

RESULTATEN PER 30 SEPTEMBER 2011

PERSBERICHT
Parijs, 3 november 2011

DERDE KWARTAAL 2011: POSITIEF NETTORESULTAAT ONDANKS DE BIJKOMENDE WAARDEVERMINDERING OP GRIEKSE STAATSPAPIER

	3K11	3K11 / 3K10
NETTOBANKRESULTAAT	€10 032 M	- 7,6%
NETTORESULTAAT, AANDEEL VAN DE GROEP	€541 M	- 71,6%
<i>EXCLUSIEF WAARDEVERMINDERING OP DE GRIEKSE EFFECTEN</i>	€ 1 952 M	+2,4%

IMPACT VAN DE BIJKOMENDE WAARDEVERMINDERING OP GRIEKENLAND (OP 60% GEBRACHT VOOR ALLE LOOPTIJDEN):

- KOSTPRIJS VAN HET RISICO: €- 2 141 M
- VERMOGENSMUTATIE: €- 116 M (MINDERHEIDSBELANGEN IN VERZEKERINGSMATSCHAPPIJEN)

ONDERNEMINGSDYNAMIEK TEN DIENSTE VAN DE FINANCIERING VAN DE PROJECTEN VAN KLANTEN

VOORTZETTING VAN DE GROEI IN KREDIETEN EN DE DEPOSITO'S IN DE THUISMARKTEN: FRANKRIJK, ITALIË, BELGIË, LUXEMBURG

DEPOSITO'S: +6,0%; KREDIETEN: +6,3%

EERSTE 9 MAANDEN 2011: GOEDE WEERSTAND IN EEN HEEL MOEILIJKE OMGEVING

	9M11	9M11 / 9M10
NETTOBANKRESULTAAT	€32 698 M	- 2,6%
NETTORESULTAAT, AANDEEL VAN DE GROEP	€5 285 M	- 16,0%
<i>EXCLUSIEF WAARDEVERMINDERING OP GRIEKSE EFFECTEN</i>	€ 7 034 M	+11,8%

HOGЕ SOLVABILITEIT

	30.09.11	31.12.10
TIER 1-RATIO	11,9%	11,4%
COMMON EQUITY TIER 1-RATIO	9,6%	9,2%
<i>COMMON EQUITY TIER 1-RATIO PRO FORMA CRD 3 ("BAZEL 2.5")</i>	9,0%	

WAARDECREATIE DOORHEEN DE CYCLUS

NETTOACTIEF PER AANDEEL OP 30.09.2011	€57,4	+ 5,8% / 30.09.10
ROE NA BELASTINGEN, GEANNUALISEERD (9 MAANDEN)	10,2 %	-3,0 PT / 9M10



Op 2 november 2011 onderzocht de Raad van Bestuur van BNP Paribas, onder het voorzitterschap van Michel Pébureau, de resultaten van de groep voor het derde kwartaal van 2011.

POSITIEF NETTORESULTAAT, AANDEEL VAN DE GROEP, NA WAARDEVERMINDERINGEN OP GRIEKSE STAATSPAPIER VOOR 60% (ALLE LOOPTIJDEN)

In een omgeving die werd gekenmerkt door een intensivering van de crisis rond de staatsschulden van bepaalde landen in de eurozone, de sterke terugval van de aandelenmarkten en verslechterende economische groeiverwachtingen, werden de resultaten van het derde kwartaal van 2011 sterk beïnvloed door uitzonderlijke elementen, met name het nieuwe schuldherschikkingsplan voor Griekenland.

De Europese overheden kwamen terug op het akkoord van 21 juli en stelden op 27 oktober een nieuw reddingsplan op voor Griekenland. Gezien dat plan, waarvan de implementatie nog wordt belemmerd door heel wat onzekerheden, heeft BNP Paribas besloten de waardevermindering op alle Griekse staatspapier op 60% te brengen, ofwel een bijkomende dotatie van 2.094 miljoen euro voor de bankportefeuille en 47 miljoen euro voor de verzekeringsportefeuille. Bovendien bracht de bijkomende waardevermindering van de Griekse schulden in de verzekeringsmaatschappijen waarvoor vermogensmutatie is toegepast, een negatief effect van 116 miljoen euro met zich mee.

De omzet van de groep, 10.032 miljoen euro, daalt met 7,6% in vergelijking met het derde kwartaal van 2010. Er is groei voor de retailbank (+2,2% bij constante perimeter en wisselkoersen, met 100% van de privatebanken van de thuismarkten en exclusief PEL/CEL-effect) en Investment Solutions (+2,5%), maar een daling van 39,8% bij CIB, door de heel moeilijke marktsituatie en verliezen de verkoop van staatsschulden in de kaspositie (-362 miljoen euro). De omzet uit de "Andere activiteiten" werd beïnvloed door twee uitzonderlijke elementen gekoppeld aan de waardering van langetermijnactiva en -passiva tegen de marktprijs (+786 miljoen euro herwaardering van eigen schuld en -299 miljoen euro bijkomende waardevermindering op de participatie in AXA).

Met name dankzij de flexibiliteit van de kosten van CIB daalden de beheerskosten, die 6.108 miljoen euro bedroegen, met 7,7% in vergelijking met het derde kwartaal van 2010. Exclusief het effect van de "systemische" belastingen die verscheidene Europese landen in 2011 hebben ingevoerd, bedraagt die daling 8,3%.

Het brutobedrijfsresultaat daalt met 7,4% in vergelijking met het derde kwartaal van 2010.

Met de bijkomende waardervermindering van Griekse staatspapier bedraagt de kostprijs van het risico 3.010 miljoen euro.

Zonder dat effect zet hij zijn daling (-28,9%) in alle bedrijfsonderdelen voort, tot 869 miljoen euro. Dit bedraagt 50 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, tegenover 72 basispunten in het derde kwartaal van 2010.

Het nettoresultaat aandeel van de groep bedraagt 541 miljoen euro (-71,6% in vergelijking met het derde kwartaal van 2010). Exclusief waardevermindering van de Griekse effecten bedraagt het nettoresultaat 1.952 miljoen euro, een vooruitgang met 2,4% tegenover dezelfde periode een jaar eerder.



Voor de eerste negen maanden van 2011 bedraagt het nettobankresultaat van de groep 32.698 miljoen euro, een lichte daling tegenover de eerste negen maanden van 2010 (-2,6%). Dankzij de flexibiliteit van de kosten van CIB en ondanks het effect van de "systemische" belastingen dalen de beheerskosten met 1,0% (-1,7% exclusief "systemische" belastingen). Het brutobedrijfsresultaat daalt met 4,8% tot 13.260 miljoen euro en het nettoresultaat aandeel van de groep met 16,0% tot 5.285 miljoen euro. Exclusief impact van de waardevermindering op Griekse effecten daalt de kostprijs van het risico met 28,5% tijdens de periode en bedraagt het nettoresultaat aandeel van de groep 7.034 miljoen euro, een stijging met +11,8% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2010.

De nettowinst per gewoon aandeel bedraagt 4,2 euro, tegen 5,1 euro in de eerste negen maanden van 2010. De rendabiliteit van het eigen vermogen bedraagt op jaarbasis 10,2%, een daling met 3 procentpunten. Het nettoactief per aandeel bedraagt 57,4 euro, een stijging met 5,8% tegenover 30 september 2010.

De integratie van de entiteiten van BNP Paribas Fortis en BGL BNP Paribas gaat door. In de loop van de eerste negen maanden van 2011 werd voor 414 miljoen euro aan synergieën geboekt, wat de gecumuleerde synergieën sinds 2009 op 1.012 miljoen euro brengt, een voorsprong op het integratieplan.

RETAIL BANKING

Elk van de segmenten van de retailbank realiseert een stijging van zijn resultaat vóór belastingen met twee cijfers, een bevestiging van de degelijkheid van de franchise van de groep.

Retailbank in Frankrijk (RBF)

Dankzij de heel sterke mobilisatie van het netwerk ten dienste van de financiering van de projecten van klanten, stijgen de uitstaande kredieten met 8,6 miljard euro in vergelijking met het derde kwartaal van 2010 (+6,1%). De vooruitgang van de uitstaande kredieten aan ondernemingen (+5,3%) wordt in het bijzonder aangezwengeld door het succes van de KMO-campagne "Parlons projet. Parlons crédit", terwijl de consumentenkredieten (+6,7%) profiteren van de aanhoudende vraag naar hypotheekleningen (+7,2%). De vooruitgang van de deposito's met 8,2 miljard euro in vergelijking met het derde kwartaal van 2010 (+7,7%) gaat sneller dan die van de kredieten. Hij gaat gepaard met een verbetering van de samenstelling van de deposito's, dankzij de sterke groei van de direct opvraagbare deposito's (+7,3%) en de spaarrekeningen (+12,2%).

Het nettobankresultaat⁽¹⁾ boekt met 1.730 miljoen euro een stijging van 1,6% in vergelijking met het derde kwartaal van 2010. De omzet uit interesten, aangezwengeld door de volumegroei, stijgt met 2,6%. De vooruitgang van de commissies (+0,3%) is lager ten gevolge van de sterke afkeer die gezinnen hebben van financieel sparen.

Door die omzetontwikkeling, gecombineerd met een beperkte stijging van de beheerskosten⁽¹⁾ (+1,0%), kan RBF een brutobedrijfsresultaat⁽¹⁾ voorleggen dat 2,9% hoger afsluit.

De kostprijs van het risico, 19 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, is heel laag. Hij daalt met 12 basispunten in vergelijking met het derde kwartaal van 2010.

⁽¹⁾ Exclusief PEL/CEL-effecten, met 100% van de private bank in Frankrijk.



Na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank Frankrijk aan de pijler Investment Solutions en exclusief PEL/CEL-effecten, bedraagt het resultaat vóór belastingen van RBF 466 miljoen euro, een stijging met 12,8% in vergelijking met het derde kwartaal van 2010.

Voor de eerste negen maanden van 2011 stijgt het nettobankresultaat⁽¹⁾ met 2,2% en stijgen de beheerskosten⁽¹⁾ met 1,2% (+0,9% exclusief "systemische" belasting), wat de vooruitgang van het brutobedrijfsresultaat⁽¹⁾ op 4,1% brengt vergeleken met de eerste negen maanden van 2010. De exploitatiecoëfficiënt⁽¹⁾ van 64,0% is een verbetering van 0,6 punten tegenover de vorige periode. Dankzij dat goede operationele resultaat, gecombineerd met de sterke daling van de kostprijs van het risico (-32,4%), noteert RBF een sterke groei van het resultaat vóór belastingen van 12,5% over de periode, na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Frankrijk aan de pijler Investment Solutions.

BNL banca commerciale (BNL bc)

In een moeilijke economische omgeving zet BNL bc zijn ontwikkeling voort en blijft het het zijn klanten begeleiden in hun spaar- en financieringsprojecten. Er zijn voor 3,9 miljard euro meer kredieten verstrekt in vergelijking met het derde kwartaal van 2010 (+5,7), een groei in lijn met de Italiaanse markt. De kredieten aan ondernemingen worden in het bijzonder gestimuleerd door de dynamiek van de factoring, terwijl de vooruitgang van de kredieten aan particulieren wordt aangedreven door het consumentenkrediet. De deposito's dalen met 2,0% over de periode, onder meer door de heel sterke tariefconcurrentie waar BNL bc in Italië mee wordt geconfronteerd. Het goede incasso bij de levensverzekeringen levert een winst in marktaandeel van 2 procentpunten op⁽²⁾ over de periode.

Het nettobankresultaat⁽³⁾, dat 780 miljoen euro bedraagt, stijgt met 2,0% in vergelijking met het derde kwartaal van 2010, geholpen door de goede vooruitgang van de kruisverkoop met de andere bedrijfsonderdelen van de groep, zowel voor ondernemingen als voor particulieren (cash management, leasing, fixed income, vermogensbeheer).

Met inbegrip van de opening van 6 nieuwe agentschappen stijgen de beheerskosten⁽³⁾ met 1,4% en het brutobedrijfsresultaat met 2,8% in vergelijking met het derde kwartaal van 2010.

De kostprijs van het risico, 97 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, daalt met 11 basispunten in vergelijking met het derde kwartaal van 2010, maar is stabiel tegenover het voorgaande kwartaal.

Na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Italië aan de pijler Investment Solutions bedraagt het resultaat vóór belastingen 135 miljoen euro, een stijging met 18,4% tegenover het derde kwartaal van 2010.

Voor de eerste negen maanden van 2011 leidt de stijging van het nettobankresultaat⁽³⁾ (2,9%), aangezwengeld door de groei van de volumes en de goede activiteit, gecombineerd met de beheersing van de beheerskosten⁽³⁾ (+2,0%; +1,2% exclusief "systemische" belastingen), tot een vooruitgang van het brutobedrijfsresultaat⁽³⁾ met 4,0% en een nieuwe verbetering van de exploitatiecoëfficiënt met 0,5 procentpunten tot 57,2% tegenover de eerste negen maanden van 2010. Dat operationele resultaat, gecombineerd met de daling van de kostprijs van het risico (-3,6%), levert BNL bc een resultaat vóór belastingen op van 400 miljoen euro. Na toekenning van

⁽²⁾ Bron: ANIA-panel.

⁽³⁾ Met 100% van de private bank in Italië.



een derde van het resultaat van de privatebank in Italië aan de pijler Investment Solutions is dat een stijging met 17,6% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2010.

BeLux Retail Banking

Dankzij de mobilisatie van het netwerk ten dienste van de financiering van klanten, stijgen de uitstaande kredieten met 5 miljard euro (+5,9%) in vergelijking met het derde kwartaal van 2010, aangestuurd door de goede vooruitgang van de kredieten aan particulieren (+7,3%) en de stijging van de bedrijfskredieten (+3,4%). De deposito's stijgen met 6,5 miljard euro (+6,8%) met een goed incasso op de zichtrekeningen (+8,5%).

Het nettobankresultaat⁽⁴⁾, gedragen door de groei van de volumes, bedraagt 886 miljoen euro, een vooruitgang met 5,5% in vergelijking met het derde kwartaal van 2010.

Met inbegrip van de versterking van het commerciële team, een proces dat nu is afgerond, stijgen de beheerskosten⁽⁴⁾ met 4,5% in vergelijking met het derde kwartaal van 2010. BeLux Retail Banking laat zo een brutobedrijfsresultaat⁽⁴⁾ optekenen dat met 7,8% stijgt over de periode.

De kostprijs van het risico, 18 basispunten, is heel laag, bijna 2 keer lager dan in het derde kwartaal van 2010.

Na toekenning van een derde van het resultaat van de privatebank in België aan de pijler Investment Solutions, bedraagt het resultaat vóór belastingen van BeLux Retail Banking 229 miljoen euro, een stijging met 27,9% in vergelijking met het derde kwartaal van 2010.

Voor de eerste negen maanden van 2011 leidt de stijging van het nettobankresultaat⁽⁴⁾ met 4,4%, aangestuurd door de groei van de volumes en de stijging met 3,3% van de beheerskosten⁽⁴⁾, tot een vooruitgang van het brutobedrijfsresultaat⁽⁴⁾ met 6,8% en een verbetering van de exploitatiecoëfficiënt⁽⁴⁾ met 0,7 punten tot 69,4%. Dit goede operationele resultaat en de sterke daling van de kostprijs van het risico (-20,4% tegenover de eerste negen maanden van 2010) leveren een resultaat vóór belastingen op van 650 miljoen euro, na toekenning van een derde van het resultaat van de privatebank in België aan de pijler Investment Solutions. Dit is een stijging met 13,8% in vergelijking met dezelfde periode in 2010.

Mediterraan Europa

De perimeter van de netwerken in Mediterraan Europa is dit kwartaal gewijzigd door de overdracht van het netwerk in Madagascar en de reïntegratie van het netwerk in Ivoorkust na de stabilisering van de politieke situatie in het land. De commerciële ontwikkeling gaat in de meeste netten door, zoals blijkt uit de krachtige groei van de volumes. De uitstaande kredieten⁽⁵⁾ stijgen met +10,5%, in het bijzonder in Turkije, ondanks de verdere daling van de uitstaande kredieten in Oekraïne (-17,4%). Het incasso van deposito's⁽⁵⁾ stijgt fel in alle landen (+13,4%), met een opmerkelijke dynamiek in Turkije (+28,5%).

De omzet, 388 miljoen euro, stijgt met 2,9%⁽⁵⁾ in vergelijking met het derde kwartaal van 2010. De beheerskosten stijgen met 5,4%⁽⁵⁾ in vergelijking met dezelfde periode in het voorgaande jaar, door de verdere ontwikkeling in Turkije en Marokko, waar in een jaar tijd 26 kantoren werden geopend.

⁽⁴⁾ Met 100% van de privatebank in België.

⁽⁵⁾ Bij constante perimeter en wisselkoers.



Door de daling van de kostprijs van het risico, 81 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten tegenover 150 basispunten in het derde kwartaal 2010, gecombineerd met de meerwaarde uit de overdracht van het netwerk in Madagascar (+25 miljoen euro), kan het resultaat vóór belastingen van het bedrijfsonderdeel zich herstellen en afsluiten op 48 miljoen euro, tegenover 8 miljoen euro in het derde kwartaal van 2010.

Voor de eerste negen maanden van 2011 stijgt het nettobankresultaat met 1,9%⁽⁵⁾ en de beheerskosten met 4,9%⁽⁵⁾. Dankzij de daling van de kostprijs van het risico⁽⁵⁾ (-14,9%) en de meerwaarde uit de overdracht van het netwerk in Madagascar, bedraagt het resultaat vóór belastingen 91 miljoen euro, een stijging met 15,2% tegenover de eerste negen maanden van 2010.

BancWest

In de moeilijk blijvende economische omgeving in de Verenigde Staten is de commerciële activiteit dynamisch. De uitstaande kredieten⁽⁵⁾ dalen in vergelijking met het derde kwartaal van 2010 (-0,8%), maar stijgen met 0,3% in vergelijking met het vorige kwartaal; de inkrimping van het commerciële vastgoed⁽⁵⁾ wordt ruimschoots gecompenseerd door de opleving van de bedrijfskredieten⁽⁵⁾, terwijl voor de particulieren de vooruitgang van het verbruikerskrediet de aanhoudende daling van de vastgoedkredieten compenseert. Het incasso van deposito's⁽⁵⁾ versnelt (+11,9%), vooral dat van de *core deposits* (+12,1%).

De omzet⁽⁵⁾ van Bancwest sluit af op 549 miljoen euro, een stijging met 0,6% in vergelijking met het derde kwartaal van 2010. Door de verdere commerciële ontwikkeling, met name in het segment van de ondernemingen en de ondernemers, en de uitgaven in verband met de nieuwe regelgeving in de Verenigde Staten, stijgen de beheerskosten⁽⁵⁾ met 2,6% in vergelijking met het derde kwartaal van 2010.

Dankzij de verdere daling van de kostprijs van het risico, die nu op 71 basispunten staat tegenover 107 basispunten in het derde kwartaal van 2010, stijgt het resultaat vóór belastingen met 23,0%⁽⁵⁾ in vergelijking met het derde kwartaal van 2010 tot 188 miljoen euro.

Voor de eerste negen maanden van 2011 stijgt het nettobankresultaat⁽⁵⁾ met +1,6% en stijgen de beheerskosten⁽⁵⁾, onder invloed van de "systemische" belasting, met 5,4% in vergelijking met de zwakke basis van dezelfde periode vorig jaar. Exclusief "systemische" belasting is de vooruitgang beperkt tot 4,6%⁽⁵⁾. Dankzij de heel sterke daling van de kostprijs van het risico⁽⁵⁾ (-45,5%) sluit het resultaat vóór belastingen⁽⁵⁾ af op 532 miljoen euro, een stijging met 37,4% over de periode.

Personal Finance

Personal Finance implementeert actief de aanpassing van zijn bedrijfsstrategie. "PF Inside", een groepering van de entiteiten van Personal Finance met de netwerken van de groep in de niet-thuismarkten, is nu afgerond, terwijl de aanpassingsmaatregelen voor gespecialiseerd vastgoedkrediet aan de toekomstige reglementering van Bazel 3, geleidelijk worden geïmplementeerd.

In die omgeving blijft de productie van verbruikerskredieten sterk groeien, zowel in de landen waar Personal Finance een eigen kanaal heeft, in het bijzonder in Italië, Duitsland en Midden-Europa, als in de landen waar Personal Finance gebruikmaakt van de netwerken van de groep, zoals in



Polen, Oekraïne en China. In totaal stijgen de geconsolideerde uitstaande kredieten met 5,0% tegenover het derde kwartaal van 2010.

Door de striktere reglementeringen, in het bijzonder in Frankrijk en Italië, en de hogere liquiditeitskosten, is het nettobankresultaat, dat 1.238 miljoen euro bedraagt, niettemin lichtjes gedaald tegenover het derde kwartaal van 2010 (-0,7%).

Met de verdere investeringen in modernisering, met name in het kader van het industriële partnership met BPCE om de operationele efficiëntie van de activiteit nog te verbeteren, stijgen de beheerskosten met 3,6% in vergelijking met het derde kwartaal van 2010. Het brutobedrijfsresultaat daalt zo met 4,2% over de periode, tot 658 miljoen euro.

De kostprijs van het risico, 172 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, daalt met 47 basispunten in vergelijking met het derde kwartaal van 2010, en volgt daarmee de trend van de voorgaande kwartalen.

Zo bedraagt het resultaat vóór belastingen 298 miljoen euro, een sterke stijging (+23,7%) in vergelijking met het derde kwartaal van 2010, wat de sterke winstcapaciteit van Personal Finance bevestigt.

Voor de eerste negen maanden van 2011 levert de goede vooruitgang van de omzet (+2,3% tegenover de eerste negen maanden van 2010) Personal Finance een brutobedrijfsresultaat op dat +1,2% hoger ligt, ondanks met 3,6% gestegen beheerskosten, als gevolg van de moderniseringsinvesteringen en de "systemische" belastingen (+3,2% exclusief "systemische" belastingen). Dankzij de daling van de kostprijs van het risico (-16,8%), steeg het resultaat vóór belastingen, dat 894 miljoen euro bedraagt, heel sterk (+44,2%) over de periode.

Equipment Solutions

Door de goed standhoudende prijzen van tweedehandswagens en de sterkte van de leasingactiviteiten is het nettobankresultaat van Equipment Solutions, 390 miljoen euro, met 5,7% gestegen in vergelijking met het derde kwartaal van 2010. Ondanks de stijging van de beheerskosten met +6,6%, stijgt het brutobedrijfsresultaat met 4,7% over de periode. Dankzij de sterke daling van de kostprijs van het risico (-38,3%) stijgt het resultaat vóór belastingen sterk (+36,4%) tot 146 miljoen euro.

Voor de eerste negen maanden van 2011 leidt de stijging van het nettobankresultaat (+8,5%) gecombineerd met de stijging van de beheerskosten (+6,9%) en de sterke daling van de kostprijs van het risico (-57,9%) tot een resultaat vóór belastingen van 510 miljoen euro voor dit bedrijfsonderdeel, een opmerkelijke stijging met 65,0% vergeleken met de eerste negen maanden van 2010.

INVESTMENT SOLUTIONS

Op 30 september 2011 bedroegen de activa onder beheer 851 miljard euro, een daling met 4,1% tegenover 30 september 2010 en 5,5% tegenover 31 december 2010: de sterke terugval van de aandelenmarkten reduceerde de waarde van de portefeuilles en versterkte de effecten van het incassoverlies in de eerste negen maanden van 2011 (-7,9 miljard euro) in een context van sterke risicoaversie bij de beleggers. Het goede incasso van de privatebank (8,6 miljard euro) en de



verzekering (3,6 miljard euro), vooral in de thuismarkten en in Azië, en van Personal Investors (1,9 miljard euro), in hoofdzaak in Duitsland, compenseert het incassoverlies in de fondsen van Investment Partners (-22,5 miljard euro) maar deels.

In deze weinig gunstige omgeving voor financieel sparen, stijgen de inkomsten van de pijler, ondersteund door de diversiteit van de bedrijfsactiviteiten, niettemin met 2,5% tot 1.551 miljoen euro vergeleken met het derde kwartaal van 2010. Ondanks de daling van de activa onder beheer is de omzetsdaling van Institutioneel en Privébeheer beperkt tot 2,5%, het goede rendement van de private bank in de thuismarkten, van Personal Investors en van de vastgoeddiensten compenseerde daarbij gedeeltelijk de omzetsdaling in vermogensbeheer (-10,8%).

De omzet uit Verzekeringen (+5,8%) wordt gestimuleerd door de goede prestaties van de risicodekkingen, in het bijzonder buiten Frankrijk (Japan, Verenigd Koninkrijk, Duitsland).

De omzet van het bedrijfsonderdeel Effecten stijgt sterk tijdens de periode (+12,4%), vooral dankzij de transactievolumes.

Met name door de verdere investeringen voor de ontwikkeling van de verzekeringstak en het bedrijfsonderdeel Effecten stijgen de beheerskosten met 4,3% tegenover het derde kwartaal van 2010. Dankzij de effecten van de synergieën van het integratieplan van Fortis, dalen ze niettemin met 1,9% in vermogensbeheer en wordt er gewerkt aan een plan voor de aanpassing van de organisatie en de middelen aan de nieuwe omgeving waarin het bedrijfsonderdeel opereert.

Ook dit kwartaal worden de resultaten van de verzekering getroffen door de waardevermindering van Grieks staatspapier, ten belope van 47 miljoen euro op de kostprijs van het risico en 116 miljoen euro voor de bijdrage van de ondernemingen waarvoor vermogensmutatie is toegepast.

Zo behaalt de pijler Investment Solutions, na verrekening van een derde van de resultaten van de private bank in de thuismarkten, een resultaat vóór belastingen van 266 miljoen euro, een daling met 46,4% in vergelijking met het derde kwartaal van 2010. Zonder het effect van de waardevermindering op Griekse overheidseffecten is de daling beperkt tot 13,5%.

Voor de eerste negen maanden van 2011 levert de vooruitgang van de inkomsten voor Investment Solutions met 7,1%, tot 4.779 miljoen euro, gecombineerd met de hogere beheerskosten (+6,0%) voor de pijler, in een heel moeilijke marktomgeving, een brutobedrijfsresultaat op dat 9,6% hoger ligt dan in de eerste negen maanden van 2010. Door de depreciatie van de Griekse staatsobligaties in de verzekeringen bedraagt het resultaat vóór belastingen 1.361 miljoen euro, een daling met slechts 5,2% over de periode. Zonder dat effect noteren we een stijging van 9,2%.

CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)

In een heel moeilijke marktcontext, gekenmerkt door een sterke terugval van de aandelenmarkten, toenemende onzekerheid over de staatsschulden van bepaalde Europese landen, lage liquiditeit en heel sterke volatiliteit, nam de omzet van CIB een steile duik (-39,8%) in vergelijking met het derde kwartaal van 2010, tot 1.746 miljoen euro. Deze inkomsten genieten geen winsten op schuld uitgegeven door de groep, deze worden geboekt onder "andere activiteiten" (zie verder) en bevatten verliezen op verkopen van staatseffecten in de tradingportefeuille, ten belope van 362



miljoen euro. Zonder dat effect daalt de omzet van CIB met 27,3% in vergelijking met het derde kwartaal van 2010.

De omzet van het segment Fixed Income, zonder de verliezen op de verkopen van staatseffecten in de tradingportefeuille, daalt met 33,4% tijdens de periode, tot 805 miljoen euro. Het kwartaal werd gekenmerkt door een goede klantenactiviteit voor de flowproducten, terwijl de rente- en kredietactiviteiten sterk leden onder de overheidsschuldencrisis van bepaalde Europese landen.

In die context behoudt het bedrijfsonderdeel zijn leiderspositie op de markt van de obligatie-uitgiften in Europa met kleinere volumes en bevestigt het zijn positie als wereldleider voor de uitgifte van obligaties met onderpand⁽⁶⁾.

De omzet van het bedrijfsonderdeel Aandelen en Advies, 292 miljoen euro, daalt met 44,0% over de periode. Naast de heel sterke daling van de aandelenmarkten en de risicoaversie bij de beleggers die eruit voortvloeit, zijn de kosten van de aanpassing van de dekkingen in heel volatiele markten gestegen. De klantenactiviteit is gericht naar de vraag van de corporate klanten naar aandelenderivaten.

De omzet van de financieringssegmenten, 1.011 miljoen euro, daalt met 13,6% tegenover het derde kwartaal van 2010. Deze daling heeft voornamelijk te maken met de daling van de uitstaande kredieten (-12,7% tussen het begin van het derde kwartaal van 2010 en dat van het derde kwartaal van 2011). De ontwikkeling zet zich verder voor cash management, met name in Azië.

Met name dankzij de flexibiliteit van de kosten van de marktactiviteiten daalden de beheerskosten van de pijler, die 1.120 miljoen euro bedroegen, met 28,1% in vergelijking met het derde kwartaal van 2010.

De kostprijs van het risico van de pijler, -10 miljoen euro, daalt heel sterk in vergelijking met het derde kwartaal van 2010 (-79 miljoen euro). Hij daalt zelfs beduidend in de financieringssegmenten, doordat de lage dotaties ruimschoots worden gecompenseerd door de terugnemingen.

Zo daalt het resultaat vóór belastingen van CIB, dat 641 miljoen euro bedraagt, met 49,8% in vergelijking met het derde kwartaal van 2010. Zonder het effect van de verliezen op de verkoop van staatspapier is de daling beperkt tot 21,5%.

Voor de eerste negen maanden van 2011 bedraagt het nettobankresultaat van CIB 8.086 miljoen euro, een daling met 14,1% tegenover de eerste negen maanden van 2010. Zonder het effect van de verliezen op de verkoop van staatspapier is de daling beperkt tot 10,2%. Dankzij de flexibiliteit van de kosten van de marktactiviteiten en de synergie-effeten van het integratieplan van Fortis, dalen de beheerskosten met 7,5% over de periode (-9,0% exclusief "systemische" belastingen). Zo blijft de exploitatiecoëfficiënt met 56,4% op het beste niveau in zijn sector, ondanks een stijging met 4 punten over de periode. Door de flexibiliteit van de kosten en de sterke daling van de kostprijs van het risico kan de pijler een resultaat vóór belastingen van 3.604 miljoen euro voorleggen, dat is een daling met 16,0% over de periode.

Die weerstand gaat gepaard met een daling van de marktrisico's, zoals blijkt uit de daling van de gemiddelde VaR en een daling van de uitstaande kredieten in de financieringssegmenten. Op die manier daalt het aan CIB toegewezen kapitaal met 10,0% over periode.

⁽⁶⁾ Bron: Thomson Reuters (9 M 2011).

**ANDERE ACTIVITEITEN**

De omzet uit de "Andere activiteiten" bedraagt 870 miljoen euro, tegenover 617 miljoen euro in het derde kwartaal van 2010. Hij wordt beïnvloed door de gewijzigde boekwaarde van de schuld uitgegeven door de groep (+786 miljoen tegen -110 miljoen euro in het derde kwartaal van 2010) en door de afwaardering van de participatie in AXA (-299 miljoen euro). Hij daalt dit kwartaal ook met 17 miljoen euro door uitzonderlijke afschrijvingen van de aangepaste acquisitiewaarde van Fortis ("*purchase price accounting*") als gevolg van verwachte verkopen en terugbetalingen (tegen +316 miljoen euro in het derde kwartaal 2010) en hij omvat overigens ook de normale afschrijving van de aangepaste marktwaarde van het *banking book* van Fortis voor 154 miljoen euro (tegen 167 miljoen euro in het derde kwartaal van 2010).

De beheerskosten bedragen 279 miljoen euro, met inbegrip van 118 miljoen euro herstructureringskosten, tegen 452 miljoen euro in het derde kwartaal 2010, met hogere herstructureringskosten (176 miljoen euro) en uitzonderlijke uitgaven voor 89 miljoen euro.

De kostprijs van het risico, 2.103 miljoen euro, bestaat voornamelijk uit de bijkomende depreciatie op Grieks staatspapier (2.094 miljoen euro).

Zo noteren de "Andere activiteiten" een verlies vóór belastingen van 1.472 miljoen euro, tegen een winst vóór belastingen van 160 miljoen euro in het derde kwartaal van 2010.

Voor de eerste negen maanden van 2011 staat het nettobankresultaat van de "Andere activiteiten" op 2.008 miljoen euro, tegen 2.189 miljoen euro in dezelfde periode vorig jaar.

De beheerskosten dalen tot -861 miljoen euro, tegen -1.058 miljoen euro voor de eerste negen maanden van 2010, als gevolg van de herstructureringskosten (-390 miljoen euro tegen -499 miljoen euro). De kostprijs van het risico omvat de provisionering van Grieks staatspapier (-2.610 miljoen euro) en bedraagt -2.560 miljoen euro tegen -4 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2010.

Het resultaat vóór belastingen van de "Andere activiteiten" bedraagt aldus -1.305 miljoen euro, tegenover +1.225 miljoen euro voor de eerste negen maanden van 2010.

*
* *

PLAN TER INKRIMPING VAN DE BALANS

Teneinde zich te richten naar de aanbevelingen van het Comité van Bazel over het hefboomeffect, de liquiditeit en de solvabiliteit waarvan sprake in Europese richtlijnen die worden voorbereid, heeft de groep een plan opgesteld ter inkrimping van zijn balans, voornamelijk gericht op de balans in dollar.

Het doel is de Common Equity Tier 1-ratio met 100 basispunten te versterken tegen eind 2012, om een "Full Bazel 3-ratio" van 9% te bereiken vanaf 1 januari 2013, waarbij de financieringsbehoeften van de groep in dollar met 60 miljard worden verminderd, bovenop de vermindering met 22 miljard dollar die in het eerste semester 2011 al werd gerealiseerd.



In dit kader werden de behoeften van CIB in dollar in het derde kwartaal van 2011 al verminderd met 20 miljard dollar, voornamelijk door de daling van de voorraden in de marktactiviteiten, dat is al een derde van het voorziene programma voor 18 maanden. Om rekening te houden met dit hogere ritme dan dat van het plan werd een nieuwe implementatieplanning opgesteld, waarin voor het vierde kwartaal van 2011 opnieuw een daling van de behoeften met 20 miljard dollar wordt voorzien. Die voorsprong biedt de groep wat extra armslag voor een optimale implementatie in 2012, met slechts 20 miljard dollar extra vermindering.

Naast het gedeelte in dollar, zit 80% van het plan nu reeds in de uitvoerings- of lanceringsfase. De overeenkomstige maatregelen zullen een positief effect hebben van 80 basispunten op de Common Equity Tier 1-ratio (waarvan 38 basispunten in CIB, 36 basispunten in de "Andere activiteiten" en slechts 6 basispunten bij de retailbank), wat overeenkomt met een daling van de gewogen risico's met zo'n 63 miljard euro (-30 miljard voor CIB, -28 miljard voor de "Andere activiteiten" en slechts -5 miljard voor de retailbank).

De groep schat dat deze maatregelen het brutobedrijfsresultaat van de groep recurrent zullen beïnvloeden ten belope van 750 miljoen euro op jaarbasis als alle betrokken kredietportefeuilles zijn vernieuwd, rekening houdend met de nieuwe reglementaire voorwaarden en marktsituatie. Bovendien brengen deze maatregelen herstructureringskosten met zich mee die worden geraamd op 400 miljoen euro en verliezen op verkopen van zo'n 800 miljoen euro, ofwel een totaal van - eenmalig -1,2 miljard euro.

SOLVABILITEIT

De Europese Bankautoriteit (EBA) heeft een doel vastgelegd voor een solvabiliteitsratio van 9% tegen eind juni 2012, dus onder het regime van de Europese richtlijn "CRD 3", die eind 2011 in werking treedt, en met inbegrip van de opheffing, in afwachting van Bazel 3, van de prudentiële filter op Europese staatsleningen (ESL) op basis van de uitstaande bedragen en de marktprijzen per 30 september 2011. De Bazel 3-ratio zou ervoor moeten zorgen dat in alle obligatieportefeuilles permanent rekening wordt gehouden met de marktprijzen.

In die context is de groep gestart om zijn blootstelling aan staatschulden af te bouwen, teneinde zijn solvabiliteitsratio minder gevoelig te maken voor prijsvolatiliteit op de markt. De verdere verkoop van staatspapier leidde in oktober tot 450 miljoen euro verlies. De uitstaande bedragen per 30 oktober 2011 vindt u in bijlage.

Op 30 september 2011 bedroeg de Common Equity Tier 1-ratio 9,6%, net als op 30 juni 2011. Het tijdens het kwartaal organisch gegenereerde kapitaal (+15 basispunten) werd tenietgedaan door het effect van de bijkomende waardevermindering op Griekse schulden (-15 basispunten). De gewogen risico's bleven constant tijdens het kwartaal, op 594 miljard euro.

De Common Equity Tier 1-ratio (pro forma) "CRD 3" bedraagt 9,0% en de latente minderwaarde op de staatsschulden van de Europese landen vertegenwoordigt -40 basispunten in de ratio. Tegen 30 juni 2012 zou het plan ter inkrimping van de balans, dat de solvabiliteitsratio met 100 basispunten moet versterken, voor 50% gerealiseerd moeten zijn en dus de ratio verhogen met 50 basispunten. Het geheel van deze effecten zou de ratio dus boven 9% brengen per 30 juni 2012, vóór het organisch gegenereerde kapitaal. De groep zal dan ook het doel dat de EBA heeft opgelegd kunnen behalen zonder een beroep te moeten doen op de markt.



LIQUIDITEIT EN FINANCIERING

De cashbalans van de groep, buiten Klépierre en Verzekeringen en na saldering van de derivaten, pensioenverrichtingen en overlopende rekeningen, bedraagt 1.018 miljard euro per 30 september. Het eigen vermogen, de deposito's van klanten en de middelen op middellange en lange termijn vertegenwoordigen een totaal van 786 miljard euro en zijn groter dan de financieringsbehoeften voor de activiteiten met de klanten (763 miljard euro).

De kortetermijnmiddelen (232 miljard euro) financieren dus enkel de liquiditeitsreserves en kortetermijnactiva. De liquiditeitsreserves van de groep, die meteen beschikbaar zijn, bedragen 170 miljard euro per 30 september 2011 (met inbegrip van 56 miljard dollar).

Het uitgifteprogramma van de groep op middellange en lange termijn voor het jaar 2011 was volledig gerealiseerd in juli. Sindsdien blijft BNP Paribas regelmatig emitteren in de vorm van privébeleggingen of beleggingen in de distributienetwerken van de groep. In dat kader werd in 3 maanden tijd 8 miljard euro opgehaald, met een gemiddelde spread van 89 basispunten boven de swap en een gemiddelde looptijd van 5,3 jaar. Bovenop deze emissies staat het financieringsprogramma op middellange en lange termijn van de groep voor het jaar 2012 gepland op slechts 20 miljard euro, dankzij de implementatie van het plan ter inkrimping van de balans.

*
* *

Administrateur-directeur-generaal Baudouin Prot zei over deze resultaten:

"Het nieuwe herstructureringsplan van de Griekse schuld weegt op het nettoresultaat van dit derde kwartaal, dat afgezien daarvan in de lijn ligt van de resultaten van de voorgaande kwartalen. In dit heel moeilijke kwartaal is BNP Paribas winstgevend en behoudt het de solvabiliteitsratio op een hoog niveau.

Het plan voor de vermindering van de financieringsbehoeften in dollar en de plaatsingscapaciteiten van de groep maken het mogelijk de gevolgen van de crisis op de geld- en financiële markten van deze zomer op te vangen. De retailbank bevestigt de goede dynamiek van haar activiteiten en resultaten.

Met een Grieks risico waar we een provisie van 60% voor hebben aangelegd, een lagere blootstelling aan staatsschulden en een afgenomen financieringsbehoefte in dollar is BNP Paribas goed gepositioneerd om de uitdagingen van de nieuwe omgeving aan te gaan."

*
* *

**GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING – GROEP**

€m	3Q11	3Q10	3Q11 / 3Q10	2Q11	3Q11/ 2Q11	9M11	9M10	9M11 / 9M10
Revenues	10,032	10,856	-7.6%	10,981	-8.6%	32,698	33,560	-2.6%
Operating Expenses and Dep.	-6,108	-6,620	-7.7%	-6,602	-7.5%	-19,438	-19,630	-1.0%
Gross Operating Income	3,924	4,236	-7.4%	4,379	-10.4%	13,260	13,930	-4.8%
Cost of Risk	-3,010	-1,222	n.s.	-1,350	n.s.	-5,279	-3,640	+45.0%
Operating Income	914	3,014	-69.7%	3,029	-69.8%	7,981	10,290	-22.4%
Share of Earnings of Associates	-20	85	n.s.	42	n.s.	117	179	-34.6%
Other Non Operating Items	54	52	+3.8%	197	-72.6%	227	198	+14.6%
Non Operating Items	34	137	-75.2%	239	-85.8%	344	377	-8.8%
Pre-Tax Income	948	3,151	-69.9%	3,268	-71.0%	8,325	10,667	-22.0%
Corporate Income Tax	-240	-951	-74.8%	-956	-74.9%	-2,371	-3,387	-30.0%
Net Income Attributable to Minority Interests	-167	-295	-43.4%	-184	-9.2%	-669	-987	-32.2%
Net Income Attributable to Equity Holders	541	1,905	-71.6%	2,128	-74.6%	5,285	6,293	-16.0%
Cost/Income	60.9%	61.0%	-0.1 pt	60.1%	+0.8 pt	59.4%	58.5%	+0.9 pt

De financiële informatie van BNP Paribas voor het derde kwartaal van 2011 bestaat uit dit 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 gepubliceerd door BNP Paribas in toepassing van de bepalingen van artikel L. 451-1-2 van de Code monétaire et financier en de artikels 222-1 en volgende van het Algemeen Reglement van de Autorité des Marchés financiers (AMF).



RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET DERDE KWARTAAL 2011

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
<i>€m</i>						
Revenues	5,865	1,551	1,746	9,162	870	10,032
%Change/3Q10	+0.7%	+2.5%	-39.8%	-10.5%	+41.0%	-7.6%
%Change/2Q11	-1.4%	-4.4%	-39.3%	-12.3%	+62.9%	-8.6%
Operating Expenses and Dep.	-3,590	-1,119	-1,120	-5,829	-279	-6,108
%Change/3Q10	+1.5%	+4.3%	-28.1%	-5.5%	-38.3%	-7.7%
%Change/2Q11	+0.8%	+0.4%	-30.6%	-7.3%	-10.9%	-7.5%
Gross Operating Income	2,275	432	626	3,333	591	3,924
%Change/3Q10	-0.6%	-1.8%	-53.4%	-18.1%	n.s.	-7.4%
%Change/2Q11	-4.6%	-15.1%	-50.5%	-19.8%	n.s.	-10.4%
Cost of Risk	-844	-53	-10	-907	-2,103	-3,010
%Change/3Q10	-24.4%	n.s.	-87.3%	-23.0%	n.s.	n.s.
%Change/2Q11	-2.9%	n.s.	n.s.	+4.9%	n.s.	n.s.
Operating Income	1,431	379	616	2,426	-1,512	914
%Change/3Q10	+22.2%	-17.2%	-51.3%	-16.1%	n.s.	-69.7%
%Change/2Q11	-5.5%	-22.7%	-52.2%	-26.3%	n.s.	-69.8%
Share of Earnings of Associates	51	-111	14	-46	26	-20
Other Non Operating Items	31	-2	11	40	14	54
Pre-Tax Income	1,513	266	641	2,420	-1,472	948
%Change/3Q10	+24.3%	-46.4%	-49.8%	-19.1%	n.s.	-69.9%
%Change/2Q11	-2.4%	-51.5%	-51.7%	-29.4%	n.s.	-71.0%

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
<i>€m</i>						
Revenues	5,865	1,551	1,746	9,162	870	10,032
3Q10	5,825	1,513	2,901	10,239	617	10,856
2Q11	5,946	1,623	2,878	10,447	534	10,981
Operating Expenses and Dep.	-3,590	-1,119	-1,120	-5,829	-279	-6,108
3Q10	-3,537	-1,073	-1,558	-6,168	-452	-6,620
2Q11	-3,562	-1,114	-1,613	-6,289	-313	-6,602
Gross Operating Income	2,275	432	626	3,333	591	3,924
3Q10	2,288	440	1,343	4,071	165	4,236
2Q11	2,384	509	1,265	4,158	221	4,379
Cost of Risk	-844	-53	-10	-907	-2,103	-3,010
3Q10	-1,117	18	-79	-1,178	-44	-1,222
2Q11	-869	-19	23	-865	-485	-1,350
Operating Income	1,431	379	616	2,426	-1,512	914
3Q10	1,171	458	1,264	2,893	121	3,014
2Q11	1,515	490	1,288	3,293	-264	3,029
Share of Earnings of Associates	51	-111	14	-46	26	-20
3Q10	36	8	17	61	24	85
2Q11	29	-8	13	34	8	42
Other Non Operating Items	31	-2	11	40	14	54
3Q10	10	30	-3	37	15	52
2Q11	6	67	27	100	97	197
Pre-Tax Income	1,513	266	641	2,420	-1,472	948
3Q10	1,217	496	1,278	2,991	160	3,151
2Q11	1,550	549	1,328	3,427	-159	3,268
Corporate Income Tax						-240
Net Income Attributable to Minority Interests						-167
Net Income Attributable to Equity Holders						541



RESULTATEN PER PIJLER OP 9 MAANDEN 2011

		Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
<i>€m</i>							
Revenues		17,825	4,779	8,086	30,690	2,008	32,698
	%Change/9M10	+1.9%	+7.1%	-14.1%	-2.2%	-8.3%	-2.6%
Operating Expenses and Dep.		-10,674	-3,346	-4,557	-18,577	-861	-19,438
	%Change/9M10	+1.8%	+6.0%	-7.5%	+0.0%	-18.6%	-1.0%
Gross Operating Income		7,151	1,433	3,529	12,113	1,147	13,260
	%Change/9M10	+2.0%	+9.6%	-21.3%	-5.4%	+1.4%	-4.8%
Cost of Risk		-2,649	-67	-3	-2,719	-2,560	-5,279
	%Change/9M10	-22.1%	n.s.	-98.8%	-25.2%	n.s.	+45.0%
Operating Income		4,502	1,366	3,526	9,394	-1,413	7,981
	%Change/9M10	+24.7%	+2.7%	-16.5%	+2.5%	n.s.	-22.4%
Share of Earnings of Associates		128	-84	37	81	36	117
Other Non Operating Items		35	79	41	155	72	227
Pre-Tax Income		4,665	1,361	3,604	9,630	-1,305	8,325
	%Change/9M10	+25.5%	-5.2%	-16.0%	+2.0%	n.s.	-22.0%
Corporate Income Tax							-2,371
Net Income Attributable to Minority Interests							-669
Net Income Attributable to Equity Holders							5,285
Annualised ROE After Tax							10.2%

**VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN**

<i>€m</i>	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11	3Q11
GROUP							
Revenues	11,530	11,174	10,856	10,320	11,685	10,981	10,032
Operating Expenses and Dep.	-6,596	-6,414	-6,620	-6,887	-6,728	-6,602	-6,108
Gross Operating Income	4,934	4,760	4,236	3,433	4,957	4,379	3,924
Cost of Risk	-1,337	-1,081	-1,222	-1,162	-919	-1,350	-3,010
Operating Income	3,597	3,679	3,014	2,271	4,038	3,029	914
Share of Earnings of Associates	68	26	85	89	95	42	-20
Other Non Operating Items	175	-29	52	-7	-24	197	54
Pre-Tax Income	3,840	3,676	3,151	2,353	4,109	3,268	948
Corporate Income Tax	-1,188	-1,248	-951	-469	-1,175	-956	-240
Net Income Attributable to Minority Interests	-369	-323	-295	-334	-318	-184	-167
Net Income Attributable to Equity Holders	2,283	2,105	1,905	1,550	2,616	2,128	541
Cost/Income	57.2%	57.4%	61.0%	66.7%	57.6%	60.1%	60.9%



€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11	3Q11
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France*)							
Revenues	1,743	1,718	1,689	1,674	1,789	1,773	1,733
<i>Incl. Net Interest Income</i>	<i>1,015</i>	<i>1,006</i>	<i>986</i>	<i>971</i>	<i>1,043</i>	<i>1,037</i>	<i>1,028</i>
<i>Incl. Commissions</i>	<i>728</i>	<i>712</i>	<i>703</i>	<i>703</i>	<i>746</i>	<i>736</i>	<i>705</i>
Operating Expenses and Dep.	-1,085	-1,102	-1,156	-1,171	-1,099	-1,116	-1,168
Gross Operating Income	658	616	533	503	690	657	565
Cost of Risk	-122	-111	-107	-142	-80	-81	-69
Operating Income	536	505	426	361	610	576	496
Non Operating Items	0	1	2	1	1	0	1
Pre-Tax Income	536	506	428	362	611	576	497
Income Attributable to Investment Solutions	-33	-27	-28	-28	-34	-34	-28
Pre-Tax Income of French Retail Bkg	503	479	400	334	577	542	469
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.9	5.8	5.8	5.8	5.8	5.9	6.0

€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11	3Q11
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France*) Excluding PEL/CEL Effects							
Revenues	1,747	1,724	1,702	1,676	1,791	1,767	1,730
<i>Incl. Net Interest Income</i>	<i>1,019</i>	<i>1,012</i>	<i>999</i>	<i>973</i>	<i>1,045</i>	<i>1,031</i>	<i>1,025</i>
<i>Incl. Commissions</i>	<i>728</i>	<i>712</i>	<i>703</i>	<i>703</i>	<i>746</i>	<i>736</i>	<i>705</i>
Operating Expenses and Dep.	-1,085	-1,102	-1,156	-1,171	-1,099	-1,116	-1,168
Gross Operating Income	662	622	546	505	692	651	562
Cost of Risk	-122	-111	-107	-142	-80	-81	-69
Operating Income	540	511	439	363	612	570	493
Non Operating Items	0	1	2	1	1	0	1
Pre-Tax Income	540	512	441	364	613	570	494
Income Attributable to Investment Solutions	-33	-27	-28	-28	-34	-34	-28
Pre-Tax Income of French Retail Bkg	507	485	413	336	579	536	466
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.9	5.8	5.8	5.8	5.8	5.9	6.0

€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11	3Q11
French Retail Banking (including 2/3 of Private Banking in France)							
Revenues	1,683	1,663	1,634	1,620	1,728	1,711	1,677
Operating Expenses and Dep.	-1,057	-1,075	-1,130	-1,144	-1,072	-1,088	-1,139
Gross Operating Income	626	588	504	476	656	623	538
Cost of Risk	-123	-109	-106	-143	-80	-81	-69
Operating Income	503	479	398	333	576	542	469
Non Operating Items	0	0	2	1	1	0	0
Pre-Tax Income	503	479	400	334	577	542	469
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.9	5.8	5.8	5.8	5.8	5.9	6.0

* Inclusief 100% van de Privébank voor de lijnen betreffende het nettobankproduct tot het resultaat vóór belastingen.



€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11	3Q11
BNL banca commerciale (Including 100% of Private Banking in Italy*)							
Revenues	759	755	765	781	782	782	780
Operating Expenses and Dep.	-433	-443	-438	-484	-444	-452	-444
Gross Operating Income	326	312	327	297	338	330	336
Cost of Risk	-200	-205	-209	-203	-198	-196	-198
Operating Income	126	107	118	94	140	134	138
Non Operating Items	0	-2	-1	1	0	0	0
Pre-Tax Income	126	105	117	95	140	134	138
Income Attributable to IS	-3	-2	-3	-3	-4	-5	-3
Pre-Tax Income of BNL bc	123	103	114	92	136	129	135
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.7	4.8	4.8	4.8	4.9	4.9	5.0
BNL banca commerciale (Including 2/3 of Private Banking in Italy)							
Revenues	751	746	757	772	773	771	771
Operating Expenses and Dep.	-428	-436	-434	-478	-439	-446	-438
Gross Operating Income	323	310	323	294	334	325	333
Cost of Risk	-200	-205	-208	-204	-198	-196	-198
Operating Income	123	105	115	90	136	129	135
Non Operating Items	0	-2	-1	2	0	0	0
Pre-Tax Income	123	103	114	92	136	129	135
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.7	4.8	4.8	4.8	4.9	4.9	5.0
BELUX RETAIL BANKING (Including 100% of Private Banking in Belgium*)							
Revenues	867	839	840	842	895	876	886
Operating Expenses and Dep.	-601	-602	-583	-634	-614	-622	-609
Gross Operating Income	266	237	257	208	281	254	277
Cost of Risk	-15	-66	-71	-67	-35	-46	-40
Operating Income	251	171	186	141	246	208	237
Associated Companies	1	3	2	-6	2	2	2
Other Non Operating Items	2	0	3	-1	0	2	4
Pre-Tax Income	254	174	191	134	248	212	243
Income Attributable to IS	-18	-18	-12	-16	-21	-18	-14
Pre-Tax Income of BeLux	236	156	179	118	227	194	229
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.9	2.9	2.9	2.9	3.1	3.1	3.1
BELUX RETAIL BANKING (Including 2/3 of Private Banking in Belgium)							
Revenues	834	807	810	810	856	838	852
Operating Expenses and Dep.	-585	-588	-566	-615	-596	-602	-590
Gross Operating Income	249	219	244	195	260	236	262
Cost of Risk	-16	-66	-70	-70	-35	-46	-39
Operating Income	233	153	174	125	225	190	223
Associated Companies	1	3	2	-6	2	2	2
Other Non Operating Items	2	0	3	-1	0	2	4
Pre-Tax Income	236	156	179	118	227	194	229
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.9	2.9	2.9	2.9	3.1	3.1	3.1

* Inclusief 100% van de Privébank voor de lijnen betreffende het nettobankproduct tot het resultaat vóór belastingen.



€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11	3Q11
EUROPE-MEDITERRANEAN							
Revenues	410	412	409	451	404	385	388
Operating Expenses and Dep.	-306	-325	-329	-343	-308	-308	-333
Gross Operating Income	104	87	80	108	96	77	55
Cost of Risk	-68	-76	-93	-109	-103	-47	-48
Operating Income	36	11	-13	-1	-7	30	7
Associated Companies	15	9	17	10	11	12	16
Other Non Operating Items	0	0	4	-2	-1	-2	25
Pre-Tax Income	51	20	8	7	3	40	48
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.3	2.3	2.4	2.5	2.7	2.7	2.7
BANCWEST							
Revenues	533	601	599	551	555	541	549
Operating Expenses and Dep.	-288	-322	-320	-320	-314	-302	-299
Gross Operating Income	245	279	279	231	241	239	250
Cost of Risk	-150	-127	-113	-75	-75	-62	-63
Operating Income	95	152	166	156	166	177	187
Non Operating Items	1	1	2	0	1	0	1
Pre-Tax Income	96	153	168	156	167	177	188
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.1	3.2	3.3	3.2	3.0	3.0	2.9
PERSONAL FINANCE							
Revenues	1,255	1,245	1,247	1,274	1,297	1,298	1,238
Operating Expenses and Dep.	-573	-589	-560	-589	-591	-613	-580
Gross Operating Income	682	656	687	685	706	685	658
Cost of Risk	-522	-486	-467	-438	-431	-406	-390
Operating Income	160	170	220	247	275	279	268
Associated Companies	16	21	22	24	21	18	27
Other Non Operating Items	7	5	-1	0	1	2	3
Pre-Tax Income	183	196	241	271	297	299	298
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.8	3.8	3.9	3.9	4.0	4.0	4.0
EQUIPMENT SOLUTIONS							
Revenues	346	385	369	365	401	402	390
Operating Expenses and Dep.	-189	-189	-198	-207	-202	-203	-211
Gross Operating Income	157	196	171	158	199	199	179
Cost of Risk	-65	-70	-60	-60	-14	-31	-37
Operating Income	92	126	111	98	185	168	142
Associated Companies	-9	-7	-6	-9	13	-3	5
Other Non Operating Items	2	-2	2	-1	-3	4	-1
Pre-Tax Income	85	117	107	88	195	169	146
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.1	2.1	2.1	2.1	2.2	2.2	2.2



€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11	3Q11
INVESTMENT SOLUTIONS							
Revenues	1,431	1,520	1,513	1,632	1,605	1,623	1,551
Operating Expenses and Dep.	-1,012	-1,071	-1,073	-1,141	-1,113	-1,114	-1,119
Gross Operating Income	419	449	440	491	492	509	432
Cost of Risk	-1	5	18	-1	5	-19	-53
Operating Income	418	454	458	490	497	490	379
Associated Companies	24	19	8	50	35	-8	-111
Other Non Operating Items	22	2	30	7	14	67	-2
Pre-Tax Income	464	475	496	547	546	549	266
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.3	6.4	6.5	6.5	6.9	7.0	7.2
WEALTH AND ASSET MANAGEMENT							
Revenues	801	822	825	892	862	832	804
Operating Expenses and Dep.	-578	-605	-603	-649	-617	-614	-617
Gross Operating Income	223	217	222	243	245	218	187
Cost of Risk	2	7	21	-6	8	0	-5
Operating Income	225	224	243	237	253	218	182
Associated Companies	4	4	3	17	8	5	15
Other Non Operating Items	23	7	4	6	17	67	-2
Pre-Tax Income	252	235	250	260	278	290	195
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.7	1.7	1.6	1.6	1.5	1.5	1.6
INSURANCE							
Revenues	352	371	398	432	425	429	421
Operating Expenses and Dep.	-188	-210	-216	-221	-221	-223	-223
Gross Operating Income	164	161	182	211	204	206	198
Cost of Risk	-3	-2	-3	5	-3	-19	-48
Operating Income	161	159	179	216	201	187	150
Associated Companies	19	15	5	34	27	-13	-125
Other Non Operating Items	-1	-5	26	1	-3	0	0
Pre-Tax Income	179	169	210	251	225	174	25
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.3	4.5	4.5	4.6	5.0	5.1	5.2
SECURITIES SERVICES							
Revenues	278	327	290	308	318	362	326
Operating Expenses and Dep.	-246	-256	-254	-271	-275	-277	-279
Gross Operating Income	32	71	36	37	43	85	47
Cost of Risk	0	0	0	0	0	0	0
Operating Income	32	71	36	37	43	85	47
Non Operating Items	1	0	0	-1	0	0	-1
Pre-Tax Income	33	71	36	36	43	85	46
Allocated Equity (€bn, year to date)	0.3	0.3	0.3	0.3	0.4	0.4	0.4



€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11	3Q11
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING							
Revenues	3,786	2,724	2,901	2,725	3,462	2,878	1,746
Operating Expenses and Dep.	-1,872	-1,499	-1,558	-1,571	-1,824	-1,613	-1,120
Gross Operating Income	1,914	1,225	1,343	1,154	1,638	1,265	626
Cost of Risk	-220	41	-79	-92	-16	23	-10
Operating Income	1,694	1,266	1,264	1,062	1,622	1,288	616
Associated Companies	14	18	17	26	10	13	14
Other Non Operating Items	6	13	-3	3	3	27	11
Pre-Tax Income	1,714	1,297	1,278	1,091	1,635	1,328	641
Allocated Equity (€bn, year to date)	14.9	14.7	14.8	14.5	13.8	13.5	13.3
ADVISORY AND CAPITAL MARKETS							
Revenues	2,722	1,530	1,731	1,658	2,326	1,786	735
Operating Expenses and Dep.	-1,461	-1,055	-1,129	-1,125	-1,389	-1,163	-672
Gross Operating Income	1,261	475	602	533	937	623	63
Cost of Risk	-127	-57	-77	-41	21	9	-42
Operating Income	1,134	418	525	492	958	632	21
Associated Companies	11	15	4	2	0	9	7
Other Non Operating Items	7	12	-8	2	0	8	5
Pre-Tax Income	1,152	445	521	496	958	649	33
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.2	6.1	6.1	5.9	5.4	5.3	5.3
FINANCING BUSINESSES							
Revenues	1,064	1,194	1,170	1,067	1,136	1,092	1,011
Operating Expenses and Dep.	-411	-444	-429	-446	-435	-450	-448
Gross Operating Income	653	750	741	621	701	642	563
Cost of Risk	-93	98	-2	-51	-37	14	32
Operating Income	560	848	739	570	664	656	595
Non Operating Items	2	4	18	25	13	23	13
Pre-Tax Income	562	852	757	595	677	679	608
Allocated Equity (€bn, year to date)	8.7	8.7	8.7	8.6	8.4	8.2	8.0
CORPORATE CENTRE (Including Klepierre)							
Revenues	501	1,071	617	120	604	534	870
Operating Expenses and Dep.	-286	-320	-452	-479	-269	-313	-279
<i>Incl. Restructuring Costs</i>	<i>-143</i>	<i>-180</i>	<i>-176</i>	<i>-281</i>	<i>-124</i>	<i>-148</i>	<i>-118</i>
Gross Operating Income	215	751	165	-359	335	221	591
Cost of Risk	28	12	-44	30	28	-485	-2,103
Operating Income	243	763	121	-329	363	-264	-1,512
Associated Companies	7	-37	24	-8	2	8	26
Other Non Operating Items	135	-46	15	-14	-39	97	14
Pre-Tax Income	385	680	160	-351	326	-159	-1,472



POSITIEF NETTORESULTAAT, AANDEEL VAN DE GROEP, NA WAARDEVERMINDERINGEN OP GRIEKS STAATSPAPIER VOOR 60% (ALLE LOOPTIJDEN)	2
RETAIL BANKING.....	3
INVESTMENT SOLUTIONS	7
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB).....	8
ANDERE ACTIVITEITEN.....	10
PLAN TER INKRIMPING VAN DE BALANS	10
SOLVABILITEIT	11
LIQUIDITEIT EN FINANCIERING	12
GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING – GROEP.....	13
RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET derde KWARTAAL 2011	14
RESULTATEN PER PIJLER OP 9 MAANDEN 2011.....	15
VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN	16

De cijfers in deze presentatie zijn niet-geauditeerd. Op 19 april 2010 publiceerde BNP Paribas een nieuwe versie van zijn divisieresultaten voor 2009 waarin een beeld werd gegeven van de uitsplitsing van de activiteiten van BNP Paribas Fortis over de verschillende business units en operationele afdelingen van de groep, transfers van activiteiten tussen business units en een toename van de allocatie aan aandelen van 6 tot 7% van de voor risico gewogen activa. Evenzo werden de gegevens over de resultaten en volumes van 2009 in deze presentatie weergegeven alsof de transacties plaatsvonden op 1 januari 2009, waarbij de bijdrage van BNP Paribas Fortis slechts inging op 12 mei 2009, de datum van de eerste consolidatie. Om de variatie "bij constante perimeter" te berekenen tussen 2010 en 2009 werden de proformacijfers van BNP Paribas Fortis voor 2009 toegevoegd aan de eerder gepubliceerde gegevens voor deze periode en werd de som vergeleken met de cijfers van 2010.

Deze presentatie bevat voorspellingen die zijn gebaseerd op huidige overtuigingen en verwachtingen over toekomstige gebeurtenissen. Deze voorspellingen bevatten financiële projecties en ramingen die zijn gebaseerd op hypothesen, verklaringen over plannen, doelstellingen en verwachtingen met betrekking tot toekomstige gebeurtenissen, verrichtingen, producten en diensten, evenals veronderstellingen van toekomstige prestaties en synergieën. Verklaringen over de toekomst vormen geen garanties voor toekomstige prestaties en zijn onderhevig aan inherente risico's, onzekerheden en aannames over BNP Paribas en zijn dochterondernemingen en investeringen, ontwikkelingen van BNP Paribas en zijn dochterondernemingen, tendensen in de banksector, toekomstige bedrijfsinvesteringen en acquisities, wijzigingen in de wereldwijde economische omgeving of in die van de voornaamste markten van BNP Paribas, de concurrentieomgeving en reglementaire factoren. 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 het verwachte resultaat. De reële resultaten zouden aanzienlijk kunnen verschillen van deze die worden verwacht door of voortvloeien uit deze verwachtingen. BNP Paribas verbindt zich er in geen geval toe wijzigingen of updates van deze verwachtingen te publiceren.

De informatie in dit persbericht 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, expliciet noch impliciet, over gegeven. Er mag ook geen enkele zekerheid worden gehecht aan de nauwkeurigheid, oprechtheid, juistheid en volledigheid van de informatie of opinies in dit persbericht. 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.

