

# RESULTATEN PER 31 MAART 2012

PERSBERICHT  
Parijs, 4 mei 2012

## DOMESTIC MARKETS: GROEIENDE ACTIVITEIT

DEPOSITO'S: +3,6% / 1K11; KREDIETEN: +2,9% / 1K11

## KAPITAALMARKTEN HOUDEN GOED STAND

NETTOBANKRESULTAAT: -4,0% / 1K11

## STABIELE KOSTPRIJS VAN HET RISICO IN EEN CONTEXT VAN ECONOMISCHE VERTRAGING

KOSTPRIJS VAN HET RISICO: €945 M (+2,8% / 1K11)

## GOEDE WINSTCAPACITEIT

NETTORESULTAAT, GROEPSAANDEEL, EXCLUSIEF UITZONDERLIJKE ELEMENTEN: € 2.038 M (-22,1%)

NETTORESULTAAT, GROEPSAANDEEL: €2.867M (+9,6%)

VOORNAAMSTE UITZONDERLIJKE ELEMENTEN VAN HET 1E KWARTAAL (VÓÓR BELASTINGEN):

- HERWAARDERING VAN DE EIGEN SCHULD: €-0,8 Md
- MEERWAARDE UIT DE VERKOOP VAN EEN PARTICIPATIE VAN 28,7% IN KLEPIERRE S.A. : €1,8 Md

## AANPASSINGSPLAN GROTENDEELS GEREALISEERD

80% VAN HET DOEL IS AL BEREIKT

(TER HERINNERING, HET DOEL: +100 BASISPUNTEN COMMON EQUITY TIER 1 IN BAZEL 3)

## SOLVABILITEIT VERDER VERSTERKT

	31.03.12	31.12.11
TIER 1-RATIO (BAZEL 2.5)	12,2%	11,6%
COMMON EQUITY TIER 1-RATIO (BAZEL 2.5)	10,4%	9,6%



Op 3 mei 2012 onderzocht de Raad van Bestuur van BNP Paribas, onder het voorzitterschap van Baudouin Prot, de resultaten van de groep voor het eerste kwartaal van 2012.

## **GOEDE RESULTATEN WERDEN GEREALISEERD TERWIJL HET AANPASSINGSPLAN VAN DE GROEP WERD UITGEVOERD**

In een context van economische vertraging binnen de eurozone kan de groep BNP Paribas goede resultaten voorleggen, terwijl hij zijn aanpassingsplan snel uitvoert. 80% van het doel om de Common Equity Tier 1-ratio 100 basispunten te verbeteren, is al gerealiseerd.

Het nettobankresultaat bedraagt 9.886 miljoen euro, een daling met 15,4% tegenover het eerste kwartaal van 2011. Drie uitzonderlijke elementen hadden dit kwartaal een negatieve impact op het nettobankresultaat, voor een totaal van -1.059 miljoen euro: herwaardering van de eigen schuld (-843 miljoen euro), verliezen op verkopen van overheidsobligaties (-142 miljoen euro), verliezen op verkopen van kredietportefeuilles (-74 miljoen euro). Buiten deze elementen bedraagt het nettobankresultaat 10.945 miljoen euro, ofwel een daling van slechts 6,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011, toen de activiteit heel goed was.

De beheerskosten stijgen met 1,8% tot 6.847 miljoen euro. Exclusief uitzonderlijke aanpassingskosten bij CIB en Personal Finance voor een totaal van 84 miljoen euro, stijgen ze slechts met 0,5%, een bewijs van goede kostenbeheersing.

Het brutobedrijfsresultaat daalt met 38,7% over de periode, tot 3.039 miljoen euro. Exclusief uitzonderlijke elementen bedraagt de daling 15,6%.

De kostprijs van het risico van de groep bedraagt 945 miljoen euro, dat is 55 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, en stijgt met slechts 2,8% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011, nog steeds een laag niveau. Dat betekent dat de risico's goed onder controle worden gehouden.

De niet-operationele elementen bedragen 1.844 miljoen euro wegens het uitzonderlijke resultaat van 1.790 miljoen euro dat werd gerealiseerd op de verkoop door de groep van een participatie van 28,7% in Klépierre SA. Deze verkoop past in het kader van het aanpassingsplan van de balans van BNP Paribas om de overgang naar Bazel 3 voor te bereiden.

Zo realiseert BNP Paribas een nettoresultaat (groepsaandeel) van 2.867 miljoen euro, een stijging met 9,6% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011. De gemiddelde belastingvoet op de winsten komt daarmee op 24%, door een verminderde belastingvoet op de meerwaarde uit de verkoop van de participatie in Klépierre. Zonder dat effect bedraagt de gemiddelde voet 30,9%.

Na correctie voor de uitzonderlijke elementen bedraagt het nettoresultaat 2.038 miljoen euro, een daling met 22,1% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011.

Deze goede resultaten, evenals de snelle implementatie van het aanpassingsplan, versterken de solvabiliteit nog met een Common Equity Tier 1-ratio volgens Bazel 2.5 (CRD3) van 10,4% (+80 basispunten in vergelijking met 31 december 2011).

\*  
\* \*



## RETAIL BANKING

### DOMESTIC MARKETS

Het sterke engagement van Domestic Markets tegenover de klanten wordt vertaald in een goede commerciële activiteit dit kwartaal. De deposito's stijgen met 3,6% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011, ondersteund door een aanhoudende groeidynamiek. De kredieten laten, ondanks een vertraging van de vraag, een stijging van +2,9% optekenen in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011, onder meer door acties ter ondersteuning van de KMO's in elk van de thuismarkten.

Het nettobankresultaat<sup>1</sup> boekt met 4.023 miljoen euro een stijging van 0,8% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011, bij constante perimeter en wisselkoers. De beheerskosten **Erreur ! Signet non défini.** dalen dankzij een goede algemene kostenbeheersing met -0,7% bij constante perimeter en wisselkoers en bedragen 2.441 miljoen euro. Als gevolg hiervan is er een positief schaaffect van 1,5 punten.

Na toewijzing van een derde van het resultaat van de privaatbank in alle netwerken van Domestic Markets aan de pijler Investment Solutions blijft het resultaat vóór belastingen<sup>2</sup> hoog: 1.175 miljoen euro, een stijging van 0,5% bij constante perimeter en wisselkoers.

#### Retailbank in Frankrijk (RBF)

RBF zet zijn actieve financiering van de economie voort. Dankzij de mobilisatie van het netwerk om de klanten te begeleiden in hun projecten, stijgen de uitstaande kredieten met 5,0% tegenover het eerste kwartaal van 2011, aangezwengeld door de goede groei van de bedrijfskredieten. RBF begeleidt in het bijzonder KMO's via de geslaagde implementatie van de "Ondernemershuizen". De uitstaande deposito's stijgen met 3,5%, in het bijzonder dankzij een sterke groei van de spaarrekeningen (+9,8%). Het mobiele-internetaanbod is een groeiend succes, met meer dan 500.000 gebruikers per maand, een stijging van 73% tegenover maart 2011.

Het nettobankresultaat<sup>3</sup> bedraagt 1.813 miljoen euro, een stijging met 0,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011. De stijging van de rente-inkomsten (+3,0%) was, met name door de stijging van de spaarvolumes, groter dan de daling van de commissies (-3,6%) ten gevolge van de daling van de financiële markten.

Door de daling van de beheerskosten<sup>3</sup> in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011 (-0,8%), die te danken was aan de verdere optimalisering van de ondersteunende functies, behaalt RBF over de periode een brutobedrijfsresultaat<sup>3</sup> dat 2,0% hoger ligt en realiseert een verbetering van de exploitatiecoëfficiënt<sup>3</sup> met 0,7 punten tot 60,1%.

De kostprijs van het risico<sup>3</sup> stijgt met 4 miljoen euro tegenover het eerste kwartaal van 2011, maar blijft met 22 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten nog steeds op een gematigd niveau.

Na toekenning van een derde van het resultaat van de privaatbank in Frankrijk aan de pijler Investment Solutions bedraagt het resultaat vóór belastingen van RBF<sup>2</sup> 605 miljoen euro, een vooruitgang met 1,5% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

<sup>1</sup>Na integratie van 100% van de privaatbank in Frankrijk (exclusief PEL/CEL-effecten), in Italië, België en Luxemburg

<sup>2</sup>Exclusief PEL/CEL-effecten

<sup>3</sup>Exclusief PEL/CEL-effecten, met 100% van de privaatbank in Frankrijk

**BNL banca commerciale (BNL bc)**

BNL bc zet goede resultaten neer in een moeilijke omgeving. De kredieten stijgen met 0,2% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011, in lijn met de markt met een vertragende tendens van de vraag, met name bij de vastgoedkredieten. De deposito's stijgen met 1,6%, aangezwengeld door ondernemingen en lokale besturen (in vergelijking met de lage basis van het eerste kwartaal van 2011), maar met een daling van de direct opvraagbare deposito's die wel lager is dan die van de markt.

Het nettobankresultaat<sup>1</sup> stijgt met 2,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011, naar 816 miljoen euro. De vooruitgang van de rente-inkomsten (+4,5%) is, met name door de stijging van de kredieten aan ondernemers en ondernemingen evenals de goed standhoudende marges, groter dan de daling op de commissies (-1,9%), die het gevolg is van de gedaalde productie van kredieten aan particulieren.

Door de daling van de beheerskosten<sup>1</sup> in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011 (-0,5%), dankzij een goede kostenbeheersing, behaalt BNL bc over de periode een brutobedrijfsresultaat<sup>1</sup> dat 5,6% hoger ligt en verbetert zijn exploitatiecoëfficiënt<sup>1</sup> met 1,4 punten tot 54,2%, een van de beste op de markt.

De kostprijs van het risico<sup>1</sup> stijgt licht, tot 106 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten (+21 miljoen euro in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011). Zo behaalt BNL bc na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Italië aan de pijler Investment Solutions, een resultaat vóór belastingen van 150 miljoen euro, een daling met 1,3% in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar.

**Retailbank in België (RBB)**

RBB zet zijn goede dynamiek voor de financiering van de economie voort. De kredieten stijgen met 6,4% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011 (+5,0% exclusief het effect van de overname van Fortis Commercial Finance in het vierde kwartaal van 2011) door een goede dynamiek van de vastgoed- en ondernemerskredieten voor de particuliere klanten, en een groei die werd getrokken door de KMO's bij de bedrijfsklanten. De deposito's groeien met 3,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011, met name dankzij de direct opvraagbare en termijndeposito's.

Het nettobankresultaat<sup>2</sup> stijgt met 3,4% tegenover het eerste kwartaal van 2011, tot 841 miljoen euro, door de stijging van de rente-inkomsten, die voortvloeit uit de goede groei van de volumes en de overname van Fortis Commercial Finance, en ondanks de achteruitgang van de financiële commissies bij de particuliere klanten door de ongunstige marktsituatie.

Door de positieve impact van de maatregelen inzake operationele efficiëntie stijgen de beheerskosten<sup>2</sup> slechts 0,7% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011, tot 594 miljoen euro, waardoor het brutobedrijfsresultaat van RBB<sup>2</sup> 10,8% hoger eindigt. De exploitatiecoëfficiënt<sup>2</sup> verbetert zo met 2 punten tegenover hetzelfde kwartaal van vorig jaar, tot 70,6%.

De kostprijs van het risico<sup>2</sup>, 18 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, blijft nog steeds gematigd, ondanks een stijging met 15 miljoen euro tegenover het uitzonderlijk lage eerste kwartaal van 2011. Zo behaalt RBB na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in België aan de pijler Investment Solutions, een resultaat vóór belastingen van 201 miljoen euro, een stijging met 9,2% in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar.

<sup>1</sup> Met 100% van de private bank in Italië

<sup>2</sup> Met 100% van de private bank in België



**Retail- en ondernemingenbank in Luxemburg:** de uitstaande kredieten kennen een lichte daling (-0,5%) in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011. De deposito's groeien sterk (+4,3%), gesteund door de direct opvraagbare deposito's. Het commerciële aanbod werd versterkt met de lancering van de lokale private bank en de "Banque Multi Canal".

**Personal Investor:** de groei van de activa onder beheer bedraagt 3,2% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011, door het effect van een positief netto-incasso. De online makelaardij daalt in vergelijking met het eerste kwartaal van vorig jaar, toen de activiteit uitzonderlijk was.

**Arval:** het bedrijfsonderdeel zet zijn ontwikkeling in Noord-Europa voort met de opening van een dochteronderneming in Finland en kent een sterke groei van de autovloot in Brazilië, India en Turkije. In totaal stijgt de gefinancierde vloot met 2,8% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011, naar 686.000 voertuigen. De omzet van Arval ondervindt dit kwartaal de impact van de verkoop van de activiteit voor tankkaarten in het Verenigd Koninkrijk in december 2011 en van de prijsdaling van tweedehandswagens.

**Leasing Solutions:** de uitstaande bedragen dalen met 9,6% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011, als gevolg van het aanpassingsplan. Die achteruitgang van de uitstaande bedragen heeft een beperkte impact op de omzet van Leasing Solutions, als gevolg van een selectief beleid op het gebied van rendabiliteit van de activiteiten.

In totaal leveren deze vier bedrijfsonderdelen, na toewijzing van een derde van het resultaat van de lokale private bank in Luxemburg aan de pijler Investment Solutions, een bijdrage van 219 miljoen euro (-8,8% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011) aan het resultaat vóór belastingen van Domestic Markets.

\*  
\* \*

### **Mediterraan Europa**

Mediterraan Europa toont een goede commerciële dynamiek. De deposito's stijgen met 12,8%<sup>1</sup>, met een heel goede groei in de meeste landen, en in het bijzonder Turkije. De kredieten stijgen met 7,5%<sup>1</sup>, met in het bijzonder goede prestaties in Turkije en een verdere daling in Oekraïne (-27,7%<sup>1</sup>).

Het nettobankresultaat stijgt met 0,2%<sup>1</sup> met name door de gedaalde inkomsten in Oekraïne, in lijn met de uitstaande bedragen. Dat wordt echter gecompenseerd door een groei van 8,4%<sup>1</sup> in Turkije. Zonder Oekraïne bedraagt de groei van het nettobankresultaat 6,5%<sup>1</sup>.

De beheerskosten stijgen met 4,1%<sup>1</sup> met name door de bijkomende opening van nieuwe agentschappen in het Middellandse Zeegebied, in het bijzonder in Marokko (12 nieuwe agentschappen dit kwartaal). Ze dalen met 0,7%<sup>1</sup> in Turkije, dankzij de rationalisering van het netwerk (sluiting van 95 agentschappen in 2011).

De kostprijs van het risico bedraagt 90 miljoen euro, 150 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. Dat is nog steeds een aanzienlijk niveau, maar een daling met 13 miljoen euro tegenover het eerste kwartaal van 2011. Zo sluit Mediterraan Europa het kwartaal af met een resultaat vóór belastingen van 26 miljoen euro, een stijging met +62,5% in vergelijking met vorig jaar.

<sup>1</sup> Bij constante perimeter en wisselkoers

**BancWest**

In een verbeterende conjunctuur in de Verenigde Staten ziet BancWest zijn resultaten goed vooruitgaan. De kredieten stijgen met 1,9%<sup>1</sup> door een herleving bij de kredieten aan de ondernemingen (+11,4%<sup>1</sup>), ondanks de verdere achteruitgang van de vastgoedkredieten doordat de gezinnen hun schulden afbouwen en doordat leningen aan Fannie Mae worden verkocht. De deposito's stijgen met 12,0%<sup>1</sup>, aangezwengeld door een sterke groei van de direct opvraagbare deposito's.

Het nettobankresultaat stijgt echter slechts 0,3%<sup>1</sup> in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011. De reglementaire wijzigingen hadden immers een negatieve impact op de commissies.

De beheerskosten stijgen met 4,3%<sup>1</sup> door de implementatie van de nieuwe tool in de private bank en door de versterking van de commerciële teams voor bedrijven en ondernemers.

De kostprijs van het risico zet zijn daling voort en sluit af op 46 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten (-29 miljoen euro in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011).

Zo sluit BancWest af met een resultaat vóór belastingen van 206 miljoen euro, een stijging met 10,8%<sup>1</sup> in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011.

**Personal Finance**

In een ongunstige omgeving behoudt Personal Finance een goede winstgevendheid.

De uitstaande consumentenkredieten stijgen met 1,3% tegenover het eerste kwartaal van 2011, wegens het succes van het partnership met Commerzbank in Duitsland, een goede groei in België dankzij de kruisverkoop met BNP Paribas Fortis, en een goede ontwikkeling in Rusland, maar ze lijden onder de impact van de nieuwe reglementeringen in Frankrijk, waar ze 4,0% moeten inleveren. Bij de vastgoedkredieten is de groei van de uitstaande kredieten door het aanpassingsplan tot stilstand gekomen, en we noteren er een daling van 0,7% in vergelijking met het laatste van kwartaal 2011. Deze gecombineerde gevolgen en het effect van de nieuwe reglementeringen op de marges resulteren in een nettobankresultaat dat in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011 met 6,0% is gedaald, tot 1.231 miljoen euro.

De beheerskosten stijgen met 8,6% tot 642 miljoen euro, met name door de aanpassingskosten (30 miljoen euro) en de ontwikkeling van de activiteit in Rusland.

De kostprijs van het risico is goed onder controle en daalt tot 327 miljoen euro (104 miljoen euro minder dan in het eerste kwartaal van 2011), ofwel 145 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, tegenover 196 basispunten in het eerste kwartaal van 2011 (-26%).

Zo bedraagt het resultaat vóór belastingen van Personal Finance 286 miljoen euro, een beperkte terugval van -7,7% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011.

<sup>1</sup> Bij constante perimeteer en wisselkoers





## INVESTMENT SOLUTIONS

Dit kwartaal bedraagt het netto-incasso van Investment Solutions 12,6 miljard euro<sup>1</sup>. Alle segmenten leveren een positieve bijdrage: +7,8 miljard in Vermogensbeheer dankzij de goede prestaties van de monetaire fondsen voor de institutionele klanten; +2,7 miljard euro bij de private bank, voornamelijk in de thuismarkten en Azië; +1,1 miljard euro voor de Verzekeringen, dankzij een goed incasso in Frankrijk, Luxemburg en Azië; +0,4 miljard euro bij Personal Investors; +0,4 miljard in de Vastgoeddiensten. Ondanks het ongunstige wisselkoerseffect door de stijging van de euro dit kwartaal, leveren dit incasso en de stijging van de aandelenmarkten een stijging op van de activa onder beheer<sup>2</sup> van 4.6% in vergelijking met 31 december 2011 tot 881 miljard euro.

De omzet van Investment Solutions bleef met 1.521 miljoen euro stabiel in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011. De omzet van Institutioneel en Privébeheer daalt met 9,1% door de daling van de uitstaande bedragen van Vermogensbeheer in 2011. Die van de Verzekeringen stijgt met 11,8% (+5,6% zonder consolidatie-effecten van BNL Vita in Italië) door de stijging van de beheerde activa en de voorzorgactiviteiten buiten Frankrijk. Door de goede ontwikkeling van de activiteit van Securities Services in alle landen, met een groei van de activa in bewaring van +4,2% en van de activa onder beheer van +12,7%, kan de omzet van dit bedrijfsonderdeel +6,6% stijgen tegenover het eerste kwartaal van 2011.

De beheerskosten van Investment Solutions, 1.043 miljoen euro, stijgen slechts 0,1% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011, door de effecten van de implementatie van het aanpassingsplan in Vermogensbeheer en ondanks de investeringen voor verdere ontwikkeling, met name in Azië. Dat brengt het brutobedrijfsresultaat van de pijler op 478 miljoen euro, een daling met 0,2% tegenover dezelfde periode vorig jaar.

Rekening houdend met een impact van de Griekse schuld van -16 miljoen euro, voor het grootste deel bij ondernemingen waarvoor vermogensmutatie is toegepast, daalt het resultaat vóór belastingen, na verrekening van een derde van de resultaten van de private bank in de thuismarkten, met 9,2% tegenover het eerste kwartaal van 2011, tot 483 miljoen, een goed resultaat van Investment Solutions in een nog steeds moeilijke context.

\*  
\* \*

## CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)

De omzet van CIB, 3.121 miljoen euro, daalt met 11,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011. Exclusief verliezen op verkopen van kredietportefeuilles door de bedrijfsonderdelen voor financiering in het kader van het aanpassingsplan (74 miljoen euro voor 2 miljard verkochte uitstaande kredieten<sup>3</sup>, een gemiddelde waardevermindering van 3,7%), bedraagt de omzetzijging slechts -8,8%.

De omzet van Advies en Kapitaalmarkten leeft aanzienlijk op in vergelijking met het vierde kwartaal van 2011 en daalt slechts 4,0% tegenover het eerste kwartaal van 2011, toen de activiteit het heel goed deed.

De omzet van Fixed Income, 1.757 miljoen euro, stijgt met 6,6% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011, aangespoord door de goede prestaties van rente- en wisselactiviteiten, in het

<sup>1</sup> Met inbegrip van Personal Investors

<sup>2</sup> Vermogen waarvoor advies wordt verstrekt voor externe klanten, inclusief Personal Investors

<sup>3</sup> Exclusief verkoop van de Reserve-Based Lending-activiteit in april



bijzonder bij de flow-activiteiten, en door de sterke activiteit inzake uitgifte van obligaties. Het bedrijfsonderdeel bevestigt dit kwartaal opnieuw zijn leiderspositie voor uitgifte van obligaties in euro en behoudt het marktaandeel dat het in 2011 won in de internationale emissies in dollar, waar het op nummer 10 staat. Bij de energie- en grondstoffenderivaten noteerden we bovendien een sterke activiteit van de klanten, in het bijzonder voor Petroleum en Gas.

De omzet van het bedrijfsonderdeel Aandelen en Advies daalt met -29,2% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011, maar stijgt met 21,2% in vergelijking met het laatste kwartaal van 2011, waarbij de flow-activiteiten in de aandelenmarkten met laag volume goed stand hielden. Het aandeel van de gestructureerde producten is kleiner dan in 2011 door de lage vraag van de klanten.

De omzet van de bedrijfsonderdelen voor financiering, Corporate Banking gedoopt in het kader van de nieuwe benadering van het bedrijfsonderdeel, daalt naar 872 miljoen, een verlies van -25,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011. Exclusief de eenmalige impact van de verkochte kredieten bedraagt de omzetzaling 18,6%, door de daling van de uitstaande financieringen. Het bedrijfsonderdeel legt zich toe op de verdere ontwikkeling van zowel advies als structurering en legt de nadruk op distributie, door er vanaf de originatie rekening mee te houden, en op een nauwere coördinatie met Fixed Income. In het kader van de nieuwe aanpak werd ook een ambitieus plan gelanceerd om de depositobasis te doen groeien door een proactieve en gerichte klantenbenadering. In het bijzonder zal het wereldwijde platform voor Cash Management, waarin BNP Paribas de nummer 5 van de wereld is, worden uitgebouwd via een geïntegreerd aanbod tussen CIB en Retail Banking.

De beheerskosten van CIB, 1.892 miljoen euro, stijgen met 3,7% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011. Zonder de kosten van het aanpassingsplan (54 miljoen euro) dalen ze met -1,7% bij constante perimeter en wisselkoers. De exploitatiecoëfficiënt, 60,6% (57,5% zonder aanpassingsplan), wordt op het beste niveau gehouden.

De kostprijs van het risico van de pijler blijft laag op 78 miljoen euro, een stijging met 62 miljoen euro in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011, toen de kostprijs van het risico bijzonder laag stond. Voor Corporate Banking bedraagt hij 33 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten.

Daarmee bedraagt het resultaat vóór belastingen van CIB 1.167 miljoen euro, een daling met 30,5% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011. Exclusief impact van het aanpassingsplan bedraagt het 1.295 miljoen euro, een daling met 22,8% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011, de vertaling van een goed rendement ondanks de impact van de deleveraging, wat de diversiteit en de kwaliteit van de franchise van CIB illustreert.

\*  
\* \*

## **ANDERE ACTIVITEITEN**

De omzet uit de "Andere Activiteiten" bedraagt -883 miljoen euro, tegenover 471 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2011. Hij omvat dit kwartaal voornamelijk een herwaardering van de eigen schuld voor een bedrag van -843 miljoen (verwaarloosbare impact in het eerste kwartaal van 2011), de afschrijving van de herwaardering van het *banking book* van Fortis voor +184 miljoen euro (tegen +203 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2011), verliezen op de verkoop van overheidsobligaties voor -142 miljoen euro, en de impact van de omruiling van Convertible & Subordinated Hybrid Equity-linked Securities ("CASHES") voor -68 miljoen euro.





De beheerskosten bedragen 222 miljoen euro, tegenover 241 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2011, en omvatten 65 miljoen euro aan herstructureringskosten (124 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2011).

In de kostprijs van het risico zit 54 miljoen euro, het resteffect van de Griekse schuldherschikking, rekening houdend met de eerder aangelegde provisies.

De niet-operationele elementen bedragen 1.752 miljoen euro, voornamelijk wegens het uitzonderlijke resultaat van 1.790 miljoen euro dat werd gerealiseerd op de verkoop van een participatie van 28,7% in Klépierre SA.

Het resultaat vóór belastingen bedraagt aldus 618 miljoen euro, tegen 225 miljoen euro in dezelfde periode vorig jaar.

\*  
\* \*

## **LIQUIDITEIT EN FINANCIERING**

De Groep heeft een heel gunstige liquiditeitspositie.

De cash balans van de Groep, opgesteld op basis van de prudentiële bankperimeter en na saldering van de derivaten, repo/reverserepotransacties, uit- en ontleningen op effecten en overlopende rekeningen, bedraagt 985 miljard euro per 31 maart 2012. Het eigen vermogen, de deposito's van klanten en de middelen op middellange en lange termijn vertegenwoordigen een totaal aan stabiele middelen en zijn meer dan 51 miljard euro hoger dan de financieringsbehoeften van de klantenactiviteit en de roerende en onroerende vaste activa. Dit overschot steeg met 20 miljard euro in vergelijking met 31 december 2011.

Eind april werd het programma om de financieringsbehoeften in dollar bij CIB te verminderen (-65 miljard dollar) beëindigd met de afronding van de verkoop van de Reserve-Based Lending-activiteiten.

De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserves van de Groep bedragen 201 miljard euro, een stijging met 41 miljard euro tegenover 31 december 2011. Zij vertegenwoordigen zo goed als 100% van de op korte termijn beschikbare liquiditeiten.

75% van het programma van 20 miljard euro financiering op middellange termijn van de Groep voor het jaar 2012 is al gerealiseerd. Van november 2011 tot midden april 2012 werd zo 15 miljard euro opgehaald, met een gemiddelde spread van 111 basispunten boven de mid-swap en een gemiddelde looptijd van 6,1 jaar.

\*  
\* \*

## **SOLVABILITEIT**

Per 31 maart 2012 bedraagt de Common Equity Tier 1-ratio volgens Bazel 2.5, inclusief de Europese richtlijn "CRD 3" die eind 2011 van kracht werd, 10,4%. Het doel dat de Europese Bankautoriteit (EBA) heeft bepaald voor een solvabiliteitsratio van 9% eind juni 2012 en dat naast CRD 3 een bijkomende aftrek oplegt voor de latente minderwaarden op aangehouden Europese overheidsobligaties (40 basispunten voor BNP Paribas), is ruimschoots overtroffen.



Die versterking van de solvabiliteit met 80 basispunten in vergelijking met 31 december 2011 vloeit hoofdzakelijk voort uit de daling van de gewogen activa en het organisch genereerd eigen vermogen tijdens het kwartaal. Het effect van de verkoop van Klépierre is onder Bazel 2.5 verwaarloosbaar door de ermee verbonden daling van de minderheidsbelangen. Onder het stelsel van "Bazel 3" zal deze verkoop de ratio +32 basispunten doen stijgen.

Het eigen vermogen "Common Equity Tier 1" bedraagt 60,1 miljard euro per 31 maart 2012, een stijging met 1,2 miljard euro tegenover 31 december 2011. De gewogen activa<sup>1</sup> bedragen 576 miljard euro, een daling met 38 miljard euro in vergelijking met 31 december 2011. Deze daling is hoofdzakelijk het gevolg van het plan om de omvang van de balans aan te passen, waardoor de gewogen activa met 16 miljard euro konden worden verminderd, en een bijkomende vermindering van 16 miljard euro met name gekoppeld aan het lage peil van de marktrisico's.

Rekening houdend met die Common Equity Tier 1-ratio volgens Bazel 2.5 van 10,4% per 31 maart 2012, zou het doel van 9%, rekening houdend met alle regels van CRD4 zonder overgangsbepalingen ("Basel 3 fully loaded"), vanaf 1 januari 2013 moeten worden behaald door de combinatie van: de aftrek van 40 conventionele basispunten, in het verlengde van de regel van de EBA, voor het aanhouden van Europees schuldpapier; de impact van de andere CRD4-bepalingen die BNP Paribas momenteel op -180 basispunten raamt<sup>2</sup>; het toekomstige effect van de reeds ondertekende verkopen (verkoop van de Reserve-Based Lending-activiteiten in de Verenigde Staten en van een participatie van 28,7% in Klépierre) voor 37 basispunten; het saldo van het aanpassingsplan dat +20 basispunten extra zal opleveren; de betaling van het dividend in aandelen voor +20 basispunten<sup>3</sup>; en ten slotte een te realiseren saldo door organische generatie beperkt tot +3 basispunten<sup>4</sup> rekening houdend met de voormelde hypothesen.

\*  
\* \*

Administrateur-directeur-generaal Jean-Laurent Bonnafé zei over deze resultaten:

*"De Groep BNP Paribas realiseert dit kwartaal goede operationele resultaten met een groeiende activiteit bij Domestic Markets en een goede prestatie van de Kapitaalmarkten.*

*Dankzij de mobilisatie van alle medewerkers, in het bijzonder die van CIB, is het aanpassingsplan vandaag al grotendeels gerealiseerd. Het eigen vermogen is versterkt, de balans is gereduceerd en het doel van een "Basel 3 fully loaded-ratio" van 9% per 1 januari 2013 zal van BNP Paribas een van de grote internationale en best gekapitaliseerde banken in de wereld maken.*

*Op die manier is de Groep BNP Paribas heel goed geplaatst om de klanten bij te staan in de nieuwe omgeving die uit de reglementaire veranderingen zal ontstaan."*

---

<sup>1</sup> Bazel 2.5

<sup>2</sup> Over CRD4 wordt nog overleg gepleegd in het Europees Parlement, waardoor de bepalingen ervan voor interpretatie vatbaar blijven en nog kunnen veranderen

<sup>3</sup> Hypothese van betaling van het dividend in aandelen ten belope van gemiddeld 50% over de twee boekjaren 2011 en 2012

<sup>4</sup> Rekening houdend met een uitkeringspercentage van 25%

**GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING – GROEP**

<i>€m</i>	1Q12	1Q11	1Q12 / 1Q11	4Q11	1Q12/ 4Q11
Revenues	9,886	11,685	-15.4%	9,686	+2.1%
Operating Expenses and Dep.	-6,847	-6,728	+1.8%	-6,678	+2.5%
Gross Operating Income	3,039	4,957	-38.7%	3,008	+1.0%
Cost of Risk	-945	-919	+2.8%	-1,518	-37.7%
Operating Income	2,094	4,038	-48.1%	1,490	+40.5%
Share of Earnings of Associates	154	95	+62.1%	-37	n.s.
Other Non Operating Items	1,690	-24	n.s.	-127	n.s.
Non Operating Items	1,844	71	n.s.	-164	n.s.
Pre-Tax Income	3,938	4,109	-4.2%	1,326	n.s.
Corporate Income Tax	-927	-1,175	-21.1%	-386	n.s.
Net Income Attributable to Minority Interests	-144	-318	-54.7%	-175	-17.7%
Net Income Attributable to Equity Holders	2,867	2,616	+9.6%	765	n.s.
Cost/Income	69.3%	57.6%	+11.7 pt	68.9%	+0.4 pt

***De financiële informatie van BNP Paribas voor het eerste kwartaal van 2012 bestaat uit het onderhavige persbericht en de bijgevoegde presentatie.***

***De integrale gereguleerde informatie, inclusief het referentiedocument, is beschikbaar op de website <http://invest.bnpparibas.com> in de sectie "Résultats" en wordt door BNP Paribas gepubliceerd in toepassing van de bepalingen van artikel L. 451-1-2 van de Franse Code monétaire et financier en van artikels 222-1 en volgende van het algemeen reglement van de Autorité des Marchés Financiers (AMF)***



**RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET EERSTE KWARTAAL 2012**

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
<i>€m</i>						
Revenues	6,127	1,521	3,121	10,769	-883	9,886
%Change/1Q11	-1.0%	+0.0%	-11.0%	-4.0%	n.s.	-15.4%
%Change/4Q11	+2.0%	+8.2%	+85.2%	+18.4%	n.s.	+2.1%
Operating Expenses and Dep.	-3,690	-1,043	-1,892	-6,625	-222	-6,847
%Change/1Q11	+1.9%	+0.1%	+3.7%	+2.1%	-7.9%	+1.8%
%Change/4Q11	-4.8%	-8.0%	+20.6%	+0.7%	n.s.	+2.5%
Gross Operating Income	2,437	478	1,229	4,144	-1,105	3,039
%Change/1Q11	-5.1%	-0.2%	-26.9%	-12.3%	n.s.	-38.7%
%Change/4Q11	+14.5%	+75.7%	n.s.	+64.7%	n.s.	+10%
Cost of Risk	-827	-11	-78	-916	-29	-945
%Change/1Q11	-11.6%	n.s.	n.s.	-3.3%	n.s.	+2.8%
%Change/4Q11	-9.7%	n.s.	+8.3%	-7.0%	-94.6%	-37.7%
Operating Income	1,610	467	1,151	3,228	-1,134	2,094
%Change/1Q11	-1.3%	-3.5%	-30.9%	-14.6%	n.s.	-48.1%
%Change/4Q11	+32.8%	+69.8%	n.s.	n.s.	n.s.	+40.5%
Share of Earnings of Associates	55	9	14	78	76	154
Other Non Operating Items	5	7	2	14	1,676	1,690
Pre-Tax Income	1,670	483	1,167	3,320	618	3,938
%Change/1Q11	-0.2%	-9.2%	-30.5%	-14.5%	n.s.	-4.2%
%Change/4Q11	+27.6%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
<i>€m</i>						
Revenues	6,127	1,521	3,121	10,769	-883	9,886
1Q11	6,188	1,521	3,505	11,214	471	11,685
4Q11	6,006	1,406	1,685	9,097	589	9,686
Operating Expenses and Dep.	-3,690	-1,043	-1,892	-6,625	-222	-6,847
1Q11	-3,621	-1,042	-1,824	-6,487	-241	-6,728
4Q11	-3,878	-1,134	-1,569	-6,581	-97	-6,678
Gross Operating Income	2,437	478	1,229	4,144	-1,105	3,039
1Q11	2,567	479	1,681	4,727	230	4,957
4Q11	2,128	272	16	2,516	492	3,008
Cost of Risk	-827	-11	-78	-916	-29	-945
1Q11	-936	5	-16	-947	28	-919
4Q11	-916	3	-72	-985	-533	-1,518
Operating Income	1,610	467	1,151	3,228	-1,134	2,094
1Q11	1,631	484	1,665	3,780	258	4,038
4Q11	1,212	275	44	1,531	-41	1,490
Share of Earnings of Associates	55	9	14	78	76	154
1Q11	44	35	10	89	6	95
4Q11	36	-50	1	-13	-24	-37
Other Non Operating Items	5	7	2	14	1,676	1,690
1Q11	-1	13	3	15	-39	-24
4Q11	61	-19	1	43	-170	-127
Pre-Tax Income	1,670	483	1,167	3,320	618	3,938
1Q11	1,674	532	1,678	3,884	225	4,109
4Q11	1,309	206	46	1,561	-235	1,326
Corporate Income Tax						-927
Net Income Attributable to Minority Interests						-144
Net Income Attributable to Equity Holders						2,867

**VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN**

<i>€m</i>	<b>1Q12</b>	<b>4Q11</b>	<b>3Q11</b>	<b>2Q11</b>	<b>1Q11</b>
<b>GROUP</b>					
Revenues	9,886	9,686	10,032	10,981	11,685
Operating Expenses and Dep.	-6,847	-6,678	-6,108	-6,602	-6,728
Gross Operating Income	3,039	3,008	3,924	4,379	4,957
Cost of Risk	-945	-1,518	-3,010	-1,350	-919
Operating Income	2,094	1,490	914	3,029	4,038
Share of Earnings of Associates	154	-37	-20	42	95
Other Non Operating Items	1,690	-127	54	197	-24
Pre-Tax Income	3,938	1,326	948	3,268	4,109
Corporate Income Tax	-927	-386	-240	-956	-1,175
Net Income Attributable to Minority Interests	-144	-175	-167	-184	-318
Net Income Attributable to Equity Holders	2,867	765	541	2,128	2,616
Cost/Income	69.3%	68.9%	60.9%	60.1%	57.6%



€m	1Q12	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11
<b>RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)* Excluding PEL/CEL Effects</b>					
Revenues	6,260	6,132	6,143	6,230	6,301
Operating Expenses and Dep.	-3,743	-3,932	-3,766	-3,726	-3,674
<b>Gross Operating Income</b>	<b>2,517</b>	<b>2,200</b>	<b>2,377</b>	<b>2,504</b>	<b>2,627</b>
Cost of Risk	-827	-918	-845	-869	-936
<b>Operating Income</b>	<b>1,690</b>	<b>1,282</b>	<b>1,532</b>	<b>1,635</b>	<b>1,691</b>
Non Operating Items	60	97	83	40	43
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>1,750</b>	<b>1,379</b>	<b>1,615</b>	<b>1,675</b>	<b>1,734</b>
Income Attributable to Investment Solutions	-57	-46	-45	-57	-58
<b>Pre-Tax Income of Retail Banking</b>	<b>1,693</b>	<b>1,333</b>	<b>1,570</b>	<b>1,618</b>	<b>1,676</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	34.0	32.9	32.9	32.7	32.8

€m	1Q12	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11
<b>RETAIL BANKING (including 2/3 of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)</b>					
Revenues	6,127	6,006	6,045	6,122	6,188
Operating Expenses and Dep.	-3,690	-3,878	-3,710	-3,669	-3,621
<b>Gross Operating Income</b>	<b>2,437</b>	<b>2,128</b>	<b>2,335</b>	<b>2,453</b>	<b>2,567</b>
Cost of Risk	-827	-916	-844	-869	-936
<b>Operating Income</b>	<b>1,610</b>	<b>1,212</b>	<b>1,491</b>	<b>1,584</b>	<b>1,631</b>
Non Operating Items	60	97	82	40	43
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>1,670</b>	<b>1,309</b>	<b>1,573</b>	<b>1,624</b>	<b>1,674</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	34.0	32.9	32.9	32.7	32.8

€m	1Q12	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11
<b>DOMESTIC MARKETS (including 100% of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)* Excluding PEL/CEL Effects</b>					
Revenues	4,023	3,885	3,932	3,970	4,008
Operating Expenses and Dep.	-2,441	-2,642	-2,554	-2,503	-2,461
<b>Gross Operating Income</b>	<b>1,582</b>	<b>1,243</b>	<b>1,378</b>	<b>1,467</b>	<b>1,547</b>
Cost of Risk	-364	-380	-344	-354	-327
<b>Operating Income</b>	<b>1,218</b>	<b>863</b>	<b>1,034</b>	<b>1,113</b>	<b>1,220</b>
Associated Companies	11	-4	9	3	12
Other Non Operating Items	3	5	2	7	-2
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>1,232</b>	<b>864</b>	<b>1,045</b>	<b>1,123</b>	<b>1,230</b>
Income Attributable to Investment Solutions	-57	-46	-45	-57	-58
<b>Pre-Tax Income of Domestic Markets</b>	<b>1,175</b>	<b>818</b>	<b>1,000</b>	<b>1,066</b>	<b>1,172</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	21.5	21.0	20.9	20.7	20.6

€m	1Q12	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11
<b>DOMESTIC MARKETS (including 2/3 of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)</b>					
Revenues	3,890	3,759	3,834	3,862	3,895
Operating Expenses and Dep.	-2,388	-2,588	-2,498	-2,446	-2,408
<b>Gross Operating Income</b>	<b>1,502</b>	<b>1,171</b>	<b>1,336</b>	<b>1,416</b>	<b>1,487</b>
Cost of Risk	-364	-378	-343	-354	-327
<b>Operating Income</b>	<b>1,138</b>	<b>793</b>	<b>993</b>	<b>1,062</b>	<b>1,160</b>
Associated Companies	11	-4	8	3	12
Other Non Operating Items	3	5	2	7	-2
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>1,152</b>	<b>794</b>	<b>1,003</b>	<b>1,072</b>	<b>1,170</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	21.5	21.0	20.9	20.7	20.6

*integratie van 100% van de privatebank voor de regels Nettobankresultaat tot Resultaat vóór belastingen*

\*Met





€m	1Q12	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11
<b>FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)*</b>					
Revenues	1,790	1,673	1,751	1,790	1,806
<i>Incl. Net Interest Income</i>	1,071	989	1,046	1,054	1,060
<i>Incl. Commissions</i>	719	684	705	736	746
Operating Expenses and Dep.	-1,090	-1,190	-1,168	-1,116	-1,099
<b>Gross Operating Income</b>	<b>700</b>	<b>483</b>	<b>583</b>	<b>674</b>	<b>707</b>
Cost of Risk	-84	-85	-69	-81	-80
<b>Operating Income</b>	<b>616</b>	<b>398</b>	<b>514</b>	<b>593</b>	<b>627</b>
Non Operating Items	0	1	1	0	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>616</b>	<b>399</b>	<b>515</b>	<b>593</b>	<b>628</b>
Income Attributable to Investment Solutions	-34	-28	-28	-34	-34
<b>Pre-Tax Income of French Retail Banking</b>	<b>582</b>	<b>371</b>	<b>487</b>	<b>559</b>	<b>594</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.9	7.6	7.6	7.4	7.3

€m	1Q12	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11
<b>FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)* Excluding PEL/CEL Effects</b>					
Revenues	1,813	1,697	1,748	1,784	1,808
<i>Incl. Net Interest Income</i>	1,094	1,013	1,043	1,048	1,062
<i>Incl. Commissions</i>	719	684	705	736	746
Operating Expenses and Dep.	-1,090	-1,190	-1,168	-1,116	-1,099
<b>Gross Operating Income</b>	<b>723</b>	<b>507</b>	<b>580</b>	<b>668</b>	<b>709</b>
Cost of Risk	-84	-85	-69	-81	-80
<b>Operating Income</b>	<b>639</b>	<b>422</b>	<b>511</b>	<b>587</b>	<b>629</b>
Non Operating Items	0	1	1	0	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>639</b>	<b>423</b>	<b>512</b>	<b>587</b>	<b>630</b>
Income Attributable to Investment Solutions	-34	-28	-28	-34	-34
<b>Pre-Tax Income of French Retail Banking</b>	<b>605</b>	<b>395</b>	<b>484</b>	<b>553</b>	<b>596</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.9	7.6	7.6	7.4	7.3

€m	1Q12	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11
<b>FRENCH RETAIL BANKING (including 2/3 of Private Banking in France)</b>					
Revenues	1,730	1,618	1,695	1,728	1,745
Operating Expenses and Dep.	-1,064	-1,163	-1,139	-1,088	-1,072
<b>Gross Operating Income</b>	<b>666</b>	<b>455</b>	<b>556</b>	<b>640</b>	<b>673</b>
Cost of Risk	-84	-85	-69	-81	-80
<b>Operating Income</b>	<b>582</b>	<b>370</b>	<b>487</b>	<b>559</b>	<b>593</b>
Non Operating Items	0	1	0	0	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>582</b>	<b>371</b>	<b>487</b>	<b>559</b>	<b>594</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.9	7.6	7.6	7.4	7.3

\*Met integratie van 100% van de privaatbank voor de regels Nettobankresultaat tot Resultaat vóór belastingen



€m	1Q12	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11
<b>BNL banca commerciale (Including 100% of Private Banking in Italy)*</b>					
Revenues	816	811	796	797	798
Operating Expenses and Dep.	-442	-489	-444	-452	-444
<b>Gross Operating Income</b>	<b>374</b>	<b>322</b>	<b>352</b>	<b>345</b>	<b>354</b>
Cost of Risk	-219	-203	-198	-196	-198
<b>Operating Income</b>	<b>155</b>	<b>119</b>	<b>154</b>	<b>149</b>	<b>156</b>
Non Operating Items	0	0	0	0	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>155</b>	<b>119</b>	<b>154</b>	<b>149</b>	<b>156</b>
Income Attributable to Investment Solutions	-5	-2	-3	-5	-4
<b>Pre-Tax Income of BNL bc</b>	<b>150</b>	<b>117</b>	<b>151</b>	<b>144</b>	<b>152</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.4	6.4	6.4	6.3	6.3

€m	1Q12	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11
<b>BNL banca commerciale (Including 2/3 of Private Banking in Italy)</b>					
Revenues	805	801	787	786	789
Operating Expenses and Dep.	-436	-483	-438	-446	-439
<b>Gross Operating Income</b>	<b>369</b>	<b>318</b>	<b>349</b>	<b>340</b>	<b>350</b>
Cost of Risk	-219	-201	-198	-196	-198
<b>Operating Income</b>	<b>150</b>	<b>117</b>	<b>151</b>	<b>144</b>	<b>152</b>
Non Operating Items	0	0	0	0	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>150</b>	<b>117</b>	<b>151</b>	<b>144</b>	<b>152</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.4	6.4	6.4	6.3	6.3

€m	1Q12	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11
<b>BELGIAN RETAIL BANKING (Including 100% of Private Banking in Belgium)*</b>					
Revenues	841	820	809	796	813
Operating Expenses and Dep.	-594	-612	-599	-601	-590
<b>Gross Operating Income</b>	<b>247</b>	<b>208</b>	<b>210</b>	<b>195</b>	<b>223</b>
Cost of Risk	-37	-36	-26	-53	-22
<b>Operating Income</b>	<b>210</b>	<b>172</b>	<b>184</b>	<b>142</b>	<b>201</b>
Associated Companies	5	1	2	2	2
Other Non Operating Items	3	-1	4	2	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>218</b>	<b>172</b>	<b>190</b>	<b>146</b>	<b>203</b>
Income Attributable to Investment Solutions	-17	-15	-13	-17	-19
<b>Pre-Tax Income of Belgian Retail Banking</b>	<b>201</b>	<b>157</b>	<b>177</b>	<b>129</b>	<b>184</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.6	3.5	3.5	3.4	3.4

€m	1Q12	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11
<b>BELGIAN RETAIL BANKING (Including 2/3 of Private Banking in Belgium)</b>					
Revenues	804	785	775	758	774
Operating Expenses and Dep.	-574	-592	-579	-580	-570
<b>Gross Operating Income</b>	<b>230</b>	<b>193</b>	<b>196</b>	<b>178</b>	<b>204</b>
Cost of Risk	-37	-36	-25	-53	-22
<b>Operating Income</b>	<b>193</b>	<b>157</b>	<b>171</b>	<b>125</b>	<b>182</b>
Associated Companies	5	1	2	2	2
Other Non Operating Items	3	-1	4	2	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>201</b>	<b>157</b>	<b>177</b>	<b>129</b>	<b>184</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.6	3.5	3.5	3.4	3.4

*integratie van 100% van de privatebank voor de regels Nettobankresultaat tot Resultaat vóór belastingen*

\*Met



<i>€m</i>	1Q12	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11
<b>PERSONAL FINANCE</b>					
Revenues	1,231	1,272	1,250	1,310	1,310
Operating Expenses and Dep.	-642	-636	-580	-613	-591
<b>Gross Operating Income</b>	<b>589</b>	<b>636</b>	<b>670</b>	<b>697</b>	<b>719</b>
Cost of Risk	-327	-412	-390	-406	-431
<b>Operating Income</b>	<b>262</b>	<b>224</b>	<b>280</b>	<b>291</b>	<b>288</b>
Associated Companies	24	29	27	18	21
Other Non Operating Items	0	59	3	2	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>286</b>	<b>312</b>	<b>310</b>	<b>311</b>	<b>310</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.1	4.9	5.0	5.0	5.0
<b>EUROPE-MEDITERRANEAN</b>					
<i>€m</i>	1Q12	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11
Revenues	413	422	401	399	417
Operating Expenses and Dep.	-318	-328	-333	-308	-308
<b>Gross Operating Income</b>	<b>95</b>	<b>94</b>	<b>68</b>	<b>91</b>	<b>109</b>
Cost of Risk	-90	-70	-48	-47	-103
<b>Operating Income</b>	<b>5</b>	<b>24</b>	<b>20</b>	<b>44</b>	<b>6</b>
Associated Companies	20	11	16	12	11
Other Non Operating Items	1	-2	25	-2	-1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>26</b>	<b>33</b>	<b>61</b>	<b>54</b>	<b>16</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.3	3.3	3.3	3.3	3.4
<b>BANCWEST</b>					
<i>€m</i>	1Q12	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11
Revenues	593	553	560	551	566
Operating Expenses and Dep.	-342	-326	-299	-302	-314
<b>Gross Operating Income</b>	<b>251</b>	<b>227</b>	<b>261</b>	<b>249</b>	<b>252</b>
Cost of Risk	-46	-56	-63	-62	-75
<b>Operating Income</b>	<b>205</b>	<b>171</b>	<b>198</b>	<b>187</b>	<b>177</b>
Non Operating Items	1	-1	1	0	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>206</b>	<b>170</b>	<b>199</b>	<b>187</b>	<b>178</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.0	3.8	3.7	3.8	3.9



€m	1Q12	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11
<b>INVESTMENT SOLUTIONS</b>					
Revenues	1,521	1,406	1,462	1,533	1,521
Operating Expenses and Dep.	-1,043	-1,134	-1,043	-1,039	-1,042
<b>Gross Operating Income</b>	<b>478</b>	<b>272</b>	<b>419</b>	<b>494</b>	<b>479</b>
Cost of Risk	-11	3	-53	-19	5
<b>Operating Income</b>	<b>467</b>	<b>275</b>	<b>366</b>	<b>475</b>	<b>484</b>
Associated Companies	9	-50	-111	-8	35
Other Non Operating Items	7	-19	-2	66	13
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>483</b>	<b>206</b>	<b>253</b>	<b>533</b>	<b>532</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.9	7.5	7.4	7.2	7.1
<hr/>					
€m	1Q12	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11
<b>WEALTH AND ASSET MANAGEMENT</b>					
Revenues	706	725	714	741	777
Operating Expenses and Dep.	-520	-598	-539	-539	-544
<b>Gross Operating Income</b>	<b>186</b>	<b>127</b>	<b>175</b>	<b>202</b>	<b>233</b>
Cost of Risk	-6	3	-5	0	8
<b>Operating Income</b>	<b>180</b>	<b>130</b>	<b>170</b>	<b>202</b>	<b>241</b>
Associated Companies	7	5	15	5	8
Other Non Operating Items	5	-19	-2	66	16
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>192</b>	<b>116</b>	<b>183</b>	<b>273</b>	<b>265</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.9	1.7	1.7	1.7	1.6
<hr/>					
€m	1Q12	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11
<b>INSURANCE</b>					
Revenues	475	351	421	429	425
Operating Expenses and Dep.	-234	-243	-224	-223	-222
<b>Gross Operating Income</b>	<b>241</b>	<b>108</b>	<b>197</b>	<b>206</b>	<b>203</b>
Cost of Risk	-5	-1	-48	-19	-3
<b>Operating Income</b>	<b>236</b>	<b>107</b>	<b>149</b>	<b>187</b>	<b>200</b>
Associated Companies	1	-55	-125	-13	27
Other Non Operating Items	1	0	0	0	-3
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>238</b>	<b>52</b>	<b>24</b>	<b>174</b>	<b>224</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.5	5.3	5.2	5.1	5.0
<hr/>					
€m	1Q12	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11
<b>SECURITIES SERVICES</b>					
Revenues	340	330	327	363	319
Operating Expenses and Dep.	-289	-293	-280	-277	-276
<b>Gross Operating Income</b>	<b>51</b>	<b>37</b>	<b>47</b>	<b>86</b>	<b>43</b>
Cost of Risk	0	1	0	0	0
<b>Operating Income</b>	<b>51</b>	<b>38</b>	<b>47</b>	<b>86</b>	<b>43</b>
Non Operating Items	2	0	-1	0	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>53</b>	<b>38</b>	<b>46</b>	<b>86</b>	<b>43</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5



€m	1Q12	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11
<b>CORPORATE AND INVESTMENT BANKING</b>					
Revenues	3,121	1,685	1,787	2,920	3,505
Operating Expenses and Dep.	-1,892	-1,569	-1,120	-1,613	-1,824
<b>Gross Operating Income</b>	<b>1,229</b>	<b>116</b>	<b>667</b>	<b>1,307</b>	<b>1,681</b>
Cost of Risk	-78	-72	-10	23	-16
<b>Operating Income</b>	<b>1,151</b>	<b>44</b>	<b>657</b>	<b>1,330</b>	<b>1,665</b>
Associated Companies	14	1	14	13	10
Other Non Operating Items	2	1	11	27	3
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>1,167</b>	<b>46</b>	<b>682</b>	<b>1,370</b>	<b>1,678</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	18.1	16.9	17.0	17.2	17.5
<b>ADVISORY AND CAPITAL MARKETS</b>					
Revenues	2,249	767	752	1,803	2,343
Operating Expenses and Dep.	-1,471	-1,153	-672	-1,163	-1,389
<b>Gross Operating Income</b>	<b>778</b>	<b>-386</b>	<b>80</b>	<b>640</b>	<b>954</b>
Cost of Risk	37	33	-42	9	21
<b>Operating Income</b>	<b>815</b>	<b>-353</b>	<b>38</b>	<b>649</b>	<b>975</b>
Associated Companies	9	1	7	9	0
Other Non Operating Items	2	0	5	8	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>826</b>	<b>-352</b>	<b>50</b>	<b>666</b>	<b>975</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	8.8	6.7	6.8	6.8	6.8
<b>CORPORATE BANKING</b>					
Revenues	872	918	1,035	1,117	1,162
Operating Expenses and Dep.	-421	-416	-448	-450	-435
<b>Gross Operating Income</b>	<b>451</b>	<b>502</b>	<b>587</b>	<b>667</b>	<b>727</b>
Cost of Risk	-115	-105	32	14	-37
<b>Operating Income</b>	<b>336</b>	<b>397</b>	<b>619</b>	<b>681</b>	<b>690</b>
Non Operating Items	5	1	13	23	13
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>341</b>	<b>398</b>	<b>632</b>	<b>704</b>	<b>703</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	9.3	10.1	10.2	10.4	10.7
<b>CORPORATE CENTRE (Including Klépierre)</b>					
Revenues	-883	589	738	406	471
Operating Expenses and Dep.	-222	-97	-235	-281	-241
<i>Incl. Restructuring Costs</i>	-65	-213	-118	-148	-124
<b>Gross Operating Income</b>	<b>-1,105</b>	<b>492</b>	<b>503</b>	<b>125</b>	<b>230</b>
Cost of Risk	-29	-533	-2,103	-485	28
<b>Operating Income</b>	<b>-1,134</b>	<b>-41</b>	<b>-1,600</b>	<b>-360</b>	<b>258</b>
Associated Companies	76	-24	26	4	6
Other Non Operating Items	1,676	-170	14	97	-39
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>618</b>	<b>-235</b>	<b>-1,560</b>	<b>-259</b>	<b>225</b>



<b>GOEDE RESULTATEN WERDEN GEREALISEERD TERWIJL HET AANPASSINGSPLAN VAN DE GROEP WERD UITGEVOERD.....</b>	<b>2</b>
<b>RETAIL BANKING.....</b>	<b>3</b>
<b>DOMESTIC MARKETS.....</b>	<b>3</b>
<b>INVESTMENT SOLUTIONS.....</b>	<b>7</b>
<b>CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB) .....</b>	<b>7</b>
<b>ANDERE ACTIVITEITEN.....</b>	<b>8</b>
<b>LIQUIDITEIT EN FINANCIERING .....</b>	<b>9</b>
<b>SOLVABILITEIT .....</b>	<b>9</b>
<b>GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING – GROEP.....</b>	<b>11</b>
<b>RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET EERSTE KWARTAAL 2012.....</b>	<b>12</b>
<b>VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN .....</b>	<b>15</b>

*De cijfers in deze presentatie zijn niet geauditeerd. BNP Paribas publiceerde op 18 april 2012 herwerkte reeksen kwartaalresultaten voor het jaar 2011 die met name rekening houden met een stijging van de kapitaalallocatie van 7% naar 9% van de gewogen activa van de verschillende bedrijfsonderdelen, de oprichting van de entiteit "Domestic Markets" en de overdracht van activiteiten tussen bedrijfsonderdelen. In deze reeksen werden de gegevens van 2011 herwerkt alsof deze bewegingen hadden plaatsgevonden op 1 januari 2011. Deze presentatie omvat deze aldus herwerkte reeksen kwartaalresultaten van 2011.*

*Deze presentatie bevat voorspellingen die zijn gebaseerd op actuele opinies en hypotheses over toekomstige gebeurtenissen. Deze voorspellingen bevatten projecties en financiële ramingen die zijn gebaseerd op hypotheses, vooruitzichten met betrekking tot projecten, doelstellingen en verwachtingen in verband met toekomstige gebeurtenissen, verrichtingen, producten en diensten, evenals op veronderstellingen van toekomstige prestaties en synergieën. Er kan geen enkele garantie worden gegeven met betrekking tot de realisatie van deze verwachtingen, die onderhevig zijn aan inherente risico's, onzekerheden en hypotheses betreffende BNP Paribas, zijn dochterondernemingen en zijn investeringen, de ontwikkeling van de activiteiten van BNP Paribas en zijn dochterondernemingen, de tendensen van de sector, de toekomstige investeringen en acquisities, de ontwikkeling van de economische conjunctuur of van de belangrijkste lokale markten waarop BNP Paribas actief is, de concurrentie en de reglementering. Het is onzeker of deze gebeurtenissen zullen plaatsvinden en de gevolgen ervan zouden anders kunnen zijn dan wat vandaag wordt verwacht, wat een aanzienlijke invloed kan hebben op de verwachte resultaten. De reële resultaten zouden aanzienlijk kunnen verschillen van deze die worden verwacht door of voortvloeien uit de verwachtingen. BNP Paribas verbindt zich er in geen geval toe wijzigingen of updates van deze verwachtingen te publiceren.*

*De informatie in deze presentatie is, voor zover ze gaat over anderen dan BNP Paribas, of afkomstig is van externe bronnen, niet onderworpen aan onafhankelijke controles en er wordt geen enkele verklaring of garantie over gegeven. Er mag ook geen enkele zekerheid worden gehecht aan de nauwkeurigheid, oprechtheid, precisie en volledigheid van de informatie of opinies in deze presentatie. BNP Paribas noch zijn vertegenwoordigers kunnen aansprakelijk worden gesteld wegens nalatigheid of om enige andere reden wegens welke schade dan ook die kan voortvloeien uit het gebruik van deze presentatie of de inhoud ervan of van alles wat eruit voortvloeit, of van elk document of elke informatie waaraan ze zou kunnen refereren.*