

# RESULTATEN PER 30 JUNI 2011



**PERSBERICHT**  
Parijs, 2 augustus 2011

## RESULTAAT GEHANDHAAFD ONDANKS DE IMPACT VAN DE PROVISIE OP GRIEKENLAND

	2K11	2K11 / 2K10
NETTOBANKRESULTAAT	€ 10 981 M	-1,7% <sup>(*)</sup>
NETTORESULTAAT, AANDEEL VAN DE GROEP	€ 2 128 M	+1,1%

### EFFECTEN VAN HET STEUNPLAN VOOR GRIEKENLAND:

- **KOSTPRIJS VAN HET RISICO: € -534 M**
- **VERMOGENSMUTATIES: € -26 M** (MINDERHEIDSBELANGEN IN VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN)

<sup>(\*)</sup> DOOR DE DALING VAN HET BNP VAN DE "ANDERE ACTIVITEITEN" / HOGE BASIS IN 2K10 (WAARVAN HERWAARDERING VAN DE EIGEN SCHULD MET € 14 M TEGENOVER € 235 M IN 2K10)

## VOORUITGANG VAN ALLE OPERATIONELE PIJLERS

	OPERATIONELE PIJLERS:	2K11	2K11 / 2K10
NETTOBANKRESULTAAT		€ 10 447 M	+3,4%
BRUTOBEDRIJFSRESULTAAT		€ 4 158 M	+3,7%
KOSTPRIJS VAN HET RISICO		€ -865 M	-20,9%
BEDRIJFSRESULTAAT		€ 3.293 M	+12,9%

GROEI VAN DE VOLUMES IN DE THUISMARKTEN: FRANKRIJK, ITALIË, BELGIË, LUXEMBURG  
DEPOSITO'S: +7,4% ; KREDIETEN: +4,7%

## HOGE SOLVABILITEIT

	30.06.11	30.06.10
TIER 1-RATIO	11,9%	10,6%
COMMON EQUITY TIER 1-RATIO	9,6%	8,4%
COMMON EQUITY TIER 1-RATIO PRO FORMA CRD 3	9%	

## CAPACITEIT TOT WAARDECREATIE DOORHEEN DE CYCLUS

NETTOWINST PER AANDEEL VOOR HET HALFJAAR	€ 3,8	+7,3% / 1H10
NETTOACTIVA PER AANDEEL PER 30.06.2011	€ 56,7	+7,2% / 30.06.10
RENDABILITEIT EIGEN VERMOGEN VOOR 1H 2011 OP JAARBASIS	13,8 %	+0,1 PT / 1H10

## EFFICIËNTIE VAN HET GEDIVERSIFIEERDE EN GEÏNTEGREERDE MODEL, STEUNEND OP DE SOLIDE MARKTEN VAN DE RETAILBANK



Op 1 augustus 2011 onderzocht de Raad van Bestuur van BNP Paribas, onder het voorzitterschap van Michel Pébureau, de resultaten van de Groep voor het tweede kwartaal van het jaar 2011, evenals de rekeningen voor het eerste halfjaar.

## **EEN NETTOKWARTAALWINST VAN 2,1 MILJARD EURO**

In het tweede kwartaal bevestigt de groep BNP Paribas de efficiëntie van zijn gediversifieerde en geïntegreerde model, dat is geënt op de retailbank, en realiseert hij een nettoresultaat – aandeel van de groep van 2.128 miljoen euro, een stijging met 1,1% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2010, ondanks de impact van de provisie op Griekenland.

Ondanks de hectische markten stijgt de omzet voor de drie grote operationele pijlers: Retailbank (+1,5 % met 100% van de privatebanken in de thuismarkten, exclusief PEL/CEL-effect), Investment Solutions (+6,8 %) en CIB (+5,7 %). De "andere activiteiten" noteren daarentegen een nettobankresultaat dat gevoelig achteruitgaat: 534 miljoen euro tegenover 1.071 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2010, wat toen weliswaar een uitzonderlijk hoog niveau was, in het bijzonder door + 235 miljoen herwaardering van het eigen schuld papier. In het totaal daalt het nettobankresultaat met 1,7 % in vergelijking met het tweede kwartaal van 2010 tot 10.981 miljoen euro.

Met 6.602 miljoen euro stijgen de beheerskosten 2,9% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2010. Exclusief het effect van de "systemische" belastingen die verscheidene Europese landen in 2011 hebben ingevoerd, is die stijging beperkt tot 2,1%.

Het brutobedrijfsresultaat daalt met 8,0% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2010. Beperkt tot de operationele pijlers stijgt het met 3,7 %, ondanks het effect van de "systemische" belastingen.

De kostprijs van het risico, 1.350 miljoen euro, ondervindt dit kwartaal de gevolgen van de provisies voor de Griekse staatsobligaties die in aanmerking komen voor omruiling in het kader van het steunplan voor Griekenland.

Het steunplan voor Griekenland, waartoe BNP Paribas zich heeft verbonden, heeft betrekking op het schuld papier dat afloopt vóór 31 december 2020. Het houdt een verlies van 21% in voor privéleners van deze effecten. BNP Paribas heeft 2,3 miljard euro Grieks schuld papier in portefeuille dat afloopt vóór 31 december 2020. De groep heeft dus een provisie aangelegd van 21% van dit bedrag, evenals voor het overeenkomstige effect op de portefeuille van de verzekeringsactiviteiten, wat in totaal op 534 miljoen euro komt. Bovendien leidden een aantal minderheidsbelangen in de verzekeringssector waarvoor vermogensmutatie is toegepast, tot een negatief effect van 26 miljoen euro.

Buiten dit uitzonderlijke effect zet de kostprijs van het risico zijn neerwaartse tendens die de voorgaande kwartalen was ingezet, voort (-24,5%) en hij komt nu op 48 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten tegen 66 basispunten in het tweede kwartaal van 2010.

Voor het hele eerste semester bedraagt het nettobankresultaat van de groep op 22.666 miljoen euro, een vergelijkbaar niveau met dat van het eerste semester van 2010 (-0,2%). De beheerskosten ondervinden het effect van de "systemische" belastingen en stijgen met 2,5% (zonder dat effect is de stijging beperkt tot 1,7%). Het brutobedrijfsresultaat daalt met 3,7 % tot 9.336 miljoen euro. Ondanks de impact van de provisie in het kader van het steunplan voor Griekenland, daalt de kostprijs van het risico met 6,2% tijdens de periode en bedraagt het



nettoresultaat - aandeel van de groep 4.744 miljoen euro, een stijging met +8,1% in vergelijking met het eerste semester van 2010.

De halfjaarlijkse nettowinst per gewoon aandeel bedraagt 3,8 euro (+7,3% in vergelijking met het eerste semester van 2010). Het rendement op jaarbasis van het eigen vermogen bedraagt voor het semester 13,8%, iets hoger dan in het eerste semester van 2010 (+0,1 pt).

De integratie van de entiteiten van BNP Paribas Fortis en BGL BNP Paribas gaat door. In het eerste semester werd 300 miljoen euro aan synergieën geboekt, bovenop de 598 miljoen euro die eind 2010 al in de rekeningen waren opgenomen. De IT-migratie in Turkije werd afgerond met drie maanden voorsprong op de planning. Zo loopt het totaal van de synergieën vooruit op het nieuwe plan, dat de doelstelling voor 2012 op 1,2 miljard euro aan gecumuleerde synergieën heeft gebracht.

## **POSITIEVE BIJDRAGE VAN ALLE PIJLERS**

Dit kwartaal hebben alle pijlers, in een context van hectische markten, hun bijdrage aan de resultaten van de groep verhoogd, wat aantoonde hoe schokbestendig het gediversifieerde en geïntegreerde model van BNP Paribas is.

## **RETAIL BANKING**

Het resultaat vóór belastingen van heel Retail Banking stijgt met 25,5% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2010. Alle bedrijfsonderdelen van de retailbank leveren hogere resultaten af.

### **Retailbank in Frankrijk (RBF)**

Dankzij de sterke mobilisatie van het Franse netwerk om zijn klanten bij te staan in hun spaar- en financieringsprojecten, stijgen de volumes in alle segmenten in vergelijking met het tweede kwartaal van 2010. De uitstaande kredieten stijgen met 4,7%, in het bijzonder onder impuls van de vraag naar hypotheeklen, waarvan het uitstaande bedrag met 8,6% stijgt (maar slechts 1 % in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011, wat op een vertraging wijst). De uitstaande kredieten aan ondernemingen stijgen met 1,2%, dankzij de herlevende vraag, in het bijzonder van de KMO's (+4,8%). Het netto-incasso van de deposito's blijft hoog (+10,1%): de bedragen op de direct opvraagbare deposito's stijgen met +7,9% en op de spaarrekeningen met +12,3%. De modernisering van het aanbod gaat door, zoals in het bijzonder blijkt uit het succes van de gsm-diensten, waar nu maandelijks 320.000 personen gebruik van maken, dat is een verdrievoudiging in één jaar tijd. Onlangs werd een exclusief partnership afgesloten met Orange om aan honderdduizenden klanten het eerste volledig mobiele bankaanbod voor te stellen.

Het nettobankresultaat<sup>(1)</sup>, 1.767 miljoen euro, stijgt met +2,5% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2010. Ondanks de sterke groei van de volumes, stijgen de rente-inkomsten met slechts +1,9%<sup>(1)</sup> door de impact van de rentestijgingen op het Livret A (gereguleerd spaarboekje in Frankrijk).. De commissies stijgen met 3,4%<sup>(1)</sup>.

De goede omzetgroei, gekoppeld aan de gecontroleerde stijging van de beheerskosten (+1,3%<sup>(1)</sup>), leidt tot een stijging van het brutobedrijfsresultaat met 4,7%<sup>(1)</sup> in vergelijking met het tweede

<sup>1</sup> Met 100% van de private bank in Frankrijk, exclusief PEL/CEL-effecten.



kwartaal van 2010 en een nieuwe verbetering met 0,7 punten<sup>(1)</sup> van de exploitatiecoëfficiënt, die op 63,2% komt.

De kostprijs van het risico blijft op een laag niveau dit kwartaal: 23 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, een daling met 9 basispunten in vergelijking met het tweede kwartaal van 2010.

Na toekenning van een derde van het resultaat van de privaatbank in Frankrijk aan de pijler Investment Solutions bedraagt het resultaat vóór belastingen van RBF, exclusief PEL/CEL-effecten, 536 miljoen euro, een stijging met 10,5% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2010.

Voor het hele eerste semester stijgt het nettobankresultaat<sup>(1)</sup> met 2,5% en de beheerskosten<sup>(1)</sup> met 1,3%, wat de stijging van het brutobedrijfsresultaat<sup>(1)</sup> op 4,6% brengt in vergelijking met het eerste halfjaar van 2010. Zo verbeterde de exploitatiecoëfficiënt<sup>(1)</sup> ondanks de "systemische" belasting met 0,7 punten<sup>(1)</sup> tot 62,3%. Dankzij dat goede operationele resultaat, gecombineerd met een daling van de kostprijs van het risico (-30,9%), noteert RBF een resultaat vóór belastingen (exclusief PEL/CEL-effecten) van 1 115 miljoen euro, een stijging met 12,4% tegenover de overeenstemmende periode, na toekenning van een derde van het resultaat van de privaatbank in Frankrijk aan de pijler Investment Solutions.

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

De commerciële dynamiek van BNL bc blijft behouden en profiteert van de ontwikkeling van het commerciële netwerk. De uitstaande kredieten stijgen met +4,2% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2010, zowel voor particuliere klanten (+2,9%) als voor ondernemingen (+5,3%). De uitstaande deposito's leven op in vergelijking met het eerste kwartaal van 2011, maar dalen met 3,7% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2010: particulieren richten zich doorgaans meer op spaarproducten buiten de balans, zoals levensverzekeringen, waarvoor het marktaandeel van BNL bc boven 10% uitstijgt<sup>(2)</sup>, een niveau dat twee keer hoger ligt dan dat van 30 juni 2010; op de deposito's voor ondernemingen woedt zware concurrentie.

Het nettobankresultaat<sup>(3)</sup> noteert met 782 miljoen euro een stijging van 3,6% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2010. Het wordt gestimuleerd door rente-inkomsten, dankzij de hoge volumes en het feit dat de marges goed standhouden. De commissies stijgen eveneens, met de ontwikkeling van de kruisverkoop.

De stijging van de beheerskosten<sup>(3)</sup>, die beperkt bleef tot 2,0% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2010, ondanks de verdere uitbouw van het commerciële netwerk, levert BNL bc een stijging van zijn brutobedrijfsresultaat op van 5,8% over de periode en een nieuwe verbetering met 0,9 punten van zijn exploitatiecoëfficiënt<sup>(3)</sup>, die 57,8% bedraagt.

De kostprijs van het risico (98 basispunten) zet zijn verbetering, die al enkele kwartalen aan de gang is, voort. Hij daalt met 10 basispunten in vergelijking met het tweede kwartaal van 2010, met behoud van de dekkingsgraad.

Na toekenning van een derde van het resultaat van de privaatbank in Italië aan de pijler Investment Solutions, stijgt het resultaat vóór belastingen van BNL bc, dat 129 miljoen euro bedraagt, met 25,2% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2010, dankzij de combinatie van

<sup>2</sup> Bron: ANIA-panel.

<sup>3</sup> Met 100% van de privaatbank in Italië.



het goede operationele resultaat, de grotere synergieën van de groep in Italië en de verbeterende tendens van de kostprijs van het risico.

Voor het hele eerste semester bedraagt de stijging van het nettobankresultaat<sup>(3)</sup> 3,3%, gestimuleerd door de evenwichtige vooruitgang van de rente-inkomsten en de commissies. In combinatie met de gematigde stijging van de beheerskosten<sup>(3)</sup> (+2,3%) leidt ze, ondanks de systemische belasting, tot een stijging van het brutobedrijfsresultaat<sup>(3)</sup> met 4,7% in vergelijking met het eerste halfjaar 2010 en een nieuwe verbetering van de exploitatiecoëfficiënt<sup>(3)</sup> met 0,6 punten tot 57,3%. Met de beginnende verbetering van de kostprijs van het risico (-2,7%), bedraagt het resultaat vóór belastingen, na toewijzing van een derde van het resultaat van de privaatbank Italië aan de pijler Investment Solutions, 265 miljoen euro, een stijging met 17,3% in vergelijking met het eerste halfjaar van 2010.

### **BeLux Retail Banking**

De commerciële activiteit blijft dynamisch in de Belgische en Luxemburgse netwerken, zoals blijkt uit de groei van de volumes. De deposito's stijgen met 8,4% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2010, met een goed incasso bij de zichtrekeningen (+7,9%) en spaarrekeningen (+9,7%), met name bij de particulieren. De uitstaande kredieten stijgen met 5,1%, met een sterke vooruitgang van de hypotheekleningen (+14,9%) en een stijging van de kredieten aan de KMO's. Dankzij de geplande overname van Fortis Commercial Finance<sup>(4)</sup> zal de groep zijn leiderspositie op het vlak van factoring in België terugwinnen en opnieuw de nummer 1 in Europa worden met BNP Paribas Factor.

De inkomsten<sup>(5)</sup> bedragen 876 miljoen euro, een stijging met 4,4% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2010 en aangezwengeld door de rente-inkomsten, dankzij de toegenomen volumes.

Deze goede omzetsdynamiek, gecombineerd met de beperkte stijging van de beheerskosten<sup>(5)</sup> met 3,3% tegenover het tweede kwartaal van 2010, levert BeLux Retail Banking een brutobedrijfsresultaat<sup>(5)</sup> op dat met 7,2% stijgt over de periode en een exploitatiecoëfficiënt die opnieuw 0,8 punten verbetert<sup>(5)</sup> tot 71%.

De kostprijs van het risico, 21 basispunten, blijft dit kwartaal opnieuw op een laag niveau staan, met een daling van 11 basispunten in vergelijking met het tweede kwartaal van 2010.

Na toekenning van een derde van het resultaat van de privaatbank in België aan de pijler Investment Solutions bedraagt het resultaat vóór belastingen van BeLux Retail Banking 194 miljoen euro, een stijging met 24,4% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2010.

Voor het hele eerste semester noteert Belux RB door de stijging van het nettobankresultaat<sup>(5)</sup> met 3,8%, samen met die van de beheerskosten<sup>(5)</sup> (+2,7%), een stijging van het brutobedrijfsresultaat<sup>(5)</sup> met 6,4% in vergelijking met het eerste semester van 2010 en een nieuwe verbetering van de exploitatiecoëfficiënt<sup>(5)</sup> met 0,7 punten tot 69,8%. Het resultaat vóór belastingen bedraagt, na toewijzing van een derde van het resultaat van de privaatbank in België aan de pijler Investment Solutions, 421 miljoen euro, een stijging met 7,4% tegenover dezelfde periode vorig jaar.

<sup>4</sup> Buiten Nederland. Overname onderworpen aan het akkoord van de bevoegde overheid.

<sup>5</sup> Met 100% van de privaatbank in België.

**Mediterraan Europa**

De omzet van Mediterraan Europa noteert met 385 miljoen euro een daling van 6,6% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2010, met name door de daling van de dollar en de Turkse lira over de periode. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgen ze met 2,1%, dankzij de goede groei in de landen van het Middellandse Zeebekken (+7,8%) en ondanks de terugval in Oekraïne (-4,1%) door de daling van de uitstaande volumes in dat land. De uitstaande kredieten stijgen globaal met 5,8%<sup>(6)</sup> in vergelijking met het tweede kwartaal van 2010 en gaan fors vooruit in Turkije (+22,9%<sup>(6)</sup>). Ook de deposito's kennen een heel goede groei (8,8%<sup>(6)</sup>), die wordt gedragen door de meeste landen.

Door de verdere organische ontwikkeling, in het bijzonder in Polen en Marokko, stijgen de beheerskosten<sup>(6)</sup> met 6,1% over de periode.

De kostprijs van het risico van het segment daalt in alle geografische regio's en bedraagt 85 basispunten, tegenover 130 basispunten in het tweede kwartaal van 2010.

Door die sterke daling van de kostprijs van het risico bevestigt Mediterraan Europa het herstel van zijn resultaat vóór belastingen, dat op 40 miljoen euro afsluit, tegenover 20 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2010.

Voor het hele eerste semester stijgt het nettobankresultaat<sup>(6)</sup> met 1,8% en stijgen de beheerskosten<sup>(6)</sup> met +4,5%, waardoor het brutobedrijfsresultaat<sup>(6)</sup> 6,8% moet inleveren in vergelijking met het eerste halfjaar van 2010. Door de uitzonderlijke provisies die in het eerste kwartaal van 2011 werden aangelegd in bepaalde landen van het Middellandse Zeebekken (in het bijzonder Egypte en Tunesië), blijft de kostprijs van het risico<sup>(6)</sup> nagenoeg stabiel over de periode (+1,2%), en het resultaat vóór belastingen bedraagt 43 miljoen euro, tegen 71 miljoen euro voor dezelfde periode vorig jaar.

**BancWest**

In een nog broze economische context in de Verenigde Staten stijgen de inkomsten van BancWest, die 541 miljoen euro bedragen, met 1,0% bij constante wisselkoers in vergelijking met het tweede kwartaal van 2010 (-10,0% bij courante wisselkoers, door de daling van de dollar tegenover de euro). De deposito's stijgen met 3,0%<sup>(6)</sup>, gestimuleerd door de sterke en regelmatige groei van de core deposits (+10,6%<sup>(6)</sup>), in het bijzonder de zichtrekeningen en deposito's tegen markttrente. Dankzij de bevestiging van de opleving bij de bedrijfskredieten (+7,1%<sup>(6)</sup>) blijft de daling van de uitstaande kredieten beperkt tot 1,2%<sup>(6)</sup> dit kwartaal, ondanks de aanhoudende daling van de hypotheekleningen (-7,0%<sup>(6)</sup>).

Door de verzwaarde reglementaire verplichtingen en de verdere commerciële ontwikkeling, in het bijzonder in het segment van de ondernemingen en ondernemers, stijgen de beheerskosten met 5,5%<sup>(6)</sup> in vergelijking met de zwakke basis van het tweede kwartaal van 2010, en daalt het brutobedrijfsresultaat met 4,1%<sup>(6)</sup>.

Dankzij de verdere verbetering van de kredietportefeuille is de kostprijs van het risico, die 69 basispunten bedraagt, opnieuw gedaald dit kwartaal, zowel in vergelijking met het hoge niveau van het tweede kwartaal van 2010 (132 basispunten) als in vergelijking met het niveau van het eerste kwartaal van 2011 (78 basispunten).

<sup>6</sup> Bij constante perimeter en wisselkoers.





Zo behaalt BancWest een resultaat vóór belastingen van 177 miljoen euro, een stijging met 28,7%<sup>(6)</sup> in vergelijking met het tweede kwartaal van 2010.

Voor het hele eerste semester stijgt het nettobankresultaat met 2,1% bij constante wisselkoers en stijgen de beheerskosten met 6,8% (+6,0% exclusief "systemische" belastingen). De sterke daling van de kostprijs van het risico tijdens de periode (-48,1%<sup>(6)</sup>) brengt het resultaat vóór belastingen op 344 miljoen euro, een stijging met 46,9%<sup>(6)</sup> tegenover dezelfde periode een jaar voordien. Daarmee zit BancWest weer op een goed rendabiliteitsniveau met een rendement van het eigen vermogen vóór belastingen van 23% op jaarbasis voor het hele eerste semester.

### **Personal Finance**

Conform de akkoorden met Intesa Sanpaolo heeft Personal Finance in juni de acquisitie afgerond van Findomestic, de Italiaanse referentiespeler inzake verantwoorde kredieten. Dankzij deze transactie kan BNP Paribas zijn positionering als grote speler in Italië, een van de vier thuismarkten van de groep, nog versterken.

De geconsolideerde uitstaande kredieten van Personal Finance stijgen met 6,4% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2010, dankzij de vooruitgang van de verbruikskredieten, in het bijzonder in Italië, Duitsland en Midden-Europa. Echter, de effecten van de nieuwe, beperkende reglementeringen in Frankrijk en Italië beperken de vooruitgang van de inkomsten tot 4,3%, ofwel 1.298 miljoen euro.

Door commerciële promotie-uitgaven en de "systemische" belasting, stijgen de beheerskosten met 4,1% over de periode en eindigt het brutobedrijfsresultaat 4,4% hoger.

De kostprijs van het risico zet zijn daling, die al zes kwartalen aan de gang is, voort. Hij bedraagt 183 basispunten, tegen 231 basispunten in het tweede kwartaal van 2010 en 196 basispunten in het eerste kwartaal van 2011.

De goede operationele prestaties, gecombineerd met de gedaalde kostprijs van het risico, liggen aan de basis van de sterke vooruitgang van het resultaat vóór belastingen naar 299 miljoen euro (+52,6% tegenover dezelfde periode vorig jaar).

Voor het hele eerste semester leiden de vooruitgang van het nettobankresultaat (+3,8% in vergelijking met het eerste halfjaar 2010) en de stijging van de beheerskosten (+3,6%) tot een stijging van het brutobedrijfsresultaat met 4,0% en een lichte verbetering van de exploitatiecoëfficiënt met 0,1 punt tot 46,4%. Dankzij de daling van de kostprijs van het risico (-17,0%) over de periode, steeg het resultaat vóór belastingen, 596 miljoen euro, sterk met 57,3% tegenover het vierde kwartaal van 2010.

### **Equipment Solutions**

De opleving van de prijs van tweedehandswagens, de stijging van de uitstaande bedragen van Arval (+14,0%) en de vloot van gefinancierde voertuigen (+8,7%), gecombineerd met de weerstand die de omzet van van Leasing Solutions biedt, leveren het segment een omzetstijging van 4,4% op in vergelijking met het tweede kwartaal van 2010, naar 402 miljoen euro. De beheerskosten stijgen met 7,4% en laten het brutobedrijfsresultaat 1,5% hoger afsluiten.



Dankzij de sterke daling van de kostprijs van het risico (-55,7% tot 31 miljoen euro) bedraagt het resultaat vóór belastingen 169 miljoen euro (+44,4% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2010).

Voor het hele eerste semester stijgt het nettobankresultaat met 9,8% en stijgen de beheerskosten met 7,1%, wat de stijging van het brutobedrijfsresultaat op 12,7% brengt. Dat goede operationele resultaat, gecombineerd met de sterke daling van de kostprijs van het risico (-66,7%) levert het segment een resultaat vóór belastingen op van 364 miljoen euro, een sterke opleving (+80,2%) tegenover het eerste halfjaar van 2010.

## INVESTMENT SOLUTIONS

De heel goede complementariteit tussen de bedrijfsonderdelen van Investment Solutions, die instaan voor het incasso, het beheer, de bescherming en de administratie van de activa van zijn klanten in een geïntegreerd model, levert de pijler een goed operationeel resultaat op in een moeilijke omgeving, die wordt gekenmerkt door een grote risicoaversie bij de clientèle.

Met 1.623 miljoen euro stijgt de omzet van de pijler 6,8% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2010. Hij wordt gestimuleerd door die van de verzekeringen (+15,6%), dankzij de goede prestaties van de dekkingen buiten Frankrijk en Securities Services (+10,7%), door de groei van de uitstaande bedragen en de stijging van de kortetermijnrente. Het institutionele en privébeheer verhoogt zijn omzet met 1,2%, dankzij de goede prestatie van Wealth Management en de Vastgoeddiensten.

Met een gematigde groei van de beheerskosten (+4,0%) verbetert de exploitatiecoëfficiënt van de pijler met 1,9 punten en stijgt het brutobedrijfsresultaat 13,4%. Dat goede operationele resultaat, samen met de uitzonderlijke overdracht van een deelname in vermogensbeheer (€ 67M) levert de pijler een resultaat vóór belastingen op van 549 miljoen euro, een stijging met 15,6% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2010 ondanks de effecten van het steunplan voor Griekenland op de kostprijs van het risico (-17 miljoen euro) en de bijdrage van de ondernemingen waarvoor vermogensmutatie is toegepast (-26 miljoen euro).

De activa onder beheer, 896 miljard euro, stijgen met 2,5% in vergelijking met 30 juni 2010 en dalen licht in vergelijking met 31 maart 2011 (-0,8%).

Voor het hele eerste semester bedraagt het incasso van de pijler, in een ongunstige marktomgeving voor financieel sparen, 5,2 miljard euro. De heel goede incasso's van Wealth Management (7,7 miljard euro, ofwel een geannualiseerde incassovoet van 6,1%), in het bijzonder in Azië en in de thuismarkten, van Personal Investors (+1,3 miljard euro), vooral in Duitsland, en van de verzekeringen (+3,9 miljard euro) in Italië, Luxemburg en Taiwan compenseren ruimschoots het incassoverlies in Vermogensbeheer (-7,9 miljard euro).

De omzet van de pijler bedraagt 3.228 miljoen euro, een stijging met 9,4% in vergelijking met het eerste semester van 2010. Dankzij de mindere groei van de beheerskosten (+6,9%) stijgt het brutobedrijfsresultaat fors (+15,3%) en verbetert de exploitatiecoëfficiënt met 1,6 punten. Het resultaat vóór belastingen bedraagt 1.095 miljoen euro, dat is +16,6% hoger dan in het eerste halfjaar van 2010.



**CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)**

In een volatiele markt en een veranderende reglementaire omgeving zet CIB een goed globaal resultaat neer dit kwartaal, dankzij de diversiteit van zijn bedrijfsmodel, dat de klanten een combinatie biedt van marktproducten en financieringsoplossingen.

De omzet van de pijler, 2.878 miljoen euro, stijgt met 5,7% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2010, dankzij de goede prestatie van het segment Aandelen en Advies, de beperkte daling van Fixed Income en de veerkracht van de bedrijfsonderdelen voor financieringen.

In een ongunstige markt, gekenmerkt door sterke turbulentie op de kredietmarkten, stijgt de omzet van Kapitaalmarkten tot 1.786 miljoen euro. Een stijging met 16,7% tegenover het tweede kwartaal van 2010, dankzij de gediversifieerde business mix die een franchise als marktleider inzake Fixed Income in Europa combineert met groeiende posities in de Verenigde Staten en Azië en een wereldwijde leiderspositie in aandelenderivaten.

De omzet van het bedrijfsonderdeel Fixed Income, die de invloed ondervindt van de sterke volatiliteit op vooral de schuld- en kredietmarkten, en de afwachtende houding van de beleggers en emittenten, daalt met 12,2% tot 1.108 miljoen euro, vergeleken met het tweede kwartaal van 2010. Niettemin behoudt het segment zijn leiderspositie inzake emissies van obligaties in euro en staat het op de vierde plaats voor de internationale obligatie-emissies, alle munteenheden samen, wat de soliditeit illustreert van zijn franchise en het engagement ten dienste van zijn klanten. In energie- en grondstoffenderivatenpresteert BNP Paribas goed in een verstoorde marktomgeving.

De omzet van het bedrijfsonderdeel Aandelen en Advies, 678 miljoen euro, ligt meer dan twee keer hoger (x2,5) dan het uitzonderlijk lage niveau van het tweede kwartaal van 2010. Ondanks de afnemende vraag van de klanten, boeken de derivaten en gestructureerde producten een hoge omzet met een laag risiconiveau, in het bijzonder dankzij de ontwikkeling van oplossingen voor institutionele klanten. In een oplevende fusie- en acquisitiemarkt is BNP Paribas de nummer 8 in Europa in termen van aangekondigde transacties in het eerste semester en nummer 2 voor de emissies van "equity-linked" producten in Europa, het Midden-Oosten, Afrika (EMEA) (bron: Dealogic).

De aanpassing aan de nieuwe reglementaire omgeving en de daling van de dollar tijdens de periode (-11,6%) wegen op de beheerde bedragen van de financieringssegmenten. Met 1.092 miljoen euro verliest de omzet 8,5% in vergelijking met het recordniveau van het tweede kwartaal van 2010. Niettemin zetten de gestructureerde financieringen degelijke inkomsten neer, daarbij gesteund door de commissies, in het bijzonder in de financiering van telecommunicatie, energie en grondstoffen. Bij de transactieproducten, gaat de ontwikkeling in alle regio's door, waarbij de stijging van de volumes de daling van de marges compenseert.

De beheerskosten van de pijler, 1.613 miljoen euro, stijgen met 7,6% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2010. Exclusief effecten van de "systemische" belastingen is de stijging beperkt tot 5,4% en vloeit ze voort uit de versterking van het personeelsbestand, in het bijzonder in het kader van de verdere ontwikkeling in Azië rond de Stille Oceaan. Zo stijgt het brutobedrijfsresultaat met 3,3% over de periode.

De terugnemingen van voorzieningen liggen ook dit kwartaal weer hoger dan de nieuwe voorzieningen. Het saldo bedraagt +23 miljoen euro, tegenover +41 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2010. Zo klokt het bedrijfsonderdeel af met een resultaat vóór belastingen van 1.328 miljoen euro, een stijging met 2,4% over de periode.



Voor het hele eerste semester bedraagt de omzet van CIB 6.340 miljoen euro, een daling met slechts 2,6% in vergelijking met het hoge niveau van het eerste semester van 2010, en de beheerskosten stijgen met 2,0%. Exclusief effecten van de "systemische" belastingen stijgen ze slechts 0,4%. De gevolgen van de hogere personeelsaantallen, vooral in Azië, worden immers gecompenseerd door de synergieën met Fortis. De exploitatiecoëfficiënt bedraagt 54,2%, een stijging met 2,4 basispunten tegenover het lage niveau van het eerste semester van 2010, en blijft daarmee op het beste niveau van de sector. De kostprijs van het risico omvat een terugneming van voorzieningen voor 7 miljoen euro, tegen een dotatie van 179 miljoen euro in het eerste semester van 2010. Het nettoresultaat bedraagt 2.963 miljoen euro, een lichte daling met 1,6% tegenover dezelfde periode vorig jaar.

Dat operationele resultaat gaat gepaard met een daling (-8,5%) van het aan de pijler toegekende eigen vermogen tijdens de periode, dankzij de daling van het tegenpartijrisico in de marktactiviteiten en de daling van de uitstaande kredieten in de financieringsactiviteiten.

## **ANDERE ACTIVITEITEN**

De omzet van de "Andere activiteiten" bedraagt 534 miljoen euro in vergelijking met een hoge basis van 1.071 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2010, dat een positieve herwaarderingsimpact omvatte van de schuld uitgegeven door de groep voor 235 miljoen euro (tegen +14 miljoen euro dit kwartaal) en een heel hoog omzetniveau van BNP Paribas Principal Investment (+158 miljoen euro tegen +94 miljoen euro dit kwartaal). De afschrijving van de herwaardering van het banking book ("purchase accounting") daalt eveneens tot 142 miljoen euro dit kwartaal, tegenover 177 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2010.

De beheerskosten bedragen 313 miljoen euro (320 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2010) en omvatten 148 miljoen euro aan herstructureringskosten (180 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2010).

De kostprijs van het risico wordt beïnvloed door de voorzieningen op het Griekse staatspapier waarop het steunplan betrekking heeft (2,3 miljard euro). Door het vooruitzicht dat ze zouden worden ingeruild in het kader van dit plan, wordt in de resultatenrekening een waardevermindering geboekt tot hun marktwaarde (een korting van 21% op de nominale waarde), wat een impact heeft van -516 miljoen euro.

De elementen buiten exploitatie, ten slotte, worden positief beïnvloed door een badwill van +51 miljoen euro door de acquisitie van Antin Epargne Pension door BNP Paribas Cardif.

Zo noteren de "Andere activiteiten" een verlies vóór belastingen van 159 miljoen euro, tegen een winst vóór belastingen van 680 miljoen euro over dezelfde periode van het voorgaande jaar.

Voor het hele eerste semester is het nettobankresultaat van de groep 1.138 miljoen euro, tegenover 1.572 miljoen euro in het eerste semester van 2010. Deze daling is met name te wijten aan een lagere herwaardering van de eigen schuld (14 miljoen euro tegen 206 miljoen euro). De beheerskosten dalen tot -582 miljoen euro, van -606 miljoen euro, door de herstructureringskosten (-272 miljoen euro tegen -323 miljoen euro). De kostprijs van het risico, ten slotte, omvat de provisionering van het Griekse staatspapier en bedraagt -457 miljoen euro, tegen een terugneming van 40 miljoen euro uit de provisies in het eerste semester van 2010.

Het resultaat vóór belastingen van de "Andere activiteiten" bedraagt in het eerste semester van 2011 slechts +167 miljoen euro, tegenover +1.065 miljoen euro in het eerste semester van 2010.



\*  
\*   \*

## **RUIME EN GEDIVERSIFIEERDE TOEGANG TOT LIQUIDITEIT, HOGE SOLVABILITEIT**

De groep heeft een sterke liquiditeitspositie, dankzij zijn toegang tot gediversifieerde financieringsbronnen en de aantrekkelijkheid van de onderneming. Het totale emissieprogramma op middellange en lange termijn van 35 miljard euro voor het jaar 2011 is nu reeds gerealiseerd tegen concurrerende voorwaarden en met een gemiddelde looptijd van 6 jaar, ondanks de moeilijke marktomgeving. Er werd 20 miljard dollar opgehaald in het kader van dit programma.

De kortetermijnliquiditeit van de groep wordt actief beheerd. Sinds de crisis werd de gemiddelde looptijd bij de emissie van kortetermijnfinancieringen aanzienlijk verlengd en de financieringskosten van de groep op 3 maanden blijven onder de LIBOR-rente in alle valuta's. Bovendien beschikt de groep over een - beschikbare - reserve potentiële activa bij de centrale banken voor 150 miljard euro, waarvan een potentieel van 30 miljard dollar bij de Federal Reserve.

Dankzij het sterke winstvermogen van de groep bedraagt de Tier 1-ratio 11,9% per 30 juni 2011 en de Common Equity Tier 1-ratio 9,6%. Deze laatste stijgt 0,1 punt tegenover 31 maart 2011 door het organisch gegenereerde eigen vermogen in het kwartaal (+20 basispunten) en door de acquisitie van het resterende saldo in het kapitaal van Findomestic (-10 basispunten). Met 595 miljard euro zijn de gewogen activa stabiel in vergelijking met 31 maart 2011. De Common Equity Tier 1-ratio pro forma "Bazel 2.5 <sup>(7)</sup>" bedraagt 9,0%.

\*  
\*   \*

Administrateur-directeur-generaal Baudouin Prot:

*"Dit kwartaal hebben alle operationele pijlers, in een moeilijke marktomgeving, opnieuw beter gepresteerd dan vorig jaar. Daarmee helpen ze het niveau van de resultaten hoog te houden, ondanks de negatieve impact van het steunplan voor Griekenland."*

*Door deze goede resultaten kan de groep zijn hoge solvabiliteit nog verder versterken en tegelijk actief bijdragen tot de financiering van de economie, in het bijzonder in zijn thuismarkten.*

*Ik bedank alle teams van de groep voor deze resultaten, die zij hebben behaald door hun buitengewone engagement om hun klanten bij te staan in hun spaar-, financierings- en beschermingsplannen."*

<sup>7</sup> Dat wil zeggen berekend volgens CRD 3, die in Europa van kracht wordt op 31 december 2011.



## GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING – GROEP

€m	2Q11	2Q10	2Q11 / 2Q10	1Q11	2Q11/ 1Q11	1H11	1H10	1H11 / 1H10
Revenues	10,981	11,174	-1.7%	11,685	-6.0%	22,666	22,704	-0.2%
Operating Expenses and Dep.	-6,602	-6,414	+2.9%	-6,728	-1.9%	-13,330	-13,010	+2.5%
Gross Operating Income	4,379	4,760	-8.0%	4,957	-11.7%	9,336	9,694	-3.7%
Cost of Risk	-1,350	-1,081	+24.9%	-919	+46.9%	-2,269	-2,418	-6.2%
Operating Income	3,029	3,679	-17.7%	4,038	-25.0%	7,067	7,276	-2.9%
Share of Earnings of Associates	42	26	+61.5%	95	-55.8%	137	94	+45.7%
Other Non Operating Items	197	-29	n.s.	-24	n.s.	173	146	+18.5%
Non Operating Items	239	-3	n.s.	71	n.s.	310	240	+29.2%
Pre-Tax Income	3,268	3,676	-11.1%	4,109	-20.5%	7,377	7,516	-1.8%
Corporate Income Tax	-956	-1,248	-23.4%	-1,175	-18.6%	-2,131	-2,436	-12.5%
Net Income Attributable to Minority Interests	-184	-323	-43.0%	-318	-42.1%	-502	-692	-27.5%
Net Income Attributable to Equity Holders	2,128	2,105	+1.1%	2,616	-18.7%	4,744	4,388	+8.1%
Cost/Income	60.1%	57.4%	+2.7 pt	57.6%	+2.5 pt	58.8%	57.3%	+1.5 pt

**De financiële informatie van BNP Paribas voor het tweede 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 TWEEDE KWARTAAL 2011

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
€m						
Revenues	5,946	1,623	2,878	10,447	534	10,981
%Change/2Q10	+1.5%	+6.8%	+5.7%	+3.4%	-50.1%	-1.7%
%Change/1Q11	-1.1%	+1.1%	-16.9%	-5.7%	-11.6%	-6.0%
Operating Expenses and Dep.	-3,562	-1,114	-1,613	-6,289	-313	-6,602
%Change/2Q10	+1.1%	+4.0%	+7.6%	+3.2%	-2.2%	+2.9%
%Change/1Q11	+1.1%	+0.1%	-11.6%	-2.6%	+16.4%	-1.9%
Gross Operating Income	2,384	509	1,265	4,158	221	4,379
%Change/2Q10	+2.1%	+13.4%	+3.3%	+3.7%	-70.6%	-8.0%
%Change/1Q11	-4.3%	+3.5%	-22.8%	-10.0%	-34.0%	-11.7%
Cost of Risk	-869	-19	23	-865	-485	-1,350
%Change/2Q10	-23.7%	n.s.	-43.9%	-20.9%	n.s.	+24.9%
%Change/1Q11	-7.2%	n.s.	n.s.	-8.7%	n.s.	+46.9%
Operating Income	1,515	490	1,288	3,293	-264	3,029
%Change/2Q10	+26.7%	+7.9%	+1.7%	+12.9%	n.s.	-17.7%
%Change/1Q11	-2.6%	-1.4%	-20.6%	-10.4%	n.s.	-25.0%
Share of Earnings of Associates	29	-8	13	34	8	42
Other Non Operating Items	6	67	27	100	97	197
Pre-Tax Income	1,550	549	1,328	3,427	-159	3,268
%Change/2Q10	+26.6%	+15.6%	+2.4%	+14.4%	n.s.	-11.1%
%Change/1Q11	-3.2%	+0.5%	-18.8%	-9.4%	n.s.	-20.5%

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
€m						
Revenues	5,946	1,623	2,878	10,447	534	10,981
2Q10	5,859	1,520	2,724	10,103	1,071	11,174
1Q11	6,014	1,605	3,462	11,081	604	11,685
Operating Expenses and Dep.	-3,562	-1,114	-1,613	-6,289	-313	-6,602
2Q10	-3,524	-1,071	-1,499	-6,094	-320	-6,414
1Q11	-3,522	-1,113	-1,824	-6,459	-269	-6,728
Gross Operating Income	2,384	509	1,265	4,158	221	4,379
2Q10	2,335	449	1,225	4,009	751	4,760
1Q11	2,492	492	1,638	4,622	335	4,957
Cost of Risk	-869	-19	23	-865	-485	-1,350
2Q10	-1,139	5	41	-1,093	12	-1,081
1Q11	-936	5	-16	-947	28	-919
Operating Income	1,515	490	1,288	3,293	-264	3,029
2Q10	1,196	454	1,266	2,916	763	3,679
1Q11	1,556	497	1,622	3,675	363	4,038
Share of Earnings of Associates	29	-8	13	34	8	42
2Q10	26	19	18	63	-37	26
1Q11	48	35	10	93	2	95
Other Non Operating Items	6	67	27	100	97	197
2Q10	2	2	13	17	-46	-29
1Q11	-2	14	3	15	-39	-24
Pre-Tax Income	1,550	549	1,328	3,427	-159	3,268
2Q10	1,224	475	1,297	2,996	680	3,676
1Q11	1,602	546	1,635	3,783	326	4,109
Corporate Income Tax						-956
Net Income Attributable to Minority Interests						-184
Net Income Attributable to Equity Holders						2,128



## RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET EERSTE SEMESTER 2011

		Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
€m							
Revenues		11,960	3,228	6,340	21,528	1,138	22,666
	%Change/1H10	+2.5%	+9.4%	-2.6%	+1.9%	-27.6%	-0.2%
Operating Expenses and Dep.		-7,084	-2,227	-3,437	-12,748	-582	-13,330
	%Change/1H10	+1.9%	+6.9%	+2.0%	+2.8%	-4.0%	+2.5%
Gross Operating Income		4,876	1,001	2,903	8,780	556	9,336
	%Change/1H10	+3.3%	+15.3%	-7.5%	+0.6%	-42.4%	-3.7%
Cost of Risk		-1,805	-14	7	-1,812	-457	-2,269
	%Change/1H10	-20.9%	n.s.	n.s.	-26.3%	n.s.	-6.2%
Operating Income		3,071	987	2,910	6,968	99	7,067
	%Change/1H10	+26.0%	+13.2%	-1.7%	+11.1%	-90.2%	-2.9%
Share of Earnings of Associates		77	27	23	127	10	137
Other Non Operating Items		4	81	30	115	58	173
Pre-Tax Income		3,152	1,095	2,963	7,210	167	7,377
	%Change/1H10	+26.0%	+16.6%	-1.6%	+11.8%	-84.3%	-1.8%
Corporate Income Tax							-2,131
Net Income Attributable to Minority Interests							-502
Net Income Attributable to Equity Holders							4,744
Annualised ROE After Tax							13.8%





## VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN

€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11
<b>GROUP</b>						
Revenues	11,530	11,174	10,856	10,320	11,685	10,981
Operating Expenses and Dep.	-6,596	-6,414	-6,620	-6,887	-6,728	-6,602
Gross Operating Income	4,934	4,760	4,236	3,433	4,957	4,379
Cost of Risk	-1,337	-1,081	-1,222	-1,162	-919	-1,350
Operating Income	3,597	3,679	3,014	2,271	4,038	3,029
Share of Earnings of Associates	68	26	85	89	95	42
Other Non Operating Items	175	-29	52	-7	-24	197
Pre-Tax Income	3,840	3,676	3,151	2,353	4,109	3,268
Corporate Income Tax	-1,188	-1,248	-951	-469	-1,175	-956
Net Income Attributable to Minority Interests	-369	-323	-295	-334	-318	-184
Net Income Attributable to Equity Holders	2,283	2,105	1,905	1,550	2,616	2,128
<b>Cost/Income</b>	<b>57.2%</b>	<b>57.4%</b>	<b>61.0%</b>	<b>66.7%</b>	<b>57.6%</b>	<b>60.1%</b>



€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11
<b>FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France*)</b>						
<b>Revenues</b>	<b>1,743</b>	<b>1,718</b>	<b>1,689</b>	<b>1,674</b>	<b>1,789</b>	<b>1,773</b>
<i>Incl. Net Interest Income</i>	<i>1,015</i>	<i>1,006</i>	<i>986</i>	<i>971</i>	<i>1,043</i>	<i>1,037</i>
<i>Incl. Commissions</i>	<i>728</i>	<i>712</i>	<i>703</i>	<i>703</i>	<i>746</i>	<i>736</i>
Operating Expenses and Dep.	-1,085	-1,102	-1,156	-1,171	-1,099	-1,116
<b>Gross Operating Income</b>	<b>658</b>	<b>616</b>	<b>533</b>	<b>503</b>	<b>690</b>	<b>657</b>
Cost of Risk	-122	-111	-107	-142	-80	-81
<b>Operating Income</b>	<b>536</b>	<b>505</b>	<b>426</b>	<b>361</b>	<b>610</b>	<b>576</b>
Non Operating Items	0	1	2	1	1	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>536</b>	<b>506</b>	<b>428</b>	<b>362</b>	<b>611</b>	<b>576</b>
Income Attributable to Investment Solutions	-33	-27	-28	-28	-34	-34
<b>Pre-Tax Income of French Retail Bkg</b>	<b>503</b>	<b>479</b>	<b>400</b>	<b>334</b>	<b>577</b>	<b>542</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.9	5.8	5.8	5.8	5.8	5.9

€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11
<b>FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France*) Excluding PEL/CEL Effects</b>						
<b>Revenues</b>	<b>1,747</b>	<b>1,724</b>	<b>1,702</b>	<b>1,676</b>	<b>1,791</b>	<b>1,767</b>
<i>Incl. Net Interest Income</i>	<i>1,019</i>	<i>1,012</i>	<i>999</i>	<i>973</i>	<i>1,045</i>	<i>1,031</i>
<i>Incl. Commissions</i>	<i>728</i>	<i>712</i>	<i>703</i>	<i>703</i>	<i>746</i>	<i>736</i>
Operating Expenses and Dep.	-1,085	-1,102	-1,156	-1,171	-1,099	-1,116
<b>Gross Operating Income</b>	<b>662</b>	<b>622</b>	<b>546</b>	<b>505</b>	<b>692</b>	<b>651</b>
Cost of Risk	-122	-111	-107	-142	-80	-81
<b>Operating Income</b>	<b>540</b>	<b>511</b>	<b>439</b>	<b>363</b>	<b>612</b>	<b>570</b>
Non Operating Items	0	1	2	1	1	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>540</b>	<b>512</b>	<b>441</b>	<b>364</b>	<b>613</b>	<b>570</b>
Income Attributable to Investment Solutions	-33	-27	-28	-28	-34	-34
<b>Pre-Tax Income of French Retail Bkg</b>	<b>507</b>	<b>485</b>	<b>413</b>	<b>336</b>	<b>579</b>	<b>536</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.9	5.8	5.8	5.8	5.8	5.9

€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11
<b>French Retail Banking (including 2/3 of Private Banking in France)</b>						
<b>Revenues</b>	<b>1,683</b>	<b>1,663</b>	<b>1,634</b>	<b>1,620</b>	<b>1,728</b>	<b>1,711</b>
Operating Expenses and Dep.	-1,057	-1,075	-1,130	-1,144	-1,072	-1,088
<b>Gross Operating Income</b>	<b>626</b>	<b>588</b>	<b>504</b>	<b>476</b>	<b>656</b>	<b>623</b>
Cost of Risk	-123	-109	-106	-143	-80	-81
<b>Operating Income</b>	<b>503</b>	<b>479</b>	<b>398</b>	<b>333</b>	<b>576</b>	<b>542</b>
Non Operating Items	0	0	2	1	1	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>503</b>	<b>479</b>	<b>400</b>	<b>334</b>	<b>577</b>	<b>542</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.9	5.8	5.8	5.8	5.8	5.9

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



€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11
<b>BNL banca commerciale (Including 100% of Private Banking in Italy*)</b>						
Revenues	759	755	765	781	782	782
Operating Expenses and Dep.	-433	-443	-438	-484	-444	-452
Gross Operating Income	326	312	327	297	338	330
Cost of Risk	-200	-205	-209	-203	-198	-196
Operating Income	126	107	118	94	140	134
Non Operating Items	0	-2	-1	1	0	0
Pre-Tax Income	126	105	117	95	140	134
Income Attributable to IS	-3	-2	-3	-3	-4	-5
Pre-Tax Income of BNL bc	123	103	114	92	136	129

Allocated Equity (€bn, year to date)	4.7	4.8	4.8	4.8	4.9	4.9
--------------------------------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----

€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11
<b>BNL banca commerciale (Including 2/3 of Private Banking in Italy)</b>						
Revenues	751	746	757	772	773	771
Operating Expenses and Dep.	-428	-436	-434	-478	-439	-446
Gross Operating Income	323	310	323	294	334	325
Cost of Risk	-200	-205	-208	-204	-198	-196
Operating Income	123	105	115	90	136	129
Non Operating Items	0	-2	-1	2	0	0
Pre-Tax Income	123	103	114	92	136	129

Allocated Equity (€bn, year to date)	4.7	4.8	4.8	4.8	4.9	4.9
--------------------------------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----

€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11
<b>BELUX RETAIL BANKING (Including 100% of Private Banking in Belgium*)</b>						
Revenues	867	839	840	842	895	876
Operating Expenses and Dep.	-601	-602	-583	-634	-614	-622
Gross Operating Income	266	237	257	208	281	254
Cost of Risk	-15	-66	-71	-67	-35	-46
Operating Income	251	171	186	141	246	208
Associated Companies	1	3	2	-6	2	2
Other Non Operating Items	2	0	3	-1	0	2
Pre-Tax Income	254	174	191	134	248	212
Income Attributable to IS	-18	-18	-12	-16	-21	-18
Pre-Tax Income of BeLux	236	156	179	118	227	194

Allocated Equity (€bn, year to date)	2.9	2.9	2.9	2.9	3.1	3.1
--------------------------------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----

€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11
<b>BELUX RETAIL BANKING (Including 2/3 of Private Banking in Belgium)</b>						
Revenues	834	807	810	810	856	838
Operating Expenses and Dep.	-585	-588	-566	-615	-596	-602
Gross Operating Income	249	219	244	195	260	236
Cost of Risk	-16	-66	-70	-70	-35	-46
Operating Income	233	153	174	125	225	190
Associated Companies	1	3	2	-6	2	2
Other Non Operating Items	2	0	3	-1	0	2
Pre-Tax Income	236	156	179	118	227	194

Allocated Equity (€bn, year to date)	2.9	2.9	2.9	2.9	3.1	3.1
--------------------------------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----

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



€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11
<b>EUROPE-MEDITERRANEAN</b>						
Revenues	410	412	409	451	404	385
Operating Expenses and Dep.	-306	-325	-329	-343	-308	-308
Gross Operating Income	104	87	80	108	96	77
Cost of Risk	-68	-76	-93	-109	-103	-47
Operating Income	36	11	-13	-1	-7	30
Associated Companies	15	9	17	10	11	12
Other Non Operating Items	0	0	4	-2	-1	-2
Pre-Tax Income	51	20	8	7	3	40
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.3	2.3	2.4	2.5	2.7	2.7
€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11
<b>BANCWEST</b>						
Revenues	533	601	599	551	555	541
Operating Expenses and Dep.	-288	-322	-320	-320	-314	-302
Gross Operating Income	245	279	279	231	241	239
Cost of Risk	-150	-127	-113	-75	-75	-62
Operating Income	95	152	166	156	166	177
Non Operating Items	1	1	2	0	1	0
Pre-Tax Income	96	153	168	156	167	177
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.1	3.2	3.3	3.2	3.0	3.0
€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11
<b>PERSONAL FINANCE</b>						
Revenues	1,255	1,245	1,247	1,274	1,297	1,298
Operating Expenses and Dep.	-573	-589	-560	-589	-591	-613
Gross Operating Income	682	656	687	685	706	685
Cost of Risk	-522	-486	-467	-438	-431	-406
Operating Income	160	170	220	247	275	279
Associated Companies	16	21	22	24	21	18
Other Non Operating Items	7	5	-1	0	1	2
Pre-Tax Income	183	196	241	271	297	299
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.8	3.8	3.9	3.9	4.0	4.0
€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11
<b>EQUIPMENT SOLUTIONS</b>						
Revenues	346	385	369	365	401	402
Operating Expenses and Dep.	-189	-189	-198	-207	-202	-203
Gross Operating Income	157	196	171	158	199	199
Cost of Risk	-65	-70	-60	-60	-14	-31
Operating Income	92	126	111	98	185	168
Associated Companies	-9	-7	-6	-9	13	-3
Other Non Operating Items	2	-2	2	-1	-3	4
Pre-Tax Income	85	117	107	88	195	169
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.1	2.1	2.1	2.1	2.2	2.2



€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11
<b>INVESTMENT SOLUTIONS</b>						
Revenues	1,431	1,520	1,513	1,632	1,605	1,623
Operating Expenses and Dep.	-1,012	-1,071	-1,073	-1,141	-1,113	-1,114
Gross Operating Income	419	449	440	491	492	509
Cost of Risk	-1	5	18	-1	5	-19
Operating Income	418	454	458	490	497	490
Associated Companies	24	19	8	50	35	-8
Other Non Operating Items	22	2	30	7	14	67
Pre-Tax Income	464	475	496	547	546	549
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.3	6.4	6.5	6.5	6.9	7.0
€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11
<b>WEALTH AND ASSET MANAGEMENT</b>						
Revenues	801	822	825	892	862	832
Operating Expenses and Dep.	-578	-605	-603	-649	-617	-614
Gross Operating Income	223	217	222	243	245	218
Cost of Risk	2	7	21	-6	8	0
Operating Income	225	224	243	237	253	218
Associated Companies	4	4	3	17	8	5
Other Non Operating Items	23	7	4	6	17	67
Pre-Tax Income	252	235	250	260	278	290
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.7	1.7	1.6	1.6	1.5	1.5
€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11
<b>INSURANCE</b>						
Revenues	352	371	398	432	425	429
Operating Expenses and Dep.	-188	-210	-216	-221	-221	-223
Gross Operating Income	164	161	182	211	204	206
Cost of Risk	-3	-2	-3	5	-3	-19
Operating Income	161	159	179	216	201	187
Associated Companies	19	15	5	34	27	-13
Other Non Operating Items	-1	-5	26	1	-3	0
Pre-Tax Income	179	169	210	251	225	174
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.3	4.5	4.5	4.6	5.0	5.1
€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11
<b>SECURITIES SERVICES</b>						
Revenues	278	327	290	308	318	362
Operating Expenses and Dep.	-246	-256	-254	-271	-275	-277
Gross Operating Income	32	71	36	37	43	85
Cost of Risk	0	0	0	0	0	0
Operating Income	32	71	36	37	43	85
Non Operating Items	1	0	0	-1	0	0
Pre-Tax Income	33	71	36	36	43	85
Allocated Equity (€bn, year to date)	0.3	0.3	0.3	0.3	0.4	0.4



€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11
<b>CORPORATE AND INVESTMENT BANKING</b>						
Revenues	3,786	2,724	2,901	2,725	3,462	2,878
Operating Expenses and Dep.	-1,872	-1,499	-1,558	-1,571	-1,824	-1,613
Gross Operating Income	1,914	1,225	1,343	1,154	1,638	1,265
Cost of Risk	-220	41	-79	-92	-16	23
Operating Income	1,694	1,266	1,264	1,062	1,622	1,288
Associated Companies	14	18	17	26	10	13
Other Non Operating Items	6	13	-3	3	3	27
Pre-Tax Income	1,714	1,297	1,278	1,091	1,635	1,328
Allocated Equity (€bn, year to date)	14.9	14.7	14.8	14.5	13.8	13.5
€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11
<b>ADVISORY AND CAPITAL MARKETS</b>						
Revenues	2,722	1,530	1,731	1,658	2,326	1,786
Operating Expenses and Dep.	-1,461	-1,055	-1,129	-1,125	-1,389	-1,163
Gross Operating Income	1,261	475	602	533	937	623
Cost of Risk	-127	-57	-77	-41	21	9
Operating Income	1,134	418	525	492	958	632
Associated Companies	11	15	4	2	0	9
Other Non Operating Items	7	12	-8	2	0	8
Pre-Tax Income	1,152	445	521	496	958	649
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.2	6.1	6.1	5.9	5.4	5.3
€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11
<b>FINANCING BUSINESSES</b>						
Revenues	1,064	1,194	1,170	1,067	1,136	1,092
Operating Expenses and Dep.	-411	-444	-429	-446	-435	-450
Gross Operating Income	653	750	741	621	701	642
Cost of Risk	-93	98	-2	-51	-37	14
Operating Income	560	848	739	570	664	656
Non Operating Items	2	4	18	25	13	23
Pre-Tax Income	562	852	757	595	677	679
Allocated Equity (€bn, year to date)	8.7	8.7	8.7	8.6	8.4	8.2
€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11
<b>CORPORATE CENTRE (Including Klepierre)</b>						
Revenues	501	1,071	617	120	604	534
Operating Expenses and Dep.	-286	-320	-452	-479	-269	-313
<i>Incl. Restructuring Costs</i>	-143	-180	-176	-281	-124	-148
Gross Operating Income	215	751	165	-359	335	221
Cost of Risk	28	12	-44	30	28	-485
Operating Income	243	763	121	-329	363	-264
Associated Companies	7	-37	24	-8	2	8
Other Non Operating Items	135	-46	15	-14	-39	97
Pre-Tax Income	385	680	160	-351	326	-159





<b>EEN NETTOKWARTAALWINST VAN 2,1 MILJARD EURO .....</b>	<b>2</b>
<b>POSITIEVE BIJDRAGE VAN ALLE PIJLERS .....</b>	<b>3</b>
<b>RETAIL BANKING .....</b>	<b>3</b>
<b>INVESTMENT SOLUTIONS .....</b>	<b>8</b>
<b>CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB) .....</b>	<b>9</b>
<b>ANDERE ACTIVITEITEN .....</b>	<b>10</b>
<b>RUIME EN GEDIVERSIFIEERDE TOEGANG TOT LIQUIDITEIT, HOGE SOLVABILITEIT .....</b>	<b>11</b>
<b>GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING – GROEP .....</b>	<b>12</b>
<b>RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET TWEEDE KWARTAAL 2011 .....</b>	<b>13</b>
<b>RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET EERSTE SEMESTER 2011 .....</b>	<b>14</b>
<b>VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN.....</b>	<b>15</b>

*De cijfers in deze presentatie zijn niet geauditeerd.*

*Deze presentatie bevat voorspellingen die zijn gebaseerd op actuele opinies en hypothesen over toekomstige gebeurtenissen. Deze voorspellingen bevatten projecties en financiële ramingen die zijn gebaseerd op hypothesen, vooruitzichten met betrekking tot projecten, doelstellingen en verwachtingen in verband met toekomstige gebeurtenissen, verrichtingen, producten en diensten, evenals op veronderstellingen van toekomstige prestaties en synergieën. Er kan geen enkele garantie worden gegeven met betrekking tot de realisatie van deze verwachtingen, die onderhevig zijn aan inherente risico's, onzekerheden en hypothesen betreffende BNP Paribas, zijn dochterondernemingen en zijn investeringen, de ontwikkeling van de activiteiten van BNP Paribas en zijn dochterondernemingen, de tendensen van de sector, de toekomstige investeringen en acquisities, de ontwikkeling van de economische conjunctuur of van de belangrijkste lokale markten waarop BNP Paribas actief is, de concurrentie en de reglementering. Het is onzeker of deze gebeurtenissen zullen plaatsvinden en de gevolgen ervan zouden anders kunnen zijn dan wat vandaag wordt verwacht, wat een aanzienlijke invloed kan hebben op de verwachte resultaten. De reële resultaten zouden aanzienlijk kunnen verschillen van deze die worden verwacht door of voortvloeien uit de verwachtingen. BNP Paribas verbindt zich er in geen geval toe wijzigingen of updates van deze verwachtingen te publiceren.*

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