

# RESULTATEN PER 31 MAART 2011



PERSBERICHT  
Parijs, 4 mei 2011

## NETTORESULTAAT – AANDEEL VAN DE GROEP: 2,6 MILJARD EURO

	1K11	1K11 / 1K10
NETTOBANKRESULTAAT	€11.685 M	+ 1,3%
BRUTOBEDRIJFSRESULTAAT	€4.957 M	+ 0,5%
KOSTPRIJS VAN HET RISICO	€- 919 M	- 31,3%
NETTORESULTAAT, AANDEEL VAN DE GROEP	€2.616 M	+14,6%

RENDABILITEIT VAN HET EIGEN VERMOGEN OP JAARBASIS: 15,1 % (+0,7 PT / 1K10)

## GOEDE ACTIVITEIT IN ALLE BEDRIJFSONDERDELEN

GROEI VAN DE VOLUMES IN DE THUISMARKTEN (BELGIË, FRANKRIJK, ITALIË, LUXEMBURG):  
DEPOSITO'S: + 8,5% / 1K10; KREDIETEN: +3,9% / 1K10

POSITIEF NETTO-INCASSO IN ALLE SEGMENTEN VAN INVESTMENT SOLUTIONS: + €8,3 MILJARD

CIB NR. 1 OP HET GEBIED VAN OBLIGATIE-EMISSIONS IN EURO EN NR. 4 VOOR INTERNATIONALE OBLIGATIE-EMISSIONS IN ALLE VALUTA'S

## HOGESOLVABILITEIT

	31.03.11	31.03.10
TIER 1-RATIO	11,7%	10,5%
COMMON EQUITY TIER 1-RATIO	9,5%	8,3%

## CAPACITEIT TOT WAARDECREATIE DOORHEEN DE CYCLUS

NETTOWINST PER AANDEEL VAN HET KWARTAAL	€2,12	+ 13,6% / 1K10
NETTOACTIVA PER AANDEEL PER 31.03.2011	€57,7	+ 9,1% / 31.03.10



Op 3 mei 2011 onderzocht de Raad van Bestuur van BNP Paribas, onder het voorzitterschap van Michel Pébereau, de resultaten van de groep voor het eerste kwartaal van 2011.

## **STERKE WINSTCAPACITEIT DANKZIJ DE BIJDRAGE VAN ALLE BEDRIJFSONDERDELEN**

Dankzij zijn actieve rol in de financiering van de economie en met een dalende kostprijs van het risico, zet de groep BNP Paribas een heel goed rendement neer voor het eerste kwartaal van 2011.

Het nettobankresultaat, dat werd gestimuleerd door een goede commerciële activiteit in alle bedrijfsonderdelen, bedraagt 11.685 miljoen euro, een stijging met 1,3% in vergelijking met het hoge niveau van het eerste kwartaal van 2010, dat werd gekenmerkt door een uitzonderlijke prestatie van de kapitaalmarktactiviteiten.

De beheerskosten, 6.728 miljoen euro, stijgen met 2,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2010. Zonder het effect van de invoering in 2011 van "systemische belastingen", die werden gespreid over alle segmenten (45 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2011), zouden ze slechts 1,3% zijn gestegen.

Het brutobedrijfsresultaat stijgt met 0,5% over de periode, tot 4.957 miljoen euro. De exploitatiecoëfficiënt van de groep bedraagt 57,6%, een stijging met slechts 0,4 punten in vergelijking met het eerste kwartaal van 2010, toen CIB een uitzonderlijk lage exploitatiecoëfficiënt liet optekenen. Hij verbetert in Retail Banking (-0,4 punten tot 58,3%) en in alle segmenten van Investment Solutions (in totaal: -1,4 punten naar 69,3%). Die van CIB blijft met 52,7% (+3,3 punten) op het beste peil in de sector.

In het kader van de verdere integratie van de entiteiten van BNP Paribas Fortis en BGL BNP Paribas werd dit kwartaal voor 135 miljoen aan synergieën gerealiseerd, wat het totaal van de synergieën op 733 miljoen euro brengt ten opzichte van het herziene van 1,2 miljard euro in 2012. De synergieën zijn in lijn met het nieuwe plan dat eind 2010 werd bekendgemaakt.

De kostprijs van het risico van de groep zet zijn daling voort. Hij bedraagt 919 miljoen euro, 54 basispunten van de uitstaande kredieten van klanten. Hij daalt met respectievelijk 418 miljoen euro en 243 miljoen euro in vergelijking met het eerste en het vierde kwartaal van 2010. De dubieuze kredieten<sup>(1)</sup> bedragen 34,1 miljard euro en dalen met 1,5 miljard euro in vergelijking met 31 december 2010.

Het operationele rendement van alle segmenten van de groep, samen met de effecten van de integratie van BNP Paribas Fortis en de gedaalde kostprijs van het risico, levert een resultaat vóór belastingen op dat 7,0% hoger ligt dan in het eerste kwartaal van 2010, op 4.109 miljoen euro. Dat is inclusief het negatieve effect van de waardevermindering van het eigen vermogen geïnvesteerd in Libië en Ivoorkust (-41 miljoen euro), dat werd geboekt op de lijn "andere elementen buiten exploitatie".

BNP Paribas realiseert aldus een nettowinst (groepsaandeel) van 2.616 miljoen euro, een stijging met 14,6% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2010. De rendabiliteit van het eigen vermogen op jaarbasis bedraagt 15,1%, tegenover 14,4% in het eerste kwartaal van 2010.

---

<sup>1)</sup> dubieuze brutokredieten, op de balans en buitenbalans, na aftrek van dekkingen.



De nettowinst per aandeel over het eerste kwartaal bedraagt 2,12 euro, een stijging met 13,6% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2010. Het nettoactief per aandeel, 57,7 euro, stijgt met 9,1% over de periode en met 4,0% in vergelijking met 31 december 2010.

## **EEN POSITIEVE BIJDRAGE VAN ALLE SEGMENTEN**

Alle segmenten van de groep hebben hun commerciële ontwikkeling voortgezet en een positieve bijdrage geleverd aan de resultaten.

### **RETAIL BANK**

#### **Retail bank in Frankrijk (RBF)**

De RBF past haar distributiekanaal verder aan om de relaties met haar klanten permanent te verbeteren: 70% van het netwerk van agentschappen is inmiddels aangepast aan het nieuwe formaat "Onthaal en Dienstverlening"; er zijn al 37 "Ondernemershuizen" geopend; meer dan 2,2 miljoen klanten gebruiken de online diensten; het volledig online "Net agence" telt na één jaar al meer dan 10.000 klanten. Ook dit kwartaal stijgen de uitstaande kredieten, dankzij de mobilisatie van het netwerk om de klanten te begeleiden in hun financieringsprojecten. De stijging bedraagt 3,5% tegenover het eerste kwartaal van 2010, voornamelijk door hypotheekleningen voor particulieren (+9,3%), waarvoor de vraag hoog blijft, en de kredieten aan KMO's (+4,2%). De uitstaande deposito's stijgen met 10,8%, dankzij een stijging in alle rubrieken, in het bijzonder die van de direct opvraagbare deposito's (+9,1%).

Het nettobankresultaat<sup>(2)</sup> bedraagt 1.791 miljoen euro, een stijging met +2,5% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2010 met een evenwichtige vooruitgang tussen de rente-inkomsten (+2,6%), door de gunstige ontwikkeling van de deposito- en kredietvolumes, en de commissies (+2,5%), gestimuleerd door de bankcommissies (+3,2%), dankzij een toenemend aantal transacties in een verbeterende economische omgeving.

Door de gematigde stijging van de beheerskosten<sup>(2)</sup> in vergelijking met het eerste kwartaal van 2010 (+1,3%) haalt RBF voor de periode een brutobedrijfsresultaat<sup>(2)</sup> dat +4,5% hoger ligt en een nieuwe verbetering van de exploitatiecoëfficiënt met 0,7 punten (naar 61,4%).

De kostprijs van het risico<sup>(2)</sup> daalt in vergelijking met het eerste kwartaal van 2010 (-13 basispunten) tot 23 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, een bijzonder gematigd niveau dankzij het seizoenseffect. Zo behaalt RBF na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Frankrijk aan de pijler Investment Solutions, een resultaat vóór belastingen van 579 miljoen euro, een stijging met 14,2% in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar.

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

Dankzij de aangehouden versterking van zijn commerciële netwerk telt BNL bc nu 920 agentschappen tegenover 739 in 2007. Het doel is 1.000 agentschappen tegen 2013. In die context werden dit kwartaal 13 "Ondernemershuizen" geopend en zullen 26 nieuwe agentschappen worden geopend in 2011.

<sup>2</sup>) Exclusief PEL/CEL-effecten, met 100% van de private bank in Frankrijk.



Het nettobankresultaat<sup>(3)</sup> boekt met 782 miljoen euro een stijging van 3,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2010. De vooruitgang van de rente-inkomsten (+2,7%), in het bijzonder gestimuleerd door de goede groei van de uitstaande kredieten (+4,0%), is vergelijkbaar met die van de commissies (+3,7%), die profiteren van het succes van de kruisverkoop met CIB, in het bijzonder in cash management en gestructureerde kredieten, en van de goede vooruitgang van de verzekeringsproducten.

Dankzij de bijkomende synergieën stegen de beheerskosten<sup>(3)</sup> met slechts 2,5%, met inbegrip van de versterking van het commerciële netwerk. Dankzij die goede operationele prestaties noteert BNL bc een vooruitgang in het brutobedrijfsresultaat<sup>(3)</sup> van 3,7% en een nieuwe verbetering van 0,2 punten voor de exploitatiecoëfficiënt, die 56,8% bedraagt.

Door het grote gewicht van de kleine en middelgrote ondernemingen in de Italiaanse industrie en in de kredietportefeuille van BNL bc, blijft de kostprijs van het risico<sup>(3)</sup> van 198 miljoen euro hoog. Hij eindigt op 100 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, een niveau dat iets onder de niveaus van het eerste en vierde kwartaal van 2010 ligt.

Na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank Italië aan de pijler Investment Solutions bedraagt het resultaat vóór belastingen van BNL bc 136 miljoen euro, een stijging met 10,6% tegenover het eerste kwartaal van 2010.

### **BeLux Retail Banking**

BeLux Retail Banking behoudt een sterke commerciële dynamiek. Het spaarincasso blijft heel goed, zoals blijkt uit de groei van de deposito's (+10,9%), waarvan de mix bovendien verbetert, ten nadele van de termijndeposito's, en uit de vooruitgang van de activa onder beheer van de private bank (+8,5%), dankzij de effecten van het partnermodel dat eind 2009 werd doorgevoerd. De uitstaande kredieten stijgen (+4,6 % in vergelijking met het eerste kwartaal van 2010) als gevolg van de sterke vooruitgang van de hypotheekleningen (+14,7%), vooral in België.

Het nettobankresultaat<sup>(4)</sup> bedraagt 895 miljoen euro, een stijging met 3,2% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2010, dankzij een goede stijging van de rente-inkomsten door de groei van de deposito's en kredieten, terwijl de commissies ongeveer stabiel blijven.

De beperkte stijging van de beheerskosten<sup>(4)</sup> tegenover het eerste kwartaal van 2010 (+2,2%) levert BeLux Retail Banking een brutobedrijfsresultaat op dat met 5,6% stijgt over de periode en een exploitatiecoëfficiënt die met 0,7 punten verbetert tot 68,6%.

De kostprijs van het risico<sup>(4)</sup>, 17 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, blijft laag, mede dankzij het seizoenseffect. Hij ligt niettemin hoger dan de uitzonderlijk lage referentiewaarde van het eerste kwartaal van 2010 (7 basispunten), zodat het resultaat vóór belastingen van BeLux Retail Banking na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in België aan de pijler Investment Solutions 688 miljoen euro bedraagt, een lichte daling (-3,8%) in vergelijking met het eerste kwartaal van 2010.

### **Mediterraan Europa**

De integratie van de banken in Turkije verloopt volgens het industriële plan. Alle agentschappen vallen nu onder het merk TEB en er is vanaf het eerste kwartaal al voor 17 miljoen euro aan

<sup>3)</sup> Met 100% van de private bank in Italië.

<sup>4)</sup> Met 100% van de private bank in België.



synergieën gerealiseerd, op een verwacht totaal van 86 miljoen euro vóór 2013. Dankzij de goede commerciële dynamiek stijgen de kredieten met 19,9%<sup>(5)</sup> en de deposito's met 8,6%<sup>(5)</sup> over de periode.

In de nieuwe perimeter<sup>(6)</sup> en bij constante wisselkoersen, noteert de omzet van Mediterraan Europa met 404 miljoen euro een stijging van 1,6% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2010, waarbij de inkrimping in Oekraïne (-14,7%) ruimschoots gecompenseerd wordt door de vooruitgang in Turkije en het Middellandse Zeegebied.

De beheerskosten stijgen met 3,0% tot 308 miljoen euro bij constante perimeter en wisselkoers.

De kostprijs van het risico bedraagt 103 miljoen euro, 180 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. Hij stijgt met 63 basispunten in vergelijking met het eerste kwartaal van 2010 door een dotatie van 28 miljoen euro aan een portefeuilleprovisie voor Tunesië en Egypte.

Ondanks de specifieke context van die landen, sluit het resultaat vóór belastingen van Mediterraan Europa in evenwicht af, op 3 miljoen euro, tegen 51 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2010.

## **BancWest**

In een verbeterende economische omgeving in de Verenigde Staten noteert BancWest met een nettobankresultaat van 555 miljoen euro bij constante wisselkoersen een stijging van 3,2% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2010. De rentemarge stijgt met 12 basispunten, met name dankzij de sterke groei van de "core deposits" (+7,3%<sup>(5)</sup>). De bevestigde opleving van de uitstaande kredieten aan ondernemingen (+4,3%<sup>(5)</sup>) samen met de groei van de consumentenkredieten (+2,7%<sup>(5)</sup>) maakt het mogelijk de daling van het totaal aan uitstaande kredieten over de periode te beperken tot 1,7%<sup>(5)</sup>, terwijl de vraag naar woonkredieten van particulieren laag blijft (uitstaande bedragen: -6,6%<sup>(5)</sup>).

De herleving van de commerciële activiteit, in het bijzonder in het bedrijven- en ondernemerssegment, en de kosten voor de implementatie van de nieuwe reglementeringen, leidt tot een stijging van de beheerskosten met 8,0% bij constante wisselkoersen, in vergelijking met het lage niveau in het eerste kwartaal van 2010, als gevolg van het besparingsplan dat in 2009 werd gerealiseerd.

De kostprijs van het risico bedraagt 78 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. Hij daalt sterk in vergelijking met het eerste kwartaal van 2010 (-85 basispunten) en is vergelijkbaar met die van het vierde kwartaal van 2010.

Zo sluit BancWest af met een resultaat vóór belastingen van 167 miljoen euro, wat een sterke stijging (+ 74,0%) is tegenover het eerste kwartaal van 2010 en het krachtige herstel van zijn rendabiliteit bevestigt.

## **Personal Finance**

Personal Finance zet zijn goede groeidynamiek voort in alle markten waarin het actief is, zowel via zijn eigen netwerk (Frankrijk, Italië, Midden-Europa) als dankzij het succes van de

<sup>5)</sup> Bij constante wisselkoersen.

<sup>6)</sup> Zoals aangekondigd op 21 april 2011, zijn de commerciële bankactiviteiten in de Golf voortaan geïntegreerd in CIB en, door de gebeurtenissen in Ivoorkust en Libië in het eerste kwartaal, werden de BICICI en de Banque du Sahara gedeconsolideerd vanaf 1 januari 2011



bankpartnerships, vooral in Duitsland met Commerzbank of via de entiteiten die werden samengevoegd met de netwerken van de groep ("PF Inside") in Polen, Oekraïne en China in het bijzonder.

Dankzij de groei van de geconsolideerde uitstaande kredieten (+7,4%) en ondanks de effecten van de rentestijging en de nieuwe restrictieve reglementering in Frankrijk en Italië, stijgt het nettobankresultaat met 3,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2010, tot 1.297 miljoen euro.

Die omzetgroei, gecombineerd met 3,1% hogere beheerskosten dan in het eerste kwartaal van 2010, levert het segment een brutobedrijfsresultaat op dat met 3,5% is gestegen over de periode en een exploitatiecoëfficiënt van 45,6%.

De kostprijs van het risico daalde in de meeste landen en bedraagt 431 miljoen euro. Hij is 91 miljoen euro lager dan in het eerste kwartaal van 2010 en 7 miljoen euro lager dan in het vierde kwartaal 2010, en bedraagt 196 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten.

Zo bedraagt het resultaat vóór belastingen 297 miljoen euro, opnieuw een sterke stijging met (+62,3%) in vergelijking met het eerste kwartaal van 2010.

### **Equipment Solutions**

De omzet van Equipment Solutions, 401 miljoen euro, stijgt met 15,9% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2010 dankzij de opnieuw hogere prijzen van tweedehandswagens en de gestegen inkomsten van Leasing Solutions. Deze sterke omzetstijging, gecombineerd met een beperktere stijging van de beheerskosten tijdens de periode (+6,9%) levert een brutobedrijfsresultaat op van 199 miljoen euro, een stijging met 26,8% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2010.

Het goede operationele resultaat en de sterke daling van de kostprijs van het risico (-78,5% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2010) leiden tot een resultaat vóór belastingen van 195 miljoen euro, bijna 2,3 keer hoger dan in het eerste kwartaal van 2010. Equipment Solutions levert opnieuw een van de belangrijkste bijdragen aan de resultaten van de retail bank.

## **INVESTMENT SOLUTIONS**

Dit kwartaal bedraagt het netto-incasso van Investment Solutions 8,3 miljard euro. Alle segmenten leveren een positieve bijdrage: +4,7 miljard euro voor de private bank (ofwel een incasso van 7,3% op jaarbasis), wat de efficiëntie illustreert van het doorgevoerde partnermodel met de netwerken van de groep en de goede prestaties in Azië; +2,3 miljard euro in de verzekeringen; +0,9 miljard euro voor vermogensbeheer, dankzij nieuwe mandaten op de gediversifieerde en obligatiefondsen en een beperkte uitstroom bij de geldmarktfondsen; +0,4 miljard euro bij Personal Investors. Ondanks het ongunstige wisselkoerseffect gekoppeld aan de stijging van de euro levert dit incasso de activa onder beheer<sup>(7)</sup> een stijging op van 3,5% in vergelijking met 31 maart 2010, tot 904 miljard euro.

De omzet van Investment Solutions noteert met 1.605 miljoen euro een stijging van 12,2% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2010. De omzet van Institutioneel en Privébeheer (+7,6%) wordt aangezwengeld door de heel goede prestatie van de private bank en Personal Investors, met

<sup>7</sup> Vermogen dat wordt beheerd en waarvoor advies wordt verstrekt voor externe klanten.



name in Duitsland. Die van de verzekeringen stijgt met 20,7%, dankzij de groei zowel in Frankrijk als daarbuiten. De stijging van de activa, gecombineerd met de duidelijke opleving van de transactievolumes, doet de omzet van Securities Services met +14,4% stijgen.

De beheerskosten laten met 1.113 miljoen euro een stijging optekenen van 10,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2010 door de verdere investeringen, met name in Azië. Alle segmenten noteren een snellere groei van de omzet dan van de kosten. Deze goede commerciële en operationele prestaties drijven het brutobedrijfsresultaat van de pijler met 17,4% de hoogte in tegenover dezelfde periode vorig jaar.

Het resultaat vóór belastingen bedraagt, na verrekening van een derde van de resultaten van de private bank in de thuismarkten, 546 miljoen euro, een stijging met 17,7% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2010.

De pijler Investment Solutions bevestigt zo dat hij een belangrijke groeimotor is voor de groep.

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

De omzet van CIB, 3.462 miljoen euro, daalt licht met 8,6% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2010. De goede activiteit in de financieringssegmenten (+6,8%) kon de omzetzakelijkheid op de kapitaalmarkten (-14,5%) in vergelijking met het uitzonderlijk hoge niveau van het eerste kwartaal van 2010 deels compenseren.

De inkomsten van Fixed Income bedragen 1.634 miljoen euro. Zonder het uitzonderlijke niveau van het eerste kwartaal van 2010 (1.877 miljoen euro) te bereiken, genieten ze toch goede volumes in de krediet- en renteactiviteiten, in het bijzonder op obligatiemarkten waar een grote diversiteit aan emittenten is. Het segment bevestigt zijn leiderspositie in obligatie-emissies in euro en breekt door in de internationale obligaties in dollar, waar het de nummer 4 wordt in internationale obligatie-emissies voor alle munteenheden samen. De activiteiten voor energie- en grondstoffenderivaten werden ondersteund door de dekkingsbehoeften van de klanten in het licht van de stijgende olieprijsen.

De omzet van het segment Aandelen en Advies, 692 miljoen euro, daalt met 18,1% in vergelijking met het beste kwartaalniveau ooit (845 miljoen euro), dat in het eerste kwartaal van 2010 werd geboekt. Hij wordt geschaagd door zowel de flowactiviteiten als de gestructureerde producten, in het bijzonder dankzij een grote distributie van producten met kapitaalgarantie in de retail- en verzekeringsnetwerken.

De inkomsten van de financieringssegmenten noteren met 1.136 miljoen euro een stijging van 6,8% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2010. De activiteit was sterk inzake financieringen van energie en grondstoffen, binnen een context van hoge prijzen en een regelmatige groei van de activiteit in trade finance en cash management.

De beheerskosten van de pijler bedragen 1.824 miljoen euro, een daling met 2,6% tegenover het eerste kwartaal van 2010, met inbegrip van het effect van de aanwervingen in 2010, in het bijzonder in Fixed Income en bij de gestructureerde financieringen. De exploitatiecoëfficiënt, die nog steeds op het beste niveau in de sector staat, bedraagt 52,7%.

De kostprijs van het risico van de pijler, 16 miljoen euro, daalt met 204 miljoen euro in vergelijking met het eerste kwartaal van 2010. In de financieringssegmenten bedraagt hij 9 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, tegen 24 basispunten in het eerste kwartaal van 2010. De



nieuwe dotaties, met name 92 miljoen euro voor bepaalde landen die in crisis verkeren, werden ook dit kwartaal gecompenseerd door terugnemingen.

Daarmee bedraagt het resultaat vóór belastingen van CIB 1.635 miljoen euro, een daling met slechts 4,6% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2010.

Die goede prestatie, die de diversiteit en de kwaliteit van de franchise van CIB aantoont, gaat gepaard met een daling van de gemiddelde VaR (value at risk) tot 43 miljoen euro en een vermindering van het toegekende eigen vermogen (-7,4% voor de periode), in het bijzonder voor de kapitaalmarktactiviteiten (-13,2%).

## ANDERE ACTIVITEITEN

De inkomsten van de "Andere activiteiten" noteren met 604 miljoen euro een stijging van 103 miljoen euro in vergelijking met het eerste kwartaal van 2010. Ze omvatten dit kwartaal meerwaarden uit de verkoop van diverse participaties (+134 miljoen euro), terwijl de afschrijving van de herwaardering van het banking book (*purchase accounting*) 203 miljoen euro bedraagt (tegen 147 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2010). Het effect van de herwaardering van de eigen schuld is dit kwartaal verwaarloosbaar, net als in het eerste kwartaal van 2010.

De beheerskosten bedragen 269 miljoen euro en omvatten 124 miljoen euro herstructureringskosten.

Na afschrijving van het eigen vermogen dat is geïnvesteerd in de dochterondernemingen van de groep in Libië en Ivoorkust (-41 miljoen euro in de Andere elementen buiten exploitatie), bedraagt het resultaat vóór belastingen 326 miljoen euro, tegen 385 miljoen euro in dezelfde periode een jaar eerder.

\*  
\* \*

## RUIME EN GEDIVERSIFIEERDE TOEGANG TOT LIQUIDITEIT, HOGE SOLVABILITEIT

De groep geniet een goede liquiditeitspositie, dankzij zijn depositobasis, zijn reserve aan mobiliseerbare activa bij de centrale banken, de kwaliteit van zijn merk, zijn capaciteit om emissies te doen met eersteklas vastgoedkredieten als onderpand en zijn gediversifieerde beleggersbasis. Bijna 60% van het emissieprogramma op middellange en lange termijn van de groep voor het jaar 2011 is al gerealiseerd, tegen gunstige voorwaarden en met een gemiddelde looptijd van meer dan 6 jaar.

Dankzij het sterke winstvermogen van de groep bedraagt de Tier 1-ratio 11,7% per 31 maart 2011. De Common Equity Tier 1-ratio bedraagt 9,5%, een stijging met 0,3 punten in vergelijking met 31 december 2010. Die hoge solvabiliteit vloeit voort uit de organische aangroei van eigen vermogen tijdens het kwartaal en de lichte daling van de gewogen activa tot 595 miljard euro, tegenover 601 miljard per 31 december 2010. Dat was voornamelijk het gevolg van de verdere inspanningen om het toegekende kapitaal te optimaliseren in het kader van de aanpassing aan de toekomstige reglementering.

\*  
\* \*





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

*"De uitstekende resultaten van de groep in dit kwartaal zijn opnieuw een bewijs van zijn actieve rol ten dienste van de gezinnen en de ondernemingen, hun financieringsbehoeften en het beheer van hun spaargeld. Dankzij de inzet van al onze medewerkers, droegen alle segmenten bij tot deze heel sterke prestatie, wat de efficiëntie aantoont van het gediversifieerde, geïntegreerde en klantgerichte bedrijfsmodel.*

*BNP Paribas kan het beste resultaat voorleggen van alle grote Europese banken. Dat geeft de groep de middelen om zich blijvend organisch te ontwikkelen ten dienste van een steeds groeiend aantal klanten."*



## GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING

<i>€m</i>	1Q11	1Q10	1Q11 / 1Q10	4Q10	1Q11/ 4Q10
Revenues	11,685	11,530	+1.3%	10,320	+13.2%
Operating Expenses and Dep.	-6,728	-6,596	+2.0%	-6,887	-2.3%
<b>Gross Operating Income</b>	<b>4,957</b>	<b>4,934</b>	<b>+0.5%</b>	<b>3,433</b>	<b>+44.4%</b>
Cost of Risk	-919	-1,337	-31.3%	-1,162	-20.9%
<b>Operating Income</b>	<b>4,038</b>	<b>3,597</b>	<b>+12.3%</b>	<b>2,271</b>	<b>+77.8%</b>
Share of Earnings of Associates	95	68	+39.7%	89	+6.7%
Other Non Operating Items	-24	175	n.s.	-7	n.s.
<b>Non Operating Items</b>	<b>71</b>	<b>243</b>	<b>-70.8%</b>	<b>82</b>	<b>-13.4%</b>
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>4,109</b>	<b>3,840</b>	<b>+7.0%</b>	<b>2,353</b>	<b>+74.6%</b>
Corporate Income Tax	-1,175	-1,188	-1.1%	-469	n.s.
Net Income Attributable to Minority Interests	-318	-369	-13.8%	-334	-4.8%
<b>Net Income Attributable to Equity Holders</b>	<b>2,616</b>	<b>2,283</b>	<b>+14.6%</b>	<b>1,550</b>	<b>+68.8%</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>57.6%</b>	<b>57.2%</b>	<b>+0.4 pt</b>	<b>66.7%</b>	<b>-9.1 pt</b>

*De financiële informatie van BNP Paribas voor het vierde 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 EERSTE KWARTAAL 2011**

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
<i>€m</i>						
Revenues	6,014	1,605	3,462	11,081	604	11,685
%Change/1Q10	+3.5%	+12.2%	-8.6%	+0.5%	+20.6%	+1.3%
%Change/4Q10	+2.9%	-1.7%	+27.0%	+8.6%	n.s.	+13.2%
Operating Expenses and Dep.	-3,522	-1,113	-1,824	-6,459	-269	-6,728
%Change/1Q10	+2.8%	+10.0%	-2.6%	+2.4%	-5.9%	+2.0%
%Change/4Q10	-4.7%	-2.5%	+16.1%	+0.8%	-43.8%	-2.3%
Gross Operating Income	2,492	492	1,638	4,622	335	4,957
%Change/1Q10	+4.4%	+17.4%	-14.4%	-2.1%	+55.8%	+0.5%
%Change/4Q10	+16.1%	+0.2%	+41.9%	+21.9%	n.s.	+44.4%
Cost of Risk	-936	5	-16	-947	28	-919
%Change/1Q10	-18.2%	n.s.	-92.7%	-30.6%	+0.0%	-31.3%
%Change/4Q10	-14.8%	n.s.	-82.6%	-20.6%	-6.7%	-20.9%
Operating Income	1,556	497	1,622	3,675	363	4,038
%Change/1Q10	+25.3%	+18.9%	-4.3%	+9.6%	+49.4%	+12.3%
%Change/4Q10	+48.5%	+1.4%	+52.7%	+41.3%	n.s.	+77.8%
Share of Earnings of Associates	48	35	10	93	2	95
Other Non Operating Items	-2	14	3	15	-39	-24
Pre-Tax Income	1,602	546	1,635	3,783	326	4,109
%Change/1Q10	+25.5%	+17.7%	-4.6%	+9.5%	-15.3%	+7.0%
%Change/4Q10	+50.3%	-0.2%	+49.9%	+39.9%	n.s.	+74.6%

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
<i>€m</i>						
Revenues	6,014	1,605	3,462	11,081	604	11,685
1Q10	5,812	1,431	3,786	11,029	501	11,530
4Q10	5,843	1,632	2,725	10,200	120	10,320
Operating Expenses and Dep.	-3,522	-1,113	-1,824	-6,459	-269	-6,728
1Q10	-3,426	-1,012	-1,872	-6,310	-286	-6,596
4Q10	-3,696	-1,141	-1,571	-6,408	-479	-6,887
Gross Operating Income	2,492	492	1,638	4,622	335	4,957
1Q10	2,386	419	1,914	4,719	215	4,934
4Q10	2,147	491	1,154	3,792	-359	3,433
Cost of Risk	-936	5	-16	-947	28	-919
1Q10	-1,144	-1	-220	-1,365	28	-1,337
4Q10	-1,099	-1	-92	-1,192	30	-1,162
Operating Income	1,556	497	1,622	3,675	363	4,038
1Q10	1,242	418	1,694	3,354	243	3,597
4Q10	1,048	490	1,062	2,600	-329	2,271
Share of Earnings of Associates	48	35	10	93	2	95
1Q10	23	24	14	61	7	68
4Q10	21	50	26	97	-8	89
Other Non Operating Items	-2	14	3	15	-39	-24
1Q10	12	22	6	40	135	175
4Q10	-3	7	3	7	-14	-7
Pre-Tax Income	1,602	546	1,635	3,783	326	4,109
1Q10	1,277	464	1,714	3,455	385	3,840
4Q10	1,066	547	1,091	2,704	-351	2,353
Corporate Income Tax						-1,175
Net Income Attributable to Minority Interests						-318
Net Income Attributable to Equity Holders						2,616

**VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN**

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



€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11
<b>FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France*)</b>					
<b>Revenues</b>	<b>1,743</b>	<b>1,718</b>	<b>1,689</b>	<b>1,674</b>	<b>1,789</b>
<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>Incl. Commissions</i>	<i>728</i>	<i>712</i>	<i>703</i>	<i>703</i>	<i>746</i>
Operating Expenses and Dep.	-1,085	-1,102	-1,156	-1,171	-1,099
<b>Gross Operating Income</b>	<b>658</b>	<b>616</b>	<b>533</b>	<b>503</b>	<b>690</b>
Cost of Risk	-122	-111	-107	-142	-80
<b>Operating Income</b>	<b>536</b>	<b>505</b>	<b>426</b>	<b>361</b>	<b>610</b>
Non Operating Items	0	1	2	1	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>536</b>	<b>506</b>	<b>428</b>	<b>362</b>	<b>611</b>
Income Attributable to Investment Solutions	-33	-27	-28	-28	-34
<b>Pre-Tax Income of French Retail Bkg</b>	<b>503</b>	<b>479</b>	<b>400</b>	<b>334</b>	<b>577</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.9	5.8	5.8	5.8	5.8
<hr/>					
€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11
<b>FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France*) Excluding PEL/CEL Effects</b>					
<b>Revenues</b>	<b>1,747</b>	<b>1,724</b>	<b>1,702</b>	<b>1,676</b>	<b>1,791</b>
<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>Incl. Commissions</i>	<i>728</i>	<i>712</i>	<i>703</i>	<i>703</i>	<i>746</i>
Operating Expenses and Dep.	-1,085	-1,102	-1,156	-1,171	-1,099
<b>Gross Operating Income</b>	<b>662</b>	<b>622</b>	<b>546</b>	<b>505</b>	<b>692</b>
Cost of Risk	-122	-111	-107	-142	-80
<b>Operating Income</b>	<b>540</b>	<b>511</b>	<b>439</b>	<b>363</b>	<b>612</b>
Non Operating Items	0	1	2	1	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>540</b>	<b>512</b>	<b>441</b>	<b>364</b>	<b>613</b>
Income Attributable to Investment Solutions	-33	-27	-28	-28	-34
<b>Pre-Tax Income of French Retail Bkg</b>	<b>507</b>	<b>485</b>	<b>413</b>	<b>336</b>	<b>579</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.9	5.8	5.8	5.8	5.8
<hr/>					
€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11
<b>French Retail Banking (including 2/3 of Private Banking in France)</b>					
<b>Revenues</b>	<b>1,683</b>	<b>1,663</b>	<b>1,634</b>	<b>1,620</b>	<b>1,728</b>
Operating Expenses and Dep.	-1,057	-1,075	-1,130	-1,144	-1,072
<b>Gross Operating Income</b>	<b>626</b>	<b>588</b>	<b>504</b>	<b>476</b>	<b>656</b>
Cost of Risk	-123	-109	-106	-143	-80
<b>Operating Income</b>	<b>503</b>	<b>479</b>	<b>398</b>	<b>333</b>	<b>576</b>
Non Operating Items	0	0	2	1	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>503</b>	<b>479</b>	<b>400</b>	<b>334</b>	<b>577</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.9	5.8	5.8	5.8	5.8

\*Inclusief 100% van de privatebank voor posten Omzet tot Resultaat vóór belastingen



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

\*Inclusief 100% van de privatebank voor posten Omzet tot Resultaat vóór belastingen



€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11
<b>EUROPE-MEDITERRANEAN</b>					
Revenues	410	412	409	451	404
Operating Expenses and Dep.	-306	-325	-329	-343	-308
<b>Gross Operating Income</b>	<b>104</b>	<b>87</b>	<b>80</b>	<b>108</b>	<b>96</b>
Cost of Risk	-68	-76	-93	-109	-103
<b>Operating Income</b>	<b>36</b>	<b>11</b>	<b>-13</b>	<b>-1</b>	<b>-7</b>
Associated Companies	15	9	17	10	11
Other Non Operating Items	0	0	4	-2	-1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>51</b>	<b>20</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>3</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.3	2.3	2.4	2.5	2.7
<b>BANCWEST</b>					
Revenues	533	601	599	551	555
Operating Expenses and Dep.	-288	-322	-320	-320	-314
<b>Gross Operating Income</b>	<b>245</b>	<b>279</b>	<b>279</b>	<b>231</b>	<b>241</b>
Cost of Risk	-150	-127	-113	-75	-75
<b>Operating Income</b>	<b>95</b>	<b>152</b>	<b>166</b>	<b>156</b>	<b>166</b>
Non Operating Items	1	1	2	0	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>96</b>	<b>153</b>	<b>168</b>	<b>156</b>	<b>167</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.1	3.2	3.3	3.2	3.0
<b>PERSONAL FINANCE</b>					
Revenues	1,255	1,245	1,247	1,274	1,297
Operating Expenses and Dep.	-573	-589	-560	-589	-591
<b>Gross Operating Income</b>	<b>682</b>	<b>656</b>	<b>687</b>	<b>685</b>	<b>706</b>
Cost of Risk	-522	-486	-467	-438	-431
<b>Operating Income</b>	<b>160</b>	<b>170</b>	<b>220</b>	<b>247</b>	<b>275</b>
Associated Companies	16	21	22	24	21
Other Non Operating Items	7	5	-1	0	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>183</b>	<b>196</b>	<b>241</b>	<b>271</b>	<b>297</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.8	3.8	3.9	3.9	4.0
<b>EQUIPMENT SOLUTIONS</b>					
Revenues	346	385	369	365	401
Operating Expenses and Dep.	-189	-189	-198	-207	-202
<b>Gross Operating Income</b>	<b>157</b>	<b>196</b>	<b>171</b>	<b>158</b>	<b>199</b>
Cost of Risk	-65	-70	-60	-60	-14
<b>Operating Income</b>	<b>92</b>	<b>126</b>	<b>111</b>	<b>98</b>	<b>185</b>
Associated Companies	-9	-7	-6	-9	13
Other Non Operating Items	2	-2	2	-1	-3
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>85</b>	<b>117</b>	<b>107</b>	<b>88</b>	<b>195</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.1	2.1	2.1	2.1	2.2



€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11
<b>INVESTMENT SOLUTIONS</b>					
Revenues	1,431	1,520	1,513	1,632	1,605
Operating Expenses and Dep.	-1,012	-1,071	-1,073	-1,141	-1,113
<b>Gross Operating Income</b>	<b>419</b>	<b>449</b>	<b>440</b>	<b>491</b>	<b>492</b>
Cost of Risk	-1	5	18	-1	5
<b>Operating Income</b>	<b>418</b>	<b>454</b>	<b>458</b>	<b>490</b>	<b>497</b>
Associated Companies	24	19	8	50	35
Other Non Operating Items	22	2	30	7	14
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>464</b>	<b>475</b>	<b>496</b>	<b>547</b>	<b>546</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.3	6.4	6.5	6.5	6.9
<hr/>					
€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11
<b>WEALTH AND ASSET MANAGEMENT</b>					
Revenues	801	822	825	892	862
Operating Expenses and Dep.	-578	-605	-603	-649	-617
<b>Gross Operating Income</b>	<b>223</b>	<b>217</b>	<b>222</b>	<b>243</b>	<b>245</b>
Cost of Risk	2	7	21	-6	8
<b>Operating Income</b>	<b>225</b>	<b>224</b>	<b>243</b>	<b>237</b>	<b>253</b>
Associated Companies	4	4	3	17	8
Other Non Operating Items	23	7	4	6	17
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>252</b>	<b>235</b>	<b>250</b>	<b>260</b>	<b>278</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.7	1.7	1.6	1.6	1.5
<hr/>					
€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11
<b>INSURANCE</b>					
Revenues	352	371	398	432	425
Operating Expenses and Dep.	-188	-210	-216	-221	-221
<b>Gross Operating Income</b>	<b>164</b>	<b>161</b>	<b>182</b>	<b>211</b>	<b>204</b>
Cost of Risk	-3	-2	-3	5	-3
<b>Operating Income</b>	<b>161</b>	<b>159</b>	<b>179</b>	<b>216</b>	<b>201</b>
Associated Companies	19	15	5	34	27
Other Non Operating Items	-1	-5	26	1	-3
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>179</b>	<b>169</b>	<b>210</b>	<b>251</b>	<b>225</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.3	4.5	4.5	4.6	5.0
<hr/>					
€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11
<b>SECURITIES SERVICES</b>					
Revenues	278	327	290	308	318
Operating Expenses and Dep.	-246	-256	-254	-271	-275
<b>Gross Operating Income</b>	<b>32</b>	<b>71</b>	<b>36</b>	<b>37</b>	<b>43</b>
Cost of Risk	0	0	0	0	0
<b>Operating Income</b>	<b>32</b>	<b>71</b>	<b>36</b>	<b>37</b>	<b>43</b>
Non Operating Items	1	0	0	-1	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>33</b>	<b>71</b>	<b>36</b>	<b>36</b>	<b>43</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	0.3	0.3	0.3	0.3	0.4





€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11
<b>CORPORATE AND INVESTMENT BANKING</b>					
Revenues	3,786	2,724	2,901	2,725	3,462
Operating Expenses and Dep.	-1,872	-1,499	-1,558	-1,571	-1,824
<b>Gross Operating Income</b>	<b>1,914</b>	<b>1,225</b>	<b>1,343</b>	<b>1,154</b>	<b>1,638</b>
Cost of Risk	-220	41	-79	-92	-16
<b>Operating Income</b>	<b>1,694</b>	<b>1,266</b>	<b>1,264</b>	<b>1,062</b>	<b>1,622</b>
Associated Companies	14	18	17	26	10
Other Non Operating Items	6	13	-3	3	3
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>1,714</b>	<b>1,297</b>	<b>1,278</b>	<b>1,091</b>	<b>1,635</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	14.9	14.7	14.8	14.5	13.8
<b>ADVISORY AND CAPITAL MARKETS</b>					
Revenues	2,722	1,530	1,731	1,658	2,326
Operating Expenses and Dep.	-1,461	-1,055	-1,129	-1,125	-1,389
<b>Gross Operating Income</b>	<b>1,261</b>	<b>475</b>	<b>602</b>	<b>533</b>	<b>937</b>
Cost of Risk	-127	-57	-77	-41	21
<b>Operating Income</b>	<b>1,134</b>	<b>418</b>	<b>525</b>	<b>492</b>	<b>958</b>
Associated Companies	11	15	4	2	0
Other Non Operating Items	7	12	-8	2	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>1,152</b>	<b>445</b>	<b>521</b>	<b>496</b>	<b>958</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.2	6.1	6.1	5.9	5.4
<b>FINANCING BUSINESSES</b>					
Revenues	1,064	1,194	1,170	1,067	1,136
Operating Expenses and Dep.	-411	-444	-429	-446	-435
<b>Gross Operating Income</b>	<b>653</b>	<b>750</b>	<b>741</b>	<b>621</b>	<b>701</b>
Cost of Risk	-93	98	-2	-51	-37
<b>Operating Income</b>	<b>560</b>	<b>848</b>	<b>739</b>	<b>570</b>	<b>664</b>
Non Operating Items	2	4	18	25	13
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>562</b>	<b>852</b>	<b>757</b>	<b>595</b>	<b>677</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	8.7	8.7	8.7	8.6	8.4
<b>CORPORATE CENTRE (Including Klepierre)</b>					
Revenues	501	1,071	617	120	604
Operating Expenses and Dep.	-286	-320	-452	-479	-269
<i>Incl. Restructuring Costs</i>	<i>-143</i>	<i>-180</i>	<i>-176</i>	<i>-281</i>	<i>-124</i>
<b>Gross Operating Income</b>	<b>215</b>	<b>751</b>	<b>165</b>	<b>-359</b>	<b>335</b>
Cost of Risk	28	12	-44	30	28
<b>Operating Income</b>	<b>243</b>	<b>763</b>	<b>121</b>	<b>-329</b>	<b>363</b>
Associated Companies	7	-37	24	-8	2
Other Non Operating Items	135	-46	15	-14	-39
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>385</b>	<b>680</b>	<b>160</b>	<b>-351</b>	<b>326</b>



<b>STERKE WINSTCAPACITEIT DANKZIJ DE BIJDRAGE VAN ALLE BEDRIJFSONDERDELEN .....</b>	<b>2</b>
<b>EEN POSITIEVE BIJDRAGE VAN ALLE SEGMENTEN.....</b>	<b>3</b>
<b>RETAIL BANK.....</b>	<b>3</b>
<b>INVESTMENT SOLUTIONS .....</b>	<b>6</b>
<b>CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB).....</b>	<b>7</b>
<b>ANDERE ACTIVITEITEN.....</b>	<b>8</b>
<b>RUIME EN GEDIVERSIFIEERDE TOEGANG TOT LIQUIDITEIT, HOGE SOLVABILITEIT.....</b>	<b>8</b>
<b>GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING.....</b>	<b>10</b>
<b>RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET EERSTE KWARTAAL 2011 .....</b>	<b>11</b>
<b>VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN .....</b>	<b>12</b>

*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.*