

RISULTATI AL 31 MARZO 2011



COMUNICATO STAMPA
Parigi, 4 maggio 2011

UTILE NETTO DI GRUPPO: 2,6 MILIARDI DI EURO

	1T11	1T11 / 1T10
MARGINE D'INTERMEDIAZIONE	11.685 M€	+ 1,3%
RISULTATO LORDO DI GESTIONE	4.957 M€	+ 0,5%
COSTO DEL RISCHIO	- 919 M€	- 31,3%
UTILE NETTO DI GRUPPO	2.616 M€	+ 14,6%

REDDITIVITÀ ANNUALIZZATA DEI CAPITALI PROPRI: 15,1% (+0,7 PP/1T10)

ATTIVITÀ INTENSA IN TUTTI I SETTORI

CRESCITA DEI VOLUMI NELLE RETI DOMESTICHE (BELGIO, FRANCIA, ITALIA, LUSSEMBURGO):
DEPOSITI: + 8,5%/1T10; CREDITI: +3,9%/1T10

RACCOLTA NETTA POSITIVA PER TUTTE LE LINEE DI BUSINESS DI INVESTMENT SOLUTIONS: +8,3 Md€

CIB È N° 1 NELLE EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE IN EURO E N° 4 ASSOLUTO NELLE EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE INTERNAZIONALI PER IL COMPLESSO DELLE VALUTE

SOLVIBILITÀ ELEVATA

	31/03/11	31/03/10
TIER 1 RATIO	11,7%	10,5%
COMMON EQUITY TIER 1 RATIO	9,5%	8,3%

CAPACITÀ DI CREAZIONE DI VALORE ATTRAVERSO IL CICLO

UTILE NETTO PER AZIONE DEL TRIMESTRE	€2,12	+ 13,6% / 1T10
ATTIVO NETTO PER AZIONE AL 31/03/2011	€57,7	+ 9,1% / 31.03.10



Il 3 maggio 2011, il Consiglio di Amministrazione di BNP Paribas, riunito sotto la presidenza di Michel Pébereau, ha esaminato i risultati del Gruppo relativi al primo trimestre 2011.

UN'ELEVATA CAPACITÀ DI GENERAZIONE DI UTILI, GRAZIE AL CONTRIBUTO DI TUTTI I SETTORI DI ATTIVITÀ

Nel primo trimestre 2011, grazie al suo ruolo attivo nel finanziamento dell'economia e con un costo del rischio in calo, il Gruppo BNP Paribas realizza un'ottima performance.

Il margine d'intermediazione, sostenuto da un'intensa attività in tutti i settori, si attesta a 11.685 milioni di euro, con un incremento dell'1,3% rispetto al livello elevato del primo trimestre 2010, a sua volta caratterizzato da performance eccezionali nelle attività sui mercati di capitali.

I costi operativi, pari a 6.728 milioni di euro, crescono del 2,0% rispetto al primo trimestre 2010. Al netto dell'effetto provocato dall'instaurazione nel 2011 di tasse "sistemiche" ripartite su tutte le linee di business (45 milioni di euro al primo trimestre 2011), tali costi sarebbero in aumento solo dell'1,3%.

Il risultato lordo di gestione aumenta dello 0,5% sul periodo, toccando i 4.957 milioni di euro. Il rapporto di cost/income del Gruppo è pari a 57,6%, con un incremento limitato a 0,4 pp rispetto al primo trimestre 2010, che aveva beneficiato del livello eccezionalmente basso del rapporto di cost/income di CIB. Questo dato è in via di miglioramento per Retail Banking (-0,4 pp a 58,3%) e in tutte le linee di business di Investment Solutions (in totale: -1,4 pp a 69,3%). Quello di CIB, a 52,7% (+3,3 pp), resta ai migliori livelli del settore.

Nell'ambito della strategia di integrazione delle entità di BNP Paribas Fortis e di BGL BNP Paribas, nel trimestre preso in esame sono state liberate sinergie per 135 milioni di euro, per un totale di sinergie cumulate pari a 733 milioni di euro, a fronte di un obiettivo ridefinito a 1,2 miliardi di euro per il 2012. Questo risultato è in linea con il nuovo piano annunciato a fine 2010.

Il costo del rischio del Gruppo, pari a 919 milioni di euro, ossia 54 pb degli impieghi verso la clientela, continua a ridursi, in una congiuntura economica mondiale migliorata. La flessione è rispettivamente pari a 418 milioni di euro e 243 milioni di euro rispetto al primo e quarto trimestre del 2010. I crediti dubbi⁽¹⁾, pari 34,1 miliardi di euro, diminuiscono di 1,5 miliardi di euro rispetto al 31 dicembre 2010.

La performance operativa dell'insieme delle linee di business del Gruppo, abbinata agli effetti dell'integrazione di BNP Paribas Fortis e al calo del costo del rischio, permette all'utile al lordo delle imposte di aumentare del 7,0% rispetto a quello del primo trimestre 2010, per attestarsi a 4.109 milioni di euro, compreso l'effetto negativo del deprezzamento dei fondi propri investiti in Libia e in Costa d'Avorio (-41 milioni di euro), contabilizzati negli "Altri elementi fuori esercizio".

BNP Paribas realizza quindi un utile netto di Gruppo di 2.616 milioni di euro, in crescita del 14,6% rispetto al primo trimestre 2010. La redditività annualizzata dei capitali propri è pari al 15,1%, contro il 14,4% nel primo trimestre 2010.

¹⁾ Crediti dubbi lordi, in bilancio e fuori bilancio, al netto di garanzie.



L'utile netto per azione del primo trimestre raggiunge 2,12 euro, con un incremento del 13,6% rispetto al primo trimestre 2010. L'attivo netto per azione, pari a 57,7 euro, cresce del 9,1% sul periodo e del 4,0% rispetto al 31 dicembre 2010.

CONTRIBUTO POSITIVO DI TUTTE LE LINEE DI BUSINESS

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

RETAIL BANKING

Retail Banking Francia (FRB)

FRB continua ad adattare la sua struttura al fine di migliorare in maniera continua i rapporti con la clientela: il 70% della rete ha ormai adottato il nuovo format "Accueil et Services"; sono già state aperte 37 "Maisons des entrepreneurs"; più di 2,2 milioni di clienti utilizzano i servizi di e-banking; la "Net Agence", agenzia esclusivamente accessibile online, conta oltre 10.000 clienti dopo un solo anno di esistenza. In questo trimestre, grazie al forte impegno espresso dalla rete per sostenere i clienti nei loro progetti di finanziamento, gli impieghi aumentano nuovamente del 3,5% rispetto al primo trimestre 2010, trainati dai mutui erogati alle famiglie (+9,3%), caratterizzati da una domanda sempre sostenuta, e dai finanziamenti alle microimprese e alle PMI (+4,2%). I depositi aumentano invece del 10,8% grazie ad una crescita nell'insieme dei settori e in particolare in quello dei depositi a vista (+9,1%).

Il margine d'intermediazione⁽²⁾ ammonta a 1.791 milioni di euro, con un incremento del +2,5% rispetto al primo trimestre 2010 e una crescita equilibrata fra i ricavi da interessi (+2,6%), che beneficiano dell'evoluzione favorevole dei volumi dei depositi e dei crediti, e le commissioni (+2,5%), trainate da quelle bancarie (+3,2%) grazie allo sviluppo dei flussi di transazioni in un contesto economico in via di miglioramento.

Il moderato incremento dei costi operativi⁽²⁾ rispetto al primo trimestre 2010 (+1,3%), consente a FRB di ottenere un risultato lordo di gestione⁽²⁾ in aumento del +4,5% e un nuovo miglioramento di 0,7 pp del rapporto di cost/income (a 61,4%) sul periodo.

Il costo del rischio⁽²⁾ è in calo rispetto al primo trimestre 2010 (-13 pb) e raggiunge 23 pb degli impieghi verso la clientela, ad un livello particolarmente moderato, legato all'effetto stagionale. Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo del risultato del Private Banking Francia alla divisione Investment Solutions, FRB registra un utile al lordo delle imposte di 579 milioni di euro, in aumento del 14,2% rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente.

BNL banca commerciale (BNL bc)

Grazie al progressivo rafforzamento della sua rete commerciale, BNL bc conta ormai 920 agenzie, a fronte di 739 nel 2007, con l'obiettivo di raggiungere quota 1.000 nel 2013. In questo contesto, nel primo trimestre 2011 sono stati aperti 13 centri "CREO impresa" e nel corso dell'anno saranno aperte 26 nuove agenzie.

²⁾ Al netto degli effetti dei conti PEL/CEL, con 100% del Private Banking Francia.



Il margine d'intermediazione⁽³⁾, pari a 782 milioni di euro, è in aumento del 3,0% rispetto al primo trimestre 2010. L'incremento dei ricavi da interessi (+2,7%), trainato in particolare dalla buona crescita degli impieghi (+4,0%), è comparabile a quello delle commissioni (+3,7%) che beneficiano del successo delle attività di cross-selling con CIB, in particolare per quanto riguarda il cash management e i finanziamenti strutturati, e dell'andamento positivo dei prodotti assicurativi.

Grazie alla nuove sinergie generate, i costi operativi⁽³⁾ sono in aumento solo del 2,5%, compreso quelli relativi al rafforzamento della rete commerciale. Questa buona performance operativa permette a BNL bc di ottenere un incremento del risultato lordo di gestione⁽³⁾ pari al 3,7% e un nuovo miglioramento di 0,2 pp del rapporto di cost/income, pari al 56,8%.

A causa del peso notevole della piccola e media impresa nel tessuto industriale italiano, e di conseguenza nel portafoglio crediti di BNL bc, il costo del rischio⁽³⁾, pari a 198 milioni di euro, resta elevato. Tale costo è pari a 100 pb degli impieghi verso la clientela, con un livello leggermente inferiore a quelli registrati nel primo e nel quarto trimestre 2010.

Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking Italia alla divisione Investment Solutions, l'utile al lordo delle imposte di BNL bc raggiunge i 136 milioni di euro, con un aumento del 10,6% rispetto al primo trimestre 2010.

BeLux Retail Banking

BeLux Retail Banking continua a caratterizzarsi per un intenso dinamismo commerciale. La raccolta di risparmio resta ad ottimi livelli, come illustrato dalla crescita dei depositi (+10,9%) il cui mix evolve inoltre in maniera favorevole, a discapito dei depositi a termine, e dall'incremento delle masse gestite dal Private banking (+8,5%) grazie agli effetti del modello di partnership adottato a fine 2009. Gli impieghi (+4,6% rispetto al primo trimestre 2010) sono trainati dal forte incremento dei mutui (+14,7%), soprattutto in Belgio.

Il margine d'intermediazione⁽⁴⁾, pari a 895 milioni di euro, è in aumento del 3,2% rispetto al primo trimestre 2010 grazie ad un buon incremento dei ricavi da interessi, dovuto alla crescita dei depositi e dei crediti, mentre le commissioni restano più o meno stabili.

L'aumento limitato dei costi operativi⁽⁴⁾ rispetto al primo trimestre 2010 (+2,2%) permette a BeLux Retail Banking di ottenere un risultato lordo di gestione in crescita del 5,6% sul periodo e di ridurre il rapporto di cost/income di 0,7 pp, a 68,6%.

Il costo del rischio⁽⁴⁾, a 17 pb degli impieghi verso la clientela, resta su livelli deboli, ulteriormente ridotti dall'effetto stagionale. Esso è però superiore al dato di riferimento eccezionalmente basso del primo trimestre 2010 (7 pb). Pertanto, dopo l'attribuzione di un terzo del risultato del Private Banking Belgio alla divisione Investment Solutions, il risultato al lordo delle imposte di BeLux Retail Banking è pari a 227 milioni di euro, con un leggera flessione (-3,8%) rispetto al primo trimestre 2010.

Europa Mediterraneo

L'integrazione bancaria avviata in Turchia si svolge in conformità con il piano industriale. Tutte le agenzie hanno adottato il marchio TEB e, già dal primo trimestre 2011, sono state

³⁾ Con 100% del Private Banking Italia.

⁴⁾ Con il 100% del Private Banking Belgio.



liberate sinergie per 17 milioni di euro su un totale di 86 milioni di euro attesi entro la fine del 2013. Grazie al buon dinamismo commerciale, i crediti e i depositi crescono rispettivamente del 19,9%⁽⁵⁾ e del 8,6%⁽⁵⁾ sul periodo.

Nel nuovo perimetro⁽⁶⁾ e a cambio costante, i ricavi di Europa Mediterraneo, pari a 404 milioni di euro, sono in crescita dell'1,6% rispetto al primo trimestre 2010: la contrazione in Ucraina (-14,7%) è infatti più che compensata dalla crescita registrata in Turchia e nel Mediterraneo.

I costi operativi, pari a 308 milioni di euro, sono in aumento del 3,0% a perimetro e cambio costanti.

Il costo del rischio, a 103 milioni di euro, si attesta a 180 pb degli impieghi verso la clientela. Tale dato è in aumento di 63 pb rispetto al primo trimestre 2010 a seguito di accantonamenti di portafoglio per 28 milioni di euro per la Tunisia e l'Egitto.

Nonostante il particolare contesto di questi Paesi, l'utile al lordo delle imposte di Europa Mediterraneo si rivela in equilibrio, a 3 milioni di euro, contro 51 milioni di euro nel primo trimestre 2010.

BancWest

In uno scenario economico statunitense in progressivo miglioramento, il margine d'intermediazione di BancWest, pari a 555 milioni di euro, aumenta del 3,2% a cambio costante rispetto al primo trimestre 2010. Il margine d'interesse aumenta di 12 pb, grazie soprattutto alla forte crescita dei "core deposit" (+7,3%⁽⁵⁾). La conferma della ripresa degli impieghi verso le imprese (+4,3%⁽⁵⁾), abbinata alla crescita del credito al consumo (+2,7%⁽⁵⁾), permette di limitare la flessione del totale degli impieghi sul periodo a 1,7%⁽⁵⁾, mentre la domanda di mutui da parte dei privati resta debole (impieghi: -6,6%⁽⁵⁾).

La ripresa dello sviluppo commerciale, soprattutto nel segmento delle imprese e delle famiglie produttrici, abbinata ai costi di attuazione delle nuove normative, provoca un aumento dei costi operativi dell'8,0% a cambio costante, rispetto ad una base debole nel primo trimestre 2010, dopo il piano di economie realizzato nel 2009.

Il costo del rischio si attesta a 78 pb degli impieghi verso la clientela; esso è in forte calo rispetto al primo trimestre 2010 (-85 pb) ed è comparabile a quello del quarto trimestre 2010.

BancWest ottiene quindi un utile al lordo delle imposte pari a 167 milioni di euro, in forte crescita (+74,0%) rispetto al primo trimestre 2010, e conferma la decisa ripresa della sua redditività.

Personal Finance

Personal Finance conferma la sua buona dinamica di crescita nell'insieme dei mercati in cui svolge la propria attività, sia attraverso la propria rete (Francia, Italia, Europa centrale), grazie al successo delle partnership bancarie, soprattutto in Germania con Commerzbank,

⁵⁾ A cambio costante.

⁶⁾ Come annunciato il 21 aprile 2011, le attività di banca commerciale nel Golfo Arabo-Persico sono ormai integrate in CIB e, a causa degli eventi verificatisi in Costa d'Avorio e in Libia nel primo trimestre, la BICICI e la Sahara Bank sono state deconsolidate a decorrere dal 1° gennaio 2011



sia nell'ambito delle entità riunite con le reti del Gruppo ("PF Inside") in particolare in Polonia, Ucraina e Cina.

Grazie alla crescita degli impieghi consolidati (+7,4%) e nonostante gli effetti causati dal rialzo dei tassi e dalla nuova normativa restrittiva adottata in Francia e in Italia, il margine d'intermediazione è in crescita del 3,3% rispetto al primo trimestre 2010, a 1.297 milioni di euro.

Questa crescita dei ricavi, abbinata ad un incremento del 3,1% dei costi operativi rispetto al primo trimestre 2010, permette alla linea di business di ottenere un risultato lordo di gestione in aumento del 3,5% sul periodo e un rapporto di cost/income del 45,6%.

Il costo del rischio, in calo nella maggior parte dei Paesi, si attesta a 431 milioni di euro. Tale dato è inferiore di 91 milioni di euro a quello del primo trimestre 2010 e di 7 milioni di euro a quello del quarto trimestre 2010, attestandosi a 196 pb degli impieghi verso la clientela.

Di conseguenza, l'utile al lordo delle imposte, pari a 297 milioni di euro, è di nuovo in forte aumento (+62,3%) rispetto al primo trimestre 2010.

Equipment Solutions

I ricavi di Equipment Solutions, pari a 401 milioni di euro sono in aumento del 15,9% rispetto al primo trimestre 2010 grazie al rialzo dei prezzi dei veicoli usati e all'aumento dei ricavi di Leasing Solutions. Questo vivace incremento dei ricavi, abbinato ad una minore crescita dei costi operativi sul periodo (+6,9%) permette di ottenere un risultato lordo di gestione di 199 milioni di euro, in aumento del 26,8% rispetto al primo trimestre 2010.

La buona performance operativa abbinata al netto calo del costo del rischio (-78,5% rispetto al primo trimestre 2010) produce un utile al lordo delle imposte di 195 milioni di euro, quasi 2,3 volte superiore a quello del primo trimestre 2010. Equipment Solutions torna così a dare un contributo importante ai risultati del Retail Banking.

INVESTMENT SOLUTIONS

In questo trimestre, la raccolta netta di Investment Solutions ammonta a 8,3 miliardi di euro. Tutte le linee di business offrono un contributo positivo: +4,7 miliardi di euro per il Private Banking (ossia un tasso di raccolta annualizzato del 7,3%), ad illustrazione dell'efficacia del modello di partnership instaurato con le reti del Gruppo e della performance positiva in Asia; +2,3 miliardi di euro nelle Assicurazioni; +0,9 miliardi di euro nell'Asset Management grazie all'ottenimento di nuovi mandati sui fondi diversificati ed obbligazionari e ad un minore deflusso sui fondi monetari; +0,4 miliardi di euro in Personal Investors. Nonostante l'effetto di cambio sfavorevole legato all'apprezzamento dell'euro, questa raccolta permette alle masse in gestione⁽⁷⁾ di crescere del +3,5% rispetto al 31 marzo 2010 per raggiungere 904 miliardi di euro.

I ricavi di Investment Solutions, pari a 1.605 milioni di euro, sono in aumento del 12,2% rispetto al primo trimestre 2010. I ricavi della Gestione Istituzionale e Private (+7,6%) sono trainati dall'ottima performance di Private Banking e di Personal Investors, in particolare in Germania. Quelli delle Assicurazioni aumentano del 20,7%, grazie alla crescita registrata sia

⁷⁾ Asset gestiti e servizi di advisory per i clienti esterni.



in Francia che negli altri Paesi. L'aumento degli asset in custodia, abbinato alla netta ripresa dei volumi delle transazioni, permette ai ricavi di Securities Services di crescere del +14,4%.

I costi operativi, pari a 1.113 milioni di euro, sono in aumento del 10,0% rispetto al primo trimestre 2010 grazie al protrarsi degli investimenti, soprattutto in Asia. Tutte le linee di business ottengono effetti fornice positivi. Queste buone performance commerciali e operative permettono alla divisione di migliorare il suo risultato lordo di gestione del 17,4% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

L'utile al lordo delle imposte, dopo contabilizzazione di un terzo dei risultati del Private Banking nei mercati domestici, ammonta a 546 milioni di euro, con un incremento del 17,7% rispetto al primo trimestre 2010.

La divisione Investment Solutions conferma così il suo ruolo di importante motore di crescita per il Gruppo.

CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)

I ricavi di CIB, pari a 3.462 milioni di euro, sono in calo limitato dell'8,6% rispetto al primo trimestre 2010: la buona tenuta nel settore delle attività di finanziamento (+6,8%) ha infatti permesso di compensare parzialmente il calo dei ricavi dei mercati di capitali (-14,5%), rispetto al livello eccezionalmente elevato registrato nel primo trimestre 2010.

I ricavi di Fixed Income si attestano a 1.634 milioni di euro. Senza raggiungere il livello eccezionale del primo trimestre 2010 (1.877 milioni di euro), tali ricavi beneficiano infatti dei volumi notevoli registrati nelle attività di credito e di tassi, soprattutto nei mercati obbligazionari animati dalla presenza di una grande diversità di emittenti. La linea di business conferma la sua posizione di Numero 1 nelle emissioni obbligazionarie in euro e progredisce nettamente nelle emissioni obbligazionarie in dollari, diventando il N° 4 assoluto sulle missioni obbligazionarie internazionali per il complesso delle valute. Le attività di derivati su energie e commodity sono state sostenute dai bisogni di copertura dei clienti di fronte all'incremento del prezzo del greggio.

I ricavi della linea di business Equity and Advisory, a 692 milioni di euro, sono in calo del 18,1% rispetto al miglior livello trimestrale storico (845 milioni di euro) del primo trimestre 2010. Tali ricavi sono sostenuti sia dalle attività di flusso, sia dai prodotti strutturati, soprattutto grazie ad una distribuzione diffusa di prodotti a capitale garantito nelle reti retail e assicurative.

I ricavi delle Attività di Finanziamento, pari a 1.136 milioni di euro, sono in crescita del 6,8% rispetto al primo trimestre 2010 e beneficiano di una intensa attività nei finanziamenti all'energia e alle commodity, in un contesto caratterizzato da prezzi elevati, nonché dalla crescita regolare dell'attività nel trade finance e nel cash management.

I costi operativi della divisione ammontano a 1.824 milioni di euro, con un calo del 2,6% rispetto al primo trimestre 2010, comprensivo dell'effetto delle assunzioni effettuate nel 2010, soprattutto in Fixed Income e nei Finanziamenti Strutturati. Il rapporto di cost/income, sempre ai miglior livelli del settore, è pari al 52,7%.

Il costo del rischio della divisione, pari a 16 milioni di euro, è in calo di 204 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2010. Nelle attività di finanziamento, tale dato si attesta su 9 pb degli impieghi verso la clientela contro 24 pb nel primo trimestre 2010: i nuovi



accantonamenti, in particolare 92 milioni di euro destinati a determinati paesi in crisi, sono infatti compensati in questo trimestre da riprese di valore.

L'utile al lordo delle imposte di CIB si attesta quindi a 1.635 milioni di euro, con un calo limitato al 4,6% rispetto al primo trimestre 2010.

Questa performance positiva, che illustra la diversificazione e la qualità delle attività di CIB, è accompagnata da un calo del VaR medio, pari a 43 milioni di euro e da una riduzione dei capitali propri allocati (-7,4% sul periodo), in particolare per le attività sui mercati di capitali (-13,2%).

ALTRE ATTIVITÀ

I ricavi delle "Altre attività", pari a 604 milioni di euro, sono in aumento di 103 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2010 e includono in questo trimestre plusvalenze di cessione relative a diverse partecipazioni (+134 milioni di euro) mentre l'ammortamento al fair value del banking book (purchase accounting) ammonta a 203 milioni di euro (contro 147 milioni di euro nel primo trimestre 2010). Come nel primo trimestre 2010, l'effetto della rivalutazione del debito proprio è in questo trimestre trascurabile.

I costi operativi ammontano a 269 milioni di euro e comprendono costi di ristrutturazione per un importo di 124 milioni di euro.

Dopo il deprezzamento dei capitali propri investiti nelle controllate del Gruppo in Libia e in Costa d'Avorio (-41 milioni di euro negli "Altri elementi fuori esercizio"), l'utile al lordo delle imposte si attesta a 326 milioni di euro contro 385 milioni di euro nel corso dello stesso periodo dell'anno precedente.

*
* *

UN ACCESSO AMPIO E DIVERSIFICATO ALLA LIQUIDITÀ, UNA SOLVIBILITÀ ELEVATA

Il Gruppo può contare su una situazione di liquidità favorevole grazie alla propria base di depositi, alla riserva di eligible asset presso le banche centrali, alla qualità della propria firma, alla capacità di garantire le emissioni con crediti immobiliari di prima qualità e alla propria base diversificata di investitori. Quasi il 60% del programma di emissioni a medio e lungo termine del Gruppo per l'anno 2011 è già stato realizzato, a condizioni competitive, con un scadenza media superiore a 6 anni.

Al 31 marzo 2011, grazie alla propria forte capacità di generare utili, il Tier 1 ratio del Gruppo è pari all'11,7%. Il common equity Tier 1 ratio, a 9,5%, è in aumento di 0,3 pp rispetto al 31 dicembre 2010. Questo livello elevato di solvibilità deriva dalla generazione organica di capitali propri nel trimestre e dalla leggera flessione delle attività ponderate, a 595 miliardi di euro contro 601 miliardi al 31 dicembre 2010, soprattutto in ragione del protrarsi degli sforzi di ottimizzazione del capitale allocato nell'ambito dell'adattamento alla futura normativa.

*
* *



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

“Questo trimestre, gli ottimi risultati del Gruppo illustrano nuovamente il suo ruolo attivo al servizio delle famiglie e delle imprese, dei loro bisogni di finanziamento e della gestione del loro risparmio. Grazie all’impegno di tutti i collaboratori, tutte le linee di business hanno contribuito a questa ottima performance, ad illustrazione dell’efficacia del nostro modello diversificato, integrato e centrato sulla clientela.”

BNP Paribas ottiene il miglior risultato fra le grandi banche europee. Questo ci fornisce i mezzi per continuare a svilupparci in modo organico al servizio di un numero sempre crescente di clienti.”

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO GRUPPO**

€m	1Q11	1Q10	1Q11 / 1Q10	4Q10	1Q11/ 4Q10
Revenues	11,685	11,530	+1.3%	10,320	+13.2%
Operating Expenses and Dep.	-6,728	-6,596	+2.0%	-6,887	-2.3%
Gross Operating Income	4,957	4,934	+0.5%	3,433	+44.4%
Cost of Risk	-919	-1,337	-31.3%	-1,162	-20.9%
Operating Income	4,038	3,597	+12.3%	2,271	+77.8%
Share of Earnings of Associates	95	68	+39.7%	89	+6.7%
Other Non Operating Items	-24	175	n.s.	-7	n.s.
Non Operating Items	71	243	-70.8%	82	-13.4%
Pre-Tax Income	4,109	3,840	+7.0%	2,353	+74.6%
Corporate Income Tax	-1,175	-1,188	-1.1%	-469	n.s.
Net Income Attributable to Minority Interests	-318	-369	-13.8%	-334	-4.8%
Net Income Attributable to Equity Holders	2,616	2,283	+14.6%	1,550	+68.8%
Cost/Income	57.6%	57.2%	+0.4 pt	66.7%	-9.1 pt

La documentazione d'informazione finanziaria di BNP Paribas per il primo trimestre 2011 è costituita dal presente comunicato stampa e dalla presentazione allegata.

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



RISULTATI PER DIVISIONE AL 1° TRIMESTRE 2011

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
<i>€m</i>						
Revenues	6,014	1,605	3,462	11,081	604	11,685
%Change/1Q10	+3.5%	+12.2%	-8.6%	+0.5%	+20.6%	+13.2%
%Change/4Q10	+2.9%	-1.7%	+27.0%	+8.6%	n.s.	+13.2%
Operating Expenses and Dep.	-3,522	-1,113	-1,824	-6,459	-269	-6,728
%Change/1Q10	+2.8%	+10.0%	-2.6%	+2.4%	-5.9%	+2.0%
%Change/4Q10	-4.7%	-2.5%	+16.1%	+0.8%	-43.8%	-2.3%
Gross Operating Income	2,492	492	1,638	4,622	335	4,957
%Change/1Q10	+4.4%	+17.4%	-14.4%	-2.1%	+55.8%	+0.5%
%Change/4Q10	+16.1%	+0.2%	+41.9%	+21.9%	n.s.	+44.4%
Cost of Risk	-936	5	-16	-947	28	-919
%Change/1Q10	-18.2%	n.s.	-92.7%	-30.6%	+0.0%	-31.3%
%Change/4Q10	-14.8%	n.s.	-82.6%	-20.6%	-6.7%	-20.9%
Operating Income	1,556	497	1,622	3,675	363	4,038
%Change/1Q10	+25.3%	+18.9%	-4.3%	+9.6%	+49.4%	+12.3%
%Change/4Q10	+48.5%	+14%	+52.7%	+41.3%	n.s.	+77.8%
Share of Earnings of Associates	48	35	10	93	2	95
Other Non Operating Items	-2	14	3	15	-39	-24
Pre-Tax Income	1,602	546	1,635	3,783	326	4,109
%Change/1Q10	+25.5%	+17.7%	-4.6%	+9.5%	-15.3%	+7.0%
%Change/4Q10	+50.3%	-0.2%	+49.9%	+39.9%	n.s.	+74.6%

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
<i>€m</i>						
Revenues	6,014	1,605	3,462	11,081	604	11,685
1Q10	5,812	1,431	3,786	11,029	501	11,530
4Q10	5,843	1,632	2,725	10,200	120	10,320
Operating Expenses and Dep.	-3,522	-1,113	-1,824	-6,459	-269	-6,728
1Q10	-3,426	-1,012	-1,872	-6,310	-286	-6,596
4Q10	-3,696	-1,141	-1,571	-6,408	-479	-6,887
Gross Operating Income	2,492	492	1,638	4,622	335	4,957
1Q10	2,386	419	1,914	4,719	215	4,934
4Q10	2,147	491	1,154	3,792	-359	3,433
Cost of Risk	-936	5	-16	-947	28	-919
1Q10	-1,144	-1	-220	-1,365	28	-1,337
4Q10	-1,099	-1	-92	-1,192	30	-1,162
Operating Income	1,556	497	1,622	3,675	363	4,038
1Q10	1,242	418	1,694	3,354	243	3,597
4Q10	1,048	490	1,062	2,600	-329	2,271
Share of Earnings of Associates	48	35	10	93	2	95
1Q10	23	24	14	61	7	68
4Q10	21	50	26	97	-8	89
Other Non Operating Items	-2	14	3	15	-39	-24
1Q10	12	22	6	40	135	175
4Q10	-3	7	3	7	-14	-7
Pre-Tax Income	1,602	546	1,635	3,783	326	4,109
1Q10	1,277	464	1,714	3,455	385	3,840
4Q10	1,066	547	1,091	2,704	-351	2,353
Corporate Income Tax						-1,175
Net Income Attributable to Minority Interests						-318
Net Income Attributable to Equity Holders						2,616

**EVOLUZIONE DEI RISULTATI TRIMESTRALI**

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



€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France*)					
Revenues	1,743	1,718	1,689	1,674	1,789
<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>Incl. Commissions</i>	<i>728</i>	<i>712</i>	<i>703</i>	<i>703</i>	<i>746</i>
Operating Expenses and Dep.	-1,085	-1,102	-1,156	-1,171	-1,099
Gross Operating Income	658	616	533	503	690
Cost of Risk	-122	-111	-107	-142	-80
Operating Income	536	505	426	361	610
Non Operating Items	0	1	2	1	1
Pre-Tax Income	536	506	428	362	611
Income Attributable to Investment Solutions	-33	-27	-28	-28	-34
Pre-Tax Income of French Retail Bkg	503	479	400	334	577
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.9	5.8	5.8	5.8	5.8
<hr/>					
€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France*) Excluding PEL/CEL Effects					
Revenues	1,747	1,724	1,702	1,676	1,791
<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>Incl. Commissions</i>	<i>728</i>	<i>712</i>	<i>703</i>	<i>703</i>	<i>746</i>
Operating Expenses and Dep.	-1,085	-1,102	-1,156	-1,171	-1,099
Gross Operating Income	662	622	546	505	692
Cost of Risk	-122	-111	-107	-142	-80
Operating Income	540	511	439	363	612
Non Operating Items	0	1	2	1	1
Pre-Tax Income	540	512	441	364	613
Income Attributable to Investment Solutions	-33	-27	-28	-28	-34
Pre-Tax Income of French Retail Bkg	507	485	413	336	579
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.9	5.8	5.8	5.8	5.8
<hr/>					
€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11
French Retail Banking (including 2/3 of Private Banking in France)					
Revenues	1,683	1,663	1,634	1,620	1,728
Operating Expenses and Dep.	-1,057	-1,075	-1,130	-1,144	-1,072
Gross Operating Income	626	588	504	476	656
Cost of Risk	-123	-109	-106	-143	-80
Operating Income	503	479	398	333	576
Non Operating Items	0	0	2	1	1
Pre-Tax Income	503	479	400	334	577
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.9	5.8	5.8	5.8	5.8

*Incluso il 100% del Private Banking per gli utili fino alle voci fino ai ricavi al lordo delle imposte



€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11
BNL banca commerciale (Including 100% of Private Banking in Italy*)					
Revenues	759	755	765	781	782
Operating Expenses and Dep.	-433	-443	-438	-484	-444
Gross Operating Income	326	312	327	297	338
Cost of Risk	-200	-205	-209	-203	-198
Operating Income	126	107	118	94	140
Non Operating Items	0	-2	-1	1	0
Pre-Tax Income	126	105	117	95	140
Income Attributable to IS	-3	-2	-3	-3	-4
Pre-Tax Income of BNL bc	123	103	114	92	136
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.7	4.8	4.8	4.8	4.9
<hr/>					
€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11
BNL banca commerciale (Including 2/3 of Private Banking in Italy)					
Revenues	751	746	757	772	773
Operating Expenses and Dep.	-428	-436	-434	-478	-439
Gross Operating Income	323	310	323	294	334
Cost of Risk	-200	-205	-208	-204	-198
Operating Income	123	105	115	90	136
Non Operating Items	0	-2	-1	2	0
Pre-Tax Income	123	103	114	92	136
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.7	4.8	4.8	4.8	4.9
<hr/>					
€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11
BELUX RETAIL BANKING (Including 100% of Private Banking in Belgium*)					
Revenues	867	839	840	842	895
Operating Expenses and Dep.	-601	-602	-583	-634	-614
Gross Operating Income	266	237	257	208	281
Cost of Risk	-15	-66	-71	-67	-35
Operating Income	251	171	186	141	246
Associated Companies	1	3	2	-6	2
Other Non Operating Items	2	0	3	-1	0
Pre-Tax Income	254	174	191	134	248
Income Attributable to IS	-18	-18	-12	-16	-21
Pre-Tax Income of BeLux	236	156	179	118	227
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.9	2.9	2.9	2.9	3.1
<hr/>					
€m	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11
BELUX RETAIL BANKING (Including 2/3 of Private Banking in Belgium)					
Revenues	834	807	810	810	856
Operating Expenses and Dep.	-585	-588	-566	-615	-596
Gross Operating Income	249	219	244	195	260
Cost of Risk	-16	-66	-70	-70	-35
Operating Income	233	153	174	125	225
Associated Companies	1	3	2	-6	2
Other Non Operating Items	2	0	3	-1	0
Pre-Tax Income	236	156	179	118	227
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.9	2.9	2.9	2.9	3.1

*Incluso il 100% del Private Banking per gli utili fino alle voci fino ai ricavi al lordo delle imposte



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



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



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



UN'ELEVATA CAPACITÀ DI GENERAZIONE DI UTILI, GRAZIE AL CONTRIBUTO DI TUTTI I SETTORI DI ATTIVITÀ	2
CONTRIBUTO POSITIVO DI TUTTE LE LINEE DI BUSINESS	3
RETAIL BANKING.....	3
INVESTMENT SOLUTIONS	6
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB).....	7
ALTRE ATTIVITÀ	8
UN ACCESSO AMPIO E DIVERSIFICATO ALLA LIQUIDITÀ, UNA SOLVIBILITÀ ELEVATA.....	8
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO GRUPPO.....	10
RISULTATI PER DIVISIONE AL 1° TRIMESTRE 2011	11
EVOLUZIONE DEI RISULTATI TRIMESTRALI	12

Le cifre riportate in questo comunicato stampa non sono state sottoposte ad audit.. BNP Paribas ha pubblicato il 21 aprile 2011 le nuove serie trimestrali del 2010 per tener conto dell'innalzamento delle soglie di consolidamento, che hanno condotto al deconsolidamento o al cambiamento del metodo di consolidamento di varie entità e di trasferimento di attività fra linee di business. In queste serie, i dati relativi ai risultati e ai volumi del 2010 sono stati ricomposti come se tali movimenti fossero avvenuti al 1° gennaio 2010. Il presente comunicato stampa riprende queste serie trimestrali 2010, in tal modo rielaborate.

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

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



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

Contatti

Francesco Chiurco + 39 06 47 02 72 15

francesco.chiurco@bnlmail.com

Antoine Sire + 33 1 55 77 55 14

antoine.sire@bnpparibas.com