



# RESULTATEN PER 30 SEPTEMBER 2010

Parijs, 4 november 2010

## DERDE KWARTAAL 2010: NETTORESULTAAT VAN €1,9 MD (+46,0%/3K09) DOELTREFFENDHEID VAN HET *BUSINESSMODEL* BLIJKT OPNIEUW

	3K10	3K10 / 3K09
NETTOBANKRESULTAAT	€10.856 M	+ 1,8%
KOSTPRIJS VAN HET RISICO	€- 1.222 M	- 46,9%
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	€3.151 M	+ 28,9%
WAARVAN DETAILBANK	€1.244 M	x 2,2
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING	€1.259 M	- 7,3%
BELEGGINGSOPLOSSINGEN	€495 M	+ 19,3%

- HERVERDELING BIJDRAGE PIJLERS DOOR OPLEVING VAN DE DETAILBANK
- DALING VAN DE KOSTPRIJS VAN HET RISICO BEVESTIGD

## EERSTE 9 MAANDEN VAN 2010: STERKE CAPACITEIT OM KAPITAAL TE GENEREREN, WAT DE SOLVABILITEIT OP EEN HOOG NIVEAU BRENGT

- NETTORESULTAAT (GROEPSAANDEEL) : €6.293 M (+40,9% / 9M09)
- ROE NA BELASTINGEN, OP JAARBASIS: 13,2% (11,0% in 9M09)
- NETTOWINST PER AANDEEL (9 MAANDEN): €5,1 (€ 3,7 in 9M09)

	30.09.10	31.12.09
COMMON EQUITY TIER 1-RATIO	9,0%	8,0%
TIER 1-RATIO	11,2%	10,1%

## BNP PARIBAS FORTIS: EEN INDUSTRIEEL PROJECT VAN GROTE OMVANG MET SNELLE IMPLEMENTATIE

- UITSTEKEND VERLOOP VAN DE INTEGRATIE, WAT DE KNOWHOW VAN DE GROEP BEWIJST
- SYNERGIEËN LIGGEN VOOR OP HET AANGEKONDIGDE PLAN

EEN ONDERNEMINGSDYNAMIEK TEN DIENSTE VAN DE FINANCIERING VAN DE REËLE ECONOMIE



Op 3 november 2010 onderzocht de Raad van Bestuur van BNP Paribas, onder het voorzitterschap van Michel Pébureau, de resultaten van de groep voor het derde kwartaal en de eerste negen maanden van het jaar 2010.

## EEN NETTOKWARTAALWINST VAN 1,9 MILJARD EURO

Dankzij zijn actieve rol in de financiering van de reële economie en de bevestigde daling van de kostprijs van het risico zet de groep BNP Paribas dit kwartaal een heel goede prestatie neer, ondanks de onzekere economische omgeving: de nettowinst (groepsaandeel) bedraagt 1.905 miljoen euro, een stijging met 46,0% in vergelijking met het derde kwartaal van 2009. Dat rendement bewijst opnieuw de efficiëntie van zijn *businessmodel*.

Het nettobankresultaat, 10.856 miljoen euro, is met 1,8% gestegen in vergelijking met het derde kwartaal van 2009. De vooruitgang van de detailbankactiviteiten en Investment Solutions compenseerden de gedaalde inkomsten van CIB, die vertrokken van een hoge basis in het derde kwartaal van 2009. De herwaardering van de eigen schuld genereert dit kwartaal opnieuw een last (-110 miljoen euro tegen -308 miljoen in het derde kwartaal van 2009). De beheerskosten dalen met 9,7% tot 6.620 miljoen euro. Dat negatieve schaaffect vloeit uitsluitend voort uit de herstructureringskosten (176 miljoen euro tegenover 33 miljoen euro in het derde kwartaal van 2009, toen de integratie van Fortis pas begon) en uit CIB, waarvan de uitzonderlijk lage kostenbasis in het derde kwartaal van 2009 destijds niet-significant was genoemd. De kostprijs van het risico, 1.222 miljoen euro, ofwel 72 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, is sterk gedaald (-46,9% in vergelijking met het derde kwartaal van 2009) en levert de groep een bedrijfsresultaat op van 3.014 miljoen euro, een stijging met 29,6% in vergelijking met het derde kwartaal van 2009. Het resultaat vóór belastingen bedraagt 3.151 miljoen euro (+28,9%). CIB en Investment Solutions blijven sterk presteren en de opleving van de resultaten van de detailbank (meer dan verdubbeld) leidt tot een herverdeling van de bijdragen van de diverse pijlers.

Voor de eerste negen maanden samen bedraagt het nettobankresultaat van de groep 33.560 miljoen euro, een stijging met 11,4% tegenover de eerste negen maanden van 2009. Het brutobedrijfsresultaat steeg met 7,7%. Bij constante perimeter en wisselkoers is het omzetriveau vergelijkbaar (-0,3%) met dat van de eerste negen maanden van 2009 en dalen de beheerskosten (exclusief herstructureringskosten) met 1,0%. De kostprijs van het risico bedraagt 3.640 miljoen euro en daalt dus sterk (-43,7%) tegenover de eerste negen maanden van 2009. Zo klokt het nettoresultaat (aandeel van de groep) af op 6.293 miljoen euro, een stijging met 40,9% over de periode. Die goede prestatie illustreert de capaciteit van de groep om kapitaal te genereren en zo zijn soliditeit te verzekeren.

De nettowinst per gewoon aandeel bedraagt 3,8 euro, tegen 3,7 euro in de loop van de eerste negen maanden van 2009. De rendabiliteit van het eigen vermogen bedraagt op jaarbasis 13,2%, een stijging met 2,2 punten over de periode.

De toenadering tussen de entiteiten van BNP Paribas Fortis en BGL BNP Paribas en die van de groep verloopt snel, dankzij de mobilisatie van de teams in alle segmenten, functies en regio's. In de loop van de eerste negen maanden werd voor 292 miljoen euro aan synergieën geboekt, bovenop de 120 miljoen euro die eerder al in de rekeningen van 2009 waren opgenomen en waarvan meer dan de helft toe te schrijven is aan de pijler CIB. Naast deze reeds geboekte 412 miljoen euro bedraagt het effect over het volledige jaar van de reeds geïmplementeerde



synergieën dat in de volgende kwartalen duidelijk zal worden in de rekeningen, 200 miljoen euro. Daarmee ligt het totaal van de reeds vrijgemaakte synergieën, namelijk 612 miljoen euro, meer dan zes maanden vóór op het aangekondigde plan.

## EEN HEEL MOOI OPERATIONEEL RESULTAAT

Ook dit kwartaal hebben alle operationele pijlers van de groep hun commerciële ontwikkeling doorgezet en een heel positieve bijdrage geleverd aan het resultaat van de groep.

## RETAIL BANKING

### Detailbank in Frankrijk (DBF)

Het netwerk blijft heel sterk ten dienste van zijn klanten staan. Er zijn voor 4,4 miljard euro meer kredieten verstrekt in vergelijking met het derde kwartaal van 2009 (+3,3%). In het bijzonder de vooruitgang van de uitstaande vastgoedkredieten is heel sterk (+8,6%), dankzij de lage rentevoeten samen met de kracht van de markt voor residentieel vastgoed in Frankrijk, terwijl de vraag van de ondernemingen laag blijft (uitstaande kredieten: -2,3%). De vooruitgang van de deposito's met 4,8 miljard euro in vergelijking met het derde kwartaal van 2009 (+4,7%) overtreft die van de kredieten. Hij wordt aangezwengeld door de sterke groei van de direct opvraagbare deposito's (+11,0%) en de spaarrekeningen (+3,4%).

Het nettobankresultaat<sup>(1)</sup> boekt met 1.709 miljoen euro een stijging van 3,0% in vergelijking met het derde kwartaal van 2009. De rente-inkomsten stijgen met 3,5%, gestimuleerd door de groei van de volumes, maar afgeremd door de effecten van de stijgende rentevoeten van het "Livret A" (een Frans type spaarboekje met een door de staat vastgelegde rente). De commissies stijgen minder snel (2,3%), door de ongunstige omgeving voor financieel sparen als gevolg van de blijvende afkeer van de gezinnen voor de beurs.

Door die goede inkomstendynamiek, gecombineerd met een stijging van de beheerskosten met 2,0%, kan DBF een brutobedrijfsresultaat voorleggen dat 5,2% hoger afklokt.

De kostprijs van het risico zet een daling in en komt op 31 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, tegenover 39 basispunten in het derde kwartaal van 2009 en 34 basispunten in het tweede kwartaal.

Zo noteert DBF een resultaat vóór belastingen, na toekenning van een derde van het resultaat van de privébank in Frankrijk aan de pijler Investment Solutions en exclusief PEL/CEL-effecten, van 412 miljoen euro, een sterke groei met 12,6% in vergelijking met het derde kwartaal van 2009.

Voor de eerste negen maanden van 2010 stijgt het nettobankresultaat<sup>(1)</sup> met 6,1% en stijgen de beheerskosten met 4,6%. Zo laat de exploitatiecoëfficiënt met zijn 64,7% een verbetering van 1,0 punt noteren over de periode. Dankzij dat goede operationele resultaat, gecombineerd met een lichte daling van de kostprijs van het risico (-5,0%), noteert DBF een sterke groei van het resultaat vóór belastingen van 12,4% over de periode, na toekenning van een derde van het resultaat van de privébank in Frankrijk aan de pijler Investment Solutions.

---

<sup>(1)</sup> Exclusief PEL/CEL-effecten, met 100% van de privébank in Frankrijk.



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

BNL bc zet de implementatie van zijn ontwikkelingsplan voort in een moeilijke economische omgeving. Ondanks stabiele en zelfs groeiende marktaandelen, zijn de uitstaande kredieten licht gedaald in vergelijking met het derde kwartaal van 2009 (-0,6%). De stijging van de investeringskredieten van ondernemingen kan de daling van de werkingskredieten en de kredieten aan particulieren niet compenseren. Na een jaar van erosie stabiliseren die laatste zich echter in vergelijking met het tweede kwartaal van 2010. De deposito's stijgen met 1,5% over de periode, aangespoord door de groei van de direct opvraagbare deposito's voor particulieren en ondernemers. BNL bc blijft marktaandeel winnen in financieel sparen, met name in ICBE's<sup>(2)</sup>.

Het nettobankresultaat<sup>(3)</sup> boekt met 765 miljoen euro een stijging van 0,7% in vergelijking met het derde kwartaal van 2009 door de hogere rente-inkomsten (+1,2%), die te maken hebben met de stijging van de depositovolumes. De commissies dalen lichtjes (-0,3%).

Dankzij de effecten van de bijkomende synergieën uit de integratie van Banca UCB en Fortis Italia, dalen de beheerskosten<sup>(3)</sup> met 0,9% en gaat het brutobedrijfsresultaat met 2,8% vooruit in vergelijking met het derde kwartaal van 2009, waardoor de exploitatiecoëfficiënt opnieuw met 0,9 punten verbetert tot 57,3%.

De kostprijs van het risico, 108 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, stijgt met 12 punten in vergelijking met het derde kwartaal van 2009, maar stabiliseert zich sinds begin 2010.

Na toekenning van een derde van het resultaat van de privébank in Italië aan de pijler Investment Solutions bedraagt het resultaat vóór belastingen van BNL bc 115 miljoen euro, tegenover 130 miljoen euro in het derde kwartaal van 2009.

Voor de eerste negen maanden van 2010 tilt de stijging van het nettobankresultaat<sup>(3)</sup> met 2,3%, gecombineerd met de bijna stabiele beheerskosten<sup>(3)</sup> (+0,1%) het brutobedrijfsresultaat 5,5% hoger<sup>(3)</sup> vergeleken met de eerste negen maanden van 2009. Die goede operationele prestatie uit zich in een nieuwe verbetering van de exploitatiecoëfficiënt tot 57,7%. Het resultaat vóór belastingen bedraagt, na toewijzing van een derde van het resultaat van de privébank Italië aan de pijler Investment Solutions, 341 miljoen euro, tegenover 446 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2009, wegens de met 32,0% gestegen risicokosten.

## **BeLux Retail Banking**

De nieuwe operationele entiteit die de detailbankactiviteiten in België en Luxemburg groepeerd, BeLux Retail Banking, zet zijn goede commerciële dynamiek voort en blijft profiteren van het herstel van zijn franchise, zoals blijkt uit de sterke groei van de uitstaande bedragen. Bovendien verhoogt de implementatie van het industriële plan de kruisverkoop met de corporateklanten en de publieke sector.

De uitstaande kredieten stijgen met 2,0% in vergelijking met het derde kwartaal van 2009, aangespoord door de goede vooruitgang van de vastgoedkredieten in België en Luxemburg (+10,7%) en een stijging van de kredieten aan ondernemers (+3,8%). De deposito's stijgen met 12,2%, met een goed incasso bij de direct opvraagbare deposito's (+12,9%) en spaarrekeningen,

---

<sup>(2)</sup> Bron: Assogestioni

<sup>(3)</sup> Met 100% van de privébank in Italië.



ten nadele van de termijndeposito's. De activa onder beheer van de privébank in België stijgen met 14,1% in vergelijking met het derde kwartaal van 2009, tot 52,4 miljard euro.

Het nettobankresultaat<sup>(4)</sup>, geschraagd door de groei van de volumes, bedraagt 837 miljoen euro, een vooruitgang met 3,3% in vergelijking met het derde kwartaal van 2009.

Dankzij de optimalisering van de kosten gekoppeld aan de implementatie van het industriële plan, kan de stijging van de beheerskosten<sup>(4)</sup> worden beperkt tot 2,3% in vergelijking met het derde kwartaal van 2009 en kan BeLux Retail Banking afklokken met een brutobedrijfsresultaat<sup>(4)</sup> dat 5,8% winst boekt over de periode.

De kostprijs van het risico staat met zijn 35 basispunten weer op een gematigd niveau en is gedaald in vergelijking met het derde kwartaal van 2009 (82 basispunten).

Na toekenning van een derde van het resultaat van de privébank in België aan de pijler Investment Solutions bedraagt het resultaat vóór belastingen van BeLux Retail Banking 178 miljoen euro. Dat is meer dan 2,7 keer hoger dan in het derde kwartaal van 2009.

Voor de eerste negen maanden van 2010 leidt de vooruitgang van het nettobankresultaat met 7,0%<sup>(5)</sup> in vergelijking met de eerste negen maanden van 2009, samen met de gematigde stijging van de beheerskosten (+2,2%<sup>(5)</sup>) tot een sterke stijging van het brutobedrijfsresultaat (+ 20,3%<sup>(5)</sup>) en een verbetering van de exploitatiecoëfficiënt<sup>(4)</sup> met 3,3 punten<sup>(5)</sup> tot 70,1%. Dat heel goede operationele resultaat en de sterke daling van de kostprijs van het risico (-59,7%<sup>(5)</sup>) leveren een resultaat vóór belastingen en na toekenning van een derde van het resultaat van de privébank België aan de pijler Investment Solutions op van 569 miljoen euro, 2,6 keer<sup>(5)</sup> hoger dan in dezelfde periode in 2009, toen de cijfers een verstoord begin van het jaar omvatten.

### **Mediterraan Europa**

De ontwikkeling blijft in de opkomende netwerken sterke verschillen vertonen. De uitstaande kredieten groeien sterk buiten Oekraïne (+5,7%<sup>(5)</sup> in vergelijking met het derde kwartaal van 2009), in het bijzonder in Turkije. In Oekraïne gaat de herstructurering door met een selectieve herleving in de productie van kredieten.

De omzet, 463 miljoen euro, stijgt met 4,5%<sup>(5)</sup> in vergelijking met het derde kwartaal van 2009. Hij stijgt met 8,3%<sup>(5)</sup> buiten Oekraïne, waar we een daling van 15,6%<sup>(5)</sup> noteren, door de gedaalde uitstaande bedragen.

De beheerskosten stijgen met 4,8%<sup>(5)</sup> in vergelijking met dezelfde periode van het voorgaande jaar door de verdere ontwikkeling in het Middellandse Zeegebied en Turkije.

De kostprijs van het risico klokt af op 130 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, een sterke daling in vergelijking met het derde kwartaal van 2009 (-220 basispunten). Het resultaat vóór belastingen bedraagt 27 miljoen euro tegen een verlies vóór belastingen van 111 miljoen euro in het derde kwartaal van 2009.

---

<sup>(4)</sup> Met 100% van de privébank in België.

<sup>(5)</sup> Bij constante perimeter en wisselkoers.



Voor de eerste negen maanden van 2010 daalt het nettobankresultaat met 4,2%<sup>(5)</sup>, terwijl de beheerskosten stijgen met 2,4%<sup>(5)</sup>. Dankzij de sterke daling van de kostprijs van het risico (-60,1%<sup>(5)</sup>), sluit het resultaat vóór belastingen af op 91 miljoen euro, tegen een verlies vóór belastingen van -113 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2009.

## **BancWest**

In een omgeving die moeilijk blijft in de Verenigde Staten, houden de inkomsten van BancWest met 599 miljoen euro goed stand (-0,7%<sup>(5)</sup>) in vergelijking met het derde kwartaal van 2009 en stijgen ze met 1,0%<sup>(5)</sup> in vergelijking met vorig kwartaal. De uitstaande kredieten dalen in vergelijking met het derde kwartaal van 2009 (-3,9%<sup>(5)</sup>) en zijn stabiel in vergelijking met vorig kwartaal, dankzij de herlevende productie van de bedrijfskredieten (+1,4%<sup>(5)</sup> aan uitstaande bedragen) en de groei van de uitstaande verbruikskredieten (+2,1%<sup>(5)</sup>), gestimuleerd door de vraag naar kredieten voor auto's en vrijetijdsvoertuigen. Dankzij de sterke en regelmatige groei van de *core deposits* (+7,6%<sup>(5)</sup>) moeten de deposito's slechts 0,8% inleveren.

Door de herleving van de commerciële uitgaven sinds het begin van het jaar en de effecten van de nieuwe reglementaire omgeving in de Verenigde Staten stegen de beheerskosten met 8,4%<sup>(5)</sup> in vergelijking met het derde kwartaal van 2009 (+0,8%<sup>(5)</sup> in vergelijking met het tweede kwartaal van 2010).

Doordat BancWest slechts een klein bedrag aan rommelhypotheken (*subprimes*) heeft uitstaan, is het niveau van de onroerende beslagen (*foreclosures*) verwaarloosbaar. De kostprijs van het risico, 107 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, daalt sterk in vergelijking met het hoge niveau van het derde kwartaal van 2009 (363 basispunten). Dankzij de verdere verbetering in de kwaliteit van de kredietportefeuille daalt die ook met 25 basispunten in vergelijking met vorig kwartaal.

Door die sterke daling van de kostprijs van het risico bedroeg het resultaat vóór belastingen 168 miljoen euro, tegenover een verlies vóór belastingen van 60 miljoen euro in het derde kwartaal van 2009.

Voor de eerste negen maanden van 2010 levert de gematigde stijging van het nettobankresultaat (0,6%<sup>(5)</sup>) en van de beheerskosten (+0,7%<sup>(5)</sup>) gecombineerd met de heel sterke daling van de kostprijs van het risico (-59,5%<sup>(5)</sup>) een resultaat vóór belastingen op van 417 miljoen euro, tegen een verlies vóór belastingen van -148 miljoen euro over dezelfde periode vorig jaar.

## **Personal Finance**

Personal Finance zet zijn commerciële dynamiek voort in goede omstandigheden voor risico en rendabiliteit. Het nettobankresultaat bedraagt 1.256 miljoen euro en stijgt zo 13,9% in vergelijking met het derde kwartaal van 2009 (+3,6% bij constante perimeter en wisselkoers), geruggensteund door de groei van de uitstaande kredieten (+4,3% bij constante perimeter en wisselkoers) tijdens de periode. Dit kwartaal groeit de productie in het bijzonder in Frankrijk en Nederland voor de hypotheekleningen en in Duitsland, Latijns-Amerika en Rusland voor de verbruikskredieten.

Door de herleving van de commerciële uitgaven na een jaar 2009 dat werd gekenmerkt door een programma van structurele kostenbesparingen en een conjuncturele inkrimping van de



marketinguitgaven, stijgen de beheerskosten met 14,2% in vergelijking met het derde kwartaal van 2009 (+5,6% bij constante perimeter en wisselkoers). Het brutobedrijfsresultaat stijgt zo met 13,6% over de periode, tot 693 miljoen euro (+2% bij constante perimeter en wisselkoers) en de exploitatiecoëfficiënt houdt stand op 44,8%.

De kostprijs van het risico, 224 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, daalt in vergelijking met het derde kwartaal van 2009 (276 basispunten) ondanks het perimeter-effect van de consolidatie van Findomestic volgens de globale integratiemethode. Daarmee wordt de neerwaartse trend van de voorgaande kwartalen bevestigd.

In die context noteert het resultaat vóór belastingen - 244 miljoen euro - een sterke stijging, meer dan het dubbele van het derde kwartaal van 2009.

Voor de eerste negen maanden van 2010 leidt de goede omzetedynamiek (+5,2%<sup>(5)</sup> tegenover de eerste negen maanden van 2009), samen met de beheersing van de beheerskosten (+3,8%<sup>(5)</sup>) tot een +6,5%<sup>(5)</sup> hoger brutobedrijfsresultaat voor Personal Finance en een verbetering van de exploitatiecoëfficiënt met 0,6 punten<sup>(5)</sup> tot 46,0%. De kostprijs van het risico ligt nog hoog, maar daalt met 6,6%<sup>(5)</sup>. Het resultaat vóór belastingen, 621 miljoen euro, noteert een heel sterke vooruitgang (+54,7%<sup>(5)</sup>) over de periode.

### **Equipment Solutions**

Dankzij de opleving van de prijzen van tweedehandswagens en doordat de leasingactiviteiten goed weerstand boden, is het nettobankresultaat van Equipment Solutions, dat afklokte op 377 miljoen euro, met 12,2% gestegen in vergelijking met het derde kwartaal van 2009. Die hogere inkomsten, samen met de beperkte stijging van de beheerskosten (+4,1%) en de daling van de kostprijs van het risico (-15,9%), geven het brutobedrijfsresultaat een flinke duw in de rug over de periode (+23,6%) en brengen het resultaat vóór belastingen op 100 miljoen euro (+78,6% in vergelijking met het derde kwartaal van 2009).

Voor de eerste negen maanden van 2010 leidde de significante stijging van het nettobankresultaat (+37,1%) gecombineerd met de beperkte stijging van de beheerskosten (+9,4%) en de stabiliserende kostprijs van het risico tot een resultaat vóór belastingen van 320 miljoen euro voor deze pijler, tegenover 66 miljoen in de eerste negen maanden van 2009.

### **INVESTMENT SOLUTIONS**

De activa onder beheer, die op 887 miljard euro komen, stijgen met 6,9% in vergelijking met 30 september 2009 en met 1,4% in vergelijking met 30 juni 2010. Het positieve rendementseffect compenseert daarbij het negatieve wisselkoerseffect. In een context van sterke risicoaversie van de beleggers, is het netto-incasso voor het kwartaal bijna nihil (€ -0,1 Md): het goede incasso, vooral in de thuismarkten en in Azië door de privébank (1,8 miljard euro), de verzekeringen (2,2 miljard euro) en Personal Investors (0,4 miljard euro), compenseert het incassoverlies bij de aandelen- en geldmarktfondsen van Investment Partners (-4,7 miljard euro).



De inkomsten van de pijler zijn, geschraagd door die stijging van de activa onder beheer en zijn *business mix*, met 6,5% gestegen tot 1.529 miljoen euro vergeleken met het derde kwartaal van 2009. Ondanks de zwakke transactievolumes zijn de inkomsten van Institutioneel en Privébeheer stabiel gebleven, door het goede rendement van de privébank in de thuisnetwerken en de goede weerstand van Investment Partners.

De inkomsten uit verzekeringen (+20,6%) groeien goed, aangewakkerd door de stijgende omzet, zowel in Frankrijk (+22,9%) als daarbuiten (+37,8%).

Die van het segment Effecten stegen tijdens de periode (+8,6%); de stijging van de inkomsten gekoppeld aan de uitstaande bedragen en de nieuwe mandaten kon de daling van de transactievolumes ruimschoots compenseren.

Met name door de verdere investeringen voor de ontwikkeling van de verzekeringstak en het segment Effecten stijgen de beheerskosten met 6,0%. De exploitatiecoëfficiënt bedraagt 71,3%, een verbetering met 0,4 punten in vergelijking met het derde kwartaal van 2009, en staat daarmee op een heel goed niveau.

Na verrekening van een derde van de resultaten van de privébank in de thuismarkten, klokt de pijler Investment Solutions af met een resultaat vóór belastingen van 495 miljoen euro, een stijging met 19,3% in vergelijking met het derde kwartaal van 2009.

Voor de eerste negen maanden van 2010 levert de vooruitgang van de inkomsten voor Investment Solutions met 15,3%, tot 4.512 miljoen euro, gecombineerd met de hogere beheerskosten (14,8%) voor de pijler een brutobedrijfsresultaat op dat 16,8% hoger ligt dan in de eerste negen maanden van 2009. Dat sterke operationele resultaat in een marktomgeving die nochtans werd gekenmerkt door risicoaversie bij de beleggers, brengt het resultaat vóór belastingen op 1.435 miljoen euro, een verbetering met 33,6% over de periode.

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

De pijler CIB kan dit kwartaal opnieuw hoge resultaten voorleggen, dankzij zijn gediversifieerde en klantgerichte model. De omzet, 2.873 miljoen euro, steeg met 7,0% tegenover het tweede kwartaal van 2010 en daalde slechts 17,4% in vergelijking met het derde kwartaal van 2009, toen de activiteit heel sterk stond. De goede relatieve prestatie van de segmenten in vergelijking met hun concurrenten gaat gepaard met een herverdeling van hun bijdrage tot het globale resultaat.

De omzet van Fixed Income, 1.211 miljoen euro, daalde lichtjes in vergelijking met het tweede kwartaal van 2010 (-3,7%) dankzij de herlevende volumes op flowproducten op de rente- en kredietmarkten, terwijl de activiteit in de gestructureerde producten een knauw krijgt. Hij daalt met 37,6% in vergelijking met het hoge niveau van het derde kwartaal van 2009. Het segment eindigde alweer als de nummer 1 voor alle obligatie-emissies in euro. Het begeleidt in het bijzonder ondernemingen bij de realisatie van hun financieringsbehoeften, en staat op de eerste plaats wat de emissie van hun obligaties in euro betreft, met een marktaandeel van 12,2% in de eerste negen maanden van 2010, een stijging met 1,9 punten in vergelijking met 2009, waarmee hij zijn Europese *leaderschap* bevestigt.

De omzet van het segment Aandelen en Advies is met 522 miljoen euro bijna twee keer groter dan in het vorige kwartaal, in een markt die nog steeds risicoaversie kent (-17,3% in vergelijking met





het derde kwartaal van 2009). De afgenomen volatiliteit maakt hedging goedkoper. De distributie van gestructureerde producten met kapitaalwaarborg via bank- en levensverzekeringsnetten ontwikkelt zich. De activiteit van Corporate Finance doet het goed op een Europese markt die nieuw leven werd ingeblazen door enkele transacties van aanzienlijke allure.

De inkomsten van de financieringssegmenten klokken af op 1.140 miljoen euro, een lichte daling in vergelijking met het derde kwartaal (-1,6%), maar een stijging met 25,7% in vergelijking met het derde kwartaal van 2009. De activiteit blijft goed in de gestructureerde financieringen, met name de financieringen van energie en grondstoffen, en bevestigt haar opleving in de overnamefinancieringen, vooral in Europa. De implementatie van het project Corporate and Transaction Banking Europe gaat door om het ambitieuze doel van de groep te bereiken: 150 zakencentra verdeeld over 24 landen.

De beheerskosten van de pijler, 1.546 miljoen euro, stijgen met 4,1% in vergelijking met het voorgaande kwartaal. Zij stijgen met 9,0% in vergelijking met het lage, onbeduidende niveau van het derde kwartaal van 2009. Fixed Income en Gestructureerde Financieringen zijn aangesterkt, met name in de Verenigde Staten en Azië. De exploitatiecoëfficiënt, die nog steeds op het beste niveau in de sector staat, bedraagt 53,8%.

De kostprijs van het risico van de pijler, 77 miljoen euro, daalt heel sterk in vergelijking met het derde kwartaal van 2009 (698 miljoen euro). Hij is bijna gelijk aan nul (terugname van 3 miljoen euro) in de financieringssegmenten.

Zo daalt het resultaat vóór belastingen van CIB, 1.259 miljoen euro, slechts lichtjes in vergelijking met vorig kwartaal (-1,5%) en slechts 7,3% in vergelijking met het derde kwartaal van 2009.

Voor de eerste negen maanden van 2010 bedraagt het nettobankresultaat van CIB 9.310 miljoen euro, een daling met slechts 15,8% in vergelijking met het uitzonderlijk hoge niveau van de eerste negen maanden van 2009. De beheerskosten stijgen slechts 1,3%. Zo blijft de exploitatiecoëfficiënt met 52,5% op het beste niveau in zijn sector. Doordat de omzet goed stand hield en de kostprijs van het risico sterk daalde, kan de pijler een resultaat vóór belastingen van 4.234 miljoen euro voorleggen, dat is een vooruitgang van 6,0% over de periode.

Dat heel goede resultaat illustreert de marktleiderspositie van de franchise van CIB na de crisis en de overname van Fortis. Het gaat gepaard met een daling van de marktrisico's, zoals blijkt uit de daling van de gemiddelde VaR met 18% op één jaar tijd. Het aan CIB toegewezen kapitaal daalde met 7,7% over de periode.

\*

## ANDERE ACTIVITEITEN

De omzet uit de "Overige activiteiten" bedraagt 558 miljoen euro, tegenover 194 miljoen euro in het derde kwartaal van 2009. Hij wordt beïnvloed door de impact van de waardering van de schuld uitgegeven door de groep (-110 miljoen tegen -308 miljoen euro in het derde kwartaal 2009) en door een uitzonderlijke boete op de factureringen tussen banken (-63 miljoen euro). Omgekeerd is hij dit kwartaal met 316 miljoen euro gestegen door een uitzonderlijke afschrijving van de waardeverminderingen gekoppeld aan de acquisitiewaarden van Fortis ("*purchase price accounting*") door afstotingen en vervroegde terugbetalingen. Hij omvat overigens de regelmatige afschrijving van de herwaardering van het *banking book* voor 167 miljoen euro.



De beheerskosten bedragen 411 miljoen euro (205 miljoen euro in het derde kwartaal van 2009). Naast de herstructureringskosten voor een bedrag van 176 miljoen euro (33 miljoen euro in het derde kwartaal van 2009) omvatten ze dit kwartaal 59 miljoen euro aan uitzonderlijke bijdragen aan het depositogarantiefonds in Frankrijk en België en een uitzonderlijke waardevermindering op onroerende activa (-30 miljoen euro).

Het resultaat vóór belastingen bedraagt zo 166 miljoen euro, tegenover 136 miljoen euro in het derde kwartaal van 2009.

## EEN STERK BUSINESSMODEL, AANGEPAST AAN DE PERIODE NA DE CRISIS

De solvabiliteit van de groep blijft zich organisch versterken. Per 30 september 2010 staat de Common Equity Tier 1-ratio met 9,0% (+100 basispunten sinds het begin van het jaar) op een hoog niveau. De Tier-1-ratio bedraagt 11,2%.

BNP Paribas kan zijn financieringsmiddelen sterk diversifiëren, dankzij zijn aantrekkelijkheid, zijn rating en zijn sterke beleggingscapaciteiten, zoals blijkt uit zijn eerste, succesvolle emissie van een gedekte obligatie (*covered bond*) in dollar waardoor het hele financieringsprogramma voor het jaar 2010 kon worden afgerond. Zo geniet BNP Paribas een concurrentievoordeel op het vlak liquiditeit, wat een belangrijke troef is in een krappere omgeving.

Dankzij het gediversifieerde en klantgerichte businessmodel van CIB zullen de nieuwe regels van het Comité van Bazel, waarover nog wordt onderhandeld, een beheersbare impact hebben op de gewogen activa van de groep.

De gewogen activa uit de marktactiviteiten zouden, krachtens CRD 3 ("Bazel 2.5"), met zo'n 40 miljard euro moeten stijgen. Die stijging is beperkt doordat de huidige risicoberekeningswijzen van BNP Paribas al voorzichtig zijn en houdt rekening met de daling van de marktrisico's sinds het begin van het jaar.

De bijkomende stijging van de gewogen activa uit de marktactiviteiten zou, in het kader van CRD 4 ("Bazel 3"), ongeveer 20 miljard euro moeten bedragen, voornamelijk door het effect van de CVA (Credit Valuation Adjustment). Deze twee ontwikkelingen zullen de gewogen activa van de kapitaalmarkten aanzienlijk doen stijgen (+60 miljard euro) in vergelijking met hun niveau van 84 miljard euro per 30 juni 2010.

Bazel 3 zou ook de gewogen activa van de financieringssegmenten van CIB met zo'n 10 miljard euro moeten verhogen, gezien de correlaties tussen bankrisico's.

In totaal zouden deze nieuwe reglementeringen tot een stijging van ongeveer 70 miljard leiden voor de gewogen activa van de groep vóór verrekening van de matigingseffecten, ofwel het equivalent van ongeveer 100 basispunten van de Equity Tier 1-ratio.

De nieuwe aftrekken van kapitaalbuffers die geleidelijk aan moeten worden ingevoerd tussen 2013 en 2018, zouden in totaal ook zo'n 100 basispunten van de ratio kunnen vertegenwoordigen.

Deze hypothesen worden louter ter illustratie gegeven. De uiteindelijke impact zal afhangen van de definitieve inhoud van de reglementering en de toepassingsvoorwaarden ervan, en van de ontwikkeling van de balans van BNP Paribas tussen nu en 2018.



Overigens zullen de solvabiliteitsratio's van BNP Paribas tegen 2018 andere elementen bevatten, met name de op de reserve geboekte resultaten, die volgens de consensus van de analisten<sup>6)</sup> wordt gewaardeerd op ongeveer +200 basispunten van de ratio voor de periode van het vierde kwartaal van 2010 tot eind 2012, evenals de organische groei van de gewogen activa.

\*  
\* \*

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

*"BNP Paribas zet een heel mooie prestatie neer, met een oplevend resultaat van de detailbank en een hoog blijvend niveau van de prestaties voor Corporate and Investment Banking en Investment Solutions.*

*Die goede prestatie wordt nog versterkt door de snelle implementatie van het omvangrijke industriële plan gekoppeld aan de integratie van Fortis: de gerealiseerde synergieën liggen meer dan zes maanden vóór op het aangekondigde plan.*

*Ik wil al onze medewerkers bedanken voor hun engagement in een omgeving die wordt gekenmerkt door grote voorzichtigheid bij de ondernemingen, de beleggers en de particulieren.*

*Het businessmodel van BNP Paribas is aangepast aan de situatie na de crisis en stimuleert een ondernemingsdynamiek ten dienste van de financiering van de reële economie, die aantrekkelijk is voor de klanten, de medewerkers en de aandeelhouders. "*

---

<sup>6)</sup> Consensus verzameld door Bloomberg per 30 oktober 2010, na hypothese van een uitkeringsvoet van 1/3, zonder hypothese van dividendbetaling in aandelen.



## GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING – GROEP

€m	3Q10	3Q09	3Q10/ 3Q09	2Q10	3Q10/ 2Q10	9M10	9M09	9M10/ 9M09
Revenues	10,856	10,663	+1.8%	11,174	-2.8%	33,560	30,133	+11.4%
Operating Expenses and Dep.	-6,620	-6,037	+9.7%	-6,414	+3.2%	-19,630	-17,203	+14.1%
Gross Operating Income	4,236	4,626	-8.4%	4,760	-11.0%	13,930	12,930	+7.7%
Cost of risk	-1,222	-2,300	-46.9%	-1,081	+13.0%	-3,640	-6,471	-43.7%
Operating Income	3,014	2,326	+29.6%	3,679	-18.1%	10,290	6,459	+59.3%
Share of earnings of associates	85	61	+39.3%	26	n.s.	179	104	+72.1%
Other Non Operating Items	52	58	-10.3%	-29	n.s.	198	342	-42.1%
Non Operating Items	137	119	+15.1%	-3	n.s.	377	446	-15.5%
Pre-Tax Income	3,151	2,445	+28.9%	3,676	-14.3%	10,667	6,905	+54.5%
Corporate income tax	-951	-918	+3.6%	-1,248	-23.8%	-3,387	-1,952	+73.5%
Net income attributable to minority interests	-295	-222	+32.9%	-323	-8.7%	-987	-486	n.s.
Net income attributable to equity holders	1,905	1,305	+46.0%	2,105	-9.5%	6,293	4,467	+40.9%
Cost/Income						58.5%	57.1%	+1.4 pt

*De financiële informatie van BNP Paribas voor het derde kwartaal van 2010 bestaat uit dit persbericht en de bijgevoegde presentatie.*

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



**RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET DERDE KWARTAAL 2010**

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
<i>€m</i>						
Revenues	5,896	1,529	2,873	10,298	558	10,856
%Change/3Q09	+6.1%	+6.5%	-17.4%	-1.6%	n.s.	+1.8%
%Change/2Q 10	-0.5%	-0.6%	+7.0%	+1.5%	-45.6%	-2.8%
Operating Expenses and Dep.	-3,572	-1,091	-1,546	-6,209	-411	-6,620
%Change/3Q09	+5.5%	+6.0%	+9.0%	+6.5%	n.s.	+9.7%
%Change/2Q 10	+0.4%	+0.3%	+4.1%	+1.3%	+45.2%	+3.2%
Gross Operating Income	2,324	438	1,327	4,089	147	4,236
%Change/3Q09	+7.1%	+7.6%	-35.6%	-11.8%	n.s.	-8.4%
%Change/2Q 10	-1.8%	-2.9%	+10.6%	+1.8%	-80.2%	-11.0%
Cost of risk	-1,129	18	-77	-1,188	-34	-1,222
%Change/3Q09	-31.9%	+38.5%	-89.0%	-49.3%	n.s.	-46.9%
%Change/2Q 10	-3.0%	n.s.	n.s.	+8.0%	n.s.	+13.0%
Operating Income	1,195	456	1,250	2,901	113	3,014
%Change/3Q09	n.s.	+8.6%	-8.2%	+26.5%	n.s.	+29.6%
%Change/2Q 10	-0.7%	+0.4%	-0.9%	-0.6%	-85.2%	-18.1%
Share of earnings of associates	26	7	12	45	40	85
Other Non Operating Items	10	32	-3	39	13	52
Pre-Tax Income	1,231	495	1,259	2,985	166	3,151
%Change/3Q09	n.s.	+19.3%	-7.3%	+29.3%	+22.1%	+28.9%
%Change/2Q 10	+0.4%	+4.7%	-1.5%	+0.3%	-76.3%	-14.3%

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
<i>€m</i>						
Revenues	5,896	1,529	2,873	10,298	558	10,856
3Q09	5,555	1,436	3,478	10,469	194	10,663
2Q 10	5,925	1,539	2,685	10,149	1,025	11,174
Operating Expenses and Dep.	-3,572	-1,091	-1,546	-6,209	-411	-6,620
3Q09	-3,385	-1,029	-1,418	-5,832	-205	-6,037
2Q 10	-3,558	-1,088	-1,485	-6,131	-283	-6,414
Gross Operating Income	2,324	438	1,327	4,089	147	4,236
3Q09	2,170	407	2,060	4,637	-11	4,626
2Q 10	2,367	451	1,200	4,018	742	4,760
Cost of risk	-1,129	18	-77	-1,188	-34	-1,222
3Q09	-1,658	13	-698	-2,343	43	-2,300
2Q 10	-1,164	3	61	-1,100	19	-1,081
Operating Income	1,195	456	1,250	2,901	113	3,014
3Q09	512	420	1,362	2,294	32	2,326
2Q 10	1,203	454	1,261	2,918	761	3,679
Share of earnings of associates	26	7	12	45	40	85
3Q09	24	-7	1	18	43	61
2Q 10	21	17	4	42	-16	26
Other Non Operating Items	10	32	-3	39	13	52
3Q09	0	2	-5	-3	61	58
2Q 10	2	2	13	17	-46	-29
Pre-Tax Income	1,231	495	1,259	2,985	166	3,151
3Q09	536	415	1,358	2,309	136	2,445
2Q 10	1,226	473	1,278	2,977	699	3,676
Corporate income tax						-951
Net income attributable to minority interests						-295
Net income attributable to equity holders						1,905



## RESULTATEN PER PIJLER OP 9 MAANDEN 2010

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
<i>€m</i>						
Revenues	17,693	4,512	9,310	31,515	2,045	33,560
%Change/9M 09	+17.2%	+15.3%	-15.8%	+4.8%	n.s.	+11.4%
Operating Expenses and Dep.	-10,589	-3,202	-4,890	-18,681	-949	-19,630
%Change/9M 09	+16.7%	+14.8%	+1.3%	+11.9%	+85.4%	+14.1%
Gross Operating Income	7,104	1,310	4,420	12,834	1,096	13,930
%Change/9M 09	+18.1%	+16.8%	-29.1%	-4.0%	n.s.	+7.7%
Cost of risk	-3,459	19	-223	-3,663	23	-3,640
%Change/9M 09	-18.4%	n.s.	-90.0%	-43.7%	-28.1%	-43.7%
Operating Income	3,645	1,329	4,197	9,171	1,119	10,290
%Change/9M 09	n.s.	+20.9%	+5.1%	+33.5%	n.s.	+59.3%
Share of earnings of associates	68	50	21	139	40	179
Other Non Operating Items	21	56	16	93	105	198
Pre-Tax Income	3,734	1,435	4,234	9,403	1,264	10,667
%Change/9M 09	n.s.	+33.6%	+6.0%	+35.6%	n.s.	+54.5%
Corporate income tax						-3,387
Net income attributable to minority interests						-987
<b>Net income attributable to equity holders</b>						<b>6,293</b>
Annualised ROE after Tax						13.2%



## VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN

€m	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	1Q10	2Q10	3Q10
<b>GROUP</b>							
Revenues	9,477	9,993	10,663	10,058	11,530	11,174	10,856
Operating Expenses and Dep.	-5,348	-5,818	-6,037	-6,137	-6,596	-6,414	-6,620
<b>Gross Operating Income</b>	<b>4,129</b>	<b>4,175</b>	<b>4,626</b>	<b>3,921</b>	<b>4,934</b>	<b>4,760</b>	<b>4,236</b>
Cost of risk	-1,826	-2,345	-2,300	-1,898	-1,337	-1,081	-1,222
<b>Operating Income</b>	<b>2,303</b>	<b>1,830</b>	<b>2,326</b>	<b>2,023</b>	<b>3,597</b>	<b>3,679</b>	<b>3,014</b>
Share of earnings of associates	-16	59	61	74	68	26	85
Other Non Operating Items	3	281	58	-2	175	-29	52
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>2,290</b>	<b>2,170</b>	<b>2,445</b>	<b>2,095</b>	<b>3,840</b>	<b>3,676</b>	<b>3,151</b>
Corporate income tax	-658	-376	-918	-574	-1,188	-1,248	-951
Net income attributable to minority interests	-74	-190	-222	-156	-369	-323	-295
<b>Net income attributable to equity holders</b>	<b>1,558</b>	<b>1,604</b>	<b>1,305</b>	<b>1,365</b>	<b>2,283</b>	<b>2,105</b>	<b>1,905</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>56.4%</b>	<b>58.2%</b>	<b>56.6%</b>	<b>61.0%</b>	<b>57.2%</b>	<b>57.4%</b>	<b>61.0%</b>

€m	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	1Q10	2Q10	3Q10
<b>FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France*)</b>							
Revenues	1,598	1,621	1,638	1,613	1,749	1,726	1,696
<i>Incl. Net Interest Income</i>	<i>934</i>	<i>945</i>	<i>945</i>	<i>921</i>	<i>1,015</i>	<i>1,006</i>	<i>987</i>
<i>Incl. Commissions</i>	<i>664</i>	<i>676</i>	<i>693</i>	<i>692</i>	<i>734</i>	<i>720</i>	<i>709</i>
Operating Expenses and Dep.	-1,021	-1,054	-1,140	-1,152	-1,091	-1,109	-1,163
<b>Gross Operating Income</b>	<b>577</b>	<b>567</b>	<b>498</b>	<b>461</b>	<b>658</b>	<b>617</b>	<b>533</b>
Cost of risk	-93	-142	-128	-155	-122	-116	-107
<b>Operating Income</b>	<b>484</b>	<b>425</b>	<b>370</b>	<b>306</b>	<b>536</b>	<b>501</b>	<b>426</b>
Non Operating Items	1	0	0	0	0	0	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>485</b>	<b>425</b>	<b>370</b>	<b>306</b>	<b>536</b>	<b>501</b>	<b>427</b>
Income Attributable to Investment Solutions	-25	-25	-25	-27	-33	-28	-28
<b>Pre-Tax Income of French Retail Bkg</b>	<b>460</b>	<b>400</b>	<b>345</b>	<b>279</b>	<b>503</b>	<b>473</b>	<b>399</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.4	5.6	5.6	5.6	5.8	5.8	5.8

### FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France\*) Excluding PEL/CEL Effects

Revenues	1,602	1,635	1,659	1,645	1,753	1,732	1,709
<i>Incl. Net Interest Income</i>	<i>938</i>	<i>959</i>	<i>966</i>	<i>953</i>	<i>1,019</i>	<i>1,012</i>	<i>1,000</i>
<i>Incl. Commissions</i>	<i>664</i>	<i>676</i>	<i>693</i>	<i>692</i>	<i>734</i>	<i>720</i>	<i>709</i>
Operating Expenses and Dep.	-1,021	-1,054	-1,140	-1,152	-1,091	-1,109	-1,163
<b>Gross Operating Income</b>	<b>581</b>	<b>581</b>	<b>519</b>	<b>493</b>	<b>662</b>	<b>623</b>	<b>546</b>
Cost of risk	-93	-142	-128	-155	-122	-116	-107
<b>Operating Income</b>	<b>488</b>	<b>439</b>	<b>391</b>	<b>338</b>	<b>540</b>	<b>507</b>	<b>439</b>
Non Operating Items	1	0	0	0	0	0	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>489</b>	<b>439</b>	<b>391</b>	<b>338</b>	<b>540</b>	<b>507</b>	<b>440</b>
Income Attributable to Investment Solutions	-25	-25	-25	-27	-33	-28	-28
<b>Pre-Tax Income of French Retail Bkg</b>	<b>464</b>	<b>414</b>	<b>366</b>	<b>311</b>	<b>507</b>	<b>479</b>	<b>412</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.4	5.6	5.6	5.6	5.8	5.8	5.8

### French Retail Banking (including 2/3 of Private Banking in France)

Revenues	1,545	1,566	1,580	1,556	1,685	1,665	1,637
Operating Expenses and Dep.	-993	-1,025	-1,108	-1,123	-1,060	-1,078	-1,133
<b>Gross Operating Income</b>	<b>552</b>	<b>541</b>	<b>472</b>	<b>433</b>	<b>625</b>	<b>587</b>	<b>504</b>
Cost of risk	-93	-141	-127	-154	-122	-114	-106
<b>Operating Income</b>	<b>459</b>	<b>400</b>	<b>345</b>	<b>279</b>	<b>503</b>	<b>473</b>	<b>398</b>
Non Operating Items	1	0	0	0	0	0	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>460</b>	<b>400</b>	<b>345</b>	<b>279</b>	<b>503</b>	<b>473</b>	<b>399</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.3	5.5	5.6	5.6	5.8	5.8	5.8

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



€m	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	1Q10	2Q10	3Q10
<b>BNL banca commerciale (Including 100% of Private Banking in Italy*)</b>							
Revenues	727	741	760	775	759	755	765
Operating Expenses and Dep.	-426	-445	-442	-488	-433	-443	-438
<b>Gross Operating Income</b>	<b>301</b>	<b>296</b>	<b>318</b>	<b>287</b>	<b>326</b>	<b>312</b>	<b>327</b>
Cost of risk	-115	-165	-185	-206	-200	-205	-209
<b>Operating Income</b>	<b>186</b>	<b>131</b>	<b>133</b>	<b>81</b>	<b>126</b>	<b>107</b>	<b>118</b>
Non Operating Items	0	1	0	-1	0	-2	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>186</b>	<b>132</b>	<b>133</b>	<b>80</b>	<b>126</b>	<b>105</b>	<b>118</b>
Income Attributable to IS	0	-2	-3	-2	-3	-2	-3
<b>Pre-Tax Income of BNL bc</b>	<b>186</b>	<b>130</b>	<b>130</b>	<b>78</b>	<b>123</b>	<b>103</b>	<b>115</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.4	4.5	4.6	4.6	4.8	4.8	4.8
<b>BNL banca commerciale (Including 2/3 of Private Banking in Italy)</b>							
Revenues	722	734	753	766	751	746	757
Operating Expenses and Dep.	-421	-441	-437	-481	-428	-436	-434
<b>Gross Operating Income</b>	<b>301</b>	<b>293</b>	<b>316</b>	<b>285</b>	<b>323</b>	<b>310</b>	<b>323</b>
Cost of risk	-115	-164	-186	-206	-200	-205	-208
<b>Operating Income</b>	<b>186</b>	<b>129</b>	<b>130</b>	<b>79</b>	<b>123</b>	<b>105</b>	<b>115</b>
Non Operating Items	0	1	0	-1	0	-2	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>186</b>	<b>130</b>	<b>130</b>	<b>78</b>	<b>123</b>	<b>103</b>	<b>115</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.4	4.5	4.6	4.6	4.7	4.8	4.8
<b>BELUX RETAIL BANKING (Including 100% of Private Banking Belgium*)</b>							
Revenues	0	402	810	799	864	836	837
Operating Expenses and Dep.	0	-309	-568	-610	-598	-599	-581
<b>Gross Operating Income</b>	<b>0</b>	<b>93</b>	<b>242</b>	<b>189</b>	<b>266</b>	<b>237</b>	<b>256</b>
Cost of risk	0	-111	-168	-74	-15	-66	-71
<b>Operating Income</b>	<b>0</b>	<b>-18</b>	<b>74</b>	<b>115</b>	<b>251</b>	<b>171</b>	<b>185</b>
Associated Companies	0	1	1	-1	0	3	2
Other Non Operating Items	0	1	1	-7	2	0	3
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>0</b>	<b>-16</b>	<b>76</b>	<b>107</b>	<b>253</b>	<b>174</b>	<b>190</b>
Income Attributable to IS	0	-10	-11	-15	-18	-18	-12
<b>Pre-Tax Income of BeLux</b>	<b>0</b>	<b>-26</b>	<b>65</b>	<b>92</b>	<b>235</b>	<b>156</b>	<b>178</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)		0.8	1.6	1.9	2.8	2.8	2.8
<b>BELUX RETAIL BANKING (Including 2/3 of Private Banking Belgium)</b>							
Revenues	0	383	782	766	831	804	807
Operating Expenses and Dep.	0	-300	-551	-593	-582	-585	-564
<b>Gross Operating Income</b>	<b>0</b>	<b>83</b>	<b>231</b>	<b>173</b>	<b>249</b>	<b>219</b>	<b>243</b>
Cost of risk	0	-111	-168	-73	-16	-66	-70
<b>Operating Income</b>	<b>0</b>	<b>-28</b>	<b>63</b>	<b>100</b>	<b>233</b>	<b>153</b>	<b>173</b>
Associated Companies	0	1	1	-1	0	3	2
Other Non Operating Items	0	1	1	-7	2	0	3
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>0</b>	<b>-26</b>	<b>65</b>	<b>92</b>	<b>235</b>	<b>156</b>	<b>178</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)		0.8	1.6	1.9	2.8	2.8	2.8

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





€m	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	1Q10	2Q10	3Q10
<b>EUROPE-MEDITERRANEAN</b>							
Revenues	429	468	452	498	454	463	463
Operating Expenses and Dep.	-236	-286	-333	-339	-330	-350	-354
<b>Gross Operating Income</b>	<b>193</b>	<b>182</b>	<b>119</b>	<b>159</b>	<b>124</b>	<b>113</b>	<b>109</b>
Cost of risk	-162	-218	-234	-255	-89	-92	-89
<b>Operating Income</b>	<b>31</b>	<b>-36</b>	<b>-115</b>	<b>-96</b>	<b>35</b>	<b>21</b>	<b>20</b>
Associated Companies	6	-4	4	6	12	-1	3
Other Non Operating Items	0	1	0	-1	-3	0	4
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>37</b>	<b>-39</b>	<b>-111</b>	<b>-91</b>	<b>44</b>	<b>20</b>	<b>27</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.6	2.8	2.9	2.9	2.6	2.7	2.8
<b>BANCWEST</b>							
Revenues	561	552	549	500	533	601	599
Operating Expenses and Dep.	-309	-316	-267	-275	-288	-322	-320
<b>Gross Operating Income</b>	<b>252</b>	<b>236</b>	<b>282</b>	<b>225</b>	<b>245</b>	<b>279</b>	<b>279</b>
Cost of risk	-279	-299	-342	-275	-150	-127	-113
<b>Operating Income</b>	<b>-27</b>	<b>-63</b>	<b>-60</b>	<b>-50</b>	<b>95</b>	<b>152</b>	<b>166</b>
Non Operating Items	1	1	0	1	1	1	2
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>-26</b>	<b>-62</b>	<b>-60</b>	<b>-49</b>	<b>96</b>	<b>153</b>	<b>168</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.1	3.3	3.3	3.2	3.1	3.2	3.3
<b>PERSONAL FINANCE</b>							
Revenues	1,026	1,064	1,103	1,147	1,261	1,250	1,256
Operating Expenses and Dep.	-508	-509	-493	-558	-576	-592	-563
<b>Gross Operating Income</b>	<b>518</b>	<b>555</b>	<b>610</b>	<b>589</b>	<b>685</b>	<b>658</b>	<b>693</b>
Cost of risk	-415	-462	-513	-548	-524	-488	-469
<b>Operating Income</b>	<b>103</b>	<b>93</b>	<b>97</b>	<b>41</b>	<b>161</b>	<b>170</b>	<b>224</b>
Associated Companies	14	19	15	13	13	21	21
Other Non Operating Items	1	26	-1	5	7	5	-1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>118</b>	<b>138</b>	<b>111</b>	<b>59</b>	<b>181</b>	<b>196</b>	<b>244</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.3	3.4	3.5	3.5	3.8	3.8	3.9
<b>EQUIPMENT SOLUTIONS</b>							
Revenues	197	291	336	376	357	396	377
Operating Expenses and Dep.	-166	-181	-196	-197	-195	-195	-204
<b>Gross Operating Income</b>	<b>31</b>	<b>110</b>	<b>140</b>	<b>179</b>	<b>162</b>	<b>201</b>	<b>173</b>
Cost of risk	-47	-77	-88	-95	-65	-72	-74
<b>Operating Income</b>	<b>-16</b>	<b>33</b>	<b>52</b>	<b>84</b>	<b>97</b>	<b>129</b>	<b>99</b>
Associated Companies	-4	-3	4	0	-4	-2	-1
Other Non Operating Items	0	0	0	-2	2	-2	2
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>-20</b>	<b>30</b>	<b>56</b>	<b>82</b>	<b>95</b>	<b>125</b>	<b>100</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.7	1.9	2.0	2.0	2.1	2.1	2.1



€m	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	1Q10	2Q10	3Q10
<b>INVESTMENT SOLUTIONS</b>							
Revenues	1,146	1,330	1,436	1,451	1,444	1,539	1,529
Operating Expenses and Dep.	-820	-941	-1,029	-1,045	-1,023	-1,088	-1,091
<b>Gross Operating Income</b>	<b>326</b>	<b>389</b>	<b>407</b>	<b>406</b>	<b>421</b>	<b>451</b>	<b>438</b>
Cost of risk	-12	-24	13	-18	-2	3	18
<b>Operating Income</b>	<b>314</b>	<b>365</b>	<b>420</b>	<b>388</b>	<b>419</b>	<b>454</b>	<b>456</b>
Associated Companies	-9	21	-7	6	26	17	7
Other Non Operating Items	-4	-28	2	-5	22	2	32
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>301</b>	<b>358</b>	<b>415</b>	<b>389</b>	<b>467</b>	<b>473</b>	<b>495</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.0	5.5	5.8	5.9	6.2	6.3	6.3
<b>WEALTH AND ASSET MANAGEMENT</b>							
Revenues	546	721	833	835	812	833	834
Operating Expenses and Dep.	-418	-519	-607	-611	-587	-616	-618
<b>Gross Operating Income</b>	<b>128</b>	<b>202</b>	<b>226</b>	<b>224</b>	<b>225</b>	<b>217</b>	<b>216</b>
Cost of risk	-4	-23	-7	-18	1	5	21
<b>Operating Income</b>	<b>124</b>	<b>179</b>	<b>219</b>	<b>206</b>	<b>226</b>	<b>222</b>	<b>237</b>
Associated Companies	-2	7	-2	-7	5	4	3
Other Non Operating Items	-4	-2	2	-6	23	7	5
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>118</b>	<b>184</b>	<b>219</b>	<b>193</b>	<b>254</b>	<b>233</b>	<b>245</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.1	1.3	1.5	1.5	1.6	1.5	1.5
<b>INSURANCE</b>							
Revenues	299	303	335	345	353	377	404
Operating Expenses and Dep.	-170	-181	-182	-192	-189	-214	-217
<b>Gross Operating Income</b>	<b>129</b>	<b>122</b>	<b>153</b>	<b>153</b>	<b>164</b>	<b>163</b>	<b>187</b>
Cost of risk	-7	-2	17	0	-3	-2	-3
<b>Operating Income</b>	<b>122</b>	<b>120</b>	<b>170</b>	<b>153</b>	<b>161</b>	<b>161</b>	<b>184</b>
Associated Companies	-7	13	-6	13	20	14	4
Other Non Operating Items	0	-26	0	1	-1	-5	27
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>115</b>	<b>107</b>	<b>164</b>	<b>167</b>	<b>180</b>	<b>170</b>	<b>215</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.6	3.8	3.9	4.0	4.3	4.5	4.5
<b>SECURITIES SERVICES</b>							
Revenues	301	306	268	271	279	329	291
Operating Expenses and Dep.	-232	-241	-240	-242	-247	-258	-256
<b>Gross Operating Income</b>	<b>69</b>	<b>65</b>	<b>28</b>	<b>29</b>	<b>32</b>	<b>71</b>	<b>35</b>
Cost of risk	-1	1	3	0	0	0	0
<b>Operating Income</b>	<b>68</b>	<b>66</b>	<b>31</b>	<b>29</b>	<b>32</b>	<b>71</b>	<b>35</b>
Non Operating Items	0	1	1	0	1	-1	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>68</b>	<b>67</b>	<b>32</b>	<b>29</b>	<b>33</b>	<b>70</b>	<b>35</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	0.4	0.4	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3



€m	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	1Q10	2Q10	3Q10
<b>CORPORATE AND INVESTMENT BANKING</b>							
Revenues	3,728	3,851	3,478	2,440	3,752	2,685	2,873
Operating Expenses and Dep.	-1,772	-1,635	-1,418	-1,349	-1,859	-1,485	-1,546
<b>Gross Operating Income</b>	<b>1,956</b>	<b>2,216</b>	<b>2,060</b>	<b>1,091</b>	<b>1,893</b>	<b>1,200</b>	<b>1,327</b>
Cost of risk	-697	-844	-698	-234	-207	61	-77
<b>Operating Income</b>	<b>1,259</b>	<b>1,372</b>	<b>1,362</b>	<b>857</b>	<b>1,686</b>	<b>1,261</b>	<b>1,250</b>
Associated Companies	-2	4	1	18	5	4	12
Other Non Operating Items	2	3	-5	-5	6	13	-3
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>1,259</b>	<b>1,379</b>	<b>1,358</b>	<b>870</b>	<b>1,697</b>	<b>1,278</b>	<b>1,259</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	13.4	15.2	15.3	15.1	14.3	14.1	14.1
<b>ADVISORY AND CAPITAL MARKETS</b>							
Revenues	2,931	3,039	2,571	1,380	2,719	1,526	1,733
Operating Expenses and Dep.	-1,484	-1,281	-997	-985	-1,460	-1,053	-1,129
<b>Gross Operating Income</b>	<b>1,447</b>	<b>1,758</b>	<b>1,574</b>	<b>395</b>	<b>1,259</b>	<b>473</b>	<b>604</b>
Cost of risk	-277	-304	-273	-86	-127	-57	-80
<b>Operating Income</b>	<b>1,170</b>	<b>1,454</b>	<b>1,301</b>	<b>309</b>	<b>1,132</b>	<b>416</b>	<b>524</b>
Associated Companies	-2	0	2	1	1	0	2
Other Non Operating Items	2	5	-7	-3	7	12	-8
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>1,170</b>	<b>1,459</b>	<b>1,296</b>	<b>307</b>	<b>1,140</b>	<b>428</b>	<b>518</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.2	7.0	7.0	6.8	6.1	5.9	5.9
<b>FINANCING BUSINESSES</b>							
Revenues	797	812	907	1,060	1,033	1,159	1,140
Operating Expenses and Dep.	-288	-354	-421	-364	-399	-432	-417
<b>Gross Operating Income</b>	<b>509</b>	<b>458</b>	<b>486</b>	<b>696</b>	<b>634</b>	<b>727</b>	<b>723</b>
Cost of risk	-420	-540	-425	-148	-80	118	3
<b>Operating Income</b>	<b>89</b>	<b>-82</b>	<b>61</b>	<b>548</b>	<b>554</b>	<b>845</b>	<b>726</b>
Non Operating Items	0	2	1	15	3	5	15
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>89</b>	<b>-80</b>	<b>62</b>	<b>563</b>	<b>557</b>	<b>850</b>	<b>741</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.2	8.2	8.3	8.3	8.2	8.2	8.2
<b>CORPORATE CENTRE (INCLUDING BNP PARIBAS CAPITAL AND KLEPIERRE)</b>							
Revenues	123	-246	194	558	462	1,025	558
Operating Expenses and Dep.	-123	-184	-205	-177	-255	-283	-411
<i>incl. restructuring costs</i>	-5	-20	-33	-115	-143	-180	-176
<b>Gross Operating Income</b>	<b>0</b>	<b>-430</b>	<b>-11</b>	<b>381</b>	<b>207</b>	<b>742</b>	<b>147</b>
Cost of risk	-6	-5	43	-40	38	19	-34
<b>Operating Income</b>	<b>-6</b>	<b>-435</b>	<b>32</b>	<b>341</b>	<b>245</b>	<b>761</b>	<b>113</b>
Associated Companies	-22	21	43	32	16	-16	40
Other Non Operating Items	3	276	61	13	138	-46	13
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>-25</b>	<b>-138</b>	<b>136</b>	<b>386</b>	<b>399</b>	<b>699</b>	<b>166</b>



<b>EEN NETTOKWARTAALWINST VAN 1,9 MILJARD EURO .....</b>	<b>2</b>
<b>EEN HEEL MOOI OPERATIONEEL RESULTAAT.....</b>	<b>3</b>
<b>RETAIL BANKING.....</b>	<b>3</b>
<b>INVESTMENT SOLUTIONS .....</b>	<b>7</b>
<b>CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB).....</b>	<b>8</b>
<b>ANDERE ACTIVITEITEN.....</b>	<b>9</b>
<b>EEN STERK BUSINESSMODEL, AANGEPAST AAN DE PERIODE NA DE CRISIS.....</b>	<b>10</b>
<b>GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING – GROEP.....</b>	<b>12</b>
<b>RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET DERDE KWARTAAL 2010 .....</b>	<b>13</b>
<b>RESULTATEN PER PIJLER OP 9 MAANDEN 2010.....</b>	<b>14</b>
<b>VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN .....</b>	<b>15</b>

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

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

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