



RÉSULTATS AU 30 JUIN 2009

Paris, le 4 août 2009

FORTE CAPACITE BENEFICIAIRE CONFIRMEE

	2T09	2T09/2T08	2T09/1T09
RESULTAT NET PART DU GROUPE	1 604 M€	+6,6%	+3,0%
RENTABILITE DES CAPITAUX PROPRES <i>au premier semestre, après impôt, annualisé</i>	11,8%	(15,8% AU 1 ^{ER} SEMESTRE 2008)	
BENEFICE NET SEMESTRIEL PAR ACTION	2,9€	(3,8€ AU 1 ^{ER} SEMESTRE 2008)	

TRES BONNE PERFORMANCE DES POLES OPERATIONNELS*

**hors BNP Paribas Fortis*

	2T09	2T09/2T08
PRODUIT NET BANCAIRE	9 044 M€	+20,1%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	4 061 M€	+44,7%
COÛT DU RISQUE	- 2 039 M€	+207,1%
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 022 M€	-5,6%

BNP PARIBAS FORTIS : BON DEMARRAGE DE L'INTEGRATION, PREMIERE CONTRIBUTION SIGNIFICATIVE

PREMIERE CONTRIBUTION AU RESULTAT NET DU GROUPE : **261 M€**

UNE NOUVELLE DIMENSION POUR BNP PARIBAS

- **13** MILLIONS DE CLIENTS DANS QUATRE MARCHES DOMESTIQUES (BELGIQUE, FRANCE, ITALIE, LUXEMBOURG)
- LA PLUS GRANDE BASE DE DEPOTS DE LA ZONE EURO : **540 Md€**
- PLUS DE **700 Md€** D'ACTIFS SOUS GESTION
- UN LEADER EUROPEEN DANS LA BANQUE DE FINANCEMENTS ET D'INVESTISSEMENT

SOLVABILITE ENCORE RENFORCEE

	30.06.09	31.03.09	31.12.08
RATIO TIER 1	9,3%	8,8%	7,8%



Le 3 août 2009, le Conseil d'Administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Michel Pébereau, a examiné les résultats du groupe pour le deuxième trimestre de l'année, ainsi que les comptes du premier semestre.

BENEFICE NET DE 1,6 MILLIARD D'EUROS, CONFIRMANT UNE FORTE CAPACITE BENEFICIAIRE

Dans un environnement caractérisé par la poursuite de la dégradation de la conjoncture économique et une normalisation progressive des marchés, le groupe BNP Paribas réalise à nouveau ce trimestre une très bonne performance : il dégage un bénéfice net (part du groupe) de 1 604 millions d'euros, en hausse de 6,6% par rapport au deuxième trimestre 2008 et de 3,0% par rapport au premier trimestre 2009.

Cette forte capacité bénéficiaire tient à la très bonne performance opérationnelle de tous les pôles malgré un coût du risque élevé, en ligne avec le niveau du premier trimestre.

Le Groupe consolidé a réalisé un produit net bancaire de 9 993 millions d'euros, en hausse de 32,9% par rapport au deuxième trimestre 2008. La hausse des frais de gestion, limitée à 19,9% dégage un résultat brut d'exploitation de 4 175 millions d'euros en hausse de 56,7% par rapport au deuxième trimestre 2008. Malgré la forte hausse du coût du risque, la baisse du résultat d'exploitation est limitée à 8,6% et le résultat avant impôt, à 2 170 millions d'euros, est en hausse de 4,6% par rapport au deuxième trimestre 2008.

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire du groupe s'élève à 19 470 millions d'euros (+30,6% par rapport au premier semestre 2008), et le résultat net part du groupe s'inscrit à 3 162 millions d'euros (-9,3% par rapport au premier semestre 2008), soit un bénéfice net semestriel par action ordinaire de 2,9 euros. La rentabilité annualisée des capitaux propres s'établit à 11,8%, contre 15,8% au premier semestre 2008.

UNE TRES BONNE PERFORMANCE OPERATIONNELLE

Malgré une conjoncture toujours difficile, tous les pôles opérationnels du groupe ont poursuivi leur développement commercial et dégagé une contribution positive au résultat du groupe. BNP Paribas démontre ainsi la robustesse de son modèle de banque intégrée dans un environnement difficile.

CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)

La forte activité de clientèle alliée au succès du repositionnement de CIB, engagé dès le quatrième trimestre 2008, permettent au pôle de dégager à nouveau des performances remarquables ce trimestre.

Les revenus du pôle, à 3 351 millions d'euros, sont en très forte hausse par rapport au deuxième trimestre 2008 (+80,9%) et en baisse de seulement 9,3% par rapport au niveau record du premier trimestre 2009.

Sur les marchés de capitaux, l'activité de clientèle, notamment sur les produits de flux, est restée très forte, dans des marchés en cours de normalisation et s'est accompagnée d'une nouvelle baisse des risques de marché (VaR moyenne du trimestre : 52 millions d'euros contre 69 millions d'euros au premier trimestre 2009).



Les revenus du métier Fixed Income, à 1 931 millions d'euros, s'établissent encore à un niveau extrêmement élevé ce trimestre. Ils sont portés par une demande d'investisseurs qui reste très active et par un environnement de marché favorable du fait du resserrement des spreads de crédit et de marges de cotation toujours élevées, bien qu'en réduction par rapport à leurs niveaux du premier trimestre. A nouveau ce trimestre, CIB Fixed Income est classé numéro 1 des émissions obligataires en Euro.

Grâce à l'adaptation, au premier trimestre, de la taille de ses expositions au nouvel environnement de marché, l'activité du métier Actions et Conseil est redevenue normale ce trimestre. Les revenus s'élèvent à 710 millions d'euros alors qu'ils étaient juste à l'équilibre au premier trimestre. Ils sont portés par une demande soutenue des institutionnels et un regain d'activité des hedge funds. Au-delà de la demande forte de produits de flux, l'intérêt des clients revient progressivement sur les produits structurés simples et faciles à couvrir. Sur le marché primaire des actions, très actif, BNP Paribas a obtenu des mandats de « bookrunner » dans de nombreuses émissions.

Les revenus des métiers de financement, à 710 millions d'euros, sont stables par rapport au deuxième trimestre 2008 dans un contexte de forte sélectivité à l'origination et d'amélioration du profil de risque tant au niveau des clients que des pays. Le niveau d'activité est bon, notamment dans les financements d'acquisitions et de matières premières. Dans un contexte de gestion optimisée du capital, les fonds propres alloués au métier sont en baisse : -11,2% par rapport au deuxième trimestre 2008.

Les frais de gestion du pôle, à 1 467 millions d'euros, sont en hausse de 16,8% par rapport à une base faible au deuxième trimestre 2008, base adaptée au niveau de revenus d'alors. A périmètre et change constants et hors rémunérations variables, ils sont en baisse de 1,5%, conformément au plan d'adaptation mis en place début 2009 et déjà réalisé à plus de 50%. Par rapport au premier trimestre 2009, ils baissent de 17,1%. Ces évolutions témoignent à nouveau de la flexibilité des frais de gestion de CIB.

Le coût du risque s'établit à 744 millions d'euros, en hausse de 658 millions d'euros par rapport à une base très faible au deuxième trimestre 2008. Par rapport au premier trimestre 2009, la progression est moindre (+47 millions d'euros). Le coût du risque sur les marchés de capitaux, à 297 millions d'euros, est très en deçà des niveaux atteints pendant la crise financière en 2008. Il ne progresse que de 20 millions d'euros par rapport au premier trimestre du fait de la normalisation en cours des marchés. Celui des métiers de financement, affecté par le ralentissement de l'économie mondiale, s'établit à un niveau élevé (447 millions d'euros), avec notamment des dotations de respectivement 109 millions d'euros sur les LBO et 103 millions d'euros dans le Golfe. Par rapport au premier trimestre 2009, il n'est en hausse que de 27 millions d'euros.

Le résultat avant impôt, à 1 145 millions d'euros, contre 523 millions d'euros au deuxième trimestre 2008 et 1 229 millions d'euros au premier trimestre 2009, s'établit à un niveau très élevé. Cette très bonne performance est accompagnée d'une baisse des fonds propres alloués de 10,5% par rapport au premier trimestre 2009 du fait, notamment, de la réduction des risques des activités de marché.

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire de CIB s'établit à un niveau record de 7 047 millions d'euros, contre 3 163 millions d'euros au premier semestre 2008. Le résultat avant impôt s'établit à 2 374 millions d'euros, contre 841 millions d'euros, au premier semestre 2008.

Cette très bonne performance du pôle illustre la qualité de sa franchise et sa remarquable capacité d'adaptation au nouvel environnement de marché. Elle s'est appuyée sur la très forte demande de



la clientèle, sans prise de risque additionnelle comme en témoigne la baisse de la VaR, et avec une gestion optimisée du capital.

INVESTMENT SOLUTIONS

La forte attractivité de la franchise de BNP Paribas-Investment Solutions est confirmée encore ce trimestre par le bon niveau de collecte nette : 6,5 milliards d'euros. La collecte s'établit à 2 milliards d'euros en Gestion d'actifs, contre 8,8 milliards au premier trimestre, du fait du fléchissement de la collecte monétaire lié à la baisse des taux courts. Celle-ci est en revanche favorable à l'assurance dont la collecte nette atteint 2 milliards d'euros à nouveau ce trimestre. Chez Wealth management, la collecte de 2,5 milliards d'euros provient essentiellement de France et d'Asie, portant le taux de collecte annualisé ce trimestre au niveau élevé de 7,1%. Cette forte collecte, alliée à un effet performance favorable ainsi qu'à un effet périmètre positif lié à l'intégration d'Insinger de Beaufort, porte les actifs sous gestion à 544 milliards d'euros au 30 juin 2009, contre 510 milliards d'euros au 31 mars 2009.

Grâce au maintien d'une bonne collecte tout au long de la crise, le pôle Investment Solutions réussit à limiter à -13,5% la baisse de ses revenus, à 1 207 millions d'euros, par rapport au deuxième trimestre 2008. Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée diminuent de 8,3% sous l'effet de la baisse du volume des transactions et du taux de marge du fait du niveau élevé de la part des fonds monétaires. Les revenus du Métier titres sont en baisse de 13,2% du fait de la baisse des valorisations et de la contraction de la marge d'intérêt. Les revenus de l'Assurance, impactés par la baisse des marchés boursiers sur la période, sont en baisse de 22,7%.

Grâce aux effets des plans d'économie de coûts mis en place dans tous les métiers, les frais de gestion sont à nouveau en baisse ce trimestre (-2,5% par rapport au deuxième trimestre 2008).

Après prise en compte d'un tiers des résultats de la Banque Privée en France et en Italie, le résultat avant impôt du pôle s'établit à 319 millions d'euros contre 536 millions d'euros au cours de la même période de l'année précédente mais en hausse de 5,6% par rapport au premier trimestre 2009, témoignant d'une amorce de rebond liée à la reprise des marchés.

Pour l'ensemble du premier semestre, les revenus du pôle s'élèvent à 2 354 millions d'euros, en baisse de 11,5% par rapport au niveau élevé du premier semestre 2008. Les frais de gestion sont en diminution de 2,7%. Le résultat avant impôt s'inscrit à 621 millions d'euros contre 966 millions d'euros au premier semestre 2008.

La collecte nette, positive dans tous les métiers, atteint 20 milliards d'euros (contre 4 milliards d'euros au premier semestre 2008) portant le taux de collecte annualisé à 7,9%, niveau particulièrement élevé.

RETAIL BANKING

BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BDDF)

Dans un contexte économique dégradé, la banque de détail en France continue d'assurer une forte dynamique commerciale. Les encours de crédits, en hausse dans tous les segments de clientèle, progressent de 5,4% par rapport au deuxième trimestre 2008. La collecte nette de dépôts reste très soutenue à +7,4 milliards d'euros (+7,8% par rapport au deuxième trimestre 2008), la plus forte croissance des dépôts à vue (+9,9%) générant en outre un effet de structure favorable.



Pour les encours d'OPCVM, la banque de détail en France gagne 1,5 pt¹ de part de marché par rapport au 30 juin 2008 et la collecte brute en assurance vie est en hausse de 9% par rapport au premier semestre 2008 contre une hausse de 6% pour la moyenne du marché².

Le produit net bancaire, à 1 530 millions d'euros, augmente de 1,1%³ par rapport au deuxième trimestre 2008. Il est tiré par l'augmentation des revenus d'intérêt (+7,6%) du fait de la bonne activité d'intermédiation. Dans un contexte très défavorable pour les activités liées à l'épargne financière, les commissions sont en baisse de 6,6%.

La bonne résistance des revenus, alliée à la baisse de 0,5%³ des frais de gestion, assure une amélioration de 1 pt du coefficient d'exploitation à 64,1%³ ainsi qu'une progression du résultat brut d'exploitation de 4,0%³ par rapport au deuxième trimestre 2008.

La hausse du coût du risque, notamment sur le segment des entreprises et des entrepreneurs individuels, porte les dotations du trimestre à 51 pb⁴ des actifs pondérés contre 35 pb⁴ au premier trimestre 2009 et 15 pb⁴ au deuxième trimestre 2008.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée France au pôle Investment Solutions, le résultat avant impôt de BDDF, hors effets PEL/CEL, s'établit à 394 millions d'euros contre 461 millions d'euros au deuxième trimestre 2008.

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire est en progression de 0,8%³ et les frais de gestion baissent de 0,5%³, générant un effet de ciseaux supérieur à l'objectif de 1 pt. Le coût du risque s'établit à 43 bp⁴, en hausse de 29 bp⁴ par rapport au premier semestre 2008. Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée France au pôle Investment Solutions, le résultat avant impôt s'élève à 838 millions d'euros, en baisse de seulement 11% malgré la hausse du coût du risque.

BNL BANCA COMMERCIALE (BNL BC)

BNL bc poursuit son développement commercial. L'accroissement net du nombre de comptes à vue de particuliers s'établit à +17 000 comptes ce trimestre, portant le nombre d'ouvertures à 34 000 sur le semestre. La collecte nette est positive en assurance vie et en OPCVM dans un marché en décollecte⁵ ce trimestre.

Les encours de crédit croissent de 6,7% (+4 milliards d'euros). La bonne activité commerciale et le développement des ventes croisées permettent au produit net bancaire, à 721 millions d'euros, de progresser de 5,3%⁶ par rapport au deuxième trimestre 2008, malgré un environnement économique difficile.

La progression très limitée des frais de gestion (+0,2%⁶) améliore encore le coefficient d'exploitation de 3 pts à 59,8%⁶, portant la baisse à plus de 10 points en trois ans conformément à ce qui était prévu dans le plan industriel.

Cette bonne performance opérationnelle se traduit par une progression du résultat brut d'exploitation de 13,7%⁶ à 290 millions d'euros.

¹ Source Europerformance

² Source FFSA

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

⁴ Actifs pondérés Bâle 1

⁵ Source Assogestioni

⁶ Avec 100% de la Banque Privée en Italie



Le coût du risque s'établit à 97 pb⁴, en hausse significative par rapport à une base faible au deuxième trimestre 2008 (48 pb⁴). Cette dégradation est notamment due au segment des entreprises et des entrepreneurs individuels.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée Italie au pôle Investment Solutions, le résultat avant impôt de BNL bc s'établit à 145 millions d'euros contre 187 millions d'euros au deuxième trimestre 2008.

Pour l'ensemble du premier semestre, la hausse du produit net bancaire de 5,2%⁶, alliée à la stabilisation des frais de gestion, conduit à une augmentation significative du résultat brut d'exploitation de 13,7%⁶ par rapport au premier semestre 2008 et à un effet de ciseaux positif de 5,2 pts, supérieur à l'objectif de 5 pts. Le résultat avant impôt, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée Italie au pôle Investment Solutions, s'élève à 336 millions d'euros, en baisse limitée de 7,7% malgré la hausse du coût du risque.

BANCWEST

Dans un contexte de crise immobilière et de fort ralentissement de l'économie américaine, BancWest poursuit ses efforts d'adaptation. Les revenus, à 544 millions d'euros, sont en baisse de 1,4% à périmètre et change constants (+12,2% à périmètre et change historiques) par rapport au deuxième trimestre 2008 : la baisse de la marge d'intérêt de 13 pts à 3,06% n'est que partiellement compensée par la hausse des encours de crédit (+4,3%⁷) ainsi que celle des « core deposits » (+12,0%⁷) et la crise économique pèse sur les commissions.

Les frais de gestion augmentent de 12,3%⁷ du fait des coûts de restructuration et des fortes hausses de cotisations relatives à la garantie des dépôts imposées à la profession par le FDIC. Hors ces éléments, les frais de gestion baissent de 2,2%⁷ grâce, notamment, aux premiers effets du plan d'économies ayant pour objet de réduire la base de coûts de 100 millions de dollars en année pleine en 2010.

Le coût du risque est à nouveau en hausse ce trimestre à 286 pb⁴ contre 138 pb⁴ au deuxième trimestre 2008 et 277 pb⁴ au premier trimestre 2009. Cette dernière évolution est due à de nouvelles dépréciations sur le portefeuille d'investissement tandis que le coût du risque spécifique se stabilise sur le portefeuille de crédits.

Ce coût du risque élevé grève le résultat avant impôt qui s'établit à -70 millions d'euros, contre +115 millions d'euros au deuxième trimestre 2008.

Pour l'ensemble du premier semestre, la baisse du produit net bancaire de 2,6% à périmètre et change constants (+10,9% à périmètre et change historiques) alliée à la hausse de 7,7% des frais de gestion (+23,0% à périmètre et change historiques) entraîne une baisse significative du résultat brut d'exploitation de 13,5% (-1,9% à périmètre et change historiques) par rapport au premier semestre 2008. Le coût du risque s'établit à 282 pb⁴ contre 121 pb⁴, portant le résultat avant impôt à -99 millions d'euros (-73 millions d'euros hors cotisation exceptionnelle au FDIC) contre +266 millions d'euros au cours de la même période de l'année précédente.

⁷ A périmètre et change constants



RESEAUX MARCHES EMERGENTS

Les réseaux des marchés émergents s'adaptent activement à un environnement dégradé, particulièrement en Ukraine où 69 agences ont été fermées ce trimestre après 81 au premier trimestre. Les encours de crédits d'UkrSibbank s'établissent désormais à 4,18 milliards d'euros contre 5,18 milliards d'euros au 30 septembre 2008, du fait de la restructuration et du recouvrement des crédits. Après augmentation de capital et rachat de la participation d'un des deux partenaires locaux, la participation du Groupe au capital a été portée à 81% ce trimestre.

Les revenus des réseaux des marchés émergents dans leur ensemble, à 444 millions d'euros, sont en hausse de 0,9% par rapport au deuxième trimestre 2008 (+7,4% à périmètre et change constants), malgré l'effet de la contraction des revenus en Ukraine. Cette bonne résistance est due, notamment, à la croissance des encours de dépôts (+10,7% / 2T08 à périmètre et change constants) et de crédits (+7% / 2T08 à périmètre et change constants) ainsi qu'à la conquête de clientèle liée aux accords passés avec des entreprises en vue de la bancarisation de leurs salariés. Les frais de gestion sont en progression de 2,9% (+11,3% à périmètre et change constants) du fait de la poursuite des investissements à un rythme adapté à l'environnement.

Le coût du risque, à 293 pb⁴, reste à un niveau élevé par rapport à une base très faible au deuxième trimestre 2008 (39 pb⁴). Cette hausse est limitée à l'Ukraine et au Golfe, les autres régions ne subissant pas de dégradation significative.

Le résultat net avant impôt s'établit à -39 millions d'euros contre 147 millions d'euros au deuxième trimestre 2008.

Pour l'ensemble du premier semestre, la progression du produit net bancaire (+9,0%) est supérieure à celle des frais de gestion (+4,6%) permettant une hausse du résultat brut d'exploitation de 16,7%. Le coût du risque, en forte hausse, s'établit à 268 pb⁴ contre 54 pb⁴, ramenant le résultat des réseaux des marchés émergents juste à l'équilibre ce semestre contre un résultat avant impôt de 366 millions d'euros au premier semestre 2008.

PERSONAL FINANCE

Les revenus de Personal Finance, à 1 063 millions d'euros, sont à nouveau en forte hausse ce trimestre (+12,6% par rapport au deuxième trimestre 2008) grâce à la croissance soutenue des encours consolidés (+7,2%), à la nouvelle baisse des coûts de refinancement et à l'amélioration des conditions commerciales de certains partenariats. Les programmes d'économie réalisés en 2008 produisent leur plein effet et le métier met en œuvre un nouveau plan de réduction de coûts. Les frais de gestion sont ainsi en baisse de 0,4%, dégagant un effet de ciseaux de 13 points. Grâce à la bonne dynamique de revenus et à la forte action engagée sur les coûts, le résultat brut d'exploitation progresse de 28,3%.

Sous l'effet du ralentissement de l'économie et de la hausse du chômage, le coût du risque, à 313 pb⁴, est en forte hausse par rapport au deuxième trimestre 2008. Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 130 millions d'euros contre 170 millions d'euros au deuxième trimestre 2008.

Après une longue procédure d'arbitrage, conclue par un accord amiable, Personal Finance va prendre le contrôle de Findomestic en augmentant sa participation, jusqu'alors à 50-50 avec Intesa, à 75%, avec la possibilité de la porter à 100% dans un horizon de deux à quatre ans. Cette opération permet au Groupe de se renforcer sur l'un de ses quatre marchés domestiques, pour y poursuivre le déploiement de son modèle de banque intégrée et dégager des synergies avec BNL.



Pour l'ensemble du premier semestre, la forte progression du produit net bancaire (+13,6%), allée à la hausse limitée des frais de gestion (+1,6%) dégage une très forte hausse du résultat brut d'exploitation de 28,2%. Le coût du risque augmente à 301 pb⁴ contre 191 pb⁴. Le résultat avant impôt s'établit à 246 millions d'euros contre 370 millions d'euros au premier semestre 2008.

EQUIPMENT SOLUTIONS

A nouveau ce trimestre, les revenus du métier subissent l'évolution défavorable du marché des véhicules d'occasion et s'établissent à 259 millions d'euros, en baisse de 8,8% par rapport au deuxième trimestre 2008. Les frais de gestion sont en baisse de 2,2%. Le coût du risque, à 43 millions d'euros, est en baisse de 17,3% par rapport à une base élevée au deuxième trimestre 2008 (du fait du provisionnement de quelques dossiers exceptionnels).

Le résultat avant impôt ressort à 35 millions d'euros, contre 49 millions d'euros au deuxième trimestre 2008.

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire est en baisse de 17,1% et les frais de gestion diminuent de 2,0%. La hausse du coût du risque de 38,2% conduit ainsi le métier à réaliser un résultat avant impôt de 19 millions d'euros contre 138 millions d'euros au premier semestre 2008.

AUTRES ACTIVITES

Ce trimestre, des éléments exceptionnels ont été comptabilisés dans « Autres activités ».

L'acquisition de Fortis dégage un badwill de +815 millions d'euros (cf. ci-dessous). Par ailleurs, le Groupe a décidé ce trimestre de procéder à des tests de dépréciation des écarts d'acquisitions figurant au bilan. Ces tests ont conduit à l'enregistrement de dépréciations pour -524 millions d'euros.

En outre, les revenus sont affectés par des dépréciations de titres à hauteur de -440 millions d'euros (dont 282 millions d'euros sur Shinhan du fait de la baisse persistante de la parité won/euro) et par l'effet négatif, à hauteur de -237 millions d'euros, de l'appréciation de la dette émise par le Groupe.

L'INTEGRATION DE BNP PARIBAS FORTIS

L'intégration de BNP Paribas Fortis, amorcée mi mai, se poursuit activement. La première étape de cadrage d'ensemble est désormais achevée. La deuxième phase, consistant en la mise en place de plus de 200 groupes de travail dans l'ensemble des métiers et territoires en vue de déterminer le détail de l'organisation cible et l'estimation précise des synergies et des coûts de restructuration est d'ores et déjà lancée. Le plan industriel sera présenté au marché le premier décembre dans le cadre d'une journée investisseurs.

PREMIERE CONSOLIDATION

En application des normes IFRS, tous les actifs et passifs de BNP Paribas Fortis ont été intégrés à leur « juste valeur » de la date d'acquisition selon les méthodes d'appréciation et les modèles de valorisation prudents de BNP Paribas. L'effet de ces ajustements sur la situation nette de BNP



Paribas Fortis est négatif à hauteur de -6,2 milliards d'euros (à 100%, après impôt). Ils comprennent notamment une annulation totale des survaleurs et actifs incorporels, des ajustements de valeur sur les actifs et dettes pour un montant négatif total de -4.1 milliards d'euros ainsi que des provisions complémentaires pour risques de crédit de -3.2 milliards d'euros. Après ces ajustements, l'intégration de tous les actifs et passifs de BNP Paribas Fortis et des engagements résiduels sur le portefeuille « OUT » (cf ci-dessous) dégage un badwill de 815 millions d'euros⁸, dont les normes IFRS imposent qu'il soit passé par résultat comme un élément exceptionnel.

Les actifs de crédit structuré les plus risqués (le portefeuille « OUT ») ont été transférés à une nouvelle société, Royal Park Investments. Ce portefeuille, déjà déprécié pour environ 40% de son montant nominal par Fortis Banque avant l'opération, a une valeur nette de 11,8 milliards d'euros. Sans préjuger de la perte à terminaison, qui pourra être inférieure, le « purchase accounting » a conduit à de nouveaux ajustements de valeur : l'exposition de BNP Paribas à la tranche de premières pertes, soit 0,2 milliard d'euros sur un total de 1,7 milliard d'euros, a été entièrement provisionnée, de même que la plus grande partie de l'exposition à la tranche de deuxième pertes, ainsi réduite à environ 0,2 milliard d'euros sur un total de 5,2 milliards d'euros. L'exposition résiduelle au-delà de ces 0,2 milliard d'euros est la tranche super senior de 4,9 milliards d'euros prêtée par BNP Paribas Fortis, très fortement sécurisée.

Les actifs de crédit structuré les moins risqués qui subsistent au bilan de BNP Paribas Fortis (le portefeuille « IN »), ont une valeur nominale de 19,8 milliards d'euros et une valeur nette de 16,6 milliards d'euros après ajustements de « juste valeur ». Le risque de première perte de 3,5 milliards d'euros est ainsi ramené à 0,3 milliard d'euros d'euros. La deuxième perte est garantie à terminaison par l'Etat belge à hauteur de 1,5 milliard d'euros. La mise en jeu de cette garantie supposerait une perte à terminaison de plus de 18% sur ce portefeuille, ce qui est peu probable

PREMIERE CONTRIBUTION AUX RESULTATS DU GROUPE

La première contribution de BNP Paribas Fortis aux résultats du deuxième trimestre du Groupe est limitée à la période postérieure à l'acquisition soit entre le 12 mai et le 30 juin. Le périmètre de consolidation comprend BNP Paribas Fortis et BGL ainsi que 25% de AG Insurance Belgium, mis en équivalence. Elle a été établie, sur la base du bilan d'entrée ajusté (« purchase accounting ») conformément aux normes et méthodes comptables de BNP Paribas. Comme il s'agit de la première intégration au sein du groupe, il n'existe pas de base de comparaison.

Les revenus, à 1 441 millions d'euros, bénéficient de +243 millions d'euros de revenus exceptionnels liés à l'amélioration des paramètres de marché sur la période et +137 millions d'euros d'amortissement des ajustements du « purchase accounting ». Au-delà de ces éléments, les revenus sont portés par la bonne activité des réseaux de détail et les très bons résultats des activités de marché.

Les frais de gestion s'établissent à 693 millions d'euros et le résultat brut d'exploitation à 748 millions d'euros. Le coût du risque, à 295 millions d'euros, reste élevé, en particulier dans le Merchant Banking. Le résultat avant impôt s'établit à 474 millions d'euros. Après impôt et minoritaires, le résultat net part du Groupe de BNP Paribas Fortis s'établit à 261 millions d'euros. Ces résultats ne sont ni extrapolables, ni comparables avec ceux de BNP Paribas Fortis pris

⁸ La norme donne un délai d'un an à partir de l'acquisition pour fixer définitivement l'écart d'acquisition. Ce montant pourra donc être ajusté les trimestres prochains pour tenir compte des analyses complémentaires en cours.



isolément, car ils intègrent les effets des ajustements de « purchase accounting » amplifiés par l'amélioration des paramètres de marché entre le 12 mai et le 30 juin.

Cette bonne performance s'accompagne d'une stabilisation de la franchise commerciale. Dans la banque de détail en Belgique, la collecte nette d'actifs de la clientèle individuelle s'élève à 2,2 milliards d'euros au deuxième trimestre 2009 contre une décollecte nette de 1,7 milliard d'euros au premier trimestre. Au Luxembourg, pour la banque de détail, la décollecte constatée fin 2008 a pratiquement cessé. Chez Fortis Investment Management, les actifs sous gestion se sont stabilisés à 159 milliards d'euros au deuxième trimestre grâce au ralentissement de la décollecte (-6 milliards d'euros contre -9 milliards d'euros au premier trimestre 2009 et -20 milliards d'euros au deuxième semestre 2008). Dans la Banque Privée, les actifs sous gestion sont également stabilisés à 43 milliards d'euros.

Dans le Merchant Banking, grâce à la bonne dynamique commerciale, les revenus d'intérêt sont en hausse dans les activités de financement. Les activités de marché sur taux d'intérêt, change et dérivés d'actions ont bien performé tout en réduisant leurs risques de marché.

UNE SOLVABILITE ENCORE RENFORCEE

En matière de liquidité, le groupe bénéficie du spread de CDS le plus bas des banques comparables, ce qui lui procure un avantage compétitif majeur au moment de l'acquisition de Fortis. Depuis le début de l'année, 28 milliards d'euros de dettes à moyen et long termes ont été levés et le programme d'émission a été porté de 30 à 40 milliards d'euros. Le ratio de crédits sur dépôts du nouveau Groupe s'établit à 116%.

Au 30 juin 2009, les fonds propres Tier 1 du groupe s'élèvent à 60,3 milliards d'euros, en hausse de 15,8 milliards d'euros par rapport au 31 mars 2009. Cette hausse est liée à hauteur de 1 milliard d'euros à la génération organique de fonds propres au cours du trimestre. 0,8 milliard d'euros proviennent du paiement du dividende en actions. L'intégration de BNP Paribas Fortis apporte 13,9 milliards d'euros de fonds propres Tier 1 additionnels.

Dès le premier trimestre 2009, BNP Paribas avait rempli son objectif de réduction des actifs pondérés de 20 milliards d'euros, les ramenant à 504 milliards d'euros. Au deuxième trimestre, une nouvelle baisse de 19 milliards d'euros a été enregistrée dont 11 milliards d'euros dans les activités de marché. Par ailleurs, l'intégration de BNP Paribas Fortis apporte 166 milliards d'euros si bien que le total des actifs pondérés du groupe au 30 juin s'élève à 651 milliards d'euros.

Le ratio de fonds propres « Tier 1 » du groupe s'établit ainsi au 30 juin à 9,3% contre 8,8% au 31 mars 2009 et 7,8% au 31 décembre 2008. Cette hausse de 50 pb par rapport au 31 mars est due à la génération organique de fonds propres du trimestre (+20 pb), au paiement du dividende en actions (+15 pb), à la baisse des actifs pondérés (+35 pb), l'intégration de BNP Paribas Fortis ayant un impact négatif de 20pb du fait de la forte hausse du ratio de BNP Paribas depuis le 31 décembre 2008. Ce niveau renforcé de solvabilité donne au Groupe, dans sa nouvelle dimension, une marge de sécurité significative et encore accrue. Compte tenu de son business model, l'objectif de moyen terme du Groupe reste de maintenir un ratio toujours supérieur à 7,5%.



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

« Au deuxième trimestre 2009, BNP Paribas a atteint une dimension nouvelle tout en continuant de démontrer l'efficacité de son business model et de renforcer sa solidité financière.

La forte capacité bénéficiaire du Groupe traduit le dynamisme commercial des équipes, le renforcement de son attractivité ainsi que sa capacité d'adaptation rapide au nouvel environnement.

L'intégration de BNP Paribas Fortis, qui constitue une étape décisive dans la réalisation du projet européen de BNP Paribas, se poursuit activement. Elle va permettre le déploiement en Belgique et au Luxembourg de notre modèle intégré.

Disposant d'un accès privilégié à la liquidité et d'une marge de sécurité renforcée en matière de solvabilité, le Groupe, dans sa nouvelle dimension, est bien positionné pour relever les défis de l'environnement économique actuel. »

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE - GROUPE**

	2T09	2T08	2T09 / 2T08	1T09	2T09 / 1T09	1S09	1S08	1S09 / 1S08
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	9 993	7 517	+32,9%	9 477	+5,4%	19 470	14 912	+30,6%
Frais de gestion	-5 818	-4 852	+19,9%	-5 348	+8,8%	-11 166	-9 457	+18,1%
Résultat brut d'exploitation	4 175	2 665	+56,7%	4 129	+1,1%	8 304	5 455	+52,2%
Coût du risque	-2 345	-662	n.s.	-1 826	+28,4%	-4 171	-1 208	n.s.
Résultat d'exploitation	1 830	2 003	-8,6%	2 303	-20,5%	4 133	4 247	-2,7%
Sociétés mises en équivalence	59	63	-6,3%	-16	n.s.	43	148	-70,9%
Autres éléments hors exploitation	281	9	n.s.	3	n.s.	284	354	-19,8%
Total éléments hors exploitation	340	72	n.s.	-13	n.s.	327	502	-34,9%
Résultat avant impôt	2 170	2 075	+4,6%	2 290	-5,2%	4 460	4 749	-6,1%
Impôt	-376	-446	-15,7%	-658	-42,9%	-1 034	-1 016	+1,8%
Intérêts minoritaires	-190	-124	+53,2%	-74	n.s.	-264	-247	+6,9%
Résultat net part du groupe	1 604	1 505	+6,6%	1 558	+3,0%	3 162	3 486	-9,3%
Coefficient d'exploitation	58,2%	64,5%	-6,3 pt	56,4%	+1,8 pt	57,3%	63,4%	-6,1 pt

L'information financière de BNP Paribas pour le deuxième trimestre 2009 est constituée du présent communiqué de presse et de la présentation attachée.

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



RESULTAT PAR POLE AU 2^{EME} TRIMESTRE 2009

	BDDF	BNL bc	Autre Retail	BNP Paribas Fortis	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>									
Produit net bancaire	1 462	714	2 310	1 441	1 207	3 351	9 044	-492	9 993
var/2T08	+0,6%	+5,5%	+7,3%	n.s.	-13,5%	+80,9%	+20,1%	n.s.	+32,9%
var/1T09	-0,6%	+0,6%	+0,9%	n.s.	+5,2%	-9,3%	-2,9%	n.s.	+5,4%
Frais de gestion	-952	-426	-1 293	-693	-845	-1 467	-4 983	-142	-5 818
var/2T08	-0,3%	+0,2%	+5,8%	n.s.	-2,5%	+16,8%	+5,5%	+11,8%	+19,9%
var/1T09	+1,1%	+3,4%	+0,9%	n.s.	+3,0%	-17,1%	-4,6%	+16,4%	+8,8%
Résultat brut d'exploitation	510	288	1 017	748	362	1 884	4 061	-634	4 175
var/2T08	+2,2%	+14,3%	+9,2%	n.s.	-31,6%	n.s.	+44,7%	n.s.	+56,7%
var/1T09	-3,6%	-3,4%	+0,9%	n.s.	+10,7%	-2,2%	-0,7%	n.s.	+1,1%
Coût du risque	-130	-144	-998	-295	-23	-744	-2 039	-11	-2 345
var/2T08	n.s.	+118,2%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
var/1T09	+46,1%	+34,6%	+9,3%	n.s.	+76,9%	+6,7%	+12,1%	+57,1%	+28,4%
Résultat d'exploitation	380	144	19	453	339	1 140	2 022	-645	1 830
var/2T08	-17,7%	-22,6%	-95,9%	n.s.	-35,4%	n.s.	-5,6%	n.s.	-8,6%
var/1T09	-13,6%	-24,6%	-80,0%	n.s.	+8,0%	-7,2%	-10,9%	n.s.	-20,5%
Sociétés mises en équivalence	0	0	9	23	6	0	15	21	59
Autres éléments hors exploitation	0	1	28	-2	-26	5	8	275	281
Résultat avant impôt	380	145	56	474	319	1 145	2 045	-349	2 170
var/2T08	-17,9%	-22,5%	-88,4%	n.s.	-40,5%	n.s.	-6,6%	+203,5%	+4,6%
var/1T09	-13,6%	-24,1%	-49,5%	n.s.	+5,6%	-6,8%	-10,0%	n.s.	-5,2%

	BDDF	BNL bc	Autre Retail	BNP Paribas Fortis	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>									
Produit net bancaire	1 462	714	2 310	1 441	1 207	3 351	9 044	-492	9 993
2T08	1 454	677	2 153	0	1 396	1 852	7 532	-15	7 517
1T09	1 471	710	2 290	0	1 147	3 696	9 314	163	9 477
Frais de gestion	-952	-426	-1 293	-693	-845	-1 467	-4 983	-142	-5 818
2T08	-955	-425	-1 222	0	-867	-1 256	-4 725	-127	-4 852
1T09	-942	-412	-1 282	0	-820	-1 770	-5 226	-122	-5 348
Résultat brut d'exploitation	510	288	1 017	748	362	1 884	4 061	-634	4 175
2T08	499	252	931	0	529	596	2 807	-142	2 665
1T09	529	298	1 008	0	327	1 926	4 088	41	4 129
Coût du risque	-130	-144	-998	-295	-23	-744	-2 039	-11	-2 345
2T08	-37	-66	-471	0	-4	-86	-664	2	-662
1T09	-89	-107	-913	0	-13	-697	-1 819	-7	-1 826
Résultat d'exploitation	380	144	19	453	339	1 140	2 022	-645	1 830
2T08	462	186	460	0	525	510	2 143	-140	2 003
1T09	440	191	95	0	314	1 229	2 269	34	2 303
Sociétés mises en équivalence	0	0	9	23	6	0	15	21	59
2T08	1	1	21	0	11	0	34	29	63
1T09	0	0	14	0	-8	-2	4	-20	-16
Autres éléments hors exploitation	0	1	28	-2	-26	5	8	275	281
2T08	0	0	0	0	0	13	13	-4	9
1T09	0	0	2	0	-4	2	0	3	3
Résultat avant impôt	380	145	56	474	319	1 145	2 045	-349	2 170
2T08	463	187	481	0	536	523	2 190	-115	2 075
1T09	440	191	111	0	302	1 229	2 273	17	2 290
Impôt				-104					-376
Intérêts minoritaires				-109					-190
Résultat net part du groupe				261					1604



RESULTATS PAR POLE AU 1^{ER} SEMESTRE 2009

	BDDF	BNL bc	Autre Retail	BNP Paribas Fortis	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>									
Produit net bancaire	2 933	1 424	4 600	1 441	2 354	7 047	18 358	-329	19 470
var/1S08	+0,8%	+5,4%	+8,0%	n.s.	-11,5%	n.s.	+28,0%	n.s.	+30,6%
Frais de gestion	-1 894	-838	-2 575	-693	-1 665	-3 237	-10 209	-264	-11 166
var/1S08	-0,3%	+0,0%	+6,2%	n.s.	-2,7%	+46,6%	+12,4%	-29,6%	+18,1%
Résultat brut d'exploitation	1 039	586	2 025	748	689	3 810	8 149	-593	8 304
var/1S08	+2,9%	+14,2%	+10,2%	n.s.	-27,2%	n.s.	+54,9%	n.s.	+52,2%
Coût du risque	-219	-251	-1 911	-295	-36	-1 441	-3 858	-18	-4 171
var/1S08	n.s.	+67,3%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Résultat d'exploitation	820	335	114	453	653	2 369	4 291	-611	4 133
var/1S08	-13,1%	-7,7%	-88,4%	n.s.	-31,0%	n.s.	+5,9%	n.s.	-2,7%
Sociétés mises en équivalence	0	0	23	23	-2	-2	19	1	43
Autres éléments hors exploitation	0	1	30	-2	-30	7	8	278	284
Résultat avant impôt	820	336	167	474	621	2 374	4 318	-332	4 460
var/1S08	-13,2%	-7,7%	-85,4%	n.s.	-35,7%	n.s.	+1,5%	n.s.	-6,1%
Impôt				-104					-1 034
Intérêts minoritaires				-109					-264
Résultat net part du groupe				261					3 162
ROE annualisé après impôt									11,8%



HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

<i>en millions d'euros</i>	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09
GROUPE						
PNB	7 395	7 517	7 614	4 850	9 477	9 993
Frais de gestion	-4 605	-4 852	-4 635	-4 308	-5 348	-5 818
RBE	2 790	2 665	2 979	542	4 129	4 175
Coût du risque	-546	-662	-1 992	-2 552	-1 826	-2 345
Résultat d'exploitation	2 244	2 003	987	-2 010	2 303	1 830
SME	85	63	120	-51	-16	59
Autres éléments hors exploitation	345	9	36	93	3	281
Résultat avant impôt	2 674	2 075	1 143	-1 968	2 290	2 170
Impôt	-570	-446	-101	645	-658	-376
Intérêts minoritaires	-123	-124	-141	-43	-74	-190
Résultat net part du groupe	1 981	1 505	901	-1 366	1 558	1 604

<i>en millions d'euros</i>	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 100%)						
PNB	1 521	1 516	1 470	1 442	1 524	1 516
<i>dont revenus d'intérêt</i>	827	819	831	821	876	865
<i>dont commissions</i>	694	697	639	621	648	651
Frais de gestion	-975	-985	-1 011	-1 012	-970	-980
RBE	546	531	459	430	554	536
Coût du risque	-29	-37	-40	-97	-89	-130
Résultat d'exploitation	517	494	419	333	465	406
Eléments hors exploitation	0	1	-1	1	0	0
Résultat avant impôt	517	495	418	334	465	406
Résultat attribuable à AMS	-35	-32	-28	-22	-25	-26
Résultat avant impôt de BDDF	482	463	390	312	440	380

BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 100%) - HORS EFFET PEL/CEL						
PNB	1 520	1 514	1 465	1 444	1 528	1 530
<i>dont revenus d'intérêt</i>	826	817	826	823	880	879
<i>dont commissions</i>	694	697	639	621	648	651
Frais de gestion	-975	-985	-1 011	-1 012	-970	-980
RBE	545	529	454	432	558	550
Coût du risque	-29	-37	-40	-97	-89	-130
Résultat d'exploitation	516	492	414	335	469	420
Eléments hors exploitation	0	1	-1	1	0	0
Résultat avant impôt	516	493	413	336	469	420
Résultat attribuable à AMS	-35	-32	-28	-22	-25	-26
Résultat avant impôt de BDDF	481	461	385	314	444	394

BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 2/3)						
PNB	1 456	1 454	1 415	1 392	1 471	1 462
Frais de gestion	-945	-955	-984	-984	-942	-952
RBE	511	499	431	408	529	510
Coût du risque	-29	-37	-40	-97	-89	-130
Résultat d'exploitation	482	462	391	311	440	380
Eléments hors exploitation	0	1	-1	1	0	0
Résultat avant impôt	482	463	390	312	440	380



<i>en millions d'euros</i>	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09
BNL banca commerciale (BPIt à 100%)						
PNB	680	685	710	725	715	721
Frais de gestion	-417	-430	-432	-478	-416	-431
RBE	263	255	278	247	299	290
Coût du risque	-84	-66	-114	-147	-107	-144
Résultat d'exploitation	179	189	164	100	192	146
Eléments hors exploitation	0	1	0	0	0	1
Résultat avant impôt	179	190	164	100	192	147
Résultat attribuable à AMS	-2	-3	0	0	-1	-2
Résultat avant impôt de BNL bc	177	187	164	100	191	145
BNL banca commerciale (BPIt à 2/3)						
PNB	674	677	705	719	710	714
Frais de gestion	-413	-425	-427	-472	-412	-426
RBE	261	252	278	247	298	288
Coût du risque	-84	-66	-114	-147	-107	-144
Résultat d'exploitation	177	186	164	100	191	144
Eléments hors exploitation	0	1	0	0	0	1
Résultat avant impôt	177	187	164	100	191	145
FORTIS Bank						
PNB						1 441
Frais de gestion						-693
RBE						748
Coût du risque						-295
Résultat d'exploitation						453
Eléments hors exploitation						-2
Résultat avant impôt						474
Impôts						-104
Minoritaires						-109
Résultat net part du Groupe						261
BANCWEST						
PNB	509	485	433	600	558	544
Frais de gestion	-261	-247	-263	-299	-309	-316
RBE	248	238	170	301	249	228
Coût du risque	-101	-123	-121	-283	-279	-299
Résultat d'exploitation	147	115	49	18	-30	-71
Eléments hors exploitation	4	0	1	-1	1	1
Résultat avant impôt	151	115	50	17	-29	-70
PERSONAL FINANCE						
PNB	912	944	968	968	1 045	1 063
Frais de gestion	-503	-517	-518	-563	-521	-515
RBE	409	427	450	405	524	548
Coût du risque	-230	-274	-330	-384	-421	-461
Résultat d'exploitation	179	153	120	21	103	87
SME	21	17	18	28	12	17
Autres éléments hors exploitation	0	0	-1	110	1	26
Résultat avant impôt	200	170	137	159	116	130



<i>en millions d'euros</i>	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09
RESEAUX EMERGENTS						
PNB	403	440	495	558	475	444
Frais de gestion	-262	-276	-289	-319	-279	-284
RBE	141	164	206	239	196	160
Coût du risque	-36	-22	-43	-276	-162	-195
Résultat d'exploitation	105	142	163	-37	34	-35
SME	3	5	5	1	6	-5
Autres éléments hors exploitation	111	0	40	-4	0	1
Résultat avant impôt	219	147	208	-40	40	-39
EQUIPMENT SOLUTIONS						
PNB	284	284	274	225	212	259
Frais de gestion	-176	-182	-179	-179	-173	-178
RBE	108	102	95	46	39	81
Coût du risque	-16	-52	-39	-48	-51	-43
Résultat d'exploitation	92	50	56	-2	-12	38
SME	-3	-1	0	-11	-4	-3
Autres éléments hors exploitation	0	0	0	-1	0	0
Résultat avant impôt	89	49	56	-14	-16	35
INVESTMENT SOLUTIONS						
PNB	1 263	1 396	1 205	1 071	1 147	1 207
Frais de gestion	-845	-867	-855	-856	-820	-845
RBE	418	529	350	215	327	362
Coût du risque	4	-4	-206	-1	-13	-23
Résultat d'exploitation	422	525	144	214	314	339
SME	8	11	-8	-3	-8	6
Autres éléments hors exploitation	0	0	-2	-1	-4	-26
Résultat avant impôt	430	536	134	210	302	319
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE						
PNB	600	662	568	543	548	607
Frais de gestion	-440	-448	-431	-436	-418	-430
RBE	160	214	137	107	130	177
Coût du risque	2	0	-10	-16	-4	-23
Résultat d'exploitation	162	214	127	91	126	154
SME	0	3	1	0	-2	2
Autres éléments hors exploitation	0	0	0	1	-4	0
Résultat avant impôt	162	217	128	92	120	156
ASSURANCE						
PNB	353	392	368	205	299	303
Frais de gestion	-173	-181	-182	-175	-170	-181
RBE	180	211	186	30	129	122
Coût du risque	2	-4	-41	-2	-8	-1
Résultat d'exploitation	182	207	145	28	121	121
SME	8	8	-10	-3	-6	4
Autres éléments hors exploitation	0	0	-2	-1	0	-26
Résultat avant impôt	190	215	133	24	115	99



<i>en millions d'euros</i>	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09
METIER TITRES						
PNB	310	342	269	323	300	297
Frais de gestion	-232	-238	-242	-245	-232	-234
RBE	78	104	27	78	68	63
Coût du risque	0	0	-155	17	-1	1
Résultat d'exploitation	78	104	-128	95	67	64
Eléments hors exploitation	0	0	1	-1	0	0
Résultat avant impôt	78	104	-127	94	67	64
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING						
PNB	1 311	1 852	2 058	-248	3 696	3 351
Frais de gestion	-952	-1 256	-989	-514	-1 770	-1 467
RBE	359	596	1 069	-762	1 926	1 884
Coût du risque	-54	-86	-1 032	-1 305	-697	-744
Résultat d'exploitation	305	510	37	-2 067	1 229	1 140
SME	1	0	0	0	-2	0
Autres éléments hors exploitation	12	13	1	-1	2	5
Résultat avant impôt	318	523	38	-2 068	1 229	1 145
CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX						
PNB	708	1 139	1 368	-1 149	2 920	2 641
<i>dont Actions et Conseil</i>	316	750	492	-1 899	33	710
<i>dont Fixed Income</i>	392	389	876	750	2 887	1 931
Frais de gestion	-662	-955	-695	-295	-1 485	-1 178
RBE	46	184	673	-1 444	1 435	1 463
Coût du risque	-94	-43	-909	-1 076	-277	-297
Résultat d'exploitation	-48	141	-236	-2 520	1 158	1 166
SME	1	0	0	0	-2	0
Autres éléments hors exploitation	12	12	1	0	2	5
Résultat avant impôt	-35	153	-235	-2 520	1 158	1 171
METIERS DE FINANCEMENT						
PNB	603	713	690	901	776	710
Frais de gestion	-290	-301	-294	-219	-285	-289
RBE	313	412	396	682	491	421
Coût du risque	40	-43	-123	-229	-420	-447
Résultat d'exploitation	353	369	273	453	71	-26
Eléments hors exploitation	0	1	0	-1	0	0
Résultat avant impôt	353	370	273	452	71	-26
AUTRES ACTIVITES (DONT BNP PARIBAS CAPITAL ET KLEPIERRE)						
PNB	583	-15	61	-435	163	-492
<i>dont BNP Paribas Capital</i>	135	44	3	-30	115	-74
Frais de gestion	-248	-127	-131	-122	-122	-142
<i>dont coûts de restructuration de BNL</i>	-146	-20	-19	-54	-5	0
<i>Dont coûts de restructuration de Fortis</i>	0	0	0	0	0	-20
RBE	335	-142	-70	-557	41	-634
Coût du risque	0	2	-67	-11	-7	-11
Résultat d'exploitation	335	-140	-137	-568	34	-645
SME	55	29	106	-67	-20	21
Autres éléments hors exploitation	218	-4	-3	-9	3	275
Résultat avant impôt	608	-115	-34	-644	17	-349



BENEFICE NET DE 1,6 MILLIARD D'EUROS, CONFIRMANT UNE FORTE CAPACITE BENEFICIAIRE	2
UNE TRES BONNE PERFORMANCE OPERATIONNELLE	2
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)	2
INVESTMENT SOLUTIONS	4
RETAIL BANKING	4
L'INTEGRATION DE BNP PARIBAS FORTIS	8
UNE SOLVABILITE ENCORE RENFORCEE	10
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE - Groupe	12
RESULTAT PAR POLE AU 2^{eme} TRIMESTRE 2009	13
RESULTATS PAR POLE AU 1^{er} SEMESTRE 2009	14
HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS	15

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités.

Ce communiqué de presse 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 ce communiqué de presse, 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.