



RESULTATEN PER 31 DECEMBER 2011

PERSBERICHT
Parijs, 15 februari 2012

JAAR 2011

GOEDE RESULTATEN ONDANKS WAARDEVERMINDERING OP GRIEKSE STAATSPAPIER

NETTORESULTAAT - GROEPSAANDEEL: **6,0 Md** (-22,9% / 2010); €765 M in 4K2011
RENDABILITEIT VAN HET EIGEN VERMOGEN: **8,8%** (-3,5 ptn / 2010)
NETTOWINST PER AANDEEL: **€4,82** (vs. €6,33 in 2010)
DIVIDEND PER AANDEEL: **€1,20⁽¹⁾** MET OPTIE VAN BETALING IN AANDELEN (vs. €2,10 in 2010):
MEER DAN ¾ VAN HET RESULTAAT OPNIEUW GEÏNVESTEERD

VOORTDURENDE VERSTERKING VAN DE SOLVABILITEIT

COMMON EQUITY TIER 1-RATIO (BAZEL 2.5): **9,6%** (+90 BASISPUNTEN IN BAZEL 2 / 31.12.2010)
EBA-DOELSTELLING BEREIKT MET 6 MAANDEN VOORSPRONG

GROEI VAN DE ACTIVA PER AANDEEL GEDURENDE DE HELE CYCLUS

NETTOACTIEF PER AANDEEL: **€58,2** (+5,0% / 2010 EN +6,3% PER JAAR GEMIDDELD SINDS 2006)

WAARDEVERMINDERING OP GRIEKENLAND GEWIJZIGD NAAR 75%: €- 3.454 M

KOSTPRIJS VAN HET RISICO: **€-3.241 M** (WAARVAN €-567 M EXTRA IN 4K2011)
VERMOGENSMUTATIE: **€-213 M** (WAARVAN €-72 M EXTRA IN 4K2011): PARTNERSHIPS IN VERZEKERINGEN

BNP PARIBAS, EEN STERK ENGAGEMENT TEN DIENSTE VAN DE ECONOMIE VAN ZIJN THUISMARKTEN

BNP Paribas is aanwezig in 80 landen en is een verantwoordelijke en geëngageerde bank die wereldwijd haar klanten bijstaat. **De Groep heeft een bijzonder sterk engagement in zijn 4 thuismarkten, Frankrijk, België, Italië en Luxemburg**, die samen 140 miljoen inwoners tellen.

In 2011 stegen de uitstaande kredieten in de vier thuismarkten met 5,1%: +6,2% voor de kredieten aan particulieren (+7% in Frankrijk) en +3,9% voor de bedrijfskredieten (+3,1% in Frankrijk en +4,3% voor de KMO's). Overigens is BNP Paribas de grootste obligatie-emittent in euro⁽²⁾ en de nr. 1 van de consortiumleningen in de EMEA-regio⁽³⁾.

De groep BNP Paribas heeft in deze vier landen in 2011 5.800 medewerkers in dienst genomen. De groep stelt er 101.400 werknemers te werk.

(1) Onder voorbehoud van goedkeuring door de AV, zonder coupon na 30 mei 2012, uitbetaling in contanten of in nieuwe aandelen op 26 juni 2012

(2) Bron: Thomson Reuters.

(3) Bron: Dealogic.





Op 14 februari 2012 onderzocht de Raad van Bestuur van BNP Paribas, onder het voorzitterschap van Baudouin Prot, de resultaten van de groep voor het vierde kwartaal en stelde de rekeningen voor het jaar 2011 vast.

EEN NETTOWINST – AANDEEL VAN DE GROEP VAN 6 MILJARD EURO, ONDANKS DE WAARDEVERMINDERING MET 75% OP GRIEKS STAATSPAPIER, BEVESTIGT DE DEGELIJKHEID VAN HET MODEL VAN BNP PARIBAS

2011 werd in het tweede semester gekenmerkt door de beslissing van de Europese overheid om de schuld van Griekenland niet volledig te dekken, de staatsschuldencrisis van een aantal landen van de eurozone, de daling van de aandelenmarkten en de spanningen op de liquiditeit en de herfinanciering, evenals de versterking van de solvabiliteitsvereisten door de Europese Bankautoriteit (EBA). In die context provisioneerde de groep zijn blootstelling op Grieks staatspapier ten belope van 75%, en heeft zijn uitstaande schulden aan overheden sterk teruggeschroefd (-28%) met een verlies van -872 miljoen euro tot gevolg. Hij verminderde tevens zijn financieringsbehoeften op middellange en lange termijn in dollar (-53 miljard dollar) en verhoogde zijn schuldemissies op middellange en lange termijn (43 miljard euro tegen de vooropgestelde 35 miljard). Ten slotte stelde de groep een plan op punt voor de aanpassing van zijn balansgrootte en zijn activiteiten met de bedoeling tegen eind 2012 +100 basispunten op de Common Equity Tier 1-ratio vrij te maken. Een derde is nu al gerealiseerd.

In die uitzonderlijke context boekte de groep een nettobankresultaat van 42.384 miljoen euro¹, een daling met -3,4% in vergelijking met 2010. De beheerskosten bedragen 26.116 miljoen euro (-1,5%)² en het brutobedrijfsresultaat daalt met 6,3% tot 16.268 miljoen euro. Door de provisionering van het Griekse staatspapier (-3.241 miljoen euro) stijgt de kostprijs van het risico met 41,5% tot 6.797 miljoen euro. Zonder dat effect zouden we een daling noteren met 25,9% tot 3.556 miljoen euro. Na impact van de waardevermindering van de Griekse staatseffecten op de verzekeringspartnerships (-213 miljoen euro) noteert het resultaat vóór belastingen een daling van 25,9% tot 9.651 miljoen euro. Na belastingen op de winst (-2.757 miljoen euro) en de minderheidsbelangen (-844 miljoen euro) bedraagt het nettoresultaat aandeel van de groep 6.050 miljoen euro, een daling met 22,9% in vergelijking met 2010.

Ondanks deze uitzonderlijk moeilijke omgeving bevestigt de groep zijn kunde op het vlak van integratie. Door de geslaagde toenadering van de entiteiten van BNP Paribas Fortis en BGL BNP Paribas met die van de groep dankzij de mobilisatie van de teams in alle regio's en segmenten, werd voor 1.127 miljoen euro aan synergieën gerealiseerd vanaf 2011, een niveau dat niet ver af ligt van het doel van 1.200 miljoen euro dat voor 2012 was vooropgesteld. Een extra 300 miljoen euro per jaar vanaf 2012 zal het totale bedrag van de synergieën op 1.500 miljoen euro brengen, tegenover een oorspronkelijk voorziene 900 miljoen euro. De overeenkomstige residuele herstructureringskosten zullen 300 miljoen euro bedragen in 2012.

De rendabiliteit van het eigen vermogen bedraagt 8,8%, tegenover 12,3% in 2010.

¹) De uitzonderlijke elementen van het nettobankresultaat komen samen op ongeveer 35 miljoen euro: verliezen op de verkoop van overheidseffecten (-872 miljoen euro), verliezen op de verkoop van kredieten (-152 miljoen euro), waardevermindering van de participatie in AXA (-299 miljoen euro), herwaardering van de eigen schuld (+1.190 miljoen euro), uitzonderlijke terugnemingen voor PPA van Fortis (+168 miljoen euro).

²) De uitzonderlijke elementen van de beheerskosten komen samen op ongeveer 14 miljoen euro: kostprijs van het aanpassingsplan (-239 miljoen euro), terugboeking van een provisie voor geschillen (+253 miljoen euro).



De nettowinst per aandeel bedraagt 4,82 euro, tegenover 6,33 euro in 2010. Het nettoactief per aandeel is met zijn 58,2 euro 5,0% gestegen tegenover 2010. Het staat 35,7% hoger dan in 2006, het laatste jaar vóór de crisis. Zo staat het model van BNP Paribas garant voor een degelijke groei van de waarde van de nettoactiva per aandeel doorheen de hele cyclus.

De Raad van Bestuur zal aan de algemene aandeelhoudersvergadering voorstellen een dividend uit te keren van 1,20 euro per aandeel, ofwel een uitkeringspercentage van 25,1%, naar keuze uit te keren in contanten of in aandelen³. Deze verdeling van het resultaat maakt het mogelijk ten minste driekwart van de winst te herinvesteren in de onderneming om de groei van het eigen vermogen voort te zetten en ervoor te zorgen dat de groep zijn klanten kan blijven financieren.

In het vierde kwartaal van 2011, in een context die werd gekenmerkt door de aanvullende waardevermindering op Grieks staatspapier met 75%, de heel moeilijke marktsituatie en de verkoop van overheidseffecten, bedroeg het nettobankresultaat van de groep 9.686 miljoen euro, een daling met 6,1% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2010, en de beheerskosten dalen met 3,0% tot 6.678 miljoen euro. Deze ontwikkelingen omvatten eenmalige elementen in CIB en de "Andere activiteiten" (zie verder) die een netto-effect hebben van € -120 M op het nettobankresultaat en € -28 M op de beheerskosten. Exclusief provisionering van het Griekse staatspapier (-567 miljoen euro) daalt de kostprijs van het risico met 18,2% (+30,6% inclusief dat effect). Het nettoresultaat - aandeel van de groep sluit af op 765 miljoen euro, een daling met 50,6% tegenover dezelfde periode een jaar eerder.

RETAIL BANKING

Alle bedrijfsonderdelen van de retailbank zetten heel goede commerciële resultaten neer, wat met name wordt geïllustreerd door de volumegroei bij de deposito's en de kredieten. De daling van de kostprijs van het risico in alle bedrijfsonderdelen leverde Retail Banking een resultaat vóór belastingen⁴ op dat stijgt met 22,8% in vergelijking met 2010, na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Frankrijk, Italië en België aan de pijler Investment Solutions, ofwel een rendement van het toegekende eigen vermogen vóór belastingen van 23%, een stijging met 4 punten over de periode.

Retailbank in Frankrijk (RBF)

Over heel 2011 heeft RBF onophoudelijk gewerkt om nog nauwere relaties te kunnen onderhouden met zijn klanten: er zijn nu 46 "Bedrijvencentra" geopend en het BNP Paribas Mobile-aanbod is met succes gelanceerd. In combinatie met de heel sterke mobilisatie van alle medewerkers om de klanten te begeleiden in de realisatie van hun projecten, heeft RBF zo een sterke commerciële activiteit kunnen uitbouwen: de uitstaande kredieten stijgen met +5,2% in vergelijking met 2010, dank zij de sterke stijging van de kredieten aan particulieren (+7,0%), met op het einde van het jaar een vertraging in het vastgoed, terwijl de uitstaande kredieten aan ondernemingen (+3,1%) een versnelling laten optekenen. Door het succes van de ontwikkelde initiatieven voor ondernemers en KMO's kon in 2011 voor 9,2 miljard productie aan nieuwe kredieten worden gerealiseerd.

³⁾ Zonder coupon na 30 mei 2012 en betaling op 26 juni 2012.

⁴⁾ Exclusief PEL/CEL-effecten.



De stijging van de deposito's, waarvan de uitstaande bedragen 113,6 miljard euro bereiken, is sterk en beter dan die van de kredieten: gemiddeld +8,4% in vergelijking met 2010. Zij profiteren van een gunstig structureel effect met een sterke groei van de direct opvraagbare deposito's (+7,2%) en van de spaarboekjes (+10,6%), terwijl de deposito's tegen marktrente op het einde van het jaar zijn gedaald.

Dankzij deze goede commerciële dynamiek komt het nettobankresultaat⁵ op 6.968 miljoen euro (+1,7% in vergelijking met 2010): de groei van de rente-inkomsten (+2,3%) is het gevolg van de gestegen volumes en de gunstige ontwikkeling van de structuur van de deposito's, terwijl de stijging van de commissies beperkt is tot 0,9%.

Met 4.573 miljoen euro stijgen de beheerskosten⁵ met 1,3%, door de uitzonderlijke "winstdelingspremie" en de "systemische" belasting. Zonder deze effecten is de vooruitgang beperkt tot 0,4%. Dankzij die goede operationele prestaties noteert RBF een vooruitgang in het brutobedrijfsresultaat⁵ van 2,6% en een nieuwe verbetering met 0,3 punten van de exploitatiecoëfficiënt tot 65,6%. De kostprijs van het risico⁵, 22 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, staat voor het volledige jaar op een bijzonder laag niveau en daalt met 13 basispunten tegenover 2010.

Na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Frankrijk aan de pijler Investment Solutions, stijgt het resultaat vóór belastingen, 1.959 miljoen euro, 12,5% in vergelijking met 2010.

In het vierde kwartaal van 2011 bedraagt het nettobankresultaat⁵ van RBF 1.680 miljoen euro, een stijging met 0,2% tegenover het vierde kwartaal van 2010. Dit dankzij de sterke groei van de deposito's (+5,2%) en de kredieten (+6,4%), terwijl de commissies met name lijdten onder de nieuwe tarifiering op bankkaarten die de mededingingsautoriteit heeft opgelegd. De beheerskosten⁵, die werden bezwaard met de uitzonderlijke "winstdelingspremie" en de "systemische" belasting, stijgen met 1,6% (-1,0% zonder deze effecten). De daling van de kostprijs van het risico⁵ (-40,1%) levert RBF, na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Frankrijk aan de pijler Investment Solutions, een resultaat vóór belastingen op van 378 miljoen euro, een stijging van 12,5% over de periode.

BNL banca commerciale (BNL bc)

Over het hele jaar 2011 heeft BNL bc, in een moeilijke economische omgeving, de verbetering van zijn klantenrelaties voortgezet, met de opening van 27 nieuwe agentschappen - waarmee het totaal aantal nieuw geopende agentschappen op 180 komt in vier jaar tijd - en van 19 "Bedrijvencentra". In het kader van de campagne "One bank for corporate in Europe" steeg het aantal rekeningen dat werd geopend door Italiaanse ondernemingen in het wereldwijde netwerk van BNP Paribas met 41%.

De vooruitgang van de kredieten (+4,7%) is het gevolg van de stijging van de bedrijfskredieten (+6,4%), aangezwengeld door factoring, terwijl de ontwikkeling van de kredieten aan particulieren (+2,6%) klappen kreeg door de vertragende groei bij de hypotheekleningen (+1,4%). De deposito's dalen met 3,0% over de periode, door de sterke prijsconcurrentie op termijndeposito's waarmee BNL bc wordt geconfronteerd in Italië en de overschakeling van de gezinnen, in het bijzonder in het vierde kwartaal, naar Italiaanse staatsleningen.

⁵) Exclusief PEL/CEL-effecten, met 100% van de private bank in Frankrijk.



Het nettobankresultaat⁶, dat 3.140 miljoen euro bedraagt, stijgt met 2,6% in vergelijking met 2010, met een evenwichtige bijdrage van de rente-inkomsten (+2,4%), dankzij de groei van de volumes en van de commissies (+2,9%) met een goede activiteit bij particulieren en ondernemingen, in het bijzonder op cash flow-producten (cashbeheer, factoring, vastrentend).

Terwijl er 27 nieuwe agentschappen en 19 "Bedrijvencentra" werden geopend in 2011, stegen de beheerskosten⁶ slechts met 1,7%. Exclusief "systemische" belasting is de vooruitgang beperkt tot +0,9%. Die uitstekende operationele prestaties leiden tot een vooruitgang van het brutobedrijfsresultaat⁶ met 3,9% tot 1.311 miljoen, en een nieuwe verbetering met 0,6 punten van de exploitatiecoëfficiënt tot 58,2%. Sinds 2006, de datum van de integratie van BNL bc in de groep BNP Paribas, heeft het Italiaanse netwerk regelmatig zijn operationele efficiëntie verbeterd, waardoor het op dit moment op het beste niveau staat van alle vergelijkbare banken.

In een moeilijke economische conjunctuur bleef de kostprijs van het risico⁶ het hele jaar door stabiel op een hoog niveau (98 basispunten). In verhouding tot de uitstaande bedragen daalt hij met 9 basispunten in vergelijking met 2010.

Zo noteert BNL bc een resultaat vóór belastingen, na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Italië aan de pijler Investment Solutions, van 502 miljoen euro, een stijging met 16,2% in vergelijking met 2010.

In het vierde kwartaal van 2011 stijgt het nettobankresultaat⁶ van BNL bc met 1,9%, dankzij de groei van de rente-inkomsten (+3,2%), die stegen onder impuls van de hogere volumes en ondanks de stabiele commissies in een ongunstige context. De beheerskosten⁶ stijgen met 1,0% (+0,3% exclusief "systemische" belasting). Die goede operationele prestatie, gecombineerd met de stabiliteit van de kostprijs van het risico levert 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 102 miljoen euro op, een stijging met 10,9% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2010.

BeLux Retail Banking (Belux RB)

Over het hele jaar 2011 stijgen de uitstaande kredieten, dankzij de mobilisatie van de teams om de klanten bij te staan in hun projecten, met 5,5% in vergelijking met 2010, dankzij de vooruitgang van de kredieten aan particulieren (+7,2%). De kredieten aan de ondernemingen stijgen gemiddeld met 2,3%, waarbij de daling van de financieringsbehoeften van de grote ondernemingen ruimschoots wordt gecompenseerd door de stijging van de kredieten aan KMO's. De deposito's sloten af op 102 miljard euro en zijn daarmee fors gestegen (+7,5%), met een gunstig structureel effect, waarbij de stijging van de tegoeden op de zichtrekeningen (+8,9%) en de spaarrekeningen (+7,5%) hoger was dan op de termijndeposito's (+5,2%).

Door de acquisitie van Fortis Commercial Finance, de nummer 1 in factoring in België, verbetert BeLux Retail Banking zijn dienstverlening voor zijn klanten.

Het nettobankresultaat⁷ bereikt 3.555 miljoen euro, een stijging met 4,9% in vergelijking met 2010, dankzij de stijging van de rente-inkomsten als gevolg van de groei van de volumes.

⁶) Met 100% van de private bank in Italië.

⁷) Met 100% van de private bank in België.



Door de toename van het aantal commerciële medewerkers stijgen de beheerskosten⁷ met 3,7% in vergelijking met 2010. Zo noteert Belux Retail Banking een brutobedrijfsresultaat⁷ dat over de periode met 8,1% steeg tot 1.046 miljoen euro, en realiseert een nieuwe verbetering met 0,8 punten van de exploitatiecoëfficiënt tot 70,6%.

De kostprijs van het risico⁷, 19 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, bleef het hele jaar 2011 op een bijzonder laag niveau en daalt met 7 basispunten tegenover 2010.

Na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in België aan de pijler Investment Solutions bedraagt het resultaat vóór belastingen van Belux Retail Banking 819 miljoen euro, een stijging met 18,9% tijdens de periode.

In het vierde kwartaal van 2011 stijgt het nettobankresultaat⁷ van Belux RB met 6,7% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2010, hoofdzakelijk door het effect van de gestegen kredieten aan particulieren (+6,1%) en bedrijfskredieten (+2,3% exclusief de acquisitie van Fortis Commercial Finance) evenals de gestegen deposito's (+4,3%). De stijging van de beheerskosten⁷ met 4,7%, door uitbreiding van de perimeter en het effect van de verhoging van het aantal commerciële medewerkers, leidt tot een stijging met 12,5% van het brutobedrijfsresultaat⁷. Dat goede operationele resultaat en de daling van de kostprijs van het risico (22 basispunten van de uitstaande kredieten tegen 32 basispunten in het vierde kwartaal van 2010) brengen het resultaat vóór belastingen op 169 miljoen euro, na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in België aan de pijler Investment Solutions. Dat is een stijging met 43,2% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2010.

Mediterraan Europa

Over het hele jaar 2011 zette Mediterraan Europa zijn selectieve ontwikkeling voort, zoals blijkt uit de heel mooie groei van de deposito's (+11,6%⁸) die in de meeste landen werd genoteerd, in het bijzonder in Turkije, en de groei van de kredieten (+7,3%⁸). In Turkije ligt de integratie van de beide entiteiten vóór op het aangekondigde plan: de operationele fusie werd met succes gerealiseerd en de optimalisering van het netwerk is afgerond.

Het nettobankresultaat bedraagt 1.586 miljoen euro, een lichte stijging (+0,7%⁸) tegenover 2010. Zonder Oekraïne stijgt het met 2,1%⁸, door de sterke groei in het Middellandse Zeegebied (+10,6%⁸).

De beheerskosten stijgen met 4,5%⁸ tot 1.277 miljoen euro na de opening van 46 agentschappen in het Middellandse Zeegebied, waarvan 32 in Marokko. Dankzij de gedaalde kostprijs van het risico, 115 basispunten tegenover 146 basispunten in 2010, bedraagt het bedrijfsresultaat 41 miljoen euro.

Door de boeking van een meerwaarde uit verkoop (+25 miljoen euro) als gevolg van de verkoop van het netwerk in Madagaskar in het derde kwartaal, bedraagt het resultaat vóór belastingen van Mediterraan Europa 111 miljoen euro, een stijging met 66,5%⁸ in vergelijking met 2010.

In het vierde kwartaal van 2011 daalde het nettobankresultaat van Mediterraan Europa met 2,6%⁸ in vergelijking met het vierde kwartaal van 2010 tot 409 miljoen euro. Zonder Oekraïne stijgt het

⁸) Bij constante perimeter en wisselkoers.



met 0,6%⁸. De gestegen beheerskosten (+3,3%⁸) maakte het mogelijk om 21 nieuwe agentschappen te openen in Marokko en om de de activiteit in Oekraïne verder te herstructureren.

De kostprijs van het risico staat op 116 basispunten, een daling met 69 basispunten in vergelijking met het vierde kwartaal van 2010. Door de combinatie van een bijkomende provisie en de verkoop van dubieuze kredieten in Oekraïne stijgt de kostprijs van het risico met 35 basispunten tegenover het derde kwartaal van 2011. Zo noteert Mediterraan Europa een resultaat vóór belastingen van 20 miljoen euro, tegenover 7 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2010.

BancWest

Over het hele jaar 2011 profiteerde BancWest van de geleidelijke conjunctuurverbetering in de Verenigde Staten. Het wist zijn "core deposits" fors en regelmatig te doen groeien en behaalde een gemiddelde groei van +10,6%⁹ in vergelijking met 2010, wat de groei van alle deposito's op +6,6%⁹ brengt. De kredieten dalen lichtjes met gemiddeld 0,8%⁹ in vergelijking met 2010 door de daling van de vastgoedkredieten (-6,7%⁹), maar stijgen in het tweede deel van het jaar door de opleving van de bedrijfskredieten (+3,3%⁹ in het vierde kwartaal van 2011 in vergelijking met het voorgaande kwartaal).

Het nettobankresultaat daalt met 4,2% in vergelijking met 2010 tot 2.187 miljoen euro. Bij gelijke wisselkoersen stijgt het slechts 0,5%, in het bijzonder getroffen door de effecten van de reglementaire wijzigingen op de interbancaire commissies en overdispositiecommissies.

De beheerskosten dalen met 0,7% (+3,4% bij gelijke wisselkoersen en exclusief "systemische" belasting) in vergelijking met een lage basis in 2010 als gevolg van het besparingsplan in 2009. Zij omvatten de kosten gekoppeld aan de versterking van de commerciële middelen in het bedrijvensegment en de uitrol van het privaatbankaanbod; ze worden bovendien beïnvloed door de uitgaven in verband met de nieuwe reglementeringen.

Zo bedraagt de exploitatiecoëfficiënt 56,7%, een stijging met 2 punten over de periode, waarmee hij heel concurrerend blijft. Het brutobedrijfsresultaat bedraagt 946 miljoen euro, een daling met -8,5% in vergelijking met 2010 (-3,9%⁹).

De kostprijs van het risico profiteert van de verbetering van de economische omgeving en zet de sterke daling voort die in 2010 werd ingezet. Hij bedraagt 69 basispunten, tegenover 119 basispunten in 2010. De gemiddelde rentevoet van de dubieuze kredieten daalde kwartaal na kwartaal om te eindigen op 1,83% in het vierde kwartaal van 2011, tegenover 2,96% in het vierde kwartaal van 2010.

Zo is het resultaat vóór belastingen van BancWest, ondanks de effecten van de nieuwe reglementeringen op het operationele resultaat, sterk gestegen in vergelijking met 2010 (+26,7%⁹), tot 691 miljoen euro.

In het vierde kwartaal van 2011 bedraagt het nettobankresultaat van BancWest 542 miljoen euro, een daling met 2,5%⁹ tegenover het vierde kwartaal van 2010. Exclusief effecten van de reglementaire wijzigingen stijgt het met 2,4%⁹. De beheerskosten stijgen met 1,0%⁹ (+0,3%⁹ exclusief "systemische" belasting). Dankzij de sterke daling van de kostprijs van het risico tot 58

⁹) Bij constante wisselkoersen. De gemiddelde waarde van de Amerikaanse dollar tegenover euro bedraagt in 2011 4,8%, wat onder zijn gemiddelde waarde van 2010 zit.



basispunten van de uitstaande bedragen (tegenover 79 basispunten in het vierde kwartaal van 2010), sluit het resultaat vóór belastingen af op 159 miljoen euro, een stijging met 1,9% vergeleken met het vierde kwartaal van 2010.

Personal Finance

Over heel 2011 heeft Personal Finance, in een sterk veranderende commerciële en reglementaire omgeving, de aanpassing van zijn economisch model en zijn selectieve groei- en industrialisatiestrategie voortgezet: ondertekening in december van een partnerschap met Sberbank, de grootste bank van Rusland, voor de ontwikkeling van het consumentenkrediet in de verkooppunten; ontwikkeling van Cetelem Banque met spaarincasso en verkoop van verzorgingsproducten; implementatie van de aanpassingsplannen voor vastgoedkrediet. Bovendien heeft het bedrijfsonderdeel, in het kader van zijn engagement als verantwoordelijke speler, de toegang tot krediet uitgebreid tot werknemers met een contract van bepaalde duur en heeft het preventieve oplossingen ontwikkeld voor de kwetsbaardere klanten.

De omzet, die werd getroffen door striktere reglementeringen inzake consumentenkrediet, in het bijzonder in Frankrijk en in Italië, stijgt slechts met 1,4% in vergelijking met 2010, tot 5.092 miljoen euro, ondanks de stijging met 5,4% van de geconsolideerde uitstaande bedragen.

De beheerskosten stijgen met 4,7% (+4,3% exclusief "systemische" belasting). Zij ondervinden de invloed van de kosten (40 miljoen euro) gekoppeld aan de implementatie van de maatregelen ter aanpassing aan de nieuwe reglementeringen. Personal Finance zette tevens zijn zware moderniserings- en ontwikkelingsinvesteringen voort, zoals het project in samenwerking met BPCE voor de creatie van een krachtig gemeenschappelijk informaticaplatform voor het beheer van consumentenkredieten.

Zo daalt het brutobedrijfsresultaat tot 2.672 miljoen euro, een daling met 1,4%, en eindigt de exploitatiecoëfficiënt op 47,5%, een stijging met 1,5 punten over de periode.

De kostprijs van het risico, 1.639 miljoen euro (ofwel 183 basispunten van het uitstaande vermogen), daalt met 14,3% in vergelijking met 2010 (-43 basispunten). Hij ontwikkelt zich gunstig in alle landen, met uitzondering van Laser Cofinoga.

De goede weerstand van de operationele prestaties in een sterk veranderende omgeving, samen met de daling van de kostprijs van het risico en een meerwaarde op de verkoop van een gebouw van 63 miljoen euro, bezorgen Personal Finance een resultaat vóór belastingen van 1.193 miljoen euro, een stijging met 33,9% in vergelijking met 2010.

In het vierde kwartaal van 2011 daalt het nettobankresultaat, ondanks de goede productie van consumentenkredieten in Italië, Duitsland, België en in de netwerken van de groep waar "PF Inside" is geïmplementeerd, met 1,2% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2010, door de impact van de nieuwe reglementeringen. De beheerskosten stijgen met 8,0%. Exclusief aanpassingsplan en "systemische" belasting is de vooruitgang beperkt tot 1,3%. Zo daalt het brutobedrijfsresultaat van het bedrijfsonderdeel met 9,1%. De kostprijs van het risico, 412 miljoen euro, ofwel 183 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, is met 5,9% gedaald over de periode. Hij stijgt met 22 miljoen euro in vergelijking met het derde kwartaal van 2011, waarvan +75 miljoen euro door Laser Cofinoga. Het resultaat vóór belastingen, na meerwaarde uit de verkoop van een gebouw (+63 miljoen euro), bedraagt 299 miljoen euro, een stijging met 10,3% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2010.



Equipment Solutions

Over heel 2011 stijgt de omzet van Equipment Solutions, die 1.571 bedraagt, met 7,2% in vergelijking met 2010, doordat de prijzen van tweedehandswagens zich goed hielden en doordat de omzet van Leasing Solutions goed stand hield. Door de heroriëntering van de activiteit van Leasing om zich aan te passen aan Bazel 3, met name door vastgoedleasing af te bouwen, zijn de beheerskosten geïmpacteerd door aanpassingskosten ten belope van 15 miljoen euro en stijgen ze met 6,3% tijdens de periode (+5,1% exclusief "systemische" belastingen). Zo laat Equipment Solutions een brutobedrijfsresultaat optekenen dat met 8,4% stijgt. Dat operationele resultaat, gecombineerd met de sterke daling van de kostprijs van het risico (-51,0%) in heel Europa, ook in de geconsolideerde ondernemingen waarvoor vermogensmutatie is toegepast, geeft voor Equipment Solutions een resultaat vóór belastingen van 629 miljoen euro, een stijging met 58,4% tegenover 2010.

In het vierde kwartaal van 2011 steeg het nettobankresultaat van het bedrijfsonderdeel met 3,6% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2010 en stegen de beheerskosten met 4,3% (+3,3% exclusief "systemische" belastingen). Dankzij de daling van de kostprijs van het risico met 28,3%, steeg het resultaat vóór belastingen, 119 miljoen euro, met 35,2% tegenover het vierde kwartaal van 2010.

Actieplan 2012 voor "Retail Banking"

In de vier thuismarkten (Frankrijk, Italië, België en Luxemburg) zal de groep zijn mobilisatie om de klanten bij te staan doorheen de crisis en de reglementaire veranderingen, voortzetten.

Zo zullen de netwerken voor de particulieren het spaaraanbod blijven aanpassen aan de nieuwe verwachtingen van de klanten en de ontwikkeling van de reglementering. De technologische innovaties ten dienste van de klanten (mobiel, internet, betaalmiddelen zonder contact) zullen worden versneld en er zal een nieuwe dienstverlening (Priority Banking) worden ontwikkeld.

Voor ondernemingen en ondernemers zullen de netwerken de implementatie van de Bedrijvencentra in Frankrijk en Italië afronden en leasingoplossingen ontwikkelen (Leasing, Arval), met name voor de investeringen van de KMO's. In België zal een "Working Capital Management-campagne" worden gelanceerd om de klanten beter te begeleiden in de financiering van hun exploitatie en hun kasbeheer.

Om tot een betere operationele efficiëntie te komen, zullen de kostenbeheersingsplannen die in Italië, België en Luxemburg werden geïmplementeerd, worden voortgezet, met hun ambitieuze besparingsdoelstellingen voor 2014.

In de retailbanknetten buiten de eurozone zal het doel zijn selectieve ontwikkelingsplannen te benutten. BancWest zal zo kunnen profiteren van een gunstigere conjunctuur, door de verdere implementatie van de private bank en het te gelde maken van de commerciële inspanning naar ondernemingen. Mediterraan Europa zal de selectieve implementatie van zijn geïntegreerde model voortzetten door de ontwikkeling van de transversale platformen te versnellen en de operationele kostenbasis te reduceren. In Turkije, een sterk groeiende markt, zal de groep zijn positie trachten te consolideren door het industriële plan tot een goed einde te brengen en samenwerking met Investment Solutions (Wealth Management en verzekeringen) en CIB (Trade Finance en Fixed Income) te ontwikkelen.



Personal Finance zal zijn modellen verder aanpassen aan de nieuwe omgeving.

In Frankrijk zal Cetelem Banque de ontwikkeling voortzetten van de verkoop van spaar- en verzorgingsproducten. Er zullen ook acties worden georganiseerd om te toegang tot krediet in het nieuwe reglementaire kader te stimuleren. Het industriële akkoord met BPCE zal geleidelijk verder worden geïmplementeerd.

In Italië zal Personal Finance het model van Cetelem Banque met Findomestic Banca uitbreiden door de ontwikkeling van het beheer van de klantenrelatie en de commercialisering van depositorekeningen. De commercialisering van de vastgoedkredieten en de zichtrekeningen van BNL bc, evenals van de verzekeringsproducten van Cardif, zal verder worden ontwikkeld.

Daarnaast beschikt Personal Finance over groeimotoren, met de ontwikkeling van de activiteit in Duitsland, Brazilië, Midden-Europa en Rusland, het nieuwe partnerschap met Bank van De Post in België, en de uitbreiding van "PF Inside", het implementatiemodel voor consumentenkrediet in de netwerken van de groep buiten de eurozone.

INVESTMENT SOLUTIONS

Op 31 december 2011 bedroegen de activa onder beheer 842 miljard euro, een daling met 6,5% tegenover 31 september 2010 en 1,0% tegenover 30 december 2011: de sterke terugval van de aandelenmarkten in het tweede semester reduceerde de waarde van de portefeuilles en versterkte de effecten van het zware incassoverlies in Vermogensbeheer (-35,7 miljard euro) in een context van algemeen incassoverlies in Continentaal Europa. In alle andere bedrijfsonderdelen is het incasso positief: +3,5 miljard euro bij de private bank, voornamelijk in de thuismarkten en Azië; +1,7 miljard euro bij Personal Investors, vooral in Duitsland, en +2,4 miljard euro in de verzekeringen, dankzij het goede incasso in België, Luxemburg en Azië.

In een weinig gunstige omgeving voor financieel sparen stijgt het nettobankresultaat van de pijler over heel 2011, gesteund door de diversiteit van zijn *business mix*, met 2,8% in vergelijking met 2010 tot 6.265 miljoen euro. De omzetzakking in Vermogensbeheer (-9,9%) wordt daarbij ruimschoots gecompenseerd door de stijging in de andere bedrijfsonderdelen (+5,9%). De omzet van Institutioneel en Privébeheer, zonder Vermogensbeheer, stijgt met 3,9% doordat Wealth Management, Personal Investors en Real Estate goed standhouden. Ondanks de daling van de levensverzekeringmarkt in Frankrijk stijgt de omzet van de verzekeringstak met 4,7%, met name dankzij de goede vooruitgang van de verzorgingsactiviteiten buiten Frankrijk. De omzet van Securities Services stijgt met 11,0%, onder het gecombineerde effect van de groei van de activa onder beheer (+7,4%) gekoppeld aan de nieuwe mandaten, de stijging van de transactievolumes (+4,4%) en de stijging van de kortetermijnrente in het eerste semester.

De beheerskosten, 4.554 miljoen euro, stijgen met 6,0% in vergelijking met 2010. Zij worden voor de verzekeringen (+9,0%) en Securities Services (+9,3%) vooral veroorzaakt door de investeringen in de ontwikkeling van de commerciële activiteit. De beheerskosten van Institutioneel en Privébeheer (+3,5%) worden beïnvloed door de kosten voor de implementatie van het aanpassingsplan in Vermogensbeheer (46 miljoen euro in het vierde kwartaal). Zonder dat effect is de vooruitgang beperkt tot 1,6%.

De waardevermindering van Grieks staatspapier weegt op de resultaten van de Verzekering, ten belope van 80 miljoen euro voor de kostprijs van het risico en -214 miljoen euro voor de bijdrage van de ondernemingen waarvoor vermogensmutatie is toegepast.



Zo noteert de pijler Investment Solutions, na verrekening van een derde van de resultaten van de privatebanken in de thuismarkten, een resultaat vóór belastingen van 1.573 miljoen euro, een daling met 20,6% in vergelijking met 2010. Zonder het effect van de waardevermindering op Griekse overheidseffecten is de daling beperkt tot 5,8%. De rendabiliteit vóór belastingen van het toegekende eigen vermogen bedraagt 22%. Exclusief waardevermindering op Griekse effecten bedraagt ze 26%.

In het vierde kwartaal van 2011 daalt de omzet van de pijler, door de daling van het vermogen onder beheer, in het bijzonder in Vermogensbeheer, met 8,9% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2010 tot 1.486 miljoen euro. In Vermogensbeheer daalt de omzet met 19,8%. Zonder vermogensbeheer is de omzetzdaling van de pijler beperkt tot 6,4% en die van Institutioneel en Privébeheer tot 4,2%. De inkomsten van de verzekeringspijler (-18,8%) krijgen een knauw door de daling van de aandelenmarkten en de omzet, terwijl die van Securities Services (+6,8%) met name profiteren van de groei van het vermogen onder beheer in verbond met nieuw binnengehaalde mandaten.

De beheerskosten stijgen van 5,9% door de kosten voor de aanpassing van Vermogensbeheer (46 miljoen euro). Zonder dat effect is de vooruitgang beperkt tot 1,8%. Door de bijkomende waardevermindering op Griekse overheidseffecten in de Verzekering bedraagt het resultaat vóór belastingen van de pijler 212 miljoen euro, een daling met 61,2% tegenover het vierde kwartaal van 2010. Zonder deze waardevermindering bedraagt de daling 45,2%.

Actieplan 2012 voor Investment Solutions

In 2012 zal de pijler Vermogensbeheer verder proberen te herstellen. Dit bedrijfsonderdeel wil de kosten met 10% verminderen in vergelijking met 2011 en zal de ontwikkeling van producten met sterke toegevoegde waarde versnellen, zoals het beheer van schuld papier en groei marktaandelen, en alternatief beheer. Het zal de nadruk leggen op de regio's Zuid-Oost-Azië, het Midden-Oosten en Latijns-Amerika. In het algemeen zal Investment Solutions zijn aanwezigheid in de sterk groeiende markten versterken, met name in Zuid-Oost-Azië voor Wealth Management en Securities Services. De verzekeringstak zal de omzet in de schadeverzekeringen trachten op te voeren.

Ten slotte zal de pijler de transversale groei- en optimaliseringsaanpak voortzetten, zowel tussen de bedrijfsonderdelen van de pijler als met Retail Banking en CIB, evenals door de ontwikkeling van BNP Paribas Real Estate binnen de groep.

CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)

Over heel 2011 bedroeg de omzet van CIB 9.731 miljoen euro, een daling met 19,8% tegenover 2010. De omzet werd vanaf de zomer getroffen door de crisis in de eurozone, met daarbij nog de uitzonderlijke verliezen op de verkoop van staatspapier in de portefeuille staatsobligaties (-872 miljoen euro) en op de verkoop van kredieten die de bedrijfsonderdelen voor financiering realiseerden (-152 miljoen euro) in het kader van het aanpassingsplan. Zonder deze uitzonderlijke verliezen daalt de omzet van CIB slechts met 11,4% in vergelijking met 2010.

De omzet van de Kapitaalmarkten, 5.598 miljoen euro, daalt met 26,7% over het jaar. Exclusief verliezen op de verkoop van staats schulden, bedraagt deze achteruitgang 15,3%, wat de weerstand van de klantenactiviteit aantoont in heel ongunstige markten in het tweede semester.



De omzet van het bedrijfsonderdeel Fixed Income daalt met 18,8%, exclusief verliezen op de verkoop van staatspapier, met name door de zwakke activiteit en de hoge volatiliteit op de markten, die veroorzaakt werden door de onzekerheid over de eurozone in het tweede semester. In die context zet het bedrijfsonderdeel zijn strategie voor de begeleiding van de klanten op de markten voort, bevestigt het zijn leiderspositie voor obligatie-emissies in euro en wordt het de nummer 4 voor internationale obligatie-emissies voor alle munteenheden samen.

De omzet van het bedrijfsonderdeel Aandelen en Advies, 2.067 miljoen euro, daalt met 7,0% in vergelijking met 2010, met een goede weerstand van de klantenactiviteit, ondanks de dalende aandelenmarkten. Door haar klanten te begeleiden op de markten is de bank de nummer 2 voor de regio Europa, Midden-Oosten, Afrika (EMEA) in de emissie van "equity-linkedproducten". In een moeilijk jaar voor de fusies en acquisities eindigt BNP Paribas als de nummer 9 in Europa voor gerealiseerde verrichtingen.

De omzet van de financieringssegmenten bedraagt 4.133 miljoen euro en daalt met 8,1% tegenover 2010. Exclusief impact van de verkochte kredieten bedraagt de daling 4,7%, in een context met een gemiddelde daling van de dollar met 4,8% over de periode, en een aanpassing van de activiteit aan de nieuwe reglementeringen.

De beheerskosten van de pijler, 6.126 miljoen euro, daalden met 5,8% in vergelijking met 2010, en zelfs met 10,0% exclusief "systemische" belastingen (93 miljoen euro) en kosten van het aanpassingsplan (184 miljoen euro), dankzij de flexibiliteit van de kosten van de marktzalen. Het plan voor de aanpassing van het personeelsbestand loopt en is al voor meer dan 40% uitgevoerd.

D exploitatiecoëfficiënt bedraagt 63%, nog steeds een van de beste niveaus in de sector.

De kostprijs van het risico van de pijler bedraagt 75 miljoen euro, een aanzienlijke daling tegenover 2010 (350 miljoen euro). Het resultaat vóór belastingen van CIB komt daarmee op 3.610 miljoen euro, een daling met 32,9% in vergelijking met vorig jaar, in de context van een bijzonder ongunstige markt in het tweede semester.

Dat resultaat illustreert dit jaar eens te meer de kwaliteit van de franchise van CIB, de degelijkheid van zijn klantenactiviteit en zijn operationele doeltreffendheid die op het beste niveau wordt gehouden.

De pijler zette zijn snelle aanpassing aan de nieuwe reglementering voort door zijn activiteiten bij te sturen. De financieringsbehoeften in USD werden zo met 57 miljard dollar verminderd in het tweede semester, een aanzienlijke voorsprong op het doel van een vermindering met 60 miljard dollar tegen eind 2012, dat nu naar 65 miljard dollar werd opgetrokken. De gewogen activa werden gereduceerd met 22 miljard euro en het toegekende eigen vermogen met 1,3 miljard euro, dat is een vermindering met 8,9% in vergelijking met 2010. De rendabiliteit vóór belastingen van het toegekende eigen vermogen bedraagt aldus 27%.

In het vierde kwartaal van 2011 daalt het nettobankresultaat met 39,6% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2010, tot 1.645 miljoen euro. Exclusief uitzonderlijke verliezen voor het kwartaal op de verkoop van overheidspapier (-510 miljoen euro) en de verkoop van kredieten (-148 miljoen euro) daalt het nettobankresultaat met 15,5% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2010 en stijgt het met 9% in vergelijking met het derde kwartaal van 2011. De omzet van de Kapitaalmarkten, 1.261 miljoen euro exclusief verliezen op de verkoop van overheidspapier, een daling met 24% tegenover het vierde kwartaal 2010, bleef zo de effecten van de eurocrisis



ondervinden. De omzet van de financieringssegmenten, 1.042 miljoen euro exclusief verliezen op de verkoop van kredieten, daalt met slechts 2,3% tegenover het vierde kwartaal van 2010.

De beheerskosten laten met 1.569 miljoen euro een daling optekenen van 0,1% tegenover het vierde kwartaal van 2010. Exclusief "systemische" belastingen (22 miljoen euro) en kosten van het aanpassingsplan (184 miljoen euro) bedraagt de daling 13,2%.

Met 72 miljoen euro blijft de kostprijs van het risico van de pijler laag. In de financieringssegmenten bedraagt hij 28 basispunten, tegenover netto terugname in het vierde kwartaal van 2010. Het resultaat vóór belastingen bereikt zo precies een evenwicht met 6 miljoen euro, tegenover 1.091 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2010. Exclusief verliezen op verkopen en kosten van het aanpassingsplan bedraagt het resultaat voor belastingen +848 miljoen euro.

Actieplan 2012 voor CIB

CIB zal verder mobiliseren om zich snel aan te passen en een model met meer disintermediatie te implementeren om de klanten te begeleiden in het kader van de nieuwe Basel-reglementeringen.

In het bedrijfsonderdeel Fixed Income zal CIB de distributiecapaciteit evenals de dienstverlening aan de klanten-beleggers ontwikkelen, en de voorkeur geven aan producten op korte termijn en aan meer standardisatie om te beantwoorden aan de groeiende rol van de markten in de financiering van de economie en om het beslag op kapitaal en liquiditeit te beperken, en daarbij zal het zijn platform selectief aanpassen. De synergieën met de bedrijfsonderdelen voor Financiering zullen worden ontwikkeld om de originitie en distributie te stimuleren, om klanten te kunnen bijstaan in hun projecten. De bedrijfsonderdelen Aandelen en Advies zullen de implementatie van distributieplatformen voor gestandaardiseerde of beursgenoteerde producten versnellen en zullen de franchise versterken om een antwoord te bieden op de marktconsolidatie en de vraag naar eenvoudige en liquidere producten.

In 2012 zouden we nog een gevoelige impact moeten zien van de eenmalige elementen met een bijkomende kostprijs van 650 miljoen euro voor de verkopen en 200 miljoen euro herstructureringskosten. Op termijn zouden deze inspanningen een besparing van 450 miljoen euro voor het volledige jaar moeten opleveren, wat het wegvallen van de recurrente inkomsten gekoppeld aan de vermindering van de gefinancierde uitstaande bedragen, deels moet compenseren: -1,4 miljard euro zonder repricingeffect.

In het licht van een steeds striktere reglementering is de pijler goed gepositioneerd, doordat het een van de zeldzame Europese CIB's met een kritieke massa en een wereldwijde dimensie is, die profiteert van een klantenbenadering gebaseerd op een relatie met die klant en vier thuismarkten en de uitzonderlijke expertise van zijn teams, die overigens wordt erkend door de markt.

ANDERE ACTIVITEITEN

Over het hele jaar 2011 boeken de "Andere activiteiten" een nettobankresultaat van 2.725 miljoen euro, tegenover 2.309 miljoen euro in 2010. Het omvat de variatie in de boekwaarde van de schuld die de groep heeft uitgegeven (+1.190 miljoen euro, tegen +95 miljoen euro in 2010), de waardevermindering van de participatie in AXA (-299 miljoen euro tegenover -534 miljoen euro in 2010), de uitzonderlijke afschrijvingen van de aangepaste acquisitiewaarde van Fortis ("*purchase price accounting*") als gevolg van verwachte verkopen en terugbetalingen (+1685



miljoen euro tegen +630 miljoen euro in 2010) en hij omvat overigens ook de normale afschrijving van de aangepaste marktwaarde van het *banking book* van Fortis voor +658 miljoen euro (tegen +666 miljoen euro in 2010).

De beheerskosten dalen tot -965 miljoen euro, tegenover -1.537 miljoen euro in 2010, door de minder hoge herstructureringskosten (-603 miljoen euro tegen -780 miljoen euro) en de terugboeking van een provisie na de gunstige afloop van een geschilprocedure (+253 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2011). De kostprijs van het risico omvat de waardevermindering op Grieks staatspapier (-3.161 miljoen euro) en bedraagt -3.093 miljoen euro tegen en terugboeking van +26 miljoen euro in 2010.

Na waardeverminderingen van goodwill ten belope van 152 miljoen euro in het vierde kwartaal komt het resultaat vóór belastingen van de "Andere activiteiten" zo op -1.419 miljoen euro, tegen +874 miljoen euro in 2010.

In het vierde kwartaal van 2011 bedraagt de omzet van de "Andere activiteiten" +717 miljoen euro, met inbegrip van het effect van de herwaardering van de schuld uitgegeven door de groep (+390 miljoen euro), tegen +120 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2010, door de waardevermindering van de participatie in AXA (-534 miljoen euro). De beheerskosten bedragen -104 miljoen euro, met inbegrip van -213 miljoen euro herstructureringskosten en het positieve effect van de terugboeking van een provisie voor geschillen (+253 miljoen euro), tegen -479 miljoen euro in het derde kwartaal van 2010, wegens de hogere herstructureringskosten (-281 miljoen euro).

De kostprijs van het risico, 533 miljoen euro, bestaat voornamelijk uit de nieuwe bijkomende afwaardering op Grieks staatspapier.

Na waardevermindering van goodwill ten belope van 152 miljoen euro in het vierde kwartaal, noteren de "Andere activiteiten" een verlies vóór belastingen van 114 miljoen euro tegen een verlies van 351 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2010.

*
* *

LIQUIDITEIT EN FINANCIERING

De cashbalans van de groep, buiten Klépierre en Verzekeringen en na saldering van de derivaten, pensioenverrichtingen en overlopende rekeningen, is geëvolueerd van 1.097 miljard euro per 31 december 2010 naar 965 miljard per 31 december 2011. Het eigen vermogen, de deposito's van klanten en de middelen op middellange en lange termijn vertegenwoordigen een stabiel totaal aan middelen en zijn meer dan 31 miljard euro hoger dan de financieringsbehoeften van de klantenactiviteit, wat het aanpassingsvermogen van de bank aan de nieuwe markt- en reglementaire omgeving illustreert.

De liquiditeitsreserves van de groep die meteen beschikbaar zijn, bedragen 160 miljard euro (inclusief 66 miljard dollar), zijnde 85% van de kasmiddelen op korte termijn.

Het emissieprogramma voor de middellange en lange termijn van de groep voor 2012 bedraagt 20 miljard euro, rekening houdend met de gedaalde financieringsbehoeften als gevolg van het aanpassingsplan. Per 31 januari 2012 was al 5 miljard euro opgehaald, met een gemiddelde



spread van 122 basispunten boven de swap en een gemiddelde looptijd van 6,7 jaar, in de vorm van privéplaatsingen of in de netwerken van de Groep. Het programma 2012 is ontworpen om te kunnen worden gerealiseerd zonder gebruik te maken van de publieke markten.

SOLVABILITEIT

Per 31 december 2011 bedraagt de Common Equity Tier 1-ratio volgens Bazel 2.5, die het stelsel van de Europese richtlijn "CRD 3" omvat dat eind 2011 van kracht werd, 9,6%. Het doel dat de Europese Bankautoriteit (EBA) heeft bepaald voor een solvabiliteitsratio van 9% eind juni 2012 en dat naast CRD3 een bijkomende aftrek oplegt voor de latente minderwaarden op aangehouden Europees overheidspapier, is dus nu al, zes maanden op voorhand, bereikt, met een ratio van 9,2%. Die bijkomende aftrek bedraagt voor BNP Paribas immers 40 basispunten volgens de officiële maatstaf van de EBA.

Deze sterke solvabiliteit werd jaarlijks versterkt en liet het eigen vermogen "Common Equity Tier 1" in drie jaar tijd verdubbelen, met name door het grootste deel van de winst te reserveren.

De gewogen activa bedragen 614 miljard euro, met inbegrip van de overgang om Bazel 2.5, die 32 miljard euro extra toevoegt, voornamelijk in de kapitaalmarkten. Door het plan voor de aanpassing van de balansgrootte konden de gewogen activa met 25 miljard euro worden verminderd, waarvan 8 miljard euro aanpassing aan Bazel 2.5.

Voor eind 2012 zou, op basis van deze Common Equity Tier 1-ratio volgens Bazel 2.5 van 9,6% per eind 2011, het doel van 9% met alle CRD4-regels zonder overgangsbepalingen ("Basel 3 fully loaded") 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 schuld papier; de impact van de andere CRD4-bepalingen die BNP Paribas momenteel op -180 basispunten raamt¹⁰; het aanpassingsplan dat +68 basispunten extra vrijmaakt bovenop de 32 basispunten die al werden gerealiseerd in 2011; ten slotte dragen de betaling van het dividend in aandelen en het organisch genereren van kapitaal in 2012 +20 basispunten¹¹ en +72 basispunten extra bij¹².

De evenwichtige portefeuille aan activiteiten van de groep was een element van stabiliteit waardoor tijdens de crisis onophoudelijk gunstige resultaten konden worden gepubliceerd. Dat evenwicht verandert niet door de overgang naar Bazel 2.5, aangezien het aandeel van de retailbankactiviteiten groter blijft dan 50%, dat van CIB ongeveer een derde en dat van Investment Solutions zo'n zesde van het kapitaal dat wordt toegewezen aan de operationele pijlers.

*
* *

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

¹⁰) Over CRD4 wordt nog overleg gepleegd in het Europees Parlement, waardoor de bepalingen ervan voor interpretatie vatbaar blijven en nog kunnen veranderen.

¹¹) Hypothese van betaling van het dividend in aandelen ten belope van gemiddeld 50% over de twee boekjaren 2011 en 2012.

¹²) Op basis van de opinie van Bloomberg per 10 februari 2012, met een uitkeringsratio van 25%.



"In 2011 zette de groep, in een sterk veranderende economische en reglementaire omgeving, heel goede operationele resultaten neer, met name bij de retailbank, en stijgt de solvabiliteitsratio ondanks de overgang naar Bazel 2.5.

De plannen voor de vermindering van de financieringsbehoeften in dollar en voor de inkrimping van de balans werden heel snel geïmplementeerd, dankzij de inzet van al onze medewerkers. Zo kon de Groep de gevolgen van de crisis op de financiële en geldmarkten tijdens het tweede semester opvangen en is de aanpassing aan de overgang van de Europese banken naar Bazel 3 tegen eind 2012 goed gevorderd.

Met een Grieks risico waar we een provisie van 75% voor hebben aangelegd, een lagere blootstelling aan overheidsschulden, een sterk afgenomen financieringsbehoefte in dollar en een nog hogere solvabiliteit is BNP Paribas goed geplaatst om de uitdagingen van de nieuwe omgeving aan te gaan en om zijn klanten verder te financieren, conform haar opdracht."

**GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING – GROEP**

€m	4Q11	4Q10	4Q11 / 4Q10	3Q11	4Q11/ 3Q11	2011	2010	2011 / 2010
Revenues	9,686	10,320	-6.1%	10,032	-3.4%	42,384	43,880	-3.4%
Operating Expenses and Dep.	-6,678	-6,887	-3.0%	-6,108	+9.3%	-26,116	-26,517	-1.5%
Gross Operating Income	3,008	3,433	-12.4%	3,924	-23.3%	16,268	17,363	-6.3%
Cost of Risk	-1,518	-1,162	+30.6%	-3,010	-49.6%	-6,797	-4,802	+41.5%
Operating Income	1,490	2,271	-34.4%	914	+63.0%	9,471	12,561	-24.6%
Share of Earnings of Associates	-37	89	n.s.	-20	+85.0%	80	268	-70.1%
Other Non Operating Items	-127	-7	n.s.	54	n.s.	100	191	-47.6%
Non Operating Items	-164	82	n.s.	34	n.s.	180	459	-60.8%
Pre-Tax Income	1,326	2,353	-43.6%	948	+39.9%	9,651	13,020	-25.9%
Corporate Income Tax	-386	-469	-17.7%	-240	+60.8%	-2,757	-3,856	-28.5%
Net Income Attributable to Minority Interests	-175	-334	-47.6%	-167	+4.8%	-844	-1,321	-36.1%
Net Income Attributable to Equity Holders	765	1,550	-50.6%	541	+41.4%	6,050	7,843	-22.9%
Cost/Income	68.9%	66.7%	+2.2 pt	60.9%	+8.0 pt	61.6%	60.4%	+1.2 pt

De financiële informatie van BNP Paribas voor 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 VIERDE KWARTAAL 2011

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
<i>€m</i>						
Revenues	5,838	1,486	1,645	8,969	717	9,686
%Change/4Q10	-0.1%	-8.9%	-39.6%	-12.1%	n.s.	-6.1%
%Change/3Q11	-0.5%	-4.2%	-5.8%	-2.1%	-17.6%	-3.4%
Operating Expenses and Dep.	-3,797	-1,208	-1,569	-6,574	-104	-6,678
%Change/4Q10	+2.7%	+5.9%	-0.1%	+2.6%	-78.3%	-3.0%
%Change/3Q11	+5.8%	+8.0%	+40.1%	+12.8%	-62.7%	+9.3%
Gross Operating Income	2,041	278	76	2,395	613	3,008
%Change/4Q10	-4.9%	-43.4%	-93.4%	-36.8%	n.s.	-12.4%
%Change/3Q11	-10.3%	-35.6%	-87.9%	-28.1%	+3.7%	-23.3%
Cost of Risk	-916	3	-72	-985	-533	-1,518
%Change/4Q10	-16.7%	n.s.	-21.7%	-17.4%	n.s.	+30.6%
%Change/3Q11	+8.5%	n.s.	n.s.	+8.6%	-74.7%	-49.6%
Operating Income	1,125	281	4	1,410	80	1,490
%Change/4Q10	+7.3%	-42.7%	-99.6%	-45.8%	n.s.	-34.4%
%Change/3Q11	-21.4%	-25.9%	-99.4%	-41.9%	n.s.	+63.0%
Share of Earnings of Associates	36	-50	1	-13	-24	-37
Other Non Operating Items	61	-19	1	43	-170	-127
Pre-Tax Income	1,222	212	6	1,440	-114	1,326
%Change/4Q10	+14.6%	-61.2%	-99.5%	-46.7%	-67.5%	-43.6%
%Change/3Q11	-19.2%	-20.3%	-99.1%	-40.5%	-92.3%	+39.9%

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
<i>€m</i>						
Revenues	5,838	1,486	1,645	8,969	717	9,686
4Q10	5,843	1,632	2,725	10,200	120	10,320
3Q11	5,865	1,551	1,746	9,162	870	10,032
Operating Expenses and Dep.	-3,797	-1,208	-1,569	-6,574	-104	-6,678
4Q10	-3,696	-1,141	-1,571	-6,408	-479	-6,887
3Q11	-3,590	-1,119	-1,120	-5,829	-279	-6,108
Gross Operating Income	2,041	278	76	2,395	613	3,008
4Q10	2,147	491	1,154	3,792	-359	3,433
3Q11	2,275	432	626	3,333	591	3,924
Cost of Risk	-916	3	-72	-985	-533	-1,518
4Q10	-1,099	-1	-92	-1,192	30	-1,162
3Q11	-844	-53	-10	-907	-2,103	-3,010
Operating Income	1,125	281	4	1,410	80	1,490
4Q10	1,048	490	1,062	2,600	-329	2,271
3Q11	1,431	379	616	2,426	-1,512	914
Share of Earnings of Associates	36	-50	1	-13	-24	-37
4Q10	21	50	26	97	-8	89
3Q11	51	-111	14	-46	26	-20
Other Non Operating Items	61	-19	1	43	-170	-127
4Q10	-3	7	3	7	-14	-7
3Q11	31	-2	11	40	14	54
Pre-Tax Income	1,222	212	6	1,440	-114	1,326
4Q10	1,066	547	1,091	2,704	-351	2,353
3Q11	1,513	266	641	2,420	-1,472	948
Corporate Income Tax						-386
Net Income Attributable to Minority Interests						-175
Net Income Attributable to Equity Holders						765

**RESULTATEN PER PIJLER - 2011**

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
<i>€m</i>						
Revenues	23,663	6,265	9,731	39,659	2,725	42,384
%Change/2010	+1.4%	+2.8%	-19.8%	-4.6%	+18.0%	-3.4%
Operating Expenses and Dep.	-14,471	-4,554	-6,126	-25,151	-965	-26,116
%Change/2010	+2.0%	+6.0%	-5.8%	+0.7%	-37.2%	-1.5%
Gross Operating Income	9,192	1,711	3,605	14,508	1,760	16,268
%Change/2010	+0.4%	-4.9%	-36.0%	-12.6%	n.s.	-6.3%
Cost of Risk	-3,565	-64	-75	-3,704	-3,093	-6,797
%Change/2010	-20.8%	n.s.	-78.6%	-23.3%	n.s.	+41.5%
Operating Income	5,627	1,647	3,530	10,804	-1,333	9,471
%Change/2010	+20.8%	-9.5%	-33.2%	-8.2%	n.s.	-24.6%
Share of Earnings of Associates	164	-134	38	68	12	80
Other Non Operating Items	96	60	42	198	-98	100
Pre-Tax Income	5,887	1,573	3,610	11,070	-1,419	9,651
%Change/2010	+23.1%	-20.6%	-32.9%	-8.9%	n.s.	-25.9%
Corporate Income Tax						-2,757
Net Income Attributable to Minority Interests						-844
Net Income Attributable to Equity Holders						6,050
Annualised ROE After Tax						8.7%



VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN

€m	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11	4Q10	3Q10	2Q10	1Q10
GROUP								
Revenues	9,686	10,032	10,981	11,685	10,320	10,856	11,174	11,530
Operating Expenses and Dep.	-6,678	-6,108	-6,602	-6,728	-6,887	-6,620	-6,414	-6,596
Gross Operating Income	3,008	3,924	4,379	4,957	3,433	4,236	4,760	4,934
Cost of Risk	-1,518	-3,010	-1,350	-919	-1,162	-1,222	-1,081	-1,337
Operating Income	1,490	914	3,029	4,038	2,271	3,014	3,679	3,597
Share of Earnings of Associates	-37	-20	42	95	89	85	26	68
Other Non Operating Items	-127	54	197	-24	-7	52	-29	175
Pre-Tax Income	1,326	948	3,268	4,109	2,353	3,151	3,676	3,840
Corporate Income Tax	-386	-240	-956	-1,175	-469	-951	-1,248	-1,188
Net Income Attributable to Minority Interests	-175	-167	-184	-318	-334	-295	-323	-369
Net Income Attributable to Equity Holders	765	541	2,128	2,616	1,550	1,905	2,105	2,283
Cost/Income	68.9%	60.9%	60.1%	57.6%	66.7%	61.0%	57.4%	57.2%



BNP PARIBAS

€m	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11	4Q10	3Q10	2Q10	1Q10
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France*)								
Revenues	1,656	1,733	1,773	1,789	1,674	1,689	1,718	1,743
<i>Incl. Net Interest Income</i>	<i>972</i>	<i>1,028</i>	<i>1,037</i>	<i>1,043</i>	<i>971</i>	<i>986</i>	<i>1,006</i>	<i>1,015</i>
<i>Incl. Commissions</i>	<i>684</i>	<i>705</i>	<i>736</i>	<i>746</i>	<i>703</i>	<i>703</i>	<i>712</i>	<i>728</i>
Operating Expenses and Dep.	-1,190	-1,168	-1,116	-1,099	-1,171	-1,156	-1,102	-1,085
Gross Operating Income	466	565	657	690	503	533	616	658
Cost of Risk	-85	-69	-81	-80	-142	-107	-111	-122
Operating Income	381	496	576	610	361	426	505	536
Non Operating Items	1	1	0	1	1	2	1	0
Pre-Tax Income	382	497	576	611	362	428	506	536
Income Attributable to Investment Solutions	-28	-28	-34	-34	-28	-28	-27	-33
Pre-Tax Income of French Retail Bkg	354	469	542	577	334	400	479	503
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.0	6.0	5.9	5.8	5.8	5.8	5.8	5.9

€m	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11	4Q10	3Q10	2Q10	1Q10
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France*) Excluding PEL/CEL Effects								
Revenues	1,680	1,730	1,767	1,791	1,676	1,702	1,724	1,747
<i>Incl. Net Interest Income</i>	<i>996</i>	<i>1,025</i>	<i>1,031</i>	<i>1,045</i>	<i>973</i>	<i>999</i>	<i>1,012</i>	<i>1,019</i>
<i>Incl. Commissions</i>	<i>684</i>	<i>705</i>	<i>736</i>	<i>746</i>	<i>703</i>	<i>703</i>	<i>712</i>	<i>728</i>
Operating Expenses and Dep.	-1,190	-1,168	-1,116	-1,099	-1,171	-1,156	-1,102	-1,085
Gross Operating Income	490	562	651	692	505	546	622	662
Cost of Risk	-85	-69	-81	-80	-142	-107	-111	-122
Operating Income	405	493	570	612	363	439	511	540
Non Operating Items	1	1	0	1	1	2	1	0
Pre-Tax Income	406	494	570	613	364	441	512	540
Income Attributable to Investment Solutions	-28	-28	-34	-34	-28	-28	-27	-33
Pre-Tax Income of French Retail Bkg	378	466	536	579	336	413	485	507
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.0	6.0	5.9	5.8	5.8	5.8	5.8	5.9

€m	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11	4Q10	3Q10	2Q10	1Q10
French Retail Banking (including 2/3 of Private Banking in France)								
Revenues	1,601	1,677	1,711	1,728	1,620	1,634	1,663	1,683
Operating Expenses and Dep.	-1,163	-1,139	-1,088	-1,072	-1,144	-1,130	-1,075	-1,057
Gross Operating Income	438	538	623	656	476	504	588	626
Cost of Risk	-85	-69	-81	-80	-143	-106	-109	-123
Operating Income	353	469	542	576	333	398	479	503
Non Operating Items	1	0	0	1	1	2	0	0
Pre-Tax Income	354	469	542	577	334	400	479	503
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.0	6.0	5.9	5.8	5.8	5.8	5.8	5.9

* Including 100% of Private Banking for Revenues down to Pre-tax income line items



BNP PARIBAS

€m	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11	4Q10	3Q10	2Q10	1Q10
BNL banca commerciale (Including 100% of Private Banking in Italy*)								
Revenues	796	780	782	782	781	765	755	759
Operating Expenses and Dep.	-489	-444	-452	-444	-484	-438	-443	-433
Gross Operating Income	307	336	330	338	297	327	312	326
Cost of Risk	-203	-198	-196	-198	-203	-209	-205	-200
Operating Income	104	138	134	140	94	118	107	126
Non Operating Items	0	0	0	0	1	-1	-2	0
Pre-Tax Income	104	138	134	140	95	117	105	126
Income Attributable to IS	-2	-3	-5	-4	-3	-3	-2	-3
Pre-Tax Income of BNL bc	102	135	129	136	92	114	103	123
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.0	5.0	4.9	4.9	4.8	4.8	4.8	4.7
<hr/>								
€m	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11	4Q10	3Q10	2Q10	1Q10
BNL banca commerciale (Including 2/3 of Private Banking in Italy)								
Revenues	786	771	771	773	772	757	746	751
Operating Expenses and Dep.	-483	-438	-446	-439	-478	-434	-436	-428
Gross Operating Income	303	333	325	334	294	323	310	323
Cost of Risk	-201	-198	-196	-198	-204	-208	-205	-200
Operating Income	102	135	129	136	90	115	105	123
Non Operating Items	0	0	0	0	2	-1	-2	0
Pre-Tax Income	102	135	129	136	92	114	103	123
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.0	5.0	4.9	4.9	4.8	4.8	4.8	4.7
<hr/>								
€m	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11	4Q10	3Q10	2Q10	1Q10
BELUX RETAIL BANKING (Including 100% of Private Banking in Belgium*)								
Revenues	898	886	876	895	842	840	839	867
Operating Expenses and Dep.	-664	-609	-622	-614	-634	-583	-602	-601
Gross Operating Income	234	277	254	281	208	257	237	266
Cost of Risk	-49	-40	-46	-35	-67	-71	-66	-15
Operating Income	185	237	208	246	141	186	171	251
Associated Companies	1	2	2	2	-6	2	3	1
Other Non Operating Items	-1	4	2	0	-1	3	0	2
Pre-Tax Income	185	243	212	248	134	191	174	254
Income Attributable to IS	-16	-14	-18	-21	-16	-12	-18	-18
Pre-Tax Income of BeLux	169	229	194	227	118	179	156	236
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.1	3.1	3.1	3.1	2.9	2.9	2.9	2.9
<hr/>								
€m	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11	4Q10	3Q10	2Q10	1Q10
BELUX RETAIL BANKING (Including 2/3 of Private Banking in Belgium)								
Revenues	863	852	838	856	810	810	807	834
Operating Expenses and Dep.	-645	-590	-602	-596	-615	-566	-588	-585
Gross Operating Income	218	262	236	260	195	244	219	249
Cost of Risk	-49	-39	-46	-35	-70	-70	-66	-16
Operating Income	169	223	190	225	125	174	153	233
Associated Companies	1	2	2	2	-6	2	3	1
Other Non Operating Items	-1	4	2	0	-1	3	0	2
Pre-Tax Income	169	229	194	227	118	179	156	236
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.1	3.1	3.1	3.1	2.9	2.9	2.9	2.9

* Including 100% of Private Banking for Revenues down to Pre-tax income line items



BNP PARIBAS

€m	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11	4Q10	3Q10	2Q10	1Q10
EUROPE-MEDITERRANEAN								
Revenues	409	388	385	404	451	409	412	410
Operating Expenses and Dep.	-328	-333	-308	-308	-343	-329	-325	-306
Gross Operating Income	81	55	77	96	108	80	87	104
Cost of Risk	-70	-48	-47	-103	-109	-93	-76	-68
Operating Income	11	7	30	-7	-1	-13	11	36
Associated Companies	11	16	12	11	10	17	9	15
Other Non Operating Items	-2	25	-2	-1	-2	4	0	0
Pre-Tax Income	20	48	40	3	7	8	20	51
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.6	2.7	2.7	2.7	2.5	2.4	2.3	2.3
€m	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11	4Q10	3Q10	2Q10	1Q10
BANCWEST								
Revenues	542	549	541	555	551	599	601	533
Operating Expenses and Dep.	-326	-299	-302	-314	-320	-320	-322	-288
Gross Operating Income	216	250	239	241	231	279	279	245
Cost of Risk	-56	-63	-62	-75	-75	-113	-127	-150
Operating Income	160	187	177	166	156	166	152	95
Non Operating Items	-1	1	0	1	0	2	1	1
Pre-Tax Income	159	188	177	167	156	168	153	96
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.9	2.9	3.0	3.0	3.2	3.3	3.2	3.1
€m	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11	4Q10	3Q10	2Q10	1Q10
PERSONAL FINANCE								
Revenues	1,259	1,238	1,298	1,297	1,274	1,247	1,245	1,255
Operating Expenses and Dep.	-636	-580	-613	-591	-589	-560	-589	-573
Gross Operating Income	623	658	685	706	685	687	656	682
Cost of Risk	-412	-390	-406	-431	-438	-467	-486	-522
Operating Income	211	268	279	275	247	220	170	160
Associated Companies	29	27	18	21	24	22	21	16
Other Non Operating Items	59	3	2	1	0	-1	5	7
Pre-Tax Income	299	298	299	297	271	241	196	183
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.0	4.0	4.0	4.0	3.9	3.9	3.8	3.8
€m	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11	4Q10	3Q10	2Q10	1Q10
EQUIPMENT SOLUTIONS								
Revenues	378	390	402	401	365	369	385	346
Operating Expenses and Dep.	-216	-211	-203	-202	-207	-198	-189	-189
Gross Operating Income	162	179	199	199	158	171	196	157
Cost of Risk	-43	-37	-31	-14	-60	-60	-70	-65
Operating Income	119	142	168	185	98	111	126	92
Associated Companies	-5	5	-3	13	-9	-6	-7	-9
Other Non Operating Items	5	-1	4	-3	-1	2	-2	2
Pre-Tax Income	119	146	169	195	88	107	117	85
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.2	2.2	2.2	2.2	2.1	2.1	2.1	2.1



€m	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11	4Q10	3Q10	2Q10	1Q10
INVESTMENT SOLUTIONS								
Revenues	1,486	1,551	1,623	1,605	1,632	1,513	1,520	1,431
Operating Expenses and Dep.	-1,208	-1,119	-1,114	-1,113	-1,141	-1,073	-1,071	-1,012
Gross Operating Income	278	432	509	492	491	440	449	419
Cost of Risk	3	-53	-19	5	-1	18	5	-1
Operating Income	281	379	490	497	490	458	454	418
Associated Companies	-50	-111	-8	35	50	8	19	24
Other Non Operating Items	-19	-2	67	14	7	30	2	22
Pre-Tax Income	212	266	549	546	547	496	475	464
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.3	7.2	7.0	6.9	6.5	6.5	6.4	6.3
€m	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11	4Q10	3Q10	2Q10	1Q10
WEALTH AND ASSET MANAGEMENT								
Revenues	806	804	832	862	892	825	822	801
Operating Expenses and Dep.	-673	-617	-614	-617	-649	-603	-605	-578
Gross Operating Income	133	187	218	245	243	222	217	223
Cost of Risk	3	-5	0	8	-6	21	7	2
Operating Income	136	182	218	253	237	243	224	225
Associated Companies	5	15	5	8	17	3	4	4
Other Non Operating Items	-19	-2	67	17	6	4	7	23
Pre-Tax Income	122	195	290	278	260	250	235	252
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.6	1.6	1.5	1.5	1.6	1.6	1.7	1.7
€m	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11	4Q10	3Q10	2Q10	1Q10
INSURANCE								
Revenues	351	421	429	425	432	398	371	352
Operating Expenses and Dep.	-243	-223	-223	-221	-221	-216	-210	-188
Gross Operating Income	108	198	206	204	211	182	161	164
Cost of Risk	-1	-48	-19	-3	5	-3	-2	-3
Operating Income	107	150	187	201	216	179	159	161
Associated Companies	-55	-125	-13	27	34	5	15	19
Other Non Operating Items	0	0	0	-3	1	26	-5	-1
Pre-Tax Income	52	25	174	225	251	210	169	179
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.3	5.2	5.1	5.0	4.6	4.5	4.5	4.3
€m	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11	4Q10	3Q10	2Q10	1Q10
SECURITIES SERVICES								
Revenues	329	326	362	318	308	290	327	278
Operating Expenses and Dep.	-292	-279	-277	-275	-271	-254	-256	-246
Gross Operating Income	37	47	85	43	37	36	71	32
Cost of Risk	1	0	0	0	0	0	0	0
Operating Income	38	47	85	43	37	36	71	32
Non Operating Items	0	-1	0	0	-1	0	0	1
Pre-Tax Income	38	46	85	43	36	36	71	33
Allocated Equity (€bn, year to date)	0.4	0.4	0.4	0.4	0.3	0.3	0.3	0.3



BNP PARIBAS

€m	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11	4Q10	3Q10	2Q10	1Q10
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING								
Revenues	1,645	1,746	2,878	3,462	2,725	2,901	2,724	3,786
Operating Expenses and Dep.	-1,569	-1,120	-1,613	-1,824	-1,571	-1,558	-1,499	-1,872
Gross Operating Income	76	626	1,265	1,638	1,154	1,343	1,225	1,914
Cost of Risk	-72	-10	23	-16	-92	-79	41	-220
Operating Income	4	616	1,288	1,622	1,062	1,264	1,266	1,694
Associated Companies	1	14	13	10	26	17	18	14
Other Non Operating Items	1	11	27	3	3	-3	13	6
Pre-Tax Income	6	641	1,328	1,635	1,091	1,278	1,297	1,714
Allocated Equity (€bn, year to date)	13.2	13.3	13.5	13.8	14.5	14.8	14.7	14.9
€m	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11	4Q10	3Q10	2Q10	1Q10
ADVISORY AND CAPITAL MARKETS								
Revenues	751	735	1,786	2,326	1,658	1,731	1,530	2,722
Operating Expenses and Dep.	-1,153	-672	-1,163	-1,389	-1,125	-1,129	-1,055	-1,461
Gross Operating Income	-402	63	623	937	533	602	475	1,261
Cost of Risk	33	-42	9	21	-41	-77	-57	-127
Operating Income	-369	21	632	958	492	525	418	1,134
Associated Companies	1	7	9	0	2	4	15	11
Other Non Operating Items	0	5	8	0	2	-8	12	7
Pre-Tax Income	-368	33	649	958	496	521	445	1,152
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.3	5.3	5.3	5.4	5.9	6.1	6.1	6.2
€m	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11	4Q10	3Q10	2Q10	1Q10
FINANCING BUSINESSES								
Revenues	894	1,011	1,092	1,136	1,067	1,170	1,194	1,064
Operating Expenses and Dep.	-416	-448	-450	-435	-446	-429	-444	-411
Gross Operating Income	478	563	642	701	621	741	750	653
Cost of Risk	-105	32	14	-37	-51	-2	98	-93
Operating Income	373	595	656	664	570	739	848	560
Non Operating Items	1	13	23	13	25	18	4	2
Pre-Tax Income	374	608	679	677	595	757	852	562
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.9	8.0	8.2	8.4	8.6	8.7	8.7	8.7
€m	4Q11	3Q11	2Q11	1Q11	4Q10	3Q10	2Q10	1Q10
CORPORATE CENTRE (Including Klepierre)								
Revenues	717	870	534	604	120	617	1,071	501
Operating Expenses and Dep.	-104	-279	-313	-269	-479	-452	-320	-286
<i>Incl. Restructuring Costs</i>	-213	-118	-148	-124	-281	-176	-180	-143
Gross Operating Income	613	591	221	335	-359	165	751	215
Cost of Risk	-533	-2,103	-485	28	30	-44	12	28
Operating Income	80	-1,512	-264	363	-329	121	763	243
Associated Companies	-24	26	8	2	-8	24	-37	7
Other Non Operating Items	-170	14	97	-39	-14	15	-46	135
Pre-Tax Income	-114	-1,472	-159	326	-351	160	680	385



EEN NETTOWINST – AANDEEL VAN DE GROEP VAN 6 MILJARD EURO, ONDANKS DE WAARDEVERMINDERING MET 75% OP GRIEKS STAATSPAPIER, BEVESTIGT DE DEGELIJKHEID VAN HET MODEL VAN BNP PARIBAS.....	2
RETAIL BANKING.....	3
INVESTMENT SOLUTIONS	10
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)	11
ANDERE ACTIVITEITEN.....	13
LIQUIDITEIT EN FINANCIERING	14
SOLVABILITEIT	15
GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING – GROEP	17
RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET VIERDE KWARTAAL 2011	18
RESULTATEN PER PIJLER - 2011	19
VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN	20

De cijfers in deze presentatie zijn niet gecontroleerd. BNP Paribas publiceerde op 21 april 2011 nieuwe reeksen kwartaalresultaten voor het jaar 2010 om rekening te houden met de verhoging van de consolidatiedrempels, die tot de deconsolidatie of een wijziging van de consolidatiemethode heeft geleid voor diverse entiteiten en voor de verschuiving van activiteiten tussen pijlers. In deze reeksen werden de gegevens van de resultaten en volumes voor 2010 opnieuw samengesteld alsof de verschuivingen plaatsvonden op 1 januari 2010. Deze presentatie bevat deze aldus herwerkte kwartaalreeksen van 2010.

Deze presentatie bevat voorspellingen die zijn gebaseerd op actuele opinies en hypothesen over toekomstige gebeurtenissen. Deze voorspellingen bevatten projecties en financiële ramingen die zijn gebaseerd op hypothesen, 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 hypothesen 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.