



# RESULTATEN PER 31 DECEMBER 2010

PERSBERICHT  
Parijs, 17 februari 2011

## JAAR 2010:

### ACTIVITEIT BLIJFT GOED, DANKZIJ DE ACTIEVE ROL VAN DE GROEP IN DE FINANCIERING VAN DE ECONOMIE

NETTOBANKRESULTAAT: €43,9 Md (+9,2% / 2009)

### GESLAAGDE INTEGRATIE VAN FORTIS GEEFT DE GROEP EEN NIEUWE DIMENSIE

SYNERGIEËN GEHERWAARDEERD OP €1,2 Md (+33% TEGENOVER HET INITIËLE PLAN)

### KOSTPRIJS VAN HET RISICO DAALT IN EEN VERBETERDE CONJUNCTUUR

KOSTPRIJS VAN HET RISICO: €-4,8 Md (-42,6% / 2009)

### WINSTCAPACITEIT DIE EEN ORGANISCHE VERBETERING MOGELIJK MAAKT VAN DE SOLVABILITEIT

NETTORESULTAAT - GROEPSAANDEEL: €7,8 Md (+34,5% / 2009)

2/3 VAN HET RESULTAAT OPNIEUW GEÏNVESTEERD

RENDABILITEIT VAN HET EIGEN VERMOGEN: 12,3% (+1,5pt / 2009)

NETTOWINST PER AANDEEL: €6,33 (+21,7% / 2009)

COMMON EQUITY TIER 1-RATIO: 9,2% (+120bp / 31.12.09)

TIER 1-RATIO: 11,4% (+130bp / 31.12.09)

### STERKE GROEI VAN DE ACTIVA PER AANDEEL GEDURENDE DE CYCLUS

NETTOACTIVA PER AANDEEL: 55,5 € (+9,0% / 2009 en +29,4% / 2006)

### STERKE BIJDRAGE AAN DE WERKGELEGENHEID

3.900 AANWERVINGEN IN FRANKRIJK, 1.800 IN BELGIË, 700 IN ITALIË  
IN TOTAAL 24.000 AANWERVINGEN WERELDWIJD.

## VIERDE KWARTAAL 2010:

### GESCHRAAGDE GROEI VAN DE ACTIVITEIT

NETTOBANKRESULTAAT VAN DE OPERATIONELE PIJLERS: €10,2 Md (+7,9% / 4K09)

### GROEI VAN DE RESULTATEN VAN ALLE OPERATIONELE PIJLERS

NETTORESULTAAT - GROEPSAANDEEL: €1,5Md (+13,6%)





Op 16 februari 2011 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 2010 af.

## EEN NETTORESULTAAT – AANDEEL VAN DE GROEP VAN 7,8 MILJARD EURO BEVESTIGT DE DEGELIJKHEID VAN HET MODEL VAN BNP PARIBAS

Dankzij zijn actieve rol in de financiering van de economie en het succes van de integratie van Fortis, die de groep een nieuwe dimensie geeft, behaalt BNP Paribas in 2010 een nettowinst (aandeel van de groep) van 7.843 miljoen euro, een stijging met 34,5% tegenover 2009.

In 2010, het eerste volledige jaar in zijn nieuwe perimeter, boekte de groep een nettobankresultaat van 43.880 miljoen euro, een stijging met +9,2% in vergelijking met 2009 (-0,1% bij constante perimeter en wisselkoers). De beheerskosten klokken af op 26.517 miljoen euro (+13,6%; +3,3% bij constante perimeter en wisselkoers). Het brutobedrijfsresultaat blijft daarmee ongeveer stabiel op 17.363 miljoen euro (+3,0%; -5,1% bij constante perimeter en wisselkoers). Dankzij de sterke daling van de kostprijs van het risico (-42,6% tot 4.802 miljoen euro; -50,0% bij constante perimeter en wisselkoers) als gevolg van de verbeterende economische omgeving, bedraagt het resultaat vóór belastingen 13.020 miljoen euro, een stijging met 44,7% (+36,5% bij constante perimeter en wisselkoers). Elk van de operationele pijlers levert een hoger resultaat vóór belastingen af en door de sterke opleving van de detailbank kan hun respectievelijke bijdrage worden herbekeken.

Door de geslaagde toenadering van de entiteiten van BNP Paribas Fortis en BGL BNP Paribas met die van de groep dankzij de mobilisatie van de teams in alle regio's en segmenten, kunnen we de verwachte synergieën voor 2012 optrekken van de oorspronkelijk voorziene 900 miljoen naar 1.200 miljoen euro, terwijl de herstructureringskosten van 1,3 miljard op 1,65 miljard euro worden gebracht.

De rendabiliteit van het eigen vermogen bedraagt 12,3%, tegenover 10,8% in 2009.

De nettowinst per aandeel bedraagt 6,3 euro, een stijging met 21,7% in vergelijking met 2009. Het nettoactief per aandeel is met zijn 55,5 euro 9,0% gestegen tegenover 2009. Het staat 29,4% hoger dan in 2006, het laatste jaar vóór de crisis: het model van BNP Paribas staat garant voor een degelijke groei van de waarde van de nettoactiva per aandeel doorheen de hele cyclus.

De Raad van Bestuur zal aan de algemene aandeelhoudersvergadering voorstellen een contant dividend uit te keren van 2,10 euro per aandeel, ofwel een uitkeringspercentage van 33,4%. Met een dergelijke verdeling van het resultaat kan twee derde van de winst opnieuw in de onderneming worden geïnvesteerd.

In het vierde kwartaal van 2010 bedraagt het nettobankresultaat van de groep 10.320 miljoen euro, een stijging met 2,6% tegenover het vierde kwartaal van 2009. Zo klokt het nettoresultaat (aandeel van de groep) af op 1.550 miljoen euro, een vooruitgang met 13,6% tegenover dezelfde periode een jaar eerder.

Deze ontwikkelingen omvatten twee eenmalige elementen die uitzonderlijke nettokosten van 358 miljoen euro buiten de operationele pijlers inhouden (zie hierna: andere activiteiten).



Enkel voor de operationele pijlers stijgt de omzet met 7,9% tegenover het vierde kwartaal van 2009 en het brutobedrijfsresultaat met 7,5%. Het resultaat vóór belastingen stijgt met 57,5%, dankzij de daling van de kostprijs van het risico met 34,5%.

## GOEDE COMMERCIËLE DYNAMIEK IN ALLE ACTIVITEITEN

### DETAILBANK

In 2010 werd 56% van de omzet van de operationele pijlers gerealiseerd door de banknetwerken en de gespecialiseerde financieringssegmenten van de detailbank.

#### Detailbank in Frankrijk (DBF)

Het hele jaar 2010 hebben de medewerkers van DBF zich heel sterk ingezet om het aanbod dynamischer te maken en voordeel te halen uit de knowhow van alle segmenten van de groep om hun klanten - particulieren, ondernemers en ondernemingen - bij te staan in hun projecten. Deze mobilisatie blijkt uit de groei van de uitstaande kredieten (+3,6%\* / 2009), gestimuleerd door de sterke vooruitgang van de hypotheekleningen (+8,1%**Erreur! Signet non défini.**) in een omgeving met heel lage rentevoeten. Hoewel de vraag van de bedrijven over het algemeen laag blijft (uitstaande bedragen: -1,5%\* / 2009), kon door het succes van de geïmplementeerde initiatieven voor ondernemers en KMO's de vraag naar kredieten op het einde van het jaar herleven (+3,5% / 31 december 2009).

De deposito's stijgen gemiddeld met 1,9%\* tegenover 2009 en genieten een gunstig structureel effect met een sterkere groei van de onmiddellijk opvraagbare deposito's (+9,5%\*). Het einde van het jaar werd gekenmerkt door een beginnende terugvloeiëbeweging van de monetaire ICBE's naar spaarrekeningen en termijndeposito's.

De uitstaande beleggingen in levensverzekeringen stijgen met nog eens 8,5% in vergelijking met 31 december 2009, ondanks de heel lage rentevoeten.

Dankzij deze goede commerciële dynamiek komt het nettobankresultaat<sup>1</sup> op 6.877 miljoen euro. Bij constante perimeter stijgt het met 3,6%: de groei van de rente-inkomsten (+3,3%) is ingegeven door de gestegen volumes en de gunstige ontwikkeling van de structuur van de deposito's; de commissies stijgen (+4,0%) doordat er nieuwe particuliere klanten konden worden gewonnen, met de opening van netto 190.000 zichtrekeningen, ondanks het feit dat de gezinnen bedenkingen blijven hebben over de financiële markten.

Door de gematigde stijging van de beheerskosten<sup>1</sup> (+2,2%\*) tot 4.541 miljoen euro noteert de pijler een positief schaaffect van 1,4 punten\*, wat meer is dan het doel dat voor 2010 werd vooropgesteld. De exploitatiecoëfficiënt verbetert opnieuw met 0,9 punten\* tot 66,0%. Die goede operationele prestatie duwt het brutobedrijfsresultaat<sup>1</sup> 6,3%\* hoger tot 2.336 miljoen euro. De kostprijs van het risico<sup>1</sup>, 35 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, zet een daling in vergeleken met 2009 (41 basispunten).

\*) Bij constante perimeter en wisselkoers.

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



Na toekenning van een derde van het resultaat van de privébank in Frankrijk aan de pijler Investment Solutions, boekt het resultaat vóór belastingen van DBF, met 1.735 miljoen euro, een stijging van 11,6% in vergelijking met 2009.

In het vierde kwartaal van 2010 bedraagt het nettobankresultaat<sup>1</sup> van de DBF 1.683 miljoen euro, een stijging met 2,3% tegenover het vierde kwartaal van 2009. Het profiteert met name van de sterke groei van de deposito's (+8,8%) en de kredieten (+4,6%). Het brutobedrijfsresultaat<sup>1</sup> boekt met zijn 505 miljoen euro een vooruitgang van 2,4%. Het goede operationele resultaat, gecombineerd met de daling van de kostprijs van het risico<sup>1</sup> met 10,3%, levert DBF, na toekenning van een derde van het resultaat van de privébank in Frankrijk aan de pijler Investment Solutions, een resultaat vóór belastingen op van 337 miljoen euro, wat een vooruitgang van 8,4% betekent over de periode.

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

In 2010 heeft BNL bc, in een context van een traag herlevende Italiaanse economie, de implementatie van zijn actieplan voortgezet met een verbetering van het aanbod en de ontwikkeling van de kruisverkoop met Investment Solutions (financieel sparen) en CIB (cash management, financiering van de buitenlandse handel en gestructureerde financieringen). De beperkte vooruitgang van de kredieten (+0,3%\*) is te wijten aan de stijging van de investeringskredieten voor ondernemingen (+1,0%\*), terwijl de ontwikkeling van de kredieten aan particulieren (-0,5%\*) klappen kreeg door de verdediging van de marges in het licht van de heronderhandelingsverzoeken bij de hypotheekleningen. De deposito's stijgen met 2,7%\*. Financieel sparen blijft vooruitgang boeken, dankzij het vernieuwde aanbod, zowel bij de levensverzekeringen als bij de ICBE's.

Het nettobankresultaat klokt af op 3.060 miljoen euro en steeg daarmee 1,9%<sup>2</sup> in vergelijking met 2009 (+1,5% bij constante perimeter). Deze goede weerstand is te danken aan de sterke groei van de commissies (+8,5%\*) dankzij de aanzienlijke vooruitgang van de kruisverkoop, zowel in financieel sparen als in flowproducten. De rente-inkomsten dalen daarentegen (-2,0%\*) door de uitholling van de marges op kredieten en de gematigde stijging van de volumes.

Terwijl in 2010 54 nieuwe agentschappen werden geopend en het vernieuwings- en herstructureringsprogramma van het netwerk bijna werd afgerond, dalen de beheerskosten<sup>2</sup> met 0,7%\*, met name dankzij de synergie-effecten in verband met de integratie van Banca UCB en Fortis. Dat goede operationele resultaat vertaalt zich door een nieuwe verbetering van de exploitatiecoëfficiënt met 1,3 punten\*, tot 58,8% en levert BNL bc een positief schaaffect op van 2,2 punten\*. Het brutobedrijfsresultaat<sup>2</sup> bedraagt 1.262 miljoen euro, een stijging met 4,8M\* in vergelijking met 2009.

De Italiaanse economische conjunctuur weegt nog altijd op de kosten van het risico<sup>2</sup>, die met hun 817 miljoen euro 21,1% stijgen over de periode en finishen op 107 basispunten, tegenover 91 basispunten in 2009. Ze zijn voor het hele jaar 2010 echter rond dat niveau gestabiliseerd.

Zo bedraagt het resultaat vóór belastingen van BNL bc, na toekenning van een derde van het resultaat van de privébank in Italië aan de pijler Investment Solutions, 432 miljoen euro, een daling met 17,2%\* in vergelijking met 2009.

<sup>2</sup>) Met 100% van de privébank in Italië.



In het vierde kwartaal van 2010 steeg het nettobankresultaat<sup>Erreur ! Signet non défini.</sup> van BNL bc met 0,8%\* dankzij de sterke groei van de commissies in alle domeinen, in het bijzonder financieel sparen, de privébank, cash management en gestructureerde financieringen. De beheerskosten<sup>Erreur ! Signet non défini.</sup> dalen met 0,7%\* dankzij de effecten van de synergieën. Dat goede operationele resultaat, gecombineerd met de lichte daling van de kostprijs van het risico (105 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten tegen 109 basispunten in 4K09), levert BNL bc een resultaat vóór belastingen op van 91 miljoen euro, na toekenning van een derde van het resultaat van de privébank in Italië aan de pijler Investment Solutions, een stijging met 16,7% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2009.

## **BeLux Retail Banking (Belux RB)**

Over het hele jaar 2010 zette BeLux Retail Banking, de nieuwe operationele entiteit die de detailbankactiviteiten in België en Luxemburg omvat, zijn goede commerciële dynamiek voort en profiteerde het van het herstel van zijn franchise dankzij de niet-aflattende inspanningen om de klantentevredenheid te verbeteren en de kruisverkoop met CIB te ontwikkelen bij de ondernemingen en de publieke sector, met name in termen van consortiumleningen, obligatie-emissies en overnamefinancieringen.

De uitstaande kredieten stijgen met 2,2%\* in vergelijking met 2009, gestimuleerd door de sterke vooruitgang van de hypotheekleningen in België en Luxemburg en de herlevende vraag van de ondernemers, terwijl de vraag van de ondernemingen laag blijft, omdat ze liever herfinancieren op de kapitaalmarkten. De deposito's sloten af op 97,8 miljard euro en zijn daarmee fors gestegen (+11,4%\*), dankzij een goed incasso bij de zichtrekeningen (+7,5%\*) en de spaarrekeningen, ten koste van de termijndeposito's. De activa onder beheer van de privébank in België stijgen met 13,2% in vergelijking met 2009.

Het nettobankresultaat<sup>3</sup> klokt af op 3.377 miljoen euro, een stijging met 6,6%\* tegenover 2009, door het effect van de groeiende volumes en de goed stand houdende marges.

Dankzij de optimalisering van de kosten gekoppeld aan de implementatie van het industriële plan kan de stijging van de beheerskosten<sup>3</sup> worden beperkt tot 2,5%\* in vergelijking met 2009 en kan BeLux Retail Banking een brutobedrijfsresultaat<sup>3</sup> afleveren van 968 miljoen euro, een stijging met 18,1%\* over de periode. Het positieve schaaffect van 4,1 punten ligt hoger dan het doel dat was vooropgesteld voor 2010. De exploitatiecoëfficiënt liet met zijn 71,3% een verbetering van 2,8 punten noteren\* over de periode.

De kostprijs van het risico<sup>3</sup>, 219 miljoen euro, ofwel 27 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, is met de helft gedaald\* in vergelijking met 2009, tot een gematigd niveau.

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 688 miljoen euro. Dat is meer dan 2 keer\* hoger dan in 2009.

In het vierde kwartaal van 2010 steeg het nettobankresultaat<sup>Erreur ! Signet non défini.</sup> van Belux RB met 5,1% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2009, gestimuleerd door de goede groei van de kredieten (+4,7%) en de deposito's (+11,8%) evenals door het succes van de kruisverkoop met CIB bij de middelgrote ondernemingen. De stijging van de beheerskosten<sup>3</sup>, inclusief de effecten

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





van de voortzetting van het commerciële ontwikkelingsplan, is beperkt tot 3,4% en leidt tot een stijging met 10,6% van het brutobedrijfsresultaat<sup>3</sup>. Dat goede operationele resultaat en de daling van de kostprijs van het risico (32 basispunten van de uitstaande kredieten tegen 37 basispunten in het vierde kwartaal van 2009), levert een resultaat vóór belastingen op van 119 miljoen euro, na toekenning van een derde van het resultaat van de privébank in België aan de pijler Investment Solutions. Dat is een stijging met 29,3% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2009.

## **Mediterraan Europa**

Deze operationele entiteit zette in 2001 de commerciële herprofilering van de activiteiten in Oekraïne en de verovering van nieuwe klanten in de andere landen voort (+600.000 in totaal). De uitstaande kredieten stijgen gemiddeld met +2,6%\* buiten Oekraïne, in vergelijking met 2009. De activiteiten voor de financiering van de buitenlandse handel en kasbeheer voor ondernemingen ontwikkelen zich goed.

Het nettobankresultaat bedraagt 1.878 miljoen euro. De lichte daling (-2,9%\*) in vergelijking met 2009 komt door de combinatie van een sterke inkrimping in Oekraïne (-24,8%\*) met een stijging van 1,8%\* buiten Oekraïne.

De beheerskosten stijgen met 3,3%\* tot 1.401 miljoen euro.

De kostprijs van het risico daalt sterk, tot 149 basispunten tegenover 355 basispunten in 2009, met een verbetering in alle grote landen, met name Oekraïne. Overeenkomstig de doelstellingen vindt mediterrane Europa dus het evenwicht terug: het resultaat vóór belastingen bedraagt +104 miljoen euro, tegenover -204 miljoen euro in 2009.

In het vierde kwartaal van 2010 steeg het nettobankresultaat van mediterrane Europa met 1%\* in vergelijking met het vierde kwartaal van 2009 tot 498 miljoen euro (+5,4%\* buiten Oekraïne). De stijging van de beheerskosten (+5,8%\*) maakte de opening mogelijk van 34 nieuwe agentschappen en de implementatie van het multikanalenprogramma van de groep in Marokko en Oekraïne.

De daling van de kostprijs van het risico tot 122 miljoen euro, ofwel een halvering tegenover het vierde kwartaal van 2009, levert een lichtjes positief resultaat vóór belastingen op: +13 miljoen euro tegen een verlies van 91 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2009.

## **BancWest**

Over heel 2010 bekeken, kon BancWest zijn "core deposits" fors en regelmatig optrekken, met een gemiddelde stijging van 9,7% in vergelijking met 2009. Als we de occasionele en duurderde depositocertificaten met hoge bedragen meerekenen ("jumbo CD's") stijgt het geheel van de deposito's met 2,9%\*. De kredieten dalen gemiddeld met 4,4%\* in vergelijking met 2009, maar op het einde van het jaar vormden de verbeterende economische conjunctuur en de opleving van de commerciële uitgaven de aanzet voor een herleving van de verbruiks- en de bedrijfskredieten. De rentemarge is met gemiddeld 15 basispunten uitgebreid.

In die context stijgt het nettobankresultaat met 5,6% in vergelijking met 2009 tot 2.284 miljoen euro (+1,0% bij constante wisselkoersen, aangezien de dollar gemiddeld 5% steeg tegenover de euro).



De beheerskosten stijgen met 7,1% (+2,4% bij constante wisselkoers). De exploitatiecoëfficiënt gaat van 54% naar 54,7% en blijft heel concurrerend.

Het brutobedrijfsresultaat komt zo op 1.034 miljoen euro (+3,9%; -0,7% bij constante wisselkoers).

De kostprijs van het risico profiteert van de gunstigere conjunctuur en de verbetering van de kwaliteit van de portefeuilles. Hij gaat van 310 basispunten in 2009 naar 119 basispunten in 2010. De portefeuille "Asset Backed Securities" op onroerend goed werd teruggebracht naar een heel laag bedrag (78 miljoen euro per 31 december 2010 tegen 759 miljoen euro per 31 december 2009). Het gemiddelde percentage dubieuze kredieten is min of meer stabiel sinds het vierde kwartaal van 2009 (3,01%) en zet in het vierde kwartaal van 2010 zelfs een daling in (2,96%).

Zo noteert het resultaat vóór belastingen van BancWest een netto-opleving tot 573 miljoen euro tegenover een verlies van 197 miljoen euro in 2009.

In het vierde kwartaal van 2010 bedraagt het nettobankresultaat van BancWest 551 miljoen euro, een stijging met 2,2%\* tegenover het vierde kwartaal van 2009. Ondanks de sterke stijging van de beheerskosten (+7,5%\*) door de commerciële relance en de nieuwe reglementaire omgeving, levert de daling van de kostprijs van het risico tot 79 basispunten van de uitstaande bedragen (tegen 310 in het vierde kwartaal van 2009) een resultaat vóór belastingen van +156 miljoen euro op (-49 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2009).

## Personal Finance

In 2010 heeft Personal Finance, in een veranderende commerciële en reglementaire omgeving, de in 2009 ingezette aanpassing van zijn *bedrijfsmodel* en zijn groei- en industrialisatiestrategie voortgezet: creatie van een partnerschap met Commerzbank dat toegang geeft tot een netwerk van 1.200 agentschappen en 11 miljoen klanten in Duitsland; afsluiting van een partnerschap met BPCE in Frankrijk voor een gemeenschappelijk informaticaplatform voor het beheer van verbruikskredieten; implementatie van het integratieplan van Findomestic in Italië.

De omzet van het segment bedraagt 5.050 miljoen euro en noteert een stijging van 16,4% in vergelijking met 2009. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgt hij met 5,1%, door de stijging van de uitstaande bedragen (+ 4,0%\*), die worden gestimuleerd door de hogere productie, met name in Frankrijk, Italië., Duitsland, Brazilië en Turkije, in een goede risico- en rendabiliteitsomgeving.

De beheerskosten stijgen met 3,0%\* en zorgen voor een groei van het brutobedrijfsresultaat met 7,1%\*, tot 2.726 miljoen euro, evenals een positief schaaffect van 2,1 punten\*, in lijn met het doel dat was vooropgesteld voor 2010. De exploitatiecoëfficiënt bedraagt 46,0% en verbetert opnieuw met 1 punt\*.

De kostprijs van het risico, 1.921 miljoen euro (ofwel 232 basispunten van de uitstaande bedragen), neemt in de meeste landen een duik, met een daling van 11,3% in totaal.

Het resultaat vóór belastingen komt daarmee op 893 miljoen euro en ligt bijna twee keer hoger dan in 2009.

In het vierde kwartaal van 2010 stijgt het nettobankresultaat met 5,0%\* in vergelijking met het vierde kwartaal van 2009. De uitstaande bedragen stijgen (+5,8%\*) in een goede risico- en



rendabiliteitsomgeving. Door de stabiele beheerskosten (-0,1%\*) kon dit segment een brutobedrijfsresultaat boeken dat met +9,6% is gestegen\*. De kostprijs van het risico, 440 miljoen euro, ofwel 210 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, is met 22,1%\* gedaald in vergelijking met het vierde kwartaal van 2009. Het resultaat vóór belastingen bedraagt 272 miljoen euro, tegenover 59 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2009.

## Equipment Solutions

In 2010 zijn de inkomsten van Equipment Solutions, die afklokken op 1.506 miljoen euro, sterk gestegen in vergelijking met 2009 (+25,5%). Bij constante perimeter en wisselkoers stijgen zij met 16,9%, dankzij de gestegen prijzen van tweedehandswagens, de vooruitgang van de gefinancierde autovloot (+4,0%) en de standhoudende leasingactiviteiten. Deze goede commerciële dynamiek en de beheersing van de beheerskosten (+3,8%\*) leverde het segment een fors hoger brutobedrijfsresultaat op (+36,8%\*). Dat operationele resultaat, gecombineerd met de sterke daling van de kostprijs van het risico (-22,0%\*) geeft voor Equipment Solutions een resultaat vóór belastingen van 407 miljoen euro, meer dan drie keer\* hoger dan in 2009.

In het vierde kwartaal van 2010 bleef het nettobankresultaat van het segment stabiel (0,0%) in vergelijking met het vierde kwartaal van 2009 en stegen de beheerskosten met 8,1%. Dankzij de daling van de kostprijs van het risico met 24,2%, steeg het resultaat vóór belastingen, 87 miljoen euro, met 6,1% tegenover het vierde kwartaal van 2009.

## Actieplan 2011 voor "Retail Banking"

In de vier thuisnetten (Frankrijk, Italië, België en Luxemburg) zal de groep zijn mobilisatie ten dienste van de economie voortzetten om de gezinnen en ondernemingen bij te staan in hun financieringsprojecten.

Zo zullen de netwerken voor de particulieren de technologische innovatiedynamiek behouden, de implementatie van het privébankmodel - vooral in België - voortzetten en de distributie van de verzekeringsproducten ontwikkelen. In Italië zal BNL bc de vernieuwing van zijn netwerk afronden en het aanbod voor ondernemers nieuw leven inblazen.

Voor de ondernemingen en de ondernemers zullen de netwerken het productaanbod en de kruisverkoop met Investment Solutions en CIB (gestructureerde financieringen, rente- en valutaproducten) uitbreiden, de kasbeheerdiensten verder ontwikkelen, bijna 30 nieuwe "ondernemershuizen" openen in Frankrijk en de relaties met de middelgrote bedrijven in Italië versterken.

In de andere detailbanknetten zal het accent liggen op de implementatie van gerichte ontwikkelingsplannen ter verbetering van de rendabiliteit van de franchises:

BancWest zal na een jaar waarin het de weg naar de rendabiliteit terugvond, een commercieel ontwikkelingsplan implementeren, met technologische investeringen in het productaanbod en de distributiekanaalen om de kruisverkoop te verhogen en de klantenwerving te versterken.

Mediterraan Europa zal, naast de verdere implementatie van het geïntegreerde model in alle netwerken, het ontwikkelingsplan in Polen voortzetten en de operationele kostenbasis in Oekraïne flexibeler trachten te maken na een jaar van commerciële herstructurering in 2010.





In Turkije werd de juridische fusie van TEB en Fortis Bank Turkije, met 600 agentschappen, 5,6 miljard euro aan deposito's en 7,4 miljard euro aan kredieten, op 14 februari 2011 een feit. Hiermee ontstond de negende bank van het land met 600 agentschappen, 5,6 miljard euro aan deposito's en 7,4 miljard euro aan leningen. BNP Paribas behoudt de gezamenlijke controle over de gefuseerde entiteit en de impact op de solvabiliteit van de groep is nagenoeg neutraal. Door de rechtstreekse participaties van de groep zal de nieuwe entiteit "New TEB" worden geconsolideerd door proportionele integratie tegen 67%. Het industriële plan, gebaseerd op de implementatie van het geïntegreerde model van BNP Paribas, voorziet in de realisatie van 86 miljoen euro nettosynergieën tegen 2013, vooral in de detailbank (75%) en CIB (22%). Voor de herstructureringskosten wordt een bedrag van 123 miljoen euro over 3 jaar gebudgetteerd.

Personal Finance, ten slotte, zal in 2011 profiteren van sterke groeifactoren in de industrie- en de groeielanden.

In Frankrijk zal de lancering van Cetelem Banque de ontwikkeling mogelijk maken van een reeks spaarproducten die worden verhandeld via een nieuw model waarin de klanten via verscheidene kanalen worden benaderd. In Italië zal het segment de commercialisering van de "Carta Nova" van Findomestic (met optie debet of krediet, naar keuze van de klant) voortzetten. In België zal het de distributie van de AlphaCrédit-producten via het netwerk van BNP Paribas Fortis versnellen. In Duitsland zal Personal Finance ten volle profiteren van de sterke groei van de volumes in het kader van het partnership met Commerzbank.

Naast de West-Europese markten steunen de groeikatalysatoren op de expansie van "PF Inside", een ontplooiingsmodel voor verbruikskredieten in de netwerken van de groep, met name in Polen, Oekraïne, de Maghreb en China. De overname van de controle over TEB CTLM in Turkije in het kader van de recente akkoorden en de nieuwe partnerschappen in de automobielsector zullen eveneens bijdragen tot de groei.

## INVESTMENT SOLUTIONS

Over heel 2010 staat het netto-incasso van Investment Solutions 3,3 miljard euro in het rood: het goede incasso van de verzekeringstak (+8,4 miljard euro), van de privébank (+3,2 miljard euro ondanks een moeilijke context) en Personal Investors (+1,4 miljard euro) kan het incassoverlies van 17,6 miljard euro bij vermogensbeheer maar deels compenseren. Dat verlies is voornamelijk te wijten aan de de geldmarktfondsen (-12,7 miljard euro). Gekoppeld aan de prestatie- en de positieve wisselkoerseffecten laat dit incasso de beheerde vermogens<sup>4</sup> met 7,5% stijgen in vergelijking met 31 december 2009, tot 901 miljard euro.

Het nettobankresultaat van 6.163 miljoen euro ligt 14,9% hoger dan in 2009. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgt het met 6,8%, dankzij de stijging van de activa onder beheer, de goede weerstand van de segmenten privébank en vermogensbeheer aan de heersende risicoaversie bij de particulieren, de sterke vooruitgang van de omzet uit verzekeringen in Frankrijk (+8,4%) en buiten Frankrijk (+13,5%) en de gunstige dynamiek van het effectensegment in het tweede semester, waarbij de groei van de behouden en beheerde uitstaande bedragen de daling van de transactievolumes ruimschoots compenseert.

De beheerskosten bedragen 4.365 miljoen euro en stijgen daarmee met 3,7%\*, dankzij de verdere investeringen in de ontwikkeling van de activiteit, met name in de segmenten Verzekeringen en Effecten.

<sup>4</sup>) Vermogen dat wordt beheerd en waarvoor advies wordt verstrekt voor externe klanten.



Na verrekening van een derde van de resultaten van de privébank in de thuismarkten, bedraagt het resultaat vóór belastingen 1.982 miljoen euro, een stijging met 28,5%\*. Het goede operationele resultaat van alle segmenten wordt aangevuld met de hoge bijdrage van de ondernemingen waarvoor vermogensmutatie is toegepast in de verzekeringstak en met de afstoting van bepaalde activiteiten in het kader van de rationalisering van de middelen.

In het vierde kwartaal van 2010 noteert Investment Solutions een positief netto-incasso van 1,4 miljard euro. De inkomsten van Investment Solutions stijgen met 13,8% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2009 om af te kloppen op 1.651 miljoen euro. De omzet van Institutioneel en Privébeheer stijgt met 8,4% dankzij de stijging van de beheerde activa<sup>4</sup> (+6,7%) en de goede prestatie van de onroerendgoeddiensten. De sterke stijging van de inkomsten uit verzekeringen (+26,7%) wordt gestimuleerd door de stijging van de beheerde activa (+11,9%) en de sterke vooruitgang van de omzet, met name in beschermingsproducten. De omzet van het segment Effecten leeft op met 14,0%, dankzij de herleving van de transacties en de stijging van de bewaarde en beheerde activa.

Dankzij deze goede omzetsdynamiek kunnen alle segmenten een positief schaaffect realiseren, ondanks de investeringen die werden gedaan in het kader van de ontwikkeling en die de stijging van de beheerskosten op 11,3% brengen. Het resultaat vóór belastingen van de pijler, 547 miljoen euro, stijgt met 40,6% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2009, met inbegrip van de sterke stijging van de bijdrage van de ondernemingen waarvoor vermogensmutatie is toegepast, met name in de verzekeringstak.

## Actieplan 2011

In 2011 zal de pijler ten volle de samenwerkingen met de detailbank trachten te benutten via de implementatie van het privébankmodel in "joint venture", evenals met CIB, om het productaanbod uit te breiden.

De pijler zal zijn inspanningen voortzetten om nieuwe klanten te winnen, zowel privé- als institutionele klanten.

Ten slotte zal de pijler zijn ontwikkeling in Zuidoost-Azië versnellen: hij zal de bestaande middelen in Vermogensbeheer gebruiken, zijn positie bij de grootste vijf privébanken versterken vanuit Hongkong en Singapore, de dynamiek in India, Japan, Korea en Taiwan in de verzekeringen op peil houden en het segment Effecten in de regio verder uitbouwen.

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

In 2010 bedroeg de omzet van CIB 11.998 miljoen euro, een daling met 11,1% tegenover 2009. Bij constante perimeter en wisselkoersen daalt hij met 18,8% in vergelijking met een uitzonderlijk hoge basis in 2009. Dat is het gevolg van de herberekende verhouding in de bijdragen van de verschillende segmenten.

De omzet van de kapitaalmarkten, 7.630 miljoen euro, daalt met 30,7%\* in vergelijking met het bijzonder hoge niveau van 2009, waarvan het eerste semester uitzonderlijk was voor de Fixed Income-activiteiten.



De omzet van Fixed Income bedraagt 5.408 miljoen euro, tegen 8.001 miljoen in 2009. Ondanks een moeilijke marktomgeving, gekoppeld aan de onzekerheid bij de beleggers over de staatsschuld van bepaalde Europese landen, waardoor de primaire markten twee keer zijn gekrompen, werd de klantenactiviteit heel goed ondersteund en heeft het segment zijn posities in alle segmenten versterkt, met name bij de institutionele klanten. Zo consolideerde het zijn leiderspositie inzake obligatie-emissies in euro, waarmee klanten hun projecten kunnen financieren door fondsen op te halen op de kapitaalmarkten. De hoge risicodekkingsbehoeften van de ondernemingen in een volatiele markt schraagden eveneens een goede activiteit in rente- en valutaderivaten.

De omzet van het segment Aandelen en Advies bedraagt 2.222 miljoen euro, een stijging met 15,7% in vergelijking met 2009, ondanks de hoge kosten voor de dekking van posities gekoppeld aan de klantenactiviteit in het tweede kwartaal, in een context van grote nervositeit op de markten. De activiteit leefde geleidelijk weer op, met name dankzij oplossingen op maat voor grote Europese klanten, het succes van gestructureerde producten die de volatilitetrisico's moeten beperken voor de institutionele beleggers onder onze klanten, en de geslaagde lancering van gestructureerde producten met gewaarborgd kapitaal die zijn geïndexeerd op eigen indexen en worden gecommmercialiseerd bij bank- en verzekeringsnetwerken binnen of buiten de groep.

De inkomsten van de financieringssegmenten, 4.368 miljoen euro, groeien sterk in vergelijking met 2009 (+16,3%\*), gedragen door de dynamiek van de gestructureerde financieringen, met name de financiering van energie en grondstoffen. Door zijn wereldwijde marktleidersposities in bepaalde van deze activiteiten kon de groep aanzienlijk bijdragen tot de financiering van de economie op alle continenten.

De beheerskosten van de pijler, 6.442 miljoen euro, dalen met 4,5%\* in vergelijking met 2009, ondanks de versterking van de aanwezigheid in Azië en de Verenigde Staten, in het bijzonder voor Fixed Income en Gestructureerde Financieringen.

Dat brengt de exploitatiecoëfficiënt op 53,7%, nog steeds op het beste niveau van de banksector.

De kostprijs van het risico van de pijler, 314 miljoen euro, is heel sterk gedaald in vergelijking met 2009 (2.473 miljoen euro). De daling is bijzonder uitgesproken voor de financieringssegmenten, waarvan de kostprijs van het risico, die 98 basispunten bedroeg in 2009, in 2010 op nul komt. De nieuwe dotaties worden immers gecompenseerd door de terugnemingen gezien de verbeterde economische context.

Het resultaat vóór belastingen van CIB bedraagt 5.305 miljoen euro, een stijging met 2,5%\* ondanks een minder gunstige marktomgeving dan in 2009.

Dat rendement toont dit jaar eens te meer de kwaliteit van de franchise van CIB aan, de kracht van een klantgericht en gediversifieerd model, evenals de capaciteit om te weerstaan aan schokken op de markten, die nog heel significant zijn gezien de staatsschuldencrisis. De marktrisico's blijven laag in vergelijking met de concurrentie en de operationele efficiëntie is de beste van de sector. De bijdrage aan het resultaat vóór belastingen van de financieringssegmenten bedraagt 50%, een niveau dat vergelijkbaar is met dat vóór de crisis.

Deze prestatie werd gecombineerd met een verlaging van het gebruikte eigen vermogen met 8,2% in vergelijking met 2009, in het bijzonder voor de kapitaalmarktactiviteiten (daling met 14,7%).



In het vierde kwartaal van 2010 stijgt het nettobankresultaat met 10,2% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2009, om af te kloppen op 2.688 miljoen euro. Het daalt slechts 6,4% in vergelijking met het derde kwartaal van 2010. De omzet van Kapitaalmarkten, 1.652 miljoen euro, betekent een hoog rendement, dankzij de goede klantenactiviteit, ondanks de onzekerheden bij de beleggers over de staatsschulden. De inkomsten van de financieringssegmenten, 1.036 miljoen euro, worden aangedreven door de heel goede prestaties van de gestructureerde financieringen.

De beheerskosten laten met 1.552 miljoen euro een stijging optekenen van 15,0% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2009, maar zijn nagenoeg stabiel gebleven (+0,4%) in vergelijking met het derde kwartaal van 2010.

De kostprijs van het risico bedraagt 91 miljoen euro en is dus sterk gedaald (-61,1%). In de financieringssegmenten bedraagt hij 12 basispunten, tegenover 36 basispunten in het vierde kwartaal van 2009.

Het resultaat vóór belastingen bedraagt 1.071 miljoen euro, een stijging met 23,1% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2009.

## Actieplan 2011

In Europa zal CIB zijn opdracht om grote ondernemingen bij te staan in hun financieringen en de dekking van hun marktrisico's verder vervullen en zal het hen meer strategisch advies aanbieden voor hun fusies-overnames en aandelenemissies. Het pan-Europese aanbod van flowproducten (CTBE), dat in Europa zijn gelijke niet kent, zal actief worden voorgesteld aan de ondernemingen.

In de Verenigde Staten zal CIB zijn aanwezigheid gericht en selectief versterken, met name zijn schuldbeheersplatform ten dienste van de grote emitterende ondernemingen en financiële instellingen, en zal het zijn diensten bij fusies-overnames ontwikkelen op basis van de franchise "Energy & Commodities".

In Azië zal CIB zijn capaciteit om oplossingen aan te reiken voor gediversifieerde clientèles versterken, om deze sterk groeiende regio te benutten, daarbij steunend op de franchises van wereldformaat van de groep. CIB zal zijn klantenbasis uitbreiden en zijn teams in China, India en Korea versterken.

## **ANDERE ACTIVITEIT**

In het vierde kwartaal van 2010 noteren we twee uitzonderlijke elementen in het nettobankresultaat van de "andere activiteiten":

- Op de participatie in Axa wordt een waardevermindering op de resultatenrekening van - 534 miljoen euro geboekt. In een sinds de financiële crisis heel volatiel geworden aandelenmarkt lag de beurskoers van AXA geregeld onder de kostprijs in de boeken. Het bleek conform de boekhoudreglementering en voorzichtig om deze langetermijnparticipatie van de groep te waarderen tegen de koers per 31 december 2010, namelijk 12,45 euro. Aangezien de beurskoers steeg tot 15,46 euro per 31 januari 2011, omvat de participatie in Axa een latente meerwaarde van 364 miljoen euro op die datum.
- Vervroegde terugbetalingen en eenmalige aankopen leiden tot een versnelde afschrijving van de boekingen tegen marktwaarde in verband met de overname van Fortis ("Purchase Price Adjustment" of "PPA") ten belope van +176 miljoen euro.



Zo bedraagt het nettobankresultaat, onder invloed van een uitzonderlijke nettolast van 358 miljoen euro, 71 miljoen euro, tegen 558 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2009, waarin toen zelfs voor meer dan 200 miljoen euro uitzonderlijke winsten werden geboekt.

De herstructureringskosten, 281 miljoen euro, zijn sterk gestegen in vergelijking met dezelfde periode van het voorgaande jaar (115 miljoen euro). De andere beheerskosten stijgen met 62 miljoen euro tot 161 miljoen euro, met name door de hogere bijdragen aan het depositogarantiefonds in België.

Het resultaat vóór belastingen van de "andere activiteiten" bedraagt in totaal 338 miljoen euro (tegenover +386 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2009).

Over 2010 bedraagt het nettobankresultaat van de "andere activiteiten" 2.116 miljoen euro, tegen 629 miljoen euro in 2009, een jaar dat werd gekenmerkt door uitzonderlijke negatieve elementen voor een nettobedrag van 1.050 miljoen euro (eigen schuld, waardeverminderingen van participaties). In 2010 wordt de uitzonderlijke waardevermindering van de participatie in Axa (-534 miljoen euro) ruimschoots gecompenseerd door uitzonderlijke afschrijvingen van aanpassingen aan de marktwaarde (PPA) gekoppeld aan de overname van Fortis (+630 miljoen euro voor het hele jaar) terwijl de herwaardering van de eigen schuld een positief netto-effect heeft (+95 miljoen euro) in de context van de algemene verbreding van de spreads.

De beheerskosten bedragen 611 miljoen euro exclusief herstructureringskosten, tegenover 516 miljoen euro in 2009. Het verschil komt voornamelijk van de nieuwe uitzonderlijke bijdragen aan het depositogarantiefonds die zijn opgelegd aan de banken in Frankrijk en België.

De herstructureringskosten stijgen met 173 tot 780 miljoen euro tussen 2009 en 2010. Voor 2011 wordt zo'n 600 miljoen euro verwacht.

Het resultaat vóór belastingen van de "andere activiteiten" bedraagt 926 miljoen euro, tegenover 359 miljoen euro in 2009

\*  
\* \*

## HOGE SOLVABILITEIT, BREDE EN GEDIVERSIFIEERDE TOEGANG TOT LIQUIDITEIT

BNP Paribas heeft een brede en gediversifieerde toegang tot liquiditeit:

Zijn ruime en stabiele depositobasis (553 miljard euro), dankzij zijn positionering als detailbank in het hart van de eurozone, zijn reserve aan mogelijke activa bij de centrale banken (160 miljard euro beschikbaar), evenals de kwaliteit van het onderpand waarover het beschikt om zekergestelde obligaties uit te geven zijn allemaal structurele troeven.

In vergelijking met zijn evenknieën kan de onderneming bovendien toegang krijgen tot alle grote markten voor middellange- en langetermijnschulden (EUR, USD, AUD, JPY) tegen heel gunstige emissievoorwaarden, zowel in termen van spread als in termen van looptijd. Zo kon 7 miljard euro worden opgehaald in januari 2011, met een merkelijke verlenging van de gemiddelde looptijd tot 8 jaar, voor een totaal gepland programma van 35 miljard in 2011.

Door het hoge percentage van de resultaten dat op de reserve werd geboekt en het geoptimaliseerde beheer van de gewogen activa die op 601 miljard euro staan en met 20 miljard





zijn gedaald tegenover 31 december 2009, ondanks de stijging van de dollar, kon de groep zijn solvabiliteit opnieuw aanzienlijk versterken. Per 31 december 2010 bedroeg de Common Equity Tier 1-ratio 9,2%, tegen 8,0% per 31 december 2009. Dat is een vooruitgang met 120 basispunten in een jaar tijd, voornamelijk door het organisch genereren van eigen vermogen (+80 basispunten) en de daling van de gewogen activa (+30 basispunten).

De balans van de groep, 1.998 miljard euro per 31 december 2010, is licht gedaald tegenover 31 december 2009 (2.058 miljard euro), ondanks de stijging van de dollar tegenover de euro tijdens de periode. Deze daling is met name het gevolg van de gedaalde vlottende activa en repo's (-30 miljard euro) en van de leningen aan de centrale banken (-22 miljard euro). De voor verkoop beschikbare activa blijven stabiel op 220 miljard euro. Hun waardering tegen marktwaarde heeft een bijna neutrale impact (-0,014 miljard euro) op het eigen vermogen.

\*  
\* \*

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

*"In 2010 bevestigde BNP Paribas de soliditeit van zijn gediversifieerde en geïntegreerde model, dat is gericht op de behoeften van zijn klanten.*

*Alle medewerkers van de groep hebben zich ingezet om hun klanten bij te staan in hun projecten, zowel particulieren, ondernemingen als institutionele klanten. De resultaten van de detailbank veerden sterk op, die van Investment Solutions zijn eens te meer gestegen en CIB heeft zijn hoge bijdrage van 2009 kunnen handhaven. Dankzij de geslaagde toenadering van de entiteiten van BNP Paribas Fortis en BGL BNP Paribas met die van de groep kunnen we de verwachte synergieën voor 2012 met een derde optrekken.*

*In zijn nieuwe vorm zal de groep de diversiteit van zijn segmenten kunnen benutten om zich aan te passen aan de gevolgen van de reglementaire ontwikkelingen op zijn omgeving en zal hij verder actief kunnen blijven bijdragen aan de financiering van de economie in een wereld in verandering."*



## GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING – GROEP

€m	4Q10	4Q09	4Q10/ 4Q09	3Q10	4Q10/ 3Q10	2010	2009	2010/ 2009
Revenues	10,320	10,058	+2.6%	10,856	-4.9%	43,880	40,191	+9.2%
Operating Expenses and Dep.	-6,887	-6,137	+12.2%	-6,620	+4.0%	-26,517	-23,340	+13.6%
Gross Operating Income	3,433	3,921	-12.4%	4,236	-19.0%	17,363	16,851	+3.0%
Cost of Risk	-1,162	-1,898	-38.8%	-1,222	-4.9%	-4,802	-8,369	-42.6%
Operating Income	2,271	2,023	+12.3%	3,014	-24.7%	12,561	8,482	+48.1%
Share of Earnings of Associates	89	74	+20.3%	85	+4.7%	268	178	+50.6%
Other Non Operating Items	-7	-2	n.s.	52	n.s.	191	340	-43.8%
Non Operating Items	82	72	+13.9%	137	-40.1%	459	518	-11.4%
Pre-Tax Income	2,353	2,095	+12.3%	3,151	-25.3%	13,020	9,000	+44.7%
Corporate Income Tax	-469	-574	-18.3%	-951	-50.7%	-3,856	-2,526	+52.7%
Net Income Attributable to Minority Interests	-334	-156	n.s.	-295	+13.2%	-1,321	-642	n.s.
Net Income Attributable to Equity Holders	1,550	1,365	+13.6%	1,905	-18.6%	7,843	5,832	+34.5%
Cost/Income						60.4%	58.1%	+2.3 pt

*De financiële informatie van BNP Paribas voor het vierde 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 VIERDE KWARTAAL 2010

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
<i>€m</i>						
Revenues	5,910	1,651	2,688	10,249	71	10,320
%Change/4Q09	+5.4%	+13.8%	+10.2%	+7.9%	-87.3%	+2.6%
%Change/3Q10	+0.2%	+8.0%	-6.4%	-0.5%	-87.3%	-4.9%
Operating Expenses and Dep.	-3,730	-1,163	-1,552	-6,445	-442	-6,887
%Change/4Q09	+4.6%	+11.3%	+15.0%	+8.1%	n.s.	+12.2%
%Change/3Q10	+4.4%	+6.6%	+0.4%	+3.8%	+7.5%	+4.0%
Gross Operating Income	2,180	488	1,136	3,804	-371	3,433
%Change/4Q09	+6.7%	+20.2%	+4.1%	+7.5%	n.s.	-12.4%
%Change/3Q10	-6.2%	+11.4%	-14.4%	-7.0%	n.s.	-19.0%
Cost of Risk	-1,123	-3	-91	-1,217	55	-1,162
%Change/4Q09	-30.1%	-83.3%	-61.1%	-34.5%	n.s.	-38.8%
%Change/3Q10	-0.5%	n.s.	+18.2%	+2.4%	n.s.	-4.9%
Operating Income	1,057	485	1,045	2,587	-316	2,271
%Change/4Q09	n.s.	+25.0%	+21.9%	+53.8%	n.s.	+12.3%
%Change/3Q10	-11.5%	+6.4%	-16.4%	-10.8%	n.s.	-24.7%
Share of Earnings of Associates	19	56	23	98	-9	89
Other Non Operating Items	-3	6	3	6	-13	-7
Pre-Tax Income	1,073	547	1,071	2,691	-338	2,353
%Change/4Q09	n.s.	+40.6%	+23.1%	+57.5%	n.s.	+12.3%
%Change/3Q10	-12.8%	+10.5%	-14.9%	-9.8%	n.s.	-25.3%

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
<i>€m</i>						
Revenues	5,910	1,651	2,688	10,249	71	10,320
4Q09	5,609	1,451	2,440	9,500	558	10,058
3Q10	5,896	1,529	2,873	10,298	558	10,856
Operating Expenses and Dep.	-3,730	-1,163	-1,552	-6,445	-442	-6,887
4Q09	-3,566	-1,045	-1,349	-5,960	-177	-6,137
3Q10	-3,572	-1,091	-1,546	-6,209	-411	-6,620
Gross Operating Income	2,180	488	1,136	3,804	-371	3,433
4Q09	2,043	406	1,091	3,540	381	3,921
3Q10	2,324	438	1,327	4,089	147	4,236
Cost of Risk	-1,123	-3	-91	-1,217	55	-1,162
4Q09	-1,606	-18	-234	-1,858	-40	-1,898
3Q10	-1,129	18	-77	-1,188	-34	-1,222
Operating Income	1,057	485	1,045	2,587	-316	2,271
4Q09	437	388	857	1,682	341	2,023
3Q10	1,195	456	1,250	2,901	113	3,014
Share of Earnings of Associates	19	56	23	98	-9	89
4Q09	18	6	18	42	32	74
3Q10	26	7	12	45	40	85
Other Non Operating Items	-3	6	3	6	-13	-7
4Q09	-5	-5	-5	-15	13	-2
3Q10	10	32	-3	39	13	52
Pre-Tax Income	1,073	547	1,071	2,691	-338	2,353
4Q09	450	389	870	1,709	386	2,095
3Q10	1,231	495	1,259	2,985	166	3,151
Corporate Income Tax						-469
Net Income Attributable to Minority Int						-334
Net Income Attributable to Equity H						1,550



## RESULTATEN PER PIJLER - 2010

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
<i>€m</i>						
Revenues	23,603	6,163	11,998	41,764	2,116	43,880
%Change/2009	+14.0%	+14.9%	-11.1%	+5.6%	n.s.	+9.2%
Operating Expenses and Dep.	-14,319	-4,365	-6,442	-25,126	-1,391	-26,517
%Change/2009	+13.3%	+13.8%	+4.3%	+10.9%	n.s.	+13.6%
Gross Operating Income	9,284	1,798	5,556	16,638	725	17,363
%Change/2009	+15.2%	+17.7%	-24.1%	-1.6%	n.s.	+3.0%
Cost of Risk	-4,582	16	-314	-4,880	78	-4,802
%Change/2009	-21.6%	n.s.	-87.3%	-41.6%	n.s.	-42.6%
Operating Income	4,702	1,814	5,242	11,758	803	12,561
%Change/2009	n.s.	+22.0%	+8.1%	+37.5%	n.s.	+48.1%
Share of Earnings of Associates	87	106	44	237	31	268
Other Non Operating Items	18	62	19	99	92	191
Pre-Tax Income	4,807	1,982	5,305	12,094	926	13,020
%Change/2009	n.s.	+35.5%	+9.0%	+40.0%	n.s.	+44.7%
Corporate Income Tax						-3,856
Net Income Attributable to Minority Int						-1,321
Net Income Attributable to Equity H						7,843
Annualised ROE After Tax						12.3%



## VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN

€m	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10
<b>GROUP</b>								
Revenues	9,477	9,993	10,663	10,058	11,530	11,174	10,856	10,320
Operating Expenses and Dep.	-5,348	-5,818	-6,037	-6,137	-6,596	-6,414	-6,620	-6,887
<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>	<b>3,433</b>
Cost of Risk	-1,826	-2,345	-2,300	-1,898	-1,337	-1,081	-1,222	-1,162
<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>	<b>2,271</b>
Share of Earnings of Associates	-16	59	61	74	68	26	85	89
Other Non Operating Items	3	281	58	-2	175	-29	52	-7
<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>	<b>2,353</b>
Corporate Income Tax	-658	-376	-918	-574	-1,188	-1,248	-951	-469
Net Income Attributable to Minority Interests	-74	-190	-222	-156	-369	-323	-295	-334
<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>1,550</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>	<b>66.7%</b>

€m	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10
<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	1,681
<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>971</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>	<i>710</i>
Operating Expenses and Dep.	-1,021	-1,054	-1,140	-1,152	-1,091	-1,109	-1,163	-1,178
<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>	<b>503</b>
Cost of Risk	-93	-142	-128	-155	-122	-116	-107	-139
<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>	<b>364</b>
Non Operating Items	1	0	0	0	0	0	1	0
<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>	<b>364</b>
Income Attributable to Investment Solutions	-25	-25	-25	-27	-33	-28	-28	-29
<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>	<b>335</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.4	5.6	5.6	5.6	5.8	5.8	5.8	5.8

€m	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10
<b>FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France*) Excluding PEL/CEL Effects</b>								
Revenues	1,602	1,635	1,659	1,645	1,753	1,732	1,709	1,683
<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>973</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>	<i>710</i>
Operating Expenses and Dep.	-1,021	-1,054	-1,140	-1,152	-1,091	-1,109	-1,163	-1,178
<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>	<b>505</b>
Cost of Risk	-93	-142	-128	-155	-122	-116	-107	-139
<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>	<b>366</b>
Non Operating Items	1	0	0	0	0	0	1	0
<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>	<b>366</b>
Income Attributable to Investment Solutions	-25	-25	-25	-27	-33	-28	-28	-29
<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>	<b>337</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.4	5.6	5.6	5.6	5.8	5.8	5.8	5.8

€m	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10
<b>French Retail Banking (including 2/3 of Private Banking in France)</b>								
Revenues	1,545	1,566	1,580	1,556	1,685	1,665	1,637	1,622
Operating Expenses and Dep.	-993	-1,025	-1,108	-1,123	-1,060	-1,078	-1,133	-1,147
<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>	<b>475</b>
Cost of Risk	-93	-141	-127	-154	-122	-114	-106	-140
<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>	<b>335</b>
Non Operating Items	1	0	0	0	0	0	1	0
<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>	<b>335</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.3	5.5	5.6	5.6	5.8	5.8	5.8	5.8

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





€m	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10
<b>BNL banca commerciale (Including 100% of Private Banking in Italy*)</b>								
Revenues	727	741	760	775	759	755	765	781
Operating Expenses and Dep.	-426	-445	-442	-488	-433	-443	-438	-484
<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>	<b>297</b>
Cost of Risk	-115	-165	-185	-206	-200	-205	-209	-203
<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>	<b>94</b>
Non Operating Items	0	1	0	-1	0	-2	0	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>	<b>94</b>
Income Attributable to Investment Solutions	0	-2	-3	-2	-3	-2	-3	-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>	<b>91</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.4	4.5	4.6	4.6	4.8	4.8	4.8	4.8

€m	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10
<b>BNL banca commerciale (Including 2/3 of Private Banking in Italy)</b>								
Revenues	722	734	753	766	751	746	757	772
Operating Expenses and Dep.	-421	-441	-437	-481	-428	-436	-434	-478
<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>	<b>294</b>
Cost of Risk	-115	-164	-186	-206	-200	-205	-208	-204
<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>	<b>90</b>
Non Operating Items	0	1	0	-1	0	-2	0	1
<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>	<b>91</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.4	4.5	4.6	4.6	4.7	4.8	4.8	4.8

€m	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10
<b>BELUX RETAIL BANKING (Including 100% of Private Banking in Belgium*)</b>								
Revenues	0	402	810	799	864	836	837	840
Operating Expenses and Dep.	0	-309	-568	-610	-598	-599	-581	-631
<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>	<b>209</b>
Cost of Risk	0	-111	-168	-74	-15	-66	-71	-67
<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>	<b>142</b>
Associated Companies	0	1	1	-1	0	3	2	-6
Other Non Operating Items	0	1	1	-7	2	0	3	-1
<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>	<b>135</b>
Income Attributable to Investment Solutions	0	-10	-11	-15	-18	-18	-12	-16
<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>	<b>119</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	0.0	0.8	1.6	1.9	2.8	2.8	2.8	2.8

€m	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10
<b>BELUX RETAIL BANKING (Including 2/3 of Private Banking in Belgium)</b>								
Revenues	0	383	782	766	831	804	807	808
Operating Expenses and Dep.	0	-300	-551	-593	-582	-585	-564	-612
<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>	<b>196</b>
Cost of Risk	0	-111	-168	-73	-16	-66	-70	-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>	<b>126</b>
Associated Companies	0	1	1	-1	0	3	2	-6
Other Non Operating Items	0	1	1	-7	2	0	3	-1
<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>	<b>119</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	0.0	0.8	1.6	1.9	2.8	2.8	2.8	2.8

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



# BNP PARIBAS

€m	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10
<b>EUROPE-MEDITERRANEAN</b>								
Revenues	429	468	452	498	454	463	463	498
Operating Expenses and Dep.	-236	-286	-333	-339	-330	-350	-354	-367
<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>	<b>131</b>
Cost of Risk	-162	-218	-234	-255	-89	-92	-89	-122
<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>	<b>9</b>
Associated Companies	6	-4	4	6	12	-1	3	6
Other Non Operating Items	0	1	0	-1	-3	0	4	-2
<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>	<b>13</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.6	2.8	2.9	2.9	2.6	2.7	2.8	2.8
<b>BANCWEST</b>								
Revenues	561	552	549	500	533	601	599	551
Operating Expenses and Dep.	-309	-316	-267	-275	-288	-322	-320	-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>	<b>231</b>
Cost of Risk	-279	-299	-342	-275	-150	-127	-113	-75
<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>	<b>156</b>
Non Operating Items	1	1	0	1	1	1	2	0
<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>	<b>156</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.1	3.3	3.3	3.2	3.1	3.2	3.3	3.2
<b>PERSONAL FINANCE</b>								
Revenues	1,026	1,064	1,103	1,147	1,261	1,250	1,256	1,283
Operating Expenses and Dep.	-508	-509	-493	-558	-576	-592	-563	-593
<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>	<b>690</b>
Cost of Risk	-415	-462	-513	-548	-524	-488	-469	-440
<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>	<b>250</b>
Associated Companies	14	19	15	13	13	21	21	22
Other Non Operating Items	1	26	-1	5	7	5	-1	0
<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>	<b>272</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.3	3.4	3.5	3.5	3.8	3.8	3.9	3.9
<b>EQUIPMENT SOLUTIONS</b>								
Revenues	197	291	336	376	357	396	377	376
Operating Expenses and Dep.	-166	-181	-196	-197	-195	-195	-204	-213
<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>	<b>163</b>
Cost of Risk	-47	-77	-88	-95	-65	-72	-74	-72
<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>	<b>91</b>
Associated Companies	-4	-3	4	0	-4	-2	-1	-3
Other Non Operating Items	0	0	0	-2	2	-2	2	-1
<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>	<b>87</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.7	1.9	2.0	2.0	2.1	2.1	2.1	2.1



# BNP PARIBAS

€m	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10
<b>INVESTMENT SOLUTIONS</b>								
Revenues	1,146	1,330	1,436	1,451	1,444	1,539	1,529	1,651
Operating Expenses and Dep.	-820	-941	-1,029	-1,045	-1,023	-1,088	-1,091	-1,163
<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>	<b>488</b>
Cost of Risk	-12	-24	13	-18	-2	3	18	-3
<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>	<b>485</b>
Associated Companies	-9	21	-7	6	26	17	7	56
Other Non Operating Items	-4	-28	2	-5	22	2	32	6
<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>	<b>547</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.0	5.5	5.8	5.9	6.2	6.3	6.3	6.4
<b>WEALTH AND ASSET MANAGEMENT</b>								
Revenues	546	721	833	835	812	833	834	905
Operating Expenses and Dep.	-418	-519	-607	-611	-587	-616	-618	-656
<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>	<b>249</b>
Cost of Risk	-4	-23	-7	-18	1	5	21	-8
<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>	<b>241</b>
Associated Companies	-2	7	-2	-7	5	4	3	17
Other Non Operating Items	-4	-2	2	-6	23	7	5	6
<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>	<b>264</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.1	1.3	1.5	1.5	1.6	1.5	1.5	1.5
<b>INSURANCE</b>								
Revenues	299	303	335	345	353	377	404	437
Operating Expenses and Dep.	-170	-181	-182	-192	-189	-214	-217	-235
<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>	<b>202</b>
Cost of Risk	-7	-2	17	0	-3	-2	-3	5
<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>	<b>207</b>
Associated Companies	-7	13	-6	13	20	14	4	42
Other Non Operating Items	0	-26	0	1	-1	-5	27	0
<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>	<b>249</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.6	3.8	3.9	4.0	4.3	4.5	4.5	4.6
<b>SECURITIES SERVICES</b>								
Revenues	301	306	268	271	279	329	291	309
Operating Expenses and Dep.	-232	-241	-240	-242	-247	-258	-256	-272
<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>	<b>37</b>
Cost of Risk	-1	1	3	0	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>	<b>37</b>
Non Operating Items	0	1	1	0	1	-1	0	-3
<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>	<b>34</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	0.4	0.4	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3



# BNP PARIBAS

€m	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10
<b>CORPORATE AND INVESTMENT BANKING</b>								
Revenues	3,728	3,851	3,478	2,440	3,752	2,685	2,873	2,688
Operating Expenses and Dep.	-1,772	-1,635	-1,418	-1,349	-1,859	-1,485	-1,546	-1,552
<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>	<b>1,136</b>
Cost of Risk	-697	-844	-698	-234	-207	61	-77	-91
<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>	<b>1,045</b>
Associated Companies	-2	4	1	18	5	4	12	23
Other Non Operating Items	2	3	-5	-5	6	13	-3	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>	<b>1,071</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	13.4	15.2	15.3	15.1	14.3	14.1	14.1	13.9
<b>ADVISORY AND CAPITAL MARKETS</b>								
Revenues	2,931	3,039	2,571	1,380	2,719	1,526	1,733	1,652
Operating Expenses and Dep.	-1,484	-1,281	-997	-985	-1,460	-1,053	-1,129	-1,118
<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>	<b>534</b>
Cost of Risk	-277	-304	-273	-86	-127	-57	-80	-43
<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>	<b>491</b>
Associated Companies	-2	0	2	1	1	0	2	-2
Other Non Operating Items	2	5	-7	-3	7	12	-8	2
<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>	<b>491</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.2	7.0	7.0	6.8	6.1	5.9	5.9	5.8
<b>FINANCING BUSINESSES</b>								
Revenues	797	812	907	1,060	1,033	1,159	1,140	1,036
Operating Expenses and Dep.	-288	-354	-421	-364	-399	-432	-417	-434
<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>	<b>602</b>
Cost of Risk	-420	-540	-425	-148	-80	118	3	-48
<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>	<b>554</b>
Non Operating Items	0	2	1	15	3	5	15	26
<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>	<b>580</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.2	8.2	8.3	8.3	8.2	8.2	8.2	8.1
<b>CORPORATE CENTRE (Including BNP Paribas Capital and Klepierre)</b>								
Revenues	123	-246	194	558	462	1,025	558	71
Operating Expenses and Dep.	-123	-184	-205	-177	-255	-283	-411	-442
<i>Incl. Restructuring Costs</i>	-5	-20	-33	-115	-143	-180	-176	-281
<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>	<b>-371</b>
Cost of Risk	-6	-5	43	-40	38	19	-34	55
<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>	<b>-316</b>
Associated Companies	-22	21	43	32	16	-16	40	-9
Other Non Operating Items	3	276	61	13	138	-46	13	-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>-338</b>



<b>EEN NETTORESULTAAT – AANDEEL VAN DE GROEP VAN 7,8 MILJARD EURO BEVESTIGT DE DEGELIJKHEID VAN HET MODEL VAN BNP PARIBAS</b>	<b>2</b>
<b>GOEDE COMMERCIELE DYNAMIEK IN ALLE ACTIVITEITEN</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>ANDERE ACTIVITEIT</b>	<b>12</b>
<b>HOGЕ SOLVABILITEIT, BREDE EN GEDIVERSIFIEERDE TOEGANG TOT LIQUIDITEIT</b>	<b>13</b>
<b>GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING – GROEP</b>	<b>15</b>
<b>RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET VIERDE KWARTAAL 2010</b>	<b>16</b>
<b>RESULTATEN PER PIJLER - 2010</b>	<b>17</b>
<b>VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN</b>	<b>18</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.*