



RISULTATI AL 31 MARZO 2009

Parigi, 6 maggio 2009

1,56 MILIARDI DI EURO DI UTILE NETTO DI GRUPPO, IN UN CONTESTO SEMPRE DIFFICILE

		1T09 / 1T08
MARGINE D'INTERMEDIAZIONE	9.477 M€	+28,2%
COSTI OPERATIVI	- 5.348 M€	+16,1%
RISULTATO LORDO DI GESTIONE	4.129 M€	+48,0%
COSTO DEL RISCHIO	-1.826 M€	x3,3
RISULTATO OPERATIVO	2.303 M€	+2,6%
UTILE NETTO DI GRUPPO	1.558 M€	-21,4%

RAFFORZAMENTO DEI MEZZI PATRIMONIALI

RAPPORTO TIER 1	31/03/09 8,8%	31/12/08 7,8%
-----------------	------------------	------------------

RAPIDO ADATTAMENTO AL NUOVO CONTESTO

- RIDUZIONE DELLE ATTIVITÀ PONDERATE (-24 Md€, OSSIA -4,6% RISPETTO AL 31/12/08)
- RIDUZIONE DEI RISCHI DI MERCATO (VAR: -46% RISPETTO AL 31/12/08)
- STABILIZZAZIONE DELLA BASE DEI COSTI A PERIMETRO E CAMBIO COSTANTI E AL NETTO DELLE RETRIBUZIONI VARIABILI: -2,4% RISPETTO AL 1T08

OTTIMA ATTIVITÀ COMMERCIALE

RACCOLTA NETTA: 13,4 Md€ NEL 1T09 RISPETTO A 10,6 Md€ NEL 2008
CONTI CORRENTI: +65.000 IN FRANCIA E +17.000 IN ITALIA

FORTIS: PROSEGUE L'ESPANSIONE IN EUROPA DEL MODELLO DI BANCA INTEGRATA

- DUE NUOVI MERCATI NAZIONALI (BELGIO E LUSSEMBURGO)
- LA PIÙ GRANDE BASE DI DEPOSITI DELLA ZONA EURO: 540 Md€
- MASSE GESTITE: 660 Md€



Il 5 maggio 2009, il Consiglio d'Amministrazione di BNP Paribas, riunito sotto la presidenza di Michel Pébereau, ha esaminato i risultati del Gruppo relativi al primo trimestre 2009.

UN UTILE NETTO DI GRUPPO PARI A 1,56 MILIARDI DI EURO

Il primo trimestre 2009 è stato ancora caratterizzato da una situazione difficile, con una congiuntura economica che continua a deteriorarsi e mercati finanziari sempre caratterizzati da una forte instabilità. In questo contesto, BNP Paribas realizza una performance molto positiva, che consente al Gruppo di generare un utile netto di 1.558 milioni di euro. Questo risultato è stato ottenuto grazie ad un modello di business diversificato ed integrato, ad una presenza geografica centrata sull'Europa occidentale, alla forte disciplina dei costi e al rigoroso controllo dei rischi.

Il margine d'intermediazione del Gruppo è pari a 9.477 milioni di euro, con un incremento del 28,2% rispetto al primo trimestre 2008. Questa performance è dovuta al buon dinamismo commerciale delle linee di business e al rafforzamento della capacità d'attrazione del Gruppo nell'attuale scenario bancario. Eppure, anche in questo trimestre, gli effetti diretti della crisi finanziaria sul margine d'intermediazione hanno prodotto un impatto di -555 milioni di euro, comparabili ai -549 milioni di euro registrati nel primo trimestre 2008. Queste rettifiche di valore sono imputabili per -401 milioni di euro alla divisione CIB, per -69 milioni di euro alla divisione Investment Solutions e per -85 milioni di euro alle "Altre Attività". In quest'ultima area si registra d'altronde una rettifica positiva di 57 milioni di euro relativa al debito emesso dal Gruppo (contro +183 milioni di euro nel primo trimestre 2008).

I costi operativi del Gruppo, pari a 5.348 milioni di euro, aumentano del 16,1% rispetto al primo trimestre 2008. Grazie alle misure di adattamento dei costi messe in atto in tutte le linee di business, essi sono in calo del 2,4% a perimetro e cambio costanti e al netto delle retribuzioni variabili, conformemente all'obiettivo di stabilizzazione nel 2009. Il rapporto cost/income delle divisioni operative, pari al 56,1%, è in miglioramento di 7,9 pp.

Il risultato lordo di gestione, pari a 4.129 milioni di euro e in aumento di 1.339 milioni (+48%) rispetto al primo trimestre 2008, riflette la buona performance operativa del Gruppo nel corso di questo trimestre e permette di assorbire l'aumento del costo del rischio.

Il costo del rischio si attesta a 1.826 milioni di euro, pari a 128 pb delle attività ponderate¹, contro 546 milioni di euro nel primo trimestre 2008 e 2.552 milioni di euro nel quarto trimestre 2008. Nelle reti nazionali del Gruppo (Francia e Italia), il costo del rischio resta a livelli moderati (rispettivamente 35 pb¹ e 74 pb¹). Il deterioramento della situazione economica incide invece sugli altri portafogli di credito, in particolare in BancWest, in Personal Finance, in Ucraina e anche nelle attività di finanziamento di CIB. Infine, gli effetti diretti della crisi finanziaria pesano ancora per 356 milioni di euro sul costo del rischio del trimestre (contro 186 milioni nel primo trimestre 2008), principalmente a causa del rischio di controparte nella divisione CIB.

Grazie ad un aumento del costo del rischio inferiore a quello del risultato lordo di gestione, il risultato operativo cresce del 2,6%, a 2.303 milioni di euro. Il contributo inferiore offerto dalle società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, il minore impatto delle plusvalenze straordinarie e un più elevato ammontare degli oneri fiscali producono tuttavia un utile netto di Gruppo di 1.558 milioni di euro, in calo del 21,4% rispetto al primo trimestre 2008. La redditività annualizzata dei mezzi patrimoniali è pari al 12,3%.

¹ In percentuale sulle attività ponderate, in base ai criteri contabili di "Basilea I".



CONTRIBUTO POSITIVO DI TUTTE LE DIVISIONI

Tutte le divisioni di BNP Paribas hanno proseguito il loro sviluppo commerciale, offrendo un contributo positivo ai risultati del Gruppo. Grazie a questa performance, BNP Paribas figura ancora una volta nel novero delle grandi banche che resistono meglio alla crisi finanziaria e al deterioramento del contesto economico.

RETAIL BANKING

RETAIL BANKING FRANCIA (FRB)

Il Retail Banking Francia continua ad esprimere un vigoroso dinamismo commerciale. L'acquisizione di clienti individuali prosegue nel primo trimestre 2009, con l'apertura netta di 65.000 conti correnti. La crescita degli impieghi resta sostenuta (+8% rispetto al primo trimestre 2008), anche se si registra un rallentamento rispetto al quarto trimestre 2008, in particolare presso la clientela Imprese. In un contesto caratterizzato dal calo dei tassi di riferimento, i depositi aumentano del 7,1% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, in particolare grazie all'effetto "Livret A" (libretti di risparmio a tasso regolamentato dallo Stato francese), mentre la raccolta lorda nelle assicurazioni vita aumenta del 4,2%.

Il margine d'intermediazione² è pari a 1.528 milioni di euro, con un incremento dello 0,5% rispetto al livello già molto elevato del primo trimestre 2008 e nonostante il forte calo (23,6%) delle commissioni finanziarie in un contesto ancora sfavorevole al risparmio finanziario. Questa diminuzione è compensata da un aumento del 6,5% del margine da interesse, legato alla buona attività d'intermediazione, e del 3,0% delle commissioni bancarie.

I costi operativi² della divisione diminuiscono dello 0,5% rispetto al primo trimestre 2008, grazie in particolare all'estensione del processo di razionalizzazione continua dei back office all'insieme delle funzioni non commerciali. Questo buon contenimento dei costi operativi consente a FRB di ottenere un effetto forbice positivo (differenza fra il tasso di crescita dei ricavi e quello dei costi operativi) di 1 punto percentuale², in linea con l'obiettivo fissato per il 2009. Il rapporto cost/income continua a migliorare, attestandosi sul 63,5%² (-0,6 pp / 1T08).

Il costo del rischio aumenta ma resta a livelli moderati, a 35 pb¹ contro 12 pb¹ nel primo trimestre 2008. Questo livello riflette il rischio strutturalmente debole del credito immobiliare in Francia (essenzialmente a tasso fisso e ben garantito), nonché l'ottima qualità del portafoglio di credito alle imprese.

Dopo attribuzione di un terzo dei risultati della Banque Privée in Francia alla divisione Investment Solutions, l'utile al lordo delle imposte del Retail Banking Francia al netto degli effetti dei conti PEL/CEL, pari a 444 milioni di euro, riflette una buona resistenza alla crisi (-7,7% rispetto al primo trimestre 2008).

BNL BANCA COMMERCIALE (BNL bc)

Come previsto, l'insieme delle sinergie del piano industriale è stata liberata alla fine del 2008, confermando così l'esperienza del Gruppo in materia d'integrazione. BNL bc prosegue il suo sviluppo commerciale. Il numero di conti correnti di clienti individuali registra un incremento netto di

² Al netto degli effetti dei conti PEL/CEL, con 100% della Banque Privée in Francia.



17.000 unità, contro 9.300 nel corso dello stesso periodo dell'anno precedente, mentre la raccolta netta nelle assicurazioni vita torna ad essere positiva con 0,8 miliardi di euro. La crescita degli impieghi, in aumento del 9,6% rispetto al primo trimestre 2008, resta significativa, in particolare presso le imprese (+12,4%).

Il margine d'intermediazione³, pari a 715 milioni di euro, aumenta del 5,1% rispetto al primo trimestre 2008: la crescita dei volumi e l'aumento dei flussi riescono infatti a più che compensare il calo delle commissioni sui fondi in gestione.

La stabilità dei costi operativi³ (-0,2%), grazie al pieno effetto delle sinergie realizzate nel 2008 e alle ulteriori riduzioni di costi del 2009, consente a BNL bc di generare un effetto forbice positivo superiore a 5 pp, in linea con l'obiettivo fissato per il 2009. Questa buona performance operativa si traduce in un nuovo miglioramento significativo del rapporto cost/income che, risultando pari al 58,2%, passa per la prima volta sotto la soglia del 60%.

Il costo del rischio, pari a 107 milioni di euro, è in crescita moderata rispetto al primo trimestre 2008, stabilendosi a 74 pb¹ contro 63 pb¹ nel corso dello stesso periodo dell'anno precedente. Conformemente alle norme del Gruppo BNP Paribas, gli insoluti superiori a 90 giorni sono già contabilizzati come crediti dubbi e danno origine ad accantonamenti.

Grazie a queste ottime performance operative, l'utile al lordo delle imposte di BNL bc, dopo attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Italia alla divisione Investment Solutions, si attesta a 191 milioni di euro, con un incremento del 7,9% rispetto al primo trimestre 2008.

PERSONAL FINANCE

Il margine d'intermediazione di Personal Finance, pari a 1.045 milioni di euro, è in aumento del 14,6% rispetto al primo trimestre 2008. Questo buon dinamismo dei ricavi è dovuto in particolare alla conferma dell'aumento degli impieghi (+10,9% / 1T08), nonché ad una diminuzione dei costi di rifinanziamento.

Grazie all'accelerazione dei programmi di riduzione dei costi e al disimpegno da attività non strategiche (in particolare in Thailandia e in Grecia), la crescita dei costi operativi resta moderata - +3,6% rispetto al primo trimestre 2008 - permettendo al risultato lordo di gestione di aumentare del 28,1% sul periodo, per raggiungere i 524 milioni di euro.

In un contesto di generale rallentamento dell'economia e di aumento della disoccupazione, il costo del rischio, pari a 421 milioni di euro, continua a peggiorare, ivi compreso in Francia e in Italia, a causa dell'incremento del tasso di insoluti, ormai pari a 288 pb¹ contro 177 pb¹ nel primo trimestre 2008 e 266 pb¹ nel quarto trimestre 2008.

L'utile al lordo delle imposte, pari a 116 milioni di euro, è quindi in calo del 42,0% rispetto al primo trimestre 2008, con un'ottima performance operativa più che compensata dall'aumento del costo del rischio.

BANCWEST

Nel contesto di recessione degli Stati Uniti, i ricavi di BancWest, pari a 558 milioni di euro, sono in calo del 3,9% a cambio costante ma in incremento dello 0,6% al netto di elementi eccezionali

³ Con il 100% del Private Banking in Italia.



rispetto al primo trimestre 2008. L'effetto positivo legato alla crescita degli impieghi (+8,7% a cambio costante) è compensato da una diminuzione delle commissioni e dal calo del margine d'interesse a 3,03% contro 3,07% nel primo trimestre 2008, in quanto la redditività dei depositi è stata influenzata dal netto calo dei tassi di riferimento.

I costi operativi, pari a 309 milioni di euro, registrano un incremento del 3,3% a cambio costante, in particolare per effetto dell'aumento dei contributi al FDIC, relativi alla garanzia dei depositi. Escludendo tale effetto, l'incremento è limitato allo +0,8%. La banca ha adottato un piano mirante a ridurre la base di costi di 100 milioni di dollari su anno pieno.

Il costo del rischio, pari a 279 milioni di euro, è in aumento di 178 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2008. Oltre all'impatto della recessione sul portafoglio di crediti nel suo complesso, il costo del rischio include un nuovo accantonamento per 79 milioni di euro sul portafoglio di investimento, con un'esposizione netta ai titoli subprime, Alt-A, CMBS e CDOs corrispondenti che è così ricondotta a meno di 200 milioni di euro. Il costo del rischio rappresenta 277 pb¹ nel primo trimestre 2009 contro 106 pb¹ nel primo trimestre 2008, con un incremento tuttavia minore a quello registrato dalla maggior parte dei concorrenti di BancWest.

In questo contesto così difficile, il risultato al lordo delle imposte del trimestre è pari a -29 milioni di euro contro 151 milioni di euro nel primo trimestre 2008.

MERCATI EMERGENTI

I ricavi delle reti dei mercati emergenti, pari a 475 milioni di euro, aumentano del 17,9% rispetto al primo trimestre 2008, grazie all'effetto positivo della crescita organica nel 2008 e ad una buona performance commerciale, in particolare nel "trade finance".

I costi operativi registrano un moderato aumento, pari al 6,5% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, inclusi l'impatto degli investimenti e delle aperture di agenzie effettuati nel 2008. I costi operativi sono in calo del 12,5% rispetto al quarto trimestre 2008 grazie alla ristrutturazione in corso in Ucraina (con una riduzione dell'organico che ha interessato 480 collaboratori e la chiusura di 81 agenzie) e al ridimensionamento degli effettivi in Turchia. Queste efficaci misure di contenimento dei costi permettono alla linea di business di migliorare il rapporto cost/income di 6,3 pp, portandolo al 58,7%.

Il costo del rischio, pari a 162 milioni di euro, è in aumento di 126 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2008 a seguito di un nuovo accantonamento di 127 milioni di euro in Ucraina, dopo i 272 milioni accantonati nel quarto trimestre 2008. Ad eccezione dell'Ucraina, non si osserva alcun deterioramento significativo.

Nonostante la gravità della crisi economica in Ucraina, il risultato al lordo delle imposte resta positivo, con 40 milioni di euro contro il livello eccezionalmente elevato di 219 milioni di euro registrato nel primo trimestre 2008, legato alla plusvalenza realizzata con la cessione di TEB Sigorta (111 milioni di euro).

EQUIPMENT SOLUTIONS

Nel primo trimestre 2009, i ricavi di Equipment Solutions, pari a 212 milioni di euro (-25,4% rispetto al primo trimestre 2008), subiscono nuovamente l'influenza negativa della diminuzione dei prezzi dei veicoli usati. I costi operativi, pari a 173 milioni di euro, sono in calo dell'1,7%.



L'aumento del costo del rischio, a 51 milioni di euro contro 16 milioni nel primo trimestre 2008, grava sulla redditività della linea di business, che registra una perdita al lordo delle imposte di 16 milioni di euro contro un contributo positivo di 89 milioni nel primo trimestre 2008.

INVESTMENT SOLUTIONS (IS)

La divisione Investment Solutions conferma il rafforzamento della sua capacità d'attrazione e il suo dinamismo commerciale.

In un contesto di mercato ancora difficile, il contributo positivo di tutte le linee di business produce un'ottima raccolta netta, pari a 13,4 miliardi di euro. Nell'Asset Management, la raccolta totalizza 8,8 miliardi di euro, essenzialmente nei fondi monetari, tenuto conto del livello sempre elevato di avversione al rischio degli investitori. Il tasso di raccolta annualizzato del Private Banking raggiunge il 6,4%. Il calo dei tassi di riferimento favorisce la ripresa della raccolta nelle Assicurazioni (+2,1 miliardi di euro). Quest'ottima raccolta, abbinata ad un effetto di cambio positivo, produce un aumento delle masse in gestione rispetto al 31 dicembre 2008.

I ricavi della divisione, in calo di solo il 9,2% rispetto al primo trimestre 2008, dimostrano una buona resistenza. Si attestano infatti a 1.147 milioni di euro, dopo aver subito la diminuzione della valorizzazione delle masse gestite (-6,9% rispetto al 31/03/08) e dei volumi di transazioni, a causa della concentrazione della raccolta su prodotti a breve termine e a più basso valore aggiunto, nonché a causa del deprezzamento del portafoglio di azioni delle assicurazioni. Escludendo tale effetto, il calo dei ricavi si limita al 3,8%.

Grazie al piano di riduzione dei costi in via di applicazione in tutte le linee di business, i costi operativi sono in calo del 3,0%, a 820 milioni di euro.

L'utile al lordo delle imposte ammonta a 302 milioni di euro contro 430 milioni nel primo trimestre 2008.

CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)

In un contesto di mercato sempre difficile ed agitato, CIB realizza un'ottima performance.

I ricavi ammontano a 3.696 milioni di euro, contro 1.311 milioni nel primo trimestre 2008. Il trimestre è caratterizzato da volumi record di attività con la clientela, sostenuti dalla rafforzata capacità di attrazione del Gruppo.

La linea di business Azioni e Consulenza ha continuato a ridurre le sue esposizioni, subendo costi elevati, ma i suoi ricavi nel trimestre tornano all'equilibrio. L'attività con la clientela, intensa sui prodotti di flusso, è rimasta debole sui prodotti strutturati.

La linea di business Fixed Income produce ricavi molto elevati, pari a 2.887 milioni di euro, nonostante un nuovo aumento delle rettifiche di credito, che includono 296 milioni per gli assicuratori monoline. La linea di business registra volumi senza precedenti, sostenuti da una domanda molto forte di prodotti di flusso da parte della clientela, e beneficia dell'allargamento notevole dei bid/offer spread. Nel primo trimestre 2009, CIB Fixed Income si classifica al primo posto nelle emissioni obbligazionarie in Euro.

A causa dell'evoluzione delle condizioni di mercato, prendendo in considerazione il contesto di scarsità del capitale e il costo elevato della liquidità, i ricavi delle attività di finanziamento ammontano a 776 milioni di euro, con un incremento del 28,7% rispetto al primo trimestre 2008 (nel corso del quale era stata registrata una rettifica di valore di 86 milioni per i crediti su LBO).



Questa dinamica è accompagnata da vari mesi da una maggiore selettività nella produzione, come illustrato dalla diminuzione dell'8,5% del capitale proprio allocato, rispetto allo stesso periodo del 2008.

I costi operativi della divisione ammontano a 1.770 milioni di euro contro 952 milioni di euro al primo trimestre 2008 e sono essenzialmente influenzati dall'aumento degli accantonamenti per retribuzioni variabili nelle attività di mercato, a seguito dell'ottima performance nel trimestre e, in misura minore, dai costi di ristrutturazione e dall'effetto dell'integrazione delle attività di prime brokerage acquistate da Bank of America. Escludendo tali effetti, i costi operativi sono in calo del 3,2%.

Il risultato lordo di gestione del trimestre ammonta a 1.926 milioni di euro, contro 359 milioni nel primo trimestre 2008.

Il costo del rischio raggiunge 697 milioni di euro, contro 54 milioni nel primo trimestre 2008. Il costo del rischio legato a controparti del mercato ammonta a 277 milioni (di cui 98 milioni a titolo degli assicuratori monoline, contabilizzati fra i crediti dubbi) mentre quello delle attività di finanziamento è in forte aumento, a 420 milioni, ossia 117 pb¹, contro una ripresa di valore di 40 milioni nel corso dello stesso trimestre dell'anno precedente.

L'utile al lordo delle imposte di CIB, pari a 1.229 milioni di euro (contro 318 milioni nel primo trimestre 2008), si attesta quindi ad un livello elevato, in un contesto tuttora difficile. Le attività di finanziamento contribuiscono per 71 milioni di euro a tale risultato, nonostante il forte aumento del costo del rischio.

Confermando la sua ambizione di restare un attore chiave e competitivo nel nuovo scenario del corporate and investment banking, BNP Paribas ha adottato dalla fine del 2008 un piano di adeguamento della sua struttura. Nel primo trimestre 2009, in un contesto ancora caratterizzato da una forte volatilità, sono stati raggiunti gli obiettivi di riduzione dei rischi di mercato - in particolare le esposizioni alla volatilità, ai dividendi e ai rischi di base - come attestato dalla riduzione del 46% del VaR rispetto al 31 décembre 2008. Questa riduzione delle esposizioni, abbinata ad un'accresciuta selettività delle attività di finanziamento in sede di produzione conduce ad un calo del 10,5% delle attività ponderate della divisione rispetto al 31 dicembre 2008. Infine, l'adattamento delle piattaforme, già realizzato negli Stati Uniti e in Asia, è ormai iniziato anche in Europa.

ALTRE ATTIVITÀ

I ricavi delle "Altre Attività", pari a 163 milioni di euro, sono in calo significativo rispetto al livello elevato di 583 milioni registrato nel primo trimestre 2008. Oltre all'effetto dei deprezzamenti di partecipazioni per 85 milioni di euro dovuti alla crisi dei mercati finanziari, questo calo proviene dalla diminuzione delle rivalutazioni del debito proprio (+57 milioni di euro, contro +183 milioni nel primo trimestre 2008) e soprattutto dalla plusvalenza eccezionale di una cessione realizzata nel primo trimestre 2008 (Cassa di Risparmio di Firenze: +235 milioni di euro). Gli elementi non ricorrenti registrano ugualmente un'importante differenza legata alla plusvalenza sulla cessione di un complesso immobiliare, ottenuta nel primo trimestre 2008 (+187 milioni di euro).

L'utile al lordo delle imposte del trimestre è pari a 17 milioni di euro, in forte diminuzione rispetto ai 608 milioni di euro realizzati nel corso dello stesso periodo dell'anno precedente.

**RAFFORZAMENTO DELLA SOLIDITÀ FINANZIARIA**

Nel corso del primo trimestre del 2009, BNP Paribas ha proseguito l'attuazione del suo piano di adeguamento al nuovo scenario economico-finanziario.

Le attività ponderate, pari a 504 miliardi di euro, sono in calo di 24 miliardi, ossia -4,6% rispetto al 31 dicembre 2008. Il Gruppo ha già conseguito il suo obiettivo di riduzione di 20 miliardi sull'insieme del 2009. Questa flessione è essenzialmente legata alla riduzione delle esposizioni sulle attività di mercato (-10 miliardi), nonché a quelle delle attività di finanziamento di CIB (-10 miliardi).

Al 31 marzo 2009, il rapporto Tier 1 è pari allo 8,8%, con un incremento di 100 pb rispetto al 31 dicembre 2008. Questo aumento è imputabile alla forte capacità di generazione di utili del Gruppo nel primo trimestre (+20 pb dopo ipotesi di distribuzione degli utili), al calo degli attivi ponderati al netto delle minusvalenze latenti sul portafoglio di azioni AFS (+20 pb) e all'abbassamento al 1° gennaio 2009 del floor sulle attività ponderate calcolate secondo i criteri di "Basilea 1" (+10 pb). Inoltre, la partecipazione alla seconda fase del piano francese di sostegno alla crescita ha condotto all'emissione, a favore dello Stato francese, di 5,1 miliardi di euro in azioni privilegiate, contestualmente al rimborso di 2,55 miliardi di titoli ibridi emessi in dicembre 2008, con un conseguente aumento del rapporto di solvibilità di 50pb.

Rispetto all'obiettivo a medio termine del Gruppo di mantenere un rapporto Tier 1 sempre superiore al 7,5%, l'attuale rapporto Tier 1 dell'8,8% assicura un significativo margine di sicurezza.

Dall'inizio dell'anno, grazie ad un atteggiamento proattivo e appoggiandosi sul forte vantaggio competitivo costituito dal livello del suo Credit Default Swap (il più basso fra le banche comparabili), BNP Paribas ha emesso oltre 17 miliardi di euro di debito a medio e lungo termine, equivalente a più della metà del suo programma di emissione per il 2009.

APPLICAZIONE DEL MODELLO INTEGRATO DI BNP PARIBAS IN EUROPA, GRAZIE ALL'ACQUISIZIONE DELLE ATTIVITÀ DI FORTIS IN BELGIO E IN LUSSEMBURGO

Dopo le votazioni favorevoli degli azionisti di Fortis in occasione delle Assemblee Generali del 28 e 29 aprile, l'attuazione giuridica degli accordi e l'integrazione operativa dei due gruppi potranno trovare applicazione a partire da metà maggio⁴.

Questa fusione costituisce un'operazione di grande importanza per BNP Paribas, con l'apertura di due nuove mercati nazionali in Belgio e in Lussemburgo.

Il Gruppo diventa così il n° 1 per depositi nella zona Euro, con 540 miliardi di euro, e conta 17 milioni di clienti. BNP Paribas diventa anche 1° nel private banking e 4° nell'asset management per la zona Euro.

Il piano industriale sarà finalizzato in autunno.

*
* *

⁴ Soggette ad approvazione della Commissione Europea.



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

“La forte capacità di generazione di utili del Gruppo nel corso di questo trimestre, in un contesto che resta difficile, è ampiamente imputabile alla qualità e all’impegno dei collaboratori, che tengo a ringraziare particolarmente. Essa riflette inoltre il rafforzamento della capacità di attrazione del Gruppo e la sua capacità di adattarsi rapidamente ai nuovi scenari.”

L’aggregazione con Fortis consentirà di creare una banca leader in Europa per la clientela individuale, aziendale e istituzionale. Il suo forte radicamento nell’economia reale le permetterà di interpretare un ruolo attivo in favore dello sviluppo, nei suoi quattro mercati nazionali: Belgio, Francia, Italia e Lussemburgo. BNP Paribas metterà al servizio dei suoi clienti una delle strutture bancarie più complete a livello mondiale”.

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO GRUPPO**

<i>in millions of euros</i>	1Q09	1Q08	1Q09/ 1Q08	4Q08	1Q09/ 4Q08
Revenues	9,477	7,395	+28.2%	4,850	+95.4%
Operating Expenses and Dep.	-5,348	-4,605	+16.1%	-4,308	+24.1%
Gross Operating Income	4,129	2,790	+48.0%	542	n.s.
Cost of risk	-1,826	-546	n.s.	-2,552	-28.4%
Operating Income	2,303	2,244	+2.6%	-2,010	n.s.
Associated Companies	-16	85	n.s.	-51	-68.6%
Other Non Operating Items	3	345	-99.1%	93	-96.8%
Non Operating Items	-13	430	n.s.	42	n.s.
Pre-Tax Income	2,290	2,674	-14.4%	-1,968	n.s.
Tax Expense	-658	-570	+15.4%	645	n.s.
Minority Interests	-74	-123	-39.8%	-43	+72.1%
Net Income, Group Share	1,558	1,981	-21.4%	-1,366	n.s.
Cost/Income	56.4%	62.3%	-5.9 pt	88.8%	-32.4 pt

La documentazione d'informazione finanziaria di BNP Paribas per il primo trimestre 2009 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 NEL 1° TRIMESTRE 2009

	FRB	BNL bc	Other Retail	AMS	CIB	Divisions	Other Activities	Group
<i>in millions of euros</i>								
Revenues	1,471	710	2,290	1,147	3,696	9,314	163	9,477
Change/1Q08	+1.0%	+5.3%	+8.6%	-9.2%	n.s.	+36.7%	-72.0%	+28.2%
%Change/4Q08	+5.7%	-1.3%	-2.6%	+7.1%	n.s.	+76.2%	n.s.	+95.4%
Operating Expenses and Dep.	-942	-412	-1,282	-820	-1,770	-5,226	-122	-5,348
Change/1Q08	-0.3%	-0.2%	+6.7%	-3.0%	+85.9%	+19.9%	-50.8%	+16.1%
%Change/4Q08	-4.3%	-12.7%	-5.7%	-4.2%	n.s.	+24.8%	+0.0%	+24.1%
Gross Operating Income	529	298	1,008	327	1,926	4,088	41	4,129
Change/1Q08	+3.5%	+14.2%	+11.3%	-21.8%	n.s.	+66.5%	-87.8%	+48.0%
%Change/4Q08	+29.7%	+20.6%	+1.7%	+52.1%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Cost of risk	-89	-107	-913	-13	-697	-1,819	-7	-1,826
Change/1Q08	n.s.	+27.4%	+138.4%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
%Change/4Q08	-8.2%	-27.2%	-7.9%	n.s.	-46.6%	-28.4%	-36.4%	-28.4%
Operating Income	440	191	95	314	1,229	2,269	34	2,303
Change/1Q08	-8.7%	+7.9%	-81.8%	-25.6%	n.s.	+18.9%	-89.9%	+2.6%
%Change/4Q08	+41.5%	+91.0%	n.s.	+46.7%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Associated Companies	0	0	14	-8	-2	4	-20	-16
Other Non Operating Items	0	0	2	-4	2	0	3	3
Pre-Tax Income	440	191	111	302	1,229	2,273	17	2,290
Change/1Q08	-8.7%	+7.9%	-83.2%	-29.8%	n.s.	+10.0%	-97.2%	-14.4%
%Change/4Q08	+41.0%	+91.0%	-9.0%	+43.8%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.

	FRB	BNL bc	Other Retail	AMS	CIB	Divisions	Other Activities	Group
<i>in millions of euros</i>								
Revenues	1,471	710	2,290	1,147	3,696	9,314	163	9,477
1Q08	1,456	674	2,108	1,263	1,311	6,812	583	7,395
4Q08	1,392	719	2,351	1,071	-248	5,285	-435	4,850
Operating Expenses and Dep.	-942	-412	-1,282	-820	-1,770	-5,226	-122	-5,348
1Q08	-945	-413	-1,202	-845	-952	-4,357	-248	-4,605
4Q08	-984	-472	-1,360	-856	-514	-4,186	-122	-4,308
Gross Operating Income	529	298	1,008	327	1,926	4,088	41	4,129
1Q08	511	261	906	418	359	2,455	335	2,790
4Q08	408	247	991	215	-762	1,099	-557	542
Cost of risk	-89	-107	-913	-13	-697	-1,819	-7	-1,826
1Q08	-29	-84	-383	4	-54	-546	0	-546
4Q08	-97	-147	-991	-1	-1,305	-2,541	-11	-2,552
Operating Income	440	191	95	314	1,229	2,269	34	2,303
1Q08	482	177	523	422	305	1,909	335	2,244
4Q08	311	100	0	214	-2,067	-1,442	-568	-2,010
Associated Companies	0	0	14	-8	-2	4	-20	-16
1Q08	0	0	21	8	1	30	55	85
4Q08	1	0	18	-3	0	16	-67	-51
Other Non Operating Items	0	0	2	-4	2	0	3	3
1Q08	0	0	115	0	12	127	218	345
4Q08	0	0	104	-1	-1	102	-9	93
Pre-Tax Income	440	191	111	302	1,229	2,273	17	2,290
1Q08	482	177	659	430	318	2,066	608	2,674
4Q08	312	100	122	210	-2,068	-1,324	-644	-1,968
Tax Expense								-658
Minority Interests								-74
Net Income, Group Share								1558



EVOLUZIONE DEI RISULTATI TRIMESTRALI

<i>in millions of euros</i>	1Q08	2Q08	3Q08	4Q08	1Q09
GROUP					
Revenues	7,395	7,517	7,614	4,850	9,477
Operating Expenses and Dep.	-4,605	-4,852	-4,635	-4,308	-5,348
Gross Operating Income	2,790	2,665	2,979	542	4,129
Cost of risk	-546	-662	-1,992	-2,552	-1,826
Operating Income	2,244	2,003	987	-2,010	2,303
Associated Companies	85	63	120	-51	-16
Other Non Operating Items	345	9	36	93	3
Pre-Tax Income	2,674	2,075	1,143	-1,968	2,290
Tax Expense	-570	-446	-101	645	-658
Minority Interests	-123	-124	-141	-43	-74
Net Income, Group Share	1,981	1,505	901	-1,366	1,558

<i>in millions of euros</i>	1Q08	2Q08	3Q08	4Q08	1Q09
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)					
Revenues	1,521	1,516	1,470	1,442	1,524
<i>Incl. Net Interest Income</i>	827	819	831	821	876
<i>Incl. Commissions</i>	694	697	639	621	648
Operating Expenses and Dep.	-975	-985	-1,011	-1,012	-970
Gross Operating Income	546	531	459	430	554
Cost of risk	-29	-37	-40	-97	-89
Operating Income	517	494	419	333	465
Non Operating Items	0	1	-1	1	0
Pre-Tax Income	517	495	418	334	465
Income Attributable to IS	-35	-32	-28	-22	-25
Pre-Tax Income of French Retail Bkg	482	463	390	312	440

<i>in millions of euros</i>	1Q08	2Q08	3Q08	4Q08	1Q09
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France) Excluding PEL/CEL Effects					
Revenues	1,520	1,514	1,465	1,444	1,528
<i>Incl. Net Interest Income</i>	826	817	826	823	880
<i>Incl. Commissions</i>	694	697	639	621	648
Operating Expenses and Dep.	-975	-985	-1,011	-1,012	-970
Gross Operating Income	545	529	454	432	558
Cost of risk	-29	-37	-40	-97	-89
Operating Income	516	492	414	335	469
Non Operating Items	0	1	-1	1	0
Pre-Tax Income	516	493	413	336	469
Income Attributable to IS	-35	-32	-28	-22	-25
Pre-Tax Income of French Retail Bkg	481	461	385	314	444

<i>in millions of euros</i>	1Q08	2Q08	3Q08	4Q08	1Q09
FRENCH RETAIL BANKING (including 2/3 of Private Banking in France)					
Revenues	1,456	1,454	1,415	1,392	1,471
Operating Expenses and Dep.	-945	-955	-984	-984	-942
Gross Operating Income	511	499	431	408	529
Cost of risk	-29	-37	-40	-97	-89
Operating Income	482	462	391	311	440
Non Operating Items	0	1	-1	1	0
Pre-Tax Income	482	463	390	312	440



<i>in millions of euros</i>	1Q08	2Q08	3Q08	4Q08	1Q09
BNL banca commerciale (Including 100% of Private Banking in Italy)					
Revenues	680	685	710	725	715
Operating Expenses and Dep.	-417	-430	-432	-478	-416
Gross Operating Income	263	255	278	247	299
Cost of risk	-84	-66	-114	-147	-107
Operating Income	179	189	164	100	192
Non Operating Items	0	1	0	0	0
Pre-Tax Income	179	190	164	100	192
Income Attributable to IS	-2	-3	0	0	-1
Pre-Tax Income of BNL bc	177	187	164	100	191
BNL banca commerciale (Including 2/3 of Private Banking in Italy)					
Revenues	674	677	705	719	710
Operating Expenses and Dep.	-413	-425	-427	-472	-412
Gross Operating Income	261	252	278	247	298
Cost of risk	-84	-66	-114	-147	-107
Operating Income	177	186	164	100	191
Non Operating Items	0	1	0	0	0
Pre-Tax Income	177	187	164	100	191
BANCWEST					
Revenues	509	485	433	600	558
Operating Expenses and Dep.	-261	-247	-263	-299	-309
Gross Operating Income	248	238	170	301	249
Cost of risk	-101	-123	-121	-283	-279
Operating Income	147	115	49	18	-30
Non Operating Items	4	0	1	-1	1
Pre-Tax Income	151	115	50	17	-29
PERSONAL FINANCE					
Revenues	912	944	968	968	1,045
Operating Expenses and Dep.	-503	-517	-518	-563	-521
Gross Operating Income	409	427	450	405	524
Cost of risk	-230	-274	-330	-384	-421
Operating Income	179	153	120	21	103
Associated Companies	21	17	18	28	12
Other Non Operating Items	0	0	-1	110	1
Pre-Tax Income	200	170	137	159	116



<i>in millions of euros</i>	1Q08	2Q08	3Q08	4Q08	1Q09
EMERGING RETAIL BANKING					
Revenues	403	440	495	558	475
Operating Expenses and Dep.	-262	-276	-289	-319	-279
Gross Operating Income	141	164	206	239	196
Cost of risk	-36	-22	-43	-276	-162
Operating Income	105	142	163	-37	34
Associated Companies	3	5	5	1	6
Other Non Operating Items	111	0	40	-4	0
Pre-Tax Income	219	147	208	-40	40
EQUIPMENT SOLUTIONS					
Revenues	284	284	274	225	212
Operating Expenses and Dep.	-176	-182	-179	-179	-173
Gross Operating Income	108	102	95	46	39
Cost of risk	-16	-52	-39	-48	-51
Operating Income	92	50	56	-2	-12
Associated Companies	-3	-1	0	-11	-4
Other Non Operating Items	0	0	0	-1	0
Pre-Tax Income	89	49	56	-14	-16
ASSET MANAGEMENT AND SERVICES					
Revenues	1,263	1,396	1,205	1,071	1,147
Operating Expenses and Dep.	-845	-867	-855	-856	-820
Gross Operating Income	418	529	350	215	327
Cost of risk	4	-4	-206	-1	-13
Operating Income	422	525	144	214	314
Associated Companies	8	11	-8	-3	-8
Other Non Operating Items	0	0	-2	-1	-4
Pre-Tax Income	430	536	134	210	302
WEALTH AND ASSET MANAGEMENT					
Revenues	600	662	568	543	548
Operating Expenses and Dep.	-440	-448	-431	-436	-418
Gross Operating Income	160	214	137	107	130
Cost of risk	2	0	-10	-16	-4
Operating Income	162	214	127	91	126
Associated Companies	0	3	1	0	-2
Other Non Operating Items	0	0	0	1	-4
Pre-Tax Income	162	217	128	92	120
INSURANCE					
Revenues	353	392	368	205	299
Operating Expenses and Dep.	-173	-181	-182	-175	-170
Gross Operating Income	180	211	186	30	129
Cost of risk	2	-4	-41	-2	-8
Operating Income	182	207	145	28	121
Associated Companies	8	8	-10	-3	-6
Other Non Operating Items	0	0	-2	-1	0
Pre-Tax Income	190	215	133	24	115



<i>in millions of euros</i>	1Q08	2Q08	3Q08	4Q08	1Q09
SECURITIES SERVICES					
Revenues	310	342	269	323	300
Operating Expenses and Dep.	-232	-238	-242	-245	-232
Gross Operating Income	78	104	27	78	68
Cost of risk	0	0	-155	17	-1
Operating Income	78	104	-128	95	67
Non Operating Items	0	0	1	-1	0
Pre-Tax Income	78	104	-127	94	67
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING					
Revenues	1,311	1,852	2,058	-248	3,696
Operating Expenses and Dep.	-952	-1,256	-989	-514	-1,770
Gross Operating Income	359	596	1,069	-762	1,926
Cost of risk	-54	-86	-1,032	-1,305	-697
Operating Income	305	510	37	-2,067	1,229
Associated Companies	1	0	0	0	-2
Other Non Operating Items	12	13	1	-1	2
Pre-Tax Income	318	523	38	-2,068	1,229
ADVISORY AND CAPITAL MARKETS					
Revenues	708	1,139	1,368	-1,149	2,920
<i>Incl. Equity and Advisory</i>	316	750	492	-1,899	33
<i>Incl. Fixed Income</i>	392	389	876	750	2,887
Operating Expenses and Dep.	-662	-955	-695	-295	-1,485
Gross Operating Income	46	184	673	-1,444	1,435
Cost of risk	-94	-43	-909	-1,076	-277
Operating Income	-48	141	-236	-2,520	1,158
Associated Companies	1	0	0	0	-2
Other Non Operating Items	12	12	1	0	2
Pre-Tax Income	-35	153	-235	-2,520	1,158
FINANCING BUSINESSES					
Revenues	603	713	690	901	776
Operating Expenses and Dep.	-290	-301	-294	-219	-285
Gross Operating Income	313	412	396	682	491
Cost of risk	40	-43	-123	-229	-420
Operating Income	353	369	273	453	71
Non Operating Items	0	1	0	-1	0
Pre-Tax Income	353	370	273	452	71
CORPORATE CENTRE (INCLUDING BNP PARIBAS CAPITAL AND KLEPIERRE)					
Revenues	583	-15	61	-435	163
<i>incl. BNP Paribas Capital</i>	135	44	3	-30	115
Operating Expenses and Dep.	-248	-127	-131	-122	-122
<i>incl. BNL restructuring costs</i>	-146	-20	-19	-54	-5
Gross Operating Income	335	-142	-70	-557	41
Cost of risk	0	2	-67	-11	-7
Operating Income	335	-140	-137	-568	34
Associated Companies	55	29	106	-67	-20
Other Non Operating Items	218	-4	-3	-9	3
Pre-Tax Income	608	-115	-34	-644	17



UN UTILE NETTO DI GRUPPO PARI A 1,56 MILIARDI DI EURO	2
CONTRIBUTO POSITIVO DI TUTTE LE DIVISIONI	3
RETAIL BANKING	3
INVESTMENT SOLUTIONS (IS)	6
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)	6
ALTRE ATTIVITÀ	7
RAFFORZAMENTO DELLA SOLIDITÀ FINANZIARIA	8
APPLICAZIONE DEL MODELLO INTEGRATO di BNP PARIBAS IN EUROPA, GRAZIE ALL'ACQUISIZIONE DELLE ATTIVITÀ Di FORTIS IN BELGIO E IN LUSSEMBURGO	8
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO GRUPPO	10
RISULTATI PER DIVISIONE NEL 1° TRIMESTRE 2009	11
EVOLUZIONE DEI RISULTATI TRIMESTRALI	12

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

Contatti

Francesco Chiurco
Gerardo Tommasiello
Antoine Sire

+ 39 06 47 02 72 15
+ 39 06 47 02 72 15
+ 33 1 55 77 55 14

✉ francesco.chiurco@bnlmail.com
✉ gerardo.tommasiello@bnlmail.com
✉ antoine.sire@bnpparibas.com



Avvertenza

Questa presentazione contiene previsioni concernenti BNP Paribas, Fortis Bank NV/SA e alcune delle sue filiali e l'operazione di aggregazione che è stata annunciata. Tali previsioni comportano proiezioni e stime finanziarie che si basano su ipotesi e prospettive relative a progetti, obiettivi e risultati attesi correlati ad eventi, operazioni, prodotti e servizi futuri e su supposizioni in termini di performance e di sinergie future. Numerosi fattori, molti dei quali sfuggono al controllo di BNP Paribas, potrebbero fare in modo che le conseguenze reali differiscano in misura significativa dai risultati previsti. Fra tali fattori figurano l'ottenimento delle autorizzazioni regolamentari richieste, l'approvazione da parte degli azionisti di BNP Paribas, lo sviluppo delle attività di BNP Paribas o di Fortis Bank NV/SA e delle loro filiali, le tendenze dei settori bancario, finanziario e assicurativo, i futuri investimenti ed acquisizioni, l'evoluzione della congiuntura economica o dei principali mercati locali in cui BNP Paribas e Fortis Bank NV/SA esercitano la loro attività, la concorrenza e la normativa. Il verificarsi di questi eventi è incerto, il loro esito potrebbe rivelarsi diverso da quello previsto oggi, con possibili conseguenze significative sui risultati previsti. I risultati reali 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 questa presentazione, 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 garanzia implicita o esplicita 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 di questa presentazione, del suo contenuto o di quanto altro dovesse essere ad esso correlato o di qualsiasi documento informativo ai quali la presentazione dovesse fare riferimento.