



# RESULTATEN PER 30 JUNI 2015

PERSBERICHT  
Parijs, 31 juli 2015

## STERKE VOORUITGANG VAN DE RESULTATEN SOLIDE ORGANISCHE GROEI VAN HET EIGEN VERMOGEN



### STIJGING VAN DE INKOMSTEN IN ALLE PIJLERS

- **STERKE GROEI VAN INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES  
EN VAN CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING**
- **CONTINUE VOORUITGANG VAN DOMESTIC MARKETS**
- **POSITIEVE IMPACT VAN DE IN 2014 GEREALISEERDE OVERNAMES**

**NETTOBANKRESULTAAT OPERATIONELE PIJLERS: +12,2% / 2K14**

### STERKE GROEI VAN HET BRUTOBEDRIJFSRESULTAAT

**BRUTOBEDRIJFSRESULTAAT OPERATIONELE PIJLERS: +13,5% / 2K14**

### NETTORESULTAAT VAN HEEL GOED NIVEAU

**NETTORESULTAAT, AANDEEL GROEP: €2.555 M (+13,7% EXCLUSIEF  
UITZONDERLIJKE ELEMENTEN)**

### SOLIDE STIJGING VAN DE CET1- EN DE HEFBOOMRATIO\*

**CET1-RATIO: 10,6%**  
**HEFBOOMRATIO: 3,7%**

\* PER 30 JUNI 2015, CRD4 (RATIO BAZEL 3 "FULLY LOADED")



Op 30 juli 2015 onderzocht de Raad van Bestuur van BNP Paribas, onder het voorzitterschap van Jean Lemierre, de resultaten van de Groep voor het tweede kwartaal van 2015, en keurde de rekeningen voor het eerste halfjaar goed.

## **STERKE VOORUITGANG VAN DE RESULTATEN EN SOLIDE ORGANISCHE GROEI VAN HET EIGEN VERMOGEN**

BNP Paribas zet dit kwartaal een heel goede prestatie neer in een context van geleidelijk herlevende groei in Europa. De inkomsten stijgen sterk en gaan er in alle operationele pijlers op vooruit. De Groep bewijst de kracht van zijn geïntegreerde model dat steunt op een solide en gediversifieerde klantenbasis.

Het nettobankresultaat bedraagt 11.079 miljoen euro, een stijging met 15,8% tegenover het tweede kwartaal van 2014. Het omvat dit kwartaal de uitzonderlijke impact van de herwaardering van de schuld uitgegeven door de groep ('OCA') en van het kredietrisico van de Groep vervat in derivaten ('DVA') voor +80 miljoen euro. De uitzonderlijke elementen van het nettobankresultaat bedroegen -353 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2014.

De inkomsten van de operationele pijlers gaan sterk vooruit (+12,2% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014), met een heel goede groei van International Financial Services (+20,7%) en van CIB (+15,6%), en de aanhoudende vooruitgang van Domestic Markets<sup>1</sup> (+2,7%). Zij profiteren van de positieve impact van de in 2014 gerealiseerde overnames.

De beheerskosten stijgen met 11,2% tot 7.083 miljoen euro. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de transformatiekosten voor 'Simple & Efficient' en de herstructureringskosten van de in 2014 gerealiseerde acquisities voor een bedrag van 217 miljoen euro (198 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2014). De exploitatiecoëfficiënt verbetert significant met (-2,6 procentpunten) tot 63,9%.

De beheerskosten van de operationele pijlers stijgen met 11,4%, wat een positief schaaffect oplevert van 0,8 punten. Ze stijgen met 2,3% voor Domestic Markets<sup>1</sup>, met 20,7% voor International Financial Services en met 13,3% voor CIB.

Het brutobedrijfsresultaat stijgt met 24,8% tot 3.996 miljoen euro. Voor de operationele pijlers stijgt het met 13,5%.

De kostprijs van het risico van de Groep stijgt met 5,6% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar, tot 903 miljoen euro (51 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten), door het perimeter-effect van de overnames die in 2014 werden gerealiseerd<sup>2</sup>. Als we geen rekening houden met dat effect, noteren we een lichte daling.

Het niet-operationele resultaat bedraagt 592 miljoen euro. Het omvat dit kwartaal in het bijzonder een meerwaarde door verwatering als gevolg van de fusie van Klépierre en Corio, evenals de meerwaarde die werd gerealiseerd bij de verkoop van een belang van 7% in Klépierre-Corio voor een totaal bedrag van 420 miljoen euro. Het niet-operationele resultaat bedroeg 154 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2014.

Ter herinnering, in het tweede kwartaal van vorig jaar noteerde de Groep overigens de impact van het globale akkoord met de Amerikaanse overheid voor een totaal bedrag van 5.950 miljoen euro.

<sup>1</sup> Met 100% van de privébanken van de thuismarkten (exclusief PEL/CEL-effect)

<sup>2</sup> Perimeter-effect van 68 miljoen euro



Het nettoresultaat vóór belastingen bedraagt 3.685 miljoen euro, tegenover -3.450 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2014. Voor de operationele pijlers stijgt het met 18,2%.

Het nettoresultaat, aandeel van de Groep, komt zo op 2.555 miljoen euro (-4.218 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2014). Exclusief uitzonderlijke elementen noteert het een sterke stijging van 13,7%, wat de heel goede prestatie van de Groep tijdens dit kwartaal aantoont.

Per 30 juni 2015 bedraagt de Common Equity Tier 1-ratio Bazel 3 fully loaded<sup>1</sup> 10,6%, een stijging met 30 punten in vergelijking met het voorgaande kwartaal. De hefboomratio Bazel 3 fully loaded<sup>2</sup> bedraagt 3,7% (+30 basispunten tegenover het vorige kwartaal). De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserve van de Groep, ten slotte, bedraagt 290 miljard euro (291 miljard euro per 31 december 2014). Dat betekent meer dan een jaar manoeuvreerruimte in vergelijking met de marktfinanciering.

Het boekhoudkundige nettoactief per aandeel bedraagt 68,8 euro, wat overeenkomt met een gemiddelde groeivoet op jaarbasis van 6,5% sinds 31 december 2008. Dit illustreert het vermogen om gedurende de hele cyclus waarde te creëren.

Ten slotte implementeert de Groep actief het herstelplan waartoe is beslist in het kader van het globale akkoord met de Amerikaanse overheid en versterkt hij zijn interne controle- en compliancesysteem verder.

\*  
\*   \*

Voor het hele eerste semester klokt het nettobankresultaat af op 22.144 miljoen euro, een stijging met 13,7% in vergelijking met het eerste semester van 2014. Het omvat dit semester de uitzonderlijke impact van de herwaardering van de schuld uitgegeven door de groep ('OCA') en van het kredietrisico van de Groep vervat in derivaten ('DVA') voor +117 miljoen euro. De uitzonderlijke elementen van het nettobankresultaat bedroegen -116 miljoen euro in het eerste semester van 2014.

De inkomsten van de operationele pijlers gaan sterk vooruit (+13,0%), wat het heel goede rendement van de Groep in het eerste semester aantoont: ze stijgen met +2,5% voor Domestic Markets<sup>3</sup>, +20,5% voor International Financial Services en +19,7% voor CIB.

De beheerskosten stijgen met 13,1% tot 14.891 miljoen euro. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de transformatiekosten voor 'Simple & Efficient' en de herstructureringskosten van de in 2014 gerealiseerde acquisities voor een bedrag van 347 miljoen euro (340 miljoen euro in het eerste semester van 2014). Ze omvatten bovendien de impact<sup>4</sup> voor een bedrag van 245 miljoen euro van de eerste bijdrage aan het Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds, dat in het eerste kwartaal is verrekend voor heel 2015 in toepassing van IFRIC-interpretatie 21 'Heffingen'.

De beheerskosten van de operationele pijlers stijgen met 11,0%, wat een heel positief schaaffect oplevert (2 punten). Ze stijgen met 1,7% voor Domestic Markets<sup>3</sup>, met 20,6% voor International Financial Services en met 13,4% voor CIB.

<sup>1</sup> Ratio rekening houdend met alle regels van CRD4 zonder overgangsmaatregelen

<sup>2</sup> Ratio rekening houdend met alle regels van CRD4 zonder overgangsmaatregelen, berekend overeenkomstig de gedelegeerde handeling van de Europese Commissie van 10 oktober 2014, inclusief komende vervanging van hybride Tier 1-instrumenten die niet meer in aanmerking komen door vergelijkbare instrumenten die wel in aanmerking komen.

<sup>3</sup> Met 100% van de privébanken van de thuismarkten (exclusief PEL/CEL-effect)

<sup>4</sup> Geschatte impact, na verrekening van de daling van de Franse systemische belasting



Het brutobedrijfsresultaat stijgt met 14,8% tot 7.253 miljoen euro. Voor de operationele pijlers stijgt het met 16,7%.

De kostprijs van het risico van de Groep stijgt licht met 0,4% tot 1.947 miljoen euro, door het perimetereffect van de overnames die in 2014 werden gerealiseerd<sup>1</sup>. Als we geen rekening houden met dat effect, noteren we een daling. Hij omvatte in het eerste semester van 2014 een uitzonderlijke provisie van 100 miljoen euro wegens de situatie in Oost-Europa.

Het niet-operationele resultaat bedraagt 931 miljoen euro. Het omvat in het bijzonder een meerwaarde door verwatering als gevolg van de fusie van Klépierre en Corio, de meerwaarde die werd gerealiseerd bij de verkoop van een belang van 7% in Klépierre-Corio voor een totaal bedrag van 487 miljoen euro, evenals een meerwaarde uit de verkoop van een niet-strategische participatie voor 94 miljoen euro<sup>2</sup>. Het niet-operationele resultaat bedroeg 250 miljoen euro in het eerste semester van 2014.

In het eerste semester van vorig jaar noteerde de Groep overigens de impact van het globale akkoord met de Amerikaanse overheid voor een totaal bedrag van 5.950 miljoen euro.

Het resultaat vóór belastingen bedraagt zo 6.237 miljoen euro (-1.320 miljoen euro in het eerste semester van 2014). Het stijgt heel sterk met 26,8% voor de operationele pijlers.

Het nettoresultaat, aandeel van de Groep, komt zo op 4.203 miljoen euro (-2.815 miljoen euro in het eerste semester van 2014). Exclusief uitzonderlijke elementen noteert het een sterke stijging van 14,1%, wat het heel goede rendement van de Groep in het eerste semester aantoont. De rendabiliteit van het eigen vermogen exclusief uitzonderlijke elementen bedraagt 10,1%.

\*  
\*   \*

## **RETAIL BANKING & SERVICES**

### **DOMESTIC MARKETS**

In de context van een geleidelijk herlevende vraag naar kredieten in Europa stijgen de uitstaande kredieten van Domestic Markets met 1,5% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014. De deposito's stijgen dan weer met 6,3%. Zonder het effect van de acquisitie van DAB Bank in Duitsland stijgen ze met 4,3%, met een goede groei in met name Frankrijk en België. De commerciële dynamiek van Domestic Markets vertaalt zich met name in de aanhoudende groei (+6,5% in vergelijking met 30 juni 2014) van de activa onder beheer van de private bank in Frankrijk, Italië en België, evenals in de verkiezing voor het tweede jaar op rij van BNP Paribas Factor als beste factoringmaatschappij voor 'Import-Export'.

Het nettobankresultaat<sup>3</sup>, 4.017 miljoen euro, stijgt met 2,7% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014, met een sterke vooruitgang voor RBB en de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen (Personal Investors, Arval en Leasing Solutions), die deels wordt tenietgedaan door de effecten

<sup>1</sup> Perimetereffect van 142 miljoen euro

<sup>2</sup> CIB-Corporate Banking (€ 74 M), 'Andere Activiteiten' (€ 20 M)

<sup>3</sup> Inclusief 100% van de private bank in Frankrijk (exclusief PEL/CEL-effecten), in Italië, België en Luxemburg



van de laag blijvende rentevoeten. Bij constante perimeter en wisselkoers is dat een stijging met 1,9%.

De beheerskosten<sup>1</sup> (2.426 miljoen euro) stijgen met 2,3% in vergelijking met hetzelfde kwartaal van vorig jaar. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgen ze slechts met 1,0%, dankzij de voortdurende kostenbeheersing en ondanks de ontwikkeling van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen, wat een positief schaaffect van 0,9 punten oplevert.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat<sup>1</sup> op 1.591 miljoen euro, een stijging met 3,4% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

Rekening houdend met de daling van de kostprijs van het risico, met name in Italië, waar hij gematigd daalt, en na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfs onderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), noteert de pijler een sterke stijging van zijn resultaat vóór belastingen<sup>2</sup> tot 1.093 miljoen euro (+13,9% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014<sup>3</sup>).

Voor het hele eerste semester stijgt het nettobankresultaat<sup>1</sup>, 8.039 miljoen euro, met 2,5% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014 (+1,5% bij constante perimeter en wisselkoers), met een sterke vooruitgang voor RBB en de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen (Personal Investors, Arval en Leasing Solutions), die deels wordt tenietgedaan door de effecten van de laag blijvende rentevoeten. De beheerskosten<sup>1</sup> (5.099 miljoen euro) stijgen met 1,7%. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgen ze slechts met 0,4%, dankzij de voortdurende kostenbeheersing. Domestic Markets verbetert zo zijn exploitatiecoëfficiënt met 0,5 punt tot 63,4%<sup>1</sup>. Het brutobedrijfsresultaat<sup>1</sup> bedraagt 2.940 miljoen euro, een stijging met 4,0% tegenover hetzelfde semester vorig jaar. Rekening houdend met de daling van de kostprijs van het risico, met name in Italië, en na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfs onderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), noteert de pijler een significante stijging van zijn resultaat vóór belastingen<sup>2</sup> tot 1.870 miljoen euro (+15,4% tegenover het eerste kwartaal van 2014).

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

In de context van een geleidelijk herlevende vraag van bedrijven en particulieren stijgen de uitstaande kredieten van RBF met 0,8% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014. De deposito's houden een geschraagd groeiritme aan (+3,6%), met in het bijzonder een sterke groei van de zichtrekeningen. De spaarproducten buiten de balans kennen een goede ontwikkeling, met een stijging van de uitstaande bedragen in levensverzekeringen van +4,7% in vergelijking met 30 juni 2014. De activa onder beheer van de private bank komen op 87,5 miljard euro en bevestigen de leiderspositie van het bedrijfs onderdeel in Frankrijk.

Het nettobankresultaat<sup>4</sup> bedraagt 1.677 miljoen euro, een daling met 2,0% tegenover het tweede kwartaal van 2014. De rente-inkomsten dalen met 5,9% rekening houdend met de impact van de laag blijvende rentevoeten (daling van de marge op deposito's en op heronderhandelde kredieten). De commissies stijgen dan weer met 3,8%, met een goed resultaat van de commissies op spaarproducten buiten de balans en de geleidelijke aanpassing van de voorwaarden voor de klanten.

<sup>1</sup> Inclusief 100% van de private bank in Frankrijk (exclusief PEL/CEL-effecten), in Italië, België en Luxemburg

<sup>2</sup> Exclusief PEL/CEL-effecten

<sup>3</sup> +14,1% bij constante perimeter en wisselkoers

<sup>4</sup> Met 100% van de private bank in Frankrijk (exclusief PEL/CEL-effecten)



Dankzij het aanhoudende effect van de maatregelen ter verbetering van de operationele efficiëntie dalen de beheerskosten<sup>4</sup> met 0,1% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat<sup>4</sup> op 606 miljoen euro, een daling met 5,3% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

De kostprijs van het risico<sup>1</sup> staat nog steeds op een laag niveau, op 24 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. Hij daalt met 16 miljoen euro in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014.

Zo behaalt RBF na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Frankrijk aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen<sup>2</sup> van 476 miljoen euro (-5,2% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014).

Voor het hele eerste semester klokt het nettobankresultaat<sup>1</sup> af op 3.360 miljoen euro, een daling met 2,1% in vergelijking met het eerste semester van 2014. De rente-inkomsten dalen met 4,7% rekening houdend met de impact van de laag blijvende rentevoeten. De commissies stijgen dan weer met 1,7%. Dankzij de goede kostenbeheersing dalen de beheerskosten<sup>1</sup> met 0,3% in vergelijking met het eerste semester van 2014. Het brutobedrijfsresultaat<sup>1</sup> bedraagt 1.159 miljoen euro, een daling met 5,4% tegenover hetzelfde semester vorig jaar. De kostprijs van het risico<sup>1</sup> daalt met 35 miljoen euro in vergelijking met het eerste semester van 2014. Zo behaalt RBF na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Frankrijk aan de pijler International Financial Services, een resultaat vóór belastingen<sup>2</sup> van 900 miljoen euro (-4,4% in vergelijking met het eerste semester van 2014).

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

BNL bc zet de aanpassing van zijn commerciële model voort in een gunstigere economische context.

De uitstaande kredieten dalen met 1,0% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014 door de verdere selectieve herpositionering op de beste ondernemingen en ondernemers, en ondanks de stijging van de kredieten aan particulieren. De deposito's stijgen met 0,4%, in het bijzonder door een stijging van de deposito's van particulieren. BNL bc zet de ontwikkeling van de spaarproducten buiten de balans voort, met een sterke groei van het uitstaand vermogen in levensverzekeringen (+11,8%) en ICBE's (+29,2%) in vergelijking met 30 juni 2014. De private bank blijft een goede commerciële dynamiek tonen, met een stijging van de activa onder beheer met 10,4% in vergelijking met 30 juni 2014.

Het nettobankresultaat<sup>3</sup> daalt met 2,7% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014, tot 791 miljoen euro. De rente-inkomsten dalen met 5,8% gezien de herpositionering op de beste bedrijfsklanten en de lage rentevoeten. De commissies stijgen met 3,5%, dankzij de heel goede prestatie van de spaarproducten buiten de balans en de stijging van de uitstaande bedragen daarin.

De beheerskosten<sup>3</sup> laten met 439 miljoen euro een stijging optekenen van 1,9%, door het eenmalige effect van vastgoedprojecten. Verder zijn ze stabiel.

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

<sup>2</sup> Exclusief PEL/CEL-effecten

<sup>3</sup> Met 100% van de private bank in Italië





Dat brengt het brutobedrijfsresultaat<sup>3</sup> op 352 miljoen euro, een achteruitgang met 7,9% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

De kostprijs van het risico<sup>3</sup> staat nog altijd hoog op 166 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, maar noteert niettemin een gematigde daling (-46 miljoen euro in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014), met een progressieve verbetering van de kwaliteit van de kredietportefeuille, zoals blijkt uit de sterke daling van de nieuwe dubieuze vorderingen.

Zo behaalt BNL bc na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Italië aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen van 23 miljoen euro, een stijging met 13 miljoen euro in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014.

Voor het hele eerste semester daalt het nettobankresultaat<sup>1</sup> met 2,3% in vergelijking met het eerste semester van 2014, tot 1.593 miljoen euro. De rente-inkomsten dalen met 4,9% in verband met de herpositionering op de beste bedrijfsklanten en de lage rentevoeten. De commissies stijgen met 3,3%, dankzij de heel goede vooruitgang van de uitstaande spaarproducten buiten de balans. De beheerskosten<sup>1</sup> stijgen met 0,6% in vergelijking met het eerste semester van 2014, tot 892 miljoen euro. Dat brengt het brutobedrijfsresultaat<sup>1</sup> op 701 miljoen euro, een achteruitgang met 5,8% tegenover hetzelfde semester vorig jaar. De kostprijs van het risico<sup>1</sup> daalt echter gematigd (-89 miljoen euro in vergelijking met het eerste semester van 2014). Zo behaalt BNL bc na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Italië aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen van 40 miljoen euro, een stijging met 39 miljoen euro in vergelijking met het eerste semester van 2014.

### **Retailbank in België (RBB)**

RBB realiseert een heel goed operationeel resultaat. De kredieten stijgen met 3,4% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014, door de stijging van de kredieten aan particulieren en ondernemingen. De deposito's stijgen dan weer met 4,1%, met name dankzij de sterke groei van de zichtrekeningen. Het bedrijfsonderdeel realiseert een goed resultaat in de spaarproducten buiten de balans met een groei van de beleggingen in ICBE's met 20,5% in vergelijking met 30 juni 2014.

Het nettobankresultaat<sup>2</sup> stijgt met 8,4% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014, tot 891 miljoen euro. De rente-inkomsten stijgen met 6,5%, in het bijzonder door de groei van de volumes en het in stand houden van de marges, en de commissies met 14,1%, dankzij de heel goede prestatie van de financiële commissies.

De beheerskosten<sup>2</sup> bedragen 564 miljoen euro en zijn stabiel tegenover het tweede kwartaal van 2014, dankzij het effect van de maatregelen ter verbetering van de operationele efficiëntie.

Het brutobedrijfsresultaat<sup>2</sup> bedraagt 327 miljoen euro, een heel sterke stijging (+26,7%) tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

De kostprijs van het risico<sup>2</sup> is dit kwartaal bijzonder laag op 1 basispunt van de uitstaande kredieten aan klanten, een daling met 13 miljoen euro in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014.

<sup>1</sup> Met 100% van de private bank in Italië

<sup>2</sup> Met 100% van de private bank in België



Zo behaalt RBB na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in België aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen van 312 miljoen euro, een sterke stijging tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar (+38,1%).

Voor het hele eerste semester stijgt het nettobankresultaat<sup>2</sup> met 7,3% in vergelijking met het eerste semester van 2014 tot 1.785 miljoen euro. De rente-inkomsten stijgen met 5,1%, in het bijzonder door de groei van de volumes en het in stand houden van de marges, en de commissies met 13,9%, dankzij de heel goede prestatie van de financiële en de kredietcommissies. De beheerskosten<sup>2</sup> bedragen 1.292 miljoen euro, een stijging met slechts 0,2% in vergelijking met het eerste semester van 2014, dankzij het effect van de maatregelen ter verbetering van de operationele efficiëntie, wat een heel positief schaaffect oplevert (7,1 punten). Het brutobedrijfsresultaat<sup>1</sup> bedraagt 493 miljoen euro en boekt zo een heel sterke stijging (+31,5%). De kostprijs van het risico<sup>1</sup> is heel laag en daalt met 32 miljoen euro in vergelijking met het eerste semester van 2014. Zo behaalt RBB na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in België aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen van 412 miljoen euro, een sterke stijging in vergelijking met hetzelfde semester vorig jaar (+137 miljoen euro).

#### **Overige bedrijfsonderdelen van Domestic Markets (Arval, Leasing Solutions, Personal Investors en Retail- en Ondernemingenbank in Luxemburg (ROBL))**

De gespecialiseerde bedrijfsonderdelen van Domestic Markets vertonen een goede commerciële dynamiek. Bij Arval stijgt de gefinancierde vloot met 7,0% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014 tot 746.000 voertuigen. De deposito's van Personal Investors stijgen sterk (+74,2%). Zonder het effect van de acquisitie van DAB Bank stijgen ze met 25,6% bij constante perimeter en wisselkoers, dankzij het aantrekken van nieuwe klanten en het succes van Hello bank! in Duitsland. De uitstaande financieringen van de kernactiviteit van Leasing Solutions kennen een mooie groei, die echter wordt tenietgedaan door de verdere afbouw van de niet-kernportefeuille.

De uitstaande kredieten van de Retail- en Ondernemingenbank in Luxemburg (ROBL) stijgen met 3,2% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014, dankzij de stijging van de vastgoedkredieten en de kredieten aan ondernemingen. De deposito's nemen met 3,2% toe, met een goed incasso bij de bedrijfsklanten.

Het nettobankresultaat<sup>2</sup> stijgt in totaal met 16,9% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014, tot 658 miljoen euro, door het effect van de acquisitie van DAB Bank in Duitsland. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgt het met 10,5%, met een vooruitgang in alle bedrijfsonderdelen.

De beheerskosten<sup>2</sup> stijgen met 15,8% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014, tot 352 miljoen euro. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgen ze met 5,2%, gezien de ontwikkeling van de bedrijfsonderdelen, wat een heel positief schaaffect oplevert.

De kostprijs van het risico<sup>2</sup> is stabiel vergeleken met het tweede kwartaal van 2014: 25 miljoen euro.

Zo bedraagt het resultaat vóór belastingen van deze vier bedrijfsonderdelen, na toewijzing van een derde van het resultaat van de binnenlandse private bank in Luxemburg aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), 282 miljoen euro, een sterke stijging tegenover het tweede kwartaal van 2014 (+27,0%).

<sup>1</sup> Met 100% van de private bank in België

<sup>2</sup> Met 100% van de private bank in Luxemburg





Voor het hele eerste semester stijgt het nettobankresultaat<sup>2</sup> met 16,7% in vergelijking met het eerste semester van 2014, tot 1.301 miljoen euro, door het effect van de acquisitie van DAB Bank in Duitsland. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgt het met 9,7%, met een goede vooruitgang in alle bedrijfsonderdelen en in het bijzonder een stijging van de inkomsten van Arval. De beheerskosten<sup>2</sup> stijgen met 13,2% in vergelijking met het eerste semester van 2014, tot 714 miljoen euro. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgen ze met 2,9%, wat een heel positief schaaffect oplevert. De kostprijs van het risico<sup>2</sup> stijgt met 3 miljoen euro in vergelijking met het eerste semester van 2014, tot 72 miljoen euro. In totaal bedraagt het resultaat vóór belastingen van deze vier bedrijfsonderdelen, na toewijzing van een derde van het resultaat van de binnenlandse private bank in Luxemburg aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), 518 miljoen euro, een sterke stijging (+28,5%) tegenover het eerste semester van 2014.

\*  
\*   \*

## **INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES**

International Financial Services realiseert een heel goed kwartaal: Personal Finance zet zijn Internationale ontwikkeling voort en sluit nieuwe partnerships, de activiteit van Mediterraan Europa en BancWest is dynamisch, Verzekeringen en Institutioneel en Privébeheer kennen een sterke stijging van de activa onder beheer (+10,2% in vergelijking met 30 juni 2014). De pijler zet bovendien met succes de integratie voort van de twee acquisities die in 2014 werden gerealiseerd: BGZ (Mediterraan Europa) en LaSer (Personal Finance).

Het nettobankresultaat boekt met 3.880 miljoen euro een stijging van 20,7% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014 (+5,4% bij constante perimeter en wisselkoers), met een goede vooruitgang in alle bedrijfsonderdelen.

De beheerskosten (2.290 miljoen euro) stijgen met 20,7% in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgen ze met 5,8%, in verband met de goede ontwikkeling van de activiteit.

Het brutobedrijfsresultaat komt daarmee op 1.590 miljoen euro, een stijging met 20,7% in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar (+4,9% bij constante perimeter en wisselkoers).

De kostprijs van het risico bedraagt 433 miljoen euro (+35,7%, maar +13,2% bij constante perimeter en wisselkoers in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014, toen het laag stond).

Het resultaat vóór belastingen van International Financial Services noteert zo een sterkte stijging tot 1.287 miljoen euro (+16,1% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014 en +5,0% bij constante perimeter en wisselkoers).

Voor het hele eerste semester boekt het nettobankresultaat met 7.609 miljoen euro een stijging van 20,5% in vergelijking met het eerste semester van 2014 (+4,9% bij constante perimeter en wisselkoers), met vooruitgang in alle bedrijfsonderdelen. De beheerskosten (4.670 miljoen euro) stijgen met 20,6% in vergelijking met hetzelfde semester van vorig jaar. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgen ze met 5,0%, in verband met de goede ontwikkeling van de activiteit. Het brutobedrijfsresultaat bedraagt 2.939 miljoen euro, een stijging met 20,4% in vergelijking met het eerste semester van 2014 (+4,8% bij constante perimeter en wisselkoers). De kostprijs van het



risico bedraagt 895 miljoen euro (+24,5% in vergelijking met het eerste semester van 2014, maar +3,0% bij constante perimeter en wisselkoers). Het resultaat vóór belastingen van International Financial Services noteert zo een sterke stijging tot 2.285 miljoen euro (+18,8% in vergelijking met het eerste semester van 2014 en +8,2% bij constante perimeter en wisselkoers).

### **Personal Finance**

Personal Finance zet de ontwikkeling van zijn activiteiten voort. Het bedrijfsonderdeel exploiteert zijn nieuwe partnerships met banknetwerken (BCC – Grupo CajaMar in Spanje en Poste Italiane in Italië) en kent een sterke vooruitgang van zijn activiteit bij de wagenfinancieringen, met een stijging van 7,9% van de uitstaande bedragen bij constante perimeter en wisselkoers in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014.

De uitstaande kredieten stijgen in totaal met 24,1% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014, in het bijzonder door de acquisitie van LaSer. Bij constante perimeter en wisselkoers<sup>1</sup> stijgen ze met 3,5%, gerelateerd aan de herleving van de vraag in de eurozone.

Het nettobankresultaat stijgt met 26,7% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014, tot 1.182 miljoen euro. Bij constante perimeter en wisselkoers<sup>1</sup> stijgt het met 1,8%, met name aangezwengeld door de groei van de inkomsten in Duitsland, Italië en Spanje.

De beheerskosten stijgen met 29,8% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014, tot 571 miljoen euro. Bij constante perimeter en wisselkoers<sup>1</sup> stijgen ze met 2,1%, gerelateerd aan de ontwikkeling van de activiteit.

Het brutobedrijfsresultaat komt daarmee op 611 miljoen euro, een stijging met 23,9% in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar (+1,5% bij constante perimeter en wisselkoers<sup>1</sup>).

De kostprijs van het risico stijgt met 40 miljoen euro in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014, tot 289 miljoen euro (205 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten). Hij stabiel is als we geen rekening houden met het perimetereffect gekoppeld aan de acquisitie van LaSer (+38 miljoen euro).

Dit brengt het resultaat vóór belastingen van Personal Finance op 339 miljoen euro, een stijging met 24,2% tegenover het tweede kwartaal van 2014 (+12,5% bij constante perimeter en wisselkoers).

Voor het hele eerste semester stijgt het nettobankresultaat met 27,2% in vergelijking met het eerste semester van 2014, tot 2.365 miljoen euro. Bij constante perimeter en wisselkoers<sup>2</sup> stijgt het met 1,4%, met name aangezwengeld door de groei van de inkomsten in Duitsland, Italië en Spanje. De beheerskosten stijgen met 31,2% in vergelijking met het eerste semester van 2014, tot 1.162 miljoen euro. Bij constante perimeter en wisselkoers<sup>2</sup> stijgen ze met 1,7%, gerelateerd aan de ontwikkeling van de activiteit. De kostprijs van het risico stijgt met 53 miljoen euro in vergelijking met het eerste semester van 2014, tot 580 miljoen euro. Exclusief het perimetereffect gekoppeld aan de acquisitie van LaSer (+88 miljoen euro) daalt hij met 35 miljoen euro. Dat brengt het resultaat vóór belastingen van Personal Finance op 655 miljoen euro, een stijging met 33,9% in vergelijking met het eerste semester van 2014 (+19,8% bij constante perimeter en wisselkoers<sup>2</sup>).

<sup>1</sup> Met LaSer 100% geïntegreerd pro forma in het tweede kwartaal van 2014

<sup>2</sup> Met LaSer 100% geïntegreerd pro forma in het eerste semester van 2014



### **Mediterraan Europa**

Mediterraan Europa behoudt zijn heel goede dynamiek, met de voortdurende ontwikkeling van zijn activiteit. De kredieten stijgen met 13,8%<sup>3</sup> in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014, met een stijging van het uitstaand volume, in het bijzonder in Turkije en Polen. De deposito's stijgen dan weer met 11,0%<sup>1</sup>, eveneens met een sterke groei in Turkije en Polen. De commerciële ontwikkeling blijkt in het bijzonder uit de vooruitgang van de cross selling in Turkije bij CIB (inkomsten 4,2%<sup>3</sup> gestegen in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014) en bij de private bank (activa onder beheer stijgen met 23% in vergelijking met 30 juni 2014, tot 4,3 miljard euro).

Het nettobankresultaat<sup>2</sup> boekt met 658 miljoen euro een stijging van 17,1%<sup>3</sup> in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014, met name dankzij de hogere volumes.

De beheerskosten<sup>1</sup> bedragen 410 miljoen euro en stijgen met 5,7%<sup>2</sup> in vergelijking met hetzelfde kwartaal van vorig jaar.

De kostprijs van het risico<sup>1</sup> staat dit kwartaal op een gematigd niveau van 108 miljoen euro en bedraagt 108 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. Dat komt neer op een stijging met 47 miljoen euro<sup>2</sup> tegenover het heel lage niveau van het tweede kwartaal van 2014.

Zo behaalt Mediterraan Europa na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank in Turkije aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management, een resultaat vóór belastingen dat sterk stijgt in vergelijking met hetzelfde kwartaal van vorig jaar, van 180 miljoen euro (+16,3%<sup>2</sup>, en +42,9% bij historische perimeter en wisselkoers, rekening houdend met een significant wisselkoerseffect).

Voor het hele eerste semester kent het nettobankresultaat<sup>3</sup>, dat 1.258 miljoen euro bedraagt, een stijging van 15,2%<sup>2</sup> in vergelijking met het eerste semester van 2014, met name dankzij hogere volumes, wat de goede dynamiek van Mediterraan Europa illustreert. De beheerskosten<sup>1</sup> bedragen 864 miljoen euro, een stijging met 7,1%<sup>2</sup> in vergelijking met hetzelfde semester vorig jaar, in het bijzonder door de versterking van de commerciële slagkracht in Turkije. De kostprijs van het risico<sup>1</sup>, 259 miljoen euro, stijgt met 77 miljoen euro<sup>2</sup> in vergelijking met het lage niveau van het eerste semester van 2014. Het niet-operationele resultaat, 83 miljoen euro, stijgt sterk (+50,9%), in het bijzonder dankzij de sterke bijdrage van de ondernemingen waarvoor vermogensmutatie is toegepast, met een heel goede prestatie van Azië. Zo behaalt Mediterraan Europa na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Turkije aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management, een resultaat vóór belastingen van 217 miljoen euro, een sterke stijging in vergelijking met het eerste semester van 2014 (+18,9%<sup>2</sup> en +49,7% bij historische perimeter en wisselkoers, rekening houdend met een significant wisselkoerseffect).

### **BancWest**

BancWest zet zijn goede commerciële dynamiek voort in een gunstige conjunctuur. De kredieten stijgen met 6,6%<sup>2</sup> in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014 door de aanhoudende groei van de kredieten aan ondernemingen en de consumptiekredieten. De deposito's stijgen met 5,4%<sup>4</sup>, met een sterke groei van de zicht- en de spaarrekeningen. BancWest zet de ontwikkeling van de

<sup>1</sup> Bij constante perimeter en wisselkoers

<sup>2</sup> Met 100% van de private bank in Turkije

<sup>3</sup> Met 100% van de private bank in Turkije

<sup>4</sup> Bij constante perimeter en wisselkoers



privaatbank voort met 9,5 miljard dollar aan activa onder beheer per 30 juni 2015 (+20% in vergelijking met 30 juni 2014).

Het nettobankresultaat<sup>1</sup>, 728 miljoen euro, stijgt met 9,4%<sup>2</sup> in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014, in het bijzonder dankzij de volumegroei.

De beheerskosten<sup>3</sup>, 465 miljoen euro, stijgen met 12,2%<sup>2</sup> in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014, voornamelijk wegens de hogere kosten door regelgeving (CCAR en oprichting van een 'Intermediate Holding Company'). Zonder dat effect stijgen ze met 5,8%<sup>2</sup>, onder meer door de versterking van de commerciële slagkracht (privaatbank, consumentenkredieten), die gedeeltelijk wordt gecompenseerd door de besparingen gekoppeld aan de rationalisering van het netwerk.

De kostprijs van het risico<sup>3</sup> staat nog steeds heel laag op 11 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten (stabiel in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014).

Zo behaalt BancWest, na toekenning van een derde van het resultaat van de privaatbank in de Verenigde Staten aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management, een resultaat vóór belastingen van 246 miljoen euro, een stijging met 6,7% bij constante wisselkoers in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014, of een stijging met 33,7% van de bijdrage aan het resultaat van de Groep, door de stijging van de dollar tegenover de euro.

Voor het hele eerste semester bedraagt het nettobankresultaat<sup>2</sup> 1.392 miljoen euro, een stijging met 7,8%<sup>3</sup> in vergelijking met het eerste semester van 2014, in het bijzonder door de hogere volumes. De beheerskosten<sup>1</sup>, 940 miljoen euro, stijgen met 10,3%<sup>2</sup> in vergelijking met het eerste semester van 2014, in het bijzonder wegens de hogere kosten door regelgeving. Als we geen rekening houden met dat effect, stijgen ze slechts met 4,3%<sup>2</sup>: de versterking van de commerciële slagkracht bij de privaatbank en de consumentenkredieten wordt gedeeltelijk gecompenseerd door de besparingen gekoppeld aan de rationalisering van het netwerk. De kostprijs van het risico<sup>1</sup> blijft heel laag: 35 miljoen euro. Hij stijgt met 8 miljoen euro in vergelijking met het eerste semester van 2014. Zo behaalt BancWest, na toekenning van een derde van het resultaat van de privaatbank in de Verenigde Staten aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management, een resultaat vóór belastingen van 417 miljoen euro, een stijging met 2,3% bij constante wisselkoers in vergelijking met het eerste semester van 2014 (+29,1% tegen de wisselkoersen van het moment).

### **Verzekeringen en Institutioneel en Privébeheer**

Verzekeringen en Institutioneel en Privébeheer boeken globaal een goed resultaat, gesteund door een sterke stijging van de activa onder beheer en een positief incasso in alle bedrijfsonderdelen.

De activa onder beheer<sup>4</sup> stijgen sterk tot 949 miljard euro per 30 juni 2015 (+10,2% in vergelijking met 30 juni 2014). Ze stijgen met 55 miljard euro in vergelijking met 31 december 2014, in het bijzonder door een rendementseffect van +26,7 miljard euro, dankzij de gunstige ontwikkeling van de aandelenmarkten en de rentevoeten, en een wisselkoerseffect van +13,5 miljard euro door de daling van de euro. Het netto-incasso is ook heel positief op +13,9 miljard euro, met een heel mooi incasso bij Wealth Management in de thuismarkten en in Azië, een goed incasso van de Verzekeringen in Frankrijk, Italië en Azië, en een incasso bij Vermogensbeheer dat in het bijzonder werd vooruitgestuwd door de gediversifieerde fondsen.

<sup>1</sup> Met 100% van de privaatbank in de Verenigde Staten

<sup>2</sup> Met 100% van de privaatbank in de Verenigde Staten

<sup>3</sup> Bij constante perimeter en wisselkoers

<sup>4</sup> Inclusief gedistribueerde activa



Per 30 juni 2015 zijn de activa onder beheer<sup>3</sup> als volgt verdeeld: 387 miljard euro voor Vermogensbeheer, 331 miljard euro voor Wealth Management, 210 miljard euro voor Verzekeringen en 21 miljard euro voor Real Estate.

In de Verzekeringen stijgen de inkomsten met 4,1% tot 557 miljoen euro in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014 door de goede vooruitgang van de activiteit. De beheerskosten, 274 miljoen euro, stijgen met 8,3%, met name door de ontwikkeling van het bedrijfszonderdeel. Het resultaat vóór belastingen bedraagt 336 miljoen euro, een stijging met 7,0% in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar.

De inkomsten van Institutioneel en Privébeheer, 766 miljoen euro, stijgen met 5,5%, met name door de goede prestaties van Wealth Management in de thuismarkten en in Azië, en door de vooruitgang van Vermogensbeheer in de thuismarkten. De beheerskosten laten met 579 miljoen euro een stijging optekenen van 9,5%, in het bijzonder door de verdere investeringen in ontwikkeling. Het resultaat vóór belastingen van Institutioneel en Privébeheer daalt, na verrekening van een derde van de resultaten van de private bank in de thuismarkten, Turkije en de Verenigde Staten, zo met 12,3% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014, tot 186 miljoen euro.

Voor het hele eerste semester stijgen de inkomsten van de Verzekeringen, 1.127 miljoen euro, met 5,8% in vergelijking met het eerste semester van 2014 door de vooruitgang van de activiteit en de goede prestatie van de financiële markten. De beheerskosten, 579 miljoen euro, stijgen met 7,2% door de aanhoudende groei van de activiteit, met name op internationaal niveau. Het resultaat vóór belastingen bedraagt 640 miljoen euro, een stijging met 8,5% in vergelijking met hetzelfde semester vorig jaar. De inkomsten van Institutioneel en Privébeheer, 1.489 miljoen euro, stijgen met 5,4%, met name door de goede prestaties van Wealth Management in de thuismarkten en in Azië, en door de vooruitgang van Vermogensbeheer in vergelijking met de hoge basis van het eerste semester van 2014. De beheerskosten laten met 1.142 miljoen euro een stijging optekenen van 7,6%, in het bijzonder door de verdere investeringen in ontwikkeling. Het resultaat vóór belastingen van Institutioneel en Privébeheer bedraagt, na verrekening van een derde van de resultaten van de private bank in de thuismarkten, Turkije en de Verenigde Staten, 356 miljoen euro, een daling met 5,3% in vergelijking met het eerste semester van 2014.

\*  
\* \*

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

CIB levert dit kwartaal opnieuw een heel goede prestatie. De inkomsten, 3.048 miljoen euro, stijgen met 15,6% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014, met in alle bedrijfsonderdelen een stijging van de activiteit van de klanten.

De inkomsten van Global Markets noteren met 1.613 miljoen euro een stijging van 24,5% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014 (+10,3% zonder de impact van de invoering van de FVA<sup>1</sup> in het tweede kwartaal van 2014). De activiteit van Global Markets bleef ondersteund tijdens het kwartaal, in een gunstige omgeving op de aandelenmarkten en ondanks de minder gunstige context voor Fixed Income, gezien de onzekerheden over het monetaire beleid en de spanningen rond Griekenland. De VaR, die het niveau van de marktrisico's meet, blijft nog steeds laag (37 miljoen euro). De inkomsten van Equity and Prime Services, 621 miljoen euro, stijgen met 22,2%

<sup>1</sup> Funding Valuation Adjustment





in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014, met hoge volumes in de flowactiviteiten en een sterke vraag naar gestructureerde producten. De inkomsten van FICC<sup>1</sup>, 992 miljoen euro, stijgen met 4,0%<sup>2</sup>, met een goede vooruitgang op de wisselactiviteiten en de grondstoffen, en een minder gunstige context voor de rentevoeten en de kredieten, waarin het bedrijfsonderdeel op nr. 2 staat voor alle emissies in euro en op nr. 9 voor alle internationale emissies.

De inkomsten van Securities Services, 476 miljoen euro, stijgen dan weer met 14,4% in verband met de heel goede dynamiek van de activiteit (de activa onder bewaring stijgen met 17,8% en het aantal verrichtingen stijgt met 19,3%).

De inkomsten van Corporate Banking, 959 miljoen euro, stijgen met 3,8% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014, met een sterke groei in de Amerika's, in verband met de goede ontwikkeling van de activiteit, maar een daling voor het bedrijfsonderdeel Energie en Grondstoffen in Europa en Azië-Stille Oceaan. De andere bedrijfsonderdelen zetten hun ontwikkeling op bevredigende wijze voort. De kredieten noteren met 126 miljoen euro een stijging van 17,0% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014. De deposito's, 93 miljard euro, zetten hun goede stijging voort (+27%), in het bijzonder dankzij de ontwikkeling van het internationale cashmanagement. BNP Paribas realiseert een goede prestatie in projectfinanciering, exportfinanciering en media-telecom, en is de nummer 1 in Europa voor 'equity-linked-emissies'.

De beheerskosten van CIB, 2.064 miljoen euro, stijgen met 13,3% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014 door de stijging van de dollar (+3,1% bij constante perimeter en wisselkoers) en de nog steeds hoge kosten door regelgeving in verband met CCAR en de oprichting van de Intermediate Holding Company in de Verenigde Staten.

De kostprijs van het risico staat op een heel laag niveau (14 miljoen euro), een daling met 25 miljoen euro in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014, waarbij in het bijzonder bij Corporate Banking de toevoegingen aan de voorzieningen ruimschoots worden gecompenseerd door terugnemingen.

Zo bedraagt het resultaat vóór belastingen van CIB 1.003 miljoen euro, een sterke stijging met 26,2% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2014 (+12,4% bij constante perimeter en wisselkoers).

Voor het hele eerste semester zijn de inkomsten van CIB, 6.394 miljoen euro, met 19,7% gestegen in vergelijking met het eerste semester van 2014, met een sterke vooruitgang in alle bedrijfsonderdelen. De stijging bedraagt 26,6% bij Global Markets<sup>3</sup>, met een sterke groei bij FICC (+17,8%<sup>4</sup>) en Equity & Prime Services (+22,9%). De inkomsten stijgen met 16,4% bij Securities Services, in verband met de sterke ontwikkeling van de activiteit. Ze stijgen met 9,8% bij Corporate Banking, gestimuleerd door een ondersteunde groei in de Amerika's en de vooruitgang in Azië-Stille Oceaan en Europa, ondanks de daling in het bedrijfsonderdeel Energie en Grondstoffen. De beheerskosten van CIB, 4.330 miljoen euro, stijgen met 13,4% in vergelijking met het eerste semester van 2014, in het bijzonder door de impact van de dollarstijging (+4,1% bij constante perimeter en wisselkoers) en de sterke stijging van de kosten door regelgeving. De kostprijs van het risico van CIB staat op een laag niveau (110 miljoen euro) en daalt met 25 miljoen euro in vergelijking met hetzelfde semester van vorig jaar. Na verrekening van een uitzonderlijke meerwaarde van 74 miljoen euro op de verkoop van een niet-strategische participatie bedraagt het

<sup>1</sup> Fixed Income, Currencies and Commodities

<sup>2</sup> Exclusief impact van de invoering van de FVA in het tweede kwartaal van 2014

<sup>3</sup> +19,6% exclusief impact van de invoering van de FVA in het tweede kwartaal van 2014

<sup>4</sup> Exclusief impact van de invoering van de FVA



resultaat vóór belastingen van CIB 2.131 miljoen euro, een sterke stijging met 52,8% in vergelijking met het eerste semester van 2014 (+28,8% bij constante perimeter en wisselkoers).

\*  
\*   \*

## **ANDERE ACTIVITEITEN**

Het nettobankresultaat van de 'Andere Activiteiten' bedraagt +273 miljoen euro, tegenover -61 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2014. Het omvat meer bepaald een herwaardering van de schuld uitgegeven door de groep ('OCA') en de 'Debit Valuation Adjustment' ('DVA') voor +80 miljoen euro (-187 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2014) evenals een heel goede bijdrage van BNP Paribas Principal Investments, waarvan het activiteitsniveau gestaag toeneemt.

De beheerskosten bedragen 367 miljoen euro tegen 340 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2014. Ze omvatten de transformatiekosten gekoppeld aan het programma 'Simple & Efficient' voor 154 miljoen euro (198 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2014) en de herstructureringskosten van de acquisities die in 2014 werden gerealiseerd voor 63 miljoen euro (9 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2014).

De kostprijs van het risico bedraagt -24 miljoen euro, tegenover een nettoterugname van 9 miljoen euro in hetzelfde kwartaal van vorig jaar.

De niet-operationele elementen bedragen 425 miljoen euro tegen 33 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2014. Ze omvatten in het bijzonder een meerwaarde door verwatering als gevolg van de fusie van Klépierre en Corio voor +56 miljoen euro en de meerwaarde uit de verkoop van een niet-strategische participatie in Klépierre-Corio voor +364 miljoen euro.

Ter herinnering, als gevolg van het globale akkoord met de Amerikaanse overheid in verband met de herziening van bepaalde transacties in dollar, boekte de groep in het tweede kwartaal van 2014 uitzonderlijke lasten voor een totaal bedrag van 5.950 miljoen euro (5.750 miljoen euro in het kader van de boetes en 200 miljoen euro voor alle kosten voor het herstelplan).

Het resultaat vóór belastingen van de Andere Activiteiten bedraagt aldus 307 miljoen euro, tegen -6.309 miljoen euro in hetzelfde kwartaal vorig jaar.

Voor het hele eerste semester bedraagt het nettobankresultaat van de 'Andere Activiteiten' +410 miljoen euro, tegenover +242 miljoen euro in het eerste semester van 2014. Het omvat in het bijzonder een herwaardering van de schuld uitgegeven door de groep ('OCA') en de 'Debit Valuation Adjustment' ('DVA') voor +117 miljoen euro (-251 miljoen euro in het eerste semester van 2014) evenals een goede bijdrage van BNP Paribas Principal Investments. De inkomsten van de 'Andere Activiteiten' omvatten in het eerste semester van 2014 overigens een nettomeerwaarde op uitzonderlijke verkopen van effecten voor een bedrag van +301 miljoen euro.

De beheerskosten bedragen 923 miljoen euro tegenover een lage basis van 580 miljoen euro in het eerste semester van 2014. Ze omvatten in het bijzonder de impact<sup>1</sup> van de eerste bijdrage aan het Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds, dat dit semester is verrekend voor het hele jaar 2015, voor een bedrag van 245 miljoen euro, in toepassing van IFRIC-interpretatie 21 'Heffingen'; de herstructureringskosten in verband met het programma 'Simple & Efficient' voor 264 miljoen euro

<sup>1</sup> Geschatte impact, na verrekening van de daling van de Franse systemische belasting



(340 miljoen euro in het eerste semester van 2014) en de herstructureringskosten voor de in 2014 gerealiseerde acquisities voor 83 miljoen euro (9 miljoen euro in het eerste semester van 2014).

De kostprijs van het risico bedraagt -22 miljoen euro (-11 miljoen euro in het eerste semester van 2014).

Het niet-operationele resultaat bedraagt 519 miljoen euro, tegenover 46 miljoen euro in het eerste semester van 2014. Het omvat meer bepaald een meerwaarde door verwatering als gevolg van de fusie van Klépierre en Corio voor +123 miljoen euro, de meerwaarde uit de verkoop van een participatie in Klépierre-Corio voor +364 miljoen euro en het gedeelte dat is toegewezen aan 'Andere Activiteiten' van een meerwaarde uit de verkoop van een niet-strategische participatie voor 20 miljoen euro<sup>1</sup>.

Ter herinnering, als gevolg van het globale akkoord met de Amerikaanse overheid in verband met de herziening van bepaalde transacties in dollar, boekte de groep in het eerste semester van 2014 uitzonderlijke lasten voor een totaal bedrag van 5.950 miljoen euro (5.750 miljoen euro in het kader van de boetes en 200 miljoen euro voor alle kosten voor het herstelplan).

Het resultaat vóór belastingen van de 'Andere Activiteiten' komt zo op -16 miljoen euro, tegenover -6.253 miljoen euro in het eerste semester van 2014.

\*  
\*   \*

## **FINANCIËLE STRUCTUUR**

De groep heeft een solide balans.

De 'Common Equity Tier 1-ratio Bazel 3 fully loaded'<sup>2</sup> bedraagt 10,6% per 30 juni 2015. Dat is een stijging met 30 basispunten in vergelijking met 31 maart 2015, voornamelijk door het nettoresultaat voor het kwartaal, rekening houdend met een uitkeringspercentage van 45% (+20 bp) en de daling van de voor risico gewogen activa, met name de blootstelling aan tegenpartijrisico's (+10 bp). De effecten van wisselkoersen en rentevoeten op de ratio zijn beperkt.

De hefboomratio Bazel 3 'fully loaded'<sup>3</sup>, berekend op het hele 'Tier 1' eigen vermogen<sup>4</sup>, bedraagt 3,7% per 30 juni 2015, een stijging met 30 basispunten in vergelijking met 31 maart 2015, in het bijzonder door de vermindering van de blootstelling aan het hefboomeffect in de marktactiviteiten.

De ontwikkeling van de 'Common Equity Tier 1 Bazel 3 fully loaded'-ratio en de hefboomratio illustreert dat de Groep op een solide en organische manier eigen vermogen kan genereren en zijn balans kan beheren op basis van de ontwikkelingen in de regelgeving.

De liquiditeitsreserves en onmiddellijk beschikbare activa bedragen 290 miljard euro (291 miljard euro per 31 december 2014) en vertegenwoordigen een manoeuvreerruimte van meer dan een jaar in vergelijking met de marktfinanciering.

<sup>1</sup> Meerwaarde uit verkoop voor €94 M waarvan €74 M bij CIB-Corporate Banking en €20 M bij 'Andere Activiteiten'

<sup>2</sup> Rekening houdend met alle regels van CRD4 zonder overgangsmaatregelen. Onder voorbehoud van de bepalingen van artikel 26.2 van reglement (EU) nr. 575/2013

<sup>3</sup> Rekening houdend met alle regels van CRD4 zonder overgangsmaatregelen, berekend overeenkomstig de gedelegeerde handeling van de Europese Commissie van 10 oktober 2014

<sup>4</sup> Met inbegrip van de komende vervanging van de niet langer in aanmerking komende Tier 1-instrumenten door gelijkaardige instrumenten die wel in aanmerking komen



\*  
\* \*

Administrateur-directeur-generaal Jean-Laurent Bonnafé zei over deze resultaten:

*"Met een nettoresultaat van bijna 2,6 miljard euro realiseert BNP Paribas dit kwartaal een heel goede prestatie. De inkomsten stijgen in alle operationele pijlers met een voortdurende vooruitgang in de thuismarkten en een sterke groei in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen, de retailbank buiten de eurozone en de activiteiten voor corporateklanten.*

*De balans van de Groep is heel solide en de significante stijging van de 'Common Equity Tier 1 Bazel 3 fully loaded'-ratio tot 10,6% getuigt van het feit dat er op een goede en organische manier eigen vermogen kan worden gegenereerd.*

*Ik bedank alle teams van BNP Paribas die zich hebben ingezet om dit resultaat neer te zetten, evenals onze particuliere, bedrijfs- en institutionele klanten voor hun vertrouwen."*



## GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP

€m	2Q15	2Q14	2Q15 / 2Q14	1Q15	2Q15/ 1Q15	1H15	1H14	1H15 / 1H14
Revenues	11,079	9,569	+15.8%	11,065	+0.1%	22,144	19,480	+13.7%
Operating Expenses and Dep.	-7,083	-6,368	+11.2%	-7,808	-9.3%	-14,891	-13,161	+13.1%
Gross Operating Income	3,996	3,201	+24.8%	3,257	+22.7%	7,253	6,319	+14.8%
Cost of Risk	-903	-855	+5.6%	-1,044	-13.5%	-1,947	-1,939	+0.4%
Costs related to the comprehensive settlement with US authorities	0	-5,950	n.s.	0	n.s.	0	-5,950	n.s.
Operating Income	3,093	-3,604	n.s.	2,213	+39.8%	5,306	-1,570	n.s.
Share of Earnings of Equity-Method Entities	164	138	+18.8%	137	+19.7%	301	241	+24.9%
Other Non Operating Items	428	16	n.s.	202	n.s.	630	9	n.s.
Non Operating Items	592	154	n.s.	339	+74.6%	931	250	n.s.
Pre-Tax Income	3,685	-3,450	n.s.	2,552	+44.4%	6,237	-1,320	n.s.
Corporate Income Tax	-1,035	-671	+54.2%	-811	+27.6%	-1,846	-1,324	+39.4%
Net Income Attributable to Minority Interests	-95	-97	-2.1%	-93	+2.2%	-188	-171	+9.9%
Net Income Attributable to Equity Holders	2,555	-4,218	n.s.	1,648	+55.0%	4,203	-2,815	n.s.
Cost/Income	63.9%	66.5%	-2.6 pt	70.6%	-6.7 pt	67.2%	67.6%	-0.4 pt





## RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET TWEEDE KWARTAAL VAN 2015

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
<i>€m</i>						
Revenues	3,878	3,880	3,048	10,806	273	11,079
%Change/2Q14	+2.6%	+20.7%	+15.6%	+12.2%	n.s.	+15.8%
%Change/1Q15	+0.6%	+4.0%	-8.9%	-1.1%	+99.3%	+0.1%
Operating Expenses and Dep.	-2,362	-2,290	-2,064	-6,716	-367	-7,083
%Change/2Q14	+2.3%	+20.7%	+13.3%	+11.4%	+7.9%	+11.2%
%Change/1Q15	-9.4%	-3.8%	-8.9%	-7.4%	-34.0%	-9.3%
Gross Operating Income	1,516	1,590	984	4,090	-94	3,996
%Change/2Q14	+3.1%	+20.7%	+20.7%	+13.5%	-76.6%	+24.8%
%Change/1Q15	+21.6%	+17.9%	-8.9%	+11.3%	-77.6%	+22.7%
Cost of Risk	-432	-433	-14	-879	-24	-903
%Change/2Q14	-14.6%	+35.7%	-64.1%	+1.7%	n.s.	+5.6%
%Change/1Q15	-115%	-6.3%	-85.4%	-16.0%	n.s.	-13.5%
Costs related to the comprehensive settlement with US authorities	0	0	0	0	0	0
%Change/2Q14	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
%Change/1Q15	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Operating Income	1,084	1,157	970	3,211	-118	3,093
%Change/2Q14	+12.4%	+15.9%	+25.0%	+17.3%	-98.1%	n.s.
%Change/1Q15	+42.8%	+30.4%	-1.4%	+22.1%	-71.7%	+39.8%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	8	128	13	149	15	164
Other Non Operating Items	-4	2	20	18	410	428
Pre-Tax Income	1,088	1,287	1,003	3,378	307	3,685
%Change/2Q14	+13.9%	+16.1%	+26.2%	+18.2%	n.s.	n.s.
%Change/1Q15	+45.3%	+29.0%	-11.1%	+17.5%	n.s.	+44.4%

  

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
<i>€m</i>						
Revenues	3,878	3,880	3,048	10,806	273	11,079
2Q14	3,780	3,214	2,636	9,630	-61	9,569
1Q15	3,853	3,729	3,346	10,928	137	11,065
Operating Expenses and Dep.	-2,362	-2,290	-2,064	-6,716	-367	-7,083
2Q14	-2,310	-1,897	-1,821	-6,028	-340	-6,368
1Q15	-2,606	-2,380	-2,266	-7,252	-556	-7,808
Gross Operating Income	1,516	1,590	984	4,090	-94	3,996
2Q14	1,470	1,317	815	3,602	-401	3,201
1Q15	1,247	1,349	1,080	3,676	-419	3,257
Cost of Risk	-432	-433	-14	-879	-24	-903
2Q14	-506	-319	-39	-864	9	-855
1Q15	-488	-462	-96	-1,046	2	-1,044
Costs related to the comprehensive settlement with US authorities	0	0	0	0	0	0
2Q14	0	0	0	0	-5,950	-5,950
1Q15	0	0	0	0	0	0
Operating Income	1,084	1,157	970	3,211	-118	3,093
2Q14	964	998	776	2,738	-6,342	-3,604
1Q15	759	887	984	2,630	-417	2,213
Share of Earnings of Equity-Method Entities	8	128	13	149	15	164
2Q14	-10	102	25	117	21	138
1Q15	5	106	8	119	18	137
Other Non Operating Items	-4	2	20	18	410	428
2Q14	1	9	-6	4	12	16
1Q15	-15	5	136	126	76	202
Pre-Tax Income	1,088	1,287	1,003	3,378	307	3,685
2Q14	955	1,109	795	2,859	-6,309	-3,450
1Q15	749	998	1,128	2,875	-323	2,552
Corporate Income Tax						-1,035
Net Income Attributable to Minority Interests						-95
Net Income Attributable to Equity Holders						2,555



## RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET EERSTE SEMESTER VAN 2015

		Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
<i>€m</i>							
Revenues		7,731	7,609	6,394	21,734	410	22,144
	%Change/1S14	+19%	+20.5%	+19.7%	+13.0%	+69.4%	+13.7%
Operating Expenses and Dep.		-4,968	-4,670	-4,330	-13,968	-923	-14,891
	%Change/1S14	+16%	+20.6%	+13.4%	+11.0%	+59.1%	+13.1%
Gross Operating Income		2,763	2,939	2,064	7,766	-513	7,253
	%Change/1S14	+2.6%	+20.4%	+35.7%	+16.7%	+51.8%	+14.8%
Cost of Risk		-920	-895	-110	-1,925	-22	-1,947
	%Change/1S14	-14.3%	+24.5%	-18.5%	-0.2%	+100.0%	+0.4%
Costs related to the comprehensive settlement with US authorities		0	0	0	0	0	0
	%Change/1S14	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Operating Income		1,843	2,044	1,954	5,841	-535	5,306
	%Change/1S14	+13.8%	+18.6%	+41.0%	+23.5%	-91.5%	n.s.
Share of Earnings of Equity-Method Entities		13	234	21	268	33	301
Other Non Operating Items		-19	7	156	144	486	630
Pre-Tax Income		1,837	2,285	2,131	6,253	-16	6,237
	%Change/1S14	+13.7%	+18.8%	+52.8%	+26.8%	-99.7%	n.s.
Corporate Income Tax							-1,846
Net Income Attributable to Minority Interests							-188
Net Income Attributable to Equity Holders							4,203



## VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN

€m	2Q15	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
<b>GROUP</b>						
Revenues	11,079	11,065	10,150	9,538	9,569	9,911
Operating Expenses and Dep.	-7,083	-7,808	-6,880	-6,483	-6,368	-6,793
Gross Operating Income	3,996	3,257	3,270	3,055	3,201	3,118
Cost of Risk	-903	-1,044	-1,012	-754	-855	-1,084
authorities	0	0	-50	0	-5,950	0
Operating Income	3,093	2,213	2,208	2,301	-3,604	2,034
Share of Earnings of Equity-Method Entities	164	137	80	86	138	103
Other Non Operating Items	428	202	-268	63	16	-7
Pre-Tax Income	3,685	2,552	2,020	2,450	-3,450	2,130
Corporate Income Tax	-1,035	-811	-566	-753	-671	-653
Net Income Attributable to Minority Interests	-95	-93	-77	-102	-97	-74
Net Income Attributable to Equity Holders	2,555	1,648	1,377	1,595	-4,218	1,403
Cost/Income	63.9%	70.6%	67.8%	68.0%	66.5%	68.5%



€m	2Q15	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
<b>RETAIL BANKING &amp; SERVICES Excluding PEL/CEL Effects</b>						
Revenues	7,763	7,610	7,476	7,218	6,999	6,903
Operating Expenses and Dep.	-4,652	-4,986	-4,699	-4,377	-4,207	-4,554
<b>Gross Operating Income</b>	<b>3,111</b>	<b>2,624</b>	<b>2,777</b>	<b>2,841</b>	<b>2,792</b>	<b>2,349</b>
Cost of Risk	-865	-950	-945	-843	-825	-968
<b>Operating Income</b>	<b>2,246</b>	<b>1,674</b>	<b>1,832</b>	<b>1,998</b>	<b>1,967</b>	<b>1,381</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	136	111	91	81	92	92
Other Non Operating Items	-2	-10	-9	21	10	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>2,380</b>	<b>1,775</b>	<b>1,914</b>	<b>2,100</b>	<b>2,069</b>	<b>1,474</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	40.3	39.7	37.9	37.6	37.5	37.6

€m	2Q15	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
<b>RETAIL BANKING &amp; SERVICES</b>						
Revenues	7,758	7,582	7,469	7,173	6,994	6,903
Operating Expenses and Dep.	-4,652	-4,986	-4,699	-4,377	-4,207	-4,554
<b>Gross Operating Income</b>	<b>3,106</b>	<b>2,596</b>	<b>2,770</b>	<b>2,796</b>	<b>2,787</b>	<b>2,349</b>
Cost of Risk	-865	-950	-945	-843	-825	-968
<b>Operating Income</b>	<b>2,241</b>	<b>1,646</b>	<b>1,825</b>	<b>1,953</b>	<b>1,962</b>	<b>1,381</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	136	111	91	81	92	92
Other Non Operating Items	-2	-10	-9	21	10	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>2,375</b>	<b>1,747</b>	<b>1,907</b>	<b>2,055</b>	<b>2,064</b>	<b>1,474</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	40.3	39.7	37.9	37.6	37.5	37.6

€m	2Q15	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
<b>DOMESTIC MARKETS (including 100% of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)* Excluding PEL/CEL Effects</b>						
Revenues	4,017	4,022	3,930	3,927	3,910	3,932
Operating Expenses and Dep.	-2,426	-2,673	-2,531	-2,437	-2,371	-2,643
<b>Gross Operating Income</b>	<b>1,591</b>	<b>1,349</b>	<b>1,399</b>	<b>1,490</b>	<b>1,539</b>	<b>1,289</b>
Cost of Risk	-432	-490	-506	-493	-507	-568
<b>Operating Income</b>	<b>1,159</b>	<b>859</b>	<b>893</b>	<b>997</b>	<b>1,032</b>	<b>721</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	9	5	1	-2	-10	4
Other Non Operating Items	-4	-15	-22	3	1	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>1,164</b>	<b>849</b>	<b>872</b>	<b>998</b>	<b>1,023</b>	<b>725</b>
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-71	-72	-59	-61	-63	-65
<b>Pre-Tax Income of Domestic Markets</b>	<b>1,093</b>	<b>777</b>	<b>813</b>	<b>937</b>	<b>960</b>	<b>660</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	18.6	18.6	18.5	18.6	18.7	18.8

€m	2Q15	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
<b>DOMESTIC MARKETS (including 2/3 of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)</b>						
Revenues	3,878	3,853	3,801	3,759	3,780	3,804
Operating Expenses and Dep.	-2,362	-2,606	-2,469	-2,376	-2,310	-2,580
<b>Gross Operating Income</b>	<b>1,516</b>	<b>1,247</b>	<b>1,332</b>	<b>1,383</b>	<b>1,470</b>	<b>1,224</b>
Cost of Risk	-432	-488	-505	-491	-506	-568
<b>Operating Income</b>	<b>1,084</b>	<b>759</b>	<b>827</b>	<b>892</b>	<b>964</b>	<b>656</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	8	5	1	-3	-10	4
Other Non Operating Items	-4	-15	-22	3	1	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>1,088</b>	<b>749</b>	<b>806</b>	<b>892</b>	<b>955</b>	<b>660</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	18.6	18.6	18.5	18.6	18.7	18.8

\*Met integratie van 100% van de privaatbank voor de regels Nettobankresultaat tot Resultaat vóór belastingen



€m	2Q15	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)*						
<b>Revenues</b>	<b>1,672</b>	<b>1,655</b>	<b>1,651</b>	<b>1,671</b>	<b>1,707</b>	<b>1,720</b>
<i>Incl. Net Interest Income</i>	<i>969</i>	<i>943</i>	<i>984</i>	<i>981</i>	<i>1,030</i>	<i>1,006</i>
<i>Incl. Commissions</i>	<i>703</i>	<i>712</i>	<i>667</i>	<i>690</i>	<i>677</i>	<i>714</i>
Operating Expenses and Dep.	-1,071	-1,130	-1,169	-1,135	-1,072	-1,135
<b>Gross Operating Income</b>	<b>601</b>	<b>525</b>	<b>482</b>	<b>536</b>	<b>635</b>	<b>585</b>
Cost of Risk	-87	-89	-106	-85	-103	-108
<b>Operating Income</b>	<b>514</b>	<b>436</b>	<b>376</b>	<b>451</b>	<b>532</b>	<b>477</b>
Non Operating Items	1	1	0	2	0	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>515</b>	<b>437</b>	<b>376</b>	<b>453</b>	<b>532</b>	<b>478</b>
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-44	-41	-32	-37	-35	-39
<b>Pre-Tax Income of French Retail Banking</b>	<b>471</b>	<b>396</b>	<b>344</b>	<b>416</b>	<b>497</b>	<b>439</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.8	6.8	6.7	6.7	6.7	6.8

€m	2Q15	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)* Excluding PEL/CEL Effects						
<b>Revenues</b>	<b>1,677</b>	<b>1,683</b>	<b>1,658</b>	<b>1,716</b>	<b>1,712</b>	<b>1,720</b>
<i>Incl. Net Interest Income</i>	<i>974</i>	<i>971</i>	<i>991</i>	<i>1,026</i>	<i>1,035</i>	<i>1,006</i>
<i>Incl. Commissions</i>	<i>703</i>	<i>712</i>	<i>667</i>	<i>690</i>	<i>677</i>	<i>714</i>
Operating Expenses and Dep.	-1,071	-1,130	-1,169	-1,135	-1,072	-1,135
<b>Gross Operating Income</b>	<b>606</b>	<b>553</b>	<b>489</b>	<b>581</b>	<b>640</b>	<b>585</b>
Cost of Risk	-87	-89	-106	-85	-103	-108
<b>Operating Income</b>	<b>519</b>	<b>464</b>	<b>383</b>	<b>496</b>	<b>537</b>	<b>477</b>
Non Operating Items	1	1	0	2	0	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>520</b>	<b>465</b>	<b>383</b>	<b>498</b>	<b>537</b>	<b>478</b>
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-44	-41	-32	-37	-35	-39
<b>Pre-Tax Income of French Retail Banking</b>	<b>476</b>	<b>424</b>	<b>351</b>	<b>461</b>	<b>502</b>	<b>439</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.8	6.8	6.7	6.7	6.7	6.8

€m	2Q15	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
FRENCH RETAIL BANKING (including 2/3 of Private Banking in France)						
<b>Revenues</b>	<b>1,597</b>	<b>1,580</b>	<b>1,587</b>	<b>1,604</b>	<b>1,641</b>	<b>1,648</b>
Operating Expenses and Dep.	-1,039	-1,097	-1,137	-1,104	-1,042	-1,102
<b>Gross Operating Income</b>	<b>558</b>	<b>483</b>	<b>450</b>	<b>500</b>	<b>599</b>	<b>546</b>
Cost of Risk	-87	-88	-106	-85	-102	-108
<b>Operating Income</b>	<b>471</b>	<b>395</b>	<b>344</b>	<b>415</b>	<b>497</b>	<b>438</b>
Non Operating Items	0	1	0	1	0	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>471</b>	<b>396</b>	<b>344</b>	<b>416</b>	<b>497</b>	<b>439</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.8	6.8	6.7	6.7	6.7	6.8

\*Met integratie van 100% van de private bank voor de regels Nettobankresultaat tot Resultaat vóór belastingen





€m	2Q15	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
BNL banca commerciale (Including 100% of Private Banking in Italy)*						
Revenues	791	802	798	790	813	818
Operating Expenses and Dep.	-439	-453	-458	-424	-431	-456
Gross Operating Income	352	349	340	366	382	362
Cost of Risk	-318	-321	-322	-348	-364	-364
Operating Income	34	28	18	18	18	-2
Non Operating Items	0	-1	0	0	0	0
Pre-Tax Income	34	27	18	18	18	-2
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-11	-10	-7	-7	-8	-7
Pre-Tax Income of BNL bc	23	17	11	11	10	-9
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.3	5.4	5.6	5.7	5.8	5.9

€m	2Q15	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
BNL banca commerciale (Including 2/3 of Private Banking in Italy)						
Revenues	772	783	783	774	797	804
Operating Expenses and Dep.	-431	-444	-450	-416	-423	-449
Gross Operating Income	341	339	333	358	374	355
Cost of Risk	-318	-321	-322	-347	-364	-364
Operating Income	23	18	11	11	10	-9
Non Operating Items	0	-1	0	0	0	0
Pre-Tax Income	23	17	11	11	10	-9
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.3	5.4	5.6	5.7	5.8	5.9

€m	2Q15	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
BELGIAN RETAIL BANKING (Including 100% of Private Banking in Belgium)*						
Revenues	891	894	875	846	822	842
Operating Expenses and Dep.	-564	-728	-573	-572	-564	-725
Gross Operating Income	327	166	302	274	258	117
Cost of Risk	-2	-33	-28	-36	-15	-52
Operating Income	325	133	274	238	243	65
Share of Earnings of Equity-Method Entities	5	0	3	4	1	1
Other Non Operating Items	-4	-13	-23	3	1	0
Pre-Tax Income	326	120	254	245	245	66
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-14	-20	-19	-17	-19	-17
Pre-Tax Income of Belgian Retail Banking	312	100	235	228	226	49
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.7	3.6	3.5	3.5	3.4	3.4

€m	2Q15	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
BELGIAN RETAIL BANKING (Including 2/3 of Private Banking in Belgium)						
Revenues	854	850	834	808	782	803
Operating Expenses and Dep.	-541	-705	-552	-552	-543	-703
Gross Operating Income	313	145	282	256	239	100
Cost of Risk	-2	-32	-27	-35	-15	-52
Operating Income	311	113	255	221	224	48
Share of Earnings of Equity-Method Entities	5	0	3	4	1	1
Other Non Operating Items	-4	-13	-23	3	1	0
Pre-Tax Income	312	100	235	228	226	49
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.7	3.6	3.5	3.5	3.4	3.4

\*Met integratie van 100% van de private bank voor de regels Nettobankresultaat tot Resultaat vóór belastingen



€m	2Q15	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 100% of Private Banking in Luxembourg)*						
Revenues	658	643	599	575	563	552
Operating Expenses and Dep.	-352	-362	-331	-306	-304	-327
Gross Operating Income	306	281	268	269	259	225
Cost of Risk	-25	-47	-50	-24	-25	-44
Operating Income	281	234	218	245	234	181
Share of Earnings of Equity-Method Entities	3	4	-2	-8	-11	2
Other Non Operating Items	0	-1	1	0	0	0
Pre-Tax Income	284	237	217	237	223	183
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-2	-1	-1	0	-1	-2
Pre-Tax Income of Other Domestic Markets	282	236	216	237	222	181
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.8	2.8	2.7	2.7	2.7	2.7

€m	2Q15	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 2/3 of Private Banking in Luxembourg)						
Revenues	655	640	597	573	560	549
Operating Expenses and Dep.	-351	-360	-330	-304	-302	-326
Gross Operating Income	304	280	267	269	258	223
Cost of Risk	-25	-47	-50	-24	-25	-44
Operating Income	279	233	217	245	233	179
Share of Earnings of Equity-Method Entities	3	4	-2	-8	-11	2
Other Non Operating Items	0	-1	1	0	0	0
Pre-Tax Income	282	236	216	237	222	181
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.8	2.8	2.7	2.7	2.7	2.7

\*Met integratie van 100% van de private bank voor de regels Nettobankresultaat tot Resultaat vóór belastingen



€m	2Q15	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
<b>INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES</b>						
Revenues	3,880	3,729	3,668	3,414	3,214	3,099
Operating Expenses and Dep.	-2,290	-2,380	-2,230	-2,001	-1,897	-1,974
<b>Gross Operating Income</b>	<b>1,590</b>	<b>1,349</b>	<b>1,438</b>	<b>1,413</b>	<b>1,317</b>	<b>1,125</b>
Cost of Risk	-433	-462	-440	-352	-319	-400
<b>Operating Income</b>	<b>1,157</b>	<b>887</b>	<b>998</b>	<b>1,061</b>	<b>998</b>	<b>725</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	128	106	90	84	102	88
Other Non Operating Items	2	5	13	18	9	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>1,287</b>	<b>998</b>	<b>1,101</b>	<b>1,163</b>	<b>1,109</b>	<b>814</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	21.7	21.1	19.4	19.0	18.9	18.7

€m	2Q15	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
<b>PERSONAL FINANCE</b>						
Revenues	1,182	1,183	1,154	1,089	933	927
Operating Expenses and Dep.	-571	-591	-575	-501	-440	-446
<b>Gross Operating Income</b>	<b>611</b>	<b>592</b>	<b>579</b>	<b>588</b>	<b>493</b>	<b>481</b>
Cost of Risk	-289	-291	-292	-276	-249	-278
<b>Operating Income</b>	<b>322</b>	<b>301</b>	<b>287</b>	<b>312</b>	<b>244</b>	<b>203</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	15	17	35	12	23	13
Other Non Operating Items	2	-2	-5	15	6	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>339</b>	<b>316</b>	<b>317</b>	<b>339</b>	<b>273</b>	<b>216</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.6	3.5	3.4	3.3	3.3	3.3

€m	2Q15	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
<b>EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 100% of Private Banking in Turkey)*</b>						
Revenues	658	600	622	543	491	448
Operating Expenses and Dep.	-410	-454	-424	-350	-344	-349
<b>Gross Operating Income</b>	<b>248</b>	<b>146</b>	<b>198</b>	<b>193</b>	<b>147</b>	<b>99</b>
Cost of Risk	-108	-151	-136	-66	-49	-106
<b>Operating Income</b>	<b>140</b>	<b>-5</b>	<b>62</b>	<b>127</b>	<b>98</b>	<b>-7</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	42	42	24	24	28	26
Other Non Operating Items	-2	1	2	1	1	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>180</b>	<b>38</b>	<b>88</b>	<b>152</b>	<b>127</b>	<b>19</b>
Income Attributable to Wealth and Asset Management	0	-1	0	0	-1	0
<b>Pre-Tax Income of EUROPE-MEDITERRANEAN</b>	<b>180</b>	<b>37</b>	<b>88</b>	<b>152</b>	<b>126</b>	<b>19</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.4	4.3	3.7	3.5	3.5	3.5

€m	2Q15	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
<b>EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 2/3 of Private Banking in Turkey)</b>						
Revenues	656	598	620	541	489	447
Operating Expenses and Dep.	-408	-453	-422	-348	-343	-348
<b>Gross Operating Income</b>	<b>248</b>	<b>145</b>	<b>198</b>	<b>193</b>	<b>146</b>	<b>99</b>
Cost of Risk	-108	-151	-136	-66	-49	-106
<b>Operating Income</b>	<b>140</b>	<b>-6</b>	<b>62</b>	<b>127</b>	<b>97</b>	<b>-7</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	42	42	24	24	28	26
Other Non Operating Items	-2	1	2	1	1	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>180</b>	<b>37</b>	<b>88</b>	<b>152</b>	<b>126</b>	<b>19</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.4	4.3	3.7	3.5	3.5	3.5

\*Met integratie van 100% van de privaatbank voor de regels Nettobankresultaat tot Resultaat vóór belastingen



€m	2Q15	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
BANCWEST (Including 100% of Private Banking in United States)*						
Revenues	728	664	612	566	537	514
Operating Expenses and Dep.	-465	-475	-388	-353	-336	-366
Gross Operating Income	263	189	224	213	201	148
Cost of Risk	-16	-19	-17	-6	-16	-11
Operating Income	247	170	207	207	185	137
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	1	3	-1	1	1	3
Pre-Tax Income	248	173	206	208	186	140
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-2	-2	-3	-2	-2	-1
Pre-Tax Income of BANCWEST	246	171	203	206	184	139
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.2	4.9	4.3	4.2	4.2	4.2

€m	2Q15	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
BANCWEST (Including 2/3 of Private Banking in United States)						
Revenues	719	655	604	559	531	508
Operating Expenses and Dep.	-458	-468	-383	-348	-332	-361
Gross Operating Income	261	187	221	211	199	147
Cost of Risk	-16	-19	-17	-6	-16	-11
Operating Income	245	168	204	205	183	136
Non Operating Items	1	3	-1	1	1	3
Pre-Tax Income	246	171	203	206	184	139
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.2	4.9	4.3	4.2	4.2	4.2

€m	2Q15	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
INSURANCE						
Revenues	557	570	577	538	535	530
Operating Expenses and Dep.	-274	-305	-279	-262	-253	-287
Gross Operating Income	283	265	298	276	282	243
Cost of Risk	-4	0	1	-4	-1	-2
Operating Income	279	265	299	272	281	241
Share of Earnings of Equity-Method Entities	56	39	17	37	33	37
Other Non Operating Items	1	0	0	-1	0	-2
Pre-Tax Income	336	304	316	308	314	276
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.6	6.6	6.3	6.2	6.2	6.1

€m	2Q15	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
WEALTH AND ASSET MANAGEMENT						
Revenues	766	723	713	687	726	687
Operating Expenses and Dep.	-579	-563	-571	-542	-529	-532
Gross Operating Income	187	160	142	145	197	155
Cost of Risk	-16	-1	4	0	-4	-3
Operating Income	171	159	146	145	193	152
Share of Earnings of Equity-Method Entities	15	8	14	11	18	12
Other Non Operating Items	0	3	17	2	1	0
Pre-Tax Income	186	170	177	158	212	164
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.8	1.8	1.7	1.7	1.7	1.7

\*Met integratie van 100% van de private bank voor de regels Nettobankresultaat tot Resultaat vóór belastingen



€m	2Q15	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
<b>CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING</b>						
Revenues	3,048	3,346	2,437	2,519	2,636	2,705
Operating Expenses and Dep.	-2,064	-2,266	-1,796	-1,809	-1,821	-1,999
<b>Gross Operating Income</b>	<b>984</b>	<b>1,080</b>	<b>641</b>	<b>710</b>	<b>815</b>	<b>706</b>
Cost of Risk	-14	-96	-29	88	-39	-96
<b>Operating Income</b>	<b>970</b>	<b>984</b>	<b>612</b>	<b>798</b>	<b>776</b>	<b>610</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	13	8	16	0	25	-4
Other Non Operating Items	20	136	4	-1	-6	-6
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>1,003</b>	<b>1,128</b>	<b>632</b>	<b>797</b>	<b>795</b>	<b>600</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	17.7	17.0	16.0	15.8	15.8	16.0

€m	2Q15	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
<b>CORPORATE BANKING</b>						
Revenues	959	920	965	856	924	788
Operating Expenses and Dep.	-568	-584	-537	-484	-489	-519
<b>Gross Operating Income</b>	<b>391</b>	<b>336</b>	<b>428</b>	<b>372</b>	<b>435</b>	<b>269</b>
Cost of Risk	55	-74	-26	68	-51	-122
<b>Operating Income</b>	<b>446</b>	<b>262</b>	<b>402</b>	<b>440</b>	<b>384</b>	<b>147</b>
Non Operating Items	41	132	8	0	18	-12
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>487</b>	<b>394</b>	<b>410</b>	<b>440</b>	<b>402</b>	<b>135</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	8.6	8.5	7.7	7.6	7.6	7.6

€m	2Q15	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
<b>GLOBAL MARKETS</b>						
Revenues	1,613	1,986	1,084	1,261	1,296	1,546
<i>incl. FICC</i>	992	1,266	790	878	788	963
<i>incl. Equity &amp; Prime Services</i>	621	720	294	383	508	583
Operating Expenses and Dep.	-1,131	-1,333	-913	-998	-1,024	-1,173
<b>Gross Operating Income</b>	<b>482</b>	<b>653</b>	<b>171</b>	<b>263</b>	<b>272</b>	<b>373</b>
Cost of Risk	-73	-22	-6	19	11	26
<b>Operating Income</b>	<b>409</b>	<b>631</b>	<b>165</b>	<b>282</b>	<b>283</b>	<b>399</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-7	13	9	-1	7	7
Other Non Operating Items	0	-1	-5	0	-6	-5
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>402</b>	<b>643</b>	<b>169</b>	<b>281</b>	<b>284</b>	<b>401</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	8.5	8.0	7.7	7.7	7.7	7.9

€m	2Q15	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
<b>SECURITIES SERVICES</b>						
Revenues	476	440	388	402	416	371
Operating Expenses and Dep.	-365	-349	-346	-327	-308	-307
<b>Gross Operating Income</b>	<b>111</b>	<b>91</b>	<b>42</b>	<b>75</b>	<b>108</b>	<b>64</b>
Cost of Risk	4	0	3	1	1	0
<b>Operating Income</b>	<b>115</b>	<b>91</b>	<b>45</b>	<b>76</b>	<b>109</b>	<b>64</b>
Non Operating Items	-1	0	8	0	0	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>114</b>	<b>91</b>	<b>53</b>	<b>76</b>	<b>109</b>	<b>64</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	0.6	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5





€m	2Q15	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
<b>CORPORATE CENTRE</b>						
Revenues	273	137	244	-154	-61	303
Operating Expenses and Dep.	-367	-556	-385	-297	-340	-240
<i>Incl. Restructuring and Transformation Costs</i>	-217	-130	-254	-154	-207	-142
<b>Gross Operating Income</b>	<b>-94</b>	<b>-419</b>	<b>-141</b>	<b>-451</b>	<b>-401</b>	<b>63</b>
Cost of Risk	-24	2	-38	1	9	-20
Costs related to the comprehensive settlement with US authorities	0	0	-50	0	-5,950	0
<b>Operating Income</b>	<b>-118</b>	<b>-417</b>	<b>-229</b>	<b>-450</b>	<b>-6,342</b>	<b>43</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	15	18	-27	5	21	15
Other Non Operating Items	410	76	-263	43	12	-2
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>307</b>	<b>-323</b>	<b>-519</b>	<b>-402</b>	<b>-6,309</b>	<b>56</b>



<b>STERKE VOORUITGANG VAN DE RESULTATEN EN SOLIDE ORGANISCHE GROEI VAN HET EIGEN VERMOGEN .....</b>	<b>2</b>
<b>RETAIL BANKING &amp; SERVICES.....</b>	<b>4</b>
<b>DOMESTIC MARKETS.....</b>	<b>4</b>
<b>INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES .....</b>	<b>9</b>
<b>CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB).....</b>	<b>13</b>
<b>ANDERE ACTIVITEITEN.....</b>	<b>15</b>
<b>FINANCIËLE STRUCTUUR .....</b>	<b>16</b>
<b>GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP .....</b>	<b>18</b>
<b>RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET TWEEDE KWARTAAL VAN 2015.....</b>	<b>19</b>
<b>RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET EERSTE SEMESTER VAN 2015.....</b>	<b>20</b>
<b>VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN .....</b>	<b>21</b>

*De cijfers in deze presentatie zijn niet geauditeerd. BNP Paribas publiceerde op 24 maart 2015 herwerkte kwartaalreeksen voor het jaar 2014 om rekening te houden met in het bijzonder de nieuwe organisatie van zijn operationele pijlers evenals de invoering van de IFRIC 21-norm. Deze presentatie omvat deze aldus herwerkte reeksen kwartaalresultaten van 2014.*

*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.*

## **Investor Relations & Financial Information**

Stéphane de Marnhac +33 (0)1 42 98 46 45

Livio Capece Galeota +33 (0)1 42 98 43 13

Thibaut de Clerck +33 (0)1 42 98 23 40

Philippe Regli +33 (0)1 43 16 94 89

Claire Sineux +33 (0)1 42 98 31 99

---

Fax: +33 (0)1 42 98 21 22

---

E-mail: [investor.relations@bnpparibas.com](mailto:investor.relations@bnpparibas.com)

---

<http://invest.bnpparibas.com>



**BNP PARIBAS** | The bank for a changing world