



# **BNP PARIBAS**

## **ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE 2009 DEPOSEE AUPRES DE L'AMF LE 11 MAI 2010**

Document de référence et rapport financier annuel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers  
le 11 mars 2010 sous le numéro D°.10-0102

Société anonyme au capital de 2 369 363 528 euros  
Siège social : 16 boulevard des Italiens, 75 009 PARIS  
R.C.S. : PARIS 662 042 449

<b>1.</b>	<b>PRESENTATION DU GROUPE .....</b>	<b>3</b>
<b>2.</b>	<b>RESULTATS DU 1ER TRIMESTRE 2010.....</b>	<b>4</b>
<b>3.</b>	<b>NOTATIONS LONG-TERME.....</b>	<b>62</b>
<b>4.</b>	<b>EVENEMENTS RECENTS .....</b>	<b>62</b>
<b>4.1</b>	<b>Le 2 avril 2010.....</b>	<b>62</b>
<b>4.2</b>	<b>Le 6 avril 2010.....</b>	<b>62</b>
<b>4.3</b>	<b>Le 19 avril 2010.....</b>	<b>63</b>
<b>5.</b>	<b>COMPLEMENT AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2009.....</b>	<b>64</b>
<b>6.</b>	<b>GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE.....</b>	<b>67</b>
<b>7.</b>	<b>INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES.....</b>	<b>67</b>
<b>7.1</b>	<b>Evolution du capital .....</b>	<b>67</b>
<b>7.2</b>	<b>Statuts (mis à jour le 30 mars 2010).....</b>	<b>68</b>
<b>7.3</b>	<b>Changement significatif .....</b>	<b>87</b>
<b>7.4</b>	<b>Tendances.....</b>	<b>87</b>
<b>7.5</b>	<b>Accessibilité de l'actualisation du Document de référence au public .....</b>	<b>87</b>
<b>8.</b>	<b>RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES.....</b>	<b>88</b>
<b>9.</b>	<b>RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE.....</b>	<b>89</b>
<b>10.</b>	<b>TABLE DE CONCORDANCE .....</b>	<b>90</b>

# 1. Présentation du Groupe

BNP Paribas, leader européen des services bancaires et financiers, possède quatre marchés domestiques en banque de détail en Europe : la Belgique, la France, l'Italie et le Luxembourg.

Il est présent dans plus de 80 pays et compte plus de 200 000 collaborateurs, dont 160 000 en Europe, BNP Paribas détient des positions clés dans ses trois domaines d'activité :

- la banque de détail, regroupant les ensembles opérationnels suivants :

- Banque De Détail en France (BDDF),
- BNL banca commerciale (BNL bc), banque de détail en Italie,
- BeLux Retail Banking
- Europe Méditerranée
- BancWest,
- Personal Finance,
- Equipment Solutions,

- le pôle Investment Solutions ;

- le pôle Corporate and Investment Banking (CIB).

L'acquisition de Fortis Banque et de BGL renforce les activités de banque de détail respectivement en Belgique et au Luxembourg ainsi que celles d'Investment Solutions et de Corporate and Investment Banking.

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

## 2. Résultats du 1er trimestre 2010

### **BENEFICE NET PART DU GROUPE : 2,3 MILLIARDS D'EUROS** **CAPACITE BENEFICIAIRE ACCRUE PAR LA NOUVELLE DIMENSION DU GROUPE**

	1T10	1T10 / 1T09	1T10 / 1T09 <i>A périmètre et change constants</i>
PRODUIT NET BANCAIRE	11 530 M€	+ 21,7%	+ 0,1%
FRAIS DE GESTION	- 6 596 M€	+ 23,3%	- 3,4%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	4 934 M€	+ 19,5%	+ 5,0%
COUT DU RISQUE	- 1 337 M€	- 26,8%	- 45,1%
RESULTAT AVANT IMPOT	3 840 M€	+ 67,7%	+ 55,4%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	2 283 M€	+ 46,5%	+ 39,1%
BENEFICE NET PAR ACTION	1,87€	+ 20,6%	

RENTABILITE ANNUALISEE DES CAPITAUX PROPRES : 14,4% (12,3% AU 1T09)

**VIVE PROGRESSION DES RESULTATS A PERIMETRE ET CHANGE CONSTANTS  
DANS CHACUN DES TROIS DOMAINES D'ACTIVITE**

### **SOLVABILITE ELEVEE**

	31.03.10	31.12.09
RATIO TIER 1	10,5%	10,1%
RATIO EQUITY TIER 1	8,3%	8,0%

### **POURSUITE DE L'INTEGRATION DE BNP PARIBAS FORTIS**

- MOBILISATION DE L'ENSEMBLE DES METIERS, FONCTIONS ET TERRITOIRES
- PLUS DE 85% DES PROJETS DE RAPPROCHEMENT DEJA LANCES (SUR LES 1160)
- 254 M€ DE SYNERGIES LIBEREES AU 31.03.10, EN LIGNE AVEC LE PLAN ANNONCE

Le 5 mai 2010, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Michel Pébereau, a examiné les résultats du Groupe pour le premier trimestre 2010.

## **UNE CAPACITE BENEFICIAIRE ACCRUE PAR LA NOUVELLE DIMENSION DU GROUPE**

Après une année 2009 marquée par la récession, particulièrement au premier trimestre, le premier trimestre 2010 montre une amorce de reprise économique. Pour BNP Paribas, l'intégration de BNP Paribas Fortis, acquis le 12 mai 2009, se poursuit. En particulier, les activités de BNP Paribas Fortis et BGL BNP Paribas ont été ventilées dans les métiers et pôles du Groupe BNP Paribas et une nouvelle entité opérationnelle de banque de détail des particuliers et des entreprises en Belgique et au Luxembourg, nouveaux marchés domestiques du Groupe, a été créée : BeLux Retail Banking.

Dans ce contexte, le Groupe BNP Paribas réalise une excellente performance lui permettant de dégager un bénéfice net de 2 283 millions d'euros, en hausse de 46,5% par rapport au premier trimestre 2009. Cette hausse est due à la fois à la nouvelle dimension du Groupe et à la bonne progression des résultats à périmètre et change constants de chacun des trois domaines d'activité du Groupe.

Le bénéfice net par action du premier trimestre atteint 1,87 euro, en hausse de 20,6% par rapport au premier trimestre 2009. La rentabilité annualisée des capitaux propres s'établit à 14,4% contre 12,3% au premier trimestre 2009.

Le nouveau Groupe réalise un produit net bancaire de 11 530 millions d'euros, en hausse de 21,7% par rapport au premier trimestre 2009. Conformément à la stratégie du Groupe, les activités de banque de détail en représentent plus de la moitié (53%), celles de CIB 34% et celles d'Investment Solutions 13%. A périmètre et change constants, le niveau de revenus est comparable à celui du premier trimestre 2009, en dépit d'une base exceptionnellement élevée. Cette bonne performance est due à la dynamique commerciale des métiers ainsi qu'au renforcement de la franchise du Groupe.

Les frais de gestion, à 6 596 millions d'euros, progressent de 23,3% par rapport au premier trimestre 2009. A périmètre et change constants, ils sont en baisse de 3,4% par rapport à la même période de l'année précédente, grâce aux mesures d'adaptation des coûts mises en œuvre dans tous les métiers pendant la crise.

Le coefficient d'exploitation du Groupe s'établit à 57,2%. A périmètre et change constants, il est en amélioration de 2 points.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 4 934 millions d'euros, en hausse de 19,5% par rapport au premier trimestre 2009. A périmètre et change constants, il est en hausse de 5,0% par rapport au premier trimestre 2009, reflétant la bonne performance opérationnelle de l'ensemble des métiers du Groupe.

Le coût du risque du Groupe, à 1 337 millions d'euros, soit 83 pb des encours de crédit à la clientèle, est en baisse de respectivement 489 millions d'euros et 561 millions d'euros par rapport aux premier et quatrième trimestres de l'année 2009.

La bonne performance opérationnelle de l'ensemble des métiers du Groupe, alliée aux effets de l'intégration de BNP Paribas Fortis et à la baisse du coût du risque, permet au résultat

avant impôt d'atteindre 3 840 millions d'euros, en hausse de 67,7% par rapport à celui du premier trimestre 2009 (+55,4% à périmètre et change constants).

N'ayant pas procédé à l'acquisition d'une banque grecque, BNP Paribas n'a pas d'exposition significative sur l'économie locale de ce pays. Son exposition au système bancaire grec est négligeable. Les engagements commerciaux de BNP Paribas sont réduits (environ 3 milliards d'euros, soit 0,2 % des engagements du groupe) et portent sur des entreprises, principalement à caractère international et dans le secteur de l'armement maritime avec des prêts garantis par des actifs et des risques peu corrélés à l'économie de la Grèce. Enfin, le groupe a une exposition, limitée par rapport à sa taille, sur la dette souveraine de la Grèce : 5 milliards d'euros environ, soit 0,4 % des engagements du groupe. Par ailleurs, indépendamment des risques de nature bancaire, l'exposition nette de BNP Paribas sur la Grèce du fait de ses activités d'assurance est négligeable.

Le rapprochement des entités de BNP Paribas Fortis et de BGL BNP Paribas avec celles de BNP Paribas mobilise, par son ampleur, l'ensemble des métiers, fonctions et territoires du Groupe. Plus de 85% des 1 160 projets de rapprochement identifiés ont d'ores et déjà été lancés. Au cours du trimestre, 42 millions d'euros de synergies ont été comptabilisées et sont venus s'ajouter aux 120 millions d'euros déjà enregistrés dans les comptes de 2009. Au-delà des 162 millions déjà enregistrés, l'effet en année pleine des synergies déjà mises en œuvre s'élève à 92 millions d'euros, dont la traduction comptable apparaîtra dans les prochains trimestres. Ainsi, le total des synergies libérées, à 254 millions d'euros, est en ligne avec le plan annoncé.

## **UNE CONTRIBUTION POSITIVE DE TOUS LES METIERS**

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

### **BANQUE DE DETAIL**

#### **Banque De Détail en France (BDDF)**

Au premier trimestre, le réseau est resté mobilisé pour accompagner ses clients dans leurs projets de financement comme l'illustre la progression des encours de crédit de 3,4%<sup>2</sup> sur un an, tirée par les crédits immobiliers aux ménages (+6,5%<sup>2</sup>) et les crédits d'investissement aux entreprises (+3,1%<sup>2</sup>). Dans un contexte de taux d'intérêt bas, les encours de dépôts bénéficient d'un effet de structure favorable : les clients réduisent leurs dépôts à terme (-46,6%<sup>2</sup>) et augmentent leurs dépôts à vue (+8,0%<sup>2</sup>) et leurs comptes sur livret (+6,6%<sup>2</sup>).

Dans son nouveau périmètre, intégrant les activités de banque de détail dans les Départements et Territoires d'Outre-Mer et les activités de BNP Paribas Fortis en France, BDDF a réalisé un produit net bancaire<sup>1</sup> de 1 753 millions d'euros, en hausse de +9,4% par rapport au premier trimestre 2009. A périmètre constant, il progresse de 5,0%, avec une contribution plus équilibrée entre les revenus d'intérêt (+4,0%<sup>2</sup>), qui bénéficient de l'évolution favorable des volumes et de la structure des dépôts, et les commissions (+6,3%<sup>2</sup>), notamment les commissions financières, en hausse de +15,2%<sup>2</sup> par rapport à une base très faible au premier trimestre 2009 dans un environnement alors défavorable à l'épargne financière.

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

<sup>2</sup> A périmètre et change constants.

La hausse modérée des frais de gestion<sup>1</sup> par rapport au premier trimestre 2009 (+1,7%<sup>2</sup>), permet à BDDF de dégager un résultat brut d'exploitation en forte hausse (+10,7%<sup>2</sup>) et un effet de ciseaux positif très supérieur à l'objectif de 1 point fixé pour 2010. Le coefficient d'exploitation, à 62,2%<sup>1</sup>, est en amélioration de 2 points<sup>2</sup> sur la période.

Le coût du risque<sup>1</sup>, à 37 pb des encours de crédit à la clientèle, est en hausse modérée par rapport au premier trimestre 2009 (31 pb). Ce niveau reste nettement inférieur à celui des réseaux comparables.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au pôle Investment Solutions, le résultat avant impôt de BDDF, hors effets PEL/CEL, à 507 millions d'euros, est en hausse de 9,0%<sup>2</sup> par rapport au premier trimestre 2009.

### **BNL banca commerciale (BNL bc)**

Grâce aux ouvertures d'agences et à l'acquisition régulière de nouveaux clients depuis l'intégration dans le Groupe (+ 17 000 ouvertures nettes de comptes à vue de particuliers au premier trimestre 2010), BNL bc poursuit son développement commercial, comme l'illustre la bonne croissance des dépôts à vue pour les particuliers (+4,5%<sup>2</sup>) comme pour les entreprises (+3,6%<sup>2</sup>) ainsi que les gains de part de marché en épargne financière, en assurance vie comme en OPCVM. Les encours de crédit sont stables (-0,3%<sup>2</sup>) avec une hausse sélective de la production dans certains segments.

Dans son nouveau périmètre, intégrant notamment les activités de Fortis Italia et de Banca UCB, BNL bc a réalisé un produit net bancaire<sup>3</sup> de 759 millions d'euros, en hausse de 4,4% par rapport au premier trimestre 2009. A périmètre constant, les revenus progressent de 2,9% grâce à l'effet de structure positif observé sur les dépôts et à la hausse des commissions financières liée aux gains de part de marché ainsi qu'à la part prépondérante des commissions récurrentes dans les revenus.

La stabilité des frais de gestion<sup>3</sup> (0,0%<sup>2</sup>), grâce à l'effet prolongé des synergies réalisées dans le cadre du plan d'intégration de BNL dans le Groupe, permet à BNL bc de générer un effet de ciseaux positif de près de 3 pts, en ligne avec l'objectif fixé pour 2010. Cette bonne performance opérationnelle se traduit par une nouvelle amélioration de 1,7 pt<sup>2</sup> du coefficient d'exploitation, à 57,0% et une progression du résultat brut d'exploitation<sup>3</sup> de 7,1%<sup>2</sup>.

Cependant, le tissu industriel italien, composé de nombreuses petites et moyennes entreprises, souffre de l'environnement économique et le coût du risque<sup>3</sup>, à 200 millions d'euros, est en hausse par rapport au premier trimestre 2009. Il s'établit à 107 pb des encours de crédit à la clientèle contre 64 pb au cours de la même période de l'année précédente.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au pôle Investment Solutions, le résultat avant impôt de BNL bc s'établit ainsi à 123 millions d'euros, en baisse de 33,9% par rapport au premier trimestre 2009.

---

<sup>3</sup> Avec 100% de la Banque Privée en Italie.

## **BeLux Retail banking**

BeLux Retail Banking est l'appellation de la nouvelle entité opérationnelle de banque de détail en Belgique et au Luxembourg, issue de BNP Paribas Fortis et de BGL BNP Paribas, y compris les activités de Corporate and Public Banking.

La dynamique commerciale de BeLux Retail Banking est illustrée notamment par le lancement de la nouvelle banque privée en Belgique, sur le modèle de celle mise en place en France puis en Italie et le lancement avec succès du compte « Premium » ayant collecté 5,5 milliards d'euros au premier trimestre. La bonne collecte et les gains de parts de marché en épargne ont permis aux dépôts de progresser de 9,5%<sup>2</sup> par rapport au premier trimestre 2009 avec une forte hausse des comptes d'épargne au détriment des dépôts à terme. La croissance des encours de crédit est modérée (+0,6%<sup>2</sup>) par rapport au premier trimestre 2009, la bonne progression des crédits immobiliers en Belgique et au Luxembourg (+7,8%<sup>2</sup>) et la forte hausse des crédits aux entrepreneurs en Belgique, grâce aux campagnes de promotion, étant compensée par la baisse des crédits aux entreprises du fait de la capacité de ces clients à se refinancer sur les marchés obligataires.

Ces bonnes performances commerciales illustrent le retour de la confiance de la clientèle.

Le produit net bancaire<sup>4</sup>, à 864 millions d'euros, est en hausse de 10,4%<sup>2</sup> par rapport au premier trimestre 2009 pro forma grâce à l'effet de structure positif observé sur les dépôts et à la bonne croissance des commissions financières.

La progression limitée des frais de gestion<sup>4</sup> par rapport au premier trimestre 2009 pro forma (+2,0%<sup>2</sup>) permet à BeLux Retail Banking de dégager un résultat brut d'exploitation en hausse de 35,6%<sup>2</sup> sur la période et d'abaisser le coefficient d'exploitation de 5,7 pts<sup>2</sup> à 69,2%. Au titre de l'ensemble de l'année 2010, le métier devrait dégager un effet de ciseaux positif de 3 points.

La baisse du coût du risque<sup>4</sup> en 2010, amplifiée par l'effet de saisonnalité, ramène celui-ci à seulement 7 pb des encours de crédit à la clientèle (contre 38 pb pro forma au premier trimestre 2009).

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 235 millions d'euros. Il est plus de deux fois<sup>2</sup> supérieur à celui du premier trimestre 2009 pro forma.

## **Europe Méditerranée**

Les réseaux dans les marchés émergents sont désormais appelés « Europe Méditerranée ». Ils intègrent les entités de BNP Paribas Fortis en Turquie et en Pologne tandis que les activités de banque de détail dans les Départements et Territoires d'Outre-Mer sont désormais intégrées dans BDDF. Europe Méditerranée compte 6 millions de clients et gère plus de 23 milliards d'euros d'encours de crédit.

Dans ce nouveau périmètre, les revenus d'Europe Méditerranée, à 454 millions d'euros, progressent de 5,8% par rapport au premier trimestre 2009. A périmètre et change constants, ils sont en baisse de 9,8% sur la période, cette contraction étant essentiellement due à l'Ukraine, du fait de la situation de crise que ce pays a connu en 2009, tandis que l'évolution est positive en Méditerranée.

---

<sup>4</sup> Avec 100% de la Banque Privée en Belgique.



Les frais de gestion, à 330 millions d'euros, sont en baisse de 1,3%<sup>2</sup>.

Grâce à l'amélioration récente de l'environnement en Ukraine, et après plus de 850 millions d'euros de dotations aux provisions depuis 2008, le coût du risque du métier, à 89 millions d'euros, dont 83 millions d'euros en Ukraine, est en baisse par rapport au premier trimestre 2009. Il s'établit à 138 pb des encours de crédit à la clientèle contre respectivement 334 pb et 394 pb au cours des premier et quatrième trimestres de 2009.

La baisse significative du coût du risque permet à Europe Méditerranée de dégager un résultat avant impôt positif de 44 millions d'euros contre 37 millions d'euros au premier trimestre 2009 et une perte de 91 millions d'euros au quatrième trimestre 2009.

### **BancWest**

Dans un contexte d'amorce de reprise économique aux Etats-Unis, le produit net bancaire de BancWest, à 533 millions d'euros, est quasi-stable (+0,1%) à change constant par rapport au premier trimestre 2009. Le rebond de la marge d'intérêt (+16 pb sur la période) grâce notamment à la forte baisse de la rémunération de certains dépôts, alliée à la forte croissance des dépôts (+9,3%<sup>2</sup>), notamment celle des « core deposits » permet de compenser l'effet négatif de la poursuite de la baisse des encours de crédit (-5,6%<sup>2</sup> sur la période).

Grâce aux effets du plan d'économies de coûts mis en place en 2009, les frais de gestion, à 288 millions d'euros, sont en légère baisse (-0,9%) à change constant, par rapport au premier trimestre 2009.

Le coût du risque, à 150 millions d'euros, est en forte baisse par rapport au premier trimestre 2009 du fait de moindres dépréciations du portefeuille d'investissement et de la stabilisation de la qualité du portefeuille de crédit. Il s'établit à 163 pb des encours de crédit à la clientèle contre 282 pb au cours de la même période de l'année précédente et 311 pb au quatrième trimestre 2009.

Cette forte baisse du coût du risque permet à BancWest de redevenir bénéficiaire et de dégager un résultat avant impôt de 96 millions d'euros contre une perte avant impôt de 26 millions d'euros au premier trimestre 2009.

### **Personal Finance**

Dans le nouveau périmètre intégrant désormais les entités de BNP Paribas Fortis et Findomestic en intégration globale depuis la prise de contrôle le 1<sup>er</sup> décembre 2009, le produit net bancaire de Personal Finance s'établit à 1 261 millions d'euros, en hausse de 22,9% par rapport au premier trimestre 2009. A périmètre et change constants, il est en croissance de 7,1% grâce à la hausse des encours (+2,1%<sup>2</sup>), notamment des encours de crédit immobilier en France et aux Pays Bas.

Grâce au plein effet des programmes d'économies de coûts de structure mis en place en 2009, les frais de gestion, qui intègrent une reprise progressive des dépenses commerciales, sont en progression limitée de 1,0%<sup>2</sup> par rapport au premier trimestre 2009. Cette bonne performance opérationnelle permet au métier de dégager un résultat brut d'exploitation en hausse de 13,1%<sup>2</sup> sur la période et un effet de ciseaux supérieur à l'objectif annuel de 2 points.

Le coût du risque, à 524 millions d'euros, est en hausse de 109 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2009 mais en baisse de 24 millions d'euros par rapport au quatrième trimestre 2009. Il s'établit à 258 pb des encours de crédit à la clientèle, contre 235 pb au premier trimestre 2009 et 287 pb au quatrième trimestre 2009. La tendance à la stabilisation est ainsi confirmée.

Le résultat avant impôt, à 181 millions d'euros, est en forte progression de 28,9%<sup>2</sup> par rapport au premier trimestre 2009.

### **Equipment Solutions**

Dans le nouveau périmètre intégrant les activités de BNP Paribas Fortis et après transfert aux réseaux domestiques de leur production de crédit bail, les revenus d'Equipment Solutions, à 357 millions d'euros sont en hausse de 81,2% par rapport au premier trimestre 2009. A périmètre et change constants ils augmentent de +43,9% grâce au fort rebond du prix des véhicules d'occasion. Cette progression vigoureuse des revenus alliée à la stabilité des frais de gestion sur la période (+0,4%<sup>2</sup>) permet au métier de dégager un résultat brut d'exploitation de 162 millions d'euros, trois fois supérieur<sup>2</sup> à celui du premier trimestre 2009.

Le coût du risque s'élève à 65 millions d'euros contre 47 millions au premier trimestre 2009. Ainsi, le résultat avant impôt s'élève à 95 millions d'euros contre une perte avant impôt de 20 millions d'euros au cours de la même période de l'année précédente.

### **INVESTMENT SOLUTIONS**

Du fait de l'intégration des activités de BNP Paribas Fortis, notamment en banque privée et en gestion d'actifs, le pôle Investment Solutions change de dimension, comme l'illustre le niveau des actifs sous gestion porté à 874 milliards d'euros au 31 mars 2010 contre 510 milliards d'euros au 31 mars 2009. Ils sont en progression de 16% par rapport au 31 mars 2009 à périmètre constant. En outre, l'intégration des actifs de Fortis Investment se traduit par une baisse du poids relatif des actifs monétaires (de 31% à 22%) dans la Gestion d'actifs, au profit des actifs obligataires essentiellement.

La collecte nette du trimestre est très légèrement négative (-0,2 milliard d'euros), la bonne collecte dans la banque privée (+1,7 milliard d'euros) due principalement aux trois grands réseaux domestiques et dans l'assurance (+2,2 milliards d'euros) étant plus que compensée par la poursuite de la décollecte dans la Gestion d'actifs (-4,3 milliards d'euros), essentiellement dans les fonds monétaires et actions tandis qu'elle reste positive dans les fonds obligataires.

Dans ce nouveau périmètre, les revenus du pôle, à 1 444 millions d'euros, sont en hausse de 26,0% par rapport au premier trimestre 2009. A périmètre et change constants, ils progressent de 4,3%. Les revenus de Gestion Institutionnelle et Privée (+6,2%<sup>2</sup>) sont tirés par la bonne performance de la gestion d'actifs et de la banque privée dans les réseaux domestiques. Ceux de l'assurance progressent de 17,9%<sup>2</sup> par rapport à une base faible au premier trimestre 2009, affecté par la crise boursière. Les revenus du Métier titres baissent de 12,8%<sup>2</sup> du fait de la contraction de la marge d'intérêt sur encaisses.

Les frais de gestion, à 1 023 millions d'euros, sont en légère baisse par rapport au premier trimestre 2009 (-0,8%<sup>2</sup>) grâce aux mesures d'ajustement des coûts prises dans l'ensemble des métiers en 2009. Ces performances opérationnelles permettent au pôle de dégager une progression du résultat brut d'exploitation de 19,4%<sup>2</sup> par rapport à la même période de l'année précédente.

Ainsi, le résultat avant impôt s'élève à 467 millions d'euros, en hausse de 33,6%<sup>2</sup> par rapport à celui du premier trimestre 2009.

## **CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)**

Dans le nouveau périmètre intégrant les activités correspondantes de BNP Paribas Fortis, les revenus de CIB s'élèvent à 3 752 millions d'euros, en progression de 0,6% par rapport au premier trimestre 2009 qui avait bénéficié de circonstances de marché exceptionnellement favorables. A périmètre et change constants, ils sont en baisse limitée de 12,4% grâce au socle de revenus récurrents en croissance continue des métiers de Financements, à la solide contribution du métier Fixed income et au fort rebond du métier Actions et Conseil.

Les revenus de Fixed Income s'établissent à 1 874 millions d'euros. Sans atteindre le niveau exceptionnellement élevé du premier trimestre 2009 (2 895 millions d'euros), ils sont tirés par une activité de clientèle soutenue tant sur les marchés obligataires, animés par la présence d'une grande diversité d'émetteurs, que sur les produits de taux, en particulier les produits de flux, et de change avec des volumes très élevés. La contribution relative des investisseurs institutionnels aux revenus du métier est croissante.

Les revenus du métier Actions et Conseil sont en fort rebond à 845 millions d'euros, meilleur niveau trimestriel historique, tirés par une demande soutenue de la clientèle de détail pour des produits structurés simples à capital garanti, le succès de l'offre de produits indiciaires et de solutions sur mesure, ainsi que par la poursuite de l'enrichissement de la gamme de produits de flux. BNP Paribas se classe deuxième en Europe pour les émissions de convertibles (source Dealogic).

Les revenus des métiers de Financements, à 1 033 millions d'euros, sont en hausse de 29,6% par rapport au premier trimestre 2009. A périmètre et change constants, ils sont en hausse de 19,9% portés par la très bonne performance des financements d'énergie et de matières premières ainsi que des financements de projets et d'actifs. Ils contribuent ainsi activement au financement de l'économie mondiale.

Les frais de gestion du pôle s'élèvent à 1 859 millions d'euros, en baisse de 8,6%<sup>2</sup> par rapport au premier trimestre 2009. Le coefficient d'exploitation s'établit à 49,5%. Il est rappelé que tous les éléments liés aux rémunérations au titre des performances de 2009 ont été intégrés dans les comptes de 2009.

Le coût du risque du pôle, à 207 millions d'euros, est en baisse de 490 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2009. Dans les marchés de capitaux, la diminution par rapport au premier trimestre 2009 confirme la tendance à la baisse du risque de contrepartie. Dans les métiers de financement, le coût du risque, en forte baisse à 80 millions d'euros, s'établit à 21 pb des encours de crédit à la clientèle contre 119 pb au premier trimestre 2009 et 36 pb au quatrième trimestre 2009, confirmant également la tendance à la baisse observée au deuxième semestre 2009.

Le résultat avant impôt de CIB s'établit ainsi à 1 697 millions d'euros, en progression de 26,2%<sup>2</sup> par rapport au premier trimestre 2009.

Cette très bonne performance, à la hauteur de la nouvelle dimension du Groupe, illustre la diversité de la franchise de CIB, centrée sur sa qualité de partenaire privilégié de tous les clients, émetteurs comme investisseurs. Elle s'accompagne d'une réduction de la VaR moyenne ramenée à moins de 60 millions d'euros au premier trimestre 2010.

## AUTRES ACTIVITES

Les revenus des « Autres activités », à 462 millions d'euros, sont en hausse significative par rapport à un niveau faible de 123 millions au premier trimestre 2009. Ils intègrent désormais l'amortissement de la mise à la juste valeur du banking book (purchase accounting) qui s'élève à 147 millions d'euros ce trimestre. L'effet de la réévaluation de la dette propre est négligeable ce trimestre.

Les frais de gestion s'élèvent à 255 millions d'euros et comprennent des coûts de restructuration pour un montant de 143 millions d'euros.

La plus-value de cession d'Artémis (131 millions d'euros), filiale de gestion d'actifs non intégrée dans le dispositif opérationnel du Groupe, est enregistrée dans les Autres éléments hors exploitation.

Le résultat avant impôt du trimestre s'établit à 399 millions d'euros contre -25 millions d'euros au cours de la même période de l'année précédente.

\*  
\* \*

Au 31 mars 2010, le ratio Tier 1 s'établit à 10,5%, en hausse de 0,4 pt par rapport au 31 décembre 2009. Le ratio Equity Tier 1, à 8,3% est en hausse de 0,3 pt par rapport au 31 décembre 2009. Ce niveau de solvabilité élevé résulte de la génération organique de fonds propres du trimestre et de la légère baisse des actifs pondérés à 617 milliards d'euros contre 621 milliards au 31 décembre 2009.

Le Groupe bénéficie d'une situation de liquidité favorable du fait de sa faible dépendance au marché interbancaire grâce à son positionnement de première banque de la zone euro par les dépôts et d'un coût de refinancement compétitif grâce à son spread de CDS parmi les plus bas des banques comparables. Plus de la moitié du programme d'émission à moyen et long terme du Groupe au titre de l'année 2010 est déjà réalisé, près de la moitié des émissions ayant une maturité supérieure à 5 ans.

\*  
\* \*

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

*« Dans sa nouvelle dimension et grâce à la contribution positive de tous ses métiers et à l'engagement de l'ensemble de ses collaborateurs, le Groupe a réalisé ce trimestre une remarquable performance. Il dégage l'un des meilleurs résultats parmi les grandes banques mondiales, ce qui lui donne les moyens d'être le partenaire privilégié d'un nombre toujours croissant de clients. »*

*L'intégration des activités de BNP Paribas Fortis renforce son modèle diversifié, ancré sur la banque de détail et sur le développement des ventes croisées entre ses grands métiers. »*

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE – GROUPE

<i>En millions d'euros</i>	1T10	1T09	1T10 / 1T09	4T09	1T10 / 4T09
Produit net bancaire	11 530	9 477	+21,7%	10 058	+14,6%
Frais de gestion	-6 596	-5 348	+23,3%	-6 137	+7,5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>4 934</b>	<b>4 129</b>	<b>+19,5%</b>	<b>3 921</b>	<b>+25,8%</b>
Coût du risque	-1 337	-1 826	-26,8%	-1 898	-29,6%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3 597</b>	<b>2 303</b>	<b>+56,2%</b>	<b>2 023</b>	<b>+77,8%</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	68	-16	n.s.	74	-8,1%
Autres éléments hors exploitation	175	3	n.s.	-2	n.s.
<b>Éléments hors exploitation</b>	<b>243</b>	<b>-13</b>	<b>n.s.</b>	<b>72</b>	<b>n.s.</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>3 840</b>	<b>2 290</b>	<b>+67,7%</b>	<b>2 095</b>	<b>+83,3%</b>
Impôt sur les bénéfices	-1 188	-658	+80,5%	-574	n.s.
Intérêts minoritaires	-369	-74	n.s.	-156	n.s.
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>2 283</b>	<b>1 558</b>	<b>+46,5%</b>	<b>1 365</b>	<b>+67,3%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>57,2%</b>	<b>56,4%</b>	<b>+0,8 pt</b>	<b>61,0%</b>	<b>-3,8 pt</b>

## RESULTATS PAR POLE AU 1ER TRIMESTRE 2010

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
<b>Produit net bancaire</b>	<b>5 872</b>	<b>1 444</b>	<b>3 752</b>	<b>11 068</b>	<b>462</b>	<b>11 530</b>
var/1T09	+31,1%	+26,0%	+0,6%	+18,3%	n.s.	+21,7%
var/4T09	+4,7%	-0,5%	+53,8%	+16,5%	-17,2%	+14,6%
<b>Frais de gestion</b>	<b>-3 459</b>	<b>-1 023</b>	<b>-1 859</b>	<b>-6 341</b>	<b>-255</b>	<b>-6 596</b>
var/1T09	+31,4%	+24,8%	+4,9%	+21,4%	n.s.	+23,3%
var/4T09	-3,0%	-2,1%	+37,8%	+6,4%	+44,1%	+7,5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 413</b>	<b>421</b>	<b>1 893</b>	<b>4 727</b>	<b>207</b>	<b>4 934</b>
var/1T09	+30,6%	+29,1%	-3,2%	+14,5%	n.s.	+19,5%
var/4T09	+18,1%	+3,7%	+73,5%	+33,5%	-45,7%	+25,8%
<b>Coût du risque</b>	<b>-1 166</b>	<b>-2</b>	<b>-207</b>	<b>-1 375</b>	<b>38</b>	<b>-1 337</b>
var/1T09	+5,0%	-83,3%	-70,3%	-24,5%	n.s.	-26,8%
var/4T09	-27,4%	-88,9%	-11,5%	-26,0%	n.s.	-29,6%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 247</b>	<b>419</b>	<b>1 686</b>	<b>3 352</b>	<b>245</b>	<b>3 597</b>
var/1T09	+69,4%	+33,4%	+33,9%	+45,2%	n.s.	+56,2%
var/4T09	n.s.	+8,0%	+96,7%	+99,3%	-28,2%	+77,8%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	21	26	5	52	16	68
Autres éléments hors exploitation	9	22	6	37	138	175
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 277</b>	<b>467</b>	<b>1 697</b>	<b>3 441</b>	<b>399</b>	<b>3 840</b>
var/1T09	+69,1%	+55,1%	+34,8%	+48,6%	n.s.	+67,7%
var/4T09	n.s.	+20,1%	+95,1%	n.s.	+3,4%	+83,3%

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
<b>Produit net bancaire</b>	<b>5 872</b>	<b>1 444</b>	<b>3 752</b>	<b>11 068</b>	<b>462</b>	<b>11 530</b>
1T09	4 480	1 146	3 728	9 354	123	9 477
4T09	5 609	1 451	2 440	9 500	558	10 058
<b>Frais de gestion</b>	<b>-3 459</b>	<b>-1 023</b>	<b>-1 859</b>	<b>-6 341</b>	<b>-255</b>	<b>-6 596</b>
1T09	-2 633	-820	-1 772	-5 225	-123	-5 348
4T09	-3 566	-1 045	-1 349	-5 960	-177	-6 137
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 413</b>	<b>421</b>	<b>1 893</b>	<b>4 727</b>	<b>207</b>	<b>4 934</b>
1T09	1 847	326	1 956	4 129	0	4 129
4T09	2 043	406	1 091	3 540	381	3 921
<b>Coût du risque</b>	<b>-1 166</b>	<b>-2</b>	<b>-207</b>	<b>-1 375</b>	<b>38</b>	<b>-1 337</b>
1T09	-1 111	-12	-697	-1 820	-6	-1 826
4T09	-1 606	-18	-234	-1 858	-40	-1 898
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 247</b>	<b>419</b>	<b>1 686</b>	<b>3 352</b>	<b>245</b>	<b>3 597</b>
1T09	736	314	1 259	2 309	-6	2 303
4T09	437	388	857	1 682	341	2 023
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	21	26	5	52	16	68
1T09	17	-9	-2	6	-22	-16
4T09	18	6	18	42	32	74
Autres éléments hors exploitation	9	22	6	37	138	175
1T09	2	-4	2	0	3	3
4T09	-5	-5	-5	-15	13	-2
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 277</b>	<b>467</b>	<b>1 697</b>	<b>3 441</b>	<b>399</b>	<b>3 840</b>
1T09	755	301	1 259	2 315	-25	2 290
4T09	450	389	870	1 709	386	2 095
Impôt sur les bénéfices						-1 188
Intérêts minoritaires						-369
<b>Résultat net part du groupe</b>						<b>2 283</b>



## Résultats au 31 mars 2010

6 mai 2010

1

### Avertissement

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 le 1er trimestre 2010 et le 1er trimestre 2009, les données pro forma de BNP Paribas Fortis pour le 1er trimestre 2009 ont été ajoutées aux données historiques de cette période et la somme a été comparée aux données du 1er trimestre 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.





## Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

Résultats détaillés

3

## Messages clés 1T10

**Capacité bénéficiaire accrue  
par la nouvelle dimension du Groupe :  
Résultat net : 2,3 Md€**

**Solvabilité élevée :  
Tier 1 : 10,5% ; Equity Tier 1 : 8,3%**





## Groupe consolidé 1T10

	1T10	1T10 / 1T09	1T10 / 1T09 <i>A périmètre et change constants</i>
● Produit net bancaire	11 530 M€	+21,7%	+0,1%
● Frais de gestion	-6 596 M€	+23,3%	-3,4%
● Résultat brut d'exploitation	4 934 M€	+19,5%	+5,0%
● Coût du risque	-1 337 M€	-26,8%	-45,1%
● Résultat avant impôt	3 840 M€	+67,7%	+55,4%
● Résultat net part du groupe	2 283 M€	+46,5%	+39,1%

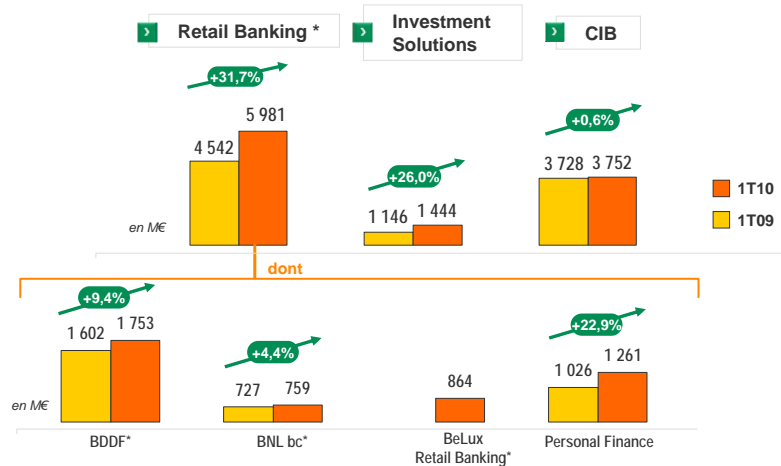
Des résultats à la hauteur de la nouvelle dimension du Groupe



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 5

## Revenus des pôles opérationnels à périmètre courant



Impact de la nouvelle dimension du Groupe sur ses revenus

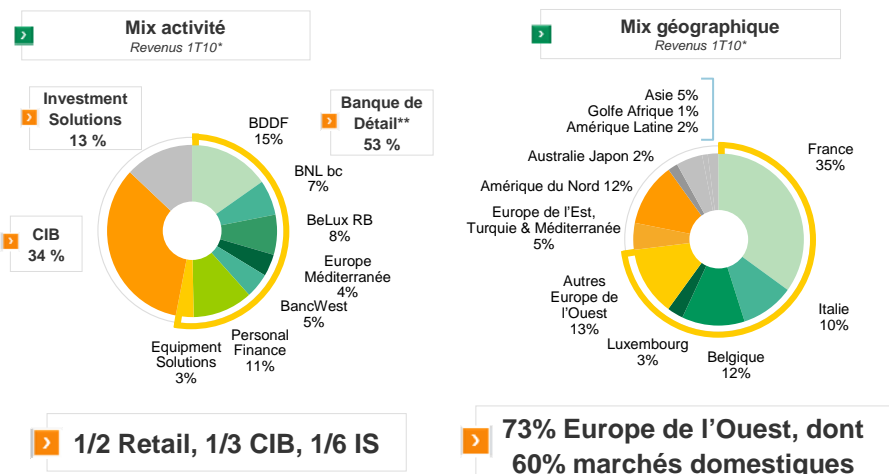


BNP PARIBAS

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

Résultats 31.03.2010 | 6

## Revenus des pôles opérationnels dans le nouveau Groupe



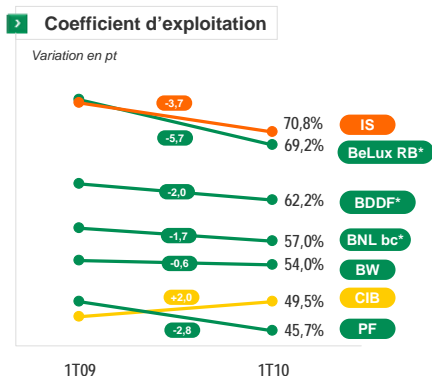
BNP PARIBAS

\* Pôles opérationnels ; \*\* Intégrant 2/3 de la Banque Privée pour BDDF (incluant effets PEL/CEL), BNL bc et BeLux RB

Résultats 31.03.2010 | 7

## Coefficient d'exploitation (variations à périmètre et change constants)

- Coefficient d'exploitation du Groupe : 57,2%
- Retail Banking\* : 58,7% (-2,9 pts / 1T09), bonne croissance des revenus allée à une maîtrise stricte des coûts
- Investment Solutions : -3,7 pts / 1T09, stabilité des coûts grâce aux mesures d'adaptation dans tous les métiers
- CIB : +2 pts par rapport à un niveau particulièrement faible au 1T09



**Amélioration de l'efficacité opérationnelle du Groupe**

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



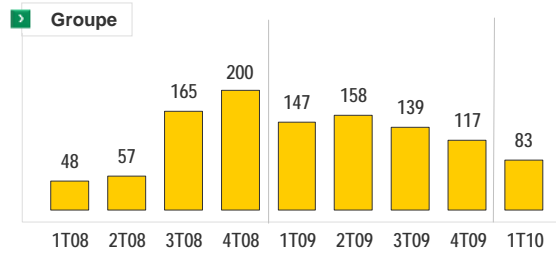
BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 8

## Evolution du coût du risque

### Coût du risque

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



- 1T10 : baisse de -489 M€ / 1T09
  - Dont -150 M€ sur les activités de marché
- -561 M€ / 4T09

### Baisse du coût du risque au niveau du Groupe



BNP PARIBAS

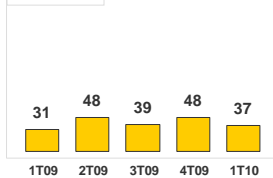
Résultats 31.03.2010 | 9

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

### Coût du risque

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

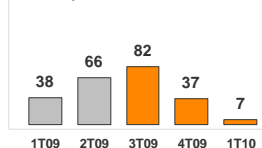
#### BDDF



- Coût du risque : 122 M€
  - +29 M€ / 1T09
  - -33 M€ / 4T09
- Progression modérée / 1T09

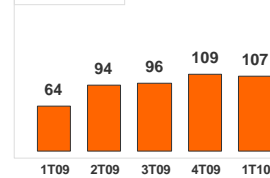
#### BeLux Retail Banking

Chiffres pro forma au 1T09 et 2T09



- Coût du risque : 15 M€
  - -59 M€ / 4T09
- Baisse amplifiée par l'effet saisonnier

#### BNL bc



- Coût du risque : 200 M€
  - +85 M€ / 1T09
  - -6 M€ / 4T09
- Augmentation / 1T09 essentiellement due aux entreprises



BNP PARIBAS

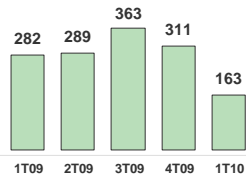
Résultats 31.03.2010 | 10

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

### Coût du risque

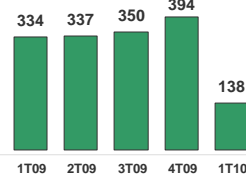
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

#### BancWest



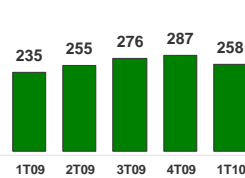
- Coût du risque : 150 M€
  - -129 M€ / 1T09
  - -125 M€ / 4T09
- Forte baisse des dépréciations du portefeuille d'investissement
- Stabilisation de la qualité du portefeuille de crédit

#### Europe Méditerranée



- Coût du risque : 89 M€
  - -73 M€ / 1T09
  - -166 M€ / 4T09
- Dont Ukraine : 83 M€
  - Amélioration de l'environnement

#### Personal Finance



- Coût du risque : 524 M€
  - +109 M€ / 1T09 dont +59 M€ d'effet périmètre Findomestic et +12 M€ liés à l'intégration de Fortis
  - -24 M€ / 4T09 malgré +36 M€ d'effet périmètre Findomestic
- Stabilisation du coût du risque



BNP PARIBAS

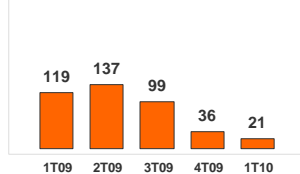
Résultats 31.03.2010 | 11

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

### Coût du risque

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

#### CIB-Métiers de financement



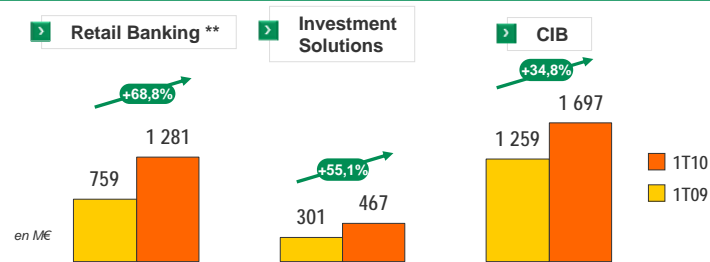
- Coût du risque : 80 M€
  - -340 M€ / 1T09
  - -68 M€ / 4T09
- Peu de nouveaux dossiers douteux au 1T10



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 12

## Résultat avant impôt des pôles opérationnels à périmètre courant



- Retail Banking\*\* : +51%\* / 1T09
- Investment Solutions : +34%\* / 1T09
- CIB : +26%\* / 1T09

**Bonnes performances opérationnelles de l'ensemble des métiers, effets de l'intégration de Fortis et de la baisse du coût du risque**

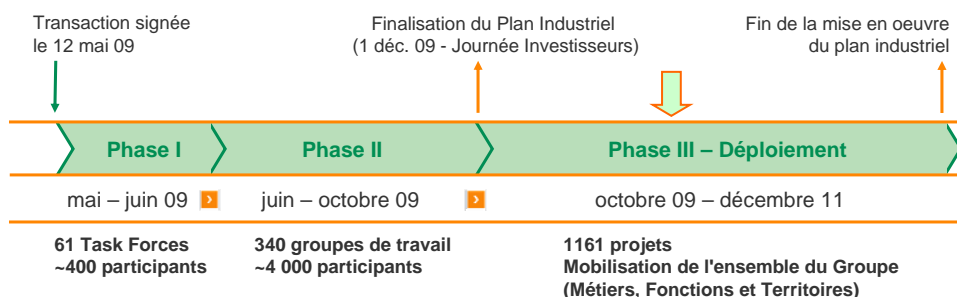
\*A périmètre et change constants ; \*\*Intégrant 2/3 de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie et en Belgique



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 13

## BNP Paribas Fortis Calendrier de rapprochement (1/2)



- Inventaire de l'existant
- Estimation « top down » des opportunités de synergies et des sources de coûts de restructuration
- Modèle opérationnel détaillé
- Organisation cible
- Définition des options et des besoins informatiques
- Estimation « bottom up » des synergies et des coûts de restructuration
- Déploiement
  - Lancement des projets de rapprochement (plus de 85% déjà lancés)
  - Mise en oeuvre des nouveaux périmètres de métiers
  - Alignement des structures juridiques sur l'organisation opérationnelle



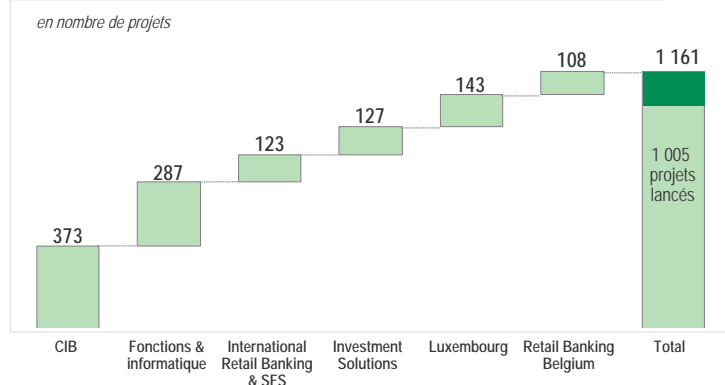
BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 14

# BNP Paribas Fortis

## Calendrier de rapprochement (2/2)

### Décomposition des projets de rapprochement par domaine



### Plus de 85% des projets de rapprochement lancés



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 15

## BNP Paribas Fortis Synergies

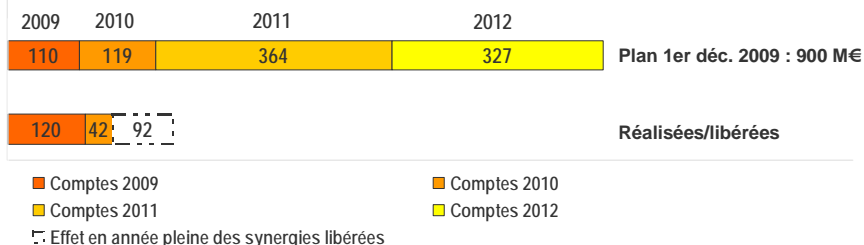
### Synergies libérées

- 254 M€ libérées en cumul au 31 mars 2010
- dont 134 M€ au 1T10

### Nouvelles synergies comptabilisées au 1T10 : 42 M€

- Synergies de revenus brutes : -5 M€
- Coûts marginaux\* : -5 M€
- Synergies de coûts : 52 M€

### Avancement des synergies



### Synergies en ligne avec le plan annoncé



BNP PARIBAS

\* Coûts associés à la réalisation des synergies de revenus

Résultats 31.03.2010 | 16



## Synthèse groupe

### Synthèse par pôle

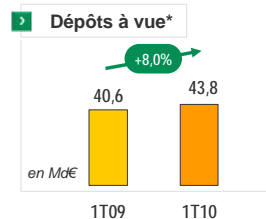
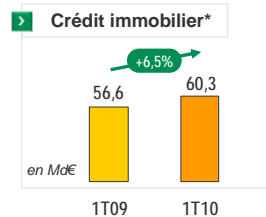
## Conclusion

## Résultats détaillés

17

## Banque de Détail en France

- Nouveau périmètre
  - Intégration des DOM TOM et des activités de BNP Paribas Fortis
  - PNB\*\* : +9,4% / 1T09 à périmètre courant
- Activité commerciale\*
  - Crédits : +3,4% / 1T09, dont crédits immobiliers (+6,5%) et crédits d'investissement aux entreprises (+3,1%)
  - Dépôts : bonne progression des dépôts à vue (+8,0%) et des comptes sur livrets (+6,6%)
- PNB\*\* : +5,0%\* / 1T09
  - Revenus d'intérêt : +4,0%\* / 1T09, évolution favorable des volumes et de la structure des dépôts
  - Commissions : +6,3%\* / 1T09
- RBE\*\* : +10,7%\* / 1T09
  - Frais de gestion\*\* : +1,7%\* / 1T09
- Résultat avant impôt\*\*\* : 507 M€, + 9,0%\* / 1T09



### Croissance forte et équilibrée du PNB et des résultats

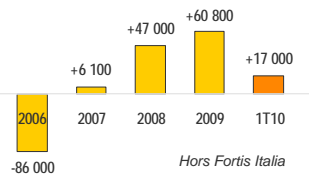
\* A périmètre constant ; \*\* Intégrant 100% de la Banque Privée France, hors effets PEL/CEL ; \*\*\* Intégrant 2/3 de la BPF, hors effets PEL/CEL



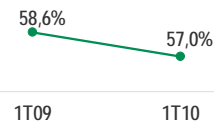
## BNL banca commerciale

- Nouveau périmètre
  - Intégration des activités de Fortis Italia et de Banca UCB
  - PNB\*\* : 759 M€, +4,4% / 1T09 à périmètre courant
- PNB\*\* : +2,9%\* / 1T09
  - Crédits : reprise des crédits d'investissement aux entreprises
  - Bonne dynamique en dépôts à vue, épargne financière et commissions de services aux entreprises
- Frais de gestion\*\* : stable (0,0%)\* / 1T09
  - Effet de ciseaux positif de près de 3 pts : poursuite de l'effet des synergies
  - Programme d'ouverture de 50 à 70 nouvelles agences en 2010
- Résultat avant impôt\*\*\* : 123 M€ (-34,0%\* / 1T09)
  - Forte hausse du coût du risque / 1T09

### Accroissement net du nombre de comptes à vue de particuliers



### Coefficient d'exploitation\*\*



### Poursuite du développement



BNP PARIBAS

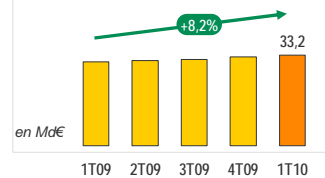
\* A périmètre constant ; \*\* Intégrant 100% de la Banque Privée Italie ; \*\*\* Intégrant 2/3 de la Banque Privée Italie

Résultats 31.03.2010 | 19

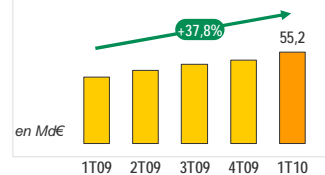
## BeLux Retail Banking Activité

- Nouvelle entité opérationnelle
  - Banque de détail en Belgique et au Luxembourg, y compris Corporate and Public Banking
- Nouvelle dynamique commerciale
  - Bonne collecte et gain de parts de marché en épargne
  - Augmentation des dépôts moyens par client
  - Lancement du compte Premium (5,5 Md€ de collecte au 1T10, dont la moitié en nouveaux dépôts)
  - Lancement de la nouvelle banque privée en Belgique

### Crédits immobiliers\* (fin de période)



### Comptes d'épargne\* (fin de période)



### Retour de la confiance



BNP PARIBAS

\* A périmètre constant

Résultats 31.03.2010 | 20

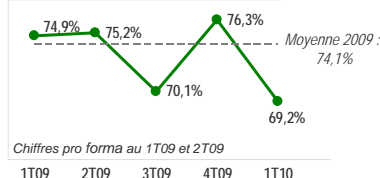


# BeLux Retail Banking

## Résultats

- PNB : 864 M€\*\*, +10,4%\* / 1T09
  - Effet positif de la structure des dépôts : hausse des comptes à vue et surtout d'épargne, au détriment des comptes à terme
  - Bonne croissance des commissions financières
- Frais de gestion : 598 M€\*\*, +2,0%\* / 1T09
- Coefficient d'exploitation\*\* : 69,2%
  - Effet de ciseaux positif attendu 2010 / 2009 : 3 pts
- Coût du risque modéré
  - En forte baisse / 1T09
- Résultat avant impôt : 235 M€\*\*\*, x2,2\* / 1T09

### ➤ Coefficient d'exploitation\*\*



### Bonne rentabilité

\*A périmètre constant ; \*\* avec Banque Privée Belgique à 100% ; \*\*\* avec Banque Privée Belgique à 2/3



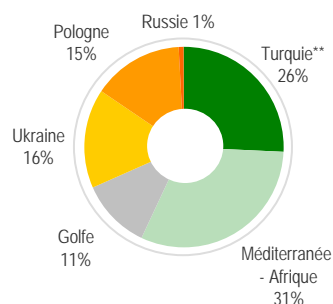
BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 21

## Europe Méditerranée

- Nouveau périmètre élargi
  - Intégration des entités de BNP Paribas Fortis (Turquie, Pologne), transfert à BDDF des activités dans les DOM TOM
  - PNB : 454 M€, +5,8% / 1T09 à périmètre courant
  - 6 millions de clients (+580 000 en un an)
- PNB : -9,8%\* / 1T09
  - Effets négatifs de la baisse des taux sur les marges sur dépôts
  - Crédits : -7,2%\* / 1T09 ; baisse en Europe de l'Est (-18,0%\* / 1T09) et hausse en Turquie\*\* (+11,8%\* / 1T09)
  - Dépôts : -2,3%\* / 1T09, évolution marquée principalement par le recul dans le Golfe (-28,2%\* / 1T09)
- Frais de gestion : -1,3%\* / 1T09
- Résultat avant impôt : 44 M€

### ➤ Encours de crédit 1T10 (23,3 Md€\*)



### Baisse du coût du risque, retour aux bénéfices

\*A périmètre et change constants ; \*\*dont TEB à 50%

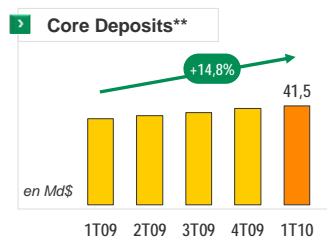
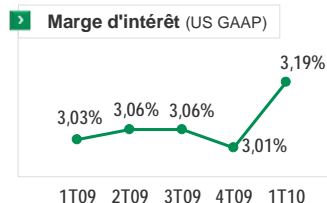


BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 22

## BancWest

- **Activité commerciale**
  - Gain net de clients particuliers : +6 000 au 1T10 vs +3 000 au 1T09 (Bank of the West + First Hawaiian)
  - Indice de satisfaction clientèle le plus élevé parmi les banques de détail en Californie (source J.D. Power)
- **PNB : 533 M€, +0,1%\* / 1T09**
  - Rebond de la marge d'intérêt : forte baisse de la rémunération de certains dépôts des entreprises et bonne tenue des taux sur les crédits
  - Crédits : -5,6%\* / 1T09
  - Dépôts : +9,3%\* / 1T09, forte croissance des Core Deposits
- **Frais de gestion : 288 M€, -0,9%\* / 1T09**
  - Effet de ciseaux positif : 1 pt\*
  - Effets du plan d'économies : 41 M\$ au 1T10, en avance sur le calendrier
- **Résultat avant impôt : 96 M€ vs -26 M€ au 1T09**
  - Coût du risque en forte baisse



### Retour aux bénéfices

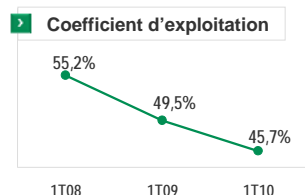
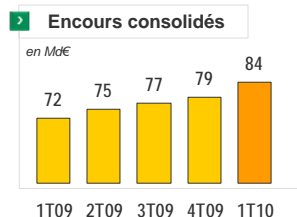


BNP PARIBAS

\* A change constant ; \*\* Dépôts hors Jumbo CDs  
Résultats 31.03.2010 | 23

## Personal Finance

- **Nouveau périmètre**
  - Intégration des entités de BNP Paribas Fortis, sortie de Banca UCB (Italie) et Personal Finance Belgique
  - Rappel : Fintomestic en intégration globale depuis le 01.12.09
  - PNB : 1 261 M€, +22,9% / 1T09 à périmètre courant
- **Bonne croissance du PNB : +7,1%\* / 1T09**
  - Croissance notable de la production de crédits immobiliers en France et aux Pays-Bas
  - Encours consolidés : +2,1%\* / 1T09
- **Bonne maîtrise des frais de gestion : +1,0%\* / 1T09**
  - Plein effet des programmes d'économies de coûts de structure
  - Reprise progressive des dépenses commerciales
- **Résultat avant impôt en forte progression : 181 M€ (+28,9%\* / 1T09)**



### Amélioration du coefficient d'exploitation, stabilisation du coût du risque

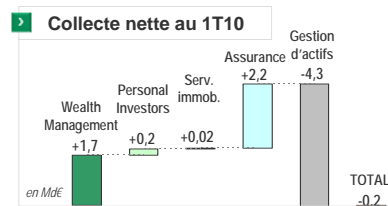
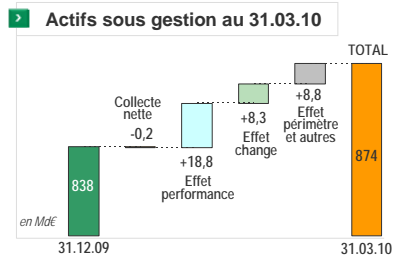


BNP PARIBAS

\*A périmètre et change constants  
Résultats 31.03.2010 | 24

## Investment Solutions Collecte et actifs sous gestion

- Encours dans le nouveau périmètre
  - Apport de BNP Paribas Fortis et d'AG Insurance (à hauteur de 25% des encours) : +250 Md€ au 31.12.09
- Actifs sous gestion : 874 Md€ au 31.03.10
  - Effet performance tiré par la reprise des marchés d'action et la baisse des taux
- Collecte nette
  - Banque Privée : forte collecte en France, Belgique et Italie
  - Assurance : amorce de regain d'intérêt pour les contrats en unités de compte
  - Gestion d'actifs : poursuite de la décollecte sur les fonds monétaires et actions, collecte positive sur les fonds obligataires



➤ **Actifs sous gestion portés à 874 Md€**

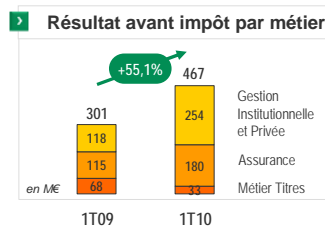
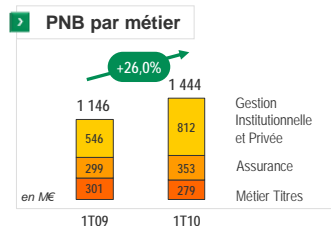


BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 25

## Investment Solutions Résultats

- PNB : 1 444 M€, +26,0% / 1T09
  - A périmètre et change constants : +4,3%
  - GIP\*\* : +6,2%\* / 1T09, bonne performance de la gestion d'actifs et de la banque privée en France, Belgique et Italie
  - Assurance : +17,9%\* par rapport au 1T09 affecté par la crise boursière
  - Titres : -12,8%\* / 1T09, effets de la baisse des taux courts sur la marge sur encaisses
- Frais de gestion : -0,8%\* / 1T09
  - GIP\*\* : -4,4%\* / 1T09, effets des mesures d'ajustement des coûts
  - Assurance : +11,4%\* / 1T09, poursuite du déploiement de l'infrastructure pour accompagner le développement
  - Titres : -0,6%\* / 1T09
- Résultat avant impôt : +33,6%\* / 1T09



➤ **Changement de dimension  
grâce à l'apport des activités de BNP Paribas Fortis**

\* A périmètre et change constants ; \*\*Gestion d'actifs, Banque Privée, Personal Investors, Services Immobiliers

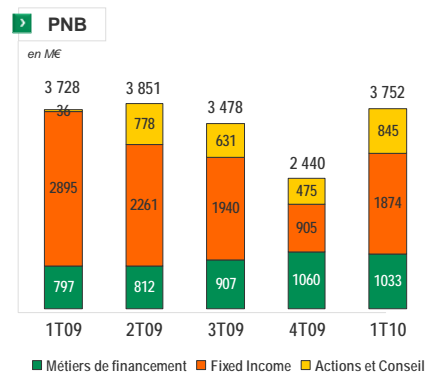


BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 26

## Corporate and Investment Banking

- Nouveau périmètre :
  - Intégration des activités de BNP Paribas Fortis
  - PNB : 3 752 M€, +0,6% / 1T09
- PNB : -12,4%\* / 1T09
  - Métiers de financement : socle de revenus clients en croissance continue
  - Fixed Income : base de comparaison du 1T09 exceptionnellement élevée
  - Actions et Conseil : meilleur trimestre historique
- Frais de gestion : -8,6%\* / 1T09
- Résultat avant impôt : 1 697 M€, +26,2%\* / 1T09
  - Forte baisse du coût du risque



**Des performances conformes  
à la nouvelle dimension du Groupe**



BNP PARIBAS

\*A périmètre et change constants

Résultats 31.03.2010 | 27

## Corporate and Investment Banking Marchés de Capitaux

- Fixed Income
  - Marchés obligataires : activité de clientèle soutenue, grande diversité d'émetteurs
  - Produits de change et de taux : très forte demande de la clientèle, mais poursuite de l'érosion des marges, en particulier sur les produits de flux
  - Croissance de la part des investisseurs institutionnels dans les revenus
- Actions et Conseil
  - Marchés primaires et Conseil : bonne activité en Europe et en Asie, BNP Paribas n°2 en Europe pour les émissions de convertibles\*
  - Produits de flux : poursuite de l'enrichissement de la gamme de produits, notamment vers les clients institutionnels
  - Produits structurés : demande soutenue de la clientèle de détail pour des structures simples à capital garanti et à volatilité limitée ; succès de l'offre de produits indicels et de solutions sur mesure

**Un partenaire privilégié de tous les clients,  
émetteurs et investisseurs**



BNP PARIBAS

\* Source : Dealogic

Résultats 31.03.2010 | 28

## Corporate and Investment Banking Métiers de financement

- Progression des revenus
  - Très bonne performance des financements d'énergie et de matières premières (soutenue par la hausse du prix du pétrole et du dollar) ainsi que des financements de projets et d'actifs
  - Nette progression des activités de flux (trade solutions et cash management)
- Un acteur majeur au niveau mondial
  - Europe : maintien des positions de leader
  - Asie : augmentation des volumes de crédit dans un contexte fortement concurrentiel
  - États-Unis : haut niveau d'activité dans de bonnes conditions de rentabilité avec quelques transactions très visibles (Kraft Foods : financement de l'acquisition de Cadbury)

### ➤ Une contribution active au financement de l'économie mondiale



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 29

## Corporate and Investment Banking Mandats significatifs

### ➤ Marchés de capitaux

 France: 1st capital protected product on Low Carbon 100 Index, sold to a French retail bank  
Expected size €50mn - Commercialised Feb 2010

 Germany: Merck (Corporate – Chemical / Pharmaceutical)  
Bond issue: €3.2bn three-tranche – M&A-related  
Joint Bookrunner – Mar 2010

 Russia (Corporate – Oil) Bond issue: \$350mn  
9.875% 5 year – 1st sub-IG corp in 2010  
Bookrunner – Mar 2010

 Republic of France OAT (Sovereign) Bond issue: €5bn  
4% 50 year – longest-dated bond in the eurozone  
Bookrunner & Duration Manager – Mar 2010

 Kingdom of Bahrain (Sovereign)  
Bond issue: \$1.25bn 5.5%  
Joint lead manager – Mar 2010

 Italy (Financial Institutions – Banking)  
Rights Issue of Convertible Bonds: €1bn  
Joint Bookrunner – Mar 2010



USA: 1st Overwriting deal on a proprietary index with a US Pension Fund  
Deal size: \$100M - Jan 2010

### ➤ Métiers de financement



USA: KRAFT FOODS Inc (Corporate – Food & Beverage)  
Acquisition Financing: GBP7.1bn  
Joint Lead Arranger – Jan 2010



Turkey: Istanbul Metropolitan Municipality (Sovereign)  
Export Credit to supply 120 metro vehicles:  
€148.6mn – MLA - Mar 2010



Russia: Nordstream (Infrastructure)  
Export Finance / project Finance: €5.5bn  
MLA - Mar 2010



USA: Mountain Prairie Wind, LLC subsidiary of NextEra Energy Resources, LLC (Corporate - Wind Energy)  
Project Finance: \$305.3mn Sole Manager – Mar 2010



Kuwait: Ministry of Finance (Water & Power)  
Transaction Advisor for the first Independent Water & Power Project – Mar 2010

### ➤ BNP Paribas au service de l'économie



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 30



Synthèse groupe

Synthèse par pôle

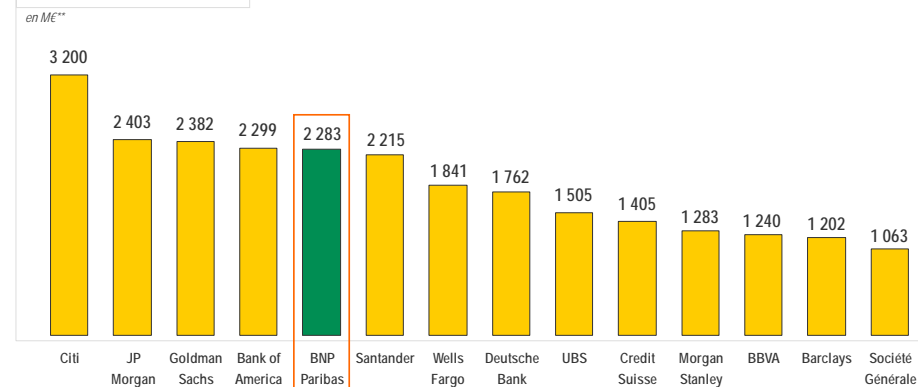
**Conclusion**

Résultats détaillés

31

## Benchmark des résultats nets\*

### Résultat net 1T10



**N°5 par les résultats**

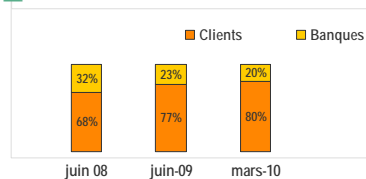
\* Hors banques ne publiant pas sur une base trimestrielle ; \*\*Taux de change moyens du 1T10  
Source : banques



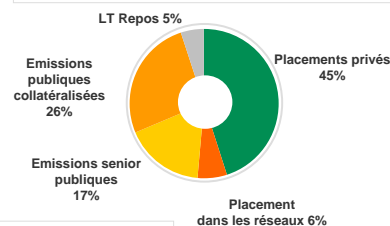
## Liquidité

- Faible dépendance au marché interbancaire
  - BNP Paribas : 1ère banque de la zone Euro par les dépôts
  - Une stratégie de diversification permanente
- Coût de refinancement très compétitif
  - Un des CDS les plus bas du Peer Group
- Programme d'émissions MLT 2010: 30 Md€
  - Plus de la moitié déjà réalisée
  - Près de la moitié des émissions de maturité supérieure ou égale à 5 ans
  - Diversification des ressources par types de produits, canaux de distribution et types d'investisseurs

### Structure du financement court terme



### Structure du financement MLT 2010



➤ **Situation de liquidité favorable**



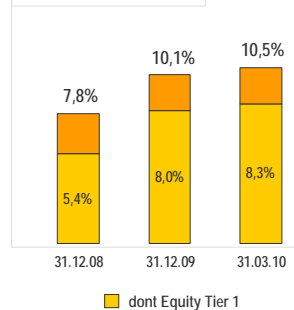
BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 33

## Solvabilité

- Ratio Tier 1 : 10,5% au 31.03.10
  - +0,4 pt / 31.12.09 et +2,7 pt / 31.12.08
- Ratio Equity Tier 1 : 8,3% au 31.03.10
  - +0,3 pt / 31.12.09 et +2,9 pt / 31.12.08
- Forte génération organique de fonds propres au 1T10
- Actifs pondérés en légère baisse : 617 Md€ (vs 621 Md€ au 31.12.09)
  - Actifs pondérés de crédit en légère hausse
  - Actifs pondérés de marché en baisse

### Ratio Tier 1



➤ **Une solvabilité élevée**



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 34

## Conclusion

---

**Banque de détail :**  
renforcement en Europe au cœur du projet stratégique,  
forte croissance de l'activité sur les quatre marchés domestiques,  
amélioration de la rentabilité dans l'ensemble des métiers

**Investment Solutions :**  
changement de dimension majeur et bonne rentabilité

**CIB :**  
franchise établie, business mix diversifié, centré sur la clientèle

**Une nouvelle dimension pour le Groupe**



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 35



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Synthèse groupe

---

Synthèse par pôle

---

Conclusion

---

**Résultats détaillés**

---



## Groupe BNP Paribas

	1T10	1T09	1T10 / 1T09	4T09	1T10 / 4T09
<i>En millions d'euros</i>					
Produit net bancaire	11 530	9 477	+21,7%	10 058	+14,6%
Frais de gestion	-6 596	-5 348	+23,3%	-6 137	+7,5%
Résultat brut d'exploitation	4 934	4 129	+19,5%	3 921	+25,8%
Coût du risque	-1 337	-1 826	-26,8%	-1 898	-29,6%
Résultat d'exploitation	3 597	2 303	+56,2%	2 023	+77,8%
Quota-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	68	-16	n.s.	74	-8,1%
Autres éléments hors exploitation	175	3	n.s.	-2	n.s.
Éléments hors exploitation	243	-13	n.s.	72	n.s.
Résultat avant impôt	3 840	2 290	+67,7%	2 095	+83,3%
Impôt sur les bénéfices	-1 188	-658	+80,5%	-574	n.s.
Intérêts minoritaires	-369	-74	n.s.	-156	n.s.
Résultat net part du groupe	2 283	1 558	+46,5%	1 365	+67,3%
Coefficient d'exploitation	57,2%	56,4%	+0,8 pt	61,0%	-3,8 pt

- A périmètre et changes constants
  - PNB : +0,1% / 1T09
  - Frais de gestion : -3,4% / 1T09
  - Coût du risque : -45,1% / 1T09
  - Résultat avant impôt : +55,4% / 1T09



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 37

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

### Nombre d'actions

<i>en millions</i>	31-mars-10	31-déc-09
Nombre d'actions (fin de période)	1185,2	1185,3
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	1180,7	1181,6
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1181,4	1057,5

### Bénéfice Net par Action

<i>en euros</i>	1T10	2009
Bénéfice Net par Action (BNA)	1,87	5,20

### Actif Net par Action

<i>en euros</i>	31-mars-10	31-déc-09
Actif Net par Action en circulation (a)	55,1	51,9
dont actif net non réévalué par action (a)	52,9	50,9

(a) Hors TSSDI



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 38

## Une structure financière solide

### Fonds propres

en milliards d'euros	31-mars-10	31-déc-09
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	59,9	58,3
Gains latents ou différés	2,6	1,2
<i>dont AFS à revenus fixes</i>	0,7	0,4
Ratio de solvabilité global	14,5%	14,2%
Ratio Tier one	10,5% (b)	10,1% (c)

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution

(b) Sur la base des risques pondérés Bâle II à 617,2 Md€ au 31.03.10

(c) Sur la base des risques pondérés Bâle II à 620,7 Md€ au 31.12.09

### Taux de couverture

en milliards d'euros	31-mars-10	31-déc-09
Engagements provisionnables (a)	32,3	31,3
Provisions	28,0	27,7
Taux de couverture	87%	88%

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

### Notations

S&P	AA	Notation confirmée le 09 février 2010
Fitch	AA	Notation confirmée le 09 juillet 2009



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 39

## Coût du risque sur encours (1/2)

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

en euros	1T08	2T08	3T08	4T08	2008	1T09	2T09*	3T09	4T09	2009*	1T10
<b>BDF**</b>											
Encours début de trimestre (en Md€)	109,8	115,6	116,2	117,3	114,8	119,9	132,6	129,8	129,8	128,0	132,6
Coût du risque (en M€)	29	37	40	97	203	93	142	128	155	518	122
Coût du risque (en pb, annualisé)	11	13	14	33	18	31	48	39	48	42	37
<b>BNL bc**</b>											
Encours début de trimestre (en Md€)	65,0	65,2	69,4	68,4	67,0	72,1	75,3	77,1	75,5	75,0	74,8
Coût du risque (en M€)	84	66	114	147	411	115	165	185	206	671	200
Coût du risque (en pb, annualisé)	52	40	66	86	61	64	94	96	109	91	107
<b>BeLux*</b>											
Encours début de trimestre (en Md€)							80,3	81,6	80,0	80,6	80,1
Coût du risque (en M€)							111	168	74	353	15
Coût du risque (en pb, annualisé)							66	82	37	56	7
<b>BancWest</b>											
Encours début de trimestre (en Md€)	34,6	32,6	33,9	38,7	35,0	39,6	41,4	37,7	35,4	38,5	36,9
Coût du risque (en M€)	101	123	121	283	628	279	299	342	275	1195	150
Coût du risque (en pb, annualisé)	117	151	143	292	180	282	289	363	311	310	163
<b>Europe Méditerranée</b>											
Encours début de trimestre (en Md€)	19,4	20,7	21,7	23,7	21,4	19,4	27,6	26,7	25,9	24,9	25,8
Coût du risque (en M€)	36	22	43	276	377	162	218	234	255	869	89
Coût du risque (en pb, annualisé)	74	42	79	465	176	334	337	350	394	355	138

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 en cours de 2T09 (pour BeLux Retail Banking coût du risque en pb pro forma)

\*\* Avec la Banque Privée à 100%



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 40

## Coût du risque sur encours (2/2)

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

en euros	1T08	2T08	3T08	4T08	2008	1T09	2T09*	3T09	4T09	2009*	1T10
<b>Personal Finance</b>											
Encours début de trimestre (en Md€)	67,0	69,0	72,0	73,9	70,5	70,7	74,0	74,2	76,5	73,8	81,3
Coût du risque (en M€)	230	274	330	384	1218	415	462	513	548	1938	524
Coût du risque (en pb, annualisé)	137	159	183	208	173	235	255	276	287	264	258
<b>Equipment Solutions</b>											
Encours début de trimestre (en Md€)	22,7	22,7	23,2	23,6	23,0	22,8	32,4	32,4	31,6	29,8	30,7
Coût du risque (en M€)	16	52	39	48	155	47	77	88	95	307	65
Coût du risque (en pb, annualisé)	28	92	67	81	67	82	131	109	120	113	85
<b>CIB - Métiers de financement</b>											
Encours début de trimestre (en Md€)	130,8	134,5	137,7	155,1	139,5	141,7	181,1	171,5	163,7	164,5	154,8
Coût du risque (en M€)	-40	43	123	229	355	420	540	425	148	1533	80
Coût du risque (en pb, annualisé)	-12	13	36	59	25	119	137	99	36	98	21
<b>Groupe**</b>											
Encours début de trimestre (en Md€)	458,2	468,2	483,8	509,2	479,9	495,9	660,2	663,1	649,8	617,2	646,3
Coût du risque (en M€)	546	662	1992	2552	5752	1826	2345	2300	1898	8369	1337
Coût du risque (en pb, annualisé)	48	57	165	200	120	147	158	139	117	140	83

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

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

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

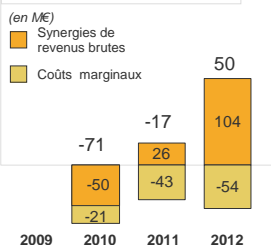


BNP PARIBAS

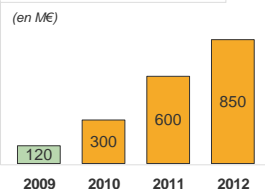
Résultats 31.03.2010 | 41

## BNP Paribas Fortis Synergies

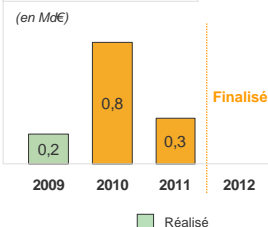
### Synergies de revenus nettes cumulées



### Synergies de coûts cumulées



### Coûts de restructuration\*



- 120 M€ de synergies de coûts réalisées en 2009, en avance sur le plan annoncé (+10 M€), grâce au déploiement de la politique d'achat du groupe et à des gains immédiats d'efficacité

900 M€ de synergies totales attendues d'ici 2012

\*Comptabilisés dans Autres Activités



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 42

## Banque de Détail en France Hors effets PEL/CEL

	1T10	1T09	1T10 / 1T09	4T09	1T10 / 4T09
<i>En millions d'euros</i>					
<b>PNB</b>	1 753	1 602	+9,4%	1 645	+6,6%
<i>dont revenus d'intérêt</i>	1 019	938	+8,6%	953	+6,9%
<i>dont commissions</i>	734	664	+10,5%	692	+6,1%
Frais de gestion	-1 091	-1 021	+6,9%	-1 152	-5,3%
<b>RBE</b>	662	581	+13,9%	493	+34,3%
Coût du risque	-122	-93	+31,2%	-155	-21,3%
<b>Résultat d'exploitation</b>	540	488	+10,7%	338	+59,8%
Éléments hors exploitation	0	1	n.s.	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	540	489	+10,4%	338	+59,8%
Résultat attribuable à IS	-33	-25	+32,0%	-27	+22,2%
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	507	464	+9,3%	311	+63,0%
Coefficient d'exploitation	62,2%	63,7%	-1,5 pt	70,0%	-7,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)	5,7	5,3	+6,6%		

A périmètre constant / 1T09 : PNB : +5,0% ; Frais de gestion : +1,7% ; Résultat avant impôt de BDDF : +9,0%  
Incluant 100% de la Banque Privée France pour les lignes PNB à Résultat avant impôt

- Revenus d'intérêt : +4,0%\* / 1T09
- Commissions : +6,3%\* / 1T09
  - Commissions financières : +15,2%\* par rapport à une base faible au 1T09
  - Commissions bancaires : +3,0%\* / 1T09



BNP PARIBAS

\* A périmètre constant  
Résultats 31.03.2010 | 43

## Banque de Détail en France Volumes

<i>Encours moyens</i> <i>En milliards d'euros</i>	Encours	Variation / 1T09		Variation
	1T10	historique	à périmètre constant	1 trim. / 4T09
<b>CREDITS</b>	137,4	+7,6%	+3,4%	+2,5%
Particuliers	69,5	+9,3%	+7,0%	+2,7%
Dont Immobilier	60,3	+9,0%	+6,5%	+2,0%
Dont Consommation	9,2	+11,1%	+10,3%	+7,8%
Entreprises	63,3	+4,5%	-1,2%	+2,3%
<b>DEPOTS</b>	100,3	-1,1%	-3,9%	+1,1%
Dépôts à vue	43,8	+12,8%	+8,0%	+3,0%
Comptes d'épargne	45,0	+7,5%	+6,6%	+2,3%
Dépôts à taux de marché	11,6	-44,4%	-46,6%	-9,2%

<i>En milliards d'euros</i>	31-mars-10	Variation		Variation
		31.03.10 / 31.03.09	historique à périmètre constant	31.03.10 / 31.12.09
<b>EPARGNE HORS-BILAN</b>				
Assurance-vie	66,6	+12,8%	+12,6%	+4,8%
OPCVM <sup>(1)</sup>	83,8	+5,0%	-5,7%	-2,3%

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

- Crédits
  - Particuliers : bonne progression des crédits, en particulier les crédits immobiliers (+6,5%\* / 1T09)
  - Entreprises : la demande de crédit reste à un niveau bas avec toutefois une progression des crédits d'investissement
- Dépôts
  - Bonne progression des dépôts à vue (+3,2 Md€\* / 1T09) et des comptes d'épargne (+2,8 Md€\* / 1T09)



BNP PARIBAS

\* A périmètre constant  
Résultats 31.03.2010 | 44

## BNL banca commerciale

	1T10	1T09	1T10 / 1T09	4T09	1T10 / 4T09
<i>En millions d'euros</i>					
PNB	759	727	+4,4%	775	-2,1%
Frais de gestion	-433	-426	+1,6%	-488	-11,3%
RBE	326	301	+8,3%	287	+13,6%
Coût du risque	-200	-115	+73,9%	-206	-2,9%
Résultat d'exploitation	126	186	-32,3%	81	+55,6%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	-1	n.s.
Résultat avant impôt	126	186	-32,3%	80	+57,5%
Résultat attribuable à IS	-3	0	n.s.	-2	+50,0%
Résultat avant impôt de BNL bc	123	186	-33,9%	78	+57,7%
Coefficient d'exploitation	57,0%	58,6%	-1,6 pt	63,0%	-6,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)	4,7	4,4	+7,7%		

A périmètre et change constants / 1T09 : PNB : +2,9% ; Frais de gestion : 0,0% ; Résultat avant impôt de BNL bc : -34,0%  
Incluant 100% de la Banque Privée en Italie pour les lignes PNB à Résultat avant impôt

- PNB\*\* : +2,9%\* / 1T09
  - Dépôts : effet négatif de la baisse des taux sur la marge, mais effet de structure positif (croissance des dépôts à vue)
  - Hausse des commissions financières, grâce aux gains de part de marché et à la part prépondérante des commissions récurrentes dans les revenus (commissions de gestion privilégiées par rapport aux droits d'entrée)



BNP PARIBAS

\* A périmètre constant ; \*\* Intégrant 100% de la Banque Privée Italie

Résultats 31.03.2010 | 45

## BNL banca commerciale Volumes

Encours moyens (en milliards d'euros)	Encours	Variation / 1T09		Variation
	1T10	historique	à périmètre constant	1 trim. 1T10 / 4T09
<b>CREDITS</b>	68,4	+3,1%	-0,3%	-0,6%
Particuliers	31,4	+0,9%	-0,1%	-1,3%
Dont Immobilier	22,2	-1,9%	-1,9%	-2,2%
Entreprises	37,0	+5,0%	-0,4%	+0,0%
<b>DEPOTS et TITRES</b>	38,9	-1,3%	-1,9%	+1,1%
Dépôts Particuliers	22,2	+4,8%	+4,5%	+1,4%
Dépôts Entreprises	11,1	+5,8%	+3,6%	+5,5%
Obligations vendues à la clientèle	5,5	-27,6%	-27,6%	-7,4%

En milliards d'euros	31-mars-10	Variation 31.03.10 / 31.03.09		Variation
		historique	à périmètre constant	31.03.10 / 31.12.09
<b>EPARGNE HORS-BILAN</b>				
OPCVM	9,9	+37,2%	+37,2%	+6,0%
Assurance-vie	11,3	+10,9%	+10,9%	+2,6%

- Crédits : reprise dans certains segments
  - Entreprises : baisse des crédits CT, mais forte progression des crédits d'investissement
  - Particuliers : rebond de la production pour les crédits immobiliers
- Dépôts : politique de rémunération maîtrisée
  - Bonne croissance des dépôts à vue, pour les particuliers comme les entreprises, grâce aux ouvertures d'agences et aux nouveaux clients
  - Poursuite de la forte baisse des repos et des dépôts des entreprises rémunérés à taux de marché
  - Transferts vers l'épargne financière
- Epargne financière : gains de parts de marché
  - Assurance vie : baisse de la collecte brute par rapport à un très fort 1T09, mais au dessus des trois trimestres précédents, maintien de la part de marché au dessus de 5% (5,5% sur collecte brute en janvier-février 2010, source ANIA)
  - OPCVM : forte collecte et poursuite de la conquête de parts de marché (3,5% pour le Groupe BNP Paribas en Italie au 1T10 contre 3,1% au 1T09, source Assogestioni)



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 46

## BeLux Retail Banking

	1T10	1T09	1T10 / 1T09 pro forma à pcc	4T09	1T10 / 4T09
<i>En millions d'euros</i>					
PNB	864	784	+10,4%	799	+8,1%
Frais de gestion	-598	-587	+2,0%	-610	-2,0%
RBE	266	197	+35,6%	189	+40,7%
Coût du risque	-15	-77	-80,7%	-74	-79,7%
Résultat d'exploitation	251	120	x2,1	115	n.s.
Éléments hors exploitation	2	1	-14,7%	-8	n.s.
Résultat avant impôt	253	121	x2,1	107	n.s.
Résultat attribuable à Investment Solutions	-18	-13	+44,3%	-15	+20,0%
Résultat avant impôt de BeLux Retail Banking	235	108	x2,2	92	n.s.
Coefficient d'exploitation	69,2%	74,9%	-5,7 pt	76,3%	-7,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)	2,8	3,2			

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



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 47

## BeLux Retail Banking Volumes

<i>Encours moyens</i> <i>En milliards d'euros</i>	Encours	Variation / 1T09 à périmètre constant	Variation 1 trim. 1T10 / 4T09
	1T10		
<b>CREDITS</b>	81,4	+0,6%	+1,9%
Particuliers	52,3	+4,9%	+3,4%
Dont Immobilier	32,8	+7,8%	+2,7%
Dont Consommation	1,9	-14,7%	-0,7%
Entreprises et collectivités publ.	29,1	-6,2%	-0,9%
<b>DEPOTS</b>	91,1	+9,5%	+4,1%
Dépôts à vue	26,7	-0,6%	+3,6%
Comptes d'épargne	53,2	+35,9%	+8,4%
Dépôts à terme	11,0	-34,8%	-11,9%

<i>En milliards d'euros</i>	31-mars-10	Variation / 31.03.09 à périmètre constant	Variation 31.03.10 / 31.12.09
	<b>FONDS SOUS GESTION</b>		
Assurance-vie	22,6	+13,3%	+2,8%
OPCVM	40,4	+2,3%	-0,7%

- Crédits : +0,6%
  - Particuliers : bonne progression des crédits immobiliers en Belgique et Luxembourg, forte hausse des crédits aux entrepreneurs en Belgique (campagne de promotion)
  - Entreprises et collectivités publiques : effet du refinancement accru des entreprises sur le marché obligataire
- Dépôts : +9,5%, bonne performance des comptes d'épargne
  - Forte hausse des comptes d'épargne dans les deux pays, au détriment des dépôts à terme
  - Dépôts à vue : stabilité en Belgique, baisse au Luxembourg au profit des comptes d'épargne
- Epargne financière
  - Assurance vie : poursuite de la bonne performance en collecte
  - OPCVM : arbitrage en faveur des comptes d'épargne



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 48

## Europe Méditerranée

En millions d'euros	1T10	1T09	1T10 / 1T09	4T09	1T10 / 4T09
PNB	454	429	+5,8%	498	-8,8%
Frais de gestion	-330	-236	+39,8%	-339	-2,7%
RBE	124	193	-35,8%	159	-22,0%
Coût du risque	-89	-162	-45,1%	-255	-65,1%
Résultat d'exploitation	35	31	+12,9%	-96	n.s.
SME	12	6	+100,0%	6	+100,0%
Autres éléments hors exploitation	-3	0	n.s.	-1	n.s.
Résultat avant impôt	44	37	+18,9%	-91	n.s.
Coefficient d'exploitation	72,7%	55,0%	+17,7 pt	68,1%	+4,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)	2,6	2,6	0,2%		

A périmètre et change constants / 1T09 : PNB : -9,8% ; Frais de gestion : -1,3% ; Résultat avant impôt : ns

- PNB
  - Contraction principalement en Ukraine du fait de la baisse des encours
  - Bonne évolution en Méditerranée
- Mise en équivalence : bon développement de la Banque de Nankin
- Retour aux bénéfices



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 49

## Europe Méditerranée Volumes et risques

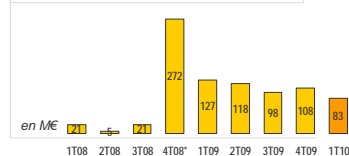
Encours moyens en milliards d'euros	1T10	Variation / 1T09		Variation / 4T09	
		à périmètre et change courants	à périmètre et change constants	à périmètre et change courants	à périmètre et change constants
CREDITS	23,3	+18,4%	-7,2%	-1,5%	-1,9%
DEPOTS	18,8	-7,1%	-2,3%	-20,8%	-3,2%

### Coût du risque / encours\*

Coût du risque annualisé / encours début de période	Taux 1T09	Taux 2T09	Taux 3T09	Taux 4T09	Taux 1T10
Turquie	2,31%	2,01%	1,38%	3,19%	-0,37%
UkrSibbank	11,20%	10,44%	9,24%	11,39%	8,64%
Pologne	0,68%	1,72%	1,93%	1,29%	0,16%
Autres		2,06%	3,14%	2,81%	0,38%
<b>Europe Méditerranée</b>	<b>3,34%</b>	<b>3,37%</b>	<b>3,50%</b>	<b>3,94%</b>	<b>1,38%</b>

\* À périmètre courant

### Coût du risque UkrSibbank



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



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 50

## BancWest

	1T10	1T09	1T10 / 1T09	4T09	1T10 / 4T09
<i>En millions d'euros</i>					
PNB	533	561	-5,0%	500	+6,6%
Frais de gestion	-288	-309	-6,8%	-275	+4,7%
RBE	245	252	-2,8%	225	+8,9%
Coût du risque	-150	-279	-46,2%	-275	-45,5%
Résultat d'exploitation	95	-27	n.s.	-50	n.s.
SME	0	0	n.s.	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	1	+0,0%	1	+0,0%
Résultat avant impôt	96	-26	n.s.	-49	n.s.
Coefficient d'exploitation	54,0%	55,1%	-1,1 pt	55,0%	-1,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)	3,1	3,1	-1,9%		

A change constant / 1T09 : PNB : +0,1% ; Frais de gestion : -0,9% ; Résultat avant impôt : ns

- USD encore en baisse contre euro en moyenne : -5,7% / 1T09
- Retour aux bénéfices



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 51

## BancWest Volumes

Encours moyens en milliards d'euros	1T10	Variation / 1T09		Variation / 4T09	
		à périmètre et change courants	à périmètre et change constants	à périmètre et change courants	à périmètre et change constants
<b>CREDITS</b>	37,5	-9,4%	-5,6%	+2,1%	-1,3%
Crédits à la consommation	8,2	-10,2%	-6,5%	+2,5%	-1,0%
Crédits immobiliers	10,7	-10,2%	-6,5%	+3,0%	-0,5%
Immobilier commercial	9,4	-7,4%	-3,5%	+0,3%	-3,1%
Crédits aux entreprises	9,3	-9,6%	-5,9%	+2,6%	-0,9%
<b>DEPOTS</b>	36,2	+5,0%	+9,3%	+4,4%	+0,9%

- Ratio crédits / dépôts : 104% vs 120% au 1T09
- Crédits : poursuite de la baisse des encours / 1T09
  - Faible demande de crédit aux entreprises
  - Reprise de la production dans certains segments du crédit à la consommation
- Dépôts : +9.3%\* / 1T09
  - Forte progression des core deposits\*\* : +14,8%\* / 1T09
  - Hausse des encours de « money market deposits » (15,4 Md\$ d'encours vs 11,3 Md\$ au 1T09) malgré la baisse des rémunérations décidée au 4T09



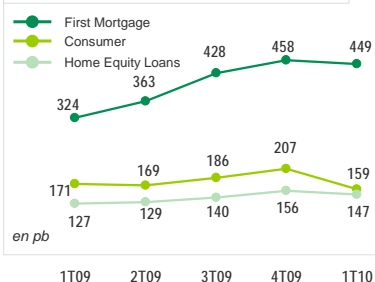
BNP PARIBAS

\*A change constant ; \*\*Dépôts hors Jumbo CDs

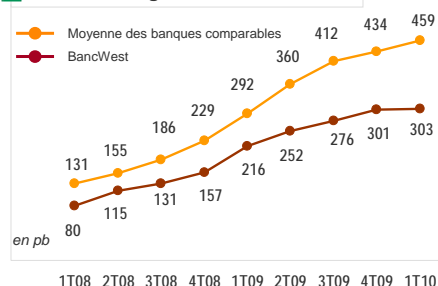
Résultats 31.03.2010 | 52



## Taux d'impayés à 30 jours et plus



## Non-accruing Loans / Total Loans



- Taux de crédit douteux : 303 pb vs 301 pb au 31.12.09
  - Stabilisation des crédits douteux
  - Baisse des taux d'impayés pour les particuliers dans l'ensemble des segments
- Stabilisation de la qualité du portefeuille de crédit
  - Poursuite de la hausse des provisions pour les crédits immobiliers résidentiels, mais en ralentissement / 4T09
  - Baisse du coût du risque sur le crédit à la consommation (baisse des impayés et des passages en perte) et sur les entreprises (moins de détérioration des ratings internes)
  - Stabilité du taux de couverture à 84%



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 53

## Personal Finance

En millions d'euros	1T10	1T09	1T10 / 1T09	4T09	1T10 / 4T09
PNB	1 261	1 026	+22,9%	1 147	+9,9%
Frais de gestion	-576	-508	+13,4%	-558	+3,2%
RBE	685	518	+32,2%	589	+16,3%
Coût du risque	-524	-415	+26,3%	-548	-4,4%
Résultat d'exploitation	161	103	+56,3%	41	n.s.
SME	13	14	-7,1%	13	+0,0%
Autres éléments hors exploitation	7	1	n.s.	5	+40,0%
Résultat avant impôt	181	118	+53,4%	59	n.s.
Coefficient d'exploitation	45,7%	49,5%	-3,8 pt	48,6%	-2,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)	3,8	3,3	+15,6%		

A périmètre et change constants / 1T09 : PNB : +7,1% ; Frais de gestion : +1,0% ; Résultat avant impôt : +28,9%



BNP PARIBAS

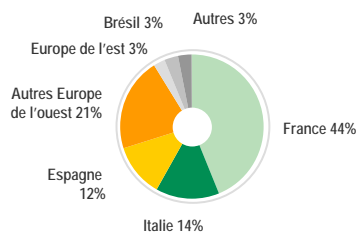
Résultats 31.03.2010 | 54

## Personal Finance Volumen et risques

Encours moyens en milliards d'euros	1T10	Variation / 1T09		Variation / 4T09	
		à périmètre et change courants	à périmètre et change constants	à périmètre et change courants	à périmètre et change constants
<b>TOTAL ENCOURS CONSOLIDÉS</b>	84,0	+16,3%	+2,1%	+6,5%	+0,7%
Crédits à la consommation	49,5	+22,9%	-1,4%	+9,5%	-0,4%
Crédits immobiliers	34,5	+7,9%	+6,8%	+2,5%	+2,3%
<b>TOTAL ENCOURS GERES (1)</b>	112,6	+7,7%	+7,1%	+1,4%	+0,9%

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

### Encours consolidés 1T10 : 84,0 Md€



### Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	Taux				
	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10
France	1,84%	1,58%	1,61%	1,74%	1,63%
Italie	3,19%	3,77%	4,25%	3,82%	3,97%
Espagne	2,89%	3,17%	4,34%	3,80%	3,28%
Autres Europe de l'ouest	1,37%	2,30%	2,00%	2,11%	1,47%
Europe de l'est	9,63%	11,95%	9,51%	14,92%	9,55%
Brésil	5,30%	4,87%	4,68%	4,38%	4,15%
Autras	3,13%	2,84%	2,62%	2,82%	4,64%
<b>Personal Finance</b>	<b>2,35%</b>	<b>2,55%</b>	<b>2,76%</b>	<b>2,67%</b>	<b>2,58%</b>



**BNP PARIBAS**

Résultats 31.03.2010 | 55

## Equipment Solutions

En millions d'euros	1T10	1T09	1T10 / 1T09	4T09	1T10 / 4T09
<b>PNB</b>	357	197	+81,2%	376	-5,1%
Frais de gestion	-195	-166	+17,5%	-197	-1,0%
<b>RBE</b>	162	31	n.s.	179	-9,5%
Coût du risque	-65	-47	+38,3%	-95	-31,6%
<b>Résultat d'exploitation</b>	97	-16	n.s.	84	+15,5%
SME	-4	-4	+0,0%	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	2	0	n.s.	-2	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	95	-20	n.s.	82	+15,9%
Coefficient d'exploitation	54,6%	84,3%	-29,7 pt	52,4%	+2,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)	2,2	1,7	32,3%		

A périmètre et change constants / 1T09 : PNB : +43,9% ; Frais de gestion : +0,4% ; Résultat avant impôt : ns

- Nouveau périmètre
  - Intégration des activités de BNP Paribas Fortis et transfert aux réseaux domestiques de leur production de crédit bail
- PNB : +43,9%\* / 1T09
  - Fort rebond du prix des véhicules d'occasion
- Coût du risque : +3,8%\* / 1T09

\*A périmètre et change constants



**BNP PARIBAS**

Résultats 31.03.2010 | 56

## Equipment Solutions Volumes

Encours moyens en milliards d'euros	1T10	Variation / 1T09		Variation / 4T09	
		à périmètre et change courants	à périmètre et change constants	à périmètre et change courants	à périmètre et change constants
<b>TOTAL ENCOURS CONSOLIDES</b>	32,3	+15,4%	-7,6%	-2,2%	-2,5%
Leasing	25,2	+22,3%	-8,0%	-2,7%	-3,0%
Location Longue Durée avec services	7,1	-4,1%	-6,0%	-0,5%	-0,8%
<b>TOTAL ENCOURS GERES</b>	32,6	+13,0%	-8,8%	-2,2%	-2,5%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	610	+0,4%	n.s	+0,4%	n.s
Sur un parc géré total	680	-1,7%	n.s	-0,3%	n.s



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 57

## Investment Solutions

En millions d'euros	1T10	1T09	1T10 / 1T09	4T09	1T10 / 4T09
<b>PNB</b>	1 444	1 146	+26,0%	1 451	-0,5%
Frais de gestion	-1 023	-820	+24,8%	-1 045	-2,1%
<b>RBE</b>	421	326	+29,1%	406	+3,7%
Coût du risque	-2	-12	-83,3%	-18	-88,9%
<b>Résultat d'exploitation</b>	419	314	+33,4%	388	+8,0%
SME	26	-9	n.s.	6	n.s.
Autres éléments hors exploitation	22	-4	n.s.	-5	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	467	301	+55,1%	389	+20,1%
Coefficient d'exploitation	70,8%	71,6%	-0,8 pt	72,0%	-1,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)	6,2	5,0	+23,3%		

A périmètre et change constants / 1T09 : PNB : +4,3% ; Frais de gestion : -0,8% ; Résultat avant impôt : +33,6%

- Actifs sous gestion : +16,0%\* / 31.03.09
- Autres éléments hors exploitation : plus-value de cession de Teda dans le cadre de la rationalisation du dispositif de la gestion d'actifs en Chine



BNP PARIBAS

\* A périmètre constant

Résultats 31.03.2010 | 58

## Investment Solutions Activité

	31-mars-10	31-mars-09 historique	Variation / 31 mars 2009 historique à périmètre constant		31-déc-09 historique	Variation 31-mars-10 / 31-déc-09
<b>Actifs sous gestion (en Md€)</b>	<b>874</b>	<b>510</b>	<b>+71,3%</b>	<b>+16,0%</b>	<b>838</b>	<b>+4,3%</b>
Gestion d'actifs	453	235	+92,8%	+14,6%	431	+5,1%
Wealth Management	247	141	+75,3%	+17,6%	239	+3,6%
Personal Investors	29	24	+21,2%	+21,2%	28	+4,0%
Services Immobiliers	8	8	-0,3%	-0,3%	8	-2,1%
Assurance	136	102	+33,6%	+18,1%	131	+3,2%
	<b>1T10</b>	<b>1T09</b>	<b>1T10 / 1T09</b>		<b>4T09</b>	<b>1T10 / 4T09</b>
<b>Collecte nette (en Md€)</b>	<b>-0,2</b>	<b>13,4</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>	<b>-6,1</b>	<b>n.s.</b>
Gestion d'actifs	-4,3	8,8	n.s.	n.s.	-4,5	n.s.
Wealth Management	1,7	2,3	-25,6%	n.s.	-3,5	n.s.
Personal Investors	0,2	0,3	-24,4%	-24,4%	0,1	n.s.
Services Immobiliers	0,0	0,1	-58,5%	-58,5%	0,3	n.s.
Assurance	2,2	2,1	+4,1%	-6,1%	1,6	+35,8%
	<b>31-mars-10</b>	<b>31-mars-09</b>	<b>31.03.10 / 31.03.09</b>		<b>31-déc-09</b>	<b>31-mars-10 / 31-déc-09</b>
<b>Métier Titres</b>						
Actifs en conservation (en Md€)	4 237	3 373	+25,6%	+22,5%	4 112	+3,1%
Actifs sous administration (en Md€)	752	570	+31,8%	+31,8%	728	+3,2%
	<b>1T10</b>	<b>1T09</b>	<b>1T10 / 1T09</b>		<b>4T09</b>	<b>1T10 / 4T09</b>
Nombre de transactions (en millions)	11,5	12,7	-8,9%	-8,9%	12,3	-5,9%

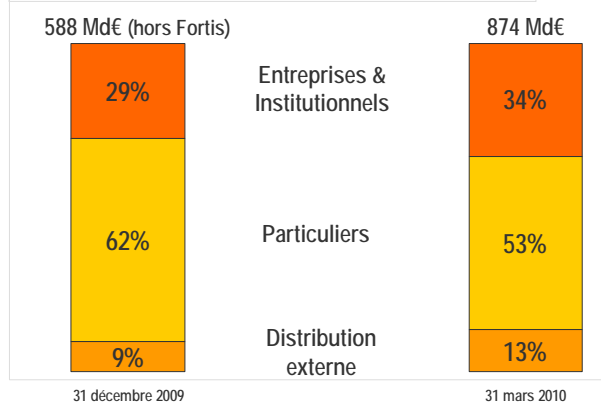


BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 59

## Investment Solutions Répartition des actifs par origine de clientèle

### Répartition des actifs par origine de clientèle



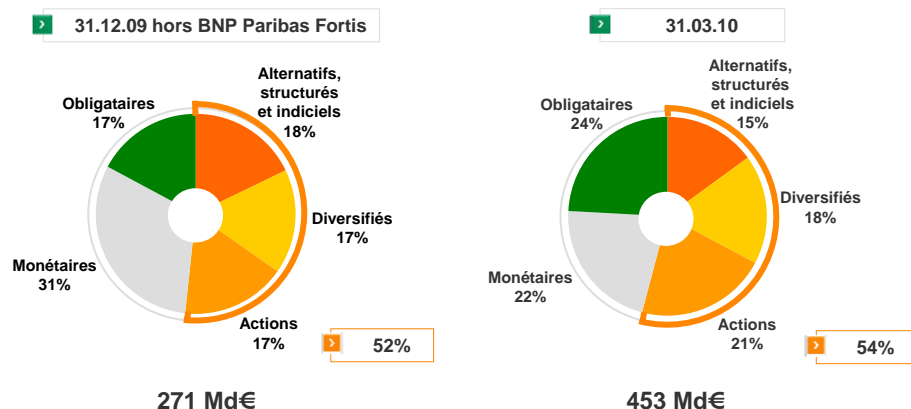
**Maintien de la prépondérance de la clientèle des particuliers après l'intégration des actifs de BNP Paribas Fortis**



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 60

## Gestion d'actifs Ventilation des actifs gérés



**Baisse du poids relatif des monétaires à la suite de l'intégration des actifs de Fortis Investments**



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 61

## Investment Solutions Gestion Institutionnelle et Privée

En millions d'euros	1T10	1T09	1T10 / 1T09	4T09	1T10 / 4T09
PNB	812	546	+48,7%	835	-2,8%
Frais de gestion	-587	-418	+40,4%	-611	-3,9%
RBE	225	128	+75,8%	224	+0,4%
Coût du risque	1	-4	n.s.	-18	n.s.
Résultat d'exploitation	226	124	+82,3%	206	+9,7%
SME	5	-2	n.s.	-7	n.s.
Autres éléments hors exploitation	23	-4	n.s.	-6	n.s.
Résultat avant impôt	254	118	n.s.	193	+31,6%
Coefficient d'exploitation	72,3%	76,6%	-4,3 pt	73,2%	-0,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)	1,6	1,1	+46,4%		

A périmètre et change constants / 1T09 : PNB : +6,2% ; Frais de gestion : -4,4% ; Résultat avant impôt : +61,8%

- PNB : hausse des actifs gérés et des transactions
- Autres éléments hors exploitation : plus-value de cession de Teda en Chine dans le cadre de la rationalisation du dispositif de la gestion d'actifs



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 62

## Investment Solutions Assurance

<i>En millions d'euros</i>	1T10	1T09	1T10 / 1T09	4T09	1T10 / 4T09
<b>PNB</b>	353	299	+18,1%	345	+2,3%
Frais de gestion	-189	-170	+11,2%	-192	-1,6%
<b>RBE</b>	164	129	+27,1%	153	+7,2%
Coût du risque	-3	-7	-57,1%	0	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	161	122	+32,0%	153	+5,2%
SME	20	-7	n.s.	13	+53,8%
Autres éléments hors exploitation	-1	0	n.s.	1	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	180	115	+56,5%	167	+7,8%
Coefficient d'exploitation	53,5%	56,9%	-3,4 pt	55,7%	-2,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)	4,3	3,6	+21,5%		

A périmètre et change constants / 1T09 : PNB : +17,9% ; Frais de gestion : +11,4% ; Résultat avant impôt : +53,0%

- Chiffre d'affaires en hausse : +10%\* / 1T09
- PNB\* : en forte progression / 1T09
  - Rappel : 1T09 affecté par la crise boursière avec des dépréciations de portefeuille



BNP PARIBAS

\* A périmètre constant

Résultats 31.03.2010 | 63

## Investment Solutions Métier Titres

<i>En millions d'euros</i>	1T10	1T09	1T10 / 1T09	4T09	1T10 / 4T09
<b>PNB</b>	279	301	-7,3%	271	+3,0%
Frais de gestion	-247	-232	+6,5%	-242	+2,1%
<b>RBE</b>	32	69	-53,6%	29	+10,3%
Coût du risque	0	-1	n.s.	0	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	32	68	-52,9%	29	+10,3%
Eléments hors exploitation	1	0	n.s.	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	33	68	-51,5%	29	+13,8%
Coefficient d'exploitation	88,5%	77,1%	+11,4 pt	89,3%	-0,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)	0,3	0,4	-23,6%		

A périmètre et change constants / 1T09 : PNB : -12,8% ; Frais de gestion : -0,6% ; Résultat avant impôt : -53,3%

- PNB
  - Contraction de la marge d'intérêt sur encaisses du fait de la baisse des taux en 2009
  - Baisse du nombre de transactions
- Poursuite du développement en Italie avec l'acquisition de l'activité dépositaire de BPM



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 64

## Corporate and Investment Banking

En millions d'euros	1T10	1T09	1T10 / 1T09	4T09	1T10 / 4T09
<b>PNB</b>	3 752	3 728	+0,6%	2 440	+53,8%
Frais de gestion	-1 859	-1 772	+4,9%	-1 349	+37,8%
<b>RBE</b>	<b>1 893</b>	<b>1 956</b>	<b>-3,2%</b>	<b>1 091</b>	<b>+73,5%</b>
Coût du risque	-207	-697	-70,3%	-234	-11,5%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 686</b>	<b>1 259</b>	<b>+33,9%</b>	<b>857</b>	<b>+96,7%</b>
SME	5	-2	n.s.	18	-72,2%
Autres éléments hors exploitation	6	2	n.s.	-5	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 697</b>	<b>1 259</b>	<b>+34,8%</b>	<b>870</b>	<b>+95,1%</b>
Coefficient d'exploitation	49,5%	47,5%	+2,0 pt	55,3%	-5,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)	14,3	13,4	+6,3%		

A périmètre et change constants / 1T09 : PNB : -12,4% ; Frais de gestion : -8,6% ; Résultat avant impôt : +26,2%

- Nouveau périmètre : Intégration des activités de BNP Paribas Fortis



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 65

## Corporate and Investment Banking Conseil et Marchés de Capitaux

En millions d'euros	1T10	1T09	1T10 / 1T09	4T09	1T10 / 4T09
<b>PNB</b>	2 719	2 931	-7,2%	1 380	+97,0%
dont Actions et Conseil	845	36	n.s.	475	+77,9%
dont Fixed Income	1 874	2 895	-35,3%	905	n.s.
Frais de gestion	-1 460	-1 484	-1,6%	-985	+48,2%
<b>RBE</b>	<b>1 259</b>	<b>1 447</b>	<b>-13,0%</b>	<b>395</b>	<b>n.s.</b>
Coût du risque	-127	-277	-54,2%	-86	+47,7%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 132</b>	<b>1 170</b>	<b>-3,2%</b>	<b>309</b>	<b>n.s.</b>
SME	1	-2	n.s.	1	+0,0%
Autres éléments hors exploitation	7	2	n.s.	-3	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 140</b>	<b>1 170</b>	<b>-2,6%</b>	<b>307</b>	<b>n.s.</b>
Coefficient d'exploitation	53,7%	50,6%	+3,1 pt	71,4%	-17,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)	6,1	6,2	-1,5%		

A périmètre et change constants / 1T09 : PNB : -20,5% ; Frais de gestion : -10,0% ; Résultat avant impôt : -23,1%

- PNB : excellent trimestre pour les deux grands métiers
  - Rappel : 1T09 hors normes
- Coût du risque : -150 M€ / 1T09
  - Confirmation de la tendance à la baisse du risque de contrepartie



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 66

## Corporate and Investment Banking Métiers de Financement

En millions d'euros	1T10	1T09	1T10 / 1T09	4T09	1T10 / 4T09
PNB	1 033	797	+29,6%	1 060	-2,5%
Frais de gestion	-399	-288	+38,5%	-364	+9,6%
RBE	634	509	+24,6%	696	-8,9%
Coût du risque	-80	-420	-81,0%	-148	-45,9%
Résultat d'exploitation	554	89	n.s.	548	+1,1%
Éléments hors exploitation	3	0	n.s.	15	-80,0%
Résultat avant impôt	557	89	n.s.	563	-1,1%
Coefficient d'exploitation	38,6%	36,1%	+2,5 pt	34,3%	+4,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)	8,2	7,2	+12,9%		

A périmètre et change constants / 1T09 : PNB : +19,9% ; Frais de gestion : -3,3% ; Résultat avant impôt : ns

- Forte amélioration du coût du risque : -340 M€/ 1T09



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 67

## Corporate and Investment Banking

- Conseil et Marchés de capitaux : une position confortée de leader en Europe auprès des entreprises et des institutions financières; des franchises reconnues sur les dérivés en Asie
  - #1 All international corporate Bonds in Euros (*Thomson Reuters 1Q 2010*)
  - #1 All Covered Bonds (*Thomson Reuters 1Q 2010*)
  - #2 Interest rate swaps (*Risk Corporate Survey April 2010*)
  - #1 Credit and currency derivatives in Asia (*Asia Risk Interdealer Survey – Dec 2009*)
  - Europe Equities: Cable and Wireless GBP 230m convertible bond – Deal of the year (*The Banker – 2010*)
  - #2 European Equity-Linked (*Dealogic 1Q 2010*)
- Métiers de Financement : des franchises mondiales reconnues et un leadership en Europe
  - Most impressive Arranger (*Euroweek – Feb 2010*)
  - Best Trade Finance Bank in Europe (*Euromoney – Trade Finance Poll 1Q-2010*)
  - # 1 MLA for Global Trade Finance Loans (Including & excluding Bilateral Loans) (*Dealogic – 1Q 2010*)



THOMSON REUTERS

EUROWEEK



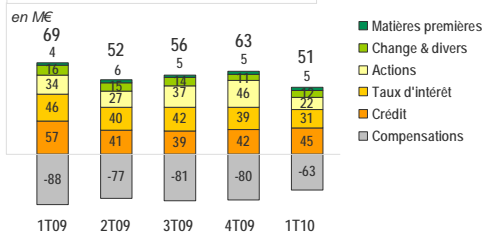
BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 68



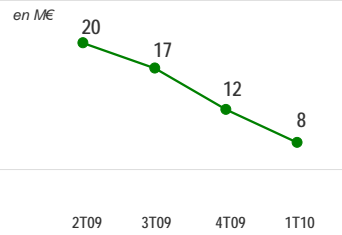
## Corporate and Investment Banking Risques de marchés

### VaR\* moyenne BNP Paribas\*\*



\*\*Hors BNP Paribas Fortis

### VaR\* moyenne BNP Paribas Fortis



- Les paramètres de calcul excluent désormais la forte volatilité de la fin 2008
- Aucun jour de perte au delà de la VaR
- Risques de marché représentant seulement 3,7% des actifs pondérés du Groupe

Une activité soutenue mais une valeur en risque limitée



BNP PARIBAS

\*VaR (1 jour, 99%)

Résultats 31.03.2010 | 69

## Autres Activités Y compris Klépierre

	1T10	1T09	4T09
<i>En millions d'euros</i>			
PNB	462	123	558
Frais de gestion	-255	-123	-177
dont coûts de restructuration	-143	-5	-115
RBE	207	0	381
Coût du risque	38	-6	-40
Résultat d'exploitation	245	-6	341
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	16	-22	32
Autres éléments hors exploitation	138	3	13
Résultat avant impôt	399	-25	386

- Revenus : 462 M€
  - Dont amortissement de la mise à la juste valeur du banking book (Purchase Accounting) : 147 M€
  - Réévaluation de la dette propre négligeable au 1T10
- Autres éléments hors exploitation : plus-value de cession d'Artemis (filiale de gestion d'actif non intégrée dans le dispositif)



BNP PARIBAS

Résultats 31.03.2010 | 70



## Selected Exposures based on recommendations of the Financial Stability Board

As at 31 March 2010

Extrait de la présentation disponible à l'adresse suivante <http://invest.bnpparibas.com>

1

### Avertissement

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 le 1er trimestre 2010 et le 1er trimestre 2009, les données pro forma de BNP Paribas Fortis pour le 1er trimestre 2009 ont été ajoutées aux données historiques de cette période et la somme a été comparée aux données du 1er trimestre 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.



## Exposure to Conduits and SIVs

As at 31 March 2010

in €bn	Entity data		BNP Paribas exposure				
	Assets funded	Securities issued	Liquidity lines		Credit enhancement (1)	ABCP held and others	Maximum commitment (2)
			Line outstanding	o/w cash drawn			
<b>BNP Paribas sponsored entities</b>							
ABCP conduits	7.3	7.4	7.4	-	0.3	0.1	10.3
Structured Investment Vehicles	-	-	-	-	-	-	-

### Third party sponsored entities (BNP Paribas share)

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

(1) Provided by BNP Paribas. In addition, each programme benefits from other types of credit enhancement  
 (2) Represent the cumulative exposure across all types of commitments in a worst case scenario

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



BNP PARIBAS

Results as at 31.03.2010 | 3

## Sponsored ABCP Conduits Breakdown by Maturity and Geography

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

	Starbird United States	Matchpoint Europe	Eliopée Europe	Thesee Europe	J Bird 1 & 2 Japan	Total
Ratings	A1 / P1	A1+ / P1	P1	A1 / P1 / F1	A1 / P1	
BNP Paribas commitments	3.7	4.4	1.2	0.7	0.4	10.3
<b>Assets funded</b>	<b>2.1</b>	<b>3.5</b>	<b>0.7</b>	<b>0.6</b>	<b>0.4</b>	<b>7.3</b>
<b>Breakdown by maturity</b>						
0 - 1 year	38%	21%	21%	17%	61%	28%
1 year - 3 years	36%	38%	78%	36%	27%	42%
3 years - 5 years	14%	30%	1%	26%	10%	20%
> 5 years	12%	11%	-	21%	2%	10%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Breakdown by geography*</b>						
USA	91%	2%	-	-	-	27%
France	-	8%	91%	100%	-	21%
Spain	-	21%	-	-	-	10%
UK	-	3%	-	-	-	2%
Asia	-	18%	-	-	100%	14%
Diversified and Others	9%	48%	9%	-	-	26%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

\* Convention used is: when a pool contains more than 50% country exposure, this country is considered to be the one of the entire pool. Any pool where one country does not reach this level is considered as diversified



BNP PARIBAS

Results as at 31.03.2010 | 4

## Sponsored ABCP Conduits Breakdown by Asset Type

Sponsored ABCP conduits as at 31 March 2010	Starbird United States	Matchpoint Europe	Elopee Europe	Thesse Europe	J Bird 1 & 2 Japan	Total	
						by asset type	o/w AA and above
<b>Breakdown by asset type</b>							
Auto Loans, Leases & Dealer Floorplans	34%	25%	-	-	-	23%	
Trade Receivables	23%	29%	100%	100%	-	38%	
Consumer Loans & Credit Cards	4%	10%	-	-	100%	9%	
Equipment Finance	10%	-	-	-	-	4%	
Student Loans	-	-	-	-	-	-	
<b>RMBS</b>	-	4%	-	-	-	2%	100%
o/w US (0% subprime)	-	1%	-	-	-	0%	100%
o/w UK	-	-	-	-	-	-	-
o/w Spain	-	2%	-	-	-	1%	100%
CMBS	-	13%	-	-	-	6%	35%
o/w US, UK, Spain	-	-	-	-	-	-	-
CDOs of RMBS (non US)	-	6%	-	-	-	3%	-
CDOs of corporate bonds	20%	7%	-	-	-	10%	69%
Insurance	-	-	-	-	-	-	-
Others	9%	6%	-	-	-	5%	49%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	



BNP PARIBAS

Results as at 31.03.2010 | 5

## Funding Through Proprietary Securitisation

Cash securitisation as at 31 March 2010 in €bn	Amount of securitised assets	Amount of notes	Securitised positions held	
			First losses	Others
<b>Personal Finance</b>	<b>3.8</b>	<b>4.2</b>	<b>0.1</b>	<b>1.2</b>
o/w Residential loans	3.3	3.7	0.1	1.2
o/w Consumer loans	0.0	0.0	0.0	-
o/w Lease receivables	0.5	0.5	0.0	0.1
<b>BNL</b>	<b>3.7</b>	<b>3.6</b>	<b>0.1</b>	<b>0.2</b>
o/w Residential loans	3.7	3.6	0.1	0.2
o/w Consumer loans	-	-	-	-
o/w Lease receivables	-	-	-	-
o/w Public sector	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>7.5</b>	<b>7.8</b>	<b>0.2</b>	<b>1.4</b>



BNP PARIBAS

Results as at 31.03.2010 | 6

## Sensitive Loan Portfolios Personal Loans

Personal loans as at 31 March 2010, in €bn	Gross outstanding				Allowances		Net exposure	
	Consumer	First Mortgage		Home Equity Loans	Total	Portfolio		Specific
		Full Doc	Alt A					
US (BancWest)	8.3	7.7	0.3	3.0	19.3	- 0.4	- 0.1	18.8
Super Prime <i>FICO* &gt; 730</i>	5.1	5.0	0.2	2.0	12.2	-	-	12.2
Prime <i>600&lt;FICO*&lt;730</i>	2.6	2.3	0.1	0.9	5.9	-	-	5.9
Subprime <i>FICO* &lt; 600</i>	0.6	0.4	0.0	0.2	1.2	-	-	1.2
UK	0.5	0.4	-	-	0.9	- 0.0	- 0.1	0.8
Spain	3.8	6.1	-	-	9.9	- 0.1	- 0.7	9.1

\* At origination



BNP PARIBAS

Results as at 31.03.2010 | 7

## Sensitive Loan Portfolios Commercial Real Estate

Commercial Real Estate as at 31 March 2010, in €bn	Gross exposure				Allowances		Net exposure	
	Home Builders	Non residential developers	Property companies	Others (1)	Total	Portfolio		Specific
US	0.9	1.0	0.5	4.3	6.7	- 0.1	- 0.1	6.4
BancWest	0.8	0.9	-	4.3	6.0	- 0.1	- 0.1	5.8
CIB	0.1	0.0	0.1	-	0.3	-	-	0.3
UK	0.2	0.2	1.8	0.7	2.9	- 0.0	- 0.1	2.7
Spain	-	0.0	0.4	0.6	1.1	-	- 0.0	1.1

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



BNP PARIBAS

Results as at 31.03.2010 | 8

## Real-Estate Related ABS and CDOs Exposure Banking and Trading Book

Net exposure in €bn	31.12.2009	31.03.2010		
	Net exposure	Gross exposure *	Allowances	Net exposure
<b>TOTAL RMBS</b>	<b>11.8</b>	<b>11.8</b>	<b>- 0.3</b>	<b>11.5</b>
<b>US</b>	<b>1.4</b>	<b>1.4</b>	<b>- 0.2</b>	<b>1.2</b>
Subprime	0.1	0.1	- 0.0	0.1
Mid-prime	0.1	0.1	- 0.0	0.1
Alt-A	0.1	0.1	- 0.0	0.1
Prime **	1.1	1.0	- 0.1	0.9
<b>UK</b>	<b>1.0</b>	<b>1.0</b>	<b>- 0.1</b>	<b>0.9</b>
Conforming	0.2	0.2	-	0.2
Non conforming	0.8	0.8	- 0.1	0.7
<b>Spain</b>	<b>0.9</b>	<b>0.8</b>	<b>- 0.0</b>	<b>0.8</b>
<b>The Netherlands</b>	<b>8.2</b>	<b>8.2</b>	<b>- 0.0</b>	<b>8.2</b>
<b>Other countries</b>	<b>0.4</b>	<b>0.5</b>	<b>- 0.0</b>	<b>0.5</b>
<b>TOTAL CMBS</b>	<b>2.2</b>	<b>2.3</b>	<b>- 0.0</b>	<b>2.3</b>
<b>US</b>	<b>1.2</b>	<b>1.3</b>	<b>- 0.0</b>	<b>1.3</b>
Non US	1.0	1.0	- 0.0	1.0
<b>TOTAL CDOs (cash and synthetic)</b>	<b>0.7</b>	<b>0.8</b>	<b>- 0.0</b>	<b>0.8</b>
<b>RMBS</b>	<b>0.6</b>	<b>0.7</b>	<b>- 0.0</b>	<b>0.7</b>
US	0.0	0.2	- 0.0	0.2
Non US	0.6	0.5	- 0.0	0.5
<b>CMBS</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>- 0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>CDO of TRUPs</b>	<b>0.1</b>	<b>0.1</b>	<b>- 0.0</b>	<b>0.1</b>
Total	14.8	14.9	- 0.4	14.6
o/w Trading Book	0.0	-	-	0.0
<b>TOTAL Subprime, Alt-A, US CMBS and related CDOs</b>	<b>1.5</b>	<b>1.7</b>	<b>- 0.1</b>	<b>1.6</b>

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



BNP PARIBAS

Results as at 31.03.2010 | 9

## Monoline Counterparty Exposure

- Gross counterparty exposure: €2.09bn (stable/ 31.12.09)

In €bn	31.12.2009		31.03.2010	
	Notional	Gross counterparty exposure	Notional	Gross counterparty exposure
CDOs of US RMBS subprime	1.56	1.30	1.65	1.42
CDOs of european RMBS	0.27	0.14	0.26	0.05
CDOs of CMBS	1.04	0.24	1.10	0.27
CDOs of corporate bonds	7.32	0.21	7.73	0.20
CLOs	5.07	0.17	5.20	0.15
Non credit related	n.s	0.00	n.s	0.00
<b>Total gross counterparty exposure</b>	<b>n.s</b>	<b>2.06</b>	<b>n.s</b>	<b>2.09</b>

- Net exposure: €0.31bn (stable/31.12.09)

In €bn	31.12.2009	31.03.2010
	<b>Total gross counterparty exposure</b>	<b>2.06</b>
Credit derivatives bought from banks or other collateralized third parties	-0.38	-0.34
<b>Total unhedged gross counterparty exposure</b>	<b>1.68</b>	<b>1.75</b>
Credit adjustments and allowances (1)	-1.39	-1.44
<b>Net counterparty exposure</b>	<b>0.30</b>	<b>0.31</b>

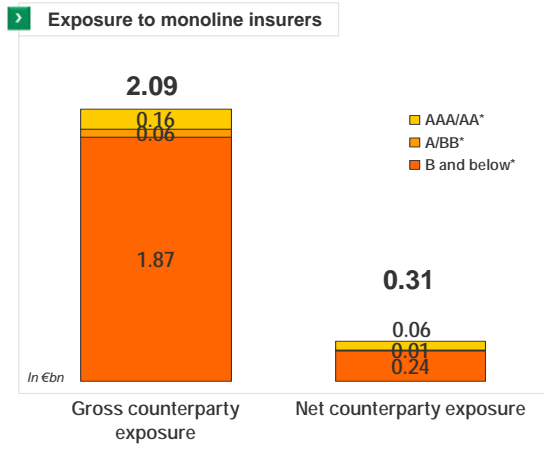
(1) Including specific allowances as at 31 March 2010 of €0.6bn related to monolines classified as doubtful



BNP PARIBAS

Results as at 31.03.2010 | 10

# Monoline Counterparty Exposure Details by Rating



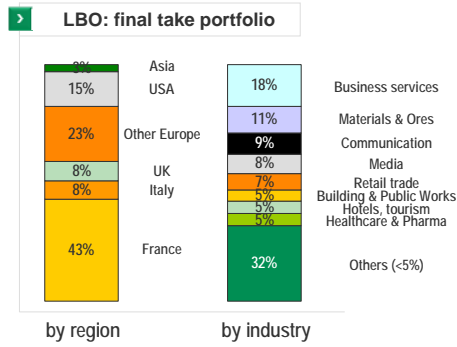
\*Based on the lowest Moody's and Standard & Poor's rating



BNP PARIBAS

Results as at 31.03.2010 | 11

# LBO



BNP PARIBAS

Results as at 31.03.2010 | 12

# BNP Paribas Fortis "IN" Portfolio <sup>(1)</sup>

Net exposure in Ebn	31.12.2009	31.03.2010		
	Net exposure	Gross exposure*	Allowances	Net exposure
<b>TOTAL RMBS</b>	<b>4.8</b>	<b>4.6</b>	<b>- 0.1</b>	<b>4.5</b>
US	1.4	1.4	- 0.1	1.3
Subprime	0.0	0.0	-	0.0
Mid-prime	-	-	-	-
Alt-A	0.4	0.3	- 0.0	0.3
Prime**	0.8	0.9	- 0.1	0.8
Agency	0.2	0.2	-	0.2
UK	1.1	1.1	-	1.1
Conforming	0.2	0.2	-	0.2
Non conforming	0.8	0.8	-	0.8
Spain	0.3	0.3	-	0.3
Netherlands	1.0	0.8	-	0.8
Other countries	1.1	1.0	-	1.0
CDO of RMBS	-	-	-	-
<b>TOTAL CMBIS</b>	<b>0.8</b>	<b>0.8</b>	<b>- 0.0</b>	<b>0.8</b>
US	0.0	0.0	-	0.0
Non US	0.8	0.8	- 0.0	0.8
<b>TOTAL Consumer Related ABS</b>	<b>5.6</b>	<b>5.9</b>	<b>-</b>	<b>5.9</b>
Auto Loans/Leases	1.3	1.5	-	1.5
US	0.2	0.2	-	0.2
Non US	1.1	1.3	-	1.3
Student Loans	3.0	3.1	-	3.1
Credit cards	0.9	0.9	-	0.9
Consumer Loans / Leases	0.1	0.1	-	0.1
Other ABS (equipment lease, ...)	0.3	0.3	-	0.3
<b>CLOs and Corporate CDOs</b>	<b>3.6</b>	<b>3.7</b>	<b>- 0.0</b>	<b>3.7</b>
US	2.4	2.6	- 0.0	2.5
Non US	1.2	1.2	- 0.0	1.2
Sectorial Provision	-	-	- 0.2	-
<b>TOTAL</b>	<b>14.6</b>	<b>15.0</b>	<b>- 0.3</b>	<b>14.7</b>

(1) Including Scaldis, ABCP refinancing conduit consolidated by BNP Paribas Fortis

(2) Based on the lowest S&P, Moody's & Fitch rating

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



**BNP PARIBAS**

Results as at 31.03.2010 | 13



## HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

<i>en millions d'euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10
<b>GROUPE</b>					
<b>PNB</b>	9 477	9 993	10 663	10 058	11 530
Frais de gestion	-5 348	-5 818	-6 037	-6 137	-6 596
<b>RBE</b>	4 129	4 175	4 626	3 921	4 934
Coût du risque	-1 826	-2 345	-2 300	-1 898	-1 337
<b>Résultat d'exploitation</b>	2 303	1 830	2 326	2 023	3 597
SME	-16	59	61	74	68
Autres éléments hors exploitation	3	281	58	-2	175
<b>Résultat avant impôt</b>	2 290	2 170	2 445	2 095	3 840
Impôt sur les bénéfices	-658	-376	-918	-574	-1 188
Intérêts minoritaires	-74	-190	-222	-156	-369
<b>Résultat net part du groupe</b>	1 558	1 604	1 305	1 365	2 283

<i>en millions d'euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10
<b>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France)</b>					
<b>PNB</b>	1 598	1 621	1 638	1 613	1 749
<i>dont revenus d'intérêt</i>	934	945	945	921	1 015
<i>dont commissions</i>	664	676	693	692	734
Frais de gestion	-1 021	-1 054	-1 140	-1 152	-1 091
<b>RBE</b>	577	567	498	461	658
Coût du risque	-93	-142	-128	-155	-122
<b>Résultat d'exploitation</b>	484	425	370	306	536
Eléments hors exploitation	1	0	0	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	485	425	370	306	536
Résultat attribuable à IS	-25	-25	-25	-27	-33
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	460	400	345	279	503

<b>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France)</b>					
<b>PNB</b>	1 602	1 635	1 659	1 645	1 753
<i>dont revenus d'intérêt</i>	938	959	966	953	1 019
<i>dont commissions</i>	664	676	693	692	734
Frais de gestion	-1 021	-1 054	-1 140	-1 152	-1 091
<b>RBE</b>	581	581	519	493	662
Coût du risque	-93	-142	-128	-155	-122
<b>Résultat d'exploitation</b>	488	439	391	338	540
Eléments hors exploitation	1	0	0	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	489	439	391	338	540
Résultat attribuable à IS	-25	-25	-25	-27	-33
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	464	414	366	311	507

<b>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)</b>					
<b>PNB</b>	1 545	1 566	1 580	1 556	1 685
Frais de gestion	-993	-1 025	-1 108	-1 123	-1 060
<b>RBE</b>	552	541	472	433	625
Coût du risque	-93	-141	-127	-154	-122
<b>Résultat d'exploitation</b>	459	400	345	279	503
Eléments hors exploitation	1	0	0	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	460	400	345	279	503

<i>en millions d'euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10
<b>BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie)</b>					
<b>PNB</b>	727	741	760	775	759
Frais de gestion	-426	-445	-442	-488	-433
<b>RBE</b>	301	296	318	287	326
Coût du risque	-115	-165	-185	-206	-200
<b>Résultat d'exploitation</b>	186	131	133	81	126
Eléments hors exploitation	0	1	0	-1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	186	132	133	80	126
Résultat attribuable à Investment Solutions	0	-2	-3	-2	-3
<b>Résultat avant impôt de BNL bc</b>	186	130	130	78	123
<b>BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)</b>					
<b>PNB</b>	722	734	753	766	751
Frais de gestion	-421	-441	-437	-481	-428
<b>RBE</b>	301	293	316	285	323
Coût du risque	-115	-164	-186	-206	-200
<b>Résultat d'exploitation</b>	186	129	130	79	123
Eléments hors exploitation	0	1	0	-1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	186	130	130	78	123
<b>BELUX RETAIL BANKING (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique)</b>					
<b>PNB</b>	0	402	810	799	864
Frais de gestion	0	-309	-568	-610	-598
<b>RBE</b>	0	93	242	189	266
Coût du risque	0	-111	-168	-74	-15
<b>Résultat d'exploitation</b>	0	-18	74	115	251
SME	0	1	1	-1	0
Autres éléments hors exploitation	0	1	1	-7	2
<b>Résultat avant impôt</b>	0	-16	76	107	253
Résultat attribuable à Investment Solutions	0	-10	-11	-15	-18
<b>Résultat avant impôt de BeLux</b>	0	-26	65	92	235
<b>BELUX RETAIL BANKING (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)</b>					
<b>PNB</b>	0	383	782	766	831
Frais de gestion	0	-300	-551	-593	-582
<b>RBE</b>	0	83	231	173	249
Coût du risque	0	-111	-168	-73	-16
<b>Résultat d'exploitation</b>	0	-28	63	100	233
SME	0	1	1	-1	0
Autres éléments hors exploitation	0	1	1	-7	2
<b>Résultat avant impôt</b>	0	-26	65	92	235

<i>en millions d'euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10
<b>EUROPE MEDITERRANEE</b>					
<b>PNB</b>	429	468	452	498	454
Frais de gestion	-236	-286	-333	-339	-330
<b>RBE</b>	193	182	119	159	124
Coût du risque	-162	-218	-234	-255	-89
<b>Résultat d'exploitation</b>	31	-36	-115	-96	35
SME	6	-4	4	6	12
Autres éléments hors exploitation	0	1	0	-1	-3
<b>Résultat avant impôt</b>	37	-39	-111	-91	44
<b>BANCWEST</b>					
<b>PNB</b>	561	552	549	500	533
Frais de gestion	-309	-316	-267	-275	-288
<b>RBE</b>	252	236	282	225	245
Coût du risque	-279	-299	-342	-275	-150
<b>Résultat d'exploitation</b>	-27	-63	-60	-50	95
Eléments hors exploitation	1	1	0	1	1
<b>Résultat avant impôt</b>	-26	-62	-60	-49	96
<b>PERSONAL FINANCE</b>					
<b>PNB</b>	1 026	1 064	1 103	1 147	1 261
Frais de gestion	-508	-509	-493	-558	-576
<b>RBE</b>	518	555	610	589	685
Coût du risque	-415	-462	-513	-548	-524
<b>Résultat d'exploitation</b>	103	93	97	41	161
SME	14	19	15	13	13
Autres éléments hors exploitation	1	26	-1	5	7
<b>Résultat avant impôt</b>	118	138	111	59	181
<b>EQUIPMENT SOLUTIONS</b>					
<b>PNB</b>	197	291	336	376	357
Frais de gestion	-166	-181	-196	-197	-195
<b>RBE</b>	31	110	140	179	162
Coût du risque	-47	-77	-88	-95	-65
<b>Résultat d'exploitation</b>	-16	33	52	84	97
SME	-4	-3	4	0	-4
Autres éléments hors exploitation	0	0	0	-2	2
<b>Résultat avant impôt</b>	-20	30	56	82	95

<i>en millions d'euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10
<b>INVESTMENT SOLUTIONS</b>					
<b>PNB</b>	<b>1 146</b>	<b>1 330</b>	<b>1 436</b>	<b>1 451</b>	<b>1 444</b>
Frais de gestion	-820	-941	-1 029	-1 045	-1 023
<b>RBE</b>	<b>326</b>	<b>389</b>	<b>407</b>	<b>406</b>	<b>421</b>
Coût du risque	-12	-24	13	-18	-2
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>314</b>	<b>365</b>	<b>420</b>	<b>388</b>	<b>419</b>
SME	-9	21	-7	6	26
Autres éléments hors exploitation	-4	-28	2	-5	22
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>301</b>	<b>358</b>	<b>415</b>	<b>389</b>	<b>467</b>
<b>GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE</b>					
<b>PNB</b>	<b>546</b>	<b>721</b>	<b>833</b>	<b>835</b>	<b>812</b>
Frais de gestion	-418	-519	-607	-611	-587
<b>RBE</b>	<b>128</b>	<b>202</b>	<b>226</b>	<b>224</b>	<b>225</b>
Coût du risque	-4	-23	-7	-18	1
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>124</b>	<b>179</b>	<b>219</b>	<b>206</b>	<b>226</b>
SME	-2	7	-2	-7	5
Autres éléments hors exploitation	-4	-2	2	-6	23
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>118</b>	<b>184</b>	<b>219</b>	<b>193</b>	<b>254</b>
<b>ASSURANCE</b>					
<b>PNB</b>	<b>299</b>	<b>303</b>	<b>335</b>	<b>345</b>	<b>353</b>
Frais de gestion	-170	-181	-182	-192	-189
<b>RBE</b>	<b>129</b>	<b>122</b>	<b>153</b>	<b>153</b>	<b>164</b>
Coût du risque	-7	-2	17	0	-3
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>122</b>	<b>120</b>	<b>170</b>	<b>153</b>	<b>161</b>
SME	-7	13	-6	13	20
Autres éléments hors exploitation	0	-26	0	1	-1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>115</b>	<b>107</b>	<b>164</b>	<b>167</b>	<b>180</b>
<b>METIER TITRES</b>					
<b>PNB</b>	<b>301</b>	<b>306</b>	<b>268</b>	<b>271</b>	<b>279</b>
Frais de gestion	-232	-241	-240	-242	-247
<b>RBE</b>	<b>69</b>	<b>65</b>	<b>28</b>	<b>29</b>	<b>32</b>
Coût du risque	-1	1	3	0	0
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>68</b>	<b>66</b>	<b>31</b>	<b>29</b>	<b>32</b>
Eléments hors exploitation	0	1	1	0	1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>68</b>	<b>67</b>	<b>32</b>	<b>29</b>	<b>33</b>

<i>en millions d'euros</i>	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10
<b>CORPORATE AND INVESTMENT BANKING</b>					
<b>PNB</b>	<b>3 728</b>	<b>3 851</b>	<b>3 478</b>	<b>2 440</b>	<b>3 752</b>
Frais de gestion	-1 772	-1 635	-1 418	-1 349	-1 859
<b>RBE</b>	<b>1 956</b>	<b>2 216</b>	<b>2 060</b>	<b>1 091</b>	<b>1 893</b>
Coût du risque	-697	-844	-698	-234	-207
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 259</b>	<b>1 372</b>	<b>1 362</b>	<b>857</b>	<b>1 686</b>
SME	-2	4	1	18	5
Autres éléments hors exploitation	2	3	-5	-5	6
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 259</b>	<b>1 379</b>	<b>1 358</b>	<b>870</b>	<b>1 697</b>
<b>CONSEIL ET MARCHES DE CAPITALAUX</b>					
<b>PNB</b>	<b>2 931</b>	<b>3 039</b>	<b>2 571</b>	<b>1 380</b>	<b>2 719</b>
Frais de gestion	-1 484	-1 281	-997	-985	-1 460
<b>RBE</b>	<b>1 447</b>	<b>1 758</b>	<b>1 574</b>	<b>395</b>	<b>1 259</b>
Coût du risque	-277	-304	-273	-86	-127
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 170</b>	<b>1 454</b>	<b>1 301</b>	<b>309</b>	<b>1 132</b>
SME	-2	0	2	1	1
Autres éléments hors exploitation	2	5	-7	-3	7
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 170</b>	<b>1 459</b>	<b>1 296</b>	<b>307</b>	<b>1 140</b>
<b>METIERS DE FINANCEMENT</b>					
<b>PNB</b>	<b>797</b>	<b>812</b>	<b>907</b>	<b>1 060</b>	<b>1 033</b>
Frais de gestion	-288	-354	-421	-364	-399
<b>RBE</b>	<b>509</b>	<b>458</b>	<b>486</b>	<b>696</b>	<b>634</b>
Coût du risque	-420	-540	-425	-148	-80
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>89</b>	<b>-82</b>	<b>61</b>	<b>548</b>	<b>554</b>
Eléments hors exploitation	0	2	1	15	3
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>89</b>	<b>-80</b>	<b>62</b>	<b>563</b>	<b>557</b>
<b>AUTRES ACTIVITES (DONT BNP PARIBAS CAPITAL ET KLEPIERRE)</b>					
<b>PNB</b>	<b>123</b>	<b>-246</b>	<b>194</b>	<b>558</b>	<b>462</b>
Frais de gestion	-123	-184	-205	-177	-255
<i>Dont coûts de restructuration</i>	<i>-5</i>	<i>-20</i>	<i>-33</i>	<i>-115</i>	<i>-143</i>
<b>RBE</b>	<b>0</b>	<b>-430</b>	<b>-11</b>	<b>381</b>	<b>207</b>
Coût du risque	-6	-5	43	-40	38
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-6</b>	<b>-435</b>	<b>32</b>	<b>341</b>	<b>245</b>
SME	-22	21	43	32	16
Autres éléments hors exploitation	3	276	61	13	138
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-25</b>	<b>-138</b>	<b>136</b>	<b>386</b>	<b>399</b>

### 3. Notations long-terme

Standard & Poors : AA, perspective négative – notation confirmée le 09 février 2010

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

Fitch : AA, perspective négative – notation confirmée le 9 juillet 2009

### 4. Evénements récents

#### 4.1 Le 2 avril 2010

##### **BNP Paribas transfère ses activités de gestion privée à Panama, Grand Cayman et aux Bahamas à la banque Scotia**

BNP Paribas et la Banque Scotia ont signé un accord prévoyant le transfert des activités de gestion privée de BNP Paribas à Panama, Grand Cayman et aux Bahamas à la Banque Scotia. La réalisation de la transaction reste soumise à l'approbation des différentes autorités compétentes et est prévue pour le troisième trimestre 2010.

La transaction permet de préserver dans des conditions optimales les emplois localement et de garantir aux clients le maintien d'un service de qualité avec la Banque Scotia, banque canadienne internationale de premier plan. La Banque Scotia offre des services financiers aux particuliers et aux entreprises au Panama depuis 1974, aux Îles Caïmans depuis 1968 et aux Bahamas depuis 1956. Grâce à cette acquisition, la Banque Scotia deviendra l'un des acteurs les plus importants de gestion privée au Panama.

La transaction permettra à BNP Paribas de cesser toute activité de gestion privée dans ces trois juridictions, conformément à l'annonce faite en septembre 2009.

#### 4.2 Le 6 avril 2010

##### **BNP Paribas Investment Partners et Fortis Investments regroupent leurs activités.**

**BNP Paribas Investment Partners et Fortis Investment Management ont finalisé le rapprochement de leur holding respective le 1er avril 2010. L'entité combinée opère dorénavant sous une marque unique : BNP Paribas Investment Partners.**

L'intégration de Fortis Investments donne une nouvelle dimension à BNP Paribas Investment Partners (BNPP IP), le métier Gestion d'actifs de BNP Paribas. Fort de 530 milliards d'euros d'actifs gérés et conseillés (au 31 décembre 2009), BNPP IP devient le 5<sup>e</sup> gérant d'actifs européen et le 11<sup>e</sup> à l'échelle mondiale.

La plate-forme multispécialiste de BNPP IP est ainsi complétée par les expertises en gestion d'actifs de Fortis Investments. BNPP IP compte à présent 60 centres d'investissement, chacun responsable de la gestion d'une classe d'actifs ou d'un type de produit spécifique, et

environ 1.200 professionnels de l'investissement.

L'intégration a également renforcé le modèle multispécialiste de BNPP IP qui a démontré sa capacité de résistance et son efficacité dans des conditions de marché très variées. Au fil des ans, BNPP IP a fait le choix d'un modèle multiboutique qui combine les avantages d'un gestionnaire d'actifs de premier plan et de grande envergure avec ceux de Partenaires spécialisés.

BNPP IP étend par ailleurs sa couverture géographique sur ses marchés clés. En Europe, BNPP IP bénéficie à présent de positions fortes en Belgique, au Luxembourg et aux Pays-Bas, venant compléter celles en France et en Italie. Parallèlement, BNPP IP devient l'un des premiers gérants sur les marchés émergents grâce à une forte présence locale, une connaissance approfondie des spécificités de chacun des marchés et une gamme complète de solutions d'investissement. Fort de nouvelles expertises pays et produits en Asie, BNPP IP place cette région au coeur de sa stratégie de croissance.

### **4.3 Le 19 avril 2010**

**Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l. (BPM) et BNP Paribas Securities Services signent un accord portant sur la vente de l'activité de banque dépositaire de BPM à BNP Paribas Securities Services.**

Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l. (BPM) et BNP Paribas Securities Services ont signé un accord portant sur la vente de l'activité de banque dépositaire de BPM à BNP Paribas Securities Services.

L'entité cédée correspond à l'ensemble des services de banque dépositaire réalisés par BPM pour des fonds « long-only and alternative » et des fonds alternatifs de sociétés de gestion d'actifs appartenant au groupe BPM, ainsi que pour des clients externes. Cette activité représente environ 20,3 milliards d'euros d'actifs, avec près de 19,1 milliards d'euros pour les seuls fonds « long-only », le reste correspondant à des fonds immobiliers et à des fonds alternatifs.

L'opération doit se clôturer au cours du premier semestre 2010, et s'entend sous réserve de deux conditions. Tout d'abord, Anima SGR S.p.A. doit remplir les règles de la Banque d'Italie concernant les modifications requises à apporter aux règlements des fonds gérés par la société qui découlent de la cession. Deuxièmement, des accords préliminaires déjà signés avec certains salariés de l'entité concernée doivent être présentés devant les syndicats.

## **5. Complément aux états financiers consolidés au 31 décembre 2009**

A la date d'obtention du visa de l'Autorité des marchés financiers sur le Document de référence de l'exercice 2009, le Conseil d'administration de BNP Paribas n'avait pas arrêté la partie variable de la rémunération des mandataires sociaux au titre de 2009. Les tableaux suivants présentent donc une version actualisée des tableaux présentés dans la note 8.d des états financiers consolidés.



## - Tableau de la rémunération due au titre de l'exercice 2009

Il présente la rémunération brute au titre de l'exercice 2009 ainsi que les avantages en nature et les jetons de présence de 2009 des dirigeants mandataires sociaux.

Rémunération due au titre de l'exercice 2009	Rémunérations			Jetons de présence (4)	Avantages en nature (5)	TOTAL Rémunération
	Fixe (1)	Variable cash (2)	Variable différé (3)			
<i>En euros</i>						
Michel PEBEREAU Président du Conseil d'administration						
2009	700,000	280,000	280,000	29,728	3,598	1,293,326
<i>(rappel 2008)</i>	<i>(700,000)</i>	-	-	<i>(29,728)</i>	<i>(1,671)</i>	<i>(731,399)</i>
Baudouin PROT Directeur Général						
2009	950,000	712,500	712,500	90,318	5,212	2,470,530
<i>(rappel 2008)</i>	<i>(945,833)</i>	-	-	<i>(118,907)</i>	<i>(5,064)</i>	<i>(1,069,804)</i>
Georges CHODRON de COURCEL Directeur Général délégué						
2009	600,000	450,000	450,000	112,302	4,273	1,616,575
<i>(rappel 2008)</i>	<i>(595,833)</i>	-	-	<i>(117,628)</i>	<i>(4,370)</i>	<i>(717,831)</i>
Jean-Laurent BONNAFÉ Directeur Général délégué						
2009	563,172	633,926	211,309	51,638	3,329	1,463,374
<i>(rappel 2008) (6)</i>	<i>(166,667)</i>	-	-	<i>(18,958)</i>	<i>(1,445)</i>	<i>(187,070)</i>
Rémunération totale due aux mandataires sociaux au titre de 2009						6,843,805
<i>(rappel 2008)</i>						<i>(2,706,104)</i>

(1) Salaire effectivement versé en 2009.

(2) & (3) Ces montants correspondent à la rémunération variable respectivement due au titre de 2008 et de 2009.

(3) Les rémunérations variables attribuées aux mandataires sociaux seront différées et réparties sur les exercices 2011, 2012 et 2013 en proportion de 50% pour MM. Michel Pébereau, Baudouin Prot, Georges Chodron de Courcel et de 25% pour M. Jean-Laurent Bonnafé. Les montants ainsi différés seront indexés sur la valeur de l'action ; leur versement sera soumis pour chaque année considérée, à une condition de rentabilité des fonds propres.

(4) Le Président du Conseil d'administration et le Directeur Général ne perçoivent pas de jetons de présence au titre des mandats qu'ils exercent dans les sociétés du Groupe, à l'exception de leur mandat d'Administrateur de BNP Paribas SA et, pour le Directeur Général, du mandat d'administrateur de la société Erbé. Le montant des jetons de présence perçus par le Directeur Général au titre de ce dernier mandat est habituellement déduit de la rémunération variable versée.

M. Georges Chodron de Courcel perçoit des jetons de présence au titre de ses mandats d'administrateur de BNP Paribas Suisse, de la société Erbé et de BNP Paribas Fortis. Les jetons de présence perçus par M. Georges Chodron de Courcel au titre de ces mandats sont habituellement déduits de la rémunération variable versée.

M. Jean-Laurent Bonnafé perçoit des jetons de présence au titre de ses mandats d'administrateur de BNL, BNP Paribas Personal Finance, et de BNP Paribas Fortis. Compte tenu des responsabilités exécutives que M. Jean-Laurent Bonnafé exerce chez BNP Paribas Fortis, les jetons de présence perçus au titre de ce mandat ne sont pas déduits de sa rémunération variable. En revanche, les jetons de présence perçus par M. Jean-Laurent Bonnafé au titre des mandats de BNL et BNP Paribas Personal Finance sont déduits de sa rémunération variable versée.

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

(6) Pour la période du 1er septembre au 31 décembre 2008.

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

Tableau de synthèse des rémunérations et des options attribuées à chaque dirigeant mandataire social		
	2009	2008
<b>Michel PEBEREAU</b>		
Président du Conseil d'administration		
Rémunération au titre de l'exercice	1 293 326	731 399
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice	Néant	836 450
<b>TOTAL</b>	<b>1 293 326</b>	<b>1 567 849</b>
<b>Baudouin PROT</b>		
Directeur Général		
Rémunération au titre de l'exercice	2 470 530	1 069 804
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice	Néant	2 843 930
<b>TOTAL</b>	<b>2 470 530</b>	<b>3 913 734</b>
<b>Georges CHODRON de COURCEL</b>		
Directeur Général délégué		
Rémunération au titre de l'exercice	1 616 575	717 831
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice	Néant	1 672 900
<b>TOTAL</b>	<b>1 616 575</b>	<b>2 390 731</b>
<b>Jean-Laurent BONNAFE</b>		
Directeur Général délégué		
Rémunération au titre de l'exercice	1 463 374	187 070 (1)
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice	Néant	-
<b>TOTAL</b>	<b>1 463 374</b>	<b>187 070</b>

(1) Pour la période du 1er septembre au 31 décembre 2008

## 6. Gouvernement d'entreprise

Le paragraphe du rapport du Président relatif à la rémunération des administrateurs fait l'objet d'une actualisation par l'ajout du tableau relatif aux jetons de présence versés.

### Jetons de présence versés aux membres du Conseil d'administration

(en euros)	Jetons de présence versés en 2009	Jetons de présence versés en 2008
M. PEBEREAU	29 728	29 728
P. AUGUSTE	34 117	34 435
C. BEBEAR	31 746	32 651
J.L. BEFFA	33 055	30 769
S. BERGER	32 913	32 205
J.M. GIANNO	35 178	33 840
F. GRAPPOTTE	55 312	56 869
A. JOLY	27 781	43 613
D. KESSLER	35 951	34 435
J.F. LEPETIT	34 117	35 079
L. PARISOT	28 383	29 530
H. PLOIX	35 178	35 674
B. PROT	29 728	29 728
L. SCHWEITZER	47 915	50 923
D. WEBER-REY	36 098	14 245
<b>Censeurs</b>		
E. Van Broekhoven	2 654	
M. Tilmant	2 654	
	<b>532 509</b>	<b>523 724</b>

## 7. Informations complémentaires

### 7.1 Evolution du capital

Le capital de BNP PARIBAS (SA) a été actualisé le 30 mars 2010 par annulation de 600 000 actions ordinaires auto-détenues de 2 euros nominal chacune, conformément à la décision du Conseil d'administration du 5 mars 2010.

En conséquence, le capital social de BNP PARIBAS (SA) est réduit d'un montant de euros 1.200.000 et s'élève donc actuellement à euros **2 369 363 528** divisé en **1 184 681 764** actions de 2 euros nominal chacune entièrement libérées.

Les actions sont réparties en deux catégories :

- 1 184 681 764 actions ordinaires, dites actions de catégorie "A" (les "Actions A") ;
- 0 action(s) de préférence, dite(s) action(s) de catégorie « B » (l'(les) « Action(s) B »).

Les "Actions A", entièrement libérées, sont de forme nominative ou au porteur, au choix du titulaire, sous réserve des dispositions légales en vigueur. Les "Actions B" sont obligatoirement inscrites au nominatif.

Seuls les Actionnaires A disposent du droit de vote lors des Assemblées générales ordinaires et extraordinaires ; il n'existe aucun droit de vote double attaché aux "Actions A".

Les Actionnaires B n'ont pas de droit de vote, ne disposent pas de droit préférentiel de souscription. Les « Actions B » ne sont pas convertibles en "Actions A".

## **7.2 Statuts (mis à jour le 30 mars 2010)**

### **TITRE I**

#### **FORME – DENOMINATION – SIEGE SOCIAL - OBJET**

##### **Article 1**

La Société dénommée BNP PARIBAS est une société anonyme agréée en qualité de banque en application des dispositions du Code Monétaire et Financier (Livre V, Titre 1er) relatives aux établissements du secteur bancaire.

La Société a été fondée suivant un décret du 26 mai 1966, sa durée est portée à quatre-vingt dix neuf années à compter du 17 septembre 1993.

Outre les règles particulières liées à son statut d'établissement du secteur bancaire (Livre V, Titre 1er du Code Monétaire et Financier), BNP PARIBAS est régie par les dispositions du Code de Commerce relatives aux sociétés commerciales, ainsi que par les présents Statuts.

##### **Article 2**

Le siège de BNP PARIBAS est établi à PARIS (9ème arrondissement) 16, Boulevard des Italiens.

##### **Article 3**

BNP PARIBAS a pour objet, dans les conditions déterminées par la législation et la réglementation applicable aux établissements de crédit ayant reçu l'agrément du Comité des Etablissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement en tant qu'établissement de

crédit, de fournir ou d'effectuer avec toutes personnes physiques ou morales, tant en France qu'à l'étranger :

- tous services d'investissement,
- tous services connexes aux services d'investissement,
- toutes opérations de banque,
- toutes opérations connexes aux opérations de banque,
- toutes prises de participations,

au sens du Livre III, Titre 1er relatif aux opérations de banque, et Titre II relatif aux services d'investissement et leurs services connexes, du Code Monétaire et Financier.

BNP PARIBAS peut également à titre habituel, dans les conditions définies par la réglementation bancaire, exercer toute autre activité ou effectuer toutes autres opérations que celles visées ci-dessus et notamment toutes opérations d'arbitrage, de courtage et de commission.

D'une façon générale, BNP PARIBAS peut effectuer, pour elle-même et pour le compte de tiers ou en participation, toutes opérations financières, commerciales, industrielles ou agricoles, mobilières ou immobilières pouvant se rapporter directement ou indirectement aux activités ci-dessus énoncées ou susceptibles d'en faciliter l'accomplissement.

## **TITRE II**

### **CAPITAL SOCIAL – ACTIONS**

#### **Article 4**

Le capital social est fixé à 2.369.363.528 euros ; il est divisé en 1.184.681.764 actions de 2 euros nominal chacune entièrement libérées.

Les actions sont réparties en deux catégories :

- 1.184.681.764 actions ordinaires, dites actions de catégorie « A » (les « Actions A ») ;
- 0 action(s) de préférence, privée(s) de droit préférentiel de souscription, dite(s) action(s) de catégorie « B » (l'(les) « Action(s) B »), dont les caractéristiques sont décrites dans les présents Statuts.

Les Actions B ont été souscrites par la Société de Prise de Participation de l'Etat, société anonyme au capital de 1.000.000 euros dont le siège social est situé à Paris (12<sup>ème</sup> arrondissement), 139, rue de Bercy, immatriculée sous le numéro 507 542 652 RCS Paris (la « SPPE »), qui pourra librement les céder à l'Etat français ou à une entité exclusivement détenue directement ou indirectement par l'Etat français. Les cessions ultérieures entre l'Etat français et une entité exclusivement détenue directement ou indirectement par l'Etat français ou entre entités exclusivement détenues directement ou indirectement par l'Etat français sont libres (l'Etat français, la SPPE, les entités exclusivement détenues directement ou indirectement par l'Etat français étant désignés ci-après « l'Etat »).

A l'exception des cessions visées au paragraphe précédent, tout projet de l'Etat de céder les Actions B qu'il détient devra porter sur l'intégralité des Actions B et être notifié à la Société par lettre recommandée avec avis de réception. La notification devra indiquer, tel(s) qu'envisagé(s), le(s) nom(s) du(des) cessionnaire(s) ou les modalités de désignation desdits cessionnaires.

Dans un délai d'un mois suivant la réception de la notification prévue au paragraphe précédent, la Société pourra adresser à l'Etat la Notification de Rachat définie à l'article 6 ci-après afin de procéder, dans les meilleurs délais, au rachat de tout ou partie des Actions B selon les conditions prévues audit article, étant entendu qu'aucun accord de l'Etat ne sera requis. Le cas échéant, le délai d'un mois précité sera prolongé jusqu'à l'obtention de l'accord préalable du Secrétariat Général de la Commission Bancaire.

L'Etat disposera d'un délai de six mois à compter, soit du rachat partiel des Actions B par la Société soit, en l'absence de rachat, de l'échéance du délai dont dispose la Société pour adresser la Notification de Rachat, pour procéder à la cession initialement envisagée, étant précisé que celle-ci devra porter sur l'intégralité des Actions B qui n'auront pas été rachetées par la Société. L'Etat s'engage à informer la Société dans les meilleurs délais en cas de caducité du projet de cession notifié.

Dans les présents Statuts :

- les Actions A et les Actions B seront dénommées ensemble les « Actions » ;
- les détenteurs d'Actions A seront dénommés les « Actionnaires A » ;
- le(s) détenteur(s) d'Actions B sera(ont) dénommé(s) les « Actionnaires B » ;
- les Actionnaires A et les Actionnaires B seront dénommés ensemble les « Actionnaires ».

## **Article 5**

Toute réduction de capital motivée par des pertes s'opèrera entre les Actionnaires proportionnellement à leur participation au capital social.

En cas d'attributions gratuites d'Actions dans le cadre d'une augmentation de capital par incorporation de réserves, bénéfiques ou primes (autres que celles effectuées conformément aux articles L.225-197-1 et suivants du code de commerce, ou à tout régime analogue), les Actionnaires B recevront, dans les mêmes proportions que les Actionnaires A et au prorata de leur participation au capital, des Actions B.

En cas d'attributions gratuites aux Actionnaires A de titres financiers autres que des Actions A, les Actionnaires B recevront, à leur choix, dans les mêmes proportions que les Actionnaires A et au prorata de leur participation au capital soit (i) les mêmes titres financiers, étant précisé qu'en cas d'attribution de titres financiers donnant, immédiatement ou à terme accès au capital, ces titres donneront droit à des Actions B soit (ii) un paiement en numéraire égal à la valeur des titres financiers arrêtée par un expert désigné par les Actionnaires B et la Société ou par ordonnance du président du tribunal de commerce de Paris statuant en la forme des référés.

Sauf en cas d'augmentation de capital en Actions A, immédiate ou à terme, avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription, quelles qu'en soient les modalités, la Société prendra, dans l'hypothèse de réalisation d'autres modifications du capital, les mesures nécessaires à la protection des intérêts des Actionnaires B, sans préjudice des

dispositions du code de commerce relatives à la protection des droits des actionnaires de préférence.

En cas de division ou d'augmentation du nominal des Actions A, les caractéristiques des Actions B seront automatiquement ajustées pour tenir compte de ces modifications, le nominal d'une Action B devant toujours être égal à celui d'une Action A.

## **Article 6**

1. Dans l'hypothèse où les Actions B sont intégralement détenues par l'Etat, la Société pourra à tout moment procéder au rachat de tout ou partie des Actions B au Prix de Rachat (tel que défini ci-après).

Cependant, si le Montant Actuel par Action B (tel que défini ci-après), augmenté de la somme des distributions aux titulaires d'Actions B en circulation de primes de quelque nature que ce soit constitutives d'un remboursement d'apport rapportée au nombre d'Actions B en circulation, sans tenir compte du Coefficient Multiplicateur (tel que défini à l'article 23 ci-après), est inférieur au Prix d'Emission Unitaire, le rachat ne pourra être effectué qu'avec l'accord de l'Etat.

Le Prix d'Emission Unitaire est défini comme la somme des prix d'émission pour chaque émission d'Actions B divisée par le nombre total d'Actions B émises (étant précisé que le prix d'émission des Actions B initialement émises s'élève à 27,24 euros par Action B et que le prix d'émission de toute Action B qui serait émise à l'occasion d'une attribution d'actions gratuites sera réputé égal à zéro euro par Action B).

Le Prix de Rachat correspond, pour chaque Action B :

(A) Pour la période allant de la date d'émission jusqu'au 30 juin 2013 (inclus), au plus élevé des deux montants suivants :

- (i) 100% du Montant Actuel par Action B, majoré d'un montant (x) dû à la date du rachat égal au produit du Montant Actuel par Action B et du Taux Fixe (tel que défini ci-après), calculé sur la Période de Calcul (telle que définie ci-après), rapporté à 365 jours (ou 366 jours pour les années bissextiles),
- (ii) la moyenne arithmétique des cours de bourse moyens pondérés par les volumes quotidiens de l'Action A sur Euronext Paris sur la période de trente jours de bourse précédant la date de rachat.

Si le Prix de Rachat versé :

- est déterminé selon le (i) ci-dessus, la Société versera en outre à la date de l'Assemblée générale annuelle suivant le rachat, un montant (y) égal à la différence (si elle est positive) entre :

(a) le produit du Montant Actuel par Action B et du Taux de Versement (tel que défini à l'article 23 des Statuts), calculé sur la Période de

Calcul, rapporté à 365 jours (ou 366 jours pour les années bissextiles);  
et

(b) le montant (x) calculé ci-dessus.

- est égal à (ii) ci-dessus et que la somme des montants (i) + (y) est supérieure à (ii), la Société versera en outre à la date de l'Assemblée générale annuelle suivant le rachat, un montant égal à (i) + (y) – (ii).

(B) A compter du 1<sup>er</sup> juillet 2013, au plus élevé des deux montants suivants :

- (i) 110% du Montant Actuel par Action B, majoré du montant (x) calculé ci-dessus,
- (ii) la moyenne arithmétique des cours de bourse moyens pondérés par les volumes quotidiens de l'Action A sur Euronext Paris sur la période de trente jours de bourse précédant la date de rachat.

Si le Prix de Rachat versé :

- est déterminé selon le (i) ci-dessus, la Société versera en outre à la date de l'Assemblée générale annuelle suivant le rachat, un montant (y) égal à la différence (si elle est positive) entre :

(a) le produit du Montant Actuel par Action B et du Taux de Versement (tel que défini à l'article 23 des Statuts), calculé sur la Période de Calcul, rapporté à 365 jours (ou 366 jours pour les années bissextiles);  
et

(b) le montant (x) calculé ci-dessus.

- est égal à (ii) ci-dessus et que la somme des montants (i) + (y) est supérieure à (ii), la Société versera en outre à la date de l'Assemblée générale annuelle suivant le rachat, un montant égal à (i) + (y) – (ii).

La Période de Calcul signifie :

- pour tout rachat intervenant entre la date d'émission des Actions B et le 31 décembre 2009, le nombre de jours écoulés entre la date d'émission des Actions B (incluse) et la date de rachat (exclue),
- pour tout rachat intervenant entre le 1<sup>er</sup> janvier 2010 et le 31 décembre 2010, le nombre de jours écoulés entre :
  - o d'une part,
    - la date d'émission des Actions B (incluse) si (i) l'Assemblée générale statuant sur l'affectation du résultat au titre de l'exercice 2009 ne s'est pas encore tenue, ou (ii) cette Assemblée générale s'étant tenue, un Dividende B (tel que défini à l'article 23) a été voté mais n'a pas



encore été mis en paiement à la date du rachat ; ou

- le 1<sup>er</sup> janvier 2010 (inclus) si (i) le Dividende B au titre de l'exercice 2009 a été voté et mis en paiement à la date du rachat, ou (ii) aucun Dividende B n'a été voté lors de l'Assemblée générale statuant sur l'affectation du résultat au titre de l'exercice 2009 ; et
- d'autre part, la date de rachat (exclue).
- pour tout rachat intervenant durant un exercice n après le 31 décembre 2010, le nombre de jours écoulés entre :
  - d'une part,
    - le 1<sup>er</sup> janvier (inclus) de l'exercice n-1 si (i) l'Assemblée générale statuant sur l'affectation du résultat au titre de l'exercice n-1 ne s'est pas encore tenue, ou (ii) cette Assemblée générale s'étant tenue, le Dividende B a été voté au titre de cet exercice mais n'a pas encore été mis en paiement à la date du rachat ; ou
    - le 1<sup>er</sup> janvier (inclus) de l'exercice n si (i) le Dividende B au titre de l'exercice n-1 a été voté et mis en paiement à la date du rachat, ou (ii) aucun Dividende B n'a été voté lors de l'Assemblée générale statuant sur l'affectation du résultat au titre de l'exercice n-1 ;
  - d'autre part, la date de rachat (exclue).

En toute hypothèse, le Prix de Rachat ne peut être supérieur à un pourcentage du Prix d'Emission Unitaire, lequel est fixé à :

- 103% en cas de rachat entre la date d'émission et le 30 juin 2010 ;
- 105% en cas de rachat entre le 1<sup>er</sup> juillet 2010 et le 30 juin 2011 ;
- 110% en cas de rachat entre le 1<sup>er</sup> juillet 2011 et le 30 juin 2012 ;
- 115% en cas de rachat entre le 1<sup>er</sup> juillet 2012 et le 30 juin 2013 ;
- 120% en cas de rachat entre le 1<sup>er</sup> juillet 2013 et le 30 juin 2014 ;
- 125% en cas de rachat entre le 1<sup>er</sup> juillet 2014 et le 30 juin 2015 ;
- 130% en cas de rachat entre le 1<sup>er</sup> juillet 2015 et le 30 juin 2017 ;
- 140% en cas de rachat entre le 1<sup>er</sup> juillet 2017 et le 30 juin 2019 ;
- 150% en cas de rachat entre le 1<sup>er</sup> juillet 2019 et le 30 juin 2022 ;
- 160% en cas de rachat à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2022.

2. Dans l'hypothèse où les Actions B ne seraient plus détenues par l'Etat, la Société pourra procéder au rachat de tout ou partie des Actions B à partir du dixième exercice suivant celui au cours duquel elles ont été émises, à condition que :

- (i) le Montant Actuel soit égal au produit du Prix d'Emission Unitaire multiplié par le nombre d'Actions B en circulation diminué de toute distribution aux titulaires desdites Actions B de primes de quelque nature que ce soit constitutive d'un remboursement d'apport, sans tenir compte du Coefficient Multiplicateur ; et

- (ii) un Dividende B ait été distribué au cours des deux exercices précédant le rachat.

Le Prix de Rachat, pour chaque Action B, sera alors égal :

- (i) au Montant Actuel par Action B ;
- (ii) majoré d'un montant égal au produit du Montant Actuel par Action B et du Taux Fixe, calculé sur la Période de Calcul, rapporté à 365 jours (ou 366 jours pour les années bissextiles).

3. Quel que soit le détenteur des Actions B, dans l'hypothèse où celles-ci ne seraient plus éligibles sans plafond en fonds propres de base (« Core Tier one Capital ») de la Société en application des normes en vigueur à la suite d'une évolution de la loi, de la réglementation ou de leur interprétation par le Secrétariat Général de la Commission Bancaire, la Société pourra à tout moment procéder au rachat de tout ou partie des Actions B au Prix de Rachat calculé, selon le cas, en application du paragraphe 1 ou 2 ci-dessus.

4. Les Actionnaires B seront informés de la mise en œuvre du rachat par l'envoi d'une lettre recommandée au moins trente jours calendaires avant la date de rachat (la « Notification de Rachat »). Dans l'hypothèse où les Actions B ne seraient plus détenues par l'Etat, la Notification de Rachat pourra être remplacée par une publication, dans les mêmes délais, au Bulletin des Annonces Légales Obligatoires.

Tout rachat des Actions B est soumis à l'autorisation préalable du Secrétariat Général de la Commission Bancaire (ou de toute autorité qui lui serait substituée).

Tout rachat des Actions B est décidé par le Conseil d'administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales.

Les Actions B rachetées en application des paragraphes 1, 2 et/ou 3 du présent article sont annulées. Dans l'attente de leur annulation, elles auront les mêmes caractéristiques que les Actions B n'ayant pas fait l'objet du rachat. Le Conseil d'administration constate le nombre d'actions rachetées et annulées et procède aux modifications corrélatives des Statuts.

Pour les besoins des présents Statuts :

Le Taux Fixe est égal à la moyenne du TEC (taux à l'échéance constante) 5 ans sur les 20 jours de bourse précédant la date de décision d'émission des Actions B majoré de 465 points de base, soit 7,40%.

Le Montant Actuel signifie le Prix d'Emission Unitaire multiplié par le nombre d'Actions B en circulation (i) diminué de la Part de Réduction du Montant Actuel, (ii) augmenté de la Part de Reconstitution du Montant Actuel, (iii) diminué des montants et/ou de la valeur des actifs remis aux titulaires d'Actions B en circulation au titre de toute réduction de capital non motivée par des pertes et (iv) diminué de toute distribution aux titulaires d'Actions B en circulation de primes de quelque nature que ce soit constitutive d'un remboursement d'apport, sans tenir compte du Coefficient Multiplicateur.

Le Montant Actuel par Action B correspond au Montant Actuel divisé par le nombre d'Actions B en circulation.

La Part de Réduction du Montant Actuel est égale à toute perte nette consolidée part du Groupe, telle que ressortant des comptes consolidés annuels certifiés de la Société, au-delà de la Franchise, multipliée par la Part des Actions B dans le Capital Notionnel à la date de

clôture desdits comptes. La Part de Réduction du Montant Actuel sera réputée intervenir à la date de certification des comptes consolidés reflétant cette perte.

La Part de Reconstitution du Montant Actuel est égale à tout résultat net consolidé (positif) part du Groupe, tel que ressortant des comptes consolidés annuels certifiés de la Société, multiplié par la Part des Actions B dans le Capital Notionnel à la date de clôture desdits comptes. La Part de Reconstitution du Montant Actuel sera réputée intervenir à la date de certification des comptes consolidés reflétant un résultat net consolidé part du Groupe positif postérieurement à une occurrence de réduction du Montant Actuel.

En cas d'occurrences successives de réduction du Montant Actuel, seront pris en compte le total cumulé des réductions imputées et le total cumulé des reconstitutions effectuées.

Dans l'hypothèse où l'Etat ne serait plus le détenteur des Actions B, aux fins du calcul du Dividende B, la Part de Reconstitution du Montant Actuel ne sera prise en compte comme indiqué ci-dessus qu'à partir du moment où le Dividende B aura été versé au cours des deux derniers exercices.

En tout état de cause, le Montant Actuel ne pourra jamais être supérieur au produit du Prix d'Emission Unitaire par le nombre d'Actions B en circulation, diminué de la somme de toute distribution aux titulaires d'Actions B en circulation de primes de quelque nature que ce soit constitutive d'un remboursement d'apport, sans tenir compte du Coefficient Multiplicateur.

La Franchise signifie toutes les réserves consolidées part du Groupe, hors instruments de capitaux propres consolidés auxquels les Actions B sont subordonnées et hors réserve légale, tout report à nouveau part du Groupe et, le cas échéant, tout autre poste de capitaux propres consolidés part du Groupe autre que le capital et les primes de quelque nature que ce soit dont le remboursement serait constitutif d'un remboursement d'apport.

Le Capital Notionnel, calculé à une date donnée, signifie le capital social dans les comptes sociaux annuels certifiés composé d'Actions A et d'Actions B augmenté du montant des primes de quelque nature que ce soit dont le remboursement serait constitutif d'un remboursement d'apport et de la réserve légale.

Le Capital Notionnel des Actions B signifie à une date donnée :

- (i) le produit du nombre des Actions B initialement émises et de leur prix d'émission, soit 5.099.999.983,56 euros ;
- (ii) augmenté, pour chaque émission par incorporation de réserves d'actions de préférence de même catégorie B réalisée depuis l'émission des Actions B, de l'augmentation du capital social et des primes correspondantes,
- (iii) augmenté d'une quote part de toute augmentation dans la réserve légale (réalisée depuis l'émission des Actions B) au prorata de la part des Actions B dans le capital social,
- (iv) diminué de l'imputation sur le capital social, les primes et la réserve légale d'une réduction de capital motivée par des pertes, calculée comme la somme (i) des réductions de capital social afférentes aux Actions B et (ii) du produit de la Part des Actions B dans le Capital Notionnel en vigueur précédant la réduction de capital considérée par la réduction du montant des primes de quelque nature que ce soit constitutive d'un remboursement d'apport et/ou de la réserve légale à l'occasion de la réduction de capital considérée,
- (v) diminué, en cas de réduction de capital non motivée par des pertes soit (i) dans le cadre d'une annulation d'Actions B, d'un montant égal au produit du Prix d'Emission Unitaire et du nombre d'Actions B annulées, soit (ii) dans le cas d'une réduction du nominal, du montant ainsi remis aux Actionnaires B,

- (vi) diminué du montant et/ou de la valeur des actifs remis aux titulaires d'Actions B dans le cadre de toute distribution de primes de quelque nature que ce soit constitutive d'un remboursement d'apport, sans tenir compte du Coefficient Multiplicateur.

La Part des Actions B dans le Capital Notionnel signifie le rapport entre le Capital Notionnel des Actions B et le Capital Notionnel.

## **Article 7**

Les Actions A entièrement libérées sont de forme nominative ou au porteur, au choix du titulaire, sous réserve des dispositions légales et réglementaires en vigueur. Les Actions B sont obligatoirement inscrites au nominatif.

Les Actions donnent lieu à inscription en compte dans les conditions et selon les modalités prévues par les dispositions législatives et réglementaires en vigueur et se transmettent par virement de compte à compte.

La Société peut demander communication des renseignements relatifs à la composition de son actionariat conformément aux dispositions de l'article L. 228-2 du Code de Commerce.

Tout Actionnaire agissant seul ou de concert, sans préjudice des seuils visés à l'article L. 233-7, alinéa 1, du Code de Commerce, venant à détenir directement ou indirectement 0,5 % au moins du capital ou des droits de vote de la Société ou un multiple de ce pourcentage inférieur à 5 % est tenu d'informer, par lettre recommandée avec avis de réception, la Société dans le délai prévu à l'article L. 233-7 du Code de Commerce.

Au-delà de 5 %, l'obligation de déclaration prévue à l'alinéa précédent porte sur des fractions du capital ou des droits de vote de 1 %.

Les déclarations mentionnées aux deux alinéas précédents sont également faites lorsque la participation au capital devient inférieure aux seuils ci-dessus mentionnés.

Le non-respect de déclaration des seuils, tant légaux que statutaires, donne lieu à privation des droits de vote dans les conditions prévues à l'article L. 233-14 du Code de Commerce sur demande d'un ou plusieurs Actionnaires détenant ensemble au moins 2 % du capital ou des droits de vote de la Société.

## **Article 8**

Chaque Action donne droit dans la propriété de l'actif social et dans le boni de liquidation à une part égale à la quotité de capital qu'elle représente.

Chaque fois qu'il sera nécessaire de posséder plusieurs titres pour exercer un droit quelconque, notamment en cas d'échange, de regroupement ou d'attribution de titres, ou à la suite d'une augmentation ou d'une réduction de capital, qu'elles qu'en soient les modalités, d'une fusion ou de toute autre opération, les propriétaires de titres en nombre inférieur à celui requis ne peuvent exercer leurs droits qu'à la condition de faire leur affaire personnelle du groupement et éventuellement, de l'achat ou de la vente du nombre de titres ou de droits formant rompus nécessaire.

## **TITRE III**

### **ADMINISTRATION**

#### **Article 9**

La Société est administrée par un Conseil d'administration composé :

#### **1/ D'administrateurs nommés par l'Assemblée générale ordinaire des Actionnaires.**

Leur nombre est de neuf au moins et de dix-huit au plus. Les administrateurs élus par les salariés ne sont pas pris en compte pour la détermination du nombre minimal et maximal d'administrateurs.

La durée de leurs fonctions est de trois années.

Lorsqu'en application des dispositions législatives et réglementaires en vigueur, un administrateur est nommé en remplacement d'un autre, il n'exerce ses fonctions que pendant la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur.

Les fonctions d'un administrateur prennent fin à l'issue de la réunion de l'Assemblée générale ordinaire qui statue sur les comptes de l'exercice écoulé, tenue dans l'année au cours de laquelle expire son mandat.

Les administrateurs sont toujours rééligibles, sous réserve des dispositions légales relatives notamment à leur âge.

Chaque administrateur, y compris les administrateurs élus par les salariés, doit être propriétaire de 10 Actions A au moins.

#### **2/ D'administrateurs élus par le personnel salarié de BNP PARIBAS SA**

Le statut et les modalités d'élection de ces administrateurs sont fixés par les articles L. 225-27 à L. 225-34 du Code de Commerce, ainsi que par les présents Statuts.

Leur nombre est de deux, dont un représentant les cadres et l'autre les techniciens des Métiers de la banque.

Ils sont élus par le personnel salarié de BNP PARIBAS SA.

La durée de leurs mandats est de trois années.

Les élections sont organisées par la Direction générale. Le calendrier et les modalités des opérations électorales sont établis par elle en concertation avec les organisations syndicales représentatives sur le plan national dans l'entreprise de telle manière que le second tour

puisse avoir lieu au plus tard quinze jours avant la fin du mandat des administrateurs sortants.

L'élection a lieu dans chacun des collèges au scrutin majoritaire à deux tours.

Chaque candidature présentée lors du premier tour des élections doit comporter outre le nom du candidat celui de son remplaçant éventuel.

Aucune modification des candidatures ne peut intervenir à l'occasion du second tour.

Les candidats doivent appartenir au collège dans lequel ils sont présentés.

Les candidatures autres que celles présentées par une organisation syndicale représentative au niveau de l'entreprise doivent être accompagnées d'un document comportant les noms et signatures de cent électeurs appartenant au collège dont elles dépendent.

### **Article 10**

Le Président du Conseil d'administration est nommé parmi les membres du Conseil d'administration.

Sur proposition du Président, le Conseil d'administration peut désigner un ou plusieurs vice-Présidents.

### **Article 11**

Le Conseil se réunit aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige. Il se réunit sur convocation de son Président. Le tiers au moins des administrateurs peut demander au Président de convoquer le Conseil sur un ordre du jour déterminé, même si la dernière réunion date de moins de deux mois. Le Directeur général peut également demander au Président de convoquer le Conseil sur un ordre du jour déterminé.

Les réunions du Conseil d'administration ont lieu soit au siège social, soit en tout autre endroit indiqué dans l'avis de convocation.

Les convocations sont faites par tout moyen et même verbalement.

Le Conseil peut toujours valablement délibérer, même en l'absence de convocation, si tous ses membres sont présents ou représentés.

### **Article 12**

Les réunions du Conseil d'administration sont présidées par le Président, un administrateur proposé par le Président pour ce faire, ou à défaut par l'administrateur le plus âgé.

Tout administrateur pourra assister et participer au Conseil d'administration par visioconférence ou par tous moyens de télécommunication et télétransmission y compris internet dans les conditions prévues par la réglementation applicable au moment de son utilisation.

Tout administrateur empêché d'assister à une réunion du Conseil peut mandater, par écrit, un de ses collègues à l'effet de le représenter, mais chaque administrateur ne peut représenter qu'un seul de ses collègues et chaque pouvoir ne peut être donné que pour une réunion déterminée du Conseil.

La présence de la moitié au moins des membres du Conseil est nécessaire pour la validité des délibérations.

En cas de vacance pour quelque raison que ce soit d'un ou des sièges d'administrateurs élus par les salariés, ne pouvant donner lieu au remplacement prévu à l'article L. 225-34 du Code de Commerce, le Conseil d'administration est régulièrement composé des administrateurs élus par l'Assemblée générale des Actionnaires et peut se réunir et délibérer valablement.

Des membres de la direction peuvent assister, avec voix consultative, aux réunions du Conseil à la demande du Président.

Un membre titulaire du comité central d'entreprise, désigné par ce dernier, assiste, avec voix consultative, aux séances du Conseil dans les conditions prévues par la législation en vigueur.

Les délibérations sont prises à la majorité des voix des membres présents ou représentés. En cas de partage des voix, celle du Président de séance est prépondérante, sauf lorsqu'il s'agit de la proposition de la nomination du Président du Conseil d'administration.

Les délibérations du Conseil sont constatées par des procès-verbaux inscrits sur un registre spécial, établi conformément à la législation en vigueur et signés par le Président de séance, ainsi que par l'un des membres du Conseil ayant pris part à la délibération.

Le Président désigne le secrétaire du Conseil qui peut être choisi en dehors de ses membres.

Les copies ou extraits de ces procès-verbaux sont valablement signés par le Président, le Directeur général, les Directeurs généraux délégués ou l'un des fondés de pouvoirs spécialement habilité à cet effet.

### **Article 13**

L'Assemblée générale ordinaire peut allouer aux administrateurs des jetons de présence dans les conditions prévues par la loi.

Le Conseil d'administration répartit cette rémunération entre ses membres comme il l'entend.

Le Conseil peut allouer des rémunérations exceptionnelles pour les missions ou mandats confiés à des administrateurs dans les conditions applicables aux conventions sujettes à autorisation, conformément aux dispositions des articles L. 225-38 à L. 225-43 du Code de Commerce. Il peut aussi autoriser le remboursement des frais de voyage et de déplacement et des dépenses engagées par les administrateurs dans l'intérêt de la Société.

## **TITRE IV**

### **ATTRIBUTIONS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION, DU PRESIDENT, DE LA DIRECTION GENERALE ET DES CENSEURS**

#### **Article 14**

Le Conseil d'administration détermine les orientations de l'activité de BNP PARIBAS et veille à leur mise en œuvre. Sous réserve des pouvoirs expressément attribués aux Assemblées d'Actionnaires et dans la limite de l'objet social, il se saisit de toute question intéressant la bonne marche de BNP PARIBAS et règle par ses délibérations les affaires qui la concernent. Le Conseil d'administration reçoit du Président ou du Directeur général de la Société tous les documents et informations nécessaires à l'accomplissement de sa mission.

Les décisions du Conseil d'administration sont exécutées, soit par le Président, le Directeur général ou les Directeurs généraux délégués, soit par tout délégué spécial que le Conseil désigne.

Sur proposition de son Président, le Conseil d'administration peut décider la création de comités chargés de missions spécifiques.

#### **Article 15**

Le Président organise et dirige les travaux du Conseil d'administration, dont il rend compte à l'Assemblée générale. Il veille au bon fonctionnement des organes de BNP PARIBAS et s'assure, en particulier, que les administrateurs sont en mesure de remplir leur mission.

La rémunération du Président est fixée librement par le Conseil d'administration.

#### **Article 16**

Au choix du Conseil d'administration, la Direction générale de la Société est assumée, sous sa responsabilité, soit par le Président du Conseil d'administration, soit par une autre personne physique nommée par le Conseil et portant le titre de Directeur général.

Ce choix est porté à la connaissance des Actionnaires et des tiers conformément aux dispositions réglementaires en vigueur.

Le Conseil d'administration aura la faculté de décider que ce choix est à durée déterminée.

Dans l'hypothèse où le Conseil déciderait que la Direction générale est assurée par le Président du Conseil d'administration, les dispositions des présents Statuts relatives au Directeur général s'appliqueront au Président du Conseil d'administration qui prendra dans ce cas le titre de Président directeur général. Il est réputé démissionnaire d'office à l'issue de



l'Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice au cours duquel il a atteint l'âge de 65 ans.

Dans l'hypothèse où le Conseil déciderait de la dissociation des fonctions, le Président est réputé démissionnaire d'office à l'issue de l'Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice au cours duquel il a atteint l'âge de 68 ans ; toutefois, le Conseil peut décider de prolonger les fonctions du Président jusqu'à l'issue de l'Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice au cours duquel il a atteint l'âge de 69 ans. Le Directeur général est réputé démissionnaire d'office à l'issue de l'Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice au cours duquel il a atteint l'âge de 63 ans ; toutefois, le Conseil peut décider de prolonger les fonctions du Directeur général jusqu'à l'issue de l'Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice au cours duquel il a atteint l'âge de 64 ans.

### **Article 17**

Le Directeur général est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toute circonstance au nom de BNP PARIBAS. Il exerce ces pouvoirs dans la limite de l'objet social et sous réserve de ceux que la loi attribue expressément aux Assemblées d'Actionnaires et au Conseil d'administration.

Il représente BNP PARIBAS dans ses rapports avec les tiers. BNP PARIBAS est engagée même par les actes du Directeur général qui ne relèvent pas de l'objet social, à moins qu'elle ne prouve que le tiers savait que l'acte dépassait cet objet ou qu'il ne pouvait l'ignorer compte tenu des circonstances, étant exclu que la seule publication des Statuts suffise à constituer cette preuve.

Le Directeur général est responsable de l'organisation et des procédures de contrôle interne et de l'ensemble des informations requises par la loi au titre du Rapport sur le contrôle interne.

Le Conseil d'administration peut limiter les pouvoirs du Directeur général, mais cette limitation est inopposable aux tiers.

Le Directeur général a la faculté de substituer partiellement dans ses pouvoirs, de façon temporaire ou permanente, autant de mandataires qu'il avisera, avec ou sans la faculté de substituer.

La rémunération du Directeur général est fixée librement par le Conseil d'administration.

Le Directeur général est révocable à tout moment par le Conseil. Si la révocation est décidée sans juste motif, elle peut donner lieu à dommages-intérêts, sauf lorsque le Directeur général assume les fonctions du Président du Conseil d'administration.

Lorsque le Directeur général est administrateur, la durée de ses fonctions ne peut excéder celle de son mandat.

### **Article 18**

Sur proposition du Directeur général, le Conseil d'administration peut nommer, dans les limites légales, une ou plusieurs personnes physiques chargées d'assister le Directeur général, avec le titre de Directeur général délégué.

En accord avec le Directeur général, le Conseil détermine l'étendue et la durée des pouvoirs conférés aux Directeurs généraux délégués. Ces derniers disposent toutefois à l'égard des tiers des mêmes pouvoirs que le Directeur général.

Lorsque le Directeur général cesse ou est empêché d'exercer ses fonctions, les Directeurs généraux délégués conservent, sauf décision contraire du Conseil, leurs fonctions et leurs attributions jusqu'à la nomination du nouveau Directeur général.

Les rémunérations des Directeurs généraux délégués sont fixées librement par le Conseil d'administration, sur proposition du Directeur général.

Les Directeurs généraux délégués sont révocables à tout moment, sur proposition du Directeur général, par le Conseil. Si la révocation est décidée sans juste motif, elle peut donner lieu à dommages-intérêts.

Lorsqu'un Directeur général délégué est administrateur, la durée de ses fonctions ne peut excéder celle de son mandat.

Les fonctions des Directeurs généraux délégués prennent fin au plus tard à l'issue de l'Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice au cours duquel ils atteignent l'âge de 65 ans.

## **Article 19**

Sur proposition du Président, le Conseil d'administration peut désigner un ou deux censeurs.

Les censeurs sont convoqués et participent avec voix consultative aux réunions du Conseil d'administration.

Ils sont nommés pour six ans et peuvent être renouvelés dans leurs fonctions, de même qu'il peut à tout moment être mis fin à celles-ci dans les mêmes conditions.

Ils sont choisis parmi les Actionnaires et peuvent recevoir une rémunération déterminée par le Conseil d'administration.

## **TITRE V**

### **ASSEMBLEES DES ACTIONNAIRES**

## **Article 20**

1/ Les Assemblées générales sont composées des Actionnaires. Toutefois, seuls les Actionnaires A disposent du droit de vote lors des Assemblées générales ordinaires et extraordinaires.

Les Assemblées générales sont convoquées et délibèrent dans les conditions prévues par le Code de Commerce.

Elles sont réunies au siège social ou en tout autre lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Elles sont présidées par le Président du Conseil d'administration ou, à défaut, par un administrateur désigné à cet effet par l'Assemblée.

Tout Actionnaire a le droit, sur justification de son identité, de participer aux Assemblées générales, en y assistant personnellement, en désignant un mandataire, ou pour les Actionnaires A, en retournant un bulletin de vote par correspondance.

Cette participation est subordonnée à l'enregistrement comptable des titres soit dans les comptes de titres nominatifs tenus par la Société soit dans les comptes de titres au porteur tenus par l'intermédiaire habilité, dans les délais et conditions prévus par la réglementation en vigueur. Dans le cas des titres au porteur, l'enregistrement comptable des titres est constaté par une attestation de participation délivrée par l'intermédiaire habilité.

La date ultime du retour des bulletins de vote par correspondance est fixée par le Conseil d'administration et communiquée dans l'avis de réunion publié au Bulletin des Annonces Légales Obligatoires (BALO).

Dans toutes les Assemblées générales, le droit de vote attaché aux Actions A comportant un droit d'usufruit est exercé par l'usufruitier.

Si le Conseil d'administration le décide au moment de la convocation de l'Assemblée, la retransmission publique de l'intégralité de l'Assemblée par visioconférence ou par tous moyens de télécommunication et télétransmission y compris internet est autorisée. Le cas échéant, cette décision est communiquée dans l'avis de réunion publié au Bulletin des Annonces Légales Obligatoires (BALO).

Tout Actionnaire A pourra également, si le Conseil d'administration le décide au moment de la convocation de l'Assemblée, participer au vote par visioconférence ou par tous moyens de télécommunication et télétransmission y compris internet dans les conditions prévues par la réglementation applicable au moment de son utilisation. En cas d'utilisation d'un formulaire électronique, la signature de l'actionnaire pourra prendre la forme soit d'une signature sécurisée soit d'un procédé fiable d'identification garantissant son lien avec l'acte auquel elle s'attache pouvant notamment consister en un identifiant et un mot de passe. Le cas échéant, cette décision est communiquée dans l'avis de réunion publié au Bulletin des Annonces Légales Obligatoires (BALO).

2/ Les Actionnaires B sont réunis en Assemblée spéciale.

Les Assemblées spéciales sont convoquées et délibèrent conformément aux dispositions du code de commerce.

Les dispositions du 1/ ci-dessus concernant la participation et le vote par visioconférence ou par tous moyens de télécommunication et télétransmission sont applicables aux réunions de l'Assemblée spéciale.

## **TITRE VI**

### **COMMISSAIRES AUX COMPTES**

#### **Article 21**

Au moins deux commissaires aux comptes titulaires et au moins deux commissaires aux comptes suppléants sont nommés par l'Assemblée générale des Actionnaires pour six exercices, leurs fonctions expirant après approbation des comptes du sixième exercice.

## **TITRE VII**

### **COMPTES ANNUELS**

#### **Article 22**

L'exercice commence le 1<sup>er</sup> janvier et finit le 31 décembre.

A la fin de chaque exercice, le Conseil d'administration établit les comptes annuels, ainsi qu'un rapport écrit sur la situation de la Société et l'activité de celle-ci pendant l'exercice écoulé.

#### **Article 23**

Les produits de l'exercice, déduction faite des charges, amortissements et provisions constituent le résultat.

Le bénéfice distribuable est constitué par le bénéfice de l'exercice, diminué des pertes antérieures ainsi que des sommes à porter en réserve en application de la loi et augmenté du report bénéficiaire.

Sur le bénéfice distribuable, l'Assemblée générale a la faculté de prélever toutes sommes pour les affecter à la dotation de toutes réserves facultatives, ordinaires ou extraordinaires, ou pour les reporter à nouveau.

L'Assemblée générale peut également décider la distribution de sommes prélevées sur les réserves dont elle a la disposition.

Toute distribution aux Actionnaires, sous réserve qu'elle permette le paiement :

- (i) de l'intégralité du Dividende B (tel que défini ci-après) aux Actionnaires B, et
- (ii) d'un dividende aux Actionnaires A,

est effectuée selon les modalités décrites ci-dessous.

Toutefois, hors le cas de réduction de capital, aucune distribution ne peut être faite aux Actionnaires lorsque les capitaux propres sont ou deviendraient, à la suite de celle-ci, inférieurs au montant du capital augmenté des réserves que la loi ou les Statuts ne permettent pas de distribuer.

Sous réserve de la décision de l'Assemblée générale ordinaire de voter le Dividende B ainsi qu'un dividende aux Actionnaires A et de l'absence d'Evènement Prudentiel, le dividende par Action B (le « Dividende B ») sera déterminé par multiplication du Montant Actuel par Action B par le plus élevé des taux suivants, lequel ne pourra en aucun cas dépasser deux fois le Taux Fixe :

- (i) le Taux Fixe augmenté de 25 points de base pour l'exercice 2009 puis de 25 points de base supplémentaires à chaque exercice suivant jusqu'à l'exercice 2014, de sorte que le Taux Fixe sera augmenté de 150 points de base pour les exercices 2014 et suivants, étant précisé qu'au titre du premier exercice au titre duquel le Dividende B sera dû, soit l'exercice 2009, ce taux sera appliqué sur la période entre la date d'émission des Actions B (incluse) et le 31 décembre 2009 (exclu), rapporté à 365 jours ;
- (ii) un pourcentage d'un taux (le « Taux de Versement ») égal au dividende versé à chaque Action A divisé par le Prix d'Emission Unitaire des Actions B, lequel pourcentage a été fixé à 105% pour le dividende versé au titre de l'exercice 2009 ; 110% pour celui versé au titre de l'année 2010 ; 115% pour celui versé au titre des exercices 2011 à 2017 ; 125% pour celui versé au titre des exercices 2018 et suivants. Il est précisé qu'au titre de l'exercice 2009, le Taux de Versement sera appliqué sur la période entre la date d'émission des Actions B (incluse) et le 31 décembre 2009 (exclu), rapporté à 365 jours.

Dans l'hypothèse où l'Etat ne serait plus le détenteur des Actions B, les taux visés aux (i) et (ii) seront figés au niveau atteint au moment où lesdites Actions B seront cédées par l'Etat.

Sont constitutives d'un Evènement Prudentiel les situations dans lesquelles (i) le ratio de solvabilité sur base consolidée de la Société est inférieur au pourcentage minimum requis par la réglementation bancaire en vigueur, ou (ii) la Société a reçu une notification écrite du Secrétariat Général de la Commission Bancaire l'avertissant que sa situation financière aboutira dans un avenir proche au franchissement à la baisse du pourcentage minimum visé au (i).

Comme le dividende des Actions A, le Dividende B n'est pas cumulatif. Ainsi, dans l'hypothèse où, pour quelque raison que ce soit, le Dividende B ne serait pas dû au titre d'un exercice, il ne sera pas reporté sur les exercices ultérieurs.

Le Dividende B sera versé aux Actionnaires B en une seule fois à la date de paiement du dividende aux Actionnaires A, étant précisé que tout versement d'acompte sur dividende aux Actionnaires A donnera également lieu au versement d'un acompte sur dividende de même montant aux Actionnaires B.

L'Assemblée générale peut, conformément aux dispositions de l'article L. 232-18 du Code de Commerce, proposer aux Actionnaires A une option du paiement du dividende ou des acomptes sur dividende en tout ou partie par remise d'Actions A nouvelles de la Société.

Toute décision de la Société conduisant à une modification des règles de répartition de ses bénéfices sera soumise à l'accord préalable de l'Assemblée spéciale des Actionnaires B mentionnée à l'article 20 ci-dessus.

La Société pourra procéder à la distribution exceptionnelle de réserves ou de primes sous la forme du versement d'un dividende exceptionnel sous réserve :

- (i) de l'existence de sommes distribuables suffisantes pour permettre le paiement de l'intégralité du Dividende B Exceptionnel (tel que défini ci-après), et
- (ii) de l'absence d'Evènement Prudentiel.

Le Dividende B Exceptionnel par Action B sera égal à un pourcentage du montant exceptionnel distribué à chaque Action A, égal à 105% en cas de distribution au cours de l'exercice 2009 ; 110% pour l'exercice 2010 ; 115% pour les exercices 2011 à 2017 ; 125% pour l'exercice 2018 et les exercices suivants (ce pourcentage variable étant défini comme le « Coefficient Multiplicateur »).

Pour les Actions B dont l'Etat ne serait plus le détenteur, le pourcentage visé au paragraphe précédent sera figé au niveau atteint au moment où lesdites Actions B seront cédées par l'Etat.

## **TITRE VIII**

### **DISSOLUTION**

#### **Article 24**

En cas de dissolution de BNP PARIBAS, les Actionnaires déterminent le mode de liquidation, nomment les liquidateurs sur la proposition du Conseil d'administration et, généralement, assument toutes les fonctions dévolues à l'Assemblée générale des Actionnaires d'une société anonyme pendant le cours de la liquidation et jusqu'à sa clôture.

## **TITRE IX**

### **CONTESTATIONS**

#### **Article 25**

Toutes les contestations qui peuvent s'élever au cours de l'existence de BNP PARIBAS ou lors de sa liquidation, soit entre les Actionnaires, soit entre eux et BNP PARIBAS, à raison des présents Statuts, seront jugées conformément à la loi et soumises à la juridiction des tribunaux compétents.

### **7.3 Changement significatif**

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

### **7.4 Tendances**

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

### **7.5 Accessibilité de l'actualisation du Document de référence au public**

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

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

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

## 8. Responsables du contrôle des comptes

<b>Deloitte &amp; Associés</b>	<b>PricewaterhouseCoopers Audit</b>	<b>Mazars</b>
185, avenue Charles de Gaulle 92524 Neuilly-sur-Seine Cedex	63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex	61, rue Henri Regnault 92400 Courbevoie

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

Suppléant :

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

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

PricewaterhouseCoopers Audit est représenté par M. Gérard Hautefeuille.

Suppléant :

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

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

Mazars est représenté par M. Guillaume Potel.

Suppléant :

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

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



## **9. Responsable de l'actualisation du document de référence**

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

M. Baudouin Prot, Directeur Général

### **ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DE SES ACTUALISATIONS**

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

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

Fait à Paris, le 11 mai 2010,

Le Directeur Général

Baudouin PROT

## 10. Table de concordance

Rubriques de l'annexe 1 du règlement européen n° 809/2004	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 11 mai 2010	Document de référence déposé auprès de l'AMF le 11 mars 2010
<b><u>1. PERSONNES RESPONSABLES</u></b>	89	370
<b><u>2. CONTRÔLEURS LÉGAUX DES COMPTES</u></b>	88	368
<b><u>3. INFORMATIONS FINANCIÈRES SÉLECTIONNÉES</u></b>		
3.1. Informations historiques	4-61	4
3.2. Informations intermédiaires	4-56	NA
<b><u>4. FACTEURS DE RISQUE</u></b>		133-172 ; 252-274
<b><u>5. INFORMATIONS CONCERNANT L'ÉMETTEUR</u></b>		
5.1. Histoire et évolution de la société	3	5
5.2. Investissements		225-231 ; 317 ; 355
<b><u>6. APERÇU DES ACTIVITÉS</u></b>		
6.1. Principales activités	3	6-17 ; 130-132
6.2. Principaux marchés		6-17 ; 130-132
6.3. Événements exceptionnels		NA
6.4. Dépendance éventuelle		354
6.5. Eléments fondateurs de toute déclaration de l'émetteur concernant sa position concurrentielle		6-17
<b><u>7. ORGANIGRAMME</u></b>		
7.1. Description sommaire	3	4
7.2. Liste des filiales importantes		209-224 ; 314 ; 316
<b><u>8. PROPRIÉTÉS IMMOBILIÈRES, USINES ET ÉQUIPEMENTS</u></b>		
8.1. Immobilisation corporelle importante existante ou planifiée		187 ; 299
8.2. Question environnementale pouvant influencer l'utilisation des immobilisations corporelles		346-351
<b><u>9. EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DU RÉSULTAT</u></b>		
9.1. Situation financière	4-56	106-108 ; 282-283
9.2. Résultat d'exploitation	4 ; 13-14	106-107 ; 282
<b><u>10. TRÉSORERIE ET CAPITAUX</u></b>		
10.1. Capitaux de l'émetteur	67-76	109-110 ; 309
10.2. Source et montant des flux de trésorerie		111
10.3. Conditions d'emprunt et structure financière		239-240
10.4. Information concernant toute restriction à l'utilisation des capitaux ayant influé sensiblement ou pouvant influé sensiblement sur les opérations de l'émetteur		NA
10.5. Sources de financement attendues		NA
<b><u>11. RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT, BREVETS ET LICENCES</u></b>		NA
<b><u>12. INFORMATION SUR LES TENDANCES</u></b>		101-102
<b><u>13. PRÉVISIONS OU ESTIMATIONS DU BÉNÉFICE</u></b>		NA
<b><u>14. ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE ET DIRECTION GÉNÉRALE</u></b>		
14.1. Organes d'administration et de direction		32-42 ; 74

14.2. Conflit d'intérêt au niveau de organes d'administration et de direction		52 ; 231-237
<b><u>15. RÉMUNÉRATION ET AVANTAGES</u></b>		
15.1. Montant de la rémunération versée et avantages en nature	65-67	43 ; 231-237
15.2. Montant total des sommes provisionnées ou constatées aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages	65-67	231-237
<b><u>16. FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION</u></b>		
16.1. Date d'expiration des mandats actuels		32-42
16.2. Contrats de service liant les membres des organes d'administration		NA
16.3. Informations sur le comité d'audit et le comité des rémunérations		54-56 ; 59-60
16.4. Gouvernement d'entreprise en vigueur dans le pays d'origine de l'émetteur		45
<b><u>17. SALARIÉS</u></b>		
17.1. Nombre de salariés		323-324
17.2. Participation et stock options		195-200 ; 231-237 ; 329
17.3. Accord prévoyant une participation des salariés au capital de l'émetteur		329
<b><u>18. PRINCIPAUX ACTIONNAIRES</u></b>		
18.1. Actionnaires détenant plus de 5% du capital social ou des droits de vote		19-20
18.2. Existence de droits de vote différents		18
18.3. Contrôle de l'émetteur		19
18.4. Accord connu de l'émetteur dont la mise en œuvre pourrait, à une date ultérieure entraîner un changement de son contrôle		19-20
<b><u>19. OPÉRATIONS AVEC DES APPARENTÉS</u></b>		231-239
<b><u>20. INFORMATIONS FINANCIÈRES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS DE L'ÉMETTEUR</u></b>		
20.1. Informations financières historiques		4 ; 106-243 ; 282-317
20.2. Informations financières pro-forma		NA
20.3. Etats financiers		106-243 ; 282-311
20.4. Vérification des informations historiques annuelles		244-246 ; 318-319
20.5. Date des dernières informations financières		103-105 ; 281
20.6. Informations financières intermédiaires et autres	4-61	NA
20.7. Politique de distribution des dividendes		26
20.8. Procédures judiciaires et d'arbitrage		241-242
20.9. Changement significatif de la situation financière ou commerciale	87	354
<b><u>21. INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES</u></b>		
21.1. Capital social	67-76	18 ; 200-208 ; 305-308 ; 356
21.2. Acte constitutif et statuts	68-86	355-363
<b><u>22. CONTRATS IMPORTANTS</u></b>		354
<b><u>23. INFORMATIONS PROVENANT DE TIERS, DÉCLARATIONS D'EXPERTS ET DÉCLARATIONS D'INTÉRÊTS</u></b>		NA
<b><u>24. DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC</u></b>	87	354
<b><u>25. INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS</u></b>		186 ; 314-316

