

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2010



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Paris, le 17 Février 2011

ANNÉE 2010 :

ACTIVITÉ SOUTENUE GRÂCE AU RÔLE ACTIF DU GROUPE DANS LE FINANCEMENT DE L'ÉCONOMIE

PRODUIT NET BANCAIRE : 43,9 Md€ (+9,2% / 2009)

SUCCÈS DE L'INTÉGRATION DE FORTIS QUI DONNE AU GROUPE UNE NOUVELLE DIMENSION

SYNERGIES REEVALUEES A 1,2 Md€ (+33% / PLAN INITIAL)

COÛT DU RISQUE EN BAISSÉ DANS UNE CONJONCTURE AMÉLIORÉE

COUT DU RISQUE : -4,8 Md€ (-42,6% / 2009)

CAPACITÉ BÉNÉFICIAIRE PERMETTANT LE RENFORCEMENT ORGANIQUE DE LA SOLVABILITÉ

RESULTAT NET PART DU GROUPE : 7,8 Md€ (+34,5% / 2009)

2/3 DES RESULTATS REINVESTIS

RENTABILITE DES CAPITAUX PROPRES : 12,3% (+1,5pt / 2009)

BENEFICE NET PAR ACTION : 6,33 € (+21,7% / 2009)

RATIO COMMON EQUITY TIER 1 : 9,2% (+120pb / 31.12.09)

RATIO TIER 1 : 11,4% (+130pb / 31.12.09)

CROISSANCE ROBUSTE DE L'ACTIF PAR ACTION À TRAVERS LE CYCLE

ACTIF NET PAR ACTION : 55,5 € (+9,0% / 2009 et +29,4% / 2006)

FORTE CONTRIBUTION A L'EMPLOI

3 900 RECRUTEMENTS EN FRANCE, 1 800 EN BELGIQUE, 700 EN ITALIE

AU TOTAL, 24 000 RECRUTEMENTS DANS LE MONDE

QUATRIÈME TRIMESTRE 2010 :

CROISSANCE SOUTENUE DE L'ACTIVITÉ

PRODUIT NET BANCAIRE DES POLES OPERATIONNELS : 10,2 Md€ (+7,9% / 4T09)

HAUSSE DES RÉSULTATS DE TOUS LES PÔLES OPÉRATIONNELS

RESULTAT NET PART DU GROUPE : 1,5Md€ (+13,6%)



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change



Le 16 février 2011, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Michel Pébereau, a examiné les résultats du Groupe pour le quatrième trimestre et arrêté les comptes de l'année 2010.

UN BÉNÉFICE NET PART DU GROUPE DE 7,8 MILLIARDS D'EUROS, CONFIRMANT LA SOLIDITÉ DU MODÈLE DE BNP PARIBAS

Grâce à son rôle actif dans le financement de l'économie et au succès de l'intégration de Fortis qui donne au Groupe une nouvelle dimension, BNP Paribas dégage en 2010 un bénéfice net (part du groupe) de 7 843 millions d'euros, en progression de 34,5% par rapport à 2009.

En 2010, première année complète dans son nouveau périmètre, le Groupe a réalisé un produit net bancaire de 43 880 millions d'euros, en hausse de +9,2% par rapport à 2009 (-0,1% à périmètre et change constants). Les frais de gestion s'établissent à 26 517 millions d'euros (+13,6% ; +3,3% à périmètre et change constants). Le résultat brut d'exploitation est ainsi quasi stable à 17 363 millions d'euros (+3,0% ; -5,1% à périmètre et change constants). Grâce à la forte baisse du coût du risque (-42,6% à 4 802 millions d'euros ; -50,0% à périmètre et change constants) du fait de l'amélioration de l'environnement économique, le résultat avant impôt atteint 13 020 millions d'euros, en progression de 44,7% (+36,5% à périmètre et change constants). Chacun des pôles opérationnels accroît son résultat avant impôt et le fort rebond de la banque de détail permet un rééquilibrage de leur contribution respective.

Le succès du rapprochement des entités de BNP Paribas Fortis et BGL BNP Paribas avec celles du Groupe grâce à la mobilisation des équipes dans l'ensemble des territoires et métiers conduit à relever les synergies estimées pour 2012 de 900 millions prévus initialement à 1 200 millions d'euros pour des coûts de restructuration portés de 1,3 milliard à 1,65 milliard d'euros.

La rentabilité des capitaux propres s'établit à 12,3%, contre 10,8% en 2009.

Le bénéfice net par action s'élève à 6,3 euros, en augmentation de 21,7% par rapport à l'année 2009. L'actif net par action, à 55,5 euros est en hausse de 9,0% par rapport à 2009. Il a progressé de 29,4% depuis 2006, dernière année d'avant crise : le modèle de BNP Paribas assure une croissance robuste de la valeur de l'actif net par action à travers le cycle.

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires de verser un dividende en numéraire de 2,10 euros par action, soit un taux de distribution de 33,4%. Cette répartition du résultat permet de réinvestir les deux tiers des bénéfices dans l'entreprise.

Au quatrième trimestre 2010, le produit net bancaire du Groupe s'élève à 10 320 millions d'euros en hausse de 2,6% par rapport au quatrième trimestre 2009. Le résultat net part du groupe s'inscrit à 1 550 millions d'euros, en progression de 13,6% par rapport à la même période de l'année précédente.

Ces évolutions intègrent deux éléments non récurrents se traduisant par une charge nette exceptionnelle de 358 millions d'euros hors pôles opérationnels (cf ci-dessous : autres activités).

Pour les seuls pôles opérationnels, les revenus progressent de 7,9% par rapport au quatrième trimestre 2009 et le résultat brut d'exploitation de 7,5%. Le résultat avant impôt augmente de 57,5% grâce à la baisse du coût du risque de 34,5%.



BONNE DYNAMIQUE COMMERCIALE DANS TOUTES LES ACTIVITES

BANQUE DE DETAIL

En 2010, 56% des revenus des pôles opérationnels ont été réalisés par les réseaux bancaires et les métiers de financements spécialisés de la banque de détail.

Banque De Détail en France (BDDF)

Sur l'ensemble de l'année 2010, les collaborateurs de BDDF se sont mobilisés très fortement pour dynamiser l'offre et tirer parti des savoir-faire de l'ensemble des métiers du Groupe afin d'accompagner leurs clients, particuliers, entrepreneurs et entreprises, dans leurs projets. Cette mobilisation est illustrée par la croissance des encours de crédit (+3,6%* / 2009), tirée par la forte progression des crédits immobiliers (+8,1%*) dans un environnement de taux d'intérêt très bas. Bien que la demande des entreprises reste faible dans l'ensemble (encours : -1,5%* / 2009), le succès des initiatives déployées à destination des entrepreneurs, des TPE et des PME a permis une reprise de leur demande de crédits en fin d'année (+3,5% / 31 décembre 2009).

Les dépôts progressent de 1,9%* en moyenne par rapport à 2009 et bénéficient d'un effet de structure favorable avec une croissance forte des dépôts à vue (+9,5%*). La fin d'année a été marquée par le début du mouvement de réintermédiation des OPCVM monétaires vers les comptes d'épargne et les dépôts à terme.

Les encours placés en assurance vie progressent encore de 8,5% par rapport au 31 décembre 2009, malgré le niveau très bas des taux d'intérêt.

Grâce à cette bonne dynamique commerciale, le produit net bancaire¹ atteint 6 877 millions d'euros. A périmètre constant, il progresse de 3,6% : la croissance des revenus d'intérêt (+3,3%) est tirée par la progression des volumes et l'évolution favorable de la structure des dépôts ; les commissions sont en hausse (+4,0%) du fait de la conquête de clientèle de particuliers avec l'ouverture nette de 190 000 comptes à vue, et ce malgré la persistance de la réserve des ménages à l'égard des marchés financiers.

La hausse modérée des frais de gestion¹ (+2,2%*), à 4 541 millions d'euros, permet au pôle de dégager un effet de ciseaux positif de 1,4 point*, au-delà de l'objectif fixé pour 2010. Le coefficient d'exploitation s'améliore encore de 0,9 pt* à 66,0%. Cette bonne performance opérationnelle permet une progression du résultat brut d'exploitation¹ de 6,3%* à 2 336 millions d'euros. Le coût du risque¹, à 35 pb des encours de crédit à la clientèle, a amorcé une baisse par rapport à 2009 (41 pb).

Après attribution au pôle Investment Solutions d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France, le résultat avant impôt de BDDF, à 1 735 millions d'euros, est en hausse de 11,6% par rapport à 2009.

*) A périmètre et change constants.

¹) Hors effets PEL/CEL, avec 100% de la Banque Privée en France.



Au quatrième trimestre 2010, le produit net bancaire¹ de BDDF, à 1 683 millions d'euros, est en hausse de 2,3% par rapport au quatrième trimestre 2009. Il bénéficie notamment de la croissance vigoureuse des dépôts (+8,8%) et des crédits (+4,6%). Le résultat brut d'exploitation¹, à 505 millions d'euros, progresse de 2,4%. La bonne performance opérationnelle, combinée à la baisse du coût du risque¹ de 10,3%, permet à BDDF de dégager, après attribution au pôle Investment Solutions d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France, un résultat avant impôt de 337 millions d'euros, en progression de 8,4% sur la période.

BNL banca commerciale (BNL bc)

Sur l'ensemble de l'année 2010, dans le contexte d'une lente reprise de l'économie italienne, BNL bc a poursuivi la mise en œuvre de son plan d'action en améliorant l'offre et en développant les ventes croisées avec Investment Solutions (épargne financière) et CIB (cash management, financement du commerce international et financements structurés). La faible progression des crédits (+0,3%*) est due à la hausse des crédits d'investissement aux entreprises (+1,0%*) tandis que l'évolution des crédits aux particuliers (-0,5%*) a été affectée par la défense des marges face aux demandes de renégociation des crédits immobiliers. Les dépôts augmentent de 2,7%*. L'épargne financière continue de progresser grâce au renouvellement de l'offre, tant en assurance vie qu'en OPCVM.

Le produit net bancaire, à 3 060 millions d'euros, est en hausse de 1,9%² par rapport à 2009 (+1,5% à périmètre constant). Cette bonne résistance est due à la forte croissance des commissions (+8,5%*) grâce à la progression significative des ventes croisées tant en matière d'épargne financière que de produits de flux. En revanche les revenus d'intérêt baissent (-2,0%*) du fait de l'érosion des marges sur les crédits et de la hausse modérée des volumes.

Alors même que 54 nouvelles agences ont été ouvertes en 2010 et que le programme de rénovation et de restructuration du réseau a été presque achevé, les frais de gestion² sont en baisse de 0,7%*, grâce notamment aux effets des synergies liées à l'intégration de Banca UCB et de Fortis. Cette bonne performance opérationnelle se traduit par une nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation de 1,3 pt*, à 58,8% et permet à BNL bc de dégager un effet de ciseaux positif de 2,2 pts*. Le résultat brut d'exploitation², à 1 262 millions d'euros, est en hausse de 4,8%* par rapport à 2009.

La conjoncture économique italienne pèse encore sur le coût du risque² qui, à 817 millions d'euros, progresse de 21,1% pour s'établir à 107 pb contre 91 pb en 2009. Il s'est néanmoins stabilisé aux environs de ce niveau sur l'ensemble de l'année 2010.

Aussi, le résultat avant impôt de BNL bc, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au pôle Investment Solutions, s'établit à 432 millions d'euros, en baisse de 17,2%* par rapport à 2009.

Au quatrième trimestre 2010, le produit net bancaire² de BNL bc progresse de 0,8%* grâce à la forte croissance des commissions dans tous les domaines, en particulier l'épargne financière, la Banque Privée, le cash management et les financements structurés. Les frais de gestion² sont en baisse de 0,7%* grâce aux effets des synergies. Cette bonne performance opérationnelle combinée à la légère baisse du coût du risque (105 pb des encours de crédit à la clientèle contre

²) Avec 100% de la Banque Privée en Italie.



109 pb au 4T09) permet à BNL bc de dégager un résultat avant impôt de 91 millions d'euros, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au pôle Investment Solutions, en hausse de 16,7% par rapport au quatrième trimestre 2009.

BeLux Retail Banking (BeLux RB)

Sur l'ensemble de l'année 2010, BeLux Retail Banking, nouvelle entité opérationnelle regroupant les activités de banque de détail en Belgique et au Luxembourg, poursuit sa bonne dynamique commerciale et a bénéficié de la restauration de sa franchise grâce aux efforts permanents d'optimisation de la satisfaction des clients et au développement des ventes croisées avec CIB auprès des entreprises et du secteur public, notamment en termes de crédits syndiqués, d'émissions obligataires et de financements d'acquisition.

Les encours de crédit progressent de 2,2%* par rapport à 2009, tirés par la forte progression des crédits immobiliers en Belgique et au Luxembourg et par la reprise de la demande des entrepreneurs, tandis que la demande des entreprises, qui privilégie le refinancement sur les marchés de capitaux, demeure faible. Les encours de dépôt, à 97,8 milliards d'euros, se sont accrus fortement (+11,4%*), avec une bonne collecte sur les dépôts à vue (+7,5%*) et sur les comptes d'épargne au détriment des dépôts à terme. Les actifs sous gestion de la Banque Privée en Belgique sont en progression de 13,2% par rapport à 2009.

Le produit net bancaire³, atteint 3 377 millions d'euros, en progression de 6,6%* par rapport à 2009, sous l'effet de la croissance des volumes et de la bonne résistance des marges.

Grâce à l'optimisation de coûts liée à la mise en place du plan industriel, la progression des frais de gestion³ est limitée à 2,5%* par rapport à 2009 et permet à BeLux Retail Banking de dégager un résultat brut d'exploitation³ de 968 millions d'euros, en hausse de 18,1%* sur la période. L'effet de ciseaux positif de 4,1 pts est supérieur à l'objectif fixé pour 2010. Le coefficient d'exploitation, à 71,3%, est en amélioration de 2,8 pts* sur la période.

Le coût du risque³, à 219 millions d'euros, soit 27 pb des encours de crédit à la clientèle, est réduit de moitié* par rapport à celui de 2009 pour s'établir à un niveau modéré.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au pôle Investment Solutions, le résultat avant impôt de BeLux Retail Banking s'établit à 688 millions d'euros. Il est plus de 2 fois* supérieur à celui de 2009.

Au quatrième trimestre 2010, le produit net bancaire³ de BeLux RB progresse de 5,1% par rapport au quatrième trimestre 2009, tiré par la bonne croissance des crédits (+4,7%) et des dépôts (+11,8%) ainsi que par le succès des ventes croisées avec CIB auprès des entreprises moyennes. La hausse des frais de gestion³, y compris les effets de la poursuite du plan de développement commercial, est limitée à 3,4% et conduit à une progression de 10,6% du résultat brut d'exploitation³. Cette bonne performance opérationnelle et la baisse du coût du risque, à 32 pb des encours de crédit contre 37 pb au quatrième trimestre 2009 portent le résultat avant impôt à 119 millions d'euros, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée Belgique au pôle Investment Solutions, soit une hausse de 29,3% par rapport au quatrième trimestre 2009.

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



Europe Méditerranée

Sur l'ensemble de l'année 2010, cette entité opérationnelle a poursuivi le reprofilage commercial de l'activité en Ukraine et la conquête de nouveaux clients dans les autres pays (+600 000 au total). Les encours de crédits progressent en moyenne de +2,6%* hors Ukraine, par rapport à 2009. Les activités de financement du commerce international et de gestion de trésorerie d'entreprise se développent avec succès.

Le produit net bancaire s'établit à 1 878 millions d'euros. Sa légère baisse (-2,9%*) par rapport à 2009 est la combinaison d'une forte contraction en Ukraine (-24,8%*) et d'une progression de 1,8%* hors Ukraine.

Les frais de gestion augmentent de 3,3%* pour atteindre 1 401 millions d'euros.

Le coût du risque est en forte baisse, à 149 pb contre 355 pb en 2009, avec une amélioration dans tous les principaux pays, notamment l'Ukraine. Ainsi, conformément à l'objectif, Europe Méditerranée revient à l'équilibre : son résultat avant impôt s'établit à +104 millions d'euros contre -204 millions d'euros en 2009.

Au quatrième trimestre 2010, le produit net bancaire d'Europe Méditerranée est en hausse de 1%* par rapport au quatrième trimestre 2009, et s'établit à 498 millions d'euros (+5,4%* hors Ukraine). La progression des frais de gestion (+5,8%*) a permis d'ouvrir 34 nouvelles agences et de déployer le programme multicanal du Groupe au Maroc et en Ukraine.

La baisse du coût du risque, à 122 millions d'euros, soit une division par deux par rapport au quatrième trimestre 2009, permet de dégager un résultat avant impôt légèrement positif : +13 millions d'euros contre une perte de 91 millions d'euros au quatrième trimestre 2009.

BancWest

Sur l'ensemble de l'année 2010, Bancwest est parvenu à accroître ses «core deposits» de façon forte et régulière, obtenant ainsi une hausse moyenne de 9,7% par rapport à 2009. En ajoutant les certificats de dépôts de gros montant plus occasionnels et plus onéreux («jumbo CD's»), l'ensemble des dépôts progresse de 2,9%*. Les crédits s'incrivent en repli de 4,4%* en moyenne par rapport à 2009, mais en fin d'année l'amélioration de la conjoncture économique et la relance des dépenses commerciales ont permis une reprise des crédits à la consommation et des crédits aux entreprises. La marge d'intérêt s'est élargie de 15 pb en moyenne.

Dans ce contexte, le produit net bancaire augmente de 5,6% par rapport 2009 et s'établit à 2 284 millions d'euros (+1,0% à change constant, le dollar s'étant apprécié en moyenne de 5% par rapport à l'euro).

Les frais de gestion sont en hausse de 7,1% (+2,4% à change constant). Le coefficient d'exploitation passe de 54% à 54,7% et reste très compétitif.

Le résultat brut d'exploitation s'établit ainsi à 1 034 millions d'euros (+3,9%; -0,7% à change constant).

Le coût du risque bénéficie de la conjoncture plus favorable et de l'amélioration de la qualité des portefeuilles. Il passe de 310 pb en 2009 à 119 pb en 2010. Le portefeuille d'«Asset Backed Securities» sur l'immobilier a été ramené à un montant très faible (78 millions d'euros au



31 décembre 2010 contre 759 millions d'euros au 31 décembre 2009). Le taux moyen de crédits douteux est à peu près stable depuis le quatrième trimestre 2009 (3,01%) et amorce même une baisse au quatrième trimestre 2010 (2,96%).

Ainsi, le résultat avant impôt de BancWest marque un net rebond à 573 millions d'euros contre une perte de 197 millions d'euros en 2009.

Au quatrième trimestre 2010, le produit net bancaire de BancWest, à 551 millions d'euros, est en hausse de 2,2%* par rapport au quatrième trimestre 2009. Malgré la vive hausse des frais de gestion (+7,5%*) due à la relance commerciale et au nouvel environnement réglementaire, la baisse du coût du risque à 79 pb des encours (contre 310 au quatrième trimestre 2009) assure un résultat avant impôt de +156 millions d'euros (-49 millions d'euros au quatrième trimestre 2009).

Personal Finance

Sur l'ensemble de l'année 2010, dans un environnement commercial et réglementaire en mutation, Personal Finance a poursuivi l'adaptation de son *business model* initiée en 2009 ainsi que sa stratégie de croissance et d'industrialisation : création d'un partenariat avec Commerzbank permettant d'accéder à un réseau de 1 200 agences et 11 millions de clients en Allemagne ; conclusion en France d'un partenariat avec BPCE pour créer une plate-forme informatique commune de gestion de crédits à la consommation ; mise en œuvre du plan d'intégration de Findomestic en Italie.

Les revenus du métier, à 5 050 millions d'euros, sont en hausse de 16,4% par rapport à 2009. A périmètre et change constants, ils progressent de 5,1% du fait de l'augmentation des encours (+4,0%*) tirés par la croissance de la production, notamment en France, Italie, Allemagne, Brésil et Turquie, dans de bonnes conditions de risque et de rentabilité.

Les frais de gestion sont en hausse de 3,0%* et permettent de dégager une croissance du résultat brut d'exploitation de 7,1%*, à 2 726 millions d'euros, ainsi qu'un effet de ciseaux positif de 2,1 pts*, en ligne avec l'objectif fixé pour 2010. Le coefficient d'exploitation, à 46,0% est en nouvelle amélioration de 1 pt*.

Le coût du risque, à 1 921 millions d'euros (soit 232 pb des encours), amorce une décrue dans la plupart des pays et baisse de 11,3%* au total.

Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 893 millions d'euros, niveau près de deux fois supérieur à celui de 2009.

Au quatrième trimestre 2010, le produit net bancaire progresse de 5,0%* par rapport au quatrième trimestre 2009. Les encours progressent (+5,8%*) dans de bonnes conditions de risque et de rentabilité. La stabilité des frais de gestion (+0,1%*) permet au métier de dégager un résultat brut d'exploitation en hausse de +9,6%*. Le coût du risque, à 440 millions d'euros, soit 210 pb des encours de crédit à la clientèle, est en baisse de 22,1%*, par rapport au quatrième trimestre 2009. Le résultat avant impôt, s'établit à 272 millions d'euros contre 59 millions d'euros au quatrième trimestre 2009.



Equipment Solutions

Sur l'ensemble de l'année 2010, les revenus d'Equipment Solutions, à 1 506 millions d'euros, sont en forte hausse par rapport à 2009 (+25,5%). A périmètre et change constants, ils progressent de 16,9% grâce au rebond du prix des véhicules d'occasion, à la progression du parc automobile financé (+4,0%) et à la résistance des activités de leasing. Cette bonne dynamique commerciale alliée à la maîtrise des frais de gestion (+3,8%*) permet au métier de dégager un résultat brut d'exploitation en très forte hausse (+36,8%*). Cette performance opérationnelle combinée à la forte baisse du coût du risque (-22,0%*) permet à Equipment Solutions de dégager un résultat avant impôt de 407 millions d'euros, plus de trois fois* supérieur à celui de 2009.

Au quatrième trimestre 2010, le produit net bancaire du métier est stable (0,0%) par rapport au quatrième trimestre 2009 et les frais de gestion progressent de 8,1%. Grâce à la baisse du coût du risque de 24,2%, le résultat avant impôt, à 87 millions d'euros, est en hausse de 6,1% par rapport au quatrième trimestre 2009.

Plan d'action 2011 de «Retail Banking»

Dans les quatre réseaux domestiques (France, Italie, Belgique et Luxembourg), le Groupe poursuivra sa mobilisation au service de l'économie pour accompagner les ménages et les entreprises dans leurs projets de financement.

Ainsi, pour les particuliers, les réseaux maintiendront la dynamique d'innovation technologique, poursuivront le déploiement du modèle de Banque Privée, particulièrement en Belgique, et développeront la distribution des produits d'assurance. En Italie, BNL bc complètera la rénovation de son réseau et relancera l'offre aux entrepreneurs.

Pour les entreprises et les entrepreneurs, les réseaux s'attacheront à élargir l'offre de produits et les ventes croisées avec Investment Solutions et CIB (Financements Structurés, taux et change), à poursuivre le développement des services de gestion de trésorerie, à ouvrir près de 30 nouvelles «Maison des entrepreneurs» en France et à renforcer les relations avec les entreprises moyennes en Italie.

Dans les autres réseaux de banque de détail, l'accent sera porté sur la mise en place de plans de développement ciblés visant à améliorer la rentabilité des franchises :

BancWest, après une année marquée par le retour à la profitabilité, mettra en œuvre un plan de développement commercial, avec des investissements technologiques dans l'offre de produits et les canaux de distribution afin d'augmenter les ventes croisées et de renforcer l'acquisition de clientèle.

Europe Méditerranée, au-delà de la poursuite du déploiement du modèle intégré dans l'ensemble des réseaux, se consacrera à poursuivre le plan de développement en Pologne et à rendre plus flexible la base des coûts opérationnels en Ukraine après une année 2010 de restructuration commerciale.

En Turquie, la fusion juridique de TEB et de Fortis Bank Turquie a été réalisée le 14 février 2011, créant la 9^{ème} banque du pays avec 600 agences, 5,6 milliards d'euros de dépôts et 7,4 milliards d'euros de crédits. BNP Paribas conserve le contrôle conjoint de l'entité fusionnée et l'impact sur la solvabilité du Groupe est quasi neutre. Du fait des participations directes du Groupe, la nouvelle entité « New TEB » sera consolidée par intégration proportionnelle à 67%. Le plan industriel, fondé



sur le déploiement du modèle intégré de BNP Paribas, prévoit la réalisation de 86 millions d'euros de synergies nettes d'ici 2013, principalement en banque de détail (75%) et CIB (22%). Les coûts de restructuration sont attendus à 123 millions d'euros sur 3 ans.

Enfin, Personal Finance tirera parti en 2011 de forts relais de croissance dans les pays développés et émergents.

En France, le lancement de Cetelem Banque permettra le développement d'une gamme de produits d'épargne commercialisée via un nouveau modèle multi-canal de sollicitation de la clientèle. En Italie, le métier poursuivra la commercialisation de la « Carta Nova » de Findomestic (à option - débit différé ou crédit - au choix du client). En Belgique, il accélérera la distribution des produits d'AlphaCrédit par le réseau de BNP Paribas Fortis. En Allemagne, Personal Finance bénéficiera à plein de la forte croissance des volumes dans le cadre du partenariat avec Commerzbank.

Au-delà des marchés d'Europe de l'Ouest, les relais de croissance reposent sur l'expansion de «PF Inside», modèle de déploiement du crédit à la consommation dans les réseaux du Groupe, notamment en Pologne, Ukraine, Maghreb et Chine. La prise de contrôle de TEB CTLM en Turquie dans le cadre des accords récents et les nouveaux partenariats dans l'automobile contribueront également à la croissance.

INVESTMENT SOLUTIONS

Sur l'ensemble de l'année 2010, la collecte nette d'Investment Solutions est négative de 3,3 milliards d'euros : la bonne collecte de l'Assurance (+8,4 Mds euros), de la banque privée (+3,2 Mds euros malgré un contexte difficile) et Personal Investors (+1,4 Md euros) ne compense que partiellement la décollecte de 17,6 milliards d'euros dans la gestion d'actifs, essentiellement due aux fonds monétaires (-12,7 Mds euros). Conjuguée aux effets de performance et de change positifs, cette collecte permet néanmoins aux encours gérés⁴ de progresser de 7,5% par rapport au 31 décembre 2009 pour atteindre 901 milliards d'euros.

Le produit net bancaire, à 6 163 millions d'euros, est en hausse de 14,9% par rapport à celui de 2009. A périmètre et change constants, il progresse de 6,8%, tiré par la hausse des actifs sous gestion, la bonne résistance des métiers de banque privée et de gestion d'actifs au contexte d'aversion au risque des particuliers, la forte progression du chiffre d'affaires de l'Assurance en France (+8,4%) et hors de France (+13,5%) et la dynamique favorable du métier Titres au second semestre, la croissance des encours conservés et administrés faisant plus que compenser la baisse des volumes de transactions.

Les frais de gestion, à 4 365 millions d'euros, sont en hausse de 3,7%* du fait de la poursuite des investissements pour accompagner le développement de l'activité, notamment dans l'Assurance et le métier Titres.

Après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée dans les marchés domestiques, le résultat avant impôt, à 1 982 millions d'euros, progresse ainsi de 28,5%*. La bonne performance opérationnelle de l'ensemble des métiers est complétée par la contribution élevée des sociétés mises en équivalence dans l'assurance et par la cession de certaines activités dans le cadre de la rationalisation des dispositifs.

⁴) Actifs gérés et conseillés pour les clients externes.



Au quatrième trimestre 2010, Investment Solutions enregistre une collecte nette positive de 1,4 milliard d'euros. Les revenus du pôle progressent de 13,8% par rapport au quatrième trimestre 2009 pour s'établir à 1 651 millions d'euros. Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée progressent de 8,4% grâce à la hausse des actifs gérés⁴ (+6,7%) et à la bonne performance des services immobiliers. La forte progression des revenus de l'Assurance (+26,7%) est tirée par la hausse des actifs gérés (+11,9%) et la forte progression du chiffre d'affaires, notamment en protection. Les revenus du métier Titres sont en rebond de 14,0% grâce à la reprise des transactions et à la hausse des actifs conservés et administrés.

Cette bonne dynamique des revenus permet à chacun des métiers de dégager un effet de ciseaux positif malgré les investissements réalisés pour accompagner le développement, qui portent la hausse des frais de gestion à 11,3%. Le résultat avant impôt du pôle, à 547 millions d'euros, est en hausse de 40,6% par rapport au quatrième trimestre 2009, y compris la forte progression de la contribution des sociétés mises en équivalence, notamment en Assurance.

Plan d'action 2011

En 2011, le pôle s'attachera à tirer pleinement parti des coopérations avec la banque de détail à travers le déploiement du modèle de Banque privée en «Joint Venture» ainsi qu'avec CIB afin d'élargir l'offre de produits.

Le pôle poursuivra ses efforts en vue de conquérir de nouveaux clients, privés comme institutionnels.

Enfin, le pôle accélérera son développement en Asie-Pacifique : il capitalisera sur le dispositif existant en Gestion d'actifs, renforcera sa position parmi les cinq premières banques privées à partir de Hong-Kong et Singapour, maintiendra le dynamisme en Inde, au Japon, en Corée et à Taïwan dans l'Assurance et poursuivra le déploiement du dispositif du métier Titres dans la région.

CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)

Sur l'ensemble de l'année 2010, les revenus de CIB s'élèvent à 11 998 millions d'euros, en baisse de 11,1% par rapport à 2009. A périmètre et change constant, ils sont en repli de 18,8% par rapport à une base exceptionnellement élevée en 2009 et résultent d'une contribution rééquilibrée entre les différents métiers.

Les revenus des Marchés de Capitaux, à 7 630 millions d'euros, sont en baisse de 30,7%* par rapport au niveau particulièrement élevé de 2009 dont le premier semestre avait été exceptionnel pour les activités de Fixed Income.

Les revenus de Fixed Income s'élèvent à 5 408 millions d'euros contre 8 001 millions en 2009. Malgré un contexte de marché difficile lié aux inquiétudes des investisseurs sur la dette souveraine de certains pays européens, ayant entraîné la contraction des marchés primaires à deux reprises, l'activité de clientèle a été très soutenue et le métier a renforcé ses positions dans tous les segments, notamment auprès de la clientèle institutionnelle. Il a ainsi consolidé sa position de Numéro 1 sur les émissions obligataires en euro, permettant aux clients de financer leurs projets en levant des fonds sur les marchés de capitaux. Les besoins élevés de couverture des risques des entreprises dans un environnement de marché volatil ont également favorisé une activité soutenue sur les produits dérivés de taux et de change.



Les revenus du métier Actions et Conseil s'établissent à 2 222 millions d'euros, en hausse de 15,7% par rapport à 2009, malgré le coût important des couvertures de positions liées à l'activité de clientèle au deuxième trimestre dans un contexte de forte fébrilité des marchés. L'activité a progressivement rebondi, grâce notamment à des solutions sur mesure pour de grands clients européens, au succès de produits structurés destinés à limiter les risques de volatilité pour une clientèle d'investisseurs institutionnels, et au lancement réussi de produits structurés à capital garanti indexés sur des indices propriétaires, commercialisés auprès des réseaux bancaires et d'assurance, internes ou externes au Groupe.

Les revenus des métiers de financement, à 4 368 millions d'euros, sont en forte croissance par rapport à 2009 (+16,3%*), portés par le dynamisme des financements structurés, notamment les financements d'énergie et de matières premières. Ses positions de leader mondial dans certaines de ces activités permettent au Groupe de contribuer significativement au financement de l'économie sur tous les continents.

Les frais de gestion du pôle, à 6 442 millions d'euros, s'inscrivent en baisse de 4,5%* par rapport à 2009 malgré le renforcement des dispositifs en Asie et aux Etats-Unis, en particulier pour le Fixed Income et les Financements Structurés.

Le coefficient d'exploitation s'établit ainsi à 53,7%, toujours au meilleur niveau du secteur bancaire.

Le coût du risque du pôle, à 314 millions d'euros est en très forte baisse par rapport à 2009 (2 473 millions d'euros). La décruée est particulièrement significative pour les métiers de financement, dont le coût du risque, à 98 pb en 2009, revient à zéro en 2010, les dotations nouvelles étant compensées par des reprises du fait de l'amélioration du contexte économique.

Le résultat avant impôt de CIB s'établit à 5 305 millions d'euros, en hausse de 2,5%* malgré un contexte de marché moins favorable qu'en 2009.

Cette performance démontre cette année encore la qualité de la franchise de CIB, la robustesse d'un modèle tourné vers la clientèle et diversifié, ainsi que sa capacité de résistance par rapport à des chocs de marchés encore très significatifs avec la crise de la dette souveraine. Le niveau des risques de marchés reste faible relativement aux concurrents et l'efficacité opérationnelle est au meilleur niveau du secteur. La contribution au résultat avant impôt des métiers de financements revient à 50%, niveau comparable à ceux d'avant crise.

Cette performance a été réalisée tout en réduisant les fonds propres alloués de 8,2% par rapport à 2009, en particulier pour les activités de Marchés de capitaux (réduction de 14,7%).

Au quatrième trimestre 2010, le produit net bancaire progresse de 10,2% par rapport au quatrième trimestre 2009 pour s'établir à 2 688 millions d'euros. Il ne baisse que de 6,4% par rapport au troisième trimestre 2010. Les revenus des Marchés de capitaux, à 1 652 millions d'euros, constituent une performance élevée grâce à l'activité de clientèle soutenue malgré les inquiétudes des investisseurs sur la dette souveraine. Les revenus des métiers de financement, à 1 036 millions d'euros, sont tirés par la très bonne performance des financements structurés.

Les frais de gestion, à 1 552 millions d'euros, sont en hausse de 15,0% par rapport au quatrième trimestre 2009, mais quasi stables (+0,4%) par rapport au troisième trimestre 2010.

Le coût du risque, à 91 millions d'euros, décroît fortement (-61,1%). Dans les Métiers de financement, il s'établit à 12 pb contre 36 pb au quatrième trimestre 2009.



Le résultat avant impôt s'élève à 1 071 millions d'euros, en hausse de 23,1% par rapport au quatrième trimestre 2009.

Plan d'action 2011

En Europe, CIB poursuivra sa mission d'accompagnement des grandes entreprises pour leur financement et la couverture de leurs risques de marché et mettra à leur disposition un dispositif renforcé en matière de conseil stratégique pour leurs opérations de fusions-acquisitions et leurs émissions d'actions. L'offre paneuropéenne de produits de flux (dispositif CTBE), sans équivalent en Europe, sera activement proposée aux entreprises.

Aux Etats-Unis, CIB renforcera son dispositif de façon ciblée et sélective, notamment sa plateforme de dette pour servir les besoins des grandes entreprises émettrices et des institutions financières, et développera ses services de fusions-acquisitions en s'appuyant sur la franchise « Energy & Commodities ».

En Asie, CIB renforcera sa capacité à apporter des solutions à des clientèles diversifiées pour tirer parti de cette zone en forte croissance en s'appuyant sur les franchises de dimension mondiale du Groupe. CIB élargira sa base de clientèle et renforcera ses équipes en Chine, en Inde et en Corée.

AUTRES ACTIVITES

Au quatrième trimestre 2010, deux éléments exceptionnels sont enregistrés dans le produit net bancaire des «autres activités» :

- La participation dans Axa fait l'objet d'une dépréciation en compte de résultat de -534 millions d'euros. Dans un marché des actions devenu très volatil depuis la crise financière, le cours de bourse d'Axa a été fréquemment inférieur au prix de revient dans les livres. Il est apparu conforme à la règle comptable et prudent de valoriser cette participation de long terme du Groupe au cours du 31 décembre 2010, soit 12,45 euros. Le cours de bourse ayant rebondi à 15,46 euros au 31 janvier 2011, la participation dans Axa est en plus-value latente de 364 millions d'euros à cette date.
- Des remboursements anticipés et des cessions ponctuelles conduisent à un amortissement accéléré des écritures de juste valeur liées à l'acquisition de Fortis («Purchase Price Adjustment» ou «PPA») à hauteur de +176 millions d'euros.

Ainsi affecté par une charge exceptionnelle nette de 358 millions d'euros, le produit net bancaire s'établit à 71 millions d'euros contre 558 millions d'euros au quatrième trimestre 2009, qui avait au contraire bénéficié de gains exceptionnels pour plus de 200 millions d'euros.

Les coûts de restructuration, à 281 millions d'euros, sont en forte progression par rapport à la même période de l'année précédente (115 millions d'euros). Les autres frais de gestion augmentent de 62 millions d'euros à 161 millions d'euros, notamment du fait de l'alourdissement des contributions aux fonds de garantie des dépôts en Belgique.

Au total, le résultat avant impôt des «autres activités» est négatif ce trimestre de 338 millions d'euros (contre +386 millions d'euros au quatrième trimestre 2009).

Sur l'ensemble de l'année 2010, le produit net bancaire des «autres activités» s'établit à 2 116 millions d'euros contre 629 millions d'euros en 2009, année qui avait été marquée par des



éléments exceptionnels négatifs pour un montant net de - 1 050 millions d'euros (dette propre, dépréciations de participation). En 2010, la dépréciation exceptionnelle de la participation dans Axa (-534 millions d'euros) est plus que compensée par des amortissements exceptionnels d'ajustements de juste valeur (PPA) liés à l'acquisition de Fortis (+630 millions d'euros pour l'ensemble de l'année) tandis que la réévaluation de la dette propre a un effet net positif (+95 millions d'euros) dans le contexte de l'élargissement général des spreads.

Les frais de gestion s'élèvent à 611 millions d'euros hors frais de restructuration contre 516 millions d'euros en 2009. L'écart provient essentiellement des nouvelles contributions exceptionnelles aux fonds de garantie des dépôts imposées aux banques en France et en Belgique.

Les frais de restructuration progressent de 173 à 780 millions d'euros entre 2009 et 2010. Environ 600 millions d'euros sont attendus en 2011.

Le résultat avant impôt des « autres activités » s'établit à 926 millions d'euros contre 359 millions d'euros en 2009

*
* *

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

BNP Paribas bénéficie d'un accès large et diversifié à la liquidité :

Sa base de dépôts large (553 milliards d'euros) et stable grâce à son positionnement de banque de détail au coeur de la zone euro, sa réserve d'actifs éligibles auprès des banques centrales (160 milliards d'euros disponibles), ainsi que la qualité du collatéral dont elle dispose pour lui permettre d'émettre des obligations sécurisées sont autant d'atouts structurels.

Elle bénéficie en outre, par rapport à ses pairs, d'une capacité d'accéder à tous les grands marchés de dette à moyen et long terme (EUR, USD, AUD, JPY) à des conditions d'émission très favorables, tant en termes de spread que de maturité. Elle a ainsi pu lever 7 milliards d'euros en janvier 2011, avec un rallongement notable de la maturité moyenne portée à 8 ans, pour un programme total de 35 milliards prévu en 2011.

Le niveau élevé des résultats mis en réserve et la gestion optimisée des actifs pondérés qui, à 601 milliards d'euros, sont en baisse de 20 milliards par rapport au 31 décembre 2009 malgré la hausse du dollar, ont permis au Groupe de renforcer à nouveau sa solvabilité de manière significative. Au 31 décembre 2010, le ratio Common Equity Tier 1 atteint 9,2% contre 8,0% au 31 décembre 2009 soit une progression de 120 pb en un an, due essentiellement à la génération organique de fonds propres (+80 pb) et à la baisse des actifs pondérés (+30 pb).

Le bilan du Groupe, à 1 998 milliards d'euros au 31 décembre 2010, est en légère baisse par rapport au 31 décembre 2009 (2 058 milliards d'euros), malgré la hausse du dollar par rapport à l'euro sur la période. Cette baisse est notamment due à la réduction des actifs de négoce et des repos (-30 milliards d'euros) et des prêts aux banques centrales (-22 milliards d'euros). Les actifs disponibles à la vente sont stables à 220 milliards d'euros. Leur valorisation au prix de marché a un impact quasiment neutre (-0,014 milliard d'euros) sur les capitaux propres.

*
* *



En commentant ces résultats, Baudouin Prot, Administrateur Directeur Général, a déclaré :

«En 2010, BNP Paribas a confirmé la solidité de son modèle diversifié et intégré, centré sur les besoins de ses clients.

Tous les collaborateurs du Groupe se sont mobilisés pour accompagner leurs clients, particuliers, entreprises et institutionnels, dans leurs projets. Les résultats de la banque de détail ont fortement rebondi, ceux d'Investment Solutions ont encore progressé et CIB a maintenu sa contribution élevée de 2009. Le succès du rapprochement des entités de BNP Paribas Fortis et de BGL BNP Paribas avec celles du Groupe permet de relever d'un tiers les synergies attendues en 2012.

Dans sa nouvelle dimension, le Groupe pourra tirer parti de la diversité de ses métiers pour s'adapter aux conséquences des évolutions réglementaires sur son environnement et continuer de contribuer activement au financement de l'économie dans un monde qui change. »

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE – GROUPE**

<i>En millions d'euros</i>	4T10	4T09	4T10 / 4T09	3T10	4T10 / 3T10	2010	2009	2010 / 2009
Produit net bancaire	10 320	10 058	+2,6%	10 856	-4,9%	43 880	40 191	+9,2%
Frais de gestion	-6 887	-6 137	+12,2%	-6 620	+4,0%	-26 517	-23 340	+13,6%
Résultat brut d'exploitation	3 433	3 921	-12,4%	4 236	-19,0%	17 363	16 851	+3,0%
Coût du risque	-1 162	-1 898	-38,8%	-1 222	-4,9%	-4 802	-8 369	-42,6%
Résultat d'exploitation	2 271	2 023	+12,3%	3 014	-24,7%	12 561	8 482	+48,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	89	74	+20,3%	85	+4,7%	268	178	+50,6%
Autres éléments hors exploitation	-7	-2	n.s.	52	n.s.	191	340	-43,8%
Éléments hors exploitation	82	72	+13,9%	137	-40,1%	459	518	-11,4%
Résultat avant impôt	2 353	2 095	+12,3%	3 151	-25,3%	13 020	9 000	+44,7%
Impôt sur les bénéfices	-469	-574	-18,3%	-951	-50,7%	-3 856	-2 526	+52,7%
Intérêts minoritaires	-334	-156	n.s.	-295	+13,2%	-1 321	-642	n.s.
Résultat net part du groupe	1 550	1 365	+13,6%	1 905	-18,6%	7 843	5 832	+34,5%
Coefficient d'exploitation						60,4%	58,1%	+2,3 pt

L'information financière de BNP Paribas pour le quatrième trimestre 2010 est constituée du présent communiqué de presse et de la présentation attachée.

L'information réglementée intégrale, y compris le document de référence, est disponible sur le site Internet : <http://invest.bnpparibas.com> dans l'espace « Résultats » et est publiée par BNP Paribas en application des dispositions de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier et des articles 222-1 et suivants du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF)



RESULTATS PAR POLE AU 4EME TRIMESTRE 2010

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	5 910	1 651	2 688	10 249	71	10 320
var/4T09	+5,4%	+13,8%	+10,2%	+7,9%	-87,3%	+2,6%
var/3T 10	+0,2%	+8,0%	-6,4%	-0,5%	-87,3%	-4,9%
Frais de gestion	-3 730	-1 163	-1 552	-6 445	-442	-6 887
var/4T09	+4,6%	+11,3%	+15,0%	+8,1%	n.s.	+12,2%
var/3T 10	+4,4%	+6,6%	+0,4%	+3,8%	+7,5%	+4,0%
Résultat brut d'exploitation	2 180	488	1 136	3 804	-371	3 433
var/4T09	+6,7%	+20,2%	+4,1%	+7,5%	n.s.	-12,4%
var/3T 10	-6,2%	+11,4%	-14,4%	-7,0%	n.s.	-19,0%
Coût du risque	-1 123	-3	-91	-1 217	55	-1 162
var/4T09	-30,1%	-83,3%	-61,1%	-34,5%	n.s.	-38,8%
var/3T 10	-0,5%	n.s.	+18,2%	+2,4%	n.s.	-4,9%
Résultat d'exploitation	1 057	485	1 045	2 587	-316	2 271
var/4T09	n.s.	+25,0%	+21,9%	+53,8%	n.s.	+12,3%
var/3T 10	-11,5%	+6,4%	-16,4%	-10,8%	n.s.	-24,7%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	19	56	23	98	-9	89
Autres éléments hors exploitation	-3	6	3	6	-13	-7
Résultat avant impôt	1 073	547	1 071	2 691	-338	2 353
var/4T09	n.s.	+40,6%	+23,1%	+57,5%	n.s.	+12,3%
var/3T 10	-12,8%	+10,5%	-14,9%	-9,8%	n.s.	-25,3%

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	5 910	1 651	2 688	10 249	71	10 320
4T09	5 609	1 451	2 440	9 500	558	10 058
3T 10	5 896	1 529	2 873	10 298	558	10 856
Frais de gestion	-3 730	-1 163	-1 552	-6 445	-442	-6 887
4T09	-3 566	-1 045	-1 349	-5 960	-177	-6 137
3T 10	-3 572	-1 091	-1 546	-6 209	-411	-6 620
Résultat brut d'exploitation	2 180	488	1 136	3 804	-371	3 433
4T09	2 043	406	1 091	3 540	381	3 921
3T 10	2 324	438	1 327	4 089	147	4 236
Coût du risque	-1 123	-3	-91	-1 217	55	-1 162
4T09	-1 606	-18	-234	-1 858	-40	-1 898
3T 10	-1 129	18	-77	-1 188	-34	-1 222
Résultat d'exploitation	1 057	485	1 045	2 587	-316	2 271
4T09	437	388	857	1 682	341	2 023
3T 10	1 195	456	1 250	2 901	113	3 014
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	19	56	23	98	-9	89
4T09	18	6	18	42	32	74
3T 10	26	7	12	45	40	85
Autres éléments hors exploitation	-3	6	3	6	-13	-7
4T09	-5	-5	-5	-15	13	-2
3T 10	10	32	-3	39	13	52
Résultat avant impôt	1 073	547	1 071	2 691	-338	2 353
4T09	450	389	870	1 709	386	2 095
3T 10	1 231	495	1 259	2 985	166	3 151
Impôt sur les bénéfices						-469
Intérêts minoritaires						-334
Résultat net part du groupe						1 550



RESULTATS PAR POLE SUR 2010

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	23 603	6 163	11 998	41 764	2 116	43 880
var/2009	+14,0%	+14,9%	-11,1%	+5,6%	n.s.	+9,2%
Frais de gestion	-14 319	-4 365	-6 442	-25 126	-1 391	-26 517
var/2009	+13,3%	+13,8%	+4,3%	+10,9%	n.s.	+13,6%
Résultat brut d'exploitation	9 284	1 798	5 556	16 638	725	17 363
var/2009	+15,2%	+17,7%	-24,1%	-1,6%	n.s.	+3,0%
Coût du risque	-4 582	16	-314	-4 880	78	-4 802
var/2009	-21,6%	n.s.	-87,3%	-41,6%	n.s.	-42,6%
Résultat d'exploitation	4 702	1 814	5 242	11 758	803	12 561
var/2009	n.s.	+22,0%	+8,1%	+37,5%	n.s.	+48,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	87	106	44	237	31	268
Autres éléments hors exploitation	18	62	19	99	92	191
Résultat avant impôt	4 807	1 982	5 305	12 094	926	13 020
var/2009	n.s.	+35,5%	+9,0%	+40,0%	n.s.	+44,7%
Impôt sur les bénéfices						-3 856
Intérêts minoritaires						-1 321
Résultat net part du groupe						7 843
ROE annualisé après impôt						12,3%



HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

<i>en millions d'euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10
GROUPE								
PNB	9 477	9 993	10 663	10 058	11 530	11 174	10 856	10 320
Frais de gestion	-5 348	-5 818	-6 037	-6 137	-6 596	-6 414	-6 620	-6 887
RBE	4 129	4 175	4 626	3 921	4 934	4 760	4 236	3 433
Coût du risque	-1 826	-2 345	-2 300	-1 898	-1 337	-1 081	-1 222	-1 162
Résultat d'exploitation	2 303	1 830	2 326	2 023	3 597	3 679	3 014	2 271
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-16	59	61	74	68	26	85	89
Autres éléments hors exploitation	3	281	58	-2	175	-29	52	-7
Résultat avant impôt	2 290	2 170	2 445	2 095	3 840	3 676	3 151	2 353
Impôt sur les bénéfices	-658	-376	-918	-574	-1 188	-1 248	-951	-469
Intérêts minoritaires	-74	-190	-222	-156	-369	-323	-295	-334
Résultat net part du groupe	1 558	1 604	1 305	1 365	2 283	2 105	1 905	1 550
Coefficient d'exploitation	56,4%	58,2%	56,6%	61,0%	57,2%	57,4%	61,0%	66,7%
<i>en millions d'euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France*)								
PNB	1 598	1 621	1 638	1 613	1 749	1 726	1 696	1 681
<i>dont revenus d'intérêt</i>	934	945	945	921	1 015	1 006	987	971
<i>dont commissions</i>	664	676	693	692	734	720	709	710
Frais de gestion	-1 021	-1 054	-1 140	-1 152	-1 091	-1 109	-1 163	-1 178
RBE	577	567	498	461	658	617	533	503
Coût du risque	-93	-142	-128	-155	-122	-116	-107	-139
Résultat d'exploitation	484	425	370	306	536	501	426	364
Eléments hors exploitation	1	0	0	0	0	0	1	0
Résultat avant impôt	485	425	370	306	536	501	427	364
Résultat attribuable à Investment Solutions	-25	-25	-25	-27	-33	-28	-28	-29
Résultat avant impôt de BDDF	460	400	345	279	503	473	399	335
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,4	5,6	5,6	5,6	5,8	5,8	5,8	5,8
<i>en millions d'euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France*)								
PNB	1 602	1 635	1 659	1 645	1 753	1 732	1 709	1 683
<i>dont revenus d'intérêt</i>	938	959	966	953	1 019	1 012	1 000	973
<i>dont commissions</i>	664	676	693	692	734	720	709	710
Frais de gestion	-1 021	-1 054	-1 140	-1 152	-1 091	-1 109	-1 163	-1 178
RBE	581	581	519	493	662	623	546	505
Coût du risque	-93	-142	-128	-155	-122	-116	-107	-139
Résultat d'exploitation	488	439	391	338	540	507	439	366
Eléments hors exploitation	1	0	0	0	0	0	1	0
Résultat avant impôt	489	439	391	338	540	507	440	366
Résultat attribuable à Investment Solutions	-25	-25	-25	-27	-33	-28	-28	-29
Résultat avant impôt de BDDF	464	414	366	311	507	479	412	337
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,4	5,6	5,6	5,6	5,8	5,8	5,8	5,8
<i>en millions d'euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)								
PNB	1 545	1 566	1 580	1 556	1 685	1 665	1 637	1 622
Frais de gestion	-993	-1 025	-1 108	-1 123	-1 060	-1 078	-1 133	-1 147
RBE	552	541	472	433	625	587	504	475
Coût du risque	-93	-141	-127	-154	-122	-114	-106	-140
Résultat d'exploitation	459	400	345	279	503	473	398	335
Eléments hors exploitation	1	0	0	0	0	0	1	0
Résultat avant impôt	460	400	345	279	503	473	399	335
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	5,5	5,6	5,6	5,8	5,8	5,8	5,8

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



BNP PARIBAS

<i>en millions d'euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10
BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie*)								
PNB	727	741	760	775	759	755	765	781
Frais de gestion	-426	-445	-442	-488	-433	-443	-438	-484
RBE	301	296	318	287	326	312	327	297
Coût du risque	-115	-165	-185	-206	-200	-205	-209	-203
Résultat d'exploitation	186	131	133	81	126	107	118	94
Eléments hors exploitation	0	1	0	-1	0	-2	0	0
Résultat avant impôt	186	132	133	80	126	105	118	94
Résultat attribuable à Investment Solutions	0	-2	-3	-2	-3	-2	-3	-3
Résultat avant impôt de BNL bc	186	130	130	78	123	103	115	91
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,4	4,5	4,6	4,6	4,8	4,8	4,8	4,8

<i>en millions d'euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10
BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)								
PNB	722	734	753	766	751	746	757	772
Frais de gestion	-421	-441	-437	-481	-428	-436	-434	-478
RBE	301	293	316	285	323	310	323	294
Coût du risque	-115	-164	-186	-206	-200	-205	-208	-204
Résultat d'exploitation	186	129	130	79	123	105	115	90
Eléments hors exploitation	0	1	0	-1	0	-2	0	1
Résultat avant impôt	186	130	130	78	123	103	115	91
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,4	4,5	4,6	4,6	4,7	4,8	4,8	4,8

<i>en millions d'euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10
BELUX RETAIL BANKING (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique*)								
PNB	0	402	810	799	864	836	837	840
Frais de gestion	0	-309	-568	-610	-598	-599	-581	-631
RBE	0	93	242	189	266	237	256	209
Coût du risque	0	-111	-168	-74	-15	-66	-71	-67
Résultat d'exploitation	0	-18	74	115	251	171	185	142
SME	0	1	1	-1	0	3	2	-6
Autres éléments hors exploitation	0	1	1	-7	2	0	3	-1
Résultat avant impôt	0	-16	76	107	253	174	190	135
Résultat attribuable à Investment Solutions	0	-10	-11	-15	-18	-18	-12	-16
Résultat avant impôt de BeLux Retail Banking	0	-26	65	92	235	156	178	119
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,0	0,8	1,6	1,9	2,8	2,8	2,8	2,8

<i>en millions d'euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10
BELUX RETAIL BANKING (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)								
PNB	0	383	782	766	831	804	807	808
Frais de gestion	0	-300	-551	-593	-582	-585	-564	-612
RBE	0	83	231	173	249	219	243	196
Coût du risque	0	-111	-168	-73	-16	-66	-70	-70
Résultat d'exploitation	0	-28	63	100	233	153	173	126
SME	0	1	1	-1	0	3	2	-6
Autres éléments hors exploitation	0	1	1	-7	2	0	3	-1
Résultat avant impôt	0	-26	65	92	235	156	178	119
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,0	0,8	1,6	1,9	2,8	2,8	2,8	2,8

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



BNP PARIBAS

<i>en millions d'euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10
EUROPE MEDITERRANEE								
PNB	429	468	452	498	454	463	463	498
Frais de gestion	-236	-286	-333	-339	-330	-350	-354	-367
RBE	193	182	119	159	124	113	109	131
Coût du risque	-162	-218	-234	-255	-89	-92	-89	-122
Résultat d'exploitation	31	-36	-115	-96	35	21	20	9
SME	6	-4	4	6	12	-1	3	6
Autres éléments hors exploitation	0	1	0	-1	-3	0	4	-2
Résultat avant impôt	37	-39	-111	-91	44	20	27	13
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,6	2,8	2,9	2,9	2,6	2,7	2,8	2,8
<i>en millions d'euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10
BANCWEST								
PNB	561	552	549	500	533	601	599	551
Frais de gestion	-309	-316	-267	-275	-288	-322	-320	-320
RBE	252	236	282	225	245	279	279	231
Coût du risque	-279	-299	-342	-275	-150	-127	-113	-75
Résultat d'exploitation	-27	-63	-60	-50	95	152	166	156
Eléments hors exploitation	1	1	0	1	1	1	2	0
Résultat avant impôt	-26	-62	-60	-49	96	153	168	156
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,1	3,3	3,3	3,2	3,1	3,2	3,3	3,2
<i>en millions d'euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10
PERSONAL FINANCE								
PNB	1 026	1 064	1 103	1 147	1 261	1 250	1 256	1 283
Frais de gestion	-508	-509	-493	-558	-576	-592	-563	-593
RBE	518	555	610	589	685	658	693	690
Coût du risque	-415	-462	-513	-548	-524	-488	-469	-440
Résultat d'exploitation	103	93	97	41	161	170	224	250
SME	14	19	15	13	13	21	21	22
Autres éléments hors exploitation	1	26	-1	5	7	5	-1	0
Résultat avant impôt	118	138	111	59	181	196	244	272
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,3	3,4	3,5	3,5	3,8	3,8	3,9	3,9
<i>en millions d'euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10
EQUIPMENT SOLUTIONS								
PNB	197	291	336	376	357	396	377	376
Frais de gestion	-166	-181	-196	-197	-195	-195	-204	-213
RBE	31	110	140	179	162	201	173	163
Coût du risque	-47	-77	-88	-95	-65	-72	-74	-72
Résultat d'exploitation	-16	33	52	84	97	129	99	91
SME	-4	-3	4	0	-4	-2	-1	-3
Autres éléments hors exploitation	0	0	0	-2	2	-2	2	-1
Résultat avant impôt	-20	30	56	82	95	125	100	87
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	1,7	1,9	2,0	2,0	2,1	2,1	2,1	2,1



BNP PARIBAS

<i>en millions d'euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10
INVESTMENT SOLUTIONS								
PNB	1 146	1 330	1 436	1 451	1 444	1 539	1 529	1 651
Frais de gestion	-820	-941	-1 029	-1 045	-1 023	-1 088	-1 091	-1 163
RBE	326	389	407	406	421	451	438	488
Coût du risque	-12	-24	13	-18	-2	3	18	-3
Résultat d'exploitation	314	365	420	388	419	454	456	485
SME	-9	21	-7	6	26	17	7	56
Autres éléments hors exploitation	-4	-28	2	-5	22	2	32	6
Résultat avant impôt	301	358	415	389	467	473	495	547
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,0	5,5	5,8	5,9	6,2	6,3	6,3	6,4
<i>en millions d'euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE								
PNB	546	721	833	835	812	833	834	905
Frais de gestion	-418	-519	-607	-611	-587	-616	-618	-656
RBE	128	202	226	224	225	217	216	249
Coût du risque	-4	-23	-7	-18	1	5	21	-8
Résultat d'exploitation	124	179	219	206	226	222	237	241
SME	-2	7	-2	-7	5	4	3	17
Autres éléments hors exploitation	-4	-2	2	-6	23	7	5	6
Résultat avant impôt	118	184	219	193	254	233	245	264
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	1,1	1,3	1,5	1,5	1,6	1,5	1,5	1,5
<i>en millions d'euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10
ASSURANCE								
PNB	299	303	335	345	353	377	404	437
Frais de gestion	-170	-181	-182	-192	-189	-214	-217	-235
RBE	129	122	153	153	164	163	187	202
Coût du risque	-7	-2	17	0	-3	-2	-3	5
Résultat d'exploitation	122	120	170	153	161	161	184	207
SME	-7	13	-6	13	20	14	4	42
Autres éléments hors exploitation	0	-26	0	1	-1	-5	27	0
Résultat avant impôt	115	107	164	167	180	170	215	249
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,6	3,8	3,9	4,0	4,3	4,5	4,5	4,6
<i>en millions d'euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10
METIER TITRES								
PNB	301	306	268	271	279	329	291	309
Frais de gestion	-232	-241	-240	-242	-247	-258	-256	-272
RBE	69	65	28	29	32	71	35	37
Coût du risque	-1	1	3	0	0	0	0	0
Résultat d'exploitation	68	66	31	29	32	71	35	37
Eléments hors exploitation	0	1	1	0	1	-1	0	-3
Résultat avant impôt	68	67	32	29	33	70	35	34
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,4	0,4	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3



<i>en millions d'euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING								
PNB	3 728	3 851	3 478	2 440	3 752	2 685	2 873	2 688
Frais de gestion	-1 772	-1 635	-1 418	-1 349	-1 859	-1 485	-1 546	-1 552
RBE	1 956	2 216	2 060	1 091	1 893	1 200	1 327	1 136
Coût du risque	-697	-844	-698	-234	-207	61	-77	-91
Résultat d'exploitation	1 259	1 372	1 362	857	1 686	1 261	1 250	1 045
SME	-2	4	1	18	5	4	12	23
Autres éléments hors exploitation	2	3	-5	-5	6	13	-3	3
Résultat avant impôt	1 259	1 379	1 358	870	1 697	1 278	1 259	1 071
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	13,4	15,2	15,3	15,1	14,3	14,1	14,1	13,9
<i>en millions d'euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10
CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX								
PNB	2 931	3 039	2 571	1 380	2 719	1 526	1 733	1 652
Frais de gestion	-1 484	-1 281	-997	-985	-1 460	-1 053	-1 129	-1 118
RBE	1 447	1 758	1 574	395	1 259	473	604	534
Coût du risque	-277	-304	-273	-86	-127	-57	-80	-43
Résultat d'exploitation	1 170	1 454	1 301	309	1 132	416	524	491
SME	-2	0	2	1	1	0	2	-2
Autres éléments hors exploitation	2	5	-7	-3	7	12	-8	2
Résultat avant impôt	1 170	1 459	1 296	307	1 140	428	518	491
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,2	7,0	7,0	6,8	6,1	5,9	5,9	5,8
<i>en millions d'euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10
METIERS DE FINANCEMENT								
PNB	797	812	907	1 060	1 033	1 159	1 140	1 036
Frais de gestion	-288	-354	-421	-364	-399	-432	-417	-434
RBE	509	458	486	696	634	727	723	602
Coût du risque	-420	-540	-425	-148	-80	118	3	-48
Résultat d'exploitation	89	-82	61	548	554	845	726	554
Eléments hors exploitation	0	2	1	15	3	5	15	26
Résultat avant impôt	89	-80	62	563	557	850	741	580
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,2	8,2	8,3	8,3	8,2	8,2	8,2	8,1
<i>en millions d'euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10
AUTRES ACTIVITES (Dont BNP Paribas Capital et Klepierre)								
PNB	123	-246	194	558	462	1 025	558	71
Frais de gestion	-123	-184	-205	-177	-255	-283	-411	-442
<i>Dont coûts de restructuration</i>	-5	-20	-33	-115	-143	-180	-176	-281
RBE	0	-430	-11	381	207	742	147	-371
Coût du risque	-6	-5	43	-40	38	19	-34	55
Résultat d'exploitation	-6	-435	32	341	245	761	113	-316
SME	-22	21	43	32	16	-16	40	-9
Autres éléments hors exploitation	3	276	61	13	138	-46	13	-13
Résultat avant impôt	-25	-138	136	386	399	699	166	-338



UN BENEFICE NET PART DU GROUPE DE 7,8 MILLIARDS D'EUROS, CONFIRMANT LA SOLIDITE DU MODELE DE BNP PARIBAS	2
BONNE DYNAMIQUE COMMERCIALE DANS TOUTES LES ACTIVITES	3
BANQUE DE DETAIL	3
INVESTMENT SOLUTIONS	9
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)	10
AUTRES ACTIVITÉS	12
UNE SOLVABILITE ELEVEE, UN ACCES LARGE ET DIVERSIFIE A LA LIQUIDITE	13
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ – GROUPE	15
RÉSULTATS PAR PÔLE AU 4ÈME TRIMESTRE 2010	16
RÉSULTATS PAR PÔLE SUR 2010	17
HISTORIQUE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS	18

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités. BNP Paribas a publié le 19 avril 2010 une recomposition de l'année 2009 pour tenir compte de la ventilation des activités de BNP Paribas Fortis entre les différents métiers et pôles du Groupe, de transferts d'activités entre métiers et d'une augmentation de l'allocation de capital de 6% à 7% des actifs pondérés. De même, dans cette présentation, les données de résultat et de volumes de 2009 ont été recomposées comme si ces mouvements étaient intervenus au 1er janvier 2009, la contribution de BNP Paribas Fortis n'étant effective qu'à partir du 12 mai 2009, date de première consolidation. Pour calculer les taux de variation « à périmètre constant » entre 2010 et 2009, les données pro forma de BNP Paribas Fortis pour 2009 ont été ajoutées aux données historiques de cette période et la somme a été comparée aux données 2010.

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.