

RESULTATEN PER 30 SEPTEMBER 2018

PERSBERICHT

Parijs, 30 oktober 2018



STIJGING VAN DE ACTIVITEIT IN EEN CONTRASTRIJKE CONTEXT VAN ECONOMISCHE GROEI IN EUROPA

UITSTAANDE KREDIETEN: +4,2% / 3K17

VOORUITGANG VAN DE INKOMSTEN VAN DE OPERATIONELE PIJLERS*

NETTOBANKRESULTAAT VAN DE OPERATIONELE PIJLERS : +0,8%** / 3K17

STIJGING KOSTEN VAN DE BEDRIJFSONDERDELEN GESPECIALISEERD IN GROEI DALING VAN DE KOSTEN IN DE RETAILNETWERKEN EN CIB

KOSTEN VAN DE OPERATIONELE PIJLERS: +1,4%** / 3K17

KOSTPRIJS VAN HET RISICO BLIJFT OP EEN LAAG NIVEAU

34 bp***

STIJGING VAN HET NETTORESULTAAT AANDEEL VAN DE GROEP

NETTORESULTAAT, AANDEEL VAN DE GROEP: €2.124 M (+4,0% / 3K17)

CET1****: 11,7% (+0,2 pt / 30.06.18)

HEEL SOLIDE BALANS

CET1****: 11,7% (+0,2 pt / 30.06.18)

VOORUITGANG VAN DE ACTIVITEIT STIJGING VAN HET RESULTAAT

* DOMESTIC MARKETS, INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES, CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING; ** BIJ CONSTATE PERIMETER EN WISSELKOERS; *** KOSTPRIJS VAN HET RISICO / UITSTAANDE KREDIETEN AAN KLANTEN AAN HET BEGIN VAN DE PERIODE (IN BP OP JAARBASIS); **** PER 30 SEPTEMBER 2018, CRD4 (RATIO 'FULLY LOADED')



BNP PARIBAS

De bank
voor een wereld
in verandering



Op 29 oktober 2018 onderzocht de Raad van Bestuur van BNP Paribas, onder het voorzitterschap van Jean Lemierre, de resultaten van de Groep voor het derde kwartaal van 2018.

STIJGING VAN HET RESULTAAT

De activiteit van BNP Paribas blijft dit kwartaal stijgen in een contrastrijke context van economische groei in Europa, met weinig gunstige kapitaalmarkten, in het bijzonder de rentemarkten.

Het nettobankresultaat, dat 10.352 miljoen euro bedraagt, daalt met 0,4% tegenover het derde kwartaal van 2017, dat de uitzonderlijke impact omvatte van de herwaardering van de schuld uitgegeven door de groep ('OCA') en van het kredietrisico van de Groep vervat in derivaten ('DVA') voor +21 miljoen euro.

In de operationele pijlers stijgt het nettobankresultaat met 0,3% (+0,8% bij constante perimeter en wisselkoers): het daalt lichtjes bij Domestic Markets¹ (-1,1%) door de laag blijvende rentevoeten, die deels worden gecompenseerd door de goede ontwikkeling van de activiteit, in het bijzonder in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen; het stijgt gevoelig bij International Financial Services (+4,3%), ondanks een ongunstig wisselkoerseffect²; maar daalt bij CIB door de nog steeds weinig ondersteunende context in Europa (-3,5%).

De beheerskosten van de Groep bedragen 7.277 miljoen euro, een stijging met 2,0% in vergelijking met het derde kwartaal van 2017. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de herstructureringskosten van de bedrijfsonderdelen en van de herstructureringskosten van de acquisities³ voor 267 miljoen euro (222 miljoen in het derde kwartaal van 2017).

De beheerskosten van de operationele pijlers stijgen in vergelijking met het derde kwartaal van 2017 met 2,1% (+1,4% bij constante perimeter en wisselkoers): ze stijgen met 0,2% voor Domestic Markets¹ met een stijging in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen gekoppeld aan de ontwikkeling van de activiteit, maar met een daling in de thuismarkten (Frankrijk, België, Italië, Luxemburg); ze stijgen met 6,1% voor International Financial Services door de groei van de activiteit, maar ze dalen met 0,7% bij CIB als gevolg van de kostenbesparingsmaatregelen.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat van de Groep op 3.075 miljoen euro, een daling met 5,7%. Het daalt met 3,1% voor de operationele pijlers (-0,3% bij constante perimeter en wisselkoers).

De kostprijs van het risico, 686 miljoen euro (668 miljoen euro in het derde kwartaal van 2017), stijgt met 2,7% in vergelijking met het derde kwartaal van 2017. Met 34 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten blijft hij op een laag niveau dat in het bijzonder het gevolg is van de goede beheersing van het risico bij het verlenen van nieuwe kredietlijnen, de lagerenteomgeving en de verdere verbetering van de portefeuille in Italië.

Het bedrijfsresultaat van de Groep, 2.389 miljoen euro (2.593 miljoen euro in het derde kwartaal van 2017), daalt zo met 7,9%. Het daalt met 5,0% voor de operationele pijlers (-2,7% bij constante perimeter en wisselkoers).

Het niet-operationele resultaat bedraagt 427 miljoen euro (380 miljoen euro in het derde kwartaal van 2017). Het noteert dit kwartaal de uitzonderlijke impact van de meerwaarde uit de verkoop van 30,3% in First Hawaiian Bank voor 286 miljoen euro. Het omvat in het derde kwartaal van 2017 de uitzonderlijke impact van de meerwaarde uit de verkoop voor 326 miljoen euro in het kader van de beursintroductie van SBI Life evenals de waardevermindering op de volledige goodwill van TEB voor 172 miljoen euro.

¹ Inclusief 100% van de privatebanken van de thuismarkten (exclusief PEL/CEL-effecten)

² +7,0% bij constante perimeter en wisselkoers

³ In het bijzonder LaSer, Bank BGZ, DAB Bank en GE LLD



Het resultaat vóór belastingen, 2.816 miljoen euro (2.973 miljoen euro in het derde kwartaal van 2017), daalt zo met 5,3%. Het daalt met 11,5% voor de operationele pijlers (-2,9% bij constante perimeter en wisselkoers).

De vennootschapsbelasting daalt door de lage aanslagvoet voor de meerwaarde op lange termijn op First Hawaiian Bank en de daling van de vennootschapsbelasting in België en de Verenigde Staten. Het nettoresultaat, aandeel van de groep, bedraagt zo 2.124 miljoen euro, een stijging met 4,0% in vergelijking met het derde kwartaal van 2017 (2.043 miljoen euro). Exclusief uitzonderlijke elementen blijft het stabiel¹.

Per 30 september 2018 bedraagt de 'Common Equity Tier 1-ratio Bazel 3 fully loaded'², rekening houdend met de volledige overgang naar IFRS 9, 11,7% (+25 bp in vergelijking met 30 juni 2018). De hefboomratio Bazel 3 fully loaded³ bedraagt 4,0% en de liquiditeitsratio ('Liquidity Coverage Ratio') 110%. De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserve van de Groep, ten slotte, bedraagt 308 miljard euro, dat betekent meer dan een jaar manoeuvreerruimte in vergelijking met de marktfinanciering.

Het boekhoudkundige nettoactief per aandeel bedraagt 73,3 euro, wat overeenkomt met een gemiddelde groeivoet op jaarbasis van 5,0% sinds 31 december 2008. Dit illustreert het vermogen om over de hele duur van de cyclus waarde te creëren. Vorig kwartaal was daarin de betaling van het dividend van 3,02 euro per aandeel verrekend.

De Groep implementeert actief het herstructureringsplan 2020, een ambitieus programma waarmee we nieuwe klantenervaringen willen creëren en de digitale transformatie en operationele efficiënties willen doorvoeren (173 miljoen euro aan kostenbesparingen dit kwartaal, ofwel 1.030 miljoen euro sinds de lancering van het programma begin 2017). Hij versterkt bovendien zijn interne controle- en compliancesysteem verder.

De Groep BNP Paribas voert een ambitieus maatschappelijk geëngageerd beleid met sterke initiatieven inzake ethische verantwoordelijkheid, sociale en ecologische innovatie en een CO₂-arme economie.

*
* *

Voor de eerste negen maanden van 2018 daalt het nettobankresultaat, 32.356 miljoen euro, met 0,8% tegenover de eerste negen maanden van 2017, dat de uitzonderlijke impact omvatte van de meerwaarden uit de verkoop van de effecten Shinhan en Euronext voor een totaal bedrag van +233 miljoen euro, evenals de herwaardering van schuld uitgegeven door de Groep ('OCA') en van het kredietrisico van de Groep vervat in derivaten ('DVA') voor -186 miljoen euro.

In de operationele pijlers blijft het stabiel, met een ongunstig wisselkoerseffect (+0,3% bij constante perimeter en wisselkoers): het daalt lichtjes voor Domestic Markets⁴ (-0,3%) doordat de lage rentevoeten deels worden gecompenseerd door de goede ontwikkeling van de activiteit; het stijgt bij International Financial Services (+5,6%), ondanks een ongunstig wisselkoerseffect⁵; maar het daalt tegenover een hoge basis bij CIB doordat de marktomgeving

¹ Effect van de uitzonderlijke elementen na belastingen: +78 miljoen euro (-2 miljoen euro in het derde kwartaal van 2017)

² Ratio rekening houdend met alle regels van CRD4 zonder overgangsmaatregelen

³ Ratio rekening houdend met alle regels van CRD4 tot 2019 zonder overgangsmaatregelen, berekend overeenkomstig de gedelegeerde verordening van de Europese Commissie van 10 oktober 2014

⁴ Inclusief 100% van de privatebanken van de thuismarkten (exclusief PEL/CEL-effecten)

⁵ +7,4% bij constante perimeter en wisselkoers



in Europa minder steun bood (-6,9%, maar -4,0% exclusief wisselkoerseffect en meerwaarden gerealiseerd in het tweede kwartaal van 2017).

De beheerskosten van de Groep, 22.905 miljoen euro, stijgen met 2,6% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2017. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de herstructureringskosten van de bedrijfsonderdelen en van de herstructureringskosten van de acquisities¹ voor 753 miljoen euro (501 miljoen in de eerste negen maanden van 2017). Zonder die uitzonderlijke elementen stijgen ze slechts met 1,5%.

De beheerskosten van de operationele pijlers stijgen in vergelijking met de eerste negen maanden van 2017 met 1,9% (+2,0% bij constante perimeter en wisselkoers): ze stijgen met 1,7% voor Domestic Markets², met een stijging in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen gekoppeld aan de ontwikkeling van de activiteit, maar met een daling in de thuismarkten; ze stijgen met 5,7% voor International Financial Services door de groei van de activiteit, maar ze dalen met 2,3% bij CIB als gevolg van de kostenbesparingsmaatregelen.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat van de Groep op 9.451 miljoen euro, een daling met 8,3%. Het daalt met 3,8% voor de operationele pijlers (-3,1% bij constante perimeter en wisselkoers).

De kostprijs van het risico daalt tot 1.868 miljoen euro (1.922 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2017). Hij bedraagt 32 basispunten van het volume van de uitstaande kredieten aan klanten. Dat lage niveau is in het bijzonder het gevolg van de goede beheersing van het risico bij het verlenen van nieuwe kredietlijnen, de lagerenteomgeving en de verdere economische verbetering in Italië.

Het bedrijfsresultaat van de Groep, 7.583 miljoen euro (8.384 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2017), daalt zo met 9,6%. Het daalt met 5,0% voor de operationele pijlers (-5,1% bij constante perimeter en wisselkoers).

Het niet-operationele resultaat bedraagt 942 miljoen euro (804 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2017). Het omvat de uitzonderlijke impact van de meerwaarde uit de verkoop van een gebouw voor 101 miljoen euro en de meerwaarde uit de verkoop van 30,3% in First Hawaiian Bank voor 286 miljoen euro. Het omvatte in dezelfde periode vorig jaar de meerwaarde uit de verkoop voor 326 miljoen euro in het kader van de beursintroductie van SBI Life evenals de waardevermindering op de volledige goodwill van TEB voor 172 miljoen euro.

Het resultaat vóór belastingen klokt af op 8.525 miljoen euro (9.188 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2017) en daalt met 7,2%. Het daalt met 7,6% voor de operationele pijlers (-5,2% bij constante perimeter en wisselkoers).

De gemiddelde aanslagvoet op de winst bedraagt 25,5%, dankzij een positief effect van 2 punten door de daling van de vennootschapsbelasting in België en de Verenigde Staten en de lage belasting op de meerwaarde op lange termijn uit de verkoop van First Hawaiian Bank.

Dat brengt het resultaat vóór belastingen op 6.084 miljoen euro, een daling met 3,9% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2017, maar slechts 2,8% exclusief uitzonderlijke elementen³.

De rendabiliteit van het eigen vermogen exclusief uitzonderlijke elementen komt zo op 9,5%. De rendabiliteit van het materiële eigen vermogen exclusief uitzonderlijke elementen bedraagt 11,0%.

¹ In het bijzonder LaSer, Bank BGZ, DAB Bank en GE LLD

² Inclusief 100% van de privatebanken van de thuismarkten (exclusief PEL/CEL-effecten)

³ Effect van de uitzonderlijke elementen na belastingen: -169 miljoen euro (-97 miljoen euro voor de eerste negen maanden van 2017)



RETAIL BANKING & SERVICES

DOMESTIC MARKETS

De commerciële activiteiten van Domestic Markets zitten in de lift. De uitstaande kredieten stijgen met 4,7% tegenover het derde kwartaal van 2017, met een goede vooruitgang van de kredieten in de thuismarkten en de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen (Arval, Leasing Solutions). De deposito's stijgen met 4,7% tegenover het derde kwartaal van 2017 en nemen in alle landen toe. De activa onder beheer van de private bank stijgen met 1,3% tegenover 30 september 2017.

Domestic Markets zet de ontwikkeling van nieuwe klantenervaringen en de digitale transformatie voort. Hello bank! bereikt bijna 3 miljoen klanten (+13,7% in vergelijking met 30 september 2017) en rondt de kaap van 400.000 klanten in Frankrijk, dankzij een goede nettoacquisitie. De pijler versnelt het mobiele gebruik bij particulieren en breidt de beschikbare functies uit met bijvoorbeeld de toevoeging van gezichtsherkenning voor beveiligde overschrijvingen in Italië en de mogelijkheid om alle types overschrijvingen uit te voeren via de app in Frankrijk. De pijler ontwikkelt bovendien het gebruik van digitale tools door bedrijfsklanten: meer dan 70% van de klanten in Frankrijk beschikt al over het digitale aanbod *Ma Banque Entreprise*. Hij past zijn aanbod verder aan aan de nieuwe gebruiken met de ontwikkeling van *LyfPay*, een universele oplossing voor mobiele betalingen die sinds de lancering in mei 2017 al meer dan 1 miljoen downloads telt. Ten slotte vereenvoudigt en optimaliseert de pijler het fysieke commerciële netwerk om de klantenservice te verbeteren en de kosten te beperken: tegen eind 2018 zal er een regionaal aansturningsniveau in het netwerk in Frankrijk worden geschrapt.

Het nettobankresultaat¹ bedraagt 3.874 miljoen euro en daalt met 1,1% tegenover het derde kwartaal van 2017 door de impact van de lage rentevoeten, die deels werd gecompenseerd door de stijging van de activiteit en de goede vooruitgang van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen.

De beheerskosten¹ (2.605 miljoen euro) stijgen met 0,2% in vergelijking met het derde kwartaal van 2017, doordat het effect van de ontwikkeling van de activiteit van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen bijna volledig werd gecompenseerd door de daling met gemiddeld 1,3% van de kosten van de netwerken.

Het brutobedrijfsresultaat¹ bedraagt 1.269 miljoen euro, een daling met 3,8% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

De kostprijs van het risico daalt met 19,4% in vergelijking met het derde kwartaal van 2017, in het bijzonder door de verdere daling bij BNL bc.

Zo noteert de pijler, na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen² van 956 miljoen euro, een daling met 1,4% in vergelijking met het derde kwartaal van 2017, wat de goede globale weerbaarheid aantoont in een omgeving met lage rentevoeten, dankzij de stijging van de activiteit.

Voor de eerste negen maanden van 2018 daalt het nettobankresultaat¹, dat 11.781 miljoen euro bedraagt, met 0,3% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2017, doordat de impact van de lage rentevoeten grotendeels werd gecompenseerd door de stijging van de activiteit en de vooruitgang van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen. De beheerskosten¹ (8.104 miljoen euro) stijgen met 1,7% in vergelijking met het eerste semester van 2017 (+1,4% exclusief heffingen en bijdragen onderworpen aan IFRIC 21), met een stijging in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen, die zich verder hebben ontwikkeld, maar een daling met gemiddeld 0,7%³ van de kosten van de netwerken. Daardoor daalt het brutobedrijfsresultaat¹ met 4,6% tegenover

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

² Exclusief PEL/CEL-effecten van +4 miljoen euro, tegen +7 miljoen euro in het derde kwartaal van 2017

³ Exclusief heffingen en bijdragen onderworpen aan IFRIC 21



dezelfde periode vorig jaar, tot 3.677 miljoen euro. De kostprijs van het risico daalt met 26,4% tegenover de eerste negen maanden van 2017, in het bijzonder door de verdere daling bij BNL bc. Zo noteert de pijler, na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen¹ van 2.746 miljoen euro, 0,6% meer dan in de eerste negen maanden van 2017.

Retailbank in Frankrijk (RBF)

RBF zet zijn goede commerciële dynamiek voort in de context van economische groei in Frankrijk. De uitstaande kredieten stijgen met 4,4% tegenover het derde kwartaal van 2017, met een ondersteunde groei van de kredieten aan particulieren en ondernemingen en voor de hypothecaire kredieten de bevestiging van de sterke daling van de herfinancieringen en vervroegde terugbetalingen sinds juni 2017. De deposito's stijgen met 4,8%, gestimuleerd door de sterke groei van de zichtrekeningen. RBF haalt een goed resultaat in de levensverzekeringen, met een stijging van de uitstaande bedragen met 3,6% tegenover 30 september 2017.

Het nieuwe schadeverzekeringsaanbod dat in mei werd gelanceerd in het kader van een partnerschap tussen BNP Paribas Cardif en Matmut is een succes: per 30 september 2018 waren er al 75.000 contracten gesloten. Het doel is de verkoop van schadeverzekeringen tegen 2020 te verdrievoudigen en het aantal verzekerde klanten op te trekken van 8% naar 12%.

Het nettobankresultaat² bedraagt 1.571 miljoen euro, een daling met 0,8% tegenover het derde kwartaal van 2017. De rente-inkomsten² zijn bijna stabiel en zetten hun regelmatige verbetering voort, die het gevolg is van de normalisering van de wederbeleggingsvergoedingen en de vervroegde terugbetaling (nog steeds hoge basis in het derde kwartaal van 2017). De commissies² dalen met 1,8%, in het bijzonder door de daling van de financiële commissies.

De beheerskosten², 1.168 miljoen euro, dalen met 1,3% in vergelijking met het derde kwartaal van 2017, in verband met de kostenbesparingsmaatregelen (optimalisering van het netwerk en vereenvoudiging van de stuurgroepen).

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat² op 403 miljoen euro, een stijging met 0,3% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

De kostprijs van het risico² stijgt dit kwartaal naar 90 miljoen euro (65 miljoen euro in het derde kwartaal van 2017) door de impact van een specifiek dossier. Hij staat nog steeds op een laag niveau (20 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten).

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 belastingen³ van 276 miljoen euro, een daling met 8,5% in vergelijking met het derde kwartaal van 2017.

Voor de eerste negen maanden van 2018 bedraagt het nettobankresultaat² 4.758 miljoen euro, een daling met 1,1% tegenover de eerste negen maanden van 2017. De rente-inkomsten² dalen met 1,2%, want de stijging van de volumes wordt ruim gecompenseerd door een ongunstig basiseffect door de hoge wederbeleggingsvergoedingen en vervroegde terugbetalingen in de eerste negen maanden van 2017. De commissies² dalen met 0,9%. De beheerskosten², 3.461 miljoen euro, dalen met 0,6% tegenover de eerste negen maanden van 2017 en met 1,0% exclusief heffingen en bijdragen onderworpen aan IFRIC 21 door kostenbesparingsmaatregelen. Dat brengt het brutobedrijfsresultaat² op 1.297 miljoen euro, een daling met 2,4% tegenover dezelfde periode vorig jaar. De kostprijs van het risico² daalt naar 203 miljoen euro (224 miljoen

¹ Exclusief PEL/CEL-effecten van +5 miljoen euro tegen +6 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2017

² Met 100% van de private bank in Frankrijk (exclusief PEL/CEL-effecten)

³ Exclusief PEL/CEL-effecten van +4 miljoen euro, tegen +7 miljoen euro in het derde kwartaal van 2017



euro in de eerste negen maanden van 2017) en bedraagt 15 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. 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 belastingen¹ van 979 miljoen euro, een daling met 1,3% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2017.

BNL banca commerciale (BNL bc)

De uitstaande kredieten van BNL bc stijgen met 2,1% tegenover het derde kwartaal van 2017. De deposito's van BNL bc stijgen met 2,7%, met een sterke groei van de zichtrekeningen. De belegde bedragen in levensverzekeringen stijgen met 9,7% en die in icbe's met 1,4% in vergelijking met 30 september 2017.

BNL bc zet bovendien de ontwikkeling van de nieuwe digitale toepassingen voort met de lancering, in samenwerking met Telepass (een Italiaanse toloperator) en Arval van *package deals* voor kmo's en particulieren waarin bankrekeningen, de betaling van tolgeld, de huur van voertuigen en diverse andere diensten rond mobiliteit met elkaar worden gecombineerd.

Het nettobankresultaat² daalt met 8,3% in vergelijking met het derde kwartaal van 2017, tot 660 miljoen euro. De rente-inkomsten² dalen met 12,2% als gevolg van de laag blijvende rentevoeten en de positionering op klanten met het beste risicoprofiel, naast de negatieve impact dit kwartaal van eenmalige elementen. De commissies² dalen met 1,6% in verband met de daling van de financiële commissies.

De beheerskosten² bedragen 439 miljoen euro en dalen met 1,5% dankzij het effect van de kostenbeheersingsmaatregelen.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat² op 221 miljoen euro, een daling met 19,5% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

De kostprijs van het risico² daalt verder (-72 miljoen euro tegenover het derde kwartaal van 2017) dankzij de verbeterde kwaliteit van de portefeuille, en bedraagt 67 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten.

Zo bevestigt 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), het geleidelijke herstel van zijn rendabiliteit met een resultaat vóór belastingen van 80 miljoen euro, een stijging met 17 miljoen euro in vergelijking met het derde kwartaal van 2017.

Voor de eerste negen maanden van 2018 daalt het nettobankresultaat² met 4,8% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2017, tot 2.070 miljoen euro. De rente-inkomsten¹ dalen met 7,7% als gevolg van de laag blijvende rentevoeten en de positionering op klanten met het beste risicoprofiel. De commissies² van hun kant, zijn stabiel. De beheerskosten², 1.357 miljoen euro, stijgen met 1,0%, maar dalen met 0,1% exclusief heffingen en bijdragen onderworpen aan IFRIC 21 en de bijkomende bijdrage aan het Italiaanse afwikkelingsfonds³. Dat brengt het brutobedrijfsresultaat¹ op 713 miljoen euro, een daling met 14,2% tegenover dezelfde periode vorig jaar. De kostprijs van het risico² bedraagt 73 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten en daalt verder (-225 miljoen euro in vergelijking met de eerste negen maanden van 2017). 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 251 miljoen euro, dat is meer dan 1,7 keer het niveau van de eerste negen maanden van 2017 (146 miljoen euro).

¹ Exclusief PEL/CEL-effecten voor +5 miljoen euro tegen +6 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2017

² Met 100% van de private bank in Italië

³ 11 miljoen euro betaald in het tweede kwartaal van 2018

**Retailbank in België (RBB)**

RBB vertoont nog steeds een ondersteunde commerciële activiteit. De kredieten stijgen met 4,6% in vergelijking met het derde kwartaal van 2017, met een sterke stijging van de kredieten aan bedrijven en een stijging van de vastgoedkredieten. De deposito's stijgen met 3,8%, met een groei van de zicht- en de spaarrekeningen.

Het bedrijfsonderdeel zet bovendien met succes de ontwikkeling van het digitale aanbod voort. Dankzij de voortdurende verbetering van de opties is het aantal gebruikers van de app *Easy Banking* met 23% gestegen in vergelijking met 30 september 2017, tot 1,4 miljoen. Het aantal ondernemingen dat *Easy Banking Business* gebruikt, stijgt eveneens fors (+20% sinds eind 2017), met in het bijzonder een geslaagde lancering van de mobiele versie.

Het nettobankresultaat¹ van RBB daalt echter met 3,7% in vergelijking met het derde kwartaal van 2017, tot 887 miljoen euro: de rente-inkomsten¹ dalen met 6,0% door de impact van de lage rentevoeten. De commissies¹ stijgen met 3,6%, met een goede vooruitgang van de bankcommissies, maar een stijging van de retrocessies aan onafhankelijke agenten, waarvan het netwerk werd uitgebreid.

De beheerskosten¹, 563 miljoen euro, dalen met 1,3% in vergelijking met het derde kwartaal van 2017, dankzij de kostenbesparingsmaatregelen (optimalisering van het netwerk van agentschappen en vereenvoudiging van de stuurgroepen).

Het brutobedrijfsresultaat¹ bedraagt 324 miljoen euro, een daling met 7,6% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

De kostprijs van het risico¹ laat dit kwartaal een nettoterugneming van voorzieningen optekenen voor een bedrag van 4 miljoen euro, doordat de provisies ruim gecompenseerd werden door de terugnemingen. In het derde kwartaal van 2017 noteerden we een nettoprovisie van 23 miljoen euro.

RBB behaalt 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 317 miljoen euro, een daling met 3,6% tegenover het derde kwartaal van 2017.

Voor de eerste negen maanden van 2018 daalt het nettobankresultaat¹ van RBB met 1,6% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2017, naar 2.738 miljoen euro: de rente-inkomsten¹ dalen met 1,0%, doordat de impact van de laag blijvende rentevoeten deels wordt gecompenseerd door de groei van de volumes. De commissies¹ dalen met 3,2% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2017, met een daling van de financiële commissies en een stijging van de retrocessies aan onafhankelijke agenten, waarvan het netwerk werd uitgebreid. De beheerskosten¹, 1.950 miljoen euro, dalen met 0,1% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2017 en met 1,1% exclusief heffingen en bijdragen onderworpen aan IFRIC 21, dankzij het effect van de kostenbesparingsmaatregelen. Het brutobedrijfsresultaat¹ bedraagt 788 miljoen euro, een daling met 5,1% tegenover dezelfde periode vorig jaar. De kostprijs van het risico¹ is in de eerste negen maanden van 2018 nihil (50 miljoen euro in dezelfde periode vorig jaar). RBB behaalt 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 741 miljoen euro, een daling met 1,2% (+0,7% exclusief heffingen en bijdragen onderworpen aan IFRIC 21) in vergelijking met de eerste negen maanden van 2017.

¹ Met 100% van de private bank in België

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

De gespecialiseerde bedrijfsonderdelen van Domestic Markets zetten hun sterke groei voort: de gefinancierde vloot van Arval stijgt met 8,0% en de uitstaande financieringen van Leasing Solutions groeien met 9,0%¹ tegenover het derde kwartaal van 2017; de activa onder beheer van Personal Investors stijgen met 7,8% in vergelijking met 30 september 2017, dankzij een sterk incasso, en Nickel rondt de kaap van het miljoen geopende rekeningen en boekt heel wat succes in zijn klantensegment (meer dan 89.000 nieuw geopende rekeningen dit kwartaal). Nickel mikt op 2 miljoen rekeningen tegen 2020. Daartoe zet Nickel de ontwikkeling van zijn netwerk van verkooppunten voort (3.800 postagentschappen per 30 september 2018, +500 in vergelijking met 30 juni 2018) met een doel van 10.000 tegen 2020.

De uitstaande kredieten van de retail- en ondernemingenbank in Luxemburg (ROBL) stijgen met 6,2% in vergelijking met het derde kwartaal van 2017, met een goede vooruitgang van de hypotheaire kredieten. De deposito's stijgen met 12,3%, met een heel goed incasso, in het bijzonder bij de ondernemingen.

De ontwikkeling van de digitale toepassingen wordt voortgezet met het succes van *Arval for me* (eerste online platform waarop particulieren voor het onderhoud van hun wagen toegang kunnen krijgen tot de garagehouders die onder contract zijn bij Arval), dat al 7.000 klanten telt in Italië en in Spanje.

Het nettobankresultaat² van de vijf bedrijfsonderdelen, 755 miljoen euro, stijgt in totaal met 9,1% in vergelijking met het derde kwartaal van 2017, als gevolg van de goede ontwikkeling van de activiteit en perimeteffecten.

De beheerskosten² stijgen met 8,7% in vergelijking met het derde kwartaal van 2017, tot 435 miljoen euro, door de perimeteffecten en de ontwikkeling van de bedrijfsonderdelen, wat dit kwartaal een positief schaaffect van 0,4 punten oplevert.

De kostprijs van het risico² stijgt met 14 miljoen euro in vergelijking met het derde kwartaal van 2017, tot 33 miljoen euro.

Zo bedraagt het resultaat vóór belastingen van deze vijf 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), 283 miljoen euro (+2,3% tegenover het derde kwartaal van 2017).

Voor de eerste negen maanden van 2018 stijgt het nettobankresultaat² van de vijf bedrijfsonderdelen, dat 2.215 miljoen euro bedraagt, in totaal met 7,9% tegenover de eerste negen maanden van 2017 als gevolg van perimeteffecten en de goede ontwikkeling van de activiteit van de bedrijfsonderdelen. De beheerskosten² stijgen met 12,5% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2017, tot 1.336 miljoen euro, door de perimeteffecten en de ontwikkeling van de bedrijfsonderdelen, evenals de lanceringskosten voor nieuwe digitale diensten, in het bijzonder bij Arval en Leasing Solutions. De kostprijs van het risico² stijgt met 35 miljoen euro in vergelijking met de eerste negen maanden van 2017, naar 94 miljoen euro, in het bijzonder door een eenmalige provisie van 14 miljoen euro gekoppeld aan een verandering van de methode bij Arval. Zo bedraagt het resultaat vóór belastingen van deze vijf 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), 775 miljoen euro (-7,9% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2017 en -6,3% exclusief impact van de eenmalige provisie bij Arval).

¹ Bij constante perimeter en wisselkoers

² Met 100% van de private bank in Luxemburg

*
* *

INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES

De commerciële activiteit van International Financial Services groeit verder en zit op een sterk niveau: de uitstaande kredieten groeien met 4,1% tegenover het derde kwartaal van 2017 (+7,3% bij constante perimeter en wisselkoers) en de activa onder beheer van de bedrijfsonderdelen voor spaar- en verzekeringsproducten stijgen met 2,4% tegenover 30 september 2017, tot 1.066 miljard euro.

De pijler implementeert de digitale transformatie en de nieuwe technologieën actief in al zijn bedrijfsonderdelen. Hij voert de elektronische handtekening in binnen zijn internationale retailnetwerken en bij Personal Finance (1,1 miljoen elektronisch ondertekende contracten bij Personal Finance dit kwartaal, ofwel 48,2% van alle ondertekende contracten) en heeft in Frankrijk een online vragenlijst gelanceerd waarmee meer dan 80% van de verzekeringsklanten een onmiddellijk akkoord kunnen krijgen over een schuldsaldoverzekering (150.000 contracten per 30.09.18). Bij Wealth Management biedt *My Biopass* klanten de mogelijkheid in te loggen en transacties te bevestigen via biometrie (stem- of gezichtsherkenning, vingerafdruk). De pijler ontwikkelt de nieuwe technologieën en de innovatieve producten en heeft inmiddels al meer dan 120 robots (automatisering van controles, rapporten en gegevensverwerking) en 17 actieve *chatbots*.

Het nettobankresultaat van 4.097 miljoen euro ligt 4,3% hoger dan in het derde kwartaal van 2017, ondanks het ongunstige wisselkoerseffect (daling van de Turkse lira). Het stijgt met 7,0% bij constante perimeter en wisselkoers, gestimuleerd door Personal Finance, de Verzekeringen en International Retail Banking¹.

De beheerskosten, 2.473 miljoen euro, stijgen met 6,1% in vergelijking met hetzelfde kwartaal van vorig jaar, in verband met de goede ontwikkeling van de bedrijfsonderdelen (+6,3% bij constante perimeter en wisselkoers).

Het brutobedrijfsresultaat komt daarmee op 1.624 miljoen euro, een stijging met 1,6% in vergelijking met het derde kwartaal van 2017 (+8,2% bij constante perimeter en wisselkoers).

De kostprijs van het risico, 486 miljoen euro, stijgt met 134 miljoen in vergelijking met de lage basis van het derde kwartaal van 2017 door de stijging van de uitstaande kredieten bij Personal Finance en de stijging van de kostprijs van het risico bij Mediterraan Europa.

Het overige niet-operationele resultaat bedraagt 153 miljoen euro (358 miljoen euro in het derde kwartaal van 2017). Het noteert dit kwartaal de uitzonderlijke impact van de meerwaarde uit de verkoop van 30,3% in First Hawaiian Bank voor 151 miljoen euro². In het derde kwartaal van 2017 omvatte het de uitzonderlijke impact van de meerwaarde uit de verkoop van 326 miljoen euro in het kader van de beursintroductie van SBI Life.

Het resultaat vóór belastingen van International Financial Services bedraagt zo 1.401 miljoen euro, een daling met 19,7% in vergelijking met het derde kwartaal van 2017, maar slechts 4,4% bij constante perimeter en wisselkoers.

¹ Mediterraan Europa en BancWest

² Het omrekeningsverschil wordt onder Andere Activiteiten geboekt voor een bedrag van +135 miljoen euro



Voor de eerste negen maanden van 2018 stijgt het nettobankresultaat, dat 12.435 miljoen euro bedraagt, met 5,6% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2017, ondanks een ongunstig wisselkoerseffect. Het stijgt met 7,4% bij constante perimeter en wisselkoers, en neemt toe in alle bedrijfsonderdelen dankzij de goede commerciële dynamiek. De beheerskosten, 7.616 miljoen euro, stijgen met 5,7% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar, in verband met de ontwikkeling van de bedrijfsonderdelen (+6,1% bij constante perimeter en wisselkoers). Het brutobedrijfsresultaat komt daarmee op 4.819 miljoen euro, een stijging met 5,5% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2017 (+9,4% bij constante perimeter en wisselkoers). De kostprijs van het risico, 1.178 miljoen euro, stijgt met 180 miljoen in vergelijking met de lage basis van de eerste negen maanden van 2017, toen terugnemingen op voorzieningen werden geboekt. Het overige niet-operationele resultaat bedraagt 211 miljoen euro (379 miljoen euro in het derde kwartaal van 2017). Het noteert de uitzonderlijke impact van de meerwaarde uit de verkoop van 30,3% in First Hawaiian Bank voor 151 miljoen euro¹. In dezelfde periode vorig jaar omvatte het de uitzonderlijke impact van de meerwaarde uit verkopen van 326 miljoen euro in het kader van de beursintroduktie van SBI Life. Het resultaat vóór belastingen van International Financial Services noteert zo een daling van 3,7% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2017, tot 4.209 miljoen euro, maar een stijging van 2,7% bij constante perimeter en wisselkoers.

Personal Finance

Naast de integratie van de financieringsactiviteiten van General Motors Europe² zet Personal Finance zijn sterke organische groeidynamiek voort: de uitstaande kredieten stijgen met +13,2%³ in vergelijking met het derde kwartaal van 2017, gestimuleerd door de stijging van de vraag dankzij de sterke context in Europa en het effect van de nieuwe partnerships. Het bedrijfsonderdeel ondertekent dit kwartaal een handelsovereenkomst met Uber en geeft het operationele startschot voor zijn partnerschap met Hyundai Frankrijk. Het zet de ontwikkeling van de digitale tools en de nieuwe technologieën voort: er zijn al 89 robots actief (+19% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2018 voor een totaal van 170.000 gerealiseerde taken per maand).

Het nettobankresultaat van Personal Finance stijgt met 13,5% in vergelijking met het derde kwartaal van 2017, tot 1.387 miljoen euro (+9,9% bij constante perimeter en wisselkoers), als gevolg van de gestegen volumes en de positionering op producten met een beter risicoprofiel. Het wordt met name vooruitgestuwd door de goede dynamiek in Italië, Spanje en Duitsland.

De beheerskosten stijgen met 11,1% in vergelijking met het derde kwartaal van 2017, naar 639 miljoen euro. Ze stijgen met 4,4% bij constante perimeter en wisselkoers, in verband met de ontwikkeling van de activiteit, wat een positief schaaffect van 5,5 punten³ oplevert.

Het brutobedrijfsresultaat komt daarmee op 748 miljoen euro, een stijging met 15,5% in vergelijking met het derde kwartaal van 2017 (+14,9% bij constante perimeter en wisselkoers).

De kostprijs van het risico bedraagt 345 miljoen euro (273 miljoen euro in het derde kwartaal van 2017), een stijging met 72 miljoen euro, voornamelijk door de toename van de uitstaande kredieten. Hij bedraagt 161 basispunten van het volume van de uitstaande kredieten aan klanten.

Rekening houdend met het feit dat er dit kwartaal geen andere niet-operationele elementen zijn (+24 miljoen euro in het derde kwartaal van 2017), bedraagt het resultaat vóór belastingen van Personal Finance zo 424 miljoen euro, een stijging met 1,1% in vergelijking met het derde kwartaal van 2017 (+0,2% bij constante perimeter en wisselkoers).

¹ Het omrekeningsverschil werd overigens op de resultatenrekening geboekt onder Andere Activiteiten, voor een bedrag van 135 miljoen euro

² Acquisitie afgerond op 31 oktober 2017

³ Bij constante perimeter en wisselkoers



Voor de eerste negen maanden van 2018 stijgt het nettobankresultaat met 13,1% tegenover de eerste negen maanden van 2017, tot 4.122 miljoen euro. Het stijgt met 9,0% bij constante perimeter en wisselkoers door de stijging van de volumes en de positionering op producten met een beter risicoprofiel. Het wordt met name vooruitgestuwd door de goede dynamiek in Italië, Spanje en Duitsland. De beheerskosten stijgen met 13,9% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2017, tot 2.036 miljoen euro. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgen ze, gezien de ontwikkeling van de activiteit, met 6,7%. Het brutobedrijfsresultaat komt daarmee op 2.086 miljoen euro, een stijging met 12,4% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2017 (+11,2% bij constante perimeter en wisselkoers). De kostprijs van het risico bedraagt 886 miljoen euro (738 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2017). Met 142 basispunten van de uitstaande kredieten staat het op een laag niveau. Dat brengt het resultaat vóór belastingen van Personal Finance op 1.247 miljoen euro, een stijging met 2,3% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2017.

Mediterraan Europa

Mediterraan Europa laat een goede prestatie optekenen. De uitstaande kredieten stijgen met 7,1%¹ tegenover het derde kwartaal van 2017. De deposito's stijgen met 12,5%¹, en groeien met name in Turkije. Het bedrijfsonderdeel zet de ontwikkeling van zijn digitale banken voort, met reeds 617.000 klanten voor *Cepteteb* in Turkije en 221.000 klanten voor *BGZ Optima* in Polen. Het zet de ontwikkeling van de nieuwe technologieën voort: er zijn in de verschillende regio's al 13 robots operationeel en de elektronische ondertekening wordt uitgerold in Polen, Turkije en Marokko voor bepaalde verrichtingen in *trade finance* of de afsluiting van consumentenkredieten.

Het nettobankresultaat van Mediterraan Europa² bedraagt 562 miljoen euro, een stijging met 16,0%¹ tegenover het derde kwartaal van 2017. Het stijgt in alle regio's en in het bijzonder in Turkije.

De beheerskosten², 381 miljoen euro, stijgen met 8,2%¹ in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar door de ontwikkeling van de activiteit, wat een heel positief schaafeffect oplevert.

De kostprijs van het risico² bedraagt 105 miljoen euro. Hij stijgt met 45 miljoen euro in vergelijking met de lage basis van het derde kwartaal van 2017, toen werd geprofiteerd van een terugnemering op voorzieningen, door de stijging in Turkije. Hij komt daarmee op 108 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten

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 van 118 miljoen euro, een daling met 5,0% bij constante perimeter en wisselkoers en met 25,2% bij historische perimeter en wisselkoers, rekening houdend met de sterke daling van de Turkse lira.

Voor de eerste negen maanden van 2018 stijgt het nettobankresultaat van Mediterraan Europa², dat afklokt op 1.758 miljoen euro, met 13,6%¹ in vergelijking met de eerste negen maanden van 2017 door de hogere volumes en marges, evenals het goede niveau van de commissies. Het stijgt overigens in alle regio's. De beheerskosten², 1.200 miljoen euro, stijgen met 6,0%¹ door de ontwikkeling van de activiteit, wat een heel positief schaafeffect oplevert. De kostprijs van het risico², 230 miljoen euro, stijgt met 33 miljoen euro in vergelijking met de lage basis van de eerste negen maanden van 2017, toen werd geprofiteerd van terugnemeringen op voorzieningen. Hij bedraagt 80 basispunten van de uitstaande kredieten. 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 van 508 miljoen euro, een gevoelige stijging in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar (+23,9% bij constante perimeter

¹ Bij constante perimeter en wisselkoers

² Met 100% van de private bank in Turkije



en wisselkoers en +10,7% bij historische perimeter en wisselkoers, rekening houdend met de sterke daling van de Turkse lira).

BancWest

De commerciële activiteit van BancWest groeit verder. De deposito's stijgen met 1,5%¹ en de kredieten met 0,3%¹ in vergelijking met het derde kwartaal van 2017 (+1,1%¹ exclusief impact van een securitisatie in het vierde kwartaal van 2017), met een goede groei van de kredieten aan particulieren en ondernemingen. De activa onder beheer van de private bank (14,1 miljard dollar per 30 september 2018) stijgen met 11,0%¹ in vergelijking met 30 september 2017, met een heel goed incasso dit kwartaal (0,7 miljard dollar).

Het bedrijfsonderdeel realiseert dit kwartaal de verkoop van 30,3% in First Hawaiian Bank² en behoudt nog een belang van 18,4%, dat vanaf 1 augustus 2018 wordt geconsolideerd door vermogensmutatie.

Het zet de digitale transformatie voort: al meer dan 30% van de rekeningen wordt online geopend en de samenwerkingen met CIB worden verder uitgebouwd met dit kwartaal drie nieuwe producten voor cashmanagement.

Het nettobankresultaat³ boekt met 634 miljoen euro een stijging van 0,8%¹ in vergelijking met het derde kwartaal van 2017, met name dankzij de hogere volumes.

De beheerskosten³ bedragen 457 miljoen euro en stijgen met 3,3%¹ in vergelijking met het derde kwartaal van 2017. Exclusief eenmalige elementen stijgen ze met 2,0%.

Het brutobedrijfsresultaat³ bedraagt 177 miljoen euro en daalt zo met 4,8%¹ in vergelijking met het derde kwartaal van 2017.

De kostprijs van het risico³ (35 miljoen euro) staat nog steeds laag op 22 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten (32 miljoen euro in het derde kwartaal van 2017).

Zo behaalt BancWest, na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in de Verenigde Staten aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management, een resultaat vóór belastingen van 286 miljoen euro, een daling met 9,4% bij constante perimeter en wisselkoers tegenover het derde kwartaal van 2017, maar een stijging met 31,7% bij historische perimeter en wisselkoers, door de meerwaarde van 151 miljoen euro op de verkoop van 30,3% in First Hawaiian Bank⁴.

Voor de eerste negen maanden van 2018 klokt het nettobankresultaat³ af op 2.048 miljoen euro, een stijging met 2,8%¹ in vergelijking met de eerste negen maanden van 2017, in verband met de groei van de volumes. De beheerskosten³ bedragen 1.440 miljoen euro en stijgen met 2,5%¹ tegenover de eerste negen maanden van 2017, wat een positief schaaffect van 0,3 punten¹ oplevert. De kostprijs van het risico³, 60 miljoen euro, ofwel 13 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, daalt met 32 miljoen euro in vergelijking met de eerste negen maanden van 2017. Zo behaalt BancWest, na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in de Verenigde Staten aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management, een resultaat vóór belastingen van 680 miljoen euro, een stijging met 8,0% bij constante perimeter en wisselkoers in vergelijking met de eerste negen maanden van 2017, en met 13,1% bij historische perimeter en wisselkoers, door de meerwaarde van 151 miljoen euro op de verkoop van 30,3% in First Hawaiian Bank⁴.

¹ Bij constante perimeter en wisselkoers

² Verkoop van 15,5% op 1 augustus 2018 en van 14,8% op 10 september 2018

³ Met 100% van de private bank in de Verenigde Staten

⁴ Het omrekeningsverschil werd overigens op de resultatenrekening geboekt onder Andere Activiteiten, voor een bedrag van 135 miljoen euro



Verzekeringen en Institutioneel en Privébeheer

De bedrijfsonderdelen Verzekeringen en Institutioneel en Privébeheer zetten hun groei voort. De activa onder beheer¹ bedragen 1.066 miljard euro per 30 september 2018 (+2,4% in vergelijking met 30 september 2017). Ze stijgen met 1,5% in vergelijking met 31 december 2017, met in het bijzonder een goed niveau van het netto-incasso van +16,0 miljard euro (heel goed incasso van Wealth Management, met name in Azië, Frankrijk, Italië en de Verenigde Staten; uitstroom bij Vermogensbeheer die geconcentreerd zat in een obligatiemandaat doordat een klant zijn beheer weer internaliseerde, gedeeltelijk gecompenseerd door het incasso bij de monetaire fondsen; sterk incasso bij Verzekeringen, voornamelijk voor de producten in rekeneenheden). Het markteffect van -11,2 miljard euro, gekoppeld aan de ongunstige ontwikkeling van de markten, wordt gecompenseerd door het perimeteffect van +11,2 miljard euro door de integratie dit kwartaal van de activiteiten van ABN Amro in Luxemburg².

Per 30 september 2018 zijn de activa onder beheer¹ als volgt verdeeld: 416 miljard euro voor Asset Management, 377 miljard euro voor Wealth Management, 245 miljard euro voor de Verzekeringen en 29 miljard euro voor Real Estate.

De Verzekeringen zetten de ontwikkeling van hun activiteit voort, in het bijzonder de voorzorgproducten in Azië. Het nieuwe aanbod schadeverzekeringen in het netwerk van RBF via Cardif IARD (joint venture met Matmut) is goed gestart en heeft per eind september al 75.000 contracten verkocht.

De inkomsten van Verzekeringen bedragen 741 miljoen euro en stijgen met 11,9% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017, dankzij de sterke dynamiek van de activiteit. De beheerskosten, 351 miljoen euro, stijgen met 12,8% (+7,8% bij constante perimeter en wisselkoers), in verband met de ontwikkeling van het bedrijfsonderdeel. De andere niet-operationele elementen zijn dit kwartaal verwaarloosbaar, maar boekten in het derde kwartaal van vorig jaar een meerwaarde van 326 miljoen euro op de verkoop van 4,0% van SBI Life. Zo daalt het resultaat vóór belastingen met 42,0% in vergelijking met het derde kwartaal van 2017, naar 429 miljoen euro, maar het stijgt met 7,3% bij constante perimeter en wisselkoers, waaruit de goede prestaties van het bedrijfsonderdeel blijken.

Institutioneel en Privébeheer zet zijn ontwikkeling voort. De activiteit van Real Estate boekt een heel goede vooruitgang, met name in het beheer van vastgoedfondsen in Duitsland en bemiddeling in Frankrijk, Italië en Duitsland. Vermogensbeheer ziet zijn aanpak voor verantwoordelijk beleggen beloond met de hoogste rating voor het vierde jaar op rij van het internationale beleggersnetwerk *Principles for Responsible Investments (PRI)*. Wealth Management omvat de activiteiten van ABN Amro in Luxemburg², waardoor het zijn positionering bij de grote ondernemersklanten kan versterken.

De inkomsten van Institutioneel en Privébeheer (791 miljoen euro) stijgen met 5,1% in vergelijking met het derde kwartaal van 2017, met Real Estate als grootste motor. De beheerskosten bedragen 654 miljoen euro en stijgen met 15,0% in vergelijking met het derde kwartaal van 2017 door de ontwikkeling van de bedrijfsonderdelen, de impact van specifieke herstructureringsprojecten bij Asset Management en de kosten gekoppeld aan de acquisitie van Strutt & Parker bij Real Estate. Het resultaat vóór belastingen van Institutioneel en Privébeheer, na verrekening van een derde van de resultaten van de private bank in de thuismarkten, Turkije en de Verenigde Staten, daalt zo met 31,2% tot 143 miljoen euro, in vergelijking met de hoge basis van het derde kwartaal van 2017, toen een heel goede prestatie werd opgetekend.

¹ Inclusief gedistribueerde activa

² Acquisitie afgerond op 3 september 2018 (+7,7 miljard euro activa onder beheer bij Wealth Management en +2,7 miljard euro bij de Verzekeringen)



Voor de eerste negen maanden van 2018 stijgen de inkomsten van Verzekeringen, 2.137 miljoen euro, met 13,8% tegenover de eerste negen maanden van 2017 door de goede dynamiek van de activiteit, zowel in het spaar- als in het verzorgingssegment (+11,5% bij constante perimeter en wisselkoers). De beheerskosten bedragen 1.060 miljoen euro en stijgen met 13,6%, dankzij de goede ontwikkeling van het bedrijfsonderdeel (+9,4% bij constante perimeter en wisselkoers). De andere niet-operationele elementen zijn verwaarloosbaar, maar boekten in dezelfde periode vorig jaar een meerwaarde van 326 miljoen euro op de verkoop van 4,0% van SBI Life. Na verrekening van de stijging van het resultaat van de ondernemingen waarvoor vermogensmutatie is toegepast, daalt het resultaat vóór belastingen zo met 14,1% bij constante perimeter en wisselkoers in vergelijking met de eerste negen maanden van 2017, tot 1.239 miljoen euro, maar stijgt het met 11,0% bij constante perimeter en wisselkoers, wat aantoont dat het bedrijfsonderdeel goed presteert.

De inkomsten van Institutioneel en Privébeheer (2.420 miljoen euro) stijgen globaal met 5,9% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2017. De beheerskosten bedragen 1.908 miljoen euro, een stijging met 11,4% tegenover de eerste negen maanden van 2017. Ze stijgen met 9,7% exclusief de specifieke herstructureringsprojecten bij Asset Management en de kosten gekoppeld aan de overname van Strutt & Parker bij Real Estate. De kostprijs van het risico is verwaarloosbaar, maar er was een nettoterugname van 29 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2017. Het resultaat vóór belastingen van Institutioneel en Privébeheer, na verrekening van een derde van de resultaten van de private bank in de thuismarkten, Turkije en de Verenigde Staten, daalt zo met 17,7% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2017 tot 536 miljoen euro (-11,2% als we geen rekening houden met de eenmalige elementen¹).

*
* *

CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

CIB evolueert dit kwartaal in een context van financiële markten die weinig steun bieden in Europa, in het bijzonder voor de activiteit FICC².

De inkomsten van de pijler, 2.565 miljoen euro, dalen met 3,5% in vergelijking met het derde kwartaal van 2017.

De inkomsten van Global Markets, 1.132 miljoen euro, dalen met 8,3% in vergelijking met het derde kwartaal van 2017 in verband met, net als in het eerste semester, een weinig gunstige marktomgeving in Europa voor FICC², wat deels werd gecompenseerd door de prestaties van Equity and Prime Services. De VaR, die het niveau van de marktrisico's meet, staat nog steeds heel laag (23 miljoen euro).

De inkomsten van FICC², 680 miljoen euro, dalen zo met 15,1% in vergelijking met het derde kwartaal van 2017. De klantenactiviteit blijft laag voor de renteproducten in Europa en de marktcontext was ongunstig op de valuta- en in mindere mate de kredietmarkt. Het bedrijfsonderdeel bevestigt niettemin zijn sterke posities op het vlak van obligatie-emissies, waarin het sinds het begin van het jaar de nummer 1 is voor het geheel van de emissies in euro en de nummer 9 voor het geheel van de internationale emissies. Het zet de digitale transformatie voort met een goede ontwikkeling op de *multidealersplatformen*, waar het de nummer 2 is qua volume voor renteswaps in euro en de nummer 5 voor valutatransacties, staatsobligaties en bedrijfsobligaties in euro.

¹ Meerwaarden uit de verkoop van een gebouw in het tweede kwartaal van 2017, specifieke herstructureringsprojecten bij Asset Management en kosten gekoppeld aan de overname van Strutt & Parker bij Real Estate

² Fixed Income, Currencies and Commodities



De inkomsten van Equity and Prime Services, 452 miljoen euro, stijgen met 4,5%, dankzij de stijging bij de aandelerderivaten en een lichte stijging van de activiteiten van Prime Services.

De inkomsten van Securities Services bedragen 503 miljoen euro en stijgen met 5,6% tegenover het derde kwartaal van 2017. Zonder het effect van de overdracht dit kwartaal van de activiteiten van correspondentbank van Corporate Banking stijgen ze met 2,7%, in verband met de vooruitgang van de activiteit en het positieve effect van de nieuwe mandaten. Het vermogen in bewaring en onder beheer stijgt met 2,1% in vergelijking met 30 september 2017 en het aantal transacties stijgt met 2,5% in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar. Het bedrijfsonderdeel rondt dit kwartaal overigens de overname van de bewaaractiviteit van Banco BPM af¹. Het zet zijn digitale transformatie voort: er zijn reeds 40 geautomatiseerde processen in productie en bijna 35 nog in ontwikkeling. Zijn innovatiecapaciteit werd bekroond met de Innovatieprijs van het Jaar tijdens de *Global Investor Investment Excellence Awards 2018* van *PlanetFunds*, een nieuw platform dat gebaseerd is op blockchaintechnologie en werd ontwikkeld in samenwerking met vermogensbeheerders om de distributie van hun fondsen te vereenvoudigen.

De inkomsten van Corporate Banking, 930 miljoen euro, dalen dit kwartaal met 1,9% in vergelijking met het derde kwartaal van 2017, maar slechts met 0,4% exclusief overdracht dit kwartaal van de activiteit van correspondentbank naar Securities Services. De inkomsten van het bedrijfsonderdeel houden goed stand in een markt die dit kwartaal is gedaald voor de consortiumleningen, waarin het zijn marktleidersposities bevestigt (nr. 1 in de EMEA-regio²). Het zet de goede ontwikkeling van de transactieactiviteiten voort (cashmanagement, trade finance) en versterkt zijn positie als nummer 1 in de trade finance in Europa. De kredieten, 135 miljard euro, stijgen met 5,1% in vergelijking met het derde kwartaal van 2017 en de deposito's, 126 miljard euro, dalen met 1,9%. Het bedrijfsonderdeel zet de implementatie van de digitale transformatie voort. Centric, het digitale platform voor ondernemingen, telde op 30 september 2018 al meer dan 9.400 klanten.

De beheerskosten van CIB, 1.884 miljoen euro, dalen met 0,7% in vergelijking met het derde kwartaal van 2017. Ze profiteren van de kostenbesparingsmaatregelen, die sinds 2016 gecumuleerd al 413 miljoen euro aan besparingen hebben opgeleverd. De pijler zet zijn initiatieven in dit domein voort: er zijn al meer dan 120 processen geautomatiseerd van de 200 die werden geïdentificeerd, en progressief wordt een aantal end-to-endprojecten geïmplementeerd (met dit kwartaal de oplevering van de eerste functies voor de kanalen Krediet en Aanvang van relaties). Zo daalt het brutobedrijfsresultaat van CIB met 10,6% tot 680 miljoen euro.

CIB registreert een nettoterugneming op voorzieningen van 49 miljoen euro, waarbij de toevoegingen aan de voorzieningen ruim werden tenietgedaan door de terugnemingen (nettoterugneming op voorzieningen van 10 miljoen euro in het derde kwartaal van 2017). De kostprijs van het risico noteert zo een nettoterugneming op de voorzieningen van 3 miljoen euro voor Global Markets (nettoterugneming van 6 miljoen euro in het derde kwartaal van 2017) en een nettoterugneming op de voorzieningen van 46 miljoen euro voor Corporate Banking (nettoterugneming van 4 miljoen euro in het derde kwartaal van 2017).

Zo behaalt CIB een resultaat vóór belastingen van 734 miljoen euro, een daling met 5,6% in vergelijking met het derde kwartaal van 2017, wat aantoont dat het goed stand weet te houden in een nog weinig gunstige omgeving in Europa dit kwartaal.

Voor de eerste negen maanden van 2018 dalen de inkomsten van CIB, 8.450 miljoen euro, met 6,9% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2017, maar slechts met 4,0% exclusief wisselkoerseffect en de meerwaarden in het tweede kwartaal van 2017 bij Corporate Banking. De inkomsten van Global Markets, 4.077 miljoen euro, dalen met 9,6% tegenover de hoge basis van de eerste negen maanden van 2017, gezien de weinig gunstige context voor FICC³ in Europa.

¹ Operatie aangekondigd in het eerste kwartaal van 2018, afronding van de acquisitie op 28 september 2018

² Europa, Midden-Oosten, Afrika

³ Fixed Income, Currencies and Commodities



De inkomsten van FICC¹, 2.214 miljoen euro, dalen zo met 22,5% in vergelijking met de heel hoge basis van de eerste negen maanden van 2017, toen sterke volumes werden opgetekend. De inkomsten van Equity and Prime Services, 1.863 miljoen euro, stijgen dan weer sterk (+12,7%), in het bijzonder aangezwengeld door de opleving van de volumes van klanten bij de aandelenderivaten en de goede ontwikkeling van de prime brokerage. De inkomsten van Securities Services bedragen 1.524 miljoen euro en stijgen met 5,0% tegenover de eerste negen maanden van 2017. Zonder het effect van de overdracht dit kwartaal van de activiteiten van correspondentbank van Corporate Banking stijgen ze met 4,0%, in verband met de goede dynamiek van de activiteit en het positieve effect van de nieuwe mandaten. De inkomsten van Corporate Banking, 2.849 miljoen euro, dalen met 8,5% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2017, maar slechts met 1,6% exclusief ongunstig wisselkoerseffect, meerwaarden in het tweede kwartaal van 2017 en de overdracht van de activiteit van correspondentbank naar Securities Services. Het bedrijfsonderdeel stelt een significante daling vast van het aantal transacties in Europa, in het bijzonder doordat beursintroductions worden uitgesteld, maar boekt goede resultaten in de Amerika's en in Azië-Stille Oceaan. Het ontwikkelt de transactieactiviteiten verder (cashmanagement, trade finance).

De beheerskosten van CIB bedragen 6.244 miljoen euro, een daling met 2,3% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2017 (-3,0% exclusief heffingen en bijdragen onderworpen aan IFRIC 21), dankzij de kostenbesparingsmaatregelen.

Zo daalt het brutobedrijfsresultaat van CIB met 17,9% tot 2.206 miljoen euro. De kostprijs van het risico laat een nettoterugneming van voorzieningen optekenen voor een bedrag van 57 miljoen euro, doordat de provisies ruim gecompenseerd werden door de terugnemingen. Hij is echter minder gunstig dan vorig jaar, toen in de eerste negen maanden van 2017 een grote nettoterugneming op voorzieningen van 182 miljoen euro werd geboekt. De kostprijs van het risico is verdeeld over een nettotoewijzing van 6 miljoen euro voor Global Markets (nettoterugneming van 42 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2017) en een nettoterugneming op voorzieningen van 60 miljoen euro voor Corporate Banking (nettoterugneming van 139 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2017). Zo behaalt CIB een resultaat vóór belastingen van 2.288 miljoen euro, een daling met 21,2% tegenover de hoge basis van de eerste negen maanden van 2017, toen werd geprofiteerd van meerwaarden en grote terugnemingen op voorzieningen. De pijler genereert een rendement van het eigen vermogen vóór belastingen van 16%², wat de goede weerstand aantoont, ondanks de weinig gunstige omgeving in Europa en dankzij de kostenbesparingsmaatregelen en het strikte beheer van de financiële middelen.

*
* *

ANDERE ACTIVITEITEN

Het nettobankresultaat van de "Andere activiteiten" bedraagt -46 miljoen euro, tegenover 22 miljoen euro in het derde kwartaal van 2017. Het omvatte in het derde kwartaal van vorig jaar 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 +21 miljoen euro.

De beheerskosten bedragen 388 miljoen euro, tegen 382 miljoen euro in het derde kwartaal van 2017. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de herstructureringskosten voor 248 miljoen euro (205 miljoen euro in het derde kwartaal van 2017) en herstructureringskosten van de acquisities³ voor 19 miljoen euro (17 miljoen in het derde kwartaal van 2017).

¹ Fixed Income, Currencies and Commodities

² Op basis van het resultaat van het semester omgerekend op jaarbasis

³ In het bijzonder LaSer, Bank BGZ, DAB Bank en GE LLD



De kostprijs van het risico is verwaarloosbaar (nettoprovisie van 16 miljoen euro in het derde kwartaal van 2017).

Het overige niet-operationele resultaat bedraagt 134 miljoen euro (-139 miljoen euro in het derde kwartaal van 2017). Het noteert dit kwartaal het omrekeningsverschil na de verkoop van 30,3% in First Hawaiian Bank¹ (uitzonderlijke impact van +135 miljoen euro). Het omvatte in het derde kwartaal van 2017 de uitzonderlijke impact van de waardevermindering van de volledige goodwill van TEB voor 172 miljoen euro.

Het resultaat vóór belastingen van de 'Andere Activiteiten' komt zo op -279 miljoen euro, tegenover -525 miljoen euro in het derde kwartaal van 2017.

Voor de eerste negen maanden van 2018 bedraagt het nettobankresultaat van de 'Andere Activiteiten' 121 miljoen euro, tegenover 382 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2017, dat de uitzonderlijke impact omvatte van de meerwaarden uit de verkoop van de effecten Shinhan en Euronext voor een totaal bedrag van +233 miljoen euro, evenals de herwaardering van schuld uitgegeven door de Groep ('OCA') en van het kredietrisico van de Groep vervat in derivaten ('DVA') voor -186 miljoen euro. Het omvat een lagere bijdrage van Principal Investments in vergelijking met het hoge niveau van de eerste negen maanden van 2017. De beheerskosten bedragen 1.171 miljoen euro, tegenover 990 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2017. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de herstructureringskosten voor 721 miljoen euro (448 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2017) en de herstructureringskosten voor de acquisities² voor 32 miljoen euro (53 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2017). De kostprijs van het risico bedraagt 23 miljoen euro (122 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2017). Het overige niet-operationele resultaat bedraagt 291 miljoen euro (-145 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2017). Het omvat de uitzonderlijke impact van een meerwaarde op de verkoop van een gebouw voor +101 miljoen euro en de verrekening van het omrekeningsverschil door de verkoop van 30,3% in First Hawaiian Bank¹ voor +135 miljoen euro. In dezelfde periode van vorig jaar omvatte het de uitzonderlijke impact van de waardevermindering van de volledige goodwill van TEB voor -172 miljoen euro. Dat brengt het resultaat vóór belastingen van de 'Andere Activiteiten' op -723 miljoen euro, tegen -822 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2017.

*
* *

FINANCIËLE STRUCTUUR

De Groep heeft een heel solide balans.

De 'Common Equity Tier 1-ratio Bazel 3 fully loaded'³ bedraagt 11,7% per 30 september 2018, een stijging met 25 bp in vergelijking met 30 juni 2018 door de verkoop van 30,3% in First Hawaiian Bank en twee kleinere acquisities⁴ (+15 bp) en het nettoresultaat van het kwartaal (exclusief winst op de verkoop van 30,3% in First Hawaiian Bank) na verrekening van een dividenduitkeringspercentage van 50% (+10 bp). De gewogen activa exclusief wisselkoerseffect zijn stabiel. Het wisselkoerseffect evenals de anderen effecten hebben globaal een beperkte impact op de ratio.

¹ Boeking van de meerwaarde op de verkoop voor 151 miljoen euro bij BancWest

² In het bijzonder LaSer, Bank BGZ, DAB Bank en GE LLD

³ Rekening houdend met alle regels van CRD4 zonder overgangsmaatregelen. Onder voorbehoud van de bepalingen van artikel 26.2 van verordening (EU) nr. 575/2013. De impact van de eerste toepassing van de nieuwe boekhoudnorm IFRS 9 is integraal verrekend

⁴ ABN Amro Luxembourg en bewaarbankactiviteit van Banco BPM Spa



De hefboomratio Bazel 3 fully loaded¹, berekend op het hele 'Tier 1' eigen vermogen, bedraagt per 30 september 2018 4,0%.

De liquiditeitsratio ('Liquidity Coverage Ratio') bedraagt 110% per 30 september 2018.

De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserves bedragen 308 miljard euro en vertegenwoordigen een manoeuvreerruimte van meer dan een jaar in vergelijking met de marktfinanciering.

De ontwikkeling van deze ratio's illustreert dat de Groep zijn balans gedisciplineerd kan beheren binnen het reglementaire kader.

*
* *

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

"BNP Paribas realiseert dit kwartaal een goed resultaat van 2,1 miljard euro.

De activiteit van de Groep zet de vooruitgang voort in een contrastrijke context van economische groei in Europa. Ondanks de nog altijd weinig gunstige marktcontext in Europa, gaan de inkomsten van de operationele pijlers er lichtjes op vooruit, onder impuls van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen.

De balans van de Groep is heel solide en de verhoging van de 'Common Equity Tier 1-ratio Bazel 3 fully loaded' tot 11,7% is daar het bewijs van.

De Groep implementeert actief zijn beleid voor maatschappelijk engagement, evenals zijn plan voor digitale transformatie om de dienstverlening aan de klanten verder uit te breiden.

Ik wil alle medewerkers van de Groep bedanken die zich hebben ingezet om deze resultaten te behalen."

¹ Rekening houdend met alle regels van CRD4 tot 2019 zonder overgangsmaatregelen, berekend overeenkomstig de gedelegeerde verordening van de Europese Commissie van 10 oktober 2014

**GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP**

€m	3Q18	3Q17	3Q18 / 3Q17	2Q18	3Q18 / 2Q18	9M18	9M17	9M18 / 9M17
Revenues	10,352	10,394	-0.4%	11,206	-7.6%	32,356	32,629	-0.8%
Operating Expenses and Dep.	-7,277	-7,133	+2.0%	-7,368	-1.2%	-22,905	-22,323	+2.6%
Gross Operating Income	3,075	3,261	-5.7%	3,838	-19.9%	9,451	10,306	-8.3%
Cost of Risk	-686	-668	+2.7%	-567	+21.0%	-1,868	-1,922	-2.8%
Operating Income	2,389	2,593	-7.9%	3,271	-27.0%	7,583	8,384	-9.6%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	139	150	-7.3%	132	+5.3%	433	538	-19.5%
Other Non Operating Items	288	230	+25.2%	50	n.s.	509	266	+91.4%
Non Operating Items	427	380	+12.4%	182	n.s.	942	804	+17.2%
Pre-Tax Income	2,816	2,973	-5.3%	3,453	-18.4%	8,525	9,188	-7.2%
Corporate Income Tax	-583	-828	-29.6%	-918	-36.5%	-2,059	-2,523	-18.4%
Net Income Attributable to Minority Interests	-109	-102	+6.9%	-142	-23.2%	-382	-332	+15.1%
Net Income Attributable to Equity Holders	2,124	2,043	+4.0%	2,393	-11.2%	6,084	6,333	-3.9%
Cost/Income	70.3%	68.6%	+1.7 pt	65.8%	+4.5 pt	70.8%	68.4%	+2.4 pt

De financiële informatie van BNP Paribas voor het derde kwartaal van 2018 bestaat uit het onderhavige persbericht en de bijgevoegde presentatie.

De integrale gereguleerde informatie, inclusief het referentiedocument, is beschikbaar op de website <http://invest.bnpparibas.com> in de sectie "Résultats" en wordt door BNP Paribas gepubliceerd in toepassing van de bepalingen van artikel L. 451-1-2 van de Franse Code monétaire et financier en van artikels 222-1 en volgende van het Algemeen Reglement van de Autorité des Marchés Financiers (AMF)



RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET DERDE KWARTAAL 2018

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
€m						
Revenues	3,737	4,097	2,565	10,398	-46	10,352
%Change/3Q17	-1.3%	+4.3%	-3.5%	+0.3%	n.s.	-0.4%
%Change/2Q18	-1.5%	-4.3%	-13.9%	-5.9%	n.s.	-7.6%
Operating Expenses and Dep.	-2,531	-2,473	-1,884	-6,889	-388	-7,277
%Change/3Q17	+0.3%	+6.1%	-0.7%	+2.1%	+1.5%	+2.0%
%Change/2Q18	+3.2%	-2.4%	-4.4%	-1.0%	-5.3%	-1.2%
Gross Operating Income	1,205	1,624	680	3,509	-434	3,075
%Change/3Q17	-4.5%	+1.6%	-10.6%	-3.1%	+20.4%	-5.7%
%Change/2Q18	-9.9%	-6.9%	-32.5%	-14.2%	+71.4%	-19.9%
Cost of Risk	-251	-486	49	-688	2	-686
%Change/3Q17	-19.2%	+38.1%	n.s.	+5.5%	n.s.	+2.7%
%Change/2Q18	+22.4%	+49.0%	n.s.	+24.2%	n.s.	+21.0%
Operating Income	955	1,137	730	2,822	-433	2,389
%Change/3Q17	+0.3%	-8.7%	-5.4%	-5.0%	+14.9%	-7.9%
%Change/2Q18	-15.8%	-19.8%	-26.0%	-20.2%	+62.3%	-27.0%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	5	111	4	120	19	139
Other Non Operating Items	0	153	0	154	134	288
Pre-Tax Income	960	1,401	734	3,095	-279	2,816
%Change/3Q17	-1.8%	-19.7%	-5.6%	-11.5%	-46.9%	-5.3%
%Change/2Q18	-15.2%	-8.2%	-26.3%	-15.3%	+38.7%	-18.4%

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
€m						
Revenues	3,737	4,097	2,565	10,398	-46	10,352
3Q17	3,786	3,928	2,658	10,372	22	10,394
2Q18	3,792	4,279	2,979	11,050	156	11,206
Operating Expenses and Dep.	-2,531	-2,473	-1,884	-6,889	-388	-7,277
3Q17	-2,524	-2,330	-1,897	-6,751	-382	-7,133
2Q18	-2,454	-2,534	-1,970	-6,959	-409	-7,368
Gross Operating Income	1,205	1,624	680	3,509	-434	3,075
3Q17	1,262	1,598	761	3,622	-361	3,261
2Q18	1,338	1,745	1,009	4,091	-253	3,838
Cost of Risk	-251	-486	49	-688	2	-686
3Q17	-310	-352	10	-652	-16	-668
2Q18	-205	-326	-23	-554	-13	-567
Costs related to the comprehensive settlement with US authorities	0	0	0	0	0	0
3Q17	0	0	0	0	0	0
2Q18	0	0	0	0	0	0
Operating Income	955	1,137	730	2,822	-433	2,389
3Q17	952	1,246	772	2,970	-377	2,593
2Q18	1,133	1,418	986	3,538	-267	3,271
Share of Earnings of Equity-Method Entities	5	111	4	120	19	139
3Q17	22	140	-2	160	-10	150
2Q18	-3	109	7	113	19	132
Other Non Operating Items	0	153	0	154	134	288
3Q17	3	358	8	369	-139	230
2Q18	1	-1	3	4	46	50
Pre-Tax Income	960	1,401	734	3,095	-279	2,816
3Q17	977	1,744	778	3,498	-525	2,973
2Q18	1,132	1,526	996	3,654	-201	3,453
Corporate Income Tax						-583
						109
Net Income Attributable to Minority Interests						-109
Net Income Attributable to Equity Holders						2,124



RESULTATEN PER PIJLER OP 9 MAANDEN IN 2018

		Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
€m							
Revenues		11,349	12,435	8,450	32,235	121	32,356
	%Change/9M17	-0.4%	+5.6%	-6.9%	-0.0%	-68.3%	-0.8%
Operating Expenses and Dep.		-7,873	-7,616	-6,244	-21,734	-1,171	-22,905
	%Change/9M17	+1.7%	+5.7%	-2.3%	+1.9%	+18.3%	+2.6%
Gross Operating Income		3,476	4,819	2,206	10,501	-1,050	9,451
	%Change/9M17	-5.0%	+5.5%	-17.9%	-3.8%	+72.6%	-8.3%
Cost of Risk		-724	-1,178	57	-1,845	-23	-1,868
	%Change/9M17	-26.5%	+18.1%	-68.6%	+2.5%	-81.1%	-2.8%
Operating Income		2,752	3,641	2,264	8,656	-1,073	7,583
	%Change/9M17	+3.0%	+1.9%	-21.1%	-5.0%	+47.0%	-9.6%
Share of Earnings of Equity-Method Entities		-3	357	19	373	60	433
Other Non Operating Items		2	211	5	218	291	509
Pre-Tax Income		2,751	4,209	2,288	9,248	-723	8,525
	%Change/9M17	+0.6%	-3.7%	-21.2%	-7.6%	-12.0%	-7.2%
Corporate Income Tax							-2,059
Net Income Attributable to Minority Interests							-382
Net Income Attributable to Equity Holders							6,084

**VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN**

€m	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
GROUP							
Revenues	10,352	11,206	10,798	10,532	10,394	10,938	11,297
Operating Expenses and Dep.	-7,277	-7,368	-8,260	-7,621	-7,133	-7,071	-8,119
Gross Operating Income	3,075	3,838	2,538	2,911	3,261	3,867	3,178
Cost of Risk	-686	-567	-615	-985	-668	-662	-592
Operating Income	2,389	3,271	1,923	1,926	2,593	3,205	2,586
Share of Earnings of Equity-Method Entities	139	132	162	175	150	223	165
Other Non Operating Items	288	50	171	21	230	33	3
Pre-Tax Income	2,816	3,453	2,256	2,122	2,973	3,461	2,754
Corporate Income Tax	-583	-918	-558	-580	-828	-943	-752
Net Income Attributable to Minority Interests	-109	-142	-131	-116	-102	-122	-108
Net Income Attributable to Equity Holders	2,124	2,393	1,567	1,426	2,043	2,396	1,894
Cost/Income	70.3%	65.8%	76.5%	72.4%	68.6%	64.6%	71.9%



€m	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
RETAIL BANKING & SERVICES Excluding PEL/CEL Effects							
Revenues	7,829	8,071	7,879	7,881	7,707	7,737	7,719
Operating Expenses and Dep.	-5,005	-4,988	-5,497	-5,101	-4,854	-4,784	-5,305
Gross Operating Income	2,825	3,082	2,383	2,780	2,853	2,953	2,414
Cost of Risk	-737	-531	-634	-722	-662	-686	-634
Operating Income	2,088	2,551	1,748	2,058	2,191	2,267	1,780
Share of Earnings of Equity-Method Entities	116	107	132	147	162	174	139
Other Non Operating Items	153	0	59	55	361	16	11
Pre-Tax Income	2,357	2,658	1,939	2,261	2,714	2,457	1,930
Allocated Equity (€bn, year to date)	53.2	53.0	52.8	51.4	50.9	50.7	50.6

€m	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
RETAIL BANKING & SERVICES							
Revenues	7,833	8,071	7,880	7,894	7,714	7,738	7,717
Operating Expenses and Dep.	-5,005	-4,988	-5,497	-5,101	-4,854	-4,784	-5,305
Gross Operating Income	2,829	3,083	2,384	2,793	2,860	2,955	2,412
Cost of Risk	-737	-531	-634	-722	-662	-686	-634
Operating Income	2,092	2,552	1,749	2,071	2,198	2,269	1,778
Share of Earnings of Equity-Method Entities	116	107	132	147	162	174	139
Other Non Operating Items	153	0	59	55	361	16	11
Pre-Tax Income	2,361	2,659	1,940	2,273	2,721	2,458	1,927
Allocated Equity (€bn, year to date)	53.2	53.0	52.8	51.4	50.9	50.7	50.6

€m	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
DOMESTIC MARKETS (including 100% of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)* Excluding PEL/CEL Effects							
Revenues	3,874	3,938	3,969	3,897	3,918	3,951	3,952
Operating Expenses and Dep.	-2,605	-2,528	-2,971	-2,653	-2,599	-2,488	-2,880
Gross Operating Income	1,269	1,411	998	1,244	1,319	1,463	1,072
Cost of Risk	-251	-204	-270	-370	-311	-355	-319
Operating Income	1,018	1,206	727	874	1,008	1,108	753
Share of Earnings of Equity-Method Entities	5	-3	-6	7	23	21	11
Other Non Operating Items	0	1	1	1	3	1	5
Pre-Tax Income	1,024	1,205	723	882	1,034	1,130	769
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-67	-73	-65	-70	-64	-78	-61
Pre-Tax Income of Domestic Markets	956	1,132	658	812	970	1,052	707
Allocated Equity (€bn, year to date)	25.0	24.7	24.4	24.6	24.3	24.1	23.8

€m	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
DOMESTIC MARKETS (including 2/3 of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)							
Revenues	3,737	3,792	3,820	3,768	3,786	3,803	3,807
Operating Expenses and Dep.	-2,531	-2,454	-2,888	-2,582	-2,524	-2,417	-2,799
Gross Operating Income	1,205	1,338	933	1,185	1,262	1,387	1,008
Cost of Risk	-251	-205	-269	-369	-310	-356	-319
Operating Income	955	1,133	664	817	952	1,031	689
Share of Earnings of Equity-Method Entities	5	-3	-6	7	22	21	11
Other Non Operating Items	0	1	1	1	3	1	5
Pre-Tax Income	960	1,132	659	825	977	1,053	705
Allocated Equity (€bn, year to date)	25.0	24.7	24.4	24.6	24.3	24.1	23.8

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



€m	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)*							
Revenues	1,575	1,593	1,595	1,554	1,592	1,607	1,618
Incl. Net Interest Income	900	875	891	888	904	886	909
Incl. Commissions	676	718	704	665	688	721	708
Operating Expenses and Dep.	-1,168	-1,104	-1,189	-1,175	-1,183	-1,116	-1,184
Gross Operating Income	407	489	406	379	409	492	434
Cost of Risk	-90	-54	-59	-107	-65	-80	-79
Operating Income	317	435	347	272	344	412	355
Non Operating Items	0	1	0	0	1	0	0
Pre-Tax Income	318	437	346	272	344	412	356
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-38	-39	-39	-38	-36	-40	-39
Pre-Tax Income of French Retail Banking	280	397	307	234	309	372	316
Allocated Equity (€bn, year to date)	9.5	9.3	9.2	9.4	9.4	9.3	9.2

€m	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)* Excluding PEL/CEL Effects							
Revenues	1,571	1,593	1,594	1,541	1,585	1,606	1,620
Incl. Net Interest Income	896	875	890	876	897	885	912
Incl. Commissions	676	718	704	665	688	721	708
Operating Expenses and Dep.	-1,168	-1,104	-1,189	-1,175	-1,183	-1,116	-1,184
Gross Operating Income	403	489	405	366	402	490	436
Cost of Risk	-90	-54	-59	-107	-65	-80	-79
Operating Income	313	435	346	259	337	411	358
Non Operating Items	0	1	0	0	1	0	0
Pre-Tax Income	314	436	345	259	337	411	358
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-38	-39	-39	-38	-36	-40	-39
Pre-Tax Income of French Retail Banking	276	397	306	221	302	371	319
Allocated Equity (€bn, year to date)	9.5	9.3	9.2	9.4	9.4	9.3	9.2

€m	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
FRENCH RETAIL BANKING (including 2/3 of Private Banking in France)							
Revenues	1,502	1,517	1,517	1,481	1,518	1,531	1,541
Operating Expenses and Dep.	-1,133	-1,068	-1,151	-1,140	-1,145	-1,079	-1,146
Gross Operating Income	369	449	367	341	374	452	395
Cost of Risk	-90	-53	-59	-107	-65	-80	-79
Operating Income	280	396	307	234	308	372	316
Non Operating Items	0	1	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	280	397	307	234	309	372	316
Allocated Equity (€bn, year to date)	9.5	9.3	9.2	9.4	9.4	9.3	9.2

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

** Ter herinnering, provisie PEL/CEL: provisie, geboekt in het nettobankresultaat van de Retailbank in Frankrijk, voor het risico gegenereerd door de Plans Epargne Logement (PEL) en Comptes Epargne Logement (CEL) voor hun volledige looptijd

€m	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
PEL/CEL effects	4	0	1	13	7	1	-2



€m	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
BNL banca commerciale (Including 100% of Private Banking in Italy)*							
Revenues	660	698	713	732	719	729	727
Operating Expenses and Dep.	-439	-438	-480	-457	-445	-430	-469
Gross Operating Income	221	259	233	275	274	299	258
Cost of Risk	-131	-127	-169	-218	-203	-222	-228
Operating Income	90	132	63	57	71	77	30
Non Operating Items	0	-1	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	89	130	63	57	71	77	30
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-10	-10	-12	-11	-9	-12	-12
Pre-Tax Income of BNL bc	80	120	51	46	63	65	18
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.5	5.5	5.4	5.8	5.8	5.7	5.7

€m	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
BNL banca commerciale (Including 2/3 of Private Banking in Italy)							
Revenues	638	675	691	710	699	707	706
Operating Expenses and Dep.	-427	-427	-470	-447	-434	-420	-460
Gross Operating Income	211	248	221	263	265	287	247
Cost of Risk	-131	-127	-170	-217	-203	-222	-228
Operating Income	80	122	51	46	62	65	18
Non Operating Items	0	-1	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	80	120	51	46	63	65	18
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.5	5.5	5.4	5.8	5.8	5.7	5.7

€m	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
BELGIAN RETAIL BANKING (Including 100% of Private Banking in Belgium)*							
Revenues	887	917	934	894	921	930	931
Operating Expenses and Dep.	-563	-552	-835	-601	-570	-560	-823
Gross Operating Income	324	365	99	293	351	370	108
Cost of Risk	4	2	-6	-15	-23	-28	1
Operating Income	328	367	93	278	328	343	109
Share of Earnings of Equity-Method Entities	8	1	-3	2	17	6	-4
Other Non Operating Items	0	0	1	1	3	2	0
Pre-Tax Income	336	368	92	281	347	351	106
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-19	-23	-13	-19	-18	-25	-10
Pre-Tax Income of Belgian Retail Banking	317	345	79	262	329	325	96
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.7	5.6	5.6	5.3	5.2	5.2	5.1

€m	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
BELGIAN RETAIL BANKING (Including 2/3 of Private Banking in Belgium)							
Revenues	845	872	887	849	879	882	889
Operating Expenses and Dep.	-539	-529	-803	-577	-547	-537	-790
Gross Operating Income	305	344	85	272	332	346	99
Cost of Risk	4	0	-4	-14	-23	-28	1
Operating Income	309	344	80	259	309	317	99
Share of Earnings of Equity-Method Entities	8	1	-3	2	17	6	-4
Other Non Operating Items	0	0	1	1	3	2	0
Pre-Tax Income	317	345	79	262	329	325	96
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.7	5.6	5.6	5.3	5.2	5.2	5.1

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



€m	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 100% of Private Banking in Luxembourg)*							
Revenues	755	731	728	730	692	686	674
Operating Expenses and Dep.	-435	-433	-467	-420	-400	-382	-405
Gross Operating Income	320	298	261	310	292	304	269
Cost of Risk	-33	-25	-36	-30	-19	-26	-14
Operating Income	287	273	225	279	273	278	256
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-3	-3	-2	5	5	14	14
Other Non Operating Items	0	0	-1	0	0	0	5
Pre-Tax Income	284	271	223	284	277	292	274
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Pre-Tax Income of Other Domestic Markets	283	270	222	283	277	291	274
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.3	4.3	4.2	4.0	3.9	3.9	3.9

€m	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 2/3 of Private Banking in Luxembourg)							
Revenues	752	728	725	727	690	683	671
Operating Expenses and Dep.	-433	-431	-464	-419	-399	-381	-403
Gross Operating Income	319	297	260	309	291	303	269
Cost of Risk	-33	-25	-36	-30	-19	-26	-14
Operating Income	286	272	225	278	272	277	255
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-3	-3	-2	5	5	14	14
Other Non Operating Items	0	0	-1	0	0	0	5
Pre-Tax Income	283	270	222	283	277	291	274
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.3	4.3	4.2	4.0	3.9	3.9	3.9

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



€m	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES							
Revenues	4,097	4,279	4,060	4,126	3,928	3,935	3,909
Operating Expenses and Dep.	-2,473	-2,534	-2,609	-2,519	-2,330	-2,367	-2,506
Gross Operating Income	1,624	1,745	1,451	1,608	1,598	1,568	1,404
Cost of Risk	-486	-326	-365	-353	-352	-331	-315
Operating Income	1,137	1,418	1,086	1,254	1,246	1,237	1,089
Share of Earnings of Equity-Method Entities	111	109	137	141	140	153	128
Other Non Operating Items	153	-1	58	54	358	14	6
Pre-Tax Income	1,401	1,526	1,281	1,449	1,744	1,405	1,222
Allocated Equity (€bn, year to date)	28.2	28.3	28.3	26.8	26.5	26.6	26.7
€m	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
PERSONAL FINANCE							
Revenues	1,387	1,381	1,354	1,280	1,222	1,220	1,201
Operating Expenses and Dep.	-639	-672	-725	-639	-575	-579	-634
Gross Operating Income	748	709	629	641	647	641	568
Cost of Risk	-345	-265	-276	-271	-273	-225	-240
Operating Income	403	443	353	369	375	415	328
Share of Earnings of Equity-Method Entities	21	8	15	19	21	30	20
Other Non Operating Items	0	-2	4	0	24	0	5
Pre-Tax Income	424	450	373	389	420	445	353
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.2	7.1	7.0	5.8	5.5	5.4	5.3
€m	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 100% of Private Banking in Turkey)*							
Revenues	562	614	581	581	573	590	592
Operating Expenses and Dep.	-381	-402	-416	-414	-403	-420	-424
Gross Operating Income	181	212	165	167	170	170	168
Cost of Risk	-105	-55	-70	-62	-60	-70	-67
Operating Income	76	157	96	105	110	100	101
Share of Earnings of Equity-Method Entities	43	43	41	49	47	53	48
Other Non Operating Items	0	-1	54	3	1	-1	0
Pre-Tax Income	119	199	191	158	159	152	150
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-1	-1	-1	-1	0	-1	-1
Pre-Tax Income of EUROPE-MEDITERRANEAN	118	199	191	157	158	151	149
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.8	4.8	4.8	4.9	5.0	5.0	5.0
€m	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 2/3 of Private Banking in Turkey)							
Revenues	561	612	579	579	571	588	590
Operating Expenses and Dep.	-380	-401	-415	-413	-401	-419	-423
Gross Operating Income	180	211	164	167	170	169	167
Cost of Risk	-105	-55	-70	-62	-60	-70	-67
Operating Income	75	156	95	105	110	99	100
Share of Earnings of Equity-Method Entities	43	43	41	49	47	53	48
Other Non Operating Items	0	-1	54	3	1	-1	0
Pre-Tax Income	118	199	191	157	158	151	149
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.8	4.8	4.8	4.9	5.0	5.0	5.0

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



€m	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
BANCWEST (Including 100% of Private Banking in United States)*							
Revenues	634	731	683	738	734	762	761
Operating Expenses and Dep.	-457	-488	-495	-483	-482	-513	-556
Gross Operating Income	177	243	188	255	251	249	205
Cost of Risk	-35	-5	-20	-20	-32	-38	-22
Operating Income	141	239	168	235	219	211	183
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-1	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	153	0	0	1	3	1	-1
Pre-Tax Income	294	239	168	236	222	212	182
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-8	-7	-6	-6	-5	-5	-5
Pre-Tax Income of BANCWEST	286	232	162	230	217	206	177
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.8	6.0	5.9	6.4	6.4	6.6	6.7
€m	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
BANCWEST (Including 2/3 of Private Banking in United States)							
Revenues	618	716	669	724	720	748	748
Operating Expenses and Dep.	-449	-480	-487	-475	-474	-505	-548
Gross Operating Income	169	236	182	249	246	243	200
Cost of Risk	-35	-5	-20	-20	-32	-38	-22
Operating Income	134	232	162	229	214	206	178
Non Operating Items	152	0	0	1	3	1	-1
Pre-Tax Income	286	232	162	230	217	206	177
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.8	6.0	5.9	6.4	6.4	6.6	6.7
€m	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
INSURANCE							
Revenues	741	735	661	636	662	619	597
Operating Expenses and Dep.	-351	-342	-367	-317	-311	-297	-326
Gross Operating Income	390	393	294	319	351	322	271
Cost of Risk	0	1	0	5	1	-1	-1
Operating Income	390	394	294	324	352	321	271
Share of Earnings of Equity-Method Entities	38	46	75	53	63	55	54
Other Non Operating Items	1	0	0	49	325	0	1
Pre-Tax Income	429	440	369	425	740	376	326
Allocated Equity (€bn, year to date)	8.4	8.5	8.7	7.8	7.7	7.7	7.8
€m	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
WEALTH AND ASSET MANAGEMENT							
Revenues	791	834	795	907	753	760	773
Operating Expenses and Dep.	-654	-639	-614	-675	-569	-567	-576
Gross Operating Income	137	195	181	233	183	193	198
Cost of Risk	-1	-2	0	-5	12	4	14
Operating Income	136	193	181	228	195	197	212
Share of Earnings of Equity-Method Entities	8	12	5	19	8	15	5
Other Non Operating Items	-1	1	0	1	5	14	0
Pre-Tax Income	143	206	187	248	208	226	217
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9

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



€m	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING							
Revenues	2,565	2,979	2,906	2,626	2,658	3,197	3,223
Operating Expenses and Dep.	-1,884	-1,970	-2,389	-1,883	-1,897	-1,988	-2,506
Gross Operating Income	680	1,009	517	744	761	1,209	717
Cost of Risk	49	-23	31	-264	10	118	54
Operating Income	730	986	548	480	772	1,328	770
Share of Earnings of Equity-Method Entities	4	7	9	13	-2	5	8
Other Non Operating Items	0	3	2	-1	8	15	0
Pre-Tax Income	734	996	558	491	778	1,349	778
Allocated Equity (€bn, year to date)	20.7	20.3	19.9	21.1	21.4	21.9	22.1
€m	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
CORPORATE BANKING							
Revenues	930	1,015	904	1,050	948	1,176	991
Operating Expenses and Dep.	-597	-596	-691	-603	-546	-590	-691
Gross Operating Income	334	418	213	447	402	586	299
Cost of Risk	46	13	1	-209	4	78	57
Operating Income	380	431	214	238	407	664	356
Non Operating Items	5	7	9	5	6	19	7
Pre-Tax Income	385	438	223	243	413	683	364
Allocated Equity (€bn, year to date)	12.1	12.0	11.9	12.4	12.5	12.7	12.6
€m	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
GLOBAL MARKETS							
Revenues	1,132	1,447	1,498	1,073	1,234	1,523	1,754
<i>incl. FICC</i>	680	729	805	592	801	883	1,174
<i>incl. Equity & Prime Services</i>	452	718	692	482	433	640	580
Operating Expenses and Dep.	-848	-955	-1,275	-875	-958	-997	-1,424
Gross Operating Income	284	492	223	198	276	526	330
Cost of Risk	3	-37	28	-57	6	39	-3
Operating Income	287	455	251	142	281	565	327
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	1	1	5	-6	-1	0
Other Non Operating Items	0	1	0	1	6	3	0
Pre-Tax Income	287	457	252	147	281	567	326
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.7	7.4	7.1	7.8	8.0	8.4	8.7
€m	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
SECURITIES SERVICES							
Revenues	503	517	505	503	476	498	478
Operating Expenses and Dep.	-440	-419	-423	-405	-392	-400	-390
Gross Operating Income	63	98	82	98	84	97	87
Cost of Risk	0	2	1	2	0	1	0
Operating Income	63	100	83	100	84	99	87
Non Operating Items	0	1	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	62	101	83	100	84	99	88
Allocated Equity (€bn, year to date)	0.9	0.9	0.8	0.9	0.9	0.9	0.8



€m	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
CORPORATE CENTRE							
Revenues	-46	156	11	12	22	3	358
Operating Expenses and Dep.	-388	-409	-374	-637	-382	-300	-308
<i>Incl. Restructuring and Transformation Costs</i>	-267	-275	-211	-456	-222	-168	-110
Gross Operating Income	-434	-253	-363	-625	-361	-297	49
Cost of Risk	2	-13	-11	1	-16	-94	-11
Operating Income	-433	-267	-374	-625	-377	-391	38
Share of Earnings of Equity-Method Entities	19	19	22	15	-10	44	19
Other Non Operating Items	134	46	110	-33	-139	2	-8
Pre-Tax Income	-279	-201	-242	-642	-525	-346	49

**BALANS PER 30 SEPTEMBER 2018**

In millions of euros	30 September 2018	1 January 2018 ⁽¹⁾
ASSETS		
Cash and balances at central banks	206,738	178,433
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Securities	193,411	130,326
Loans and repurchase agreements	296,062	144,948
Derivative financial Instruments	241,176	229,896
Derivatives used for hedging purposes	10,962	13,721
Financial assets at fair value through equity		
Debt securities	50,702	53,942
Equity securities	2,341	2,330
Financial assets at amortised cost		
Loans and advances to credit institutions	25,708	20,356
Loans and advances to customers	744,632	731,176
Debt securities	70,744	69,426
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	2,379	3,064
Financial investments of insurance activities	238,197	227,712
Current and deferred tax assets	6,900	7,368
Accrued income and other assets	99,834	92,961
Equity-method investments	5,759	6,221
Property, plant and equipment and investment property	26,051	25,000
Intangible assets	3,615	3,327
Goodwill	8,458	9,571
Non-current assets held for sale	557	
TOTAL ASSETS	2,234,226	1,949,778
LIABILITIES		
Deposits from central banks	5,698	1,471
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Securities	106,407	67,087
Deposits and repurchase agreements	323,782	174,645
Issued debt securities	57,240	50,490
Derivative financial Instruments	232,925	227,644
Derivatives used for hedging purposes	13,086	15,682
Financial liabilities at amortised cost		
Deposits from credit institutions	103,333	76,503
Deposits from customers	792,655	760,941
Debt securities	156,319	148,156
Subordinated debt	16,572	15,951
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	1,790	2,372
Current and deferred tax liabilities	2,427	2,234
Accrued expenses and other liabilities	88,836	80,472
Technical reserves and other insurance liabilities	219,292	210,494
Provisions for contingencies and charges	9,717	11,084
TOTAL LIABILITIES	2,130,079	1,845,226
EQUITY		
Share capital, additional paid-in capital and retained earnings	93,668	89,880
Net income for the period attributable to shareholders	6,084	7,759
Total capital, retained earnings and net income for the period attributable to shareholders	99,752	97,639
Changes in assets and liabilities recognised directly in equity	124	1,787
Shareholders' equity	99,876	99,426
Minority interests	4,271	5,126
TOTAL EQUITY	104,147	104,552
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	2,234,226	1,949,778

⁽¹⁾ As of 1 January 2018 after implementation of IFRS 9 and IFRS 15.



Alternatieve rendementsindicatoren - Artikel 223-1 van het Algemeen Reglement van de AMF

Alternative Performance Measures	Definition	Reason for use
Revenues of the operating divisions	<p>Sum of the revenues of Domestic Markets (with Revenues of Domestic Markets including 2/3 of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg), IFS and CIB</p> <p>Revenues for BNP Paribas Group = Revenues of the operating divisions + Revenues of Corporate Centre</p> <p>Reconciliation with the revenues of the Group is provided in the table "Results by core businesses".</p>	Representative measure of the BNP Paribas Group's operating performance
Revenues excluding PEL/CEL effects	<p>Revenues excluding PEL/CEL effects</p> <p>Reconciliation with the revenues of the Group is provided in the table "Quarterly series".</p>	Representative measure of the revenues of the period excluding changes in the provision that accounts for the risk generated by PEL and CEL accounts during their lifetime
Profit & Loss account of retail banking activity with 100% of Private Banking	<p>Profit & Loss account of a retail banking activity including the whole Profit & Loss account of private banking</p> <p>Reconciliation with the revenues of the Group is provided in the table "Quarterly series".</p>	Representative measure of the performance of retail banking activity including the total performance of private banking (before sharing the profit & loss account with the Wealth Management business, private banking being under a joint responsibility of retail banking (2/3) and Wealth Management business (1/3))
Evolution of operating expenses excluding IFRIC 21	<p>Evolution of operating expenses excluding taxes and contributions subject to IFRIC 21</p> <p>Details of the impact of IFRIC 21 is provided in the slide "Breakdown of taxes and contributions subject to IFRIC 21" of the results' presentation</p>	Representative measure of the operating expenses' evolution on nine months excluding taxes and contributions subject to IFRIC 21 booked almost entirely for the whole year in the 1st quarter.
Cost of risk/Customer loans at the beginning of the period (in basis points)	<p>Cost of risk (in €m) divided by customer loans at the beginning of the period</p> <p>Details of the calculation are disclosed in the Appendix "Cost of risk on Outstandings" of the results' presentation</p>	Measure of the risk level by business in percentage of the volume of outstanding loans
Net income Group share excluding exceptional items	<p>Net income attributable to equity holders excluding exceptional items</p> <p>Details of exceptional items are disclosed in the slide "Main Exceptional Items" of the results' presentation</p>	Measure of BNP Paribas Group's net income excluding non-recurring items of a significant amount or items that do not reflect the underlying operating performance, notably transformation and restructuring costs
Return on Equity (ROE) excluding exceptional items	<p>Details of the calculation of ROE are disclosed in the Appendix "Return on Equity and Permanent Shareholders' Equity" of the results' presentation</p>	Measure of the BNP Paribas Group's return on equity excluding exceptional items
Return on Tangible Equity (ROTE) excluding exceptional items	<p>Details of the calculation of ROTE are disclosed in the Appendix "Return on Equity and Permanent Shareholders' Equity" of the results' presentation</p>	Measure of the BNP Paribas Group's return on tangible equity excluding exceptional items

**Methodology – Comparative analysis at constant scope and exchange rates**

The method used to determine the effect of changes in scope of consolidation depends on the type of transaction (acquisition, sale, etc.). The underlying purpose of the calculation is to facilitate period-on-period comparisons.

In case of acquired or created entity, the results of the new entity are eliminated from the constant scope results of current-year periods corresponding to the periods when the entity was not owned in the prior-year.

In case of divested entities, the entity's results are excluded symmetrically for the prior year for quarters when the entity was not owned.

In case of change of consolidation method, the policy is to use the lowest consolidation percentage over the two years (current and prior) for results of quarters adjusted on a like-for-like basis.

Comparative analysis at constant exchange rates are prepared by restating results for the prior-year quarter (reference quarter) at the current quarter exchange rate (analysed quarter). All of these calculations are performed by reference to the entity's reporting currency.

Reminder

Operating expenses: sum of salary and employee benefit expenses, other operating expenses and depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment. In the whole document, the terms operating expenses or costs can be used indifferently.

Operating divisions: they consist of 3 divisions:

- Domestic Markets including: French Retail Banking (FRB), BNL banca commerciale (BNL bc), Belgium Retail Banking (BRB), Other Domestic Markets activities including Arval, Leasing Solutions, Personal Investors and Luxembourg Retail Banking (LRB);
- International Financial Services (IFS) including: Europe-Mediterranean, BancWest, Personal Finance, Insurance, Wealth & Asset Management (WAM) that includes Asset Management, Wealth Management and Real Estate Services;
- Corporate and Institutional Banking (CIB) including: Corporate Banking, Global Markets, Securities Services.



STIJGING VAN HET RESULTAAT	2
RETAIL BANKING & SERVICES	5
DOMESTIC MARKETS	5
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES	10
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)	15
ANDERE ACTIVITEITEN	17
FINANCIËLE STRUCTUUR	18
GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP	20
RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET DERDE KWARTAAL 2018	21
RESULTATEN PER PIJLER OP 9 MAANDEN IN 2018	22
VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN	23
BALANS PER 30 SEPTEMBER 2018	32
ALTERNATIEVE RENDEMENTSINDICATOREN - ARTIKEL 223-1 VAN HET ALGEMEEN REGLEMENT VAN DE AMF	33

De cijfers in deze presentatie zijn niet geauditeerd.

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

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.

De som van de waarden in de tabellen en analyses kan lichtjes verschillen van het gerapporteerde totaal als gevolg van afrondingsverschillen.

Investor Relations & Financial Information

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

Lisa Bugat +33 (0)1 42 98 23 40

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

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

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

E-mail: investor.relations@bnpparibas.com

<https://invest.bnpparibas.com>



BNP PARIBAS

De bank
voor een wereld
in verandering