



# RESULTATEN PER 31 DECEMBER 2009

Parijs, 17 februari 2010

## JAAR 2009: STERKE WINSTCAPACITEIT BEVESTIGD

	2009	2009 / 2008
NETTOBANKRESULTAAT	40.191 M€	+47%
BRUTOBEDRIJFSRESULTAAT	16.851 M€	+88%
KOSTPRIJS VAN HET RISICO	-8.369 M€	+46%
NETTORESULTAAT, AANDEEL VAN DE GROEP	5.832 M€	+93%
RENDABILITEIT VAN HET EIGEN VERMOGEN	10,8%	(6,6% IN 2008)
NETTOWINST PER AANDEEL	5,2 €	+74%

## SOLVABILITEIT AANMERKELIJK VERSTERKT

	31/12/2009	31/12/2008
TIER 1-RATIO	10,1%	7,8%

## MOBILISATIE VOOR DE FINANCIERING VAN DE ECONOMIE

- KREDIETEN AAN DE FRANSE ECONOMIE: +3,7% / 31.12.2008
- WERELDLEIDER INZAKE EMISSIE VAN BEDRIJFSOBLIGATIES IN EURO
- WERELDLEIDER IN EXPORTFINANCIERING EN DE FINANCIERING VAN DE HANDEL IN ENERGIE EN GRONDSTOFFEN

## OVERNAME VAN FORTIS

- INDUSTRIEEL PLAN WORDT ONTWIKKELD
- 900 MILJOEN EURO SYNERGIEËN VERWACHT TEGEN 2012

## VIERDE KWARTAAL 2009:

	4K09	4K08
NETTOBANKRESULTAAT	10.058 M€ (-5,7% / 3K09)	4.850 M€
KOSTPRIJS VAN HET RISICO	-1.898 M€ (-17,5% / 3K09)	- 2.552 M€
NETTORESULTAAT, AANDEEL VAN DE GROEP	1.365 M€ (+4,6% / 3K09)	-1.366 M€

## ACTIEPLAN 2010:

- EUROPA: IMPLEMENTATIE VAN HET GEÏNTEGREERDE MODEL IN DE NIEUWE EUROPESE PERIMETER
- MEDITERRAAN EUROPA: NIEUWE AMBITIES OP STERK GROEIENDE MARKTEN
- AZIË: STEUNEN OP REEDS GEVESTIGDE PLATFORMEN OM DE OPPORTUNITEITEN AAN TE GRIJPEN



Op 16 februari 2010 onderzocht de Raad van Bestuur van BNP Paribas, onder het voorzitterschap van Michel Pébereau, de resultaten van de groep voor het vierde kwartaal en sloot hij de rekeningen voor het jaar 2009 af.

## **NETTORESULTAAT AANDEEL VAN DE GROEP VAN 5,8 MILJARD EURO IN 2009 BEVESTIGT STERKE WINSTCAPACITEIT**

In een omgeving die wordt gekenmerkt door een zwakke economische conjunctuur maar ook door een terugkeer van de klanten naar de kapitaalmarkten, zet de groep BNP Paribas in 2009 een goede prestatie neer: hij realiseert een nettowinst (groepsaandeel) van 5.832 miljoen euro, een duidelijke opleving (+93%) in vergelijking met 2008, maar nog een flink stuk onder de niveaus van vóór de crisis (7.822 miljoen euro in 2007).

De groep behaalde een nettobankresultaat van 40.191 miljoen euro (inclusief een negatieve impact van 753 miljoen<sup>1</sup> door de herwaardering van de eigen schuld tegenover een positieve impact van 593 miljoen in 2008), ofwel +46,8% in vergelijking met 2008. Dankzij een veel kleinere ontwikkeling van de beheerskosten, die afklokken op 23.340 miljoen euro (+26,8% in vergelijking met 2008), eindigt het brutobedrijfsresultaat met 16.851 miljoen euro 87,7% hoger dan in 2008. Dankzij die goede operationele prestatie kan de groep de nieuwe stijging van de kostprijs van het risico (+45,5% om 8.369 miljoen euro) opvangen.

De rendabiliteit van het eigen vermogen bedraagt 10,8%, tegen 6,6% in 2008 en 19,6% in 2007.

De nettowinst per aandeel bedraagt 5,2 euro, tegen 3,0 euro in 2008 (+74%); het effect van de kapitaalverhogingen veroorzaakte immers een lichte verwatering. Na het beduidend positieve resultaat van 2008, toen we in het oog van de financiële storm zaten, illustreert deze stijging de capaciteit van de groep om over de hele cyclus te groeien en waarde te creëren.

De Raad van Bestuur zal aan de algemene aandeelhoudersvergadering voorstellen een dividend uit te keren van 1,5 euro per aandeel, ofwel een uitkeringspercentage van 32,3%, met optie van betaling in aandelen. Deze optie maakt het mogelijk bovenop de twee derden van de winst die in de onderneming worden gehouden, een extra deel te gebruiken om het eigen vermogen van de groep aan te sterken, en dus ook zijn capaciteit om nieuwe kredieten te verdelen.

In het vierde kwartaal van 2009 bedraagt het nettobankresultaat van de groep 10.058 miljoen euro, tegenover 4.850 miljoen in het vierde kwartaal van 2008. De kosten van het risico bedroegen 1.898 miljoen euro, een daling met 25,6% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2008 en 17,5% in vergelijking met het derde kwartaal van 2009. Het nettoresultaat groepsaandeel bedraagt 1.365 miljoen euro, tegen een verlies van 1.366 miljoen in dezelfde periode van het voorgaande jaar, en duidelijk op hetzelfde niveau als in het derde kwartaal van 2009 (+4,6%).

<sup>1</sup> Waarvan 512 miljoen euro door de schuld uitgegeven door BNP Paribas en 241 miljoen euro door de schuld uitgegeven door BNP Paribas Fortis.



## EEN HEEL MOOI OPERATIONEEL RESULTAAT

In 2009 zetten alle operationele pijlers van de groep hun commerciële ontwikkeling voort, ten dienste van de klanten en de financiering van de economie.

## DETAILBANK

### Detailbank in Frankrijk (DBF)

Over het hele jaar 2009 heeft de DBF zich, in een moeilijke conjunctuur, onafgebroken ingespannen om al haar klanten, particulieren, ondernemers en ondernemingen, te begeleiden bij hun projecten. Die inspanning wordt zowel geïllustreerd door de groei van de uitstaande kredieten aan particulieren (+ 5,1% / 2008), als van die aan ondernemingen (+ 3% / 2008). Door die mobilisatie, samen met die van de andere segmenten binnen de groep in Frankrijk, kon BNP Paribas in totaal een vooruitgang boeken van de uitstaande kredieten in Frankrijk van 3,7% tussen 1 januari en 31 december 2009, overeenkomstig het engagement dat was aangegaan tegenover de overheid.

De deposito's stijgen met 2,9 miljard euro in 2009 (+3,1% / 2008) en genieten een gunstig structureel effect met een sterkere groei van de onmiddellijk opvraagbare deposito's (+7,5%).

De goede commerciële dynamiek van DBF wordt ook geïllustreerd doordat er nieuwe particuliere klanten werden aangetrokken: netto zijn er 145.000 nieuwe rekeningen geopend en het bruto-incasso voor de levensverzekeringen steeg met 12,4% in vergelijking met 2008.

Dankzij deze goede commerciële dynamiek klokt het nettobankresultaat af op 6.091 miljoen euro, een stijging met 2,5%<sup>2</sup> in vergelijking met 2008. Deze goede ontwikkeling is te danken aan de aanhoudende groei van de rente-inkomsten (+5,9%), aangestuurd door de stijging van de volumes en de gunstige ontwikkeling van de depositomix, terwijl de daling van de commissies beperkt is (-1,7%).

Door de gematigde stijging van de beheerskosten (+1,3%)<sup>2</sup> tot 4.036 miljoen euro, verkrijgt de pijler een positief schaaffect van 1,2 punten, boven het vooropgestelde doel voor 2009, evenals een nieuwe verbetering van de exploitatiecoëfficiënt met 0,7 punten tot 66,3%. De kostprijs van het risico, 44 basispunten van de gewogen activa Bazel 1, stijgt tegenover de lage basis van 20 basispunten in 2008, maar blijft onder die van vergelijkbare banken.

De vooruitgang van het brutobedrijfsresultaat (+95 miljoen euro) tot 2.055 miljoen euro compenseert slechts gedeeltelijk de stijging van de kostprijs van het risico (+249 miljoen euro), waardoor het resultaat vóór belastingen van DBF, dat 1.501 miljoen euro bedraagt, daalt met 8,5%<sup>3</sup> tegenover 2008, na toewijzing van een derde van het resultaat van de privébank in Frankrijk aan de pijler Investment Solutions.

In het vierde kwartaal van 2009 steeg het nettobankresultaat, dat 1.508 miljoen euro bedraagt, met 4,4%<sup>2</sup> in vergelijking met het vierde kwartaal van 2008, met een evenwichtige stijging van rente-

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

<sup>3</sup> Exclusief PEL/CEL-effecten.



inkomsten (+4,0%) en commissies (+5%). De beperktere stijging van de beheerskosten (+3,3%)<sup>2</sup> leidt tot een positief schaafeffect van 1,1 punt en een stijging met 7,2% van het brutobedrijfsresultaat tot 463 miljoen euro.

Na toekenning van een derde van het resultaat van de privébank in Frankrijk aan de pijler Investment Solutions blijft het resultaat vóór belastingen met 316 miljoen euro stabiel (+0,6%)<sup>3</sup> over de periode. Het goede operationele rendement compenseert de gestegen kostprijs van het risico, vooral in het segment particulieren en ondernemers, met 48 basispunten tegen 38 basispunten in het vierde kwartaal van 2008.

## Actieplan 2010

In 2010 zal DBF zich blijven inzetten om ondernemingen en gezinnen bij te staan in hun financieringsprojecten.

Bovendien zal de pijler de integratie van de 50.000 particuliere klanten en de 20.000 bedrijfsklanten van Fortis France afronden, met het doel hen een nog betere dienstverlening te bieden, terwijl tevens 50 miljoen euro aan synergieën per jaar zou moeten worden gerealiseerd vanaf 2012.

DBF werkt ook aan de realisatie van drie projecten om zijn jaarlijkse nettobankresultaat met 200 miljoen euro op te trekken in 2013:

- de online bank op het best mogelijke niveau brengen via de ontwikkeling van het "Net agence", dat in 2009 werd gecreëerd, om nieuwe mobiele en internetdiensten te lanceren;
- de commerciële efficiëntie verbeteren bij de KMO's en ondernemers met de opening van 60 "ondernemershuizen" tegen 2011;
- de commercialisering van de schade- en verzorgverzekeringproducten versterken in het kantorennet.

Ten slotte behoudt de pijler in 2010 de doelstelling om een positief schaafeffect van 1 punt te handhaven.

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

De integratie van BNL verliep heel bevredigend. De doelstellingen van het industriële plan 2006-2009 zijn behaald of overtroffen, een bevestiging van de knowhow van de groep op het vlak van integratie

Over het hele jaar 2009 werd de ontwikkelingsdynamiek in Italië doorgezet, zoals blijkt uit het feit dat netto meer dan 60.800 zichtrekeningen werden geopend (+47.000 rekeningen in 2008, + 6.100 in 2007 en -86.000 in 2006, op het moment van de integratie van BNL in de groep BNP Paribas), de mooie stijging van de kredieten (+5,0%), zowel aan particulieren (+4,2%) als aan ondernemingen (+5,7%) evenals de winsten in marktaandeel voor financieel sparen, zowel in levensverzekeringen als in ICBE's.

Het nettobankresultaat bedraagt 2.923 miljoen euro, een stijging met 4,4%<sup>4</sup> in vergelijking met 2008. Deze stijging wordt gedragen door de groei van de uitstaande kredieten, de goede weerstand van de financiële commissies, met name door het lage aandeel van de instapkosten, die volatieler zijn, in de omzet en de gewonnen marktaandelen.

<sup>4</sup> Met 100% van de privébank in Italië.



Hoewel 51 nieuwe agentschappen werden geopend in 2009, zijn de beheerskosten stabiel gebleven<sup>4</sup> (-0,6%), en kan BNL bc een positief schaaffect van 5 punten neerzetten, overeenkomstig het doel dat was vooropgesteld voor 2009. Dat goede operationele resultaat vertaalt zich in een nieuwe verbetering van de exploitatiecoëfficiënt met 3,1 punten over dezelfde periode, tot 59,7%. Dat brengt de verbetering op bijna 11 punten in 3 jaar. Het brutobedrijfsresultaat bedraagt 1.177 miljoen euro, een stijging met 12,8%<sup>4</sup> in vergelijking met 2008.

De achteruitgang van de Italiaanse economische conjunctuur weegt op de kosten van het risico, die met 218 miljoen euro stijgen over de periode en finishen op 106 basispunten, tegenover 73 basispunten in 2008.

Het resultaat vóór belastingen van BNL bc bedraagt, na toekenning van een derde van het resultaat van de privébank in Italië aan de pijler Investment Solutions, 540 miljoen euro. Dat is een daling met 14% in vergelijking met 2008. De stijging van de kostprijs van het risico werd immers slechts gedeeltelijk gecompenseerd door het goede operationele resultaat.

In het vierde kwartaal van 2009 steeg het nettobankresultaat met 3,4%<sup>4</sup>, dankzij de sterke groei van de financiële commissies. De beheerskosten dalen daarentegen met 1,3%<sup>4</sup>, wat BNL bc een positief schaaffect van 4,7 punten oplevert. Het resultaat vóór belastingen bedraagt, na toekenning van een derde van het resultaat van de privébank in Italië aan de pijler Investment Solutions, 69 miljoen euro, een daling met 31,0%, die te wijten is aan de gestegen kostprijs van het risico in alle klantensegmenten. Die kostprijs komt op 137 basispunten, tegenover 102 basispunten in het vierde kwartaal 2008.

## Actieplan 2010

Nu het integratieplan is afgewerkt, implementeert BNL bc een ontwikkelingsplan over drie jaar. Dat bestaat uit:

- het openen van nieuwe agentschappen tot een totaal van 1000 in 2012;
- het verbeteren van de commerciële efficiëntie tegenover particulieren door met name het productaanbod en de kruisverkoop met Findomestic en Investment Solutions op te schroeven, en de integratie van UCB door te voeren;
- het opvoeren van de kruisverkoop met CIB voor de bedrijfsklanten;
- het integreren van Fortis Italia.

Dat plan moet een positief schaaffect opleveren van 3 punten in 2010.

## BancWest

Over het hele jaar 2009 is de omzet van BancWest met 2.138 miljoen euro bij constante wisselkoersen stabiel gebleven (+0,6%) in vergelijking met 2008. De mooie groei van de "core deposits" (+17,5% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2008) wordt teniet gedaan door de zwakke groei van de uitstaande kredieten (+2,3% / 2008, maar dalend op het einde van het jaar) en de daling van de rentemarges (-13 basispunten / 2008, ofwel -4%) door de daling van de rentevoeten.

Dankzij de effecten van het kostenbesparingsplan dat begin 2009 werd doorgevoerd, zijn de beheerskosten (1.169 miljoen euro) lichtjes gestegen, met 3,9% bij constante wisselkoersen, in vergelijking met 2008. Die stijging is uitsluitend te wijten aan de sterke stijging van de bijdragen in



verband met de depositogarantie die de FDIC oplegt. Buiten dat effect dalen de beheerskosten met 1,5% bij constante wisselkoersen.

De kosten van het risico, 1.195 miljoen euro tegenover 628 miljoen in 2008, stijgen sterk. Die ontwikkeling heeft te maken met de kredietportefeuille, met name bij het residentiële vastgoed, evenals de verdere waardeverminderingen op de beleggingsportefeuille. Ook dit jaar is deze verslechtering echter minder uitgesproken dan voor de meeste concurrenten van BancWest.

Het resultaat vóór belastingen bedraagt -223 miljoen euro, tegenover 333 miljoen euro in 2008.

In het vierde kwartaal van 2009 daalt het nettobankresultaat met 8,7% bij constante wisselkoersen in vergelijking met het vierde kwartaal van 2008. Het wordt bezwaard door de nieuwe daling van de rentemarge, die het gevolg is van de gedaalde rente op 2/3 jaar en de daling van de uitstaande kredieten (-3,7% bij constante wisselkoersen in vergelijking met het vierde kwartaal van 2008), ondanks de mooie groei van de "core deposits". De beheerskosten stijgen met 2,9% bij constante wisselkoersen. De verviervoudiging van de kostprijs van de bijdrage aan de FDIC en de stijging van de invorderingskosten werden immers maar deels gecompenseerd door de effecten van het besparingsplan. De kostprijs van het risico blijft met 275 miljoen euro (303 basispunten) omzeggens stabiel in vergelijking met het vierde kwartaal van 2008, maar daalt met 67 miljoen euro tegenover het derde kwartaal van 2009. Daardoor klokt het resultaat vóór belastingen dit kwartaal af op -55 miljoen euro, tegen +17 miljoen in de loop van dezelfde periode van het vorige jaar en -69 miljoen in het derde kwartaal.

## Actieplan 2010

In 2010 zal BancWest de commerciële mobilisatie van zijn netwerk doorzetten, met name om de kruisverkoop en de acquisitie van nieuwe klanten op te voeren. De aanpassing van de kosten zal nog worden verscherpt en het besparingsplan, dan in 2009 voor 72 miljoen dollar besparingen heeft opgeleverd, zal op 130 miljoen dollar worden gebracht.

Ten slotte is er een verwachte daling van de kostprijs van het risico door een daling van de voorzieningen op de beleggingsportefeuille, waardoor BancWest het doel heeft om vanaf 2010 weer rendabel te zijn.

## Netwerken Opkomende Markten

De netwerken in de opkomende markten zetten hun commerciële ontwikkeling voort, zoals blijkt uit het feit dat de kaap van 5 miljoen klanten is genomen in 2009 en dat er in de mediterrane regio steeds meer werknemers worden aangetrokken.

Over het hele jaar 2009 dalen de inkomsten, getroffen door de waardevermindering van bepaalde valuta's tegenover de euro, met 8,5% in vergelijking met 2008, tot 1.735 miljoen euro. Bij constante perimeter en wisselkoersen noteren we echter een stijging met 2,2%, dankzij de selectieve groei van de uitstaande bedragen en ondanks de negatieve effecten van de gedaalde rentevoeten op de marges van de deposito's in alle landen. Doordat de deposito's (+4,7%) sterker groeiden dan de kredieten (+4,2%), verbetert de ratio kredieten/deposito's tegenover 2008 met 1 punt tot 89%, met een daling van de uitstaande bedragen in Oekraïne.

Bij constante perimeter en wisselkoersen, stijgen de beheerskosten met 7,8% in vergelijking met 2008, als gevolg van de verdere ontwikkeling in het Middellandse Zeegebied. In Oekraïne dalen ze.





De kostprijs van het risico vertoont een heel sterke stijging in vergelijking met het vorige jaar (+411 miljoen euro). Die stijging heeft te maken met een nog hoger niveau van de provisies in Oekraïne (450 miljoen euro in 2009 tegen 319 miljoen euro in 2008), evenals met provisies op enkele dossiers in de Golf (+162 miljoen euro). In de andere landen blijft de stijging van de kostprijs van het risico gematigd.

Daardoor klokt het resultaat vóór belastingen af op -148 miljoen euro in 2009, tegenover 534 miljoen euro in 2008, het jaar waarin 145 miljoen euro meerwaarde werd gerealiseerd uit afstotingen.

In het vierde kwartaal van 2009 moet het nettobankresultaat, onder invloed van de gedaalde uitstaande kredieten -8,1% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2008) en de negatieve effecten van de gedaalde rentevoeten op de depositomarges in alle landen, 14,1% inleveren bij constante perimeter en wisselkoers, vergeleken met dezelfde periode een jaar eerder. Toch is het lichtjes gestegen in vergelijking met het derde kwartaal van 2009. De beheerskosten dalen met 2,6% bij constante perimeter en wisselkoers. Dat is met name het gevolg van de voortzetting van het aanpassingsplan in Oekraïne.

Met inbegrip van een nieuwe dotatie van 108 miljoen in Oekraïne daalt de kostprijs van het risico, die 213 miljoen euro (343 basispunten) bedraagt, met 64 miljoen in vergelijking met het vierde kwartaal van 2008 en blijft hij omzeggens stabiel in vergelijking met het derde kwartaal van 2009. Het resultaat vóór belastingen bedraagt -70 miljoen euro tegenover -40 miljoen in het vierde kwartaal van 2008 en -79 miljoen in het derde kwartaal van 2009.

## Actieplan 2010

In 2010 hebben de opkomende netwerken de ambitie zich te ontwikkelen binnen hun sterk groeiende markten. De nieuwe operationele entiteit "Europa Middellandse Zee", die al bestaat en momenteel bijna 2.300 agentschappen telt, inclusief die van BNP Paribas Fortis, richt zich op drie prioritaire regio's met sterk potentieel: Turkije, de Middellandse Zeeregio, waar het programma voor nieuwe agentschappen zal worden voortgezet, en Centraal- en Oost-Europa, dankzij het groeipotentieel in Polen. In die regio's zal de implementatie van het detailbankmodel worden aangepast aan de specificiteiten van elke markt.

## Personal Finance

Over het hele jaar 2009 stijgen de inkomsten van Personal Finance tot 4.302 miljoen euro, 13,4% hoger dan in 2008, met name door de verdere groei van de uitstaande bedragen (+ 5,2%), vooral in onroerend goed op het einde van het jaar.

Dankzij de effecten van de kostenbesparingsprogramma's dalen de beheerskosten met 1,4% in vergelijking met 2008. Door die strikte kostencontrole, samen met de goede dynamiek van de inkomsten, kan Personal Finance een sterke groei van zijn brutobedrijfsresultaat neerzetten (+ 31,9% tot 2.231 miljoen euro) evenals een positief schaaffect van 14,8 punten.

De kostprijs van het risico, 1.902 miljoen euro, stijgt sterk (+56,2%), als gevolg van de vertragende economie en de stijgende werkloosheid. Hij vertegenwoordigt 321 basispunten, tegenover 222 basispunten in 2008. Door de goede operationele prestaties kan echter meer dan driekwart van die stijging worden geabsorbeerd.

Zo sluit het resultaat vóór belastingen af op 412 miljoen euro, tegen 666 miljoen euro in 2008, het jaar waarin een meerwaarde van 123 miljoen uit de verkoop van de deelname van de groep in Cofidis werd gerealiseerd.



In het vierde kwartaal van 2009 stijgt het nettobankresultaat met 15,5% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2008. Dat is met name het gevolg van de hogere uitstaande bedragen (4,0%), gesteund door de opleving van de productie bij de woonkredieten en de daling van de herfinancieringskosten. Dankzij de heel goede beheersing van de beheerskosten (-3,0%) kon het brutobedrijfsresultaat een heel sterke winst boeken (+41,2%). De kostprijs van het risico, 519 miljoen euro, stijgt met 135 miljoen euro in vergelijking met het vierde kwartaal van 2008, maar is gestabiliseerd op een hoog niveau (340 basispunten) in vergelijking met het derde kwartaal van 2009. Het resultaat vóór belastingen bedraagt 69 miljoen euro. De sterke versnelling van de groei van het brutobedrijfsresultaat (+167 miljoen euro) maakte het immers mogelijk de volledige stijging van de kostprijs van het risico voor het kwartaal te compenseren (+135 miljoen euro).

## Actieplan 2010

Voor 2010 voorziet Personal Finance:

- de implementatie, in het kader van verantwoordelijke kredieten, van groeiondersteuning in Italië en Frankrijk en de ontwikkeling van de partnerships met e-commercekanalen (PayPal);
- de vergroting van de synergieën met de banknetwerken in België, mediterrane Europa en Duitsland, waar het oude partnership met Dresdner Bank werd uitgebreid met Commerzbank;
- de modernisering en de rationalisering van de IT-platformen.

De overname van de controle over Findomestic in december 2009 zal de implementatie mogelijk maken van een nieuwe industriële strategie en de versterking van de groep in een van zijn vier thuismarkten.

Door al deze maatregelen zal Personal Finance een positief schaaffect van 2 punten kunnen realiseren.

## Equipment Solutions

Over heel 2009 zijn de inkomsten van Equipment Solutions, 1.087 miljoen euro, licht gestegen in vergelijking met 2008 (+1,9%), ondanks de gedaalde uitstaande beleggingen en dankzij de opleving van de prijs van tweedehandswagens in het tweede semester. Doordat de omzet zo goed standhield en dankzij de beheersing van de beheerskosten (-1,3%) kon deze tak een brutobedrijfsresultaat boeken dat met 8,3% is gestegen. Bovendien daalt het resultaat vóór belastingen tot 172 miljoen euro, een daling met 4,4% in vergelijking met 2008, ondanks de stijging van de kostprijs van het risico (+49 miljoen euro / 2008).

In het vierde kwartaal van 2009 stijgt het nettobankresultaat van het segment met 44,0% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2008, dankzij de sterke opleving van de prijzen van tweedehandswagens. De beheerskosten zijn stabiel, net als de kostprijs van het risico. Het resultaat vóór belastingen bedraagt 98 miljoen euro, tegenover -14 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2008.

## Actieplan 2010

In 2010 voorziet BNP Paribas Lease Group:





- een verhoging van zijn productie bij de clientèle van de netwerken van de groep in Frankrijk, Italië, België en Luxemburg;
- de ontwikkeling van nieuwe partnerships met constructeurs van uitrustingsgoederen dankzij een groter geografisch bereik in het kader van de toenadering met Fortis Lease;
- een versnelde ontwikkeling van zijn huuraanbod met toegevoegde waarde, rechtstreeks bij de eindgebruikers.

Arval zal, in de gunstige context van een herstellende markt van tweedehandswagens, zijn gefinancierde vloot en zijn marktaandeelen in Europa nog trachten te vergroten.

## INVESTMENT SOLUTIONS

Over het hele jaar 2009 bedroeg het netto-incasso van alle segmenten van Investment Solutions 25,5 miljard euro, wat de geannualiseerde incassovoet op 5,1% van de activa in beheer brengt. Dat heel goede incassoniveau, dat hoger ligt dan in 2007 en bijna twee en een halve keer dat van 2008 bedraagt, toen BNP Paribas een van de heel zeldzame banken was met een positief incasso, illustreert de grote interesse in de franchise tijdens de hele financiële crisis. Samen met het effect van een positief rendement dat te maken had met de stijging van de beursindexen, zorgt dat incasso voor 17% winst voor de beleggingen in beheer in vergelijking met 31 december 2008, tot 588 miljard euro, waarmee ze weer op hun niveau van eind 2007 komen.

Het nettobankresultaat van 4.768 miljoen euro gaat licht achteruit in vergelijking met 2008 (-3,4%). De sterke opleving van de activa in beheer kon immers de dalende marges in het vermogensbeheer, de vergroting van de reserves van het algemene fonds in de verzekeringen, evenals de daling van het transactievolume en de kleinere rentemarge op incasso's in het segment Effecten compenseren.

Dankzij de kostenbesparingsplannen die vanaf eind 2008 in alle segmenten zijn doorgevoerd, zijn de beheerskosten met 3.400 miljoen euro haast stabiel gebleven (-0,7%).

De rendabiliteit van de pijler blijft hoog, met een resultaat vóór belastingen van 1.290 miljoen euro, een niveau dat vergelijkbaar is met dat van 2008 (-1,5%), na toerekening van een derde van de resultaten van de privébank in Frankrijk en in Italië.

In het vierde kwartaal van 2009 veren de inkomsten van Investment Solutions met 12,7% op in vergelijking met het vierde kwartaal van 2008 om af te kloppen op 1.207 miljoen euro. De inkomsten uit Institutioneel en Privébeheer stijgen met 11,8%. De daling van de gemiddelde marge werd immers gecompenseerd door de heel sterke stijging van de activa in beheer (+17%). De sterke groei van de inkomsten uit verzekeringen (68,3%) is te danken aan het effect van de uitzonderlijke waardeverminderingen op de aandelenportefeuille (-142 miljoen euro) in het vierde kwartaal van 2008. De inkomsten van het segment Effecten, die leden onder de lagere rentemarge gekoppeld aan de daling van de kortetermijnrente en de daling van de transactievolumes, dalen met 21,1%.

Door die goede omzetedynamiek, gekoppeld aan een gematigde stijging van de beheerskosten (+3,2%), kan de pijler een resultaat vóór belastingen van 297 miljoen euro voorleggen, een stijging met 41,4% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2008



## Actieplan 2010

In 2010 zal de pijler zijn ontwikkelingsstrategie door kruisverkoop met de lokale netwerken, evenals het winnen van nieuwe klanten, voortzetten.

Hij zal zich inzetten om de integratie te laten slagen van de activiteiten van de privébank, vermogensbeheer en effectendiensten van BNP Paribas Fortis en BGL BNP Paribas, die hem tot de eerste privébank van de eurozone en de vijfde fondsenbeheerder van Europa maken.

Ten slotte zal de pijler zijn structuur op de Aziatische markten verder uitbouwen, om er een van de pan-Aziatische marktleiders te worden op het vlak van activabeheer en om een van de toonaangevende spelers te worden in Private Banking vanuit drie hoofdcentra in Hongkong, Singapore en India.

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

Over heel 2009 boekte CIB een omzet van 12.194 miljoen euro, tegenover 4.973 miljoen euro in 2008, een jaar dat werd gekenmerkt door een nooit geziene financiële crisis, vooral in het vierde kwartaal, na het faillissement van Lehman.

In een jaar waarin we een progressieve normalisering van de markten en heel hoge klantenvolumes zagen, sluiten de inkomsten van de Kapitaalmarkten af op 9.086 miljoen euro, tegenover 2.066 miljoen in 2008. Heel hoge emissievolumes van effecten, zowel bij de bedrijfsobligaties als bij de kapitaalverhogingen of de converteerbare obligaties, gingen gepaard met een aanmerkelijke uitbreiding van de bied-laatspreads, vooral in het begin van het jaar, en met opmerkelijke winsten in marktaandeel.

De inkomsten van Fixed Income bedragen 7.255 miljoen euro, tegen 2.407 miljoen in 2008. Zij worden gestimuleerd door een recordactiviteit van de klanten, met name inzake obligatie-emissies, waar het segment als leider werd geboekstaafd van de emissies in euro doordat het zijn klanten heeft begeleid in hun financieringsprojecten. De activiteit bij de rente- en valutaderivaten was heel groot, om een antwoord te bieden op de behoeften van de ondernemingen en de beleggers die hun rente- en valutarisico's wilden afdekken.

De inkomsten uit het segment Aandelen en Advies bedragen 1.831 miljoen euro tegen -341 miljoen in 2008. Dat is het gevolg van de plotse verdwijning van de liquiditeit en de dislocatie van de markten na het faillissement van Lehman. Na een eerste kwartaal waarin werd gepoogd de blootstellingen te reduceren, profiteerde het segment van een bevredigend activiteiten- en inkomstenniveau. Om te voorzien in de kapitaalbehoeften van onze bedrijfsklanten, werden heel wat emissies gerealiseerd van obligaties die converteerbaar of omruilbaar in aandelen zijn, evenals beursintroductions. Op de flowproducten is de vraag van de institutionele klanten groot gebleven. De activiteit op de gestructureerde producten wordt gekenmerkt door een progressieve terugkeer, in de loop van het tweede semester, van de vraag van de clientèle naar eenvoudiger, minder volatiele producten met kapitaalgarantie.

De inkomsten in de financieringssegmenten, die 3.108 miljoen euro bedragen, zijn met 6,9% gestegen tegenover 2008, geschraagd door een goede activiteit in met name de gestructureerde financieringen en de grondstoffenfinancieringen, evenals in de exportfinancieringen, wat de actieve bijdrage illustreert van dit segment aan de financiering van de ondernemingen.

De beheerskosten van de pijler bedragen 5.453 miljoen euro tegen 3.711 miljoen in 2008. Zij omvatten alle elementen die zijn gekoppeld aan de variabele verloningen, ook het uitgestelde en



voorwaardelijke deel en de uitzonderlijke belastingen in Frankrijk en in het Verenigd Koninkrijk. De exploitatiecoëfficiënt blijft met 44,7% ook de beste in zijn sector.

De kostprijs van het risico van de pijler bedraagt 2.295 miljoen euro tegen 2.477 miljoen in 2008. We noteren daarin een sterke daling van de kostprijs van het risico op de kapitaalmarkt (-1.188 miljoen) na een jaar 2008 dat werd gekenmerkt door de impact van de financiële crisis en een heel sterke stijging in de financieringssegmenten (+1.006 miljoen) tot 96 basispunten, tegen 25 basispunten in 2008, wegens de ernst van de economische vertraging wereldwijd.

Zo sluit het resultaat vóór belastingen van CIB af op 4.444 miljoen euro, tegen -1.189 miljoen euro in 2008, toen de crisis woedde.

Die bijzonder mooie prestatie toont de kwaliteit en de diversiteit van de franchise van CIB aan, de kracht van zijn klantgerichte businessmodel en zijn reactiesnelheid in zijn aanpassing aan een nieuwe marktomgeving. Ze gaat gepaard met een substantiële daling van de marktrisico's, zoals blijkt uit de daling van de gemiddelde VaR met 43,2% op één jaar, een bevestiging van het klantgerichte businessmodel. Zo vertegenwoordigen de marktrisico's slechts 3,8% van de gewogen activa van de groep, een van de laagste niveaus in de sector

Voor het vierde kwartaal van 2009 eindigt het nettobankresultaat van CIB op 2.213 miljoen euro, tegenover -248 miljoen voor het vierde kwartaal van 2008 en 2.934 miljoen voor het derde kwartaal van 2009. De seizoensgebonden daling van de klantenactiviteit was op het einde van het jaar merkbaar op de kapitaalmarkten, terwijl de inkomsten van de financieringssegmenten hoog zijn gebleven, in lijn met de voorgaande kwartalen.

De beheerskosten laten met 1.094 miljoen euro een stijging optekenen tegenover de 580 miljoen euro van het vierde kwartaal van 2008. Zij dalen amper 2,5% in vergelijking met het derde kwartaal van 2009, want alle variabele vergoedingen werden op het vierde kwartaal geboekt, inclusief het deel waarvoor in het derde kwartaal een overdracht was geboekt. Zo worden de toekomstige resultaten niet beïnvloed door de boekhoudkundige overdracht van de uitgestelde variabele verloningen van 2009.

De kostprijs van het risico bedraagt 282 miljoen euro tegen 1.305 in het vierde kwartaal van 2008, toen de effecten van de financiële crisis voelbaar waren, en 572 miljoen euro in het derde kwartaal van 2009. De kostprijs van het risico van de financieringssegmenten bedraagt 190 miljoen euro (58 basispunten) en daalt daarmee in vergelijking met het derde kwartaal van 2009, met name door het kleine aantal nieuwe dubieuze dossiers.

Het resultaat vóór belastingen bedraagt 834 miljoen euro, tegen -2.068 miljoen euro in dezelfde periode een jaar eerder, en 1.236 miljoen in het derde kwartaal van 2009.



## Nieuwe praktijken voor de variabele verloning van de professionals op de markt

De crisis heeft de noodzaak in het licht gesteld om het systeem van variabele verloning van de marktoperatoren grondig te hervormen. Hoewel BNP Paribas een van de banken is die de crisis het beste hebben doorstaan, hebben we beslist een leidende rol te spelen in deze hervorming. Het doorgevoerde beleid respecteert integraal de nieuwe nationale en internationale normen van de G20 en vertaalt een sterke wil tot matiging. In deze nieuwe omgeving wil de groep de coherentie stimuleren die nodig is tussen het gedrag van de betrokken werknemers en de langetermijndoelstellingen van de onderneming, met name wat risico's betreft.

De enveloppe van de variabele bezoldigingen wordt bepaald rekening houdend met alle lasten die een invloed hebben op de marktsegmenten van CIB, met name de liquiditeitskosten, de kostprijs van het risico, de kosten van het gebruikte kapitaal en de uitzonderlijke belastingen.

De manier waarop de individuele variabele vergoedingen worden berekend, omvat onder meer een onderzoek van de kwantitatieve en kwalitatieve prestaties van eenieder. De waardering van het individuele gedrag, de teamgeest, het respect voor de ethische en deontologische regels horen daar expliciet bij.

De uitgestelde bezoldigingen zullen integraal worden onderworpen aan resultaatsvoorwaarden op verscheidene jaren, en geïndexeerd op het aandeel BNP Paribas, overeenkomstig de wens van de groep om een langetermijnvisie te stimuleren.

\*  
\*   \*   \*

Voor heel CIB wordt de bezoldigingsratio<sup>5</sup> in verhouding tot de inkomsten van de pijler op 27,7% gebracht. Dat is een sterke daling in vergelijking met de vorige jaren, toen hij rond 40% zat. Het is wereldwijd een van de laagste van de sector.

## Actieplan 2010

In 2010 wil CIB:

- zijn leiderschap in Europa consolideren, met name door een betere penetratie van het bankaanbod bij de ondernemingen via de nieuwe organisatie Corporate & Transaction Banking Europe;
- selectief groeien in Noord-Amerika, door met name de marktleidersposities inzake energie- en grondstoffenfinanciering aan te grijpen om het aanbod voor die sector uit te breiden;
- de snelle groei van de Aziatische markt benutten door het productaanbod in de kapitaalmarkten uit te breiden en de posities in de gestructureerde financieringen te versterken.

<sup>5</sup> Het geheel van de geboekte vergoedingen, zowel vaste als variabele, met inbegrip van het uitgestelde en zelfs voorwaardelijke deel; inclusief sociale lasten en courante belastingen; exclusief uitzonderlijke belastingen in Frankrijk en het Verenigd Koninkrijk.



## **BNP PARIBAS FORTIS**

BNP Paribas Fortis droeg gedurende zeven en een halve maand bij aan de resultaten voor 2009 van de groep, vanaf de datum van de eerste consolidatie, op 12 mei. Er bestaat geen vergelijkingsbasis voor 2008. Deze bijdrage houdt rekening met de effecten van de balansaanpassing volgens de boekingsregels bij overnames (purchase accounting).

Op deze periode profiteren de inkomsten, met 5.292 miljoen euro, van de commerciële herleving in de particulierenetten en de heel goede volumes in de marktactiviteiten in het tweede en derde kwartaal. De beheerskosten klokken af op 3.147 miljoen euro en omvatten de eerste effecten van de kostensynergieën, voor een bedrag van 120 miljoen euro, waarmee vooruit wordt gelopen op de initiële planning, die slechts 110 miljoen euro aan synergieën voorzag voor 2009<sup>6</sup>. Het brutobedrijfsresultaat bedraagt 2.145 miljoen euro. De kostprijs van het risico blijft hoog met 853 miljoen euro (78 basispunten). Het resultaat vóór belastingen komt daarmee op 1.360 miljoen euro, waarvan 847 miljoen euro uit de mechanische afschrijving van de boekhoudkundige aanpassingen door de acquisitie. Na belastingen en minderheidsbelangen bedraagt de bijdrage van BNP Paribas Fortis in het nettoresultaat, aandeel van de groep, 708 miljoen euro.

Die eerste, aanzienlijke bijdrage gaat hand in hand met een terugkeer van de commerciële dynamiek in alle activiteiten.

Het netwerk van de detailbank in België begint, sinds zijn toetreding tot de groep BNP Paribas, zijn incasso aan deposito's en activa bij zijn klanten weer te verhogen. De uitstaande deposito's tellen 67,2 miljard euro per eind 2009, tegenover 59,8 miljard in het eerste kwartaal van 2009. De uitstaande kredieten zijn stabiel gebleven. De nieuwe commerciële campagnes die in mei laatstleden werden gelanceerd, zijn heel goed onthaald bij de klanten, en hebben tot substantiële verkoopcijfers geleid. Het netwerk in Luxemburg kent een gematigde groei van de uitstaande kredieten en de deposito's blijven er stabiel.

De activa in beheer stijgen lichtjes sinds de integratiedatum, tot 161 miljard euro, dankzij het positieve rendementseffect. De tendensen zijn dezelfde voor de privébank, waarvan de activa in beheer 44 miljard euro bedragen per eind 2009.

Merchant Banking geniet een goede inkomstendynamiek in zijn verschillende segmenten, in weerwil van de daling van zijn risicoprofiel die vanaf het begin van de integratie werd ingezet en leidde tot een daling van de gewogen activa en een sterke inperking van de marktrisico's tijdens de periode.

In het vierde kwartaal van 2009 moesten de inkomsten met een totaal van 1.761 miljoen euro 615 miljoen euro inleveren tegenover het derde kwartaal: -345 miljoen euro vloeit voor uit de afgenomen activiteit en de effecten van de risicobeperking in Merchant Banking; -241 miljoen euro is te wijten aan een uitzonderlijke bijstelling op de eigen kredietspread. Deze daling wordt slechts gedeeltelijk gecompenseerd door die van de beheerskosten, die 1.164 miljoen euro bedragen (gedaald met 126 miljoen euro tegenover het derde kwartaal), en van de kostprijs van het risico, die op 228 miljoen euro eindigt (een daling met 102 miljoen euro). Na het resultaat van de ondernemingen waarvoor vermogensmutatie is toegepast, andere elementen buiten exploitatie, belastingen en minderheidsparticipaties, bedraagt de bijdrage tot het nettoresultaat, aandeel van de groep, 170 miljoen euro, een daling met 107 miljoen euro in vergelijking met het derde kwartaal.

---

<sup>6</sup> Overigens worden de herstructureringskosten, 168 miljoen euro vóór belastingen, geboekt onder "Andere activiteiten".



In het vierde kwartaal leidden de bijkomende waarderingen van de activa en passiva van de groep Fortis op de marktwaarde van de datum van overname tot aanpassingen die, globaal genomen, het negatieve vermogensmutatieverschil met 20 miljoen euro vergroten tot 835 miljoen euro

## **EEN BETERE SOLVABILITEIT**

De sterke capaciteit van de groep om organisch eigen vermogen te genereren, werd gecombineerd met een daling van de gewogen activa, die 621 miljard euro bedragen en over het hele jaar dus dalen met 73 miljard euro, voornamelijk in CIB en Merchant Banking van BNP Paribas Fortis, terwijl die zijn blijven groeien bij de detailbank.

Zo bedroeg de Tier 1-ratio per 31 december 2009 10,1%, een stijging met 230 basispunten in vergelijking met 31 december 2008. De Equity Tier 1-ratio is gelijk aan 8%, tegen 5,4% per 31 december 2008, dat is een sterke stijging met 260 basispunten, die het gevolg is van de capaciteit om organisch eigen vermogen te genereren (+85 basispunten), de daling van de gewogen activa (+75 basispunten) en de kapitaalsverhogingen die in 2009 werden doorgevoerd, met inbegrip van het dividend dat werd uitbetaald in aandelen (+100 basispunten).

De capaciteit van de groep om zijn solvabiliteit in crisisjaren organisch te versterken, terwijl hij niet één jaar verlies heeft geleden, bewijst dat dat solvabiliteitsniveau is aangepast aan zijn gediversifieerde businessmodel en zijn risicoprofiel.

Aan het begin van 2010, een jaar waarin de onconventionele maatregelen van de centrale banken geleidelijk zullen worden afgebouwd, kan de groep bogen op een gunstige liquiditeit, doordat hij weinig afhankelijk is van de interbancaire markt dankzij zijn positionering als eerste bank in de eurozone volgens deposito's, door een reeds proactief liquiditeitsbeheer dat gecentraliseerd is op het niveau van de groep, en door concurrerende herfinancieringskosten dankzij een CDS-spread die tot de laagste behoort van alle vergelijkbare banken. Bovendien zijn de emissiebehoeften op middellange en lange termijn van de groep voor 2010 lager dan voor 2009.

De balans van de groep zit met 2.058 miljard euro per 31 december 2009 onder die van 31 december 2008 (2.076 miljard euro), ondanks de toevoeging van 518 miljard uit de acquisitie van Fortis: de stijging van het "banking book" werd ruimschoots gecompenseerd door de daling van het "trading book".

\*  
\* \*





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

*"Sinds het begin van de crisis bewijst BNP Paribas dat het over een krachtig gediversifieerd en geïntegreerd model beschikt, dat in de eerste plaats op de klanten is gericht. In deze moeilijke conjunctuur kon de groep als een van de enige spelers in Europa zijn lokale markt vergroten, en tegelijk zijn solvabiliteitsniveau aanzienlijk aansterken.*

*Alle medewerkers van de groep hebben de klanten vastberaden bijgestaan in hun financieringsprojecten, ongeacht de vorm ervan (bankkredieten, emissie van effecten, beursintroductions...).*

*De groep is fundamenteel verknocht aan zijn evenwichtige ontwikkelingsmodel, waarin de detailbank het grootste aandeel inneemt, een actieve aanwezigheid in de diensten aan de beleggers en een sterke positie in de financieringsbank- en marktsegmenten. Die vormen essentiële componenten in het dienstenaanbod dat nodig is om in de behoeften van de klanten te kunnen voorzien. BNP Paribas blijft dan ook vastbesloten een voorbeeldrol te spelen in de hervorming van de praktijken inzake variabele vergoedingen die eigen zijn aan deze vakgebieden. Daarom heeft de groep in de loop van het tweede semester van 2009 zijn inspanningen tot matiging in dit domein benadrukt, waarbij hij verder gaat dan louter de regels van de G20.*

*In 2010 zal BNP Paribas, dat goed is gepositioneerd in al zijn grote segmenten, het grootste deel van zijn winstvermogen blijven wijden aan de aansterking van zijn eigen vermogen ten dienste van de financiering van de economie."*



## GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING – GROEP

<i>in millions of euros</i>	4Q09	4Q08	4Q09/ 4Q08	3Q09	4Q09/ 3Q09	2009	2008	2009/ 2008
Revenues	10,058	4,850	n.s.	10,663	-5.7%	40,191	27,376	+46.8%
Operating Expenses and Dep.	-6,137	-4,308	+42.5%	-6,037	+1.7%	-23,340	-18,400	+26.8%
Gross Operating Income	3,921	542	n.s.	4,626	-15.2%	16,851	8,976	+87.7%
Cost of risk	-1,898	-2,552	-25.6%	-2,300	-17.5%	-8,369	-5,752	+45.5%
Operating Income	2,023	-2,010	n.s.	2,326	-13.0%	8,482	3,224	n.s.
Share of earnings of associates	74	-51	n.s.	61	+21.3%	178	217	-18.0%
Other Non Operating Items	-2	93	n.s.	58	n.s.	340	483	-29.6%
Non Operating Items	72	42	+71.4%	119	-39.5%	518	700	-26.0%
Pre-Tax Income	2,095	-1,968	n.s.	2,445	-14.3%	9,000	3,924	n.s.
Corporate income tax	-574	645	n.s.	-918	-37.5%	-2,526	-472	n.s.
Net income attributable to minority interests	-156	-43	n.s.	-222	-29.7%	-642	-431	+49.0%
Net income attributable to equity holders	1,365	-1,366	n.s.	1,305	+4.6%	5,832	3,021	+93.0%
Cost/Income						58.1%	67.2%	-9.1 pt

***De financiële informatie van BNP Paribas voor het vierde kwartaal van 2009 bestaat uit dit persbericht en de bijgevoegde presentatie.***  
***De integrale gereguleerde informatie, inclusief het referentiedocument, is beschikbaar op de website <http://invest.bnpparibas.com> in de sectie "Résultats" en wordt gepubliceerd door BNP Paribas in toepassing van de bepalingen van artikel L. 451-1-2 van de Code monétaire et financier en de artikels 222-1 en volgende van het Algemeen Reglement van de Autorité des Marchés financiers (AMF).***



## RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET VIERDE KWARTAAL 2009

	FRB	BNL bc	Other Retail	Investment Solutions	CIB	BNP Paribas Fortis	Operating Divisions	Other Activities	Group
<i>in millions of euros</i>									
Revenues	1,421	743	2,348	1,207	2,213	1,618	9,550	508	10,058
%Change/4Q08	+2.1%	+3.3%	-0.1%	+12.7%	n.s.	n.s.	+80.7%	n.s.	n.s.
%Change/3Q09	-1.8%	+1.8%	+1.5%	+0.0%	-24.6%	-27.5%	-12.1%	n.s.	-5.7%
Operating Expenses and Dep.	-1,016	-468	-1,272	-883	-1,094	-1,164	-5,897	-240	-6,137
%Change/4Q08	+3.3%	-0.8%	-6.5%	+3.2%	n.s.	n.s.	+40.9%	+96.7%	+42.5%
%Change/3Q09	+0.5%	+10.9%	+5.6%	+3.6%	-2.5%	-9.8%	-0.1%	+77.8%	+1.7%
Gross Operating Income	405	275	1,076	324	1,119	454	3,653	268	3,921
%Change/4Q08	-0.7%	+11.3%	+8.6%	+50.7%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
%Change/3Q09	-7.1%	-10.7%	-3.0%	-8.7%	-38.2%	-51.9%	-26.4%	n.s.	-15.2%
Cost of risk	-122	-205	-1,054	-4	-282	-228	-1,895	-3	-1,898
%Change/4Q08	+25.8%	+39.5%	+6.4%	n.s.	-78.4%	n.s.	-25.4%	-72.7%	-25.6%
%Change/3Q09	+10.9%	+18.5%	-6.2%	n.s.	-50.7%	-30.9%	-17.5%	-25.0%	-17.5%
Operating Income	283	70	22	320	837	226	1,758	265	2,023
%Change/4Q08	-9.0%	-30.0%	n.s.	+49.5%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
%Change/3Q09	-13.2%	-48.1%	n.s.	-13.0%	-32.5%	-63.1%	-34.1%	n.s.	-13.0%
Share of earnings of associates	1	0	15	-16	0	41	41	33	74
Other Non Operating Items	0	-1	5	-7	-3	44	38	-40	-2
Pre-Tax Income	284	69	42	297	834	311	1,837	258	2,095
%Change/4Q08	-9.0%	-31.0%	-65.6%	+41.4%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
%Change/3Q09	-12.9%	-48.9%	n.s.	-20.2%	-32.5%	-45.9%	-30.6%	n.s.	-14.3%

	FRB	BNL bc	Other Retail	Investment Solutions	CIB	BNP Paribas Fortis	Operating Divisions	Other Activities	Group
<i>in millions of euros</i>									
Revenues	1,421	743	2,348	1,207	2,213	1,618	9,550	508	10,058
4Q08	1,392	719	2,351	1,071	248	0	5,285	-435	4,850
3Q09	1,447	730	2,314	1,207	2,934	2,233	10,865	-202	10,663
Operating Expenses and Dep.	-1,016	-468	-1,272	-883	-1,094	-1,164	-5,897	-240	-6,137
4Q08	-984	-472	-1,360	-856	-514	0	-4,186	-122	-4,308
3Q09	-1,011	-422	-1,205	-852	-1,122	-1,290	-5,902	-135	-6,037
Gross Operating Income	405	275	1,076	324	1,119	454	3,653	268	3,921
4Q08	408	247	991	215	-762	0	1,099	-557	542
3Q09	436	308	1,109	355	1,812	943	4,963	-337	4,626
Cost of risk	-122	-205	-1,054	-4	-282	-228	-1,895	-3	-1,898
4Q08	-97	-147	-991	-1	-1,305	0	-2,541	-11	-2,552
3Q09	-110	-173	-1,124	13	-572	-330	-2,296	-4	-2,300
Operating Income	283	70	22	320	837	226	1,758	265	2,023
4Q08	311	100	0	214	-2,067	0	-1,442	-568	-2,010
3Q09	326	135	-15	368	1,240	613	2,667	-341	2,326
Share of earnings of associates	1	0	15	-16	0	41	41	33	74
4Q08	1	0	18	-3	0	0	16	-67	-51
3Q09	0	0	20	5	2	-5	22	39	61
Other Non Operating Items	0	-1	5	-7	-3	44	38	-40	-2
4Q08	0	0	104	-1	-1	0	102	-9	93
3Q09	0	0	-1	-1	-6	-33	-41	99	58
Pre-Tax Income	284	69	42	297	834	311	1,837	258	2,095
4Q08	312	100	122	210	-2,068	0	-1,324	-644	-1,968
3Q09	326	135	4	372	1,236	575	2,648	-203	2,445
Corporate income tax							-99		-574
Net income attributable to minority interests							-42		-156
Net income attributable to equity holders							170		1,365



## RESULTATEN PER PIJLER - 2009

	FRB	BNL bc	Other Retail	Investment Solutions	CIB	BNP Paribas Fortis *	Operating Divisions	Other Activities	Group
<i>in millions of euros</i>									
Revenues	5,801	2,897	9,262	4,768	12,194	5,292	40,214	-23	40,191
%Change/2008	+1.5%	+4.4%	+5.5%	-3.4%	n.s.	n.s.	+47.9%	n.s.	+46.8%
Operating Expenses and Dep.	-3,921	-1,728	-5,052	-3,400	-5,453	-3,147	-22,701	-639	-23,340
%Change/2008	+1.4%	-0.5%	+0.4%	-0.7%	+46.9%	n.s.	+27.7%	+1.8%	+26.8%
Gross Operating Income	1,880	1,169	4,210	1,368	6,741	2,145	17,513	-662	16,851
%Change/2008	+1.7%	+12.6%	+12.3%	-9.5%	n.s.	n.s.	+86.1%	+52.5%	+87.7%
Cost of risk	-451	-629	-4,089	-27	-2,295	-853	-8,344	-25	-8,369
%Change/2008	n.s.	+53.0%	+72.0%	-87.0%	-7.3%	n.s.	+47.0%	-67.1%	+45.5%
Operating Income	1,429	540	121	1,341	4,446	1,292	9,169	-687	8,482
%Change/2008	-13.2%	-13.9%	-91.2%	+2.8%	n.s.	n.s.	n.s.	+34.7%	n.s.
Share of earnings of associates	1	0	58	-13	0	59	105	73	178
Other Non Operating Items	0	0	34	-38	-2	9	3	337	340
Pre-Tax Income	1,430	540	213	1,290	4,444	1,360	9,277	-277	9,000
%Change/2008	-13.2%	-14.0%	-87.6%	-1.5%	n.s.	n.s.	n.s.	+49.7%	n.s.
Corporate income tax							-378		-2,526
Net income attributable to minority interests							-274		-642
Net income attributable to equity holders						708			5,832
Annualised ROE after Tax									0.0%

\*Ter herinnering: 2009 geeft de periode na acquisitie weer van 12 mei tot en met 31 december.



## VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN

<i>in millions of euros</i>	<b>1Q08</b>	<b>2Q08</b>	<b>3Q08</b>	<b>4Q08</b>	<b>1Q09</b>	<b>2Q09</b>	<b>3Q09</b>	<b>4Q09</b>
<b>GROUP</b>								
Revenues	7,395	7,517	7,614	4,850	9,477	9,993	10,663	10,058
Operating Expenses and Dep.	-4,605	-4,852	-4,635	-4,308	-5,348	-5,818	-6,037	-6,137
<b>Gross Operating Income</b>	<b>2,790</b>	<b>2,665</b>	<b>2,979</b>	<b>542</b>	<b>4,129</b>	<b>4,175</b>	<b>4,626</b>	<b>3,921</b>
Cost of risk	-546	-662	-1,992	-2,552	-1,826	-2,345	-2,300	-1,898
<b>Operating Income</b>	<b>2,244</b>	<b>2,003</b>	<b>987</b>	<b>-2,010</b>	<b>2,303</b>	<b>1,830</b>	<b>2,326</b>	<b>2,023</b>
Share of earnings of associates	85	63	120	-51	-16	59	61	74
Other Non Operating Items	345	9	36	93	3	281	58	-2
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>2,674</b>	<b>2,075</b>	<b>1,143</b>	<b>-1,968</b>	<b>2,290</b>	<b>2,170</b>	<b>2,445</b>	<b>2,095</b>
Corporate income tax	-570	-446	-101	645	-658	-376	-918	-574
Net income attributable to minority interests	-123	-124	-141	-43	-74	-190	-222	-156
<b>Net income attributable to equity holders</b>	<b>1,981</b>	<b>1,505</b>	<b>901</b>	<b>-1,366</b>	<b>1,558</b>	<b>1,604</b>	<b>1,305</b>	<b>1,365</b>

<i>in millions of euros</i>	<b>1Q08</b>	<b>2Q08</b>	<b>3Q08</b>	<b>4Q08</b>	<b>1Q09</b>	<b>2Q09</b>	<b>3Q09</b>	<b>4Q09</b>
<b>FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)</b>								
Revenues	<b>1,521</b>	<b>1,516</b>	<b>1,470</b>	<b>1,442</b>	<b>1,524</b>	<b>1,516</b>	<b>1,504</b>	<b>1,476</b>
<i>Incl. Net Interest Income</i>	827	819	831	821	876	865	849	824
<i>Incl. Commissions</i>	694	697	639	621	648	651	655	652
Operating Expenses and Dep.	-975	-985	-1,011	-1,012	-970	-980	-1,041	-1,045
<b>Gross Operating Income</b>	<b>546</b>	<b>531</b>	<b>459</b>	<b>430</b>	<b>554</b>	<b>536</b>	<b>463</b>	<b>431</b>
Cost of risk	-29	-37	-40	-97	-89	-130	-110	-123
<b>Operating Income</b>	<b>517</b>	<b>494</b>	<b>419</b>	<b>333</b>	<b>465</b>	<b>406</b>	<b>353</b>	<b>308</b>
Non Operating Items	0	1	-1	1	0	0	0	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>517</b>	<b>495</b>	<b>418</b>	<b>334</b>	<b>465</b>	<b>406</b>	<b>353</b>	<b>309</b>
Income Attributable to IS	-35	-32	-28	-22	-25	-26	-27	-25
<b>Pre-Tax Income of French Retail Bkg</b>	<b>482</b>	<b>463</b>	<b>390</b>	<b>312</b>	<b>440</b>	<b>380</b>	<b>326</b>	<b>284</b>

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

Revenues	<b>1,520</b>	<b>1,514</b>	<b>1,465</b>	<b>1,444</b>	<b>1,528</b>	<b>1,530</b>	<b>1,525</b>	<b>1,508</b>
<i>Incl. Net Interest Income</i>	826	817	826	823	880	879	870	856
<i>Incl. Commissions</i>	694	697	639	621	648	651	655	652
Operating Expenses and Dep.	-975	-985	-1,011	-1,012	-970	-980	-1,041	-1,045
<b>Gross Operating Income</b>	<b>545</b>	<b>529</b>	<b>454</b>	<b>432</b>	<b>558</b>	<b>550</b>	<b>484</b>	<b>463</b>
Cost of risk	-29	-37	-40	-97	-89	-130	-110	-123
<b>Operating Income</b>	<b>516</b>	<b>492</b>	<b>414</b>	<b>335</b>	<b>469</b>	<b>420</b>	<b>374</b>	<b>340</b>
Non Operating Items	0	1	-1	1	0	0	0	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>516</b>	<b>493</b>	<b>413</b>	<b>336</b>	<b>469</b>	<b>420</b>	<b>374</b>	<b>341</b>
Income Attributable to IS	-35	-32	-28	-22	-25	-26	-27	-25
<b>Pre-Tax Income of French Retail Bkg</b>	<b>481</b>	<b>461</b>	<b>385</b>	<b>314</b>	<b>444</b>	<b>394</b>	<b>347</b>	<b>316</b>

### FRENCH RETAIL BANKING (including 2/3 of Private Banking in France)

Revenues	<b>1,456</b>	<b>1,454</b>	<b>1,415</b>	<b>1,392</b>	<b>1,471</b>	<b>1,462</b>	<b>1,447</b>	<b>1,421</b>
Operating Expenses and Dep.	-945	-955	-984	-984	-942	-952	-1,011	-1,016
<b>Gross Operating Income</b>	<b>511</b>	<b>499</b>	<b>431</b>	<b>408</b>	<b>529</b>	<b>510</b>	<b>436</b>	<b>405</b>
Cost of risk	-29	-37	-40	-97	-89	-130	-110	-122
<b>Operating Income</b>	<b>482</b>	<b>462</b>	<b>391</b>	<b>311</b>	<b>440</b>	<b>380</b>	<b>326</b>	<b>283</b>
Non Operating Items	0	1	-1	1	0	0	0	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>482</b>	<b>463</b>	<b>390</b>	<b>312</b>	<b>440</b>	<b>380</b>	<b>326</b>	<b>284</b>



<i>in millions of euros</i>	1Q08	2Q08	3Q08	4Q08	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09
<b>BNL banca commerciale (Including 100% of Private Banking in Italy)</b>								
Revenues	680	685	710	725	715	721	737	750
Operating Expenses and Dep.	-417	-430	-432	-478	-416	-431	-427	-472
<b>Gross Operating Income</b>	<b>263</b>	<b>255</b>	<b>278</b>	<b>247</b>	<b>299</b>	<b>290</b>	<b>310</b>	<b>278</b>
Cost of risk	-84	-66	-114	-147	-107	-144	-173	-205
<b>Operating Income</b>	<b>179</b>	<b>189</b>	<b>164</b>	<b>100</b>	<b>192</b>	<b>146</b>	<b>137</b>	<b>73</b>
Non Operating Items	0	1	0	0	0	1	0	-1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>179</b>	<b>190</b>	<b>164</b>	<b>100</b>	<b>192</b>	<b>147</b>	<b>137</b>	<b>72</b>
Income Attributable to IS	-2	-3	0	0	-1	-2	-2	-3
<b>Pre-Tax Income of BNL bc</b>	<b>177</b>	<b>187</b>	<b>164</b>	<b>100</b>	<b>191</b>	<b>145</b>	<b>135</b>	<b>69</b>
<b>BNL banca commerciale (Including 2/3 of Private Banking in Italy)</b>								
Revenues	674	677	705	719	710	714	730	743
Operating Expenses and Dep.	-413	-425	-427	-472	-412	-426	-422	-468
<b>Gross Operating Income</b>	<b>261</b>	<b>252</b>	<b>278</b>	<b>247</b>	<b>298</b>	<b>288</b>	<b>308</b>	<b>275</b>
Cost of risk	-84	-66	-114	-147	-107	-144	-173	-205
<b>Operating Income</b>	<b>177</b>	<b>186</b>	<b>164</b>	<b>100</b>	<b>191</b>	<b>144</b>	<b>135</b>	<b>70</b>
Non Operating Items	0	1	0	0	0	1	0	-1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>177</b>	<b>187</b>	<b>164</b>	<b>100</b>	<b>191</b>	<b>145</b>	<b>135</b>	<b>69</b>
<b>BNP Paribas Fortis *</b>								
Revenues						1,441	2,233	1,618
Operating Expenses and Dep.						-693	-1,290	-1,164
<b>Gross Operating Income</b>						<b>748</b>	<b>943</b>	<b>454</b>
Cost of risk						-295	-330	-228
<b>Operating Income</b>						<b>453</b>	<b>613</b>	<b>226</b>
Non Operating Items						21	-38	85
<b>Pre-Tax Income</b>						<b>474</b>	<b>575</b>	<b>311</b>
Corporate income tax						-104	-175	-99
Minority Interests						-109	-123	-42
<b>Net income attributable to equity holders</b>						<b>261</b>	<b>277</b>	<b>170</b>
<b>BANCWEST</b>								
Revenues	509	485	433	600	558	544	542	494
Operating Expenses and Dep.	-261	-247	-263	-299	-309	-316	-269	-275
<b>Gross Operating Income</b>	<b>248</b>	<b>238</b>	<b>170</b>	<b>301</b>	<b>249</b>	<b>228</b>	<b>273</b>	<b>219</b>
Cost of risk	-101	-123	-121	-283	-279	-299	-342	-275
<b>Operating Income</b>	<b>147</b>	<b>115</b>	<b>49</b>	<b>18</b>	<b>-30</b>	<b>-71</b>	<b>-69</b>	<b>-56</b>
Non Operating Items	4	0	1	-1	1	1	0	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>151</b>	<b>115</b>	<b>50</b>	<b>17</b>	<b>-29</b>	<b>-70</b>	<b>-69</b>	<b>-55</b>
<b>PERSONAL FINANCE</b>								
Revenues	912	944	968	968	1,045	1,063	1,076	1,118
Operating Expenses and Dep.	-503	-517	-518	-563	-521	-515	-489	-546
<b>Gross Operating Income</b>	<b>409</b>	<b>427</b>	<b>450</b>	<b>405</b>	<b>524</b>	<b>548</b>	<b>587</b>	<b>572</b>
Cost of risk	-230	-274	-330	-384	-421	-461	-501	-519
<b>Operating Income</b>	<b>179</b>	<b>153</b>	<b>120</b>	<b>21</b>	<b>103</b>	<b>87</b>	<b>86</b>	<b>53</b>
Share of earnings of associates	21	17	18	28	12	17	12	11
Other Non Operating Items	0	0	-1	110	1	26	-1	5
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>200</b>	<b>170</b>	<b>137</b>	<b>159</b>	<b>116</b>	<b>130</b>	<b>97</b>	<b>69</b>

\*Ter herinnering: 2K09 geeft de periode na acquisitie weer van 12 mei tot en met 30 juni.





<i>in millions of euros</i>	1Q08	2Q08	3Q08	4Q08	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09
<b>EMERGING RETAIL BANKING</b>								
Revenues	403	440	495	558	475	444	404	412
Operating Expenses and Dep.	-262	-276	-289	-319	-279	-284	-268	-274
<b>Gross Operating Income</b>	<b>141</b>	<b>164</b>	<b>206</b>	<b>239</b>	<b>196</b>	<b>160</b>	<b>136</b>	<b>138</b>
Cost of risk	-36	-22	-43	-276	-162	-195	-219	-212
<b>Operating Income</b>	<b>105</b>	<b>142</b>	<b>163</b>	<b>-37</b>	<b>34</b>	<b>-35</b>	<b>-83</b>	<b>-74</b>
Share of earnings of associates	3	5	5	1	6	-5	4	4
Other Non Operating Items	111	0	40	-4	0	1	0	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>219</b>	<b>147</b>	<b>208</b>	<b>-40</b>	<b>40</b>	<b>-39</b>	<b>-79</b>	<b>-70</b>
<b>EQUIPMENT SOLUTIONS</b>								
Revenues	284	284	274	225	212	259	292	324
Operating Expenses and Dep.	-176	-182	-179	-179	-173	-178	-179	-177
<b>Gross Operating Income</b>	<b>108</b>	<b>102</b>	<b>95</b>	<b>46</b>	<b>39</b>	<b>81</b>	<b>113</b>	<b>147</b>
Cost of risk	-16	-52	-39	-48	-51	-43	-62	-48
<b>Operating Income</b>	<b>92</b>	<b>50</b>	<b>56</b>	<b>-2</b>	<b>-12</b>	<b>38</b>	<b>51</b>	<b>99</b>
Share of earnings of associates	-3	-1	0	-11	-4	-3	4	0
Other Non Operating Items	0	0	0	-1	0	0	0	-1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>89</b>	<b>49</b>	<b>56</b>	<b>-14</b>	<b>-16</b>	<b>35</b>	<b>55</b>	<b>98</b>
<b>INVESTMENT SOLUTIONS</b>								
Revenues	1,263	1,396	1,205	1,071	1,147	1,207	1,207	1,207
Operating Expenses and Dep.	-845	-867	-855	-856	-820	-845	-852	-883
<b>Gross Operating Income</b>	<b>418</b>	<b>529</b>	<b>350</b>	<b>215</b>	<b>327</b>	<b>362</b>	<b>355</b>	<b>324</b>
Cost of risk	4	-4	-206	-1	-13	-23	13	-4
<b>Operating Income</b>	<b>422</b>	<b>525</b>	<b>144</b>	<b>214</b>	<b>314</b>	<b>339</b>	<b>368</b>	<b>320</b>
Share of earnings of associates	8	11	-8	-3	-8	6	5	-16
Other Non Operating Items	0	0	-2	-1	-4	-26	-1	-7
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>430</b>	<b>536</b>	<b>134</b>	<b>210</b>	<b>302</b>	<b>319</b>	<b>372</b>	<b>297</b>
<b>WEALTH AND ASSET MANAGEMENT</b>								
Revenues	600	662	568	543	548	607	622	607
Operating Expenses and Dep.	-440	-448	-431	-436	-418	-430	-438	-459
<b>Gross Operating Income</b>	<b>160</b>	<b>214</b>	<b>137</b>	<b>107</b>	<b>130</b>	<b>177</b>	<b>184</b>	<b>148</b>
Cost of risk	2	0	-10	-16	-4	-23	-7	-4
<b>Operating Income</b>	<b>162</b>	<b>214</b>	<b>127</b>	<b>91</b>	<b>126</b>	<b>154</b>	<b>177</b>	<b>144</b>
Share of earnings of associates	0	3	1	0	-2	2	-4	-15
Other Non Operating Items	0	0	0	1	-4	0	-1	-8
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>162</b>	<b>217</b>	<b>128</b>	<b>92</b>	<b>120</b>	<b>156</b>	<b>172</b>	<b>121</b>
<b>INSURANCE</b>								
Revenues	353	392	368	205	299	303	336	345
Operating Expenses and Dep.	-173	-181	-182	-175	-170	-181	-182	-192
<b>Gross Operating Income</b>	<b>180</b>	<b>211</b>	<b>186</b>	<b>30</b>	<b>129</b>	<b>122</b>	<b>154</b>	<b>153</b>
Cost of risk	2	-4	-41	-2	-8	-1	17	0
<b>Operating Income</b>	<b>182</b>	<b>207</b>	<b>145</b>	<b>28</b>	<b>121</b>	<b>121</b>	<b>171</b>	<b>153</b>
Share of earnings of associates	8	8	-10	-3	-6	4	8	-1
Other Non Operating Items	0	0	-2	-1	0	-26	0	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>190</b>	<b>215</b>	<b>133</b>	<b>24</b>	<b>115</b>	<b>99</b>	<b>179</b>	<b>153</b>



<i>in millions of euros</i>	1Q08	2Q08	3Q08	4Q08	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09
<b>SECURITIES SERVICES</b>								
Revenues	310	342	269	323	300	297	249	255
Operating Expenses and Dep.	-232	-238	-242	-245	-232	-234	-232	-232
<b>Gross Operating Income</b>	<b>78</b>	<b>104</b>	<b>27</b>	<b>78</b>	<b>68</b>	<b>63</b>	<b>17</b>	<b>23</b>
Cost of risk	0	0	-155	17	-1	1	3	0
<b>Operating Income</b>	<b>78</b>	<b>104</b>	<b>-128</b>	<b>95</b>	<b>67</b>	<b>64</b>	<b>20</b>	<b>23</b>
Non Operating Items	0	0	1	-1	0	0	1	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>78</b>	<b>104</b>	<b>-127</b>	<b>94</b>	<b>67</b>	<b>64</b>	<b>21</b>	<b>23</b>
<b>CORPORATE AND INVESTMENT BANKING</b>								
Revenues	1,311	1,852	2,058	-248	3,696	3,351	2,934	2,213
Operating Expenses and Dep.	-952	-1,256	-989	-514	-1,770	-1,467	-1,122	-1,094
<b>Gross Operating Income</b>	<b>359</b>	<b>596</b>	<b>1,069</b>	<b>-762</b>	<b>1,926</b>	<b>1,884</b>	<b>1,812</b>	<b>1,119</b>
Cost of risk	-54	-86	-1,032	-1,305	-697	-744	-572	-282
<b>Operating Income</b>	<b>305</b>	<b>510</b>	<b>37</b>	<b>-2,067</b>	<b>1,229</b>	<b>1,140</b>	<b>1,240</b>	<b>837</b>
Share of earnings of associates	1	0	0	0	-2	0	2	0
Other Non Operating Items	12	13	1	-1	2	5	-6	-3
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>318</b>	<b>523</b>	<b>38</b>	<b>-2,068</b>	<b>1,229</b>	<b>1,145</b>	<b>1,236</b>	<b>834</b>
<b>ADVISORY AND CAPITAL MARKETS</b>								
Revenues	708	1,139	1,368	-1,149	2,920	2,641	2,171	1,354
<i>Incl. Equity and Advisory</i>	316	750	492	-1,899	33	710	620	468
<i>Incl. Fixed Income</i>	392	389	876	750	2,887	1,931	1,551	886
Operating Expenses and Dep.	-662	-955	-695	-295	-1,485	-1,178	-833	-842
<b>Gross Operating Income</b>	<b>46</b>	<b>184</b>	<b>673</b>	<b>-1,444</b>	<b>1,435</b>	<b>1,463</b>	<b>1,338</b>	<b>512</b>
Cost of risk	-94	-43	-909	-1,076	-277	-297	-268	-92
<b>Operating Income</b>	<b>-48</b>	<b>141</b>	<b>-236</b>	<b>-2,520</b>	<b>1,158</b>	<b>1,166</b>	<b>1,070</b>	<b>420</b>
Share of earnings of associates	1	0	0	0	-2	0	2	0
Other Non Operating Items	12	12	1	0	2	5	-6	-3
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>-35</b>	<b>153</b>	<b>-235</b>	<b>-2,520</b>	<b>1,158</b>	<b>1,171</b>	<b>1,066</b>	<b>417</b>
<b>FINANCING BUSINESSES</b>								
Revenues	603	713	690	901	776	710	763	859
Operating Expenses and Dep.	-290	-301	-294	-219	-285	-289	-289	-252
<b>Gross Operating Income</b>	<b>313</b>	<b>412</b>	<b>396</b>	<b>682</b>	<b>491</b>	<b>421</b>	<b>474</b>	<b>607</b>
Cost of risk	40	-43	-123	-229	-420	-447	-304	-190
<b>Operating Income</b>	<b>353</b>	<b>369</b>	<b>273</b>	<b>453</b>	<b>71</b>	<b>-26</b>	<b>170</b>	<b>417</b>
Non Operating Items	0	1	0	-1	0	0	0	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>353</b>	<b>370</b>	<b>273</b>	<b>452</b>	<b>71</b>	<b>-26</b>	<b>170</b>	<b>417</b>
<b>CORPORATE CENTRE (INCLUDING BNP PARIBAS CAPITAL AND KLEPIERRE)</b>								
Revenues	583	-15	61	-435	163	-492	-202	508
<i>incl. BNP Paribas Capital</i>	135	44	3	-30	115	-74	-39	-23
Operating Expenses and Dep.	-248	-127	-131	-122	-122	-142	-135	-240
<i>incl. BNL restructuring costs</i>	-146	-20	-19	-54	-5	0	0	0
<i>incl. Fortis restructuring costs</i>	0	0	0	0	0	-20	-33	-115
<b>Gross Operating Income</b>	<b>335</b>	<b>-142</b>	<b>-70</b>	<b>-557</b>	<b>41</b>	<b>-634</b>	<b>-337</b>	<b>268</b>
Cost of risk	0	2	-67	-11	-7	-11	-4	-3
<b>Operating Income</b>	<b>335</b>	<b>-140</b>	<b>-137</b>	<b>-568</b>	<b>34</b>	<b>-645</b>	<b>-341</b>	<b>265</b>
Share of earnings of associates	55	29	106	-67	-20	21	39	33
Other Non Operating Items	218	-4	-3	-9	3	275	99	-40
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>608</b>	<b>-115</b>	<b>-34</b>	<b>-644</b>	<b>17</b>	<b>-349</b>	<b>-203</b>	<b>258</b>



<b>NETTORESULTAAT AANDEEL VAN DE GROEP VAN 5,8 MILJARD EURO IN 2009</b>	
<b>BEVESTIGT STERKE WINSTCAPACITEIT .....</b>	<b>2</b>
<b>EEN HEEL MOOI OPERATIONEEL RESULTAAT .....</b>	<b>3</b>
<b>DETAILBANK .....</b>	<b>3</b>
<b>INVESTMENT SOLUTIONS .....</b>	<b>9</b>
<b>CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB) .....</b>	<b>10</b>
<b>BNP PARIBAS FORTIS .....</b>	<b>13</b>
<b>EEN BETERE SOLVABILITEIT .....</b>	<b>14</b>
<b>GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING – GROEP .....</b>	<b>16</b>
<b>RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET VIERDE KWARTAAL 2009 .....</b>	<b>17</b>
<b>RESULTATEN PER PIJLER - 2009 .....</b>	<b>18</b>
<b>VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN .....</b>	<b>19</b>

*De cijfers in deze presentatie zijn niet-geauditeerde cijfers.*

*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.*