



RISULTATI AL 31 MARZO 2010

Parigi, 6 maggio 2010

UTILE NETTO DI GRUPPO: 2,3 MILIARDI DI EURO AUMENTO DELLA CAPACITÀ REDDITUALE, GRAZIE ALLA NUOVA DIMENSIONE DEL GRUPPO

	1T10	1T10 / 1T09	1T10 / 1T09 <i>A perimetro e cambio costanti</i>
MARGINE D'INTERMEDIAZIONE	11.530 M€	+ 21,7%	+ 0,1%
COSTI OPERATIVI	- 6.596 M€	+ 23,3%	- 3,4%
RISULTATO LORDO DI GESTIONE	4.934 M€	+ 19,5%	+ 5,0%
COSTO DEL RISCHIO	- 1.337 M€	- 26,8%	- 45,1%
UTILE AL LORDO DELLE IMPOSTE	3.840 M€	+ 67,7%	+ 55,4%
UTILE NETTO DI GRUPPO	2.283 M€	+ 46,5%	+ 39,1%

UTILE NETTO PER AZIONE 1,87€ + 20,6%

REDDITIVITÀ ANNUALIZZATA DEI CAPITALI PROPRI: 14,4% (12,3% AL 1T09)

**DECISO INCREMENTO DEGLI UTILI, A PERIMETRO E CAMBIO COSTANTI, IN
CIASCUNO DEI TRE SETTORI D'ATTIVITÀ**

SOLVIBILITÀ ELEVATA

	31/03/10	31/12/09
RAPPORTO TIER 1	10,5%	10,1%
RAPPORTO EQUITY TIER 1	8,3%	8,0%

PROSEGUE L'INTEGRAZIONE DI BNP PARIBAS FORTIS

- COINVOLGIMENTO DI TUTTE LE LINEE DI BUSINESS, FUNZIONI E TERRITORI
- PIÙ DELL'85% DEI PROGETTI DI AGGREGAZIONE (SU 1.160) SONO STATI GIÀ AVVIATI
- 254 M€ DI SINERGIE LIBERATE AL 31/03/10, IN LINEA CON IL PIANO ANNUNCIATO



Il 5 maggio 2010, il Consiglio d'Amministrazione di BNP Paribas, riunito sotto la presidenza di Michel Pébereau, ha esaminato i risultati del Gruppo relativi al primo trimestre 2010.

UNA MAGGIORE CAPACITÀ REDDITUALE, GRAZIE ALLA NUOVA DIMENSIONE DEL GRUPPO

Dopo un 2009 caratterizzato dalla recessione, il primo trimestre 2010 mostra iniziali segni di ripresa economica. Prosegue speditamente il processo di integrazione di BNP Paribas Fortis, acquisita il 12 maggio 2009. In particolare, le attività di BNP Paribas Fortis e BGL BNP Paribas sono state distribuite fra le varie linee di business e divisioni di BNP Paribas, mentre in Belgio e Lussemburgo, nuovi mercati domestici del Gruppo, è stata creata BeLux Retail Banking, una nuova unità operativa di retail banking dedicata alla clientela individuale e alle imprese.

In questo contesto, il Gruppo BNP Paribas realizza un'ottima performance, generando un utile netto di 2.283 milioni di euro, in aumento del 46,5% rispetto al primo trimestre 2009. Questo incremento è dovuto sia alla nuova dimensione del Gruppo, sia all'andamento positivo dei risultati in ciascuna delle sue tre aree di attività, a perimetro e cambio costanti.

L'utile netto per azione del primo trimestre è di 1,87 euro, con un aumento del 20,6% rispetto al primo trimestre 2009. La redditività annualizzata dei capitali propri si attesta al 14,4%, contro 12,3% nel primo trimestre 2009.

Il nuovo Gruppo realizza un margine d'intermediazione di 11.530 milioni di euro, in aumento del 21,7% rispetto al primo trimestre 2009. Conformemente alla strategia del Gruppo, le attività di retail banking rappresentano oltre la metà (53%) di questo dato, quelle di CIB sono pari al 34% e quelle di Investment Solutions al 13%. A perimetro e cambio costanti, il livello dei ricavi è comparabile a quello del primo trimestre 2009, nonostante una base eccezionalmente elevata. Questa buona performance è dovuta al dinamismo commerciale delle linee di business e al rafforzamento dell'attività del Gruppo.

I costi operativi, pari a 6.596 milioni di euro, aumentano del 23,3% rispetto al primo trimestre 2009. A perimetro e cambio costanti, sono tuttavia in calo del 3,4% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, grazie alle misure di adeguamento dei costi attuate, durante la crisi, in tutte le linee di business.

Il rapporto di cost/income del Gruppo è pari al 57,2%. A perimetro e cambio costanti, è in miglioramento di 2 punti percentuali.

Il risultato lordo di gestione ammonta a 4.934 milioni di euro, con un incremento del 19,5% rispetto al primo trimestre 2009. A perimetro e cambio costanti, questo dato è in aumento del 5,0% rispetto al primo trimestre 2009 e riflette la buona performance operativa di tutte le linee di business del Gruppo.

Il costo del rischio del Gruppo, pari a 1.337 milioni di euro, ossia 83 pb degli impieghi, è in calo rispettivamente di 489 milioni di euro e 561 milioni di euro rispetto al primo e quarto trimestre del 2009.

La buona performance operativa di tutte le linee di business del Gruppo, abbinata agli effetti dell'integrazione di BNP Paribas Fortis e al calo del costo del rischio, permettono all'utile al lordo delle imposte di toccare i 3.840 milioni di euro, con un aumento del 67,7% rispetto a quello del primo trimestre 2009 (+55,4% a perimetro e cambio costanti).

Non avendo proceduto all'acquisizione di una banca greca, BNP Paribas non ha un'esposizione significativa sull'economia di questo Paese. L'esposizione del Gruppo sul sistema bancario greco è trascurabile. Gli impegni commerciali di BNP Paribas sono ridotti (circa 3 miliardi di euro, pari allo 0,2% degli impegni del Gruppo) e riguardano imprese principalmente a carattere internazionale e imprese



operanti nel settore armatoriale marittimo, con prestiti garantiti da attivi e rischi poco correlati all'economia greca. Infine, il Gruppo ha un'esposizione limitata, rispetto alle proprie dimensioni, sul debito sovrano della Grecia: circa 5 miliardi di euro, pari allo 0,4% degli impegni del Gruppo. Inoltre, indipendentemente dai rischi di carattere bancario, l'esposizione netta di BNP Paribas a seguito delle attività assicurative in Grecia, è trascurabile.

L'integrazione delle componenti di BNP Paribas Fortis e di BGL BNP Paribas con quelle di BNP Paribas coinvolge, considerata la sua ampiezza, tutte le linee di business, funzioni e territori del Gruppo. Più dell'85% dei 1.160 progetti d'integrazione individuati sono stati già avviati. Nel corso del trimestre sono stati contabilizzati 42 milioni di euro di sinergie, che sono venuti ad aggiungersi ai 120 milioni di euro già registrati nel bilancio 2009. Al di là dei 162 milioni già registrati, l'effetto su anno pieno delle sinergie già attuate ammonta a 92 milioni di euro, che avranno un effetto contabile nei prossimi trimestri. Il totale delle sinergie liberate ammonta quindi a 254 milioni di euro, in linea con il piano annunciato.

UN CONTRIBUTO POSITIVO DA PARTE DI TUTTE LE LINEE DI BUSINESS

Tutte le linee di business del Gruppo hanno proseguito il loro sviluppo commerciale, offrendo un contributo positivo ai risultati.

RETAIL BANKING

Retail Banking Francia (FRB)

Nel primo trimestre, la rete ha continuato ad impegnarsi attivamente per essere al fianco dei propri clienti nei loro progetti di finanziamento, come si evince dall'incremento del 3,4%² degli impieghi su base annua, trainati dai mutui erogati alle famiglie (+6,5%²) e dai finanziamenti per investimenti concessi alle imprese (+3,1%²). In un contesto caratterizzato da un basso livello dei tassi d'interesse, i depositi usufruiscono di un effetto di struttura favorevole: i clienti riducono i depositi a termine (-46,6%²) e aumentano i depositi a vista (+8,0%²) e i libretti di risparmio (+6,6%²).

Nel suo nuovo perimetro, che integra le attività di retail banking nei Dipartimenti e Territori francesi d'Oltremare e le attività di BNP Paribas Fortis in Francia, FRB ha realizzato un margine d'intermediazione¹ di 1.753 milioni di euro, in aumento del +9,4% rispetto al primo trimestre 2009. A perimetro costante, tale aumento è del 5,0%, con un contributo più equilibrato fra i ricavi da interessi (+4%²), che beneficiano dell'evoluzione favorevole dei volumi e della struttura dei depositi, e le commissioni (+6,3%²), in particolare le commissioni finanziarie, in aumento del +15,2%² rispetto a una base molto debole nel primo trimestre 2009, influenzata da un contesto all'epoca sfavorevole al risparmio finanziario.

Il moderato aumento dei costi operativi¹ rispetto al primo trimestre 2009 (+1,7%²), consente a FRB di ottenere un risultato lordo di gestione in forte aumento (+10,7%²) e un effetto forbice positivo (differenza fra il tasso di crescita dei ricavi e quello dei costi operativi) molto superiore all'obiettivo di 1 punto fissato per il 2010. Il rapporto di cost/income, a 62,2%¹, è in miglioramento di 2 punti² nel periodo.

¹ Al netto degli effetti dei conti PEL/CEL, con 100% del Private Banking Francia.

² A perimetro e cambio costanti.



Il costo del rischio¹, a 37 pb degli impieghi, è in moderato incremento rispetto al primo trimestre 2009 (31 pb). Questo livello resta nettamente inferiore a quello di altre reti del settore con caratteristiche comparabili.

Dopo l'attribuzione di un terzo del risultato di Private Banking Francia alla divisione Investment Solutions, l'utile al lordo delle imposte di FRB, al netto degli effetti dei conti PEL/CEL, è pari a 507 milioni di euro, in aumento del 9,0%² rispetto al primo trimestre 2009.

BNL banca commerciale (BNL bc)

Grazie all'apertura di nuove agenzie e all'acquisizione di nuovi clienti, proseguita regolarmente fin dall'integrazione nel Gruppo (+ 17.000 aperture nette di conti correnti di individui e famiglie nel primo trimestre 2010), BNL bc conferma il proprio sviluppo commerciale, come illustrato dal buon livello di crescita dei depositi a vista - sia per gli individui e famiglie (+4,5%²) sia per le imprese (+3,6%²) - e dall'acquisizione di quote di mercato nel risparmio finanziario, nelle assicurazioni e negli OICVM. Gli impieghi sono stabili (-0,3%²) con un aumento selettivo della produzione in determinati segmenti.

Nel suo nuovo perimetro, che integra in particolare le attività di Fortis Italia e di Banca UCB, BNL bc ha ottenuto un margine d'intermediazione³ di 759 milioni di euro, con un aumento del 4,4% rispetto al primo trimestre 2009. A perimetro costante, i ricavi aumentano del 2,9% grazie all'effetto di struttura positivo osservato sui depositi e all'aumento delle commissioni finanziarie legato sia all'acquisizione di nuove quote di mercato che alla quota preponderante delle commissioni ricorrenti.

La stabilità dei costi operativi³ (0,0%²), grazie all'effetto prolungato delle sinergie realizzate nell'ambito del piano d'integrazione di BNL nel Gruppo, consente a BNL bc di generare un effetto forbice positivo di quasi 3 pp, in linea con l'obiettivo fissato per il 2010. Questa buona performance operativa si traduce in un nuovo miglioramento di 1,7 pp² del rapporto di cost/income, a 57,0%, e in un incremento del risultato lordo di gestione³ del 7,1%².

Poiché il tessuto industriale italiano, composto da un gran numero di piccole e medie imprese, soffre del difficile contesto economico, il costo del rischio³, pari a 200 milioni di euro, è in aumento rispetto al primo trimestre 2009, attestandosi a 107 pb degli impieghi contro 64 pb nel corso dello stesso periodo dell'anno precedente.

Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking Italia alla divisione Investment Solutions, l'utile al lordo delle imposte di BNL bc si attesta così a 123 milioni di euro, in calo del 33,9% rispetto al primo trimestre 2009.

BeLux Retail Banking

BeLux Retail Banking è la denominazione della nuova unità operativa di retail banking in Belgio e in Lussemburgo, nata da BNP Paribas Fortis e da BGL BNP Paribas, comprese le attività di Corporate and Public Banking.

Il dinamismo commerciale di BeLux Retail Banking è dimostrato in particolare dall'avvio della nuova attività di private banking in Belgio, sul modello di quella creata in Francia e poi in Italia, e dal successo del lancio del conto "Premium", che ha permesso nel primo trimestre la raccolta di 5,5 miliardi di euro. La raccolta positiva e l'acquisizione di quote di mercato nel risparmio hanno permesso ai depositi di aumentare del 9,5%² rispetto al primo trimestre 2009, con un forte aumento dei conti di risparmio, a discapito dei depositi a termine. Rispetto al primo trimestre 2009, la crescita degli impieghi è moderata (+0,6%²): il buon incremento dei mutui in Belgio e Lussemburgo (+7,8%²) e il forte aumento dei crediti

³ Con il 100% del Private Banking Italia.



agli imprenditori in Belgio, grazie alle campagne di promozione, è infatti compensata dalla diminuzione dei crediti alle imprese, dovuta alla capacità dei clienti di rifinanziarsi sul mercato obbligazionario.

Queste performance commerciali positive dimostrano il ritorno della fiducia presso la clientela.

Il margine d'intermediazione⁴, pari a 864 milioni di euro, è in aumento del 10,4%² rispetto al primo trimestre 2009 pro forma, grazie all'effetto di struttura positivo osservato sui depositi e al buon livello di crescita delle commissioni finanziarie.

L'aumento limitato dei costi operativi⁴ rispetto al primo trimestre 2009 pro forma (+2,0%²) permette a BeLux Retail Banking di generare un risultato lordo di gestione in aumento del 35,6%² sul periodo e di ridurre il rapporto di cost/income di 5,7 pp², a 69,2%. Per l'insieme del 2010, la linea di business dovrebbe ottenere un effetto forbice positivo di 3 punti.

Il calo del costo del rischio⁴ nel 2010, amplificato dall'effetto stagionale, porta questo dato a soli 7 pb degli impieghi (contro 38 pb pro forma nel primo trimestre 2009).

Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Bank Belgio alla divisione Investment Solutions, l'utile al lordo delle imposte di BeLux Retail Banking ammonta a 235 milioni di euro. Un importo più che doppio² rispetto a quello del primo trimestre 2009 pro forma.

Europa Mediterraneo

Le reti dei mercati emergenti hanno ormai assunto la denominazione "Europa Mediterraneo" e hanno integrato le strutture di BNP Paribas Fortis in Turchia e in Polonia, mentre le attività di retail banking nei Dipartimenti e Territori francesi d'Oltremare fanno ormai parte di FRB. Europa Mediterraneo conta 6 milioni di clienti e gestisce impieghi per oltre 23 miliardi di euro.

In questo nuovo perimetro, i ricavi di Europa Mediterraneo, pari a 454 milioni di euro, aumentano del 5,8% rispetto al primo trimestre 2009. A perimetro e cambio costanti, i ricavi sono in calo del 9,8% sul periodo: una contrazione attribuibile essenzialmente all'Ucraina, a causa della situazione di crisi attraversata dal paese nel 2009, mentre l'evoluzione è positiva nel Mediterraneo.

I costi operativi, pari a 330 milioni di euro, sono in calo dell'1,3%².

Grazie al recente miglioramento della situazione economica in Ucraina, e dopo più di 850 milioni di euro di accantonamenti dal 2008, il costo del rischio della linea di business, pari a 89 milioni di euro, di cui 83 milioni di euro in Ucraina, è in calo rispetto al primo trimestre 2009. Tale costo si attesta a 138 pb degli impieghi contro 334 pb e 394 pb, rispettivamente, nel corso del primo e del quarto trimestre 2009.

Il calo significativo del costo del rischio permette a Europa Mediterraneo di generare un utile al lordo delle imposte di 44 milioni di euro, contro 37 milioni di euro nel primo trimestre 2009 e una perdita di 91 milioni di euro nel quarto trimestre 2009.

BancWest

In un contesto caratterizzato dai primi segni di ripresa dell'economia statunitense, il margine d'intermediazione di BancWest, a 533 milioni di euro, è quasi stabile (+0,1%) a cambio costante rispetto al primo trimestre 2009. La ripresa del margine d'interesse, (+16 pb sul periodo) grazie in particolare al forte calo della remunerazione di alcuni depositi, abbinato alla forte crescita dei depositi

⁴ Con 100% del Private Banking Belgio.



(+9,3%²), e in particolare dei "core deposit", permette di compensare l'effetto negativo del protrarsi del calo degli impieghi (-5,6%² sul periodo).

Grazie agli effetti del piano di contenimento dei costi attuato nel 2009, i costi operativi, pari a 288 milioni di euro, sono in leggera diminuzione (-0,9%), a cambio costante, rispetto al primo trimestre 2009.

Il costo del rischio, a 150 milioni di euro, è in forte calo rispetto al primo trimestre 2009, a causa del minore svalutazione del portafoglio d'investimento e della stabilizzazione della qualità del portafoglio di credito. Tale dato è pari a 163 pb degli impieghi, contro 282 pb nel corso dello stesso periodo dell'anno precedente e 311 pb nel quarto trimestre del 2009.

Questa forte diminuzione del costo del rischio consente a BancWest di tornare a generare un utile al lordo delle imposte di 96 milioni di euro, contro una perdita ante imposte di 26 milioni di euro nel primo trimestre 2009.

Personal Finance

Nel nuovo perimetro, che include ormai le attività di BNP Paribas Fortis e Findomestic in integrazione globale dal momento della presa di controllo, il 1° dicembre 2009, il margine d'intermediazione di Personal Finance si attesta a 1.261 milioni di euro, con un aumento del 22,9% rispetto al primo trimestre 2009. A perimetro e cambio costanti, tale dato è in crescita del 7,1% grazie all'aumento degli impieghi (+2,1%²) e in particolare dei mutui in Francia e nei Paesi Bassi.

Grazie all'arrivo a pieno regime dei programmi di riduzione dei costi di struttura attuati nel 2009, i costi operativi, che includono una ripresa progressiva degli investimenti commerciali, sono in limitato aumento (1,0%²) rispetto al primo trimestre 2009. Questa buona performance operativa consente alla linea di business di generare un risultato lordo di gestione in aumento del 13,1%² sul periodo e un effetto forbice superiore di 2 punti all'obiettivo annuale.

Il costo del rischio, a 524 milioni di euro, è in aumento di 109 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2009 ma in calo di 24 milioni di euro rispetto al quarto trimestre 2009, attestandosi a 258 pb degli impieghi, contro 235 pb nel primo trimestre 2009 e 287 pb nel quarto trimestre 2009. La tendenza alla stabilizzazione è così confermata.

L'utile al lordo delle imposte, pari a 181 milioni di euro, è in netto aumento (28,9%²) rispetto al primo trimestre 2009.

Equipment Solutions

Nel nuovo perimetro, che integra le attività di BNP Paribas Fortis, e dopo il trasferimento alle reti domestiche della loro produzione di leasing, i ricavi di Equipment Solutions, pari a 357 milioni di euro, sono in aumento dell'81,2% rispetto al primo trimestre 2009. A perimetro e cambio costanti, i ricavi crescono del +43,9% grazie al forte incremento dei prezzi dei veicoli di seconda mano. Questa vigorosa crescita dei ricavi, abbinata alla stabilità dei costi operativi sul periodo (+0,4%²) permette alla linea di business di generare un risultato lordo di gestione di 162 milioni di euro, tre volte superiore² a quello del primo trimestre 2009.

Il costo del rischio ammonta a 65 milioni di euro contro 47 milioni nel primo trimestre 2009. L'utile al lordo delle imposte ammonta così a 95 milioni di euro contro una perdita ante imposte di 20 milioni di euro registrata nello stesso periodo dell'anno precedente.



INVESTMENT SOLUTIONS

A seguito dell'integrazione delle attività di BNP Paribas Fortis, in particolare per quanto riguarda la private banking e l'asset management, la divisione Investment Solutions ha cambiato dimensione, come dimostrato dal livello delle masse gestite, giunto a 874 miliardi di euro al 31 marzo 2010 contro 510 miliardi di euro al 31 marzo 2009 (in aumento del 16% rispetto al 31 marzo 2009, a perimetro costante). Inoltre, l'integrazione degli attivi di Fortis Investment si traduce in una diminuzione del peso relativo degli attivi monetari (da 31% a 22%) nell'Asset Management, a vantaggio soprattutto degli attivi obbligazionari.

La raccolta netta del trimestre è leggermente negativa (-0,2 miliardi di euro): la raccolta positiva nel private banking (+1,7 miliardi di euro), dovuta soprattutto alle tre grandi reti domestiche, e nelle assicurazioni (+2,2 miliardi di euro) è infatti più che compensata dal protrarsi degli smobilizzi nell'Asset Management (-4,3 miliardi di euro), essenzialmente nei fondi monetari e azionari (mentre la raccolta resta positiva nei fondi obbligazionari).

I ricavi della divisione, nel suo nuovo perimetro, sono pari a 1.444 milioni di euro e sono in aumento del 26,0% rispetto al primo trimestre 2009. A perimetro e cambio costanti, l'aumento è del 4,3%. I ricavi della Gestione Istituzionale e Private (+6,2%²) sono trainati dalla performance positiva dell'asset management e del private banking nelle reti domestiche. I ricavi delle assicurazioni aumentano del 17,9%² rispetto ad una base debole nel primo trimestre 2009, influenzata dalla crisi finanziaria. I ricavi della Custodia Titoli diminuiscono del 12,8%² a seguito della contrazione del margine d'interesse sui saldi di cassa.

I costi operativi, pari a 1.023 milioni di euro, sono in leggera diminuzione rispetto al primo trimestre 2009 (-0,8%²) grazie alle misure di contenimento dei costi adottate nel 2009 in tutte le linee di business. Queste performance operative permettono alla divisione di ottenere un aumento del 19,4%² del risultato lordo di gestione, rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

L'utile al lordo delle imposte ammonta quindi a 467 milioni di euro, con un aumento del 33,6%² rispetto a quello del primo trimestre 2009.

CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)

Nel nuovo perimetro che integra le attività corrispondenti di BNP Paribas Fortis, i ricavi di CIB ammontano a 3.752 milioni di euro, con un aumento dello 0,6% rispetto al primo trimestre 2009, che aveva beneficiato di condizioni di mercato eccezionalmente favorevoli. A perimetro e cambio costanti, tali ricavi - in calo limitato del 12,4% - beneficiano della crescita continua della base di ricavi ricorrenti, sostenuta dalle Attività di Finanziamento, dal solido contributo della linea di business Fixed Income e dalla forte ripresa registrata dal settore Equity and Advisory.

I ricavi di Fixed Income si attestano a 1.874 milioni di euro. Senza raggiungere l'eccezionale livello del primo trimestre 2009 (2.895 milioni di euro), tali ricavi sono trainati da un'intensa attività con la clientela, sia nei mercati obbligazionari, animati dalla presenza di una grande varietà di emittenti, sia nei prodotti di tasso, in particolare i prodotti di flusso, e di forex con volumi molto elevati. Gli investitori istituzionali offrono inoltre un contributo relativo crescente ai ricavi della linea di business.

I ricavi della linea di business Equity and Advisory sono in forte ripresa e raggiungono, con 845 milioni di euro, il miglior livello trimestrale storico, sotto la spinta di un'intensa domanda di prodotti strutturati semplici a capitale garantito da parte della clientela retail, del successo dell'offerta di prodotti index-linked e delle soluzioni su misura e del costante arricchimento dell'offerta dei prodotti di flusso. BNP Paribas è al secondo posto in Europa nel ranking per le emissioni di titoli convertibili (fonte Dealogic).



I ricavi delle Attività di Finanziamento, pari a 1.033 milioni di euro, sono in aumento del 29,6% rispetto al primo trimestre 2009. A perimetro e cambio costanti, l'incremento è del 19,9%, sotto la spinta dell'ottima performance dei finanziamenti all'energia e alle materie prime e dei finanziamenti di progetti e finalizzati. Questa linea di business contribuisce così attivamente al finanziamento dell'economia mondiale.

I costi operativi della divisione ammontano a 1.859 milioni di euro, in calo dell'8,6%² rispetto al primo trimestre 2009. Il rapporto di cost/income si attesta al 49,5%. Si sottolinea che tutti gli elementi legati alle retribuzioni commisurate alle performance per il 2009 sono stati integrati nel bilancio 2009.

Il costo del rischio della divisione, pari a 207 milioni di euro, è in calo di 490 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2009. Nei mercati di capitali, la diminuzione rispetto al primo trimestre 2009 conferma la tendenza alla diminuzione del rischio di controparte. Nelle attività di finanziamento, il costo del rischio, in forte calo a 80 milioni di euro, si attesta a 21 pb degli impieghi contro 119 pb nel primo trimestre 2009 e 36 pb nel quarto trimestre 2009, confermando ugualmente la tendenza al ribasso osservata nel secondo semestre 2009.

L'utile al lordo delle imposte di CIB è quindi pari a 1.697 milioni di euro, con un aumento del 26,2%² rispetto al primo trimestre 2009.

Questa ottima performance, all'altezza della nuova dimensione del Gruppo, illustra la diversità dell'attività di CIB, centrata sulla sua qualità di partner privilegiato di tutti i clienti, sia emittenti che investitori. Tali risultati sono accompagnati da una riduzione del VaR medio, ridotto nel primo trimestre 2010 a meno di 60 milioni di euro.

ALTRE ATTIVITÀ

I ricavi delle "Altre attività", pari a 462 milioni di euro, sono in crescita significativa rispetto al debole livello di 123 milioni del primo trimestre 2009. Tali ricavi comprendono l'ammortamento della valutazione al fair value del banking book (purchase accounting) che ammonta nel trimestre a 147 milioni di euro. In questo trimestre, l'effetto della rivalutazione del debito proprio è trascurabile.

I costi operativi ammontano a 255 milioni di euro e comprendono costi di ristrutturazione per un importo di 143 milioni di euro.

La plusvalenza da cessione di Artémis (131 milioni di euro), filiale di asset management non integrata nella struttura operativa del Gruppo, è registrata negli Altri elementi fuori esercizio.

L'utile al lordo delle imposte del trimestre ammonta a 399 milioni di euro contro -25 milioni di euro nel corso dello stesso periodo dell'anno precedente.

*
* *

Al 31 marzo 2010, il rapporto Tier 1 è pari a 10,5%, con un aumento di 0,4 pp rispetto al 31 dicembre 2009. Il rapporto Equity Tier 1, pari a 8,3%, è in aumento di 0,3 pp rispetto al 31 dicembre 2009. Questo livello di elevata solvibilità è effetto della generazione organica di capitali propri del trimestre e del leggero calo degli attivi ponderati a 617 miliardi di euro, contro 621 miliardi al 31 dicembre 2009.

Il Gruppo beneficia di una situazione di liquidità favorevole derivante dalla sua debole dipendenza dal mercato interbancario, grazie al suo posizionamento di prima banca della zona euro in termini di depositi, e di un costo di rifinanziamento competitivo dovuto ad uno spread di CDS fra i più bassi delle banche della sua categoria. Più della metà del programma di emissioni a medio e lungo termine del



Gruppo per il 2010 è già stato realizzato e quasi metà delle emissioni ha una maturità superiore a 5 anni.

*
* *

Commentando questi risultati, Baudouin Prot, Amministratore Delegato del Gruppo, ha dichiarato:

“Nella sua nuova dimensione e grazie al contributo positivo di tutte le sue linee di business e all’impegno di tutti i suoi collaboratori, il Gruppo ha ottenuto in questo trimestre una performance di rilievo. BNP Paribas registra uno dei migliori risultati fra quelli delle grandi banche mondiali, dotandosi così dei mezzi per essere il partner privilegiato di un numero sempre crescente di clienti.

L’integrazione delle attività di BNP Paribas Fortis rafforza il modello diversificato del Gruppo, basato sul retail banking e sullo sviluppo delle attività di cross-selling fra le sue grandi aree di attività.”

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO GRUPPO**

<i>in millions of euros</i>	1Q10	1Q09	1Q10/ 1Q09	4Q09	1Q10/ 4Q09
Revenues	11,530	9,477	+21.7%	10,058	+14.6%
Operating Expenses and Dep.	-6,596	-5,348	+23.3%	-6,137	+7.5%
Gross Operating Income	4,934	4,129	+19.5%	3,921	+25.8%
Cost of risk	-1,337	-1,826	-26.8%	-1,898	-29.6%
Operating Income	3,597	2,303	+56.2%	2,023	+77.8%
Share of earnings of associates	68	-16	n.s.	74	-8.1%
Other Non Operating Items	175	3	n.s.	-2	n.s.
Non Operating Items	243	-13	n.s.	72	n.s.
Pre-Tax Income	3,840	2,290	+67.7%	2,095	+83.3%
Corporate income tax	-1,188	-658	+80.5%	-574	n.s.
Net income attributable to minority interests	-369	-74	n.s.	-156	n.s.
Net income attributable to equity holders	2,283	1,558	+46.5%	1,365	+67.3%
Cost/Income	57.2%	56.4%	+0.8 pt	61.0%	-3.8 pt

La documentazione d'informazione finanziaria di BNP Paribas per il primo trimestre 2010 è costituita dal presente comunicato stampa e dalla presentazione allegata.

La documentazione integrale conforme alla regolamentazione vigente, compreso il Documento di Riferimento, è disponibile presso il sito Web: <http://invest.bnpparibas.com> nella sezione "Risultati" e viene pubblicata da BNP Paribas in applicazione delle disposizioni dell'articolo L. 451-1-2 del "Code Monétaire et Financier" e degli articoli 222-1 e seguenti del Regolamento Generale della "Autorité des Marchés Financiers" (AMF).



RISULTATI PER DIVISIONE AL 1° TRIMESTRE 2010

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
<i>in millions of euros</i>						
Revenues	5,872	1,444	3,752	11,068	462	11,530
%Change/1Q09	+31.1%	+26.0%	+0.6%	+18.3%	n.s.	+21.7%
%Change/4Q09	+4.7%	-0.5%	+53.8%	+16.5%	-17.2%	+14.6%
Operating Expenses and Dep.	-3,459	-1,023	-1,859	-6,341	-255	-6,596
%Change/1Q09	+31.4%	+24.8%	+4.9%	+21.4%	n.s.	+23.3%
%Change/4Q09	-3.0%	-2.1%	+37.8%	+6.4%	+44.1%	+7.5%
Gross Operating Income	2,413	421	1,893	4,727	207	4,934
%Change/1Q09	+30.6%	+29.1%	-3.2%	+14.5%	n.s.	+19.5%
%Change/4Q09	+18.1%	+3.7%	+73.5%	+33.5%	-45.7%	+25.8%
Cost of risk	-1,166	-2	-207	-1,375	38	-1,337
%Change/1Q09	+5.0%	-83.3%	-70.3%	-24.5%	n.s.	-26.8%
%Change/4Q09	-27.4%	-88.9%	-11.5%	-26.0%	n.s.	-29.6%
Operating Income	1,247	419	1,686	3,352	245	3,597
%Change/1Q09	+69.4%	+33.4%	+33.9%	+45.2%	n.s.	+56.2%
%Change/4Q09	n.s.	+8.0%	+96.7%	+99.3%	-28.2%	+77.8%
Share of earnings of associates	21	26	5	52	16	68
Other Non Operating Items	9	22	6	37	138	175
Pre-Tax Income	1,277	467	1,697	3,441	399	3,840
%Change/1Q09	+69.1%	+55.1%	+34.8%	+48.6%	n.s.	+67.7%
%Change/4Q09	n.s.	+20.1%	+95.1%	n.s.	+3.4%	+83.3%

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
<i>in millions of euros</i>						
Revenues	5,872	1,444	3,752	11,068	462	11,530
1Q09	4,480	1,146	3,728	9,354	123	9,477
4Q09	5,609	1,451	2,440	9,500	558	10,058
Operating Expenses and Dep.	-3,459	-1,023	-1,859	-6,341	-255	-6,596
1Q09	-2,633	-820	-1,772	-5,225	-123	-5,348
4Q09	-3,566	-1,045	-1,349	-5,960	-177	-6,137
Gross Operating Income	2,413	421	1,893	4,727	207	4,934
1Q09	1,847	326	1,956	4,129	0	4,129
4Q09	2,043	406	1,091	3,540	381	3,921
Cost of risk	-1,166	-2	-207	-1,375	38	-1,337
1Q09	-1,111	-12	-697	-1,820	-6	-1,826
4Q09	-1,606	-18	-234	-1,858	-40	-1,898
Operating Income	1,247	419	1,686	3,352	245	3,597
1Q09	736	314	1,259	2,309	-6	2,303
4Q09	437	388	857	1,682	341	2,023
Share of earnings of associates	21	26	5	52	16	68
1Q09	17	-9	-2	6	-22	-16
4Q09	18	6	18	42	32	74
Other Non Operating Items	9	22	6	37	138	175
1Q09	2	-4	2	0	3	3
4Q09	-5	-5	-5	-15	13	-2
Pre-Tax Income	1,277	467	1,697	3,441	399	3,840
1Q09	755	301	1,259	2,315	-25	2,290
4Q09	450	389	870	1,709	386	2,095
Corporate income tax						-1,188
Net income attributable to minority interests						-369
Net income attributable to equity holders						2,283



EVOLUZIONE DEI RISULTATI TRIMESTRALI

<i>in millions of euros</i>	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	1Q10
GROUP					
Revenues	9,477	9,993	10,663	10,058	11,530
Operating Expenses and Dep.	-5,348	-5,818	-6,037	-6,137	-6,596
Gross Operating Income	4,129	4,175	4,626	3,921	4,934
Cost of risk	-1,826	-2,345	-2,300	-1,898	-1,337
Operating Income	2,303	1,830	2,326	2,023	3,597
Share of earnings of associates	-16	59	61	74	68
Other Non Operating Items	3	281	58	-2	175
Pre-Tax Income	2,290	2,170	2,445	2,095	3,840
Corporate income tax	-658	-376	-918	-574	-1,188
Net income attributable to minority interests	-74	-190	-222	-156	-369
Net income attributable to equity holders	1,558	1,604	1,305	1,365	2,283

<i>in millions of euros</i>	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	1Q10
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)					
Revenues	1,598	1,621	1,638	1,613	1,749
<i>Incl. Net Interest Income</i>	934	945	945	921	1,015
<i>Incl. Commissions</i>	664	676	693	692	734
Operating Expenses and Dep.	-1,021	-1,054	-1,140	-1,152	-1,091
Gross Operating Income	577	567	498	461	658
Cost of risk	-93	-142	-128	-155	-122
Operating Income	484	425	370	306	536
Non Operating Items	1	0	0	0	0
Pre-Tax Income	485	425	370	306	536
Income Attributable to Investment Solutions	-25	-25	-25	-27	-33
Pre-Tax Income of French Retail Bkg	460	400	345	279	503

<i>in millions of euros</i>	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	1Q10
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France) Excluding PEL/CEL Effects					
Revenues	1,602	1,635	1,659	1,645	1,753
<i>Incl. Net Interest Income</i>	938	959	966	953	1,019
<i>Incl. Commissions</i>	664	676	693	692	734
Operating Expenses and Dep.	-1,021	-1,054	-1,140	-1,152	-1,091
Gross Operating Income	581	581	519	493	662
Cost of risk	-93	-142	-128	-155	-122
Operating Income	488	439	391	338	540
Non Operating Items	1	0	0	0	0
Pre-Tax Income	489	439	391	338	540
Income Attributable to IS	-25	-25	-25	-27	-33
Pre-Tax Income of French Retail Bkg	464	414	366	311	507

<i>in millions of euros</i>	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	1Q10
French Retail Banking (including 2/3 of Private Banking in France)					
Revenues	1,545	1,566	1,580	1,556	1,685
Operating Expenses and Dep.	-993	-1,025	-1,108	-1,123	-1,060
Gross Operating Income	552	541	472	433	625
Cost of risk	-93	-141	-127	-154	-122
Operating Income	459	400	345	279	503
Non Operating Items	1	0	0	0	0
Pre-Tax Income	460	400	345	279	503



<i>in millions of euros</i>	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	1Q10
BNL banca commerciale (Including 100% of Private Banking in Italy)					
Revenues	727	741	760	775	759
Operating Expenses and Dep.	-426	-445	-442	-488	-433
Gross Operating Income	301	296	318	287	326
Cost of risk	-115	-165	-185	-206	-200
Operating Income	186	131	133	81	126
Non Operating Items	0	1	0	-1	0
Pre-Tax Income	186	132	133	80	126
Income Attributable to IS	0	-2	-3	-2	-3
Pre-Tax Income of BNL bc	186	130	130	78	123
BNL banca commerciale (Including 2/3 of Private Banking in Italy)					
Revenues	722	734	753	766	751
Operating Expenses and Dep.	-421	-441	-437	-481	-428
Gross Operating Income	301	293	316	285	323
Cost of risk	-115	-164	-186	-206	-200
Operating Income	186	129	130	79	123
Non Operating Items	0	1	0	-1	0
Pre-Tax Income	186	130	130	78	123
BELUX RETAIL BANKING (Including 100% of Private Banking Belgium)					
Revenues	0	402	810	799	864
Operating Expenses and Dep.	0	-309	-568	-610	-598
Gross Operating Income	0	93	242	189	266
Cost of risk	0	-111	-168	-74	-15
Operating Income	0	-18	74	115	251
Associated Companies	0	1	1	-1	0
Other Non Operating Items	0	1	1	-7	2
Pre-Tax Income	0	-16	76	107	253
Income Attributable to IS	0	-10	-11	-15	-18
Pre-Tax Income of BeLux	0	-26	65	92	235
BELUX RETAIL BANKING (Including 2/3 of Private Banking Belgium)					
Revenues	0	383	782	766	831
Operating Expenses and Dep.	0	-300	-551	-593	-582
Gross Operating Income	0	83	231	173	249
Cost of risk	0	-111	-168	-73	-16
Operating Income	0	-28	63	100	233
Associated Companies	0	1	1	-1	0
Other Non Operating Items	0	1	1	-7	2
Pre-Tax Income	0	-26	65	92	235



<i>in millions of euros</i>	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	1Q10
EUROPE MEDITERRANEAN					
Revenues	429	468	452	498	454
Operating Expenses and Dep.	-236	-286	-333	-339	-330
Gross Operating Income	193	182	119	159	124
Cost of risk	-162	-218	-234	-255	-89
Operating Income	31	-36	-115	-96	35
Associated Companies	6	-4	4	6	12
Other Non Operating Items	0	1	0	-1	-3
Pre-Tax Income	37	-39	-111	-91	44
BANCWEST					
Revenues	561	552	549	500	533
Operating Expenses and Dep.	-309	-316	-267	-275	-288
Gross Operating Income	252	236	282	225	245
Cost of risk	-279	-299	-342	-275	-150
Operating Income	-27	-63	-60	-50	95
Non Operating Items	1	1	0	1	1
Pre-Tax Income	-26	-62	-60	-49	96
PERSONAL FINANCE					
Revenues	1,026	1,064	1,103	1,147	1,261
Operating Expenses and Dep.	-508	-509	-493	-558	-576
Gross Operating Income	518	555	610	589	685
Cost of risk	-415	-462	-513	-548	-524
Operating Income	103	93	97	41	161
Associated Companies	14	19	15	13	13
Other Non Operating Items	1	26	-1	5	7
Pre-Tax Income	118	138	111	59	181
EQUIPMENT SOLUTIONS					
Revenues	197	291	336	376	357
Operating Expenses and Dep.	-166	-181	-196	-197	-195
Gross Operating Income	31	110	140	179	162
Cost of risk	-47	-77	-88	-95	-65
Operating Income	-16	33	52	84	97
Associated Companies	-4	-3	4	0	-4
Other Non Operating Items	0	0	0	-2	2
Pre-Tax Income	-20	30	56	82	95



<i>in millions of euros</i>	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	1Q10
INVESTMENT SOLUTIONS					
Revenues	1,146	1,330	1,436	1,451	1,444
Operating Expenses and Dep.	-820	-941	-1,029	-1,045	-1,023
Gross Operating Income	326	389	407	406	421
Cost of risk	-12	-24	13	-18	-2
Operating Income	314	365	420	388	419
Associated Companies	-9	21	-7	6	26
Other Non Operating Items	-4	-28	2	-5	22
Pre-Tax Income	301	358	415	389	467
WEALTH AND ASSET MANAGEMENT					
Revenues	546	721	833	835	812
Operating Expenses and Dep.	-418	-519	-607	-611	-587
Gross Operating Income	128	202	226	224	225
Cost of risk	-4	-23	-7	-18	1
Operating Income	124	179	219	206	226
Associated Companies	-2	7	-2	-7	5
Other Non Operating Items	-4	-2	2	-6	23
Pre-Tax Income	118	184	219	193	254
INSURANCE					
Revenues	299	303	335	345	353
Operating Expenses and Dep.	-170	-181	-182	-192	-189
Gross Operating Income	129	122	153	153	164
Cost of risk	-7	-2	17	0	-3
Operating Income	122	120	170	153	161
Associated Companies	-7	13	-6	13	20
Other Non Operating Items	0	-26	0	1	-1
Pre-Tax Income	115	107	164	167	180
SECURITIES SERVICES					
Revenues	301	306	268	271	279
Operating Expenses and Dep.	-232	-241	-240	-242	-247
Gross Operating Income	69	65	28	29	32
Cost of risk	-1	1	3	0	0
Operating Income	68	66	31	29	32
Non Operating Items	0	1	1	0	1
Pre-Tax Income	68	67	32	29	33



<i>in millions of euros</i>	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	1Q10
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING					
Revenues	3,728	3,851	3,478	2,440	3,752
Operating Expenses and Dep.	-1,772	-1,635	-1,418	-1,349	-1,859
Gross Operating Income	1,956	2,216	2,060	1,091	1,893
Cost of risk	-697	-844	-698	-234	-207
Operating Income	1,259	1,372	1,362	857	1,686
Associated Companies	-2	4	1	18	5
Other Non Operating Items	2	3	-5	-5	6
Pre-Tax Income	1,259	1,379	1,358	870	1,697
ADVISORY AND CAPITAL MARKETS					
Revenues	2,931	3,039	2,571	1,380	2,719
Operating Expenses and Dep.	-1,484	-1,281	-997	-985	-1,460
Gross Operating Income	1,447	1,758	1,574	395	1,259
Cost of risk	-277	-304	-273	-86	-127
Operating Income	1,170	1,454	1,301	309	1,132
Associated Companies	-2	0	2	1	1
Other Non Operating Items	2	5	-7	-3	7
Pre-Tax Income	1,170	1,459	1,296	307	1,140
FINANCING BUSINESSES					
Revenues	797	812	907	1,060	1,033
Operating Expenses and Dep.	-288	-354	-421	-364	-399
Gross Operating Income	509	458	486	696	634
Cost of risk	-420	-540	-425	-148	-80
Operating Income	89	-82	61	548	554
Non Operating Items	0	2	1	15	3
Pre-Tax Income	89	-80	62	563	557
CORPORATE CENTRE (INCLUDING BNP PARIBAS CAPITAL AND KLEPIERRE)					
Revenues	123	-246	194	558	462
Operating Expenses and Dep.	-123	-184	-205	-177	-255
<i>incl. restructuring costs</i>	-5	-20	-33	-115	-143
Gross Operating Income	0	-430	-11	381	207
Cost of risk	-6	-5	43	-40	38
Operating Income	-6	-435	32	341	245
Associated Companies	-22	21	43	32	16
Other Non Operating Items	3	276	61	13	138
Pre-Tax Income	-25	-138	136	386	399



UNA MAGGIORE CAPACITÀ REDDITUALE, GRAZIE ALLA NUOVA DIMENSIONE DEL GRUPPO	2
UN CONTRIBUTO POSITIVO DA PARTE DI TUTTE LE LINEE DI BUSINESS	3
RETAIL BANKING	3
INVESTMENT SOLUTIONS.....	7
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB).....	7
ALTRE ATTIVITÀ	8
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO GRUPPO.....	10
RISULTATI PER DIVISIONE AL 1°TRIMESTRE 2010	11
EVOLUZIONE DEI RISULTATI TRIMESTRALI.....	12



I dati figuranti in questa presentazione non sono stati sottoposti a verifiche. BNP Paribas ha pubblicato il 19 aprile 2010 una riesposizione pro forma dell'anno 2009 per tener conto della distribuzione delle attività di BNP Paribas Fortis fra le varie linee di business e divisioni del Gruppo, dei trasferimenti di attività fra le linee di business e di un aumento dell'allocazione di capitale dal 6% al 7% degli attivi ponderati. Allo stesso modo, in questa presentazione, i dati relativi ai risultati e ai volumi per il 2009 sono stati riesposti come se questi movimenti fossero avvenuti il 1° gennaio 2009, mentre il contributo di BNP Paribas Fortis non è diventato effettivo che dal 12 maggio 2009, data del primo consolidamento. Per calcolare il tasso di variazione "a perimetro costante" fra il primo trimestre 2010 e il primo trimestre 2009, i dati pro forma di BNP Paribas Fortis per il primo trimestre 2009 sono stati aggiunti ai dati storici di questo periodo e la somma è stata confrontata ai dati del primo trimestre 2010.

Il presente comunicato stampa contiene previsioni basate su attuali opinioni ed ipotesi, relative ad eventi futuri. Tali previsioni comportano proiezioni e stime finanziarie che si basano su ipotesi, su considerazioni relative a progetti, obiettivi ed attese correlate ad eventi, operazioni, prodotti e servizi futuri e su supposizioni in termini di performance e di sinergie future. Non può essere fornita alcuna garanzia in merito al realizzarsi di tali previsioni, che sono soggette a rischi inerenti, ad incertezze e ad ipotesi relative a BNP Paribas, alle sue filiali e ai suoi investimenti, allo sviluppo delle attività di BNP Paribas e delle sue filiali, alle tendenze del settore, ai futuri investimenti e acquisizioni, all'evoluzione della congiuntura economica, o a quella relativa ai principali mercati locali di BNP Paribas, alla concorrenza e alla normativa. Il verificarsi di questi eventi è incerto, il loro esito potrebbe rivelarsi diverso da quello previsto oggi, con conseguenze significative sui risultati previsti. I risultati attuali potrebbero differire in misura significativa da quelli che sono calcolati o implicitamente espressi nelle previsioni. BNP Paribas non si impegna in nessun caso a pubblicare modifiche o aggiornamenti di queste previsioni.

Le informazioni contenute in questo comunicato stampa, nella misura in cui esse sono relative a terze parti distinte da BNP Paribas, o sono provenienti da fonti esterne, non sono state sottoposte a verifiche indipendenti e non viene fornita alcuna dichiarazione o impegno per quanto le concerne; inoltre, nessuna certezza deve essere accordata relativamente all'esattezza, alla veridicità, alla precisione e all'eshaustività delle informazioni o opinioni contenute in questo comunicato stampa. BNP Paribas e i suoi rappresentanti non potranno in nessun caso essere considerati responsabili per qualsiasi negligenza o per qualsiasi pregiudizio che dovesse derivare dall'utilizzo del presente comunicato stampa o di quanto altro dovesse essere ad esso correlato o di qualsiasi documento informativo ai quali il comunicato dovesse fare riferimento.

In caso di dubbio, prevalgono le versioni francese e inglese di questo comunicato

Contatti

<i>Francesco Chiurco</i>	<i>+ 39 06 47 02 72 15</i>	<i>francesco.chiurco@bnlmail.com</i>
<i>Gerardo Tommasiello</i>	<i>+ 39 06 47 02 72 15</i>	<i>gerardo.tommasiello@bnpparibas.com</i>
<i>Antoine Sire</i>	<i>+ 33 1 55 77 55 14</i>	<i>antoine.sire@bnpparibas.com</i>