



# RESULTATEN PER 31 DECEMBER 2014

PERSBERICHT  
Parijs, 5 februari 2015

**- GROEI VAN DE INKOMSTEN IN ALLE PIJLERS**  
**- PRIMA PRESTATIE GESPECIALISEERDE BEDRIJFSONDERDELEN**  
**NETTOBANKRESULTAAT: + 3,2%\* / 2013**

**GROEI VAN HET BRUTOBEDRIJFSRESULTAAT**  
**BRUTOBEDRIJFSRESULTAAT: +5,6%\* / 2013**

**KOSTPRIJS VAN HET RISICO DAALT**  
**KOSTPRIJS VAN HET RISICO: -2,5% / 2013**

**NETTORESULTAAT EXCLUSIEF UITZONDERLIJKE ELEMENTEN**  
**€ 7,0 Md\***

**HEEL SIGNIFICANTE UITZONDERLIJKE ELEMENTEN IN 2014**  
**€ -7,4 Md**

*WAARVAN KOSTEN IN VERBAND MET HET AKKOORD MET DE AMERIKAANSE  
OVERHEID: -€ 6 MD*

⇒ **NETTORESULTAAT - GROEPSAANDEEL: € 157 M**

**EEN HEEL SOLIDE BALANS: KWALITEIT VAN DE ACTIVA BEWEZEN  
DOOR DE RESULTATEN VAN DE ASSET QUALITY REVIEW (AQR)**  
**CET1 BAZEL 3-RATIO: 10,3%\*\***

**GOED OPERATIONEEL RESULTAAT IN 2014**

\* EXCLUSIEF UITZONDERLIJKE ELEMENTEN; \*\* PER 31 DECEMBER 2014, REKENING HOUDEND MET ALLE REGELS VAN CRD4 ZONDER  
OVERGANGSMAATREGELEN ('FULLY LOADED')



Op 4 februari 2015 onderzocht de Raad van Bestuur van BNP Paribas, onder het voorzitterschap van Jean Lemierre, de resultaten van de groep voor het vierde kwartaal en sloot de rekeningen voor het jaar 2014 af.

### **GOED OPERATIONEEL RESULTAAT MAAR AANZIENLIJKE IMPACT VAN DE UITZONDERLIJKE ELEMENTEN IN 2014**

De resultaten van de groep ondervinden dit jaar de negatieve impact van grote uitzonderlijke elementen. Zonder deze elementen realiseert de Groep een goed operationeel resultaat, dankzij zijn gediversifieerde model en het vertrouwen van zijn institutionele klanten, ondernemingen en particulieren. De Groep heeft dit jaar overigens drie externe groeioperaties doorgevoerd, met de inkoop van de 50% in LaSer die hij nog niet in bezit had, evenals de overnames van Bank BGZ in Polen en DAB Bank in Duitsland.

Het nettobankresultaat bedraagt 39.168 miljoen euro, een stijging met 2,0% tegenover 2013. Het omvat in totaal voor -324 miljoen euro aan uitzonderlijke elementen (+147 miljoen euro in 2013): de herwaardering van de schuld uitgegeven door de groep ('OCA') en van het kredietrisico van de Groep vervat in derivaten ('DVA') voor -459 miljoen euro, de invoering van de 'Funding Valuation Adjustment' (FVA) in Fixed Income voor -166 miljoen euro en een nettomeerwaarde op de uitzonderlijke verkoop van effecten voor +301 miljoen euro. Exclusief uitzonderlijke elementen stijgt het nettobankresultaat met 3,2%.

De inkomsten van de operationele pijlers stijgen met 1,9%<sup>1</sup> in vergelijking met 2013, met in het bijzonder een heel goede prestatie van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen. Het nettobankresultaat stijgt in alle pijlers: +2,0%<sup>2</sup> voor Retail Banking<sup>3</sup>, +3,7%<sup>2</sup> voor Investment Solutions en +2,1%<sup>1</sup> voor Corporate and Investment Banking.

De beheerskosten stijgen met 2,1% tot 26.526 miljoen euro. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de transformatiekosten voor 'Simple & Efficient' voor een bedrag voor 717 miljoen euro (661 miljoen euro in 2013).

De beheerskosten van de operationele pijlers stijgen met 1,7%<sup>2</sup>. De stijging die gepaard gaat met de ontwikkelingsplannen, wordt gecompenseerd door de effecten van Simple & Efficient. De beheerskosten stijgen met 1,2%<sup>2</sup> voor Retail Banking<sup>3</sup>, met 2,9%<sup>2</sup> bij Investment Solutions en met 2,2%<sup>2</sup> bij CIB.

Het brutobedrijfsresultaat stijgt met 1,6% (+5,6% exclusief uitzonderlijke elementen) tot 12.642 miljoen euro. Voor de operationele pijlers stijgt het met 2,2%<sup>1</sup>.

De kostprijs van het risico van de Groep daalt met 2,5% tot 3.705 miljoen euro (57 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten), wat het goede risicobeheer van de Groep aantoont. Hij omvat een uitzonderlijke provisie van 100 miljoen euro wegens de situatie in Oost-Europa.

De Groep ondervindt de impact van het globale akkoord met de Amerikaanse overheid in verband met de herziening van bepaalde transacties in dollar, die onder meer de betaling door BNP Paribas omvat van een totaal bedrag aan boetes van 8,97 miljard dollar (6,6 miljard euro). Rekening houdend met de al geprovisioneerde bedragen boekt de Groep dit jaar een uitzonderlijke

<sup>1</sup> Bij constante perimeter en wisselkoers, exclusief uitzonderlijke elementen

<sup>2</sup> Bij constante perimeter en wisselkoers

<sup>3</sup> Met 100% van de privatebanken van de thuismarkten, BancWest en TEB (exclusief PEL/CEL-effect)



last voor een globaal bedrag van 6 miljard euro, waarvan 5.750 miljoen in het kader van de boetes, en 250 miljoen euro voor de toekomstige kosten van het herstelplan dat samen met het globale akkoord werd aangekondigd.

Het niet-operationele resultaat bedraagt 212 miljoen euro. Het omvat dit jaar in het bijzonder een uitzonderlijke van de goodwill van BNL bc voor een bedrag van -297 miljoen euro. Het niet-operationele resultaat bedroeg +397 miljoen euro in 2013 en omvatte voor -171 miljoen euro aan uitzonderlijke elementen.

Het resultaat vóór belastingen bedraagt zo 3.149 miljoen euro, tegenover 8.239 miljoen euro in 2013. Exclusief uitzonderlijke elementen<sup>1</sup> stijgt het met 8,9%.

Het nettoresultaat, aandeel van de Groep, komt zo op 157 miljoen euro (4.818 miljoen euro in 2013). Exclusief uitzonderlijke elementen bedraagt het 7.049 miljoen euro.

De balans van de Groep is heel solide. Per 31 december 2014 bedroeg de Common Equity Tier 1-ratio Bazel 3 'fully loaded'<sup>2</sup> 10,3%, rekening houdend met het resultaat van de activakwaliteitscontrole bij de banken (Asset Quality Review - AQR) door de Europese Centrale Bank (ECB) en na vervroegde aftrek van de 'Prudent Valuation Adjustment' (PVA). De hefboomratio Bazel 3 fully loaded<sup>3</sup> bedraagt 3,6%<sup>4</sup>. De liquiditeitsratio op korte termijn (Liquidity Coverage Ratio) bedraagt 114%. De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserve van de Groep, ten slotte, bedraagt 291 miljard euro (247 miljard euro per 31 december 2013). Dat betekent meer dan een jaar manoeuvreerruimte in vergelijking met de marktfinanciering.

Het boekhoudkundige nettoactief per aandeel<sup>5</sup> bedraagt 61,7 euro, wat overeenkomt met een gemiddelde groeivoet op jaarbasis van 4,5% sinds 31 december 2008.

De Raad van Bestuur zal aan de algemene aandeelhoudersvergadering voorstellen een dividend uit te keren op hetzelfde niveau als vorig jaar, d.w.z. € 1,50 euro per aandeel, uit te keren in contanten.

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

\*  
\* \*

In het vierde kwartaal van 2014 bedraagt het nettobankresultaat 10.150 miljoen euro, een stijging met 7,2% tegenover het vierde kwartaal van 2013. Het profiteert met name van het perimetereffect gekoppeld aan de stijging van het belang in LaSer tot 100% en de overname van Bank BGZ in Polen. De uitzonderlijke elementen van het nettobankresultaat zijn net als in het vierde kwartaal van 2013 verwaarloosbaar. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgen de inkomsten van de operationele pijlers met 1,1%, met een stijging van 3,3% voor Retail Banking<sup>6</sup> en 1,5% voor Investment Solutions, en een daling van 3,9% voor CIB.

<sup>1</sup> Zie p. 33

<sup>2</sup> Ratio rekening houdend met alle regels van CRD4 zonder overgangsmaatregelen

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

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

<sup>5</sup> Niet gehervardeerd

<sup>6</sup> Met 100% van de privatebanken van de thuismarkten, BancWest en TEB (exclusief PEL/CEL-effect)



De beheerskosten stijgen met 2,0% tot 7.004 miljoen euro. Ze omvatten dit kwartaal de uitzonderlijke impact van de transformatiekosten voor "Simple & Efficient" voor een bedrag van -229 miljoen euro (-287 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2013). De stijging bedraagt 3,0% exclusief uitzonderlijke elementen. Bij constante perimeter en wisselkoers dalen de beheerskosten van de operationele pijlers niettemin met 1,2%.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat op 3.146 miljoen euro, een stijging met 20,8% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2013. Exclusief uitzonderlijke elementen bedraagt de stijging 16,6%. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgt het met 6,2% voor de operationele pijlers.

De kostprijs van het risico bedraagt 1,012 miljoen euro, is globaal genomen stabiel (-0,4% tegenover het vierde kwartaal van 2013) en bedraagt 60 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten.

De Groep noteert de uitzonderlijke impact van een bijkomende provisie van 50 miljoen euro op de toekomstige kosten voor het herstelplan dat samen met het globale akkoord met de Amerikaanse overheid werd aangekondigd. In het vierde kwartaal van 2013 had de Groep in afwachting van dit akkoord een provisie van 798 miljoen euro (1,1 miljard USD) geboekt.

Het niet-operationele resultaat bedraagt -190 miljoen euro. Het omvat dit kwartaal in het bijzonder een aanpassing van de goodwill van BNL bc voor -297 miljoen euro. Het bedroeg -30 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2013 en omvatte -252 miljoen euro aan uitzonderlijke elementen.

Het resultaat vóór belastingen bedraagt zo 1.894 miljoen euro (761 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2013). Exclusief uitzonderlijke elementen<sup>1</sup> stijgt het met 17,5% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar.

Zo realiseert BNP Paribas in het vierde kwartaal 2014 een nettoresultaat, groepsaandeel van 1.304 miljoen euro (110 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2013). Exclusief impact van de uitzonderlijke elementen<sup>2</sup> bedraagt het 1.785 miljoen euro.

\*  
\*   \*

---

<sup>1</sup> Zie pagina 33

<sup>2</sup> Met 100% van de privatebanken van de thuismarkten, BancWest en TEB (exclusief PEL/CEL-effect)

**RETAIL BANKING****DOMESTIC MARKETS**

Over het hele jaar 2014 zet Domestic Markets een goede globale prestatie neer in een weinig gunstige context. De deposito's stijgen met 3,6% in vergelijking met 2013, met een goede groei in Frankrijk, in België en bij Consorsbank in Duitsland. De uitstaande kredieten dalen daarentegen lichtjes met 0,3%, met een progressieve stabilisering van de vraag. De commerciële dynamiek van Domestic Markets blijkt uit een nummer 1-positie in cashmanagement in Europa, net als in Frankrijk en in België, evenals door het succes van de lancering van Hello bank!, die al 800.000 klanten telt in Duitsland, België, Frankrijk en Italië. Domestic Markets ontplooit overigens de nieuwe agentschapsmodellen in alle netwerken, met een differentiatie van de formats en nieuwe klantentrajecten.

Het nettobankresultaat<sup>1</sup>, 15.700 miljoen euro, stijgt met 1,3% in vergelijking met 2013, met een sterke vooruitgang voor RBB en de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen (Arval, Leasing Solutions en Personal Investors), die deels wordt tenietgedaan door de effecten van de laag blijvende rentevoeten. Dankzij de goede kostenbeheersing zijn de beheerskosten<sup>1</sup> (9.981 miljoen euro) stabiel in vergelijking met een jaar eerder: Domestic Markets laat een positief schaaffect van 1,3 punten optekenen en verbetert zijn operationele efficiëntie verder.

De exploitatiecoëfficiënt<sup>1</sup> verbetert daarmee opnieuw in Frankrijk, Italië en België, en bedraagt 63,6% voor het geheel van Domestic Markets (-0,8 punten in vergelijking met 2013).

Het brutobedrijfsresultaat<sup>1</sup> bedraagt 5.719 miljoen euro, een stijging met 3,7% tegenover vorig jaar.

Rekening houdend met de gestegen kostprijs van het risico in Italië en na toewijzing van een derde van het resultaat van de privaatbank in de netwerken van Domestic Markets aan de pijler Investment Solutions, bedraagt het resultaat vóór belastingen<sup>2</sup> 3.372 miljoen euro, dat is een daling met 3,7% in vergelijking met 2013.

Voor het vierde kwartaal van 2014 bedraagt het nettobankresultaat<sup>1</sup> 3.941 miljoen euro, een stijging met 2,0% tegenover het eerste kwartaal van 2013, dankzij de goede prestaties van de Retailbank in België en de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen, en ondanks de impact van de laag blijvende rentevoeten. De beheerskosten<sup>1</sup> laten met 2.603 miljoen euro een lichte stijging optekenen van 0,2% tegenover het vierde kwartaal van 2013. Die goede kostenbeheersing levert Domestic Markets een positief schaaffect van 1,8 punten op. Het brutobedrijfsresultaat<sup>1</sup> bedraagt 1.338 miljoen euro, een stijging met 5,7% tegenover dezelfde periode vorig jaar. De kostprijs van het risico bedraagt 506 miljoen euro, een daling van 3,6% tegenover het vierde kwartaal van 2013. Zo bedraagt het resultaat vóór belastingen<sup>2</sup>, na toewijzing van een derde van het resultaat van de privaatbank in de netwerken van Domestic Markets aan de pijler Investment Solutions, 748 miljoen euro, een stijging met 8,9% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2013.

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

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

**Retailbank in Frankrijk (RBF)**

Over het hele jaar 2014 houdt RBF goed stand in een conjunctuur die weinig steun biedt. De commerciële activiteit vertaalt zich in een goede dynamiek bij de deposito's, met een stijging van 4,2% in vergelijking met 2013, in het bijzonder dankzij een sterke groei van de zichtrekeningen. De uitstaande kredieten dalen daarentegen met 0,9%, maar stijgen in het vierde kwartaal van 2014 met 0,1% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2013, met een stabilisering bij de particulieren en een lichte groei bij de ondernemingen. De commerciële dynamiek van RBF wordt geïllustreerd door de goede start van 'BNP Paribas Ondernemers 2016', met in het bijzonder 1.300 kmo's die ondersteund werden bij hun plannen op internationaal niveau, het succes van de 14 Innovatiepijlers die al een duizendtal start-ups begeleiden en de lancering van het programma 'Innov&Connect'. BNP Paribas Factor versterkte zijn positie door de nummer 1 te worden op het vlak van factoring in Frankrijk en de private bank bevestigt haar leidersplaats in Frankrijk en noteert een goed resultaat met een stijging van 6,0% van de activa onder beheer in vergelijking met 2013.

Het nettobankresultaat<sup>1</sup> bedraagt 6.787 miljoen euro, een daling met 1,0% tegenover 2013. De rente-inkomsten dalen met 0,5% rekening houdend met de laag blijvende rentevoeten, die de marges op de zichtrekeningen onder druk zetten. De commissies dalen met 1,7%, in het bijzonder door de plafonnering van de bemiddelingscommissies die de Franse bankwetgeving sinds 1 januari 2014 oplegt.

Dankzij het aanhoudende effect van de maatregelen ter verbetering van de operationele efficiëntie dalen de beheerskosten<sup>1</sup> met 1,1% in vergelijking met 2013. De exploitatiecoëfficiënt<sup>1</sup> verbetert zo lichtjes met 0,1 procentpunt tot 66,2%.

Het brutobedrijfsresultaat<sup>1</sup> bedraagt 2.294 miljoen euro, een daling met 0,8% tegenover vorig jaar.

De kostprijs van het risico<sup>1</sup> staat nog steeds op een laag niveau, op 28 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. Hij stijgt met 59 miljoen euro in vergelijking met 2013.

Zo behaalt RBF na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Frankrijk aan de pijler Investment Solutions, een resultaat vóór belastingen<sup>2</sup> van 1.753 miljoen euro (-4,9% in vergelijking met 2013).

In het vierde kwartaal van 2014 daalt het nettobankresultaat<sup>1</sup> met 1,8% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2013, met een daling van de rente-inkomsten met 2,8%, die te maken heeft met de aanhoudend lage rentevoeten, en een daling met 0,1% van de commissies door de daling van de bemiddelingscommissies. De beheerskosten dalen met 1,5%<sup>1</sup>, dankzij de verdere optimalisering van de operationele efficiëntie. Zo daalt het brutobedrijfsresultaat<sup>1</sup> met 2,4%. De kostprijs van het risico<sup>1</sup> stijgt met 20 miljoen euro in vergelijking met het vierde kwartaal van 2013, maar blijft nog steeds op een laag niveau. Zo behaalt RBF, na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Frankrijk aan de pijler Investment Solutions, een resultaat vóór belastingen<sup>2</sup> van 341 miljoen euro, een daling met 10,5% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar.

<sup>1</sup> Exclusief PEL/CEL-effecten, met 100% van de private bank in Frankrijk

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



**BNL banca commerciale (BNL bc)**

Over het hele jaar 2014 zet BNL bc de aanpassing van zijn commerciële model voort in een nog steeds moeilijke context. De uitstaande kredieten dalen met 2,2% in vergelijking met 2013, door de selectieve herpositionering op de ondernemingen en ondernemers, en ondanks een gematigde stijging van de kredieten aan particulieren. De deposito's dalen dan weer met 6,8%, door een gerichte vermindering van de duurste deposito's, in het bijzonder die van de ondernemingen. BNL bc realiseert een goed resultaat inzake spaarproducten buiten de balans, met een sterke groei van de beleggingen in levensverzekeringen (+18,7%) en bij de ICBE's (+24,9%), en de private bank vertoont een goede commerciële dynamiek, met een vooruitgang van de activa onder beheer met 5,2% in vergelijking met 2013. Ten slotte lanceert BNL bc dit jaar zijn netwerk van beleggingsmakelaars om de distributie van spaarproducten uit te breiden: 'Promotori Finanziari'.

Het nettobankresultaat<sup>1</sup> daalt lichtjes (-0,6%) tegenover 2013, naar 3.219 miljoen euro. De rente-inkomsten dalen met 0,3% doordat de daling van de volumes deels wordt gecompenseerd door een gunstig structureel effect op de deposito's. De commissies dalen met 1,3% door de mindere commissies op kredieten en ondanks de goede prestatie van de spaarproducten buiten de balans.

Dankzij de effecten van de maatregelen ter verbetering van de operationele efficiëntie dalen de beheerskosten<sup>1</sup> met 0,7% in vergelijking met 2013, tot 1.769 miljoen euro.

Het brutobedrijfsresultaat<sup>1</sup> blijft zo op een hoog niveau staan, op 1.450 miljoen euro, een daling met slechts 0,5% tegenover vorig jaar. De exploitatiecoëfficiënt<sup>1</sup> is stabiel in vergelijking met 2013, op 55,0%.

De kostprijs van het risico<sup>1</sup>, op 179 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, stijgt dan weer met 193 miljoen euro in vergelijking met 2013 als gevolg van de aanhoudende recessie in Italië. Niettemin stabiliseert hij zich in het tweede semester van 2014.

Zo behaalt BNL bc na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Italië aan de pijler Investment Solutions, een resultaat vóór belastingen van 23 miljoen euro, een daling met 90,2% in vergelijking met 2013.

In het vierde kwartaal van 2014 daalt het nettobankresultaat<sup>1</sup> met 2,3% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2013. De rente-inkomsten dalen met 4,5% door de gedaalde volumes, een gevolg van de selectieve herpositionering op ondernemingen. De commissies stijgen met 2,1%, dankzij het heel goede resultaat van de spaarproducten buiten de balans en ondanks de lagere commissies op kredieten. De beheerskosten<sup>1</sup> dalen met 0,2% tegenover het vierde kwartaal van 2013, dankzij de effecten van de kostenbesparingsmaatregelen. De kostprijs van het risico<sup>1</sup>, die 167 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten bedraagt, is stabiel in vergelijking met het vierde kwartaal van 2013. Het resultaat vóór belastingen, 3 miljoen euro na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Italië aan de pijler Investment Solutions, daalt met 84,2% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2013.

**Retailbank in België (RBB)**

Over het hele jaar 2014 vertoont de Retailbank in België een goede commerciële dynamiek. De deposito's stijgen met 5,1% tegenover 2013, met name dankzij een goede toename bij de zicht- en de spaarrekeningen. De kredieten stijgen met 2,1% over de periode, in het bijzonder door de stijging van de kredieten aan particulieren en de goede prestatie van de kredieten aan kmo's. RBB

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



zet bovendien de ontwikkeling van het digitale aanbod voort, met meer dan 1 miljoen downloads van de Easy Banking-app voor iPhone/iPad en Android sinds zijn lancering medio 2012.

Het nettobankresultaat<sup>1</sup> stijgt met 4,6% in vergelijking met 2013, tot 3.385 miljoen euro. De rente-inkomsten stijgen met 5,1%, door de groei van de volumes en het in stand houden van de marges, en de commissies met 3,3%, met name dankzij de financiële en kredietcommissies.

De beheerskosten<sup>1</sup> stijgen met 1,2% in vergelijking met 2013 door de significante impact van de bankheffingen, die tegenover vorig jaar met 66 miljoen euro zijn gestegen, en ondanks de forse verbetering van de operationele efficiëntie gekoppeld aan het plan 'Bank for the Future'. De exploitatiecoëfficiënt<sup>1</sup> verbetert met 2,4 procentpunten tot 71,9%.

Het brutobedrijfsresultaat<sup>1</sup> boekt met zijn 951 miljoen euro een significante vooruitgang (+14,4%).

De kostprijs van het risico<sup>1</sup> staat heel laag, op 15 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, een daling met 11 miljoen euro in vergelijking met 2013.

Zo behaalt RBB na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in België aan de pijler Investment Solutions, een resultaat vóór belastingen van 738 miljoen euro, een stijging met 15,7% in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar.

In het vierde kwartaal van 2014 neemt het nettobankresultaat<sup>1</sup> met 8,7% toe door de sterke stijging van de rente-inkomsten, die mogelijk is gemaakt door de hogere volumes en het feit dat de marges goed standhielden, en door een stijging van de commissies dankzij de goede prestaties van de financiële en kredietcommissies. De beheerskosten<sup>1</sup> stijgen met slechts 1,7%, doordat de goede kostenbeheersing de significante impact van de gestegen bankheffingen wist te matigen. Het brutobedrijfsresultaat<sup>1</sup> stijgt met 60 miljoen euro tegenover het vierde kwartaal van 2013. Rekening houdend met een kostprijs van het risico<sup>1</sup> die met 20 miljoen euro is gedaald in vergelijking met het vierde kwartaal van 2013, bedraagt het resultaat vóór belastingen, na toewijzing van een derde van de private bank in België aan de pijler Investment Solutions, 194 miljoen euro, een forse stijging (45,9%) tegenover het vierde kwartaal van 2013.

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

Over het hele jaar 2014 bleef de commerciële activiteit van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen van Domestic Markets een goede dynamiek vertonen. Bij Arval stijgt de gefinancierde vloot met 3,0% in vergelijking met 2013 tot meer dan 700.000 voertuigen. De uitstaande financieringen van Leasing Solutions stijgen dan weer met 1,2%<sup>2</sup>, ondanks de verdere afbouw van de niet-kernportefeuille. Bij Personal Investors, ten slotte, stijgen de deposito's sterk (+18,6%), met een goed niveau van nieuw geworven klanten in Duitsland, en de activa onder beheer stijgen met 9,6% dankzij het rendementseffect en de commerciële dynamiek. Personal Investors rondde op 17 december overigens de overname van DAB Bank in Duitsland af, wat in dit land de oprichting mogelijk maakte van de 1e online makelaar en de 5e digitale bank met 1,5 miljoen klanten en 63 miljard aan activa onder beheer, waarvan 17 miljard deposito's.

De uitstaande kredieten van de Retail- en Ondernemingenbank in Luxemburg (ROBL) stijgen met 1,4% in vergelijking met 2013, dankzij de mooie stijging van de vastgoedkredieten. De deposito's

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

<sup>2</sup> Bij constante perimeter en wisselkoers





nemen met 3,6% toe, met een goed incasso bij de bedrijfsklanten als gevolg van de ontwikkeling van het cashmanagement.

Het nettobankresultaat<sup>1</sup> stijgt met 6,8% tegenover 2013, tot 2.309 miljoen euro, dankzij een sterke stijging van de inkomsten van Arval (door de ontwikkeling van de activiteit en de stijging van de prijzen voor tweedehandswagens), van Leasing Solutions (dankzij de gestegen volumes en het selectieve beleid inzake rendabiliteit van de activiteiten) en van Personal Investors (door de ontwikkeling van de activiteit).

De beheerskosten<sup>1</sup> stijgen met 2,9% in vergelijking met 2013, tot 1.285 miljoen euro, in lijn met de ontwikkeling van de activiteiten, wat een heel positief schaafeffect oplevert (3,9 punten). De exploitatiecoëfficiënt verbetert met 2,1 procentpunten tot 55,7%.

De kostprijs van het risico<sup>1</sup> daalt met 15 miljoen euro in vergelijking met 2013.

Alles bij elkaar stijgt de bijdrage van deze vier bedrijfsonderdelen aan het resultaat vóór belastingen van Domestic Markets, na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank in Luxemburg aan de pijler Investment Solutions, met 9,3% vergeleken met 2013, tot 858 miljoen euro.

In het vierde kwartaal 2014 stijgt het nettobankresultaat<sup>1</sup> met 10,2% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2013, tot 604 miljoen euro, dankzij de sterke stijging van de inkomsten van Arval, de goede vooruitgang van de inkomsten van Leasing Solutions en de aanhoudende groei van Personal Investors. De beheerskosten<sup>1</sup> stijgen met 4,3%, tot 341 miljoen euro, in lijn met de ontwikkeling van de activiteiten. De kostprijs van het risico<sup>1</sup> noteert een daling van 14 miljoen euro in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. Over het geheel genomen bedraagt de bijdrage van de vier bedrijfsonderdelen aan het resultaat vóór belastingen van Domestic Markets, na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank in Luxemburg aan de pijler Investment Solutions, 210 miljoen euro, een sterke stijging (36,4%) in vergelijking met dezelfde periode van het voorgaande jaar.

\*  
\*   \*

### **Mediterraan Europa**

Over het hele jaar 2014 behoudt Mediterraan Europa een sterke commerciële dynamiek. De deposito's stijgen met 11,3%<sup>2</sup> in vergelijking met 2013 en nemen in de meeste landen toe, met een sterke stijging in Turkije. De kredieten stijgen dan weer met 12,1%<sup>2</sup>, eveneens gestimuleerd door de stijging van de volumes in Turkije. Het bedrijfsonderdeel heeft dit jaar de overname van BGZ in Polen afgerond. Deze overname zal het, samen met BNP Paribas Polska en de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen van de Groep, mogelijk maken in dit land een referentiebank te creëren met een marktaandeel van meer dan 4%.

Het nettobankresultaat<sup>3</sup>, 2.104 miljoen euro, stijgt met 10,2%<sup>2</sup> in vergelijking met 2013. Exclusief de impact van nieuwe reglementeringen voor de facturering van kredieten zonder onderpand in Turkije en voor de wisselcommissies in Algerije sinds het begin van het derde kwartaal van 2013

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

<sup>2</sup> Bij constante perimeter en wisselkoers

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



(inkomstenderving van 159 miljoen euro in 2014), stijgt het met 14,6%<sup>1</sup>, met een stijging van de inkomsten in alle regio's, met name dankzij de toegenomen volumes.

De beheerskosten<sup>2</sup> stijgen in vergelijking met vorig jaar met 6,6%<sup>1</sup> tot 1.467 miljoen euro, in het bijzonder door de versterking van de commerciële slagkracht in Turkije en Marokko. De exploitatiecoëfficiënt<sup>2</sup> bedraagt 69,7%, een verbetering met 2,4 punten<sup>1</sup> tegenover 2013.

De kostprijs van het risico<sup>2</sup> bedraagt 357 miljoen euro, 119 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten en een stijging met 85 miljoen euro in vergelijking met 2013 als gevolg van de situatie in Oost-Europa.

Zo behaalt Mediterraan Europa na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Turkije aan de pijler Investment Solutions, een resultaat vóór belastingen van 385 miljoen euro, een stijging met 2,5%<sup>2</sup> in vergelijking met vorig jaar.

In het vierde kwartaal van 2014 stijgt het nettobankresultaat<sup>2</sup> met 18,7%<sup>1</sup> in vergelijking met het vierde kwartaal van 2013 en boekt het in alle regio's vooruitgang, in het bijzonder dankzij de toegenomen volumes. De beheerskosten<sup>2</sup> stijgen met 7,0%<sup>1</sup>, in het bijzonder door de versterking van de commerciële slagkracht in Turkije en Marokko. Rekening houdend met een stijging van de kostprijs van het risico met 72 miljoen euro, tot 149 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, bedraagt het resultaat vóór belastingen 82 miljoen euro, een daling met 3,7%<sup>1</sup> vergeleken met het vierde kwartaal van 2013.

### **BancWest**

Over het hele jaar 2014 realiseert BancWest heel goede commerciële prestaties in een dynamische economie. De deposito's stijgen met 6,7%<sup>1</sup> tegenover 2013, met een sterke groei van de zicht- en de spaarrekeningen. De kredieten stijgen met 6,3%<sup>1</sup> door de aanhoudende groei van de kredieten aan ondernemingen en de consumptiekredieten. BancWest zet de ontwikkeling van de private bank voort met 8,6 miljard dollar aan activa onder beheer per 31 december 2014 (+23% in vergelijking met 31 december 2013). Het succes van de Mobile Banking-diensten wordt overigens bevestigd, met maandelijks 279.000 gebruikers (+25% in vergelijking met 31 december 2013).

Het nettobankresultaat<sup>3</sup>, 2.229 miljoen euro, stijgt met 1,0%<sup>1</sup> in vergelijking met 2013. Exclusief impact van mindere meerwaarden uit de verkoop van effecten dit jaar, stijgt het met 3,6%<sup>1</sup>: de effecten van de hogere volumes worden getemperd door het nog steeds weinig gunstige niveau van de rentevoeten.

De beheerskosten<sup>3</sup>, 1.443 miljoen euro, stijgen met 4,0%<sup>1</sup> in vergelijking met 2013, voornamelijk wegens de hogere kosten door regelgeving (CCAR en oprichting van een 'Intermediate Holding Company'). De impact van de versterking van de commerciële slagkracht (private bank, consumentenkredieten) wordt dan weer significant gecompenseerd door de besparingen gekoppeld aan de rationalisering van het netwerk. De exploitatiecoëfficiënt<sup>3</sup> stijgt zo met 1,8 procentpunten<sup>1</sup> tot 64,7%.

De kostprijs van het risico<sup>3</sup> is heel laag (12 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten) en is ongeveer stabiel (-4 miljoen euro) in vergelijking met 2013.

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

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

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



Zo behaalt BancWest na toekenning van een derde van het resultaat van de privaatbank in de Verenigde Staten aan de pijler Investment Solutions, een resultaat vóór belastingen van 732 miljoen euro, een daling met 4,5%<sup>1</sup> in vergelijking met 2013.

In het vierde kwartaal 2014 stijgt het nettobankresultaat<sup>2</sup> met 5,3%<sup>1</sup> door de groei van de kredietvolumes en de deposito's. De beheerskosten<sup>2</sup> stijgen met 5,2%<sup>1</sup> wegens de hogere kosten door regelgeving en de impact van de opgevoerde commerciële inspanningen, die deels worden gecompenseerd door de rationalisering van het netwerk. Met 14 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten staat de kostprijs van het risico heel laag en stijgt hij met slechts 1 miljoen euro in vergelijking met het vierde kwartaal van 2013. Het resultaat vóór belastingen komt zo op 197 miljoen euro, een stijging met 4,6%<sup>1</sup> in vergelijking met het vierde kwartaal van 2013.

### **Personal Finance**

Over het hele jaar 2014 blijft Personal Finance snel groeien.

Nadat Les Galeries Lafayette de putoptie had gelicht die de onderneming had in het kader van de partnershipsakkoorden steeg het belang van Personal Finance in het kapitaal van LaSer (4700 personen, 9,3 miljard euro uitstaande kredieten) op 25 juli 2014 van 50% naar 100%. Daarmee versterkt Personal Finance zijn leiderspositie als gespecialiseerde speler in Europa. Het bedrijfsonderdeel rondde dit jaar in Zuid-Afrika overigens de overname van RCS af, een specialist in kredieten die worden aangeboden in winkels, evenals de consumentenkredietactiviteiten van JD Group.

Zo stegen de uitstaande kredieten met 10,4% in vergelijking met 2013. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgen ze met 2,8%, in het bijzonder in Duitsland, België en Centraal-Europa.

Het bedrijfsonderdeel zet overigens de ontwikkeling voort van de partnerships in de distributie (Suning in China, Americanas in Brazilië) en in de autokredieten (PSA in Turkije, Toyota in België), waar de volumes flink stijgen (+4,5%<sup>1</sup>).

Het nettobankresultaat stijgt met 10,4% in vergelijking met 2013, tot 4.077 miljoen euro. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgt het met 2,4%<sup>3</sup>.

De beheerskosten stijgen met 12,2% in vergelijking met 2013, naar 1.953 miljoen euro. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgen ze met 1,2%. De exploitatiecoëfficiënt verbetert zo met 0,6 procentpunten<sup>1</sup> tot 46,4%<sup>3</sup>.

De kostprijs van het risico daalt met 4 miljoen euro in vergelijking met 2013, tot 219 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. Exclusief het perimetereffect gekoppeld aan de acquisitie van LaSer (+67 miljoen euro) daalt hij met 71 miljoen euro.

Zo stijgt het resultaat vóór belastingen van Personal Finance fors (+24,3%) in vergelijking met 2013 en komt het uit op 1.130 miljoen euro.

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

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

<sup>3</sup> Exclusief uitzonderlijke retrocessie van kosten voor het aanhouden van rekeningen in Duitsland (49,5 miljoen euro)



In het vierde kwartaal van 2014 stijgt het nettobankresultaat met 25,9% tegenover het vierde kwartaal van 2013, in het bijzonder door het perimeteffect gekoppeld aan de verhoging van het belang in LaSer tot 100%. Bij constante perimeter en wisselkoers en exclusief uitzonderlijke retrocessie van de kosten voor het aanhouden van rekeningen in Duitsland, stijgt het met 4,6% dankzij een goede dynamiek van de activiteit in Duitsland, België en Centraal-Europa. De beheerskosten stijgen met 29,6%. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgen ze met slechts 0,4%. De kostprijs van het risico stijgt met 24 miljoen euro in vergelijking met het vierde kwartaal van 2013. Exclusief het perimeteffect gekoppeld aan de verhoging van het belang in LaSer tot 100% daalt het met 6 miljoen euro. Dat brengt het resultaat vóór belastingen op 306 miljoen euro, een forse stijging met 56,9% tegenover dezelfde periode vorig jaar.

## **Actieplan 2015 voor 'Retail Banking'**

### **Domestic Markets**

In 2015 zal Domestic Markets doorgaan met het uitbouwen van een retailbank met meerdere thuismarkten, via drie hoofdassen: 'cross selling', dus kruisverkoop met in het bijzonder de private bank en de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen; 'cross border', door samen met CIB de bedrijfsklanten internationaal te begeleiden, dankzij het succes van de wereldwijde actie 'One Bank for Corporates' en de leiderspositie voor cashmanagement in Europa; en ten slotte 'cross IT', door de informaticatoepassingen verder te beveiligen en op elkaar af te stemmen.

De pijler zal blijven investeren in de bank van morgen, in het bijzonder door digitale innovatie (digitale bank, nieuwe betaalmiddelen en distributieplatformen) en door de agentschapsnetwerken te blijven hervormen met het gebruik van gedifferentieerde en complementaire formats.

Domestic Markets zal zich overigens verder aanpassen aan de lage rente door spaarproducten buiten de balans te ontwikkelen, door het dienstenaanbod en de financieringen met toegevoegde waarde (Leasing Solutions, Arval) uit te breiden en door in te spelen op de geleidelijke herleving in de kredietaanvragen.

Ten slotte zal de pijler de operationele efficiëntie blijven verbeteren dankzij een strikte kostenbeheersing in het kader van de verdere uitvoering van het plan Simple & Efficient.

### **International Retail Banking**

BancWest zal zijn commerciële aanbod blijven uitbreiden in een gunstige conjunctuur in de Verenigde Staten. Het zal de uitrol van zijn acties in de private bank en de consumentenkredieten versnellen, steunend op de expertises van de Groep. Binnen de retailnetwerken zal BancWest zijn digitale bankdiensten blijven verruimen en het agentschapsnetwerk verder aanpassen. Ten slotte zal de bank voor de bedrijfsklanten de samenwerking met CIB en de ontwikkeling van het cashmanagement blijven uitbreiden.

Mediterraan Europa van zijn kant, zal zijn gerichte ontwikkeling voortzetten. Bij de particuliere klanten zal het bedrijfsonderdeel het digitale aanbod uitbreiden en, voor de bedrijfsklanten het cashmanagementaanbod verder versterken. In Polen krijgt de integratie van Bank BGZ de prioriteit, en in Turkije zal TEB voortbouwen aan zijn ontwikkeling, in het bijzonder steunend op kruisverkoop met alle bedrijfsonderdelen van de Groep. In China ten slotte, zal de Groep zijn samenwerking met Bank of Nanjing versterken.



## **Personal Finance**

Personal Finance zal in 2015 de implementatie van de grote strategische pijlers van zijn plan voor 2014-2016 voortzetten. Het bedrijfsonderdeel zal zijn ontwikkeling voortzetten, evenals die van de strategische partnerships in bepaalde doellanden in Europa (in het bijzonder Duitsland, Centraal-Europa en Italië) en in een aantal landen met een groot groeipotentieel buiten Europa (Brazilië, Zuid-Afrika, China). Overigens zal het de partnerships met de autoconstructeurs uitbreiden naar nieuwe landen, zal het overal het digitale aanbod versterken en zal het zijn strategie gericht op de uitbreiding van de relatie met de klanten naar een breed gamma van spaar- en verzekeringsproducten, voortzetten.

De integratie van de nieuwe acquisities zal een van de prioriteiten van het jaar worden, met het bewerkstelligen van de toenadering met LaSer en het inpassen van de consumentenkredietactiviteiten van RCS en JD Group in Zuid-Afrika.

Ten slotte zal Personal Finance zijn operationele efficiëntie verder verbeteren, in het bijzonder door meer gebruik te maken van het IT-platform voor het beheer van consumentenkredieten dat wordt gedeeld met de groep BPCE.

\*  
\*   \*

## **INVESTMENT SOLUTIONS**

Over het hele jaar 2014 vertoont Investment Solutions een goede ontwikkeling van zijn activiteit. De activa onder beheer<sup>1</sup> bereiken 917 miljard euro per 31 december 2014 en stijgen met 7,4% tegenover 31 december 2013, in het bijzonder door een rendementseffect van +48,4 miljard euro, dankzij de gunstige ontwikkeling van de aandelenmarkten en de rentevoeten, en een wisselkoerseffect van +9,9 miljard euro door de daling van de euro. Het netto-incasso is positief op +6,7 miljard euro, met een mooi incasso bij Wealth Management, in het bijzonder in Azië, Frankrijk en Italië, een heel goed incasso van de Verzekeringen, met name in Italië en Azië, en een uitstroom bij Vermogensbeheer, die echter heel beperkt was in vergelijking met 2013.

Per 31 december 2014 zijn de activa onder beheer<sup>1</sup> van Investment Solutions als volgt verdeeld: 391 miljard euro voor Vermogensbeheer, 305 miljard euro bij Wealth Management, 202 miljard euro in Verzekeringen en 19 miljard euro voor Real Estate.

Securities Services, de nummer 1 in Europa en nummer 5 wereldwijd, zet zijn sterke ontwikkeling voort, wat dit jaar wordt geïllustreerd door de stijging van de activa in bewaring met 22,0% in vergelijking met 2013, evenals door de toename van significante mandaten.

De Verzekeringen kennen bovendien een goede groei van zowel de spaar- als de beschermingsactiviteiten met een inkomstenstijging van 8,5% in vergelijking met 2013, tot 27,5 miljard euro.

De inkomsten van Investment Solutions noteren met 6.543 miljoen euro een stijging van 3,7%<sup>2</sup> in vergelijking met 2013. De inkomsten van Verzekeringen stijgen met 4,1%<sup>2</sup>, dankzij de goede groei

<sup>1</sup> Met inbegrip van de activa waarvoor advies wordt verstrekt voor externe klanten en gedistribueerde activa

<sup>2</sup> Bij constante perimeter en wisselkoers





van de risicoverzekeringen op internationaal niveau, in het bijzonder in Azië en Latijns-Amerika, en de spaarproducten in Italië. De inkomsten van Institutioneel en Privébeheer stijgen met 0,9%<sup>2</sup>, wegens de vooruitgang van Wealth Management, in het bijzonder in de thuismarkten en in Azië, en door de goede prestatie van Real Estate. De inkomsten van Securities Services, ten slotte, stijgen met 8,8%,<sup>1</sup> door de forse toename van het aantal transacties en van de activa in bewaring.

De beheerskosten van Investment Solutions, 4.536 miljoen euro, stijgen met 2,9%<sup>1</sup> in vergelijking met 2013, met een stijging van 1,7%<sup>1</sup> voor de Verzekeringen te verklaren door de continue groei van de activiteit, van 2,4%<sup>1</sup> voor Institutioneel en Privébeheer door de impact van de ontwikkelingskosten, met name voor Wealth Management in Azië en voor Real Estate, en van 5,0%<sup>1</sup> voor Securities Services door de ontwikkeling van de activiteit. De exploitatiecoëfficiënt verbetert zo met 0,5 procentpunt<sup>1</sup> in vergelijking met vorig jaar, tot 69,3%.

Rekening houdend met de stijging van het resultaat voor de ondernemingen waarvoor vermogensmutatie is toegepast (+22,8%<sup>1</sup> in vergelijking met 2013), met name in de Verzekeringen, stijgt het resultaat vóór belastingen, na verrekening van een derde van de resultaten van de private bank in de thuismarkten, Turkije en de Verenigde Staten, met 7,3%<sup>1</sup> in vergelijking met 2013 tot 2.207 miljoen euro.

In het vierde kwartaal van 2014 stijgen de inkomsten van Investment Solutions met 1,5%<sup>1</sup> in vergelijking met het vierde kwartaal van 2013, met een stijging van 9,9%<sup>1</sup> voor Securities Services en 0,6%<sup>1</sup> voor de Verzekeringen. De inkomsten van Institutioneel en Privébeheer dalen met 1,9%<sup>1</sup> door de impact van een uitzonderlijke provisie bij Vermogensbeheer tijdens het kwartaal. De beheerskosten stijgen met 1,7%<sup>1</sup> tegenover het vierde kwartaal van 2013: ze stijgen met 9,3%<sup>1</sup> bij Securities Services, door de groei van de activiteit, ze dalen met 5,2%<sup>1</sup> bij de Verzekeringen door een hoge basis in het vierde kwartaal van vorig jaar en de goede kostenbeheersing, en ze stijgen bij Institutioneel en Privébeheer met 1,2%<sup>1</sup> door de impact van de investeringen in ontwikkeling voor Wealth Management in Azië en voor Real Estate. Rekening houdend met een sterke stijging van het resultaat voor de ondernemingen waarvoor vermogensmutatie is toegepast tot 31 miljoen euro en de stijging van de overige niet-operationele elementen tot 26 miljoen euro, bedraagt het resultaat vóór belastingen, na verrekening van een derde van de resultaten van de private bank in de thuismarkten, in Turkije en in de Verenigde Staten, 521 miljoen euro, een stijging met 8,1%<sup>1</sup> in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar.

### **Actieplan 2015 van Verzekeringen en Institutioneel en Privébeheer**

Binnen Institutioneel en Privébeheer zal Wealth Management tot doel hebben zijn positie als nummer 1 van de eurozone en nummer 5 wereldwijd te consolideren: het bedrijfsonderdeel zal zijn internationale ontwikkeling voortzetten, in het bijzonder in Azië, en zal doorgaan met de digitalisering en de uitbreiding van zijn productaanbod. Vermogensbeheer van zijn kant, zal streven naar een verhoging van het incasso in de netwerken, in het bijzonder via de versterking van het Parvest-aanbod, zal het productaanbod naar institutionele klanten ontwikkelen en zal de consolidatie van zijn posities in de kernlanden in Azië en de landen rond de Stille Oceaan en in de groeielanden (China, Brazilië, Zuid-Korea en Indonesië) voortzetten. Ten slotte zal Real Estate zijn marktleidersposities in vastgoeddiensten, in het bijzonder in Frankrijk, het Verenigd Koninkrijk en Duitsland, verder versterken.

De Verzekeringen zullen in 2015 hun expansie in Azië en Latijns-Amerika voortzetten, in het bijzonder via de uitbreiding van de samenwerkingsakkoorden. Het bedrijfsonderdeel zal het

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





productaanbod diversifiëren, in het bijzonder in de beschermingsverzekeringen, en zal de ontwikkeling van het digitale aanbod voor partners voortzetten.

\*

\* \*

**CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)**

Voor het hele jaar 2014 stijgen de inkomsten met 2,1%<sup>1</sup> in vergelijking met 2013, tot 8.888 miljoen euro<sup>2</sup>.

De inkomsten van Advies en Kapitaalmarkten, 5.596 miljoen euro<sup>2</sup>, stijgen met 2,9%<sup>1</sup>, door de vooruitgang van de activiteit en de versterking van de franchise. Zij worden gestimuleerd door de vooruitgang van de klantenactiviteit in volatiele markten. De VaR blijft heel laag (32 miljoen euro).

De inkomsten van Fixed Income, 3.714 miljoen euro<sup>2</sup> stijgen met 2,3%<sup>1</sup> in vergelijking met 2013, met een stijging op de rente- en wisselactiviteiten, maar een inkrimping van de kredietactiviteit. De originatieactiviteit voor obligaties doet het goed en het bedrijfsonderdeel staat op nummer 1 voor emissies in euro en op nummer 9 voor het geheel van de internationale emissies.

Met 1.882 miljoen euro stijgen de inkomsten van het bedrijfsonderdeel Aandelen en Advies met 4,2%<sup>3</sup> in vergelijking met 2013, met een vooruitgang bij de aandelenderivaten, zowel in gestructureerde producten als in de flowactiviteiten, en een opleving van de fusie- en acquisitieactiviteit en de primaire emissies, waarin het bedrijfsonderdeel de nummer 1 van Europa is in het aantal 'equity-linked' transacties.

De inkomsten van Corporate Banking stijgen met 0,8%<sup>3</sup> in vergelijking met 2013, tot 3.292 miljoen euro, met een sterke groei in Azië en de Stille Oceaan en een stijging in de Amerika's. In Europa gaan de inkomsten in de sector Energie en Grondstoffen achteruit, maar de activiteit zelf gaat er anderzijds wel op vooruit. De kredieten, 110 miljard euro, stijgen met 0,5%<sup>3</sup> tegenover 2013, met een groei in Azië en de Amerika's. De deposito's, 78 miljard euro, stijgen sterk (+21,6%<sup>3</sup>) in vergelijking met vorig jaar, in het bijzonder dankzij de ontwikkeling van het internationale cashmanagement, waar het bedrijfsonderdeel verscheidene significante nieuwe mandaten heeft binnengehaald. De Groep bevestigt overigens zijn positie als eerste arranger van consortiumleningen in de EMEA-regio<sup>4</sup>.

De beheerskosten van CIB, 6.137 miljoen euro, stijgen met 2,2%<sup>3</sup> in vergelijking met 2013, als gevolg van de gestegen kosten door regelgeving (~100 miljoen euro in vergelijking met 2013), de verdere investeringen in ontwikkeling (~+ 100 miljoen euro in vergelijking met 2013) en de toename van de activiteit in Advies & Kapitaalmarkten en ondanks de effecten van Simple & Efficient (~200 miljoen euro besparingen).

De kostprijs van het risico van CIB staat op een laag niveau (81 miljoen euro) en is sterk gedaald in vergelijking met vorig jaar, toen hij 515 miljoen euro bedroeg.

Het resultaat vóór belastingen van CIB komt daarmee op 2.525 miljoen euro, een stijging met 13,7%<sup>3</sup> in vergelijking met 2013, dankzij een goede globale prestatie in een weinig ondersteunende markt in Europa.

In het vierde kwartaal van 2014 dalen de inkomsten van CIB met 3,9%<sup>3</sup> in vergelijking met dezelfde periode in 2013, tot 2.050 miljoen euro. De inkomsten van Advies en Kapitaalmarkten dalen met 6,6%<sup>3</sup>, met een goede prestatie van Fixed Income (+8,7%<sup>3</sup>) door de goede vooruitgang van de wisseltransacties en de obligatie-emissies, en een daling van Aandelen en Advies (-30,6%<sup>3</sup>) in vergelijking met een hoge basis in het vierde kwartaal van 2013. De VaR bleef op een

<sup>1</sup> Bij constante perimeter en wisselkoers, exclusief de uitzonderlijke impact van -166 miljoen euro door de invoering van de Funding Valuation Adjustment (FVA) in het vierde kwartaal van 2014

<sup>2</sup> Exclusief FVA

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

<sup>4</sup> Europa, Centraal-Oosten, Afrika – Bron: Dealogic



heel laag niveau. Corporate Banking realiseert een goed kwartaal, met bijna stabiele inkomsten (-0,2%<sup>1</sup>) in vergelijking met de hoge vergelijkingsbasis van het vierde kwartaal van 2013. Ze dalen lichtjes in de EMEA-regio door de vertraging van Energie en Grondstoffen, blijven stabiel in de Amerika's en stijgen in Azië. De beheerskosten dalen met 9,0%<sup>1</sup> door een uitgesproken seizoenseffect en de maatregelen ter verbetering van de operationele efficiëntie, met een daling van 12,0%<sup>1</sup> bij Advies & Kapitaalmarkten en van 2,2%<sup>1</sup> bij Corporate Banking. De kostprijs van het risico, 32 miljoen euro, staat dit kwartaal op een heel laag niveau en daalt sterk in vergelijking met het vierde kwartaal van 2013, toen hij 167 miljoen euro bedroeg. Dat brengt het resultaat vóór belastingen op 566 miljoen euro, een sterke stijging (56,3%<sup>1</sup>) tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

### **Actieplan 2015 voor Corporate and Investment Banking**

Corporate and Investment Banking zal in 2015 zijn nieuwe organisatie die in november 2014 werd aangekondigd, doorvoeren met de creatie van Global Markets, waarin alle marktactiviteiten worden ondergebracht, de samenvoeging van Securities Services en CIB, en een vereenvoudigde regionale aanpak rond drie grote regio's (EMEA, Azië-Stille Oceaan, Amerika's).

CIB, dat Corporate and Institutional Banking is geworden, zal als doel hebben beter in te spelen op de verwachtingen van de bedrijfs- en institutionele klanten. Bij de bedrijfsklanten zal de pijler zijn organisatie aanpassen door de schuldplatformen te versterken en het commerciële model te vereenvoudigen, in het bijzonder in Europa. Bij de institutionele klanten zal CIB de aanwezigheid van de Groep en zijn globale aanbod versterken door een nauwere samenwerking tussen de bedrijfsonderdelen voor de markten en Securities Services, en door een dynamischere commerciële dekking.

CIB zal de operationele efficiëntie verder verbeteren via structurele kostenbesparingen, door de platformen te industrialiseren en op elkaar af te stemmen, en door de ontwikkeling van het digitale aanbod.

\*  
\*   \*

### **ANDERE ACTIVITEITEN**

Over het hele jaar 2014 bedraagt het nettobankresultaat van de 'Andere Activiteiten' +375 miljoen euro, tegenover +322 miljoen euro in 2013. Het omvat met name een herwaardering van schuld uitgegeven door de groep ('OCA') en de 'Debit Value Adjustment' (DVA) voor -459 miljoen euro (-71 miljoen euro in 2013), een nettomeerwaarde op de uitzonderlijke verkoop van effecten voor +301 miljoen euro, een heel goede bijdrage van BNP Paribas Principal Investments en de opbrengst uit de participatieportefeuille, de verdere daling van de inkomsten uit hypothecaire kredieten in het kader van het aanpassingsplan voor deze activiteit en de lagere kosten voor het deposito-overschot bij de centrale banken. De inkomsten van de 'Andere Activiteiten' omvatten in 2013 bovendien de winsten uit de verkoop van de activa van Royal Park Investments voor +218 miljoen euro.

De beheerskosten bedragen 1.275 miljoen euro tegen 1.280 miljoen euro in 2013. Zij omvatten in het bijzonder de herstructureringskosten gekoppeld aan het programma 'Simple & Efficient' voor 717 miljoen euro (661 miljoen euro in 2013).

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



De kostprijs van het risico bedraagt 49 miljoen euro (17 miljoen euro in 2013) door de impact van een specifiek dossier.

Als gevolg van het globale akkoord met de Amerikaanse overheid in verband met de herziening van bepaalde transacties in dollar, boekt de groep in 2014 uitzonderlijke lasten voor een totaal bedrag van 6.000 miljoen euro (5.750 miljoen euro in het kader van de boetes en 250 miljoen euro voor alle komende kosten voor het herstelplan<sup>1</sup>). De Groep had in 2013 in verband met deze herziening een provisie van 798 miljoen euro (1,1 miljard dollar) geboekt<sup>2</sup>.

Het niet-operationele resultaat bedraagt -196 miljoen euro, tegen -100 miljoen euro in 2013. Het omvat in het bijzonder een aanpassing van de goodwill voor -297 miljoen euro in totaal op BNL bc (-252 miljoen euro in 2013, waarvan -186 miljoen euro op BNL bc).

Het resultaat vóór belastingen van de Andere Activiteiten bedraagt aldus -7.145 miljoen euro, tegen -1.873 miljoen euro vorig jaar.

In het vierde kwartaal van 2014 bedraagt het nettobankresultaat van de 'Andere Activiteiten' +254 miljoen euro (+93 miljoen in het vierde kwartaal van 2013). Het omvat in het bijzonder een heel goede bijdrage van BNP Paribas Principal Investments. De herwaardering van de schuld uitgegeven door de groep ('OCA') en de 'Debit Value Adjustment' ('DVA') bedragen -11 miljoen euro (-13 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2013).

De beheerskosten bedragen 394 miljoen euro (446 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2013). Ze omvatten in het bijzonder de herstructureringskosten in verband met het programma 'Simple & Efficient' voor 229 miljoen euro (287 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2013), evenals de herstructureringskosten gekoppeld aan de acquisities van LaSer, Bank BGZ en DAB Bank voor 25 miljoen euro (nihil in 2013).

De kostprijs van het risico bedraagt -38 miljoen euro door de impact van een specifiek dossier (+5 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2013).

De Groep noteert de uitzonderlijke impact van een bijkomende provisie van 50 miljoen euro op de toekomstige kosten voor het herstelplan dat samen werd aangekondigd met het globale akkoord met de Amerikaanse overheid. In het vierde kwartaal van 2013 heeft de Groep een provisie van 798 miljoen euro (1,1 miljard Amerikaanse dollar) geboekt in verband met de controle van de betalingen in Amerikaanse dollar waarbij landen betrokken waren die de Verenigde Staten economische sancties had opgelegd.

Het niet-operationele resultaat bedraagt -291 miljoen euro, tegen -67 miljoen euro in 2013. Het omvat in het bijzonder een aanpassing van de goodwill voor -297 miljoen euro in totaal op BNL bc (-252 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2013, waarvan -186 miljoen euro op BNL bc).

Het resultaat vóór belastingen bedraagt aldus -519 miljoen euro, tegen -1.213 miljoen euro in dezelfde periode vorig jaar.

\*  
\*   \*

<sup>1</sup> Zie toelichting 3.g bij de geconsolideerde jaarrekening per 31.12.14

<sup>2</sup> Zie toelichting 3.g bij de geconsolideerde jaarrekening per 31.12.13



## **FINANCIËLE STRUCTUUR**

De Groep heeft een heel solide balans en de kwaliteit van zijn activa werd bevestigd door de resultaten van het gedetailleerde onderzoek van de bankactiva (de 'Asset Quality Review' of AQR) dat de Europese Centrale Bank (ECB) voerde.

De Common Equity Tier 1-ratio Bazel 3 fully loaded<sup>1</sup> bedraagt 10,3% per 31 december 2014, stabiel in vergelijking met 31 december 2013. Hij houdt rekening met de resultaten van de AQR en, reeds vervroegd, met de effecten van de reglementering op de 'voorzichtige waardering' ('Prudent Valuation') die in 2015 van kracht wordt.

De hefboomratio Bazel 3 fully loaded<sup>2</sup>, berekend op het hele 'Tier 1' eigen vermogen<sup>3</sup>, bedraagt per 31 december 2014 3,6%.

De 'Liquidity Coverage Ratio' bedraagt 114% per 31 december 2014.

De liquiditeitsreserves en onmiddellijk beschikbare activa bedragen 291 miljard euro (tegenover 247 miljard euro per 31 december 2013) en vertegenwoordigen een manoeuvreerruimte van meer dan een jaar in vergelijking met de marktfinanciering.

\*  
\* \*

## **ONTWIKKELINGSPLAN VOOR 2014-2016**

**Een jaar 2014 waarin de keuzes die werden gemaakt in het kader van het ontwikkelingsplan 2014-2016, werden bevestigd.**

Er werden in de retailbank met succes belangrijke projecten doorgevoerd die de bank van morgen voorbereiden, met in het bijzonder de geslaagde lancering van Hello bank! (al 800.000 klanten in Europa), de uitrol van digitale banken op internationaal niveau (CEPTEB in Turkije of BGZ Optima in Polen), de aanpassing van de distributieplatformen aan de nieuwe gewoonten en verwachtingen van de klanten, en de lancering van nieuwe, multibancaire oplossingen voor online betaling zoals Paylib in Frankrijk of Sixdots in België.

De resultaten van de geografische plannen zijn goed, met een significante groei van de inkomsten in vergelijking met 2013 in alle doelregio's (+7%<sup>4</sup> in Azië-Stille Oceaan, +9%<sup>4</sup> voor CIB in Noord-Amerika, +15%<sup>4</sup> in Turkije en +5%<sup>4</sup> in Duitsland).

Bovendien hebben de bedrijfsonderdelen die de groeimotoren vormen voor de Groep, goede prestaties neergezet: de inkomsten van Personal Finance, de grootste gespecialiseerde speler in Europa, stijgen met 10% in vergelijking met 2013; de Verzekeringen, de nummer 11 in Europa, zetten hun ontwikkeling voort met een inkomstengroei van 2% in vergelijking met 2013; en

<sup>1</sup> Rekening houdend met alle regels van CRD4 zonder overgangsmaatregelen. Onder voorbehoud van de bepalingen van artikel 26.2 van reglement (EU) nr. 575/2013

<sup>2</sup> Rekening houdend met alle regels van CRD4 zonder overgangsmaatregelen, berekend overeenkomstig de gedelegeerde handeling van de Europese Commissie van 10 oktober 2014

<sup>3</sup> Met inbegrip van de komende vervanging van de niet langer in aanmerking komende Tier 1-instrumenten door gelijkaardige instrumenten die wel in aanmerking komen

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



Securities Services, de Europese nummer 1 en de nummer 5 wereldwijd, zet zijn groei voort met een stijging van de inkomsten met 11% in vergelijking met 2013.

Bij CIB zetten de kapitaalmarkten met succes hun aanpassing aan de nieuwe omgeving voort, gekenmerkt door de verdere desintermediatie van het krediet en doordat de markten steeds meer elektronisch en op basis van clearing functioneren, zoals blijkt uit de elektronische klantenplatformen Cortex en Centric bij Fixed Income en Smart Derivatives voor aandelenderivaten. Bepaalde activiteiten van Energie en Grondstoffen ondergaan een herschaling van de activiteiten met bepaalde klanten en in bepaalde landen. Corporate and Investment Banking versnelt vandaag de ontwikkeling van zijn model met de nieuwe organisatie die in november 2014 werd aangekondigd.

### **Gerichte overnames in 2014 die bijdragen aan de realisatie van het plan**

De Groep heeft verscheidene gerichte acquisities gedaan in 2014, waarvan hoofdzakelijk: Bank BGZ in Polen, die hem de kritieke massa geeft in een land met gunstige groeiverwachtingen; de 50% die hij nog niet bezat in LaSer, die zijn leiderspositie als gespecialiseerd Personal Finance-bedrijf in Europa versterkt en die de mogelijkheid biedt om de activiteit uit te breiden naar nieuwe landen; en ten slotte DAB Bank in Duitsland, die een significante bijdrage zal leveren aan het ontwikkelingsplan in dit land en aan de ontwikkeling van de digitale bank in Europa.

Al deze acquisities zullen de groep in 2016 een extra bijdrage opleveren van zo'n 1,6 miljard aan inkomsten, 900 miljoen aan beheerskosten<sup>1</sup> en 300 miljoen kostprijs van het risico.

### **Absorptie van de meerkosten voor compliance en controle door de opwaartse herziening van de beoogde besparingen van Simple & Efficient**

De Groep zet zijn strikte beheersingsbeleid voor de beheerskosten voort.

Hij zal niettemin rekening moeten houden met een aantal extra kosten in vergelijking met het initiële plan, voor een totaal bedrag van ongeveer 250 miljoen euro in 2016: ongeveer 160 miljoen euro wegens de versterking van de middelen inzake compliance en controle en 90 miljoen in verband met enkele nieuwe projecten om zich aan te passen aan de regelgeving.

Deze extra kosten zullen haast integraal worden gecompenseerd door de herwaardering van de beoogde besparingen in het kader van het plan Simple & Efficient (+230 miljoen euro) die door het goede verloop van alle 2.597 lopende projecten al konden worden geïdentificeerd, zonder bijkomende herstructureringskosten.

### **Strikt beheer van het kredietrisico**

De Groep zet zijn strikte beleid van risicobeheersing voort, zoals blijkt uit een stabiele kostprijs van het risico op een gematigd niveau in 2014, en uit de resultaten van de gedetailleerde controle van de activa bij de banken door de ECB (de 'Asset Quality Review').

Gezien de lagere bbp-groei in Italië dan verwacht (gecumuleerde afwijking van 120 basispunten in 2016 tussen het basisscenario en het herziene scenario) zal de daling van de kostprijs van het risico van BNL bc trager blijken te verlopen dan in het initiële plan was vooropgesteld. Die afwijking zou echter moeten worden gecompenseerd door andere bedrijfsonderdelen, zoals met name blijkt

<sup>1</sup> Exclusief herstructureringskosten, die voor 2016 op 100 miljoen euro worden geraamd





uit de gunstigere ontwikkeling dan verwacht van de kostprijs van het risico voor Corporate Banking en Personal Finance in 2014.

### **Een minder goede economische context en renteomgeving tegenover het referentiescenario**

De Groep kampt met een economische context en een renteomgeving die zijn verslechterd in vergelijking met het referentiescenario.

De rentevoeten staan bijzonder laag, in het bijzonder in de eurozone, en het verschil in de rentehypothesen voor 2016 tussen het basisscenario en de nieuwe projectie bedraagt bijvoorbeeld -130 basispunten op de Euribor 3 maanden. Die context heeft een negatieve impact op de gegenereerde inkomsten op de deposito's bij de retailbank en heeft niet echt een positieve impact op de kredietmarges, in het bijzonder wegens de desintermediatie en de zwakke vraag.

Ook de bbp-groei is lager dan verwacht in de eurozone. Het gecumuleerde verschil tussen het basisscenario en het herziene scenario bedraagt -60 basispunten groei voor de eurozone in 2016. Die context heeft een ongunstig effect op de kredietvolumes bij de retailbank en bij CIB in het bijzonder.

### **Nieuwe belastingen en reglementeringen**

Ten slotte ziet de Groep een nieuwe stijging van de afhoudingen op de banken in Europa, die in 2016 zal leiden tot 370 miljoen euro meerkosten in vergelijking met het initiële plan, voornamelijk in verband het Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds en het Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme (340 miljoen euro). De specifieke afhoudingen voor de banksector die in 2016 worden verwacht, met inbegrip van die waarmee in het initiële plan al rekening werd gehouden, zullen zo in totaal meer dan 900 miljoen euro bedragen. Deze afhoudingen zouden verder niettemin moeten dalen met de geleidelijke afschaffing van de Franse systemische belasting tegen 2019 en het einde van de bijdrage aan het Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds in 2022.

De Groep moet bovendien extra kosten integreren in verband met de nieuwe reglementering voor buitenlandse banken in de Verenigde Staten met de momenteel lopende oprichting van een 'Intermediate Holding Company' (IHC) en de meerkosten voor de implementatie tegen 2016 van de CCAR-herzienings- en -analyseprocedures.

Hij moet ook rekening houden met de toekomstige invoering van de 'Total Loss Absorbing Capacity' (TLAC), waarover de G20 in Brisbane een beginselakkoord hebben bereikt en waarvan de precieze modaliteiten nog worden geëvalueerd (implementatie ten vroegste in 2019), maar die vanaf 2016 tot meerkosten zou kunnen leiden.

In totaal zouden al deze nieuwe belastingen en reglementeringen in 2016 een impact moeten hebben van zo'n -500 miljoen euro op het nettoresultaat van de Groep, ofwel ongeveer -70 basispunten rendement op het eigen vermogen. Deze impact zou in de toekomst beperkt moeten zijn door de daling en vervolgens de verdwijning van bepaalde taksen en bijdragen, evenals van bepaalde implementatiekosten.

**Beheer van het eigen vermogen en quasi-eigen vermogen**

De groep beschikt over een sterke capaciteit om resultaat te genereren.

Hij zou daarvan in 2015-2016 ongeveer 20% moeten besteden aan de financiering van de organische groei. De Groep voorziet immers dat de groei van de voor risico gewogen activa zo'n 2,5%<sup>1</sup> per jaar zal bedragen over deze periode, terwijl aanvankelijk 3% was verwacht. Als de dividenduitkering zo'n 45% van de resultaten bedraagt, zou de beschikbare cashflow aldus zo'n 35% van de resultaten moeten bedragen. Die zal kunnen worden gebruikt voor de financiering van bijkomende voor risico gewogen activa in geval van een hogere economische groei in Europa, voor de gerichte externe groei of om aandelen in te kopen, naargelang de opportuniteiten en de marktsituatie.

De Groep zal bovendien zijn programma voor de emissie van hybride kapitaalinstrumenten implementeren om te beantwoorden aan de globale solvabiliteitsratiovereisten ('total capital ratio') in 2019 met, naargelang de opportuniteiten en de marktsituatie, een herneming van de emissies voor Tier 1-instrumenten (ongeveer 500 miljoen euro per jaar) en de emissies van Tier 2-instrumenten voor zo'n 2 à 3 miljard euro per jaar.

**Nieuwe presentatie van de organisatie van de operationele pijlers**

Als gevolg van de toenadering tussen Securities Services en CIB zal de organisatie van de operationele pijlers van de Groep voortaan op twee gehelen steunen: Retail Banking & Services (~73% van de inkomsten van de Groep) en CIB (~27% van de inkomsten van de Groep).

Retail Banking & Services zal Domestic Markets omvatten (~39% van de inkomsten van de Groep bij ongewijzigde perimeter) en een nieuw geheel, International Financial Services (34% van de inkomsten van de Groep), bestaande uit BancWest, Mediterraan Europa, Personal Finance, Institutioneel en Privébeheer en Verzekeringen.

Corporate and Institutional Banking (CIB) zal samengesteld zijn uit Corporate Banking, Global Markets en Securities Services.

\*  
\*   \*

---

<sup>1</sup> Gemiddelde jaarlijkse groei



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

*"De resultaten van de Groep ondervinden dit jaar de heel sterke impact van uitzonderlijke elementen, waaronder met name de kosten in verband met het globale akkoord met de Amerikaanse overheid.*

*De Groep zet een goede prestatie neer, met een nettoresultaat van 7 miljard euro exclusief uitzonderlijke elementen en een Common Equity Tier 1-ratio fully loaded op het hoge niveau van 10,3%. De inkomsten stijgen in alle operationele pijlers, de goede commerciële dynamiek getuigt van het vertrouwen van de institutionele klanten, de ondernemingen en de particulieren. De beheersing van de beheerskosten gaat door en de kostprijs van het risico daalt*

*De Groep heeft een heel solide balans en de kwaliteit van zijn activa werd bevestigd door de 'Asset Quality Review' (AQR) van de Europese Centrale Bank.*

*Ik bedank alle teams van BNP Paribas die zich hebben ingezet om dit resultaat neer te zetten tijdens een moeilijk jaar. De Groep staat overal ter wereld ten dienste van zijn klanten, neemt actief deel aan de financiering van de reële economie en bereidt de bank van morgen voor."*

\*  
\*   \*



### GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP

| €m   | 4Q14          | 4Q13         | 4Q14 /<br>4Q13 | 3Q14         | 4Q14/<br>3Q14  | 2014          | 2013          | 2014 /<br>2013 |
|--|---------------|--------------|----------------|--------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>Revenues</b>                                  | <b>10,150</b> | <b>9,469</b> | <b>+7.2%</b>   | <b>9,537</b> | <b>+6.4%</b>   | <b>39,168</b> | <b>38,409</b> | <b>+2.0%</b>   |
| Operating Expenses and Dep.                      | -7,004        | -6,864       | +2.0%          | -6,623       | +5.8%          | -26,526       | -25,968       | +2.1%          |
| <b>Gross Operating Income</b>                    | <b>3,146</b>  | <b>2,605</b> | <b>+20.8%</b>  | <b>2,914</b> | <b>+8.0%</b>   | <b>12,642</b> | <b>12,441</b> | <b>+1.6%</b>   |
| Cost of Risk                                     | -1,012        | -1,016       | -0.4%          | -754         | +34.2%         | -3,705        | -3,801        | -2.5%          |
| authorities                                      | -50           | -798         | -93.7%         | 0            | n.s.           | -6,000        | -798          | n.s.           |
| <b>Operating Income</b>                          | <b>2,084</b>  | <b>791</b>   | <b>n.s.</b>    | <b>2,160</b> | <b>-3.5%</b>   | <b>2,937</b>  | <b>7,842</b>  | <b>-62.5%</b>  |
| Share of Earnings of Associates                  | 78            | 78           | +0.0%          | 85           | -8.2%          | 408           | 361           | +13.0%         |
| Other Non Operating Items                        | -268          | -108         | n.s.           | 63           | n.s.           | -196          | 36            | n.s.           |
| <b>Non Operating Items</b>                       | <b>-190</b>   | <b>-30</b>   | <b>n.s.</b>    | <b>148</b>   | <b>n.s.</b>    | <b>212</b>    | <b>397</b>    | <b>-46.6%</b>  |
| <b>Pre-Tax Income</b>                            | <b>1,894</b>  | <b>761</b>   | <b>n.s.</b>    | <b>2,308</b> | <b>-17.9%</b>  | <b>3,149</b>  | <b>8,239</b>  | <b>-61.8%</b>  |
| Corporate Income Tax                             | -513          | -550         | -6.7%          | -705         | -27.2%         | -2,642        | -2,742        | -3.6%          |
| Net Income Attributable to Minority Interests    | -77           | -101         | -23.8%         | -101         | -23.8%         | -350          | -679          | -48.5%         |
| <b>Net Income Attributable to Equity Holders</b> | <b>1,304</b>  | <b>110</b>   | <b>n.s.</b>    | <b>1,502</b> | <b>-13.2%</b>  | <b>157</b>    | <b>4,818</b>  | <b>-96.7%</b>  |
| <b>Cost/Income</b>                               | <b>69.0%</b>  | <b>72.5%</b> | <b>-3.5 pt</b> | <b>69.4%</b> | <b>-0.4 pt</b> | <b>67.7%</b>  | <b>67.6%</b>  | <b>+0.1 pt</b> |

*Om de vergelijkbaarheid met de resultaten van 2014 te verzekeren, werden de resultaten van 2013 pro forma herwerkt, met de groep TEB geconsolideerd volgens de globale integratiemethode over heel 2013. Dit document bevat deze aldus herwerkte reeksen kwartaalresultaten van 2013. De overgang tussen TEB na toepassing van vermogensmutatie en TEB volgens de globale integratiemethode wordt voorgesteld in de kwartaalreeksen hierna.*

### EFFECT OP DE RESULTATEN VAN HET VIERDE KWARTAAL 2013 EN VAN HET JAAR 2013 VAN DE GLOBALE CONSOLIDATIE VAN TEB IN VERGELIJKING MET VERMOGENSMUTATIE

| €m  | 4Q13 restated (*)<br>with TEB<br>consolidated using<br>the equity method | Impact of the change<br>from equity method to<br>full consolidation for<br>TEB | 4Q13 restated (*)<br>with TEB fully<br>consolidated | 2013 restated (*)<br>with TEB<br>consolidated using<br>the equity method | Impact of the change<br>from equity method to<br>full consolidation for<br>TEB | 2013 restated (*)<br>with TEB fully<br>consolidated |
|---|--|--|---|--|--|---|
| <b>Revenues</b>   | <b>9,223</b>   | <b>246</b>   | <b>9,469</b>  | <b>37,286</b>  | <b>1,123</b>   | <b>38,409</b>                                       |
| Operating Expenses and Dep.   | -6,700   | -164   | -6,864  | -25,317  | -651   | -25,968   |
| <b>Gross Operating Income</b>                                       | <b>2,523</b>   | <b>82</b>  | <b>2,605</b>  | <b>11,969</b>  | <b>472</b>   | <b>12,441</b>                                       |
| Cost of Risk  | -978   | -38  | -1,016  | -3,643   | -158   | -3,801  |
| Costs related to the comprehensive settlement with U.S. authorities | -798   | 0  | -798  | -798   | 0  | -798  |
| <b>Operating Income</b>   | <b>747</b>   | <b>44</b>  | <b>791</b>  | <b>7,528</b>   | <b>314</b>   | <b>7,842</b>  |
| Associated Companies  | 101  | -23  | 78  | 537  | -176   | 361   |
| Other Non Operating Items   | -108   | 0  | -108  | 36   | 0  | 36  |
| <b>Non Operating Items</b>  | <b>-7</b>  | <b>-23</b>   | <b>-30</b>  | <b>573</b>   | <b>-176</b>  | <b>397</b>  |
| <b>Pre-Tax Income</b>   | <b>740</b>   | <b>21</b>  | <b>761</b>  | <b>8,101</b>   | <b>138</b>   | <b>8,239</b>  |
| Corporate Income Tax  | -540   | -10  | -550  | -2,680   | -62  | -2,742  |
| Net Income Attributable to Minority Interests                       | -90  | -11  | -101  | -603   | -76  | -679  |
| <b>Net Income Attributable to Equity Holders</b>                    | <b>110</b>   | <b>0</b>   | <b>110</b>  | <b>4,818</b>   | <b>0</b>   | <b>4,818</b>  |

(\*) Following application of accounting standards IFRS 10, IFRS 11 and IAS 32 revised

*De financiële informatie van BNP Paribas voor het vierde kwartaal en het jaar 2014 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 VIERDE KWARTAAL VAN 2014

|   | Retail<br>Banking | Investment<br>Solutions | CIB          | Operating<br>Divisions | Other<br>Activities | Group         |
|---|-------------------|-------------------------|--------------|------------------------|---------------------|---------------|
| €m  |                   |                         |              |                        |                     |               |
| <b>Revenues</b>   | <b>6,180</b>      | <b>1,666</b>            | <b>2,050</b> | <b>9,896</b>           | <b>254</b>          | <b>10,150</b> |
| %Change/4Q13  | +9.1%             | +19%                    | -12%         | +5.5%                  | n.s.                | +7.2%         |
| %Change/3Q14  | +4.0%             | +17%                    | -2.5%        | +2.2%                  | n.s.                | +6.4%         |
| Operating Expenses and Dep.                                       | -3,935            | -1,210                  | -1,465       | -6,610                 | -394                | -7,004        |
| %Change/4Q13  | +6.8%             | +2.5%                   | -5.5%        | +3.0%                  | -11.7%              | +2.0%         |
| %Change/3Q14  | +7.5%             | +5.6%                   | -3.2%        | +4.6%                  | +29.6%              | +5.8%         |
| <b>Gross Operating Income</b>                                     | <b>2,245</b>      | <b>456</b>              | <b>585</b>   | <b>3,286</b>           | <b>-140</b>         | <b>3,146</b>  |
| %Change/4Q13  | +13.3%            | +0.4%                   | +11.9%       | +11.1%                 | -60.3%              | +20.8%        |
| %Change/3Q14  | -16%              | -7.3%                   | -0.7%        | -2.3%                  | -68.8%              | +8.0%         |
| Cost of Risk  | -950              | 8                       | -32          | -974                   | -38                 | -1,012        |
| %Change/4Q13  | +8.9%             | -55.6%                  | -80.8%       | -4.6%                  | n.s.                | -0.4%         |
| %Change/3Q14  | +13.2%            | n.s.                    | n.s.         | +29.0%                 | n.s.                | +34.2%        |
| Costs related to the comprehensive settlement with US authorities | 0                 | 0                       | 0            | 0                      | -50                 | -50           |
| %Change/4Q13  | n.s.              | n.s.                    | n.s.         | n.s.                   | -93.7%              | -93.7%        |
| %Change/3Q14  | n.s.              | n.s.                    | n.s.         | n.s.                   | n.s.                | n.s.          |
| <b>Operating Income</b>   | <b>1,295</b>      | <b>464</b>              | <b>553</b>   | <b>2,312</b>           | <b>-228</b>         | <b>2,084</b>  |
| %Change/4Q13  | +16.8%            | -1.7%                   | +55.3%       | +19.4%                 | -80.1%              | n.s.          |
| %Change/3Q14  | -10.3%            | -5.1%                   | -18.2%       | -11.3%                 | -49.1%              | -3.5%         |
| Share of Earnings of Associates                                   | 58                | 31                      | 17           | 106                    | -28                 | 78            |
| Other Non Operating Items   | -27               | 26                      | -4           | -5                     | -263                | -268          |
| <b>Pre-Tax Income</b>   | <b>1,326</b>      | <b>521</b>              | <b>566</b>   | <b>2,413</b>           | <b>-519</b>         | <b>1,894</b>  |
| %Change/4Q13  | +17.7%            | +6.3%                   | +58.5%       | +22.2%                 | -57.2%              | n.s.          |
| %Change/3Q14  | -113%             | -3.2%                   | -16.1%       | -10.9%                 | +29.8%              | -17.9%        |

  

|   | Retail<br>Banking | Investment<br>Solutions | CIB          | Operating<br>Divisions | Other<br>Activities | Group         |
|---|-------------------|-------------------------|--------------|------------------------|---------------------|---------------|
| €m  |                   |                         |              |                        |                     |               |
| <b>Revenues</b>   | <b>6,180</b>      | <b>1,666</b>            | <b>2,050</b> | <b>9,896</b>           | <b>254</b>          | <b>10,150</b> |
| 4Q13  | 5,667             | 1,635                   | 2,074        | 9,376                  | 93                  | 9,469         |
| 3Q14  | 5,941             | 1,638                   | 2,103        | 9,682                  | -145                | 9,537         |
| Operating Expenses and Dep.                                       | -3,935            | -1,210                  | -1,465       | -6,610                 | -394                | -7,004        |
| 4Q13  | -3,686            | -1,181                  | -1,551       | -6,418                 | -446                | -6,864        |
| 3Q14  | -3,659            | -1,146                  | -1,514       | -6,319                 | -304                | -6,623        |
| <b>Gross Operating Income</b>                                     | <b>2,245</b>      | <b>456</b>              | <b>585</b>   | <b>3,286</b>           | <b>-140</b>         | <b>3,146</b>  |
| 4Q13  | 1,981             | 454                     | 523          | 2,958                  | -353                | 2,605         |
| 3Q14  | 2,282             | 492                     | 589          | 3,363                  | -449                | 2,914         |
| Cost of Risk  | -950              | 8                       | -32          | -974                   | -38                 | -1,012        |
| 4Q13  | -872              | 18                      | -167         | -1,021                 | 5                   | -1,016        |
| 3Q14  | -839              | -3                      | 87           | -755                   | 1                   | -754          |
| Costs related to the comprehensive settlement with US authorities | 0                 | 0                       | 0            | 0                      | -50                 | -50           |
| 4Q13  | 0                 | 0                       | 0            | 0                      | -798                | -798          |
| 3Q14  | 0                 | 0                       | 0            | 0                      | 0                   | 0             |
| <b>Operating Income</b>   | <b>1,295</b>      | <b>464</b>              | <b>553</b>   | <b>2,312</b>           | <b>-228</b>         | <b>2,084</b>  |
| 4Q13  | 1,109             | 472                     | 356          | 1,937                  | -1,146              | 791           |
| 3Q14  | 1,443             | 489                     | 676          | 2,608                  | -448                | 2,160         |
| Share of Earnings of Associates                                   | 58                | 31                      | 17           | 106                    | -28                 | 78            |
| 4Q13  | 29                | 26                      | -3           | 52                     | 26                  | 78            |
| 3Q14  | 32                | 48                      | 0            | 80                     | 5                   | 85            |
| Other Non Operating Items   | -27               | 26                      | -4           | -5                     | -263                | -268          |
| 4Q13  | -11               | -8                      | 4            | -15                    | -93                 | -108          |
| 3Q14  | 20                | 1                       | -1           | 20                     | 43                  | 63            |
| <b>Pre-Tax Income</b>   | <b>1,326</b>      | <b>521</b>              | <b>566</b>   | <b>2,413</b>           | <b>-519</b>         | <b>1,894</b>  |
| 4Q13  | 1,127             | 490                     | 357          | 1,974                  | -1,213              | 761           |
| 3Q14  | 1,495             | 538                     | 675          | 2,708                  | -400                | 2,308         |
| Corporate Income Tax  |                   |                         |              |                        |                     | -513          |
| Net Income Attributable to Minority Interests                     |                   |                         |              |                        |                     | -77           |
| <b>Net Income Attributable to Equity Holders</b>                  |                   |                         |              |                        |                     | <b>1,304</b>  |



### RESULTATEN PER PIJLER VOOR 2014

|   |              | Retail<br>Banking | Investment<br>Solutions | CIB          | Operating<br>Divisions | Other<br>Activities | Group         |
|---|--------------|-------------------|-------------------------|--------------|------------------------|---------------------|---------------|
| €m  |              |                   |                         |              |                        |                     |               |
| <b>Revenues</b>   |              | <b>23,528</b>     | <b>6,543</b>            | <b>8,722</b> | <b>38,793</b>          | <b>375</b>          | <b>39,168</b> |
|   | %Change/2013 | +2.0%             | +3.4%                   | +0.2%        | +19%                   | +16.5%              | +2.0%         |
| Operating Expenses and Dep.                                       |              | -14,578           | -4,536                  | -6,137       | -25,251                | -1,275              | -26,526       |
|   | %Change/2013 | +18%              | +3.4%                   | +2.7%        | +2.3%                  | -0.4%               | +2.1%         |
| <b>Gross Operating Income</b>                                     |              | <b>8,950</b>      | <b>2,007</b>            | <b>2,585</b> | <b>13,542</b>          | <b>-900</b>         | <b>12,642</b> |
|   | %Change/2013 | +2.5%             | +3.5%                   | -5.1%        | +1.1%                  | -6.1%               | +16%          |
| Cost of Risk  |              | -3,571            | -4                      | -81          | -3,656                 | -49                 | -3,705        |
|   | %Change/2013 | +9.3%             | +100.0%                 | -84.3%       | -3.4%                  | n.s.                | -2.5%         |
| Costs related to the comprehensive settlement with US authorities |              | 0                 | 0                       | 0            | 0                      | -6,000              | -6,000        |
|   | %Change/2013 | n.s.              | n.s.                    | n.s.         | n.s.                   | n.s.                | n.s.          |
| <b>Operating Income</b>   |              | <b>5,379</b>      | <b>2,003</b>            | <b>2,504</b> | <b>9,886</b>           | <b>-6,949</b>       | <b>2,937</b>  |
|   | %Change/2013 | -16%              | +3.4%                   | +13.3%       | +2.8%                  | n.s.                | -62.5%        |
| Share of Earnings of Associates                                   |              | 178               | 178                     | 38           | 394                    | 14                  | 408           |
| Other Non Operating Items   |              | 5                 | 26                      | -17          | 14                     | -210                | -196          |
| <b>Pre-Tax Income</b>   |              | <b>5,562</b>      | <b>2,207</b>            | <b>2,525</b> | <b>10,294</b>          | <b>-7,145</b>       | <b>3,149</b>  |
|   | %Change/2013 | -3.7%             | +5.4%                   | +12.7%       | +18%                   | n.s.                | -618%         |
| Corporate Income Tax  |              |                   |                         |              |                        |                     | -2,642        |
| Net Income Attributable to Minority Interests                     |              |                   |                         |              |                        |                     | -350          |
| <b>Net Income Attributable to Equity Holders</b>                  |              |                   |                         |              |                        |                     | <b>157</b>    |





### VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN

| €m  | 4Q14          | 3Q14         | 2Q14          | 1Q14         | 4Q13         | 3Q13         | 2Q13         | 1Q13         |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>GROUP</b>  |               |              |               |              |              |              |              |              |
| <b>Revenues</b>   | <b>10,150</b> | <b>9,537</b> | <b>9,568</b>  | <b>9,913</b> | <b>9,469</b> | <b>9,179</b> | <b>9,789</b> | <b>9,972</b> |
| Operating Expenses and Dep.                                       | -7,004        | -6,623       | -6,517        | -6,382       | -6,864       | -6,383       | -6,251       | -6,470       |
| <b>Gross Operating Income</b>                                     | <b>3,146</b>  | <b>2,914</b> | <b>3,051</b>  | <b>3,531</b> | <b>2,605</b> | <b>2,796</b> | <b>3,538</b> | <b>3,502</b> |
| Cost of Risk  | -1,012        | -754         | -855          | -1,084       | -1,016       | -830         | -1,044       | -911         |
| Costs related to the comprehensive settlement with US authorities | -50           | 0            | -5,950        | 0            | -798         | 0            | 0            | 0            |
| <b>Operating Income</b>   | <b>2,084</b>  | <b>2,160</b> | <b>-3,754</b> | <b>2,447</b> | <b>791</b>   | <b>1,966</b> | <b>2,494</b> | <b>2,591</b> |
| Share of Earnings of Associates                                   | 78            | 85           | 138           | 107          | 78           | 141          | 107          | 35           |
| Other Non Operating Items   | -268          | 63           | 16            | -7           | -108         | 13           | 112          | 19           |
| <b>Pre-Tax Income</b>   | <b>1,894</b>  | <b>2,308</b> | <b>-3,600</b> | <b>2,547</b> | <b>761</b>   | <b>2,120</b> | <b>2,713</b> | <b>2,645</b> |
| Corporate Income Tax  | -513          | -705         | -621          | -803         | -550         | -607         | -757         | -828         |
| Net Income Attributable to Minority Interests                     | -77           | -101         | -96           | -76          | -101         | -155         | -191         | -232         |
| <b>Net Income Attributable to Equity Holders</b>                  | <b>1,304</b>  | <b>1,502</b> | <b>-4,317</b> | <b>1,668</b> | <b>110</b>   | <b>1,358</b> | <b>1,765</b> | <b>1,585</b> |
| <b>Cost/Income</b>  | <b>69.0%</b>  | <b>69.4%</b> | <b>68.1%</b>  | <b>64.4%</b> | <b>72.5%</b> | <b>69.5%</b> | <b>63.9%</b> | <b>64.9%</b> |



| €m  | 4Q14   | 3Q14   | 2Q14   | 1Q14   | 4Q13   | 3Q13   | 2Q13   | 1Q13   |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking DM, EM and BW)* Excluding PEL/CEL Effects</b>                              |        |        |        |        |        |        |        |        |
| Revenues  | 6,321  | 6,115  | 5,859  | 5,815  | 5,783  | 5,833  | 5,948  | 5,912  |
| Operating Expenses and Dep.   | -4,004 | -3,726 | -3,577 | -3,537 | -3,753 | -3,626 | -3,633 | -3,573 |
| Gross Operating Income  | 2,317  | 2,389  | 2,282  | 2,278  | 2,030  | 2,207  | 2,315  | 2,339  |
| Cost of Risk  | -951   | -841   | -821   | -962   | -873   | -755   | -827   | -817   |
| Operating Income  | 1,366  | 1,548  | 1,461  | 1,316  | 1,157  | 1,452  | 1,488  | 1,522  |
| Non Operating Items   | 31     | 53     | 49     | 51     | 17     | 55     | 179    | 60     |
| Pre-Tax Income  | 1,397  | 1,601  | 1,510  | 1,367  | 1,174  | 1,507  | 1,667  | 1,582  |
| Income Attributable to Investment Solutions   | -64    | -61    | -63    | -68    | -51    | -56    | -53    | -59    |
| Pre-Tax Income of Retail Banking  | 1,333  | 1,540  | 1,447  | 1,299  | 1,123  | 1,451  | 1,614  | 1,523  |
| Allocated Equity (€bn, year to date)  | 29.9   | 29.6   | 29.6   | 29.7   | 30.1   | 30.3   | 30.4   | 30.4   |
| €m  | 4Q14   | 3Q14   | 2Q14   | 1Q14   | 4Q13   | 3Q13   | 2Q13   | 1Q13   |
| <b>RETAIL BANKING (including 2/3 of Private Banking DM, EM and BW)</b>  |        |        |        |        |        |        |        |        |
| Revenues  | 6,180  | 5,941  | 5,725  | 5,682  | 5,667  | 5,722  | 5,873  | 5,799  |
| Operating Expenses and Dep.   | -3,935 | -3,659 | -3,511 | -3,473 | -3,686 | -3,562 | -3,567 | -3,512 |
| Gross Operating Income  | 2,245  | 2,282  | 2,214  | 2,209  | 1,981  | 2,160  | 2,306  | 2,287  |
| Cost of Risk  | -950   | -839   | -820   | -962   | -872   | -754   | -826   | -815   |
| Operating Income  | 1,295  | 1,443  | 1,394  | 1,247  | 1,109  | 1,406  | 1,480  | 1,472  |
| Non Operating Items   | 31     | 52     | 49     | 51     | 18     | 54     | 179    | 60     |
| Pre-Tax Income  | 1,326  | 1,495  | 1,443  | 1,298  | 1,127  | 1,460  | 1,659  | 1,532  |
| Allocated Equity (€bn, year to date)  | 29.9   | 29.6   | 29.6   | 29.7   | 30.1   | 30.3   | 30.4   | 30.4   |
| €m  | 4Q14   | 3Q14   | 2Q14   | 1Q14   | 4Q13   | 3Q13   | 2Q13   | 1Q13   |
| <b>DOMESTIC MARKETS (including 100% of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)* Excluding PEL/CEL Effects</b> |        |        |        |        |        |        |        |        |
| Revenues  | 3,941  | 3,923  | 3,907  | 3,929  | 3,864  | 3,889  | 3,878  | 3,862  |
| Operating Expenses and Dep.   | -2,603 | -2,508 | -2,445 | -2,425 | -2,598 | -2,505 | -2,460 | -2,416 |
| Gross Operating Income  | 1,338  | 1,415  | 1,462  | 1,504  | 1,266  | 1,384  | 1,418  | 1,446  |
| Cost of Risk  | -506   | -493   | -506   | -569   | -525   | -442   | -460   | -421   |
| Operating Income  | 832    | 922    | 956    | 935    | 741    | 942    | 958    | 1,025  |
| Associated Companies  | 0      | -4     | -10    | 7      | -2     | 13     | 25     | 19     |
| Other Non Operating Items   | -23    | 3      | 1      | 0      | -2     | -1     | -2     | 1      |
| Pre-Tax Income  | 809    | 921    | 947    | 942    | 737    | 954    | 981    | 1,045  |
| Income Attributable to Investment Solutions   | -61    | -59    | -60    | -67    | -50    | -56    | -53    | -57    |
| Pre-Tax Income of Domestic Markets  | 748    | 862    | 887    | 875    | 687    | 898    | 928    | 988    |
| Allocated Equity (€bn, year to date)  | 18.5   | 18.6   | 18.7   | 18.8   | 19.0   | 19.2   | 19.3   | 19.5   |
| €m  | 4Q14   | 3Q14   | 2Q14   | 1Q14   | 4Q13   | 3Q13   | 2Q13   | 1Q13   |
| <b>DOMESTIC MARKETS (including 2/3 of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)</b>                             |        |        |        |        |        |        |        |        |
| Revenues  | 3,810  | 3,758  | 3,781  | 3,803  | 3,755  | 3,784  | 3,809  | 3,756  |
| Operating Expenses and Dep.   | -2,541 | -2,448 | -2,384 | -2,367 | -2,537 | -2,447 | -2,400 | -2,360 |
| Gross Operating Income  | 1,269  | 1,310  | 1,397  | 1,436  | 1,218  | 1,337  | 1,409  | 1,396  |
| Cost of Risk  | -505   | -491   | -505   | -569   | -524   | -441   | -459   | -419   |
| Operating Income  | 764    | 819    | 892    | 867    | 694    | 896    | 950    | 977    |
| Associated Companies  | 0      | -5     | -10    | 7      | -1     | 12     | 25     | 19     |
| Other Non Operating Items   | -23    | 3      | 1      | 0      | -2     | -1     | -2     | 1      |
| Pre-Tax Income  | 741    | 817    | 883    | 874    | 691    | 907    | 973    | 997    |
| Allocated Equity (€bn, year to date)  | 18.5   | 18.6   | 18.7   | 18.8   | 19.0   | 19.2   | 19.3   | 19.5   |

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



| €m  | 4Q14         | 3Q14         | 2Q14         | 1Q14         | 4Q13         | 3Q13         | 2Q13         | 1Q13         |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)*</b> |              |              |              |              |              |              |              |              |
| <b>Revenues</b>   | <b>1,657</b> | <b>1,662</b> | <b>1,700</b> | <b>1,711</b> | <b>1,698</b> | <b>1,755</b> | <b>1,757</b> | <b>1,712</b> |
| <i>Incl. Net Interest Income</i>  | 985          | 979          | 1,031        | 1,005        | 1,025        | 1,055        | 1,055        | 1,010        |
| <i>Incl. Commissions</i>  | 672          | 683          | 669          | 706          | 673          | 700          | 702          | 702          |
| Operating Expenses and Dep.   | -1,182       | -1,147       | -1,086       | -1,078       | -1,200       | -1,162       | -1,097       | -1,084       |
| <b>Gross Operating Income</b>   | <b>475</b>   | <b>515</b>   | <b>614</b>   | <b>633</b>   | <b>498</b>   | <b>593</b>   | <b>660</b>   | <b>628</b>   |
| Cost of Risk  | -106         | -85          | -103         | -108         | -86          | -90          | -88          | -79          |
| <b>Operating Income</b>   | <b>369</b>   | <b>430</b>   | <b>511</b>   | <b>525</b>   | <b>412</b>   | <b>503</b>   | <b>572</b>   | <b>549</b>   |
| Non Operating Items   | 0            | 1            | 1            | 1            | 0            | 1            | 1            | 2            |
| <b>Pre-Tax Income</b>   | <b>369</b>   | <b>431</b>   | <b>512</b>   | <b>526</b>   | <b>412</b>   | <b>504</b>   | <b>573</b>   | <b>551</b>   |
| Income Attributable to Investment Solutions                                 | -35          | -35          | -32          | -40          | -27          | -35          | -32          | -35          |
| <b>Pre-Tax Income of French Retail Banking</b>                              | <b>334</b>   | <b>396</b>   | <b>480</b>   | <b>486</b>   | <b>385</b>   | <b>469</b>   | <b>541</b>   | <b>516</b>   |
| Allocated Equity (€bn, year to date)  | 6.7          | 6.7          | 6.7          | 6.8          | 6.9          | 7.0          | 7.0          | 7.0          |

| €m  | 4Q14         | 3Q14         | 2Q14         | 1Q14         | 4Q13         | 3Q13         | 2Q13         | 1Q13         |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)* Excluding PEL/CEL Effects</b> |              |              |              |              |              |              |              |              |
| <b>Revenues</b>   | <b>1,664</b> | <b>1,707</b> | <b>1,704</b> | <b>1,712</b> | <b>1,694</b> | <b>1,746</b> | <b>1,712</b> | <b>1,703</b> |
| <i>Incl. Net Interest Income</i>  | 992          | 1,024        | 1,035        | 1,006        | 1,021        | 1,046        | 1,010        | 1,001        |
| <i>Incl. Commissions</i>  | 672          | 683          | 669          | 706          | 673          | 700          | 702          | 702          |
| Operating Expenses and Dep.   | -1,182       | -1,147       | -1,086       | -1,078       | -1,200       | -1,162       | -1,097       | -1,084       |
| <b>Gross Operating Income</b>   | <b>482</b>   | <b>560</b>   | <b>618</b>   | <b>634</b>   | <b>494</b>   | <b>584</b>   | <b>615</b>   | <b>619</b>   |
| Cost of Risk  | -106         | -85          | -103         | -108         | -86          | -90          | -88          | -79          |
| <b>Operating Income</b>   | <b>376</b>   | <b>475</b>   | <b>515</b>   | <b>526</b>   | <b>408</b>   | <b>494</b>   | <b>527</b>   | <b>540</b>   |
| Non Operating Items   | 0            | 1            | 1            | 1            | 0            | 1            | 1            | 2            |
| <b>Pre-Tax Income</b>   | <b>376</b>   | <b>476</b>   | <b>516</b>   | <b>527</b>   | <b>408</b>   | <b>495</b>   | <b>528</b>   | <b>542</b>   |
| Income Attributable to Investment Solutions   | -35          | -35          | -32          | -40          | -27          | -35          | -32          | -35          |
| <b>Pre-Tax Income of French Retail Banking</b>  | <b>341</b>   | <b>441</b>   | <b>484</b>   | <b>487</b>   | <b>381</b>   | <b>460</b>   | <b>496</b>   | <b>507</b>   |
| Allocated Equity (€bn, year to date)  | 6.7          | 6.7          | 6.7          | 6.8          | 6.9          | 7.0          | 7.0          | 7.0          |

| €m  | 4Q14         | 3Q14         | 2Q14         | 1Q14         | 4Q13         | 3Q13         | 2Q13         | 1Q13         |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>FRENCH RETAIL BANKING (including 2/3 of Private Banking in France)</b> |              |              |              |              |              |              |              |              |
| <b>Revenues</b>   | <b>1,591</b> | <b>1,598</b> | <b>1,637</b> | <b>1,642</b> | <b>1,640</b> | <b>1,692</b> | <b>1,695</b> | <b>1,648</b> |
| Operating Expenses and Dep.   | -1,151       | -1,117       | -1,056       | -1,049       | -1,171       | -1,133       | -1,067       | -1,056       |
| <b>Gross Operating Income</b>   | <b>440</b>   | <b>481</b>   | <b>581</b>   | <b>593</b>   | <b>469</b>   | <b>559</b>   | <b>628</b>   | <b>592</b>   |
| Cost of Risk  | -106         | -85          | -102         | -108         | -85          | -90          | -88          | -78          |
| <b>Operating Income</b>   | <b>334</b>   | <b>396</b>   | <b>479</b>   | <b>485</b>   | <b>384</b>   | <b>469</b>   | <b>540</b>   | <b>514</b>   |
| Non Operating Items   | 0            | 0            | 1            | 1            | 1            | 0            | 1            | 2            |
| <b>Pre-Tax Income</b>   | <b>334</b>   | <b>396</b>   | <b>480</b>   | <b>486</b>   | <b>385</b>   | <b>469</b>   | <b>541</b>   | <b>516</b>   |
| Allocated Equity (€bn, year to date)                                      | 6.7          | 6.7          | 6.7          | 6.8          | 6.9          | 7.0          | 7.0          | 7.0          |

| €m   | 4Q14       | 3Q14       | 2Q14       | 1Q14       | 4Q13       | 3Q13       | 2Q13       | 1Q13       |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>BNL banca commerciale (Including 100% of Private Banking in Italy)*</b> |            |            |            |            |            |            |            |            |
| <b>Revenues</b>  | <b>798</b> | <b>790</b> | <b>812</b> | <b>819</b> | <b>817</b> | <b>793</b> | <b>811</b> | <b>818</b> |
| Operating Expenses and Dep.  | -466       | -432       | -439       | -432       | -467       | -435       | -441       | -438       |
| <b>Gross Operating Income</b>  | <b>332</b> | <b>358</b> | <b>373</b> | <b>387</b> | <b>350</b> | <b>358</b> | <b>370</b> | <b>380</b> |
| Cost of Risk   | -322       | -348       | -364       | -364       | -327       | -287       | -295       | -296       |
| <b>Operating Income</b>  | <b>10</b>  | <b>10</b>  | <b>9</b>   | <b>23</b>  | <b>23</b>  | <b>71</b>  | <b>75</b>  | <b>84</b>  |
| Non Operating Items  | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| <b>Pre-Tax Income</b>  | <b>10</b>  | <b>10</b>  | <b>9</b>   | <b>23</b>  | <b>23</b>  | <b>71</b>  | <b>75</b>  | <b>84</b>  |
| Income Attributable to Investment Solutions                                | -7         | -7         | -8         | -7         | -4         | -5         | -5         | -5         |
| <b>Pre-Tax Income of BNL bc</b>  | <b>3</b>   | <b>3</b>   | <b>1</b>   | <b>16</b>  | <b>19</b>  | <b>66</b>  | <b>70</b>  | <b>79</b>  |
| Allocated Equity (€bn, year to date)                                       | 5.6        | 5.7        | 5.8        | 5.9        | 6.0        | 6.1        | 6.1        | 6.2        |

| €m   | 4Q14       | 3Q14       | 2Q14       | 1Q14       | 4Q13       | 3Q13       | 2Q13       | 1Q13       |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>BNL banca commerciale (Including 2/3 of Private Banking in Italy)</b> |            |            |            |            |            |            |            |            |
| <b>Revenues</b>  | <b>783</b> | <b>774</b> | <b>796</b> | <b>805</b> | <b>805</b> | <b>780</b> | <b>799</b> | <b>806</b> |
| Operating Expenses and Dep.  | -458       | -424       | -431       | -425       | -460       | -427       | -434       | -431       |
| <b>Gross Operating Income</b>  | <b>325</b> | <b>350</b> | <b>365</b> | <b>380</b> | <b>345</b> | <b>353</b> | <b>365</b> | <b>375</b> |
| Cost of Risk   | -322       | -347       | -364       | -364       | -326       | -287       | -295       | -296       |
| <b>Operating Income</b>  | <b>3</b>   | <b>3</b>   | <b>1</b>   | <b>16</b>  | <b>19</b>  | <b>66</b>  | <b>70</b>  | <b>79</b>  |
| Non Operating Items  | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| <b>Pre-Tax Income</b>  | <b>3</b>   | <b>3</b>   | <b>1</b>   | <b>16</b>  | <b>19</b>  | <b>66</b>  | <b>70</b>  | <b>79</b>  |
| Allocated Equity (€bn, year to date)                                     | 5.6        | 5.7        | 5.8        | 5.9        | 6.0        | 6.1        | 6.1        | 6.2        |

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



| €m   | 4Q14       | 3Q14       | 2Q14       | 1Q14       | 4Q13       | 3Q13       | 2Q13       | 1Q13       |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>BELGIAN RETAIL BANKING (Including 100% of Private Banking in Belgium)*</b>                                    |            |            |            |            |            |            |            |            |
| Revenues   | 875        | 847        | 822        | 841        | 805        | 817        | 805        | 810        |
| Operating Expenses and Dep.  | -614       | -612       | -606       | -602       | -604       | -602       | -612       | -588       |
| <b>Gross Operating Income</b>  | <b>261</b> | <b>235</b> | <b>216</b> | <b>239</b> | <b>201</b> | <b>215</b> | <b>193</b> | <b>222</b> |
| Cost of Risk   | -28        | -36        | -15        | -52        | -48        | -30        | -43        | -21        |
| <b>Operating Income</b>  | <b>233</b> | <b>199</b> | <b>201</b> | <b>187</b> | <b>153</b> | <b>185</b> | <b>150</b> | <b>201</b> |
| Associated Companies   | 2          | 2          | 2          | 3          | -1         | 4          | 10         | 3          |
| Other Non Operating Items  | -23        | 3          | 1          | 0          | 0          | -1         | -3         | 1          |
| <b>Pre-Tax Income</b>  | <b>212</b> | <b>204</b> | <b>204</b> | <b>190</b> | <b>152</b> | <b>188</b> | <b>157</b> | <b>205</b> |
| Income Attributable to Investment Solutions  | -18        | -17        | -18        | -19        | -19        | -14        | -15        | -16        |
| <b>Pre-Tax Income of Belgian Retail Banking</b>  | <b>194</b> | <b>187</b> | <b>186</b> | <b>171</b> | <b>133</b> | <b>174</b> | <b>142</b> | <b>189</b> |
| Allocated Equity (€bn, year to date)   | 3.5        | 3.5        | 3.4        | 3.4        | 3.3        | 3.3        | 3.3        | 3.4        |
| €m   | 4Q14       | 3Q14       | 2Q14       | 1Q14       | 4Q13       | 3Q13       | 2Q13       | 1Q13       |
| <b>BELGIAN RETAIL BANKING (Including 2/3 of Private Banking in Belgium)</b>                                      |            |            |            |            |            |            |            |            |
| Revenues   | 834        | 809        | 782        | 802        | 765        | 782        | 767        | 774        |
| Operating Expenses and Dep.  | -592       | -592       | -584       | -582       | -582       | -582       | -590       | -569       |
| <b>Gross Operating Income</b>  | <b>242</b> | <b>217</b> | <b>198</b> | <b>220</b> | <b>183</b> | <b>200</b> | <b>177</b> | <b>205</b> |
| Cost of Risk   | -27        | -35        | -15        | -52        | -49        | -29        | -42        | -20        |
| <b>Operating Income</b>  | <b>215</b> | <b>182</b> | <b>183</b> | <b>168</b> | <b>134</b> | <b>171</b> | <b>135</b> | <b>185</b> |
| Associated Companies   | 2          | 2          | 2          | 3          | -1         | 4          | 10         | 3          |
| Other Non Operating Items  | -23        | 3          | 1          | 0          | 0          | -1         | -3         | 1          |
| <b>Pre-Tax Income</b>  | <b>194</b> | <b>187</b> | <b>186</b> | <b>171</b> | <b>133</b> | <b>174</b> | <b>142</b> | <b>189</b> |
| Allocated Equity (€bn, year to date)   | 3.5        | 3.5        | 3.4        | 3.4        | 3.3        | 3.3        | 3.3        | 3.4        |
| €m   | 4Q14       | 3Q14       | 2Q14       | 1Q14       | 4Q13       | 3Q13       | 2Q13       | 1Q13       |
| <b>OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 100% of Private Banking in Luxembourg)*</b> |            |            |            |            |            |            |            |            |
| Revenues   | 604        | 579        | 569        | 557        | 548        | 533        | 550        | 531        |
| Operating Expenses and Dep.  | -341       | -317       | -314       | -313       | -327       | -306       | -310       | -306       |
| <b>Gross Operating Income</b>  | <b>263</b> | <b>262</b> | <b>255</b> | <b>244</b> | <b>221</b> | <b>227</b> | <b>240</b> | <b>225</b> |
| Cost of Risk   | -50        | -24        | -24        | -45        | -64        | -35        | -34        | -25        |
| <b>Operating Income</b>  | <b>213</b> | <b>238</b> | <b>231</b> | <b>199</b> | <b>157</b> | <b>192</b> | <b>206</b> | <b>200</b> |
| Associated Companies   | -2         | -7         | -13        | 3          | -1         | 8          | 14         | 14         |
| Other Non Operating Items  | 0          | 0          | 0          | 0          | -2         | 0          | 1          | 0          |
| <b>Pre-Tax Income</b>  | <b>211</b> | <b>231</b> | <b>218</b> | <b>202</b> | <b>154</b> | <b>200</b> | <b>221</b> | <b>214</b> |
| Income Attributable to Investment Solutions  | -1         | 0          | -2         | -1         | 0          | -2         | -1         | -1         |
| <b>Pre-Tax Income of Other Domestic Markets</b>  | <b>210</b> | <b>231</b> | <b>216</b> | <b>201</b> | <b>154</b> | <b>198</b> | <b>220</b> | <b>213</b> |
| Allocated Equity (€bn, year to date)   | 2.7        | 2.7        | 2.7        | 2.7        | 2.8        | 2.8        | 2.9        | 2.9        |
| €m   | 4Q14       | 3Q14       | 2Q14       | 1Q14       | 4Q13       | 3Q13       | 2Q13       | 1Q13       |
| <b>OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 2/3 of Private Banking in Luxembourg)</b>   |            |            |            |            |            |            |            |            |
| Revenues   | 602        | 577        | 566        | 554        | 545        | 530        | 548        | 528        |
| Operating Expenses and Dep.  | -340       | -315       | -313       | -311       | -324       | -305       | -309       | -304       |
| <b>Gross Operating Income</b>  | <b>262</b> | <b>262</b> | <b>253</b> | <b>243</b> | <b>221</b> | <b>225</b> | <b>239</b> | <b>224</b> |
| Cost of Risk   | -50        | -24        | -24        | -45        | -64        | -35        | -34        | -25        |
| <b>Operating Income</b>  | <b>212</b> | <b>238</b> | <b>229</b> | <b>198</b> | <b>157</b> | <b>190</b> | <b>205</b> | <b>199</b> |
| Associated Companies   | -2         | -7         | -13        | 3          | -1         | 8          | 14         | 14         |
| Other Non Operating Items  | 0          | 0          | 0          | 0          | -2         | 0          | 1          | 0          |
| <b>Pre-Tax Income</b>  | <b>210</b> | <b>231</b> | <b>216</b> | <b>201</b> | <b>154</b> | <b>198</b> | <b>220</b> | <b>213</b> |
| Allocated Equity (€bn, year to date)   | 2.7        | 2.7        | 2.7        | 2.7        | 2.8        | 2.8        | 2.9        | 2.9        |

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



| €m                                   | 4Q14       | 3Q14       | 2Q14       | 1Q14       | 4Q13       | 3Q13       | 2Q13       | 1Q13       |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>PERSONAL FINANCE</b>              |            |            |            |            |            |            |            |            |
| Revenues                             | 1,147      | 1,083      | 926        | 921        | 911        | 912        | 941        | 929        |
| Operating Expenses and Dep.          | -578       | -505       | -442       | -428       | -446       | -413       | -446       | -436       |
| <b>Gross Operating Income</b>        | <b>569</b> | <b>578</b> | <b>484</b> | <b>493</b> | <b>465</b> | <b>499</b> | <b>495</b> | <b>493</b> |
| Cost of Risk                         | -292       | -276       | -249       | -277       | -268       | -254       | -293       | -283       |
| <b>Operating Income</b>              | <b>277</b> | <b>302</b> | <b>235</b> | <b>216</b> | <b>197</b> | <b>245</b> | <b>202</b> | <b>210</b> |
| Associated Companies                 | 34         | 13         | 22         | 15         | 9          | 19         | 17         | 18         |
| Other Non Operating Items            | -5         | 15         | 6          | 0          | -11        | -1         | 3          | 1          |
| <b>Pre-Tax Income</b>                | <b>306</b> | <b>330</b> | <b>263</b> | <b>231</b> | <b>195</b> | <b>263</b> | <b>222</b> | <b>229</b> |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 3.3        | 3.2        | 3.2        | 3.2        | 3.2        | 3.2        | 3.2        | 3.2        |

| €m   | 4Q14       | 3Q14       | 2Q14       | 1Q14       | 4Q13       | 3Q13       | 2Q13       | 1Q13       |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 100% of Private Banking in Turkey)*</b> |            |            |            |            |            |            |            |            |
| Revenues   | 621        | 543        | 489        | 451        | 476        | 476        | 572        | 562        |
| Operating Expenses and Dep.  | -429       | -355       | -348       | -335       | -364       | -359       | -381       | -375       |
| <b>Gross Operating Income</b>  | <b>192</b> | <b>188</b> | <b>141</b> | <b>116</b> | <b>112</b> | <b>117</b> | <b>191</b> | <b>187</b> |
| Cost of Risk   | -136       | -66        | -50        | -105       | -64        | -59        | -62        | -87        |
| <b>Operating Income</b>  | <b>56</b>  | <b>122</b> | <b>91</b>  | <b>11</b>  | <b>48</b>  | <b>58</b>  | <b>129</b> | <b>100</b> |
| Associated Companies   | 24         | 24         | 28         | 26         | 21         | 24         | 25         | 19         |
| Other Non Operating Items  | 2          | 1          | 1          | 0          | 1          | 0          | 110        | -1         |
| <b>Pre-Tax Income</b>  | <b>82</b>  | <b>147</b> | <b>120</b> | <b>37</b>  | <b>70</b>  | <b>82</b>  | <b>264</b> | <b>118</b> |
| Income Attributable to Investment Solutions                                | 0          | 0          | -1         | 0          | 1          | 0          | 1          | -2         |
| <b>Pre-Tax Income of EUROPE-MEDITERRANEAN</b>                              | <b>82</b>  | <b>147</b> | <b>119</b> | <b>37</b>  | <b>71</b>  | <b>82</b>  | <b>265</b> | <b>116</b> |
| Allocated Equity (€bn, year to date)                                       | 3.7        | 3.5        | 3.5        | 3.5        | 3.7        | 3.7        | 3.8        | 3.6        |

| €m   | 4Q14       | 3Q14       | 2Q14       | 1Q14       | 4Q13       | 3Q13       | 2Q13       | 1Q13       |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 2/3 of Private Banking in Turkey)</b> |            |            |            |            |            |            |            |            |
| Revenues   | 619        | 541        | 487        | 450        | 475        | 475        | 571        | 559        |
| Operating Expenses and Dep.  | -427       | -353       | -347       | -334       | -362       | -358       | -379       | -374       |
| <b>Gross Operating Income</b>  | <b>192</b> | <b>188</b> | <b>140</b> | <b>116</b> | <b>113</b> | <b>117</b> | <b>192</b> | <b>185</b> |
| Cost of Risk   | -136       | -66        | -50        | -105       | -64        | -59        | -62        | -87        |
| <b>Operating Income</b>  | <b>56</b>  | <b>122</b> | <b>90</b>  | <b>11</b>  | <b>49</b>  | <b>58</b>  | <b>130</b> | <b>98</b>  |
| Associated Companies   | 24         | 24         | 28         | 26         | 21         | 24         | 25         | 19         |
| Other Non Operating Items  | 2          | 1          | 1          | 0          | 1          | 0          | 110        | -1         |
| <b>Pre-Tax Income</b>  | <b>82</b>  | <b>147</b> | <b>119</b> | <b>37</b>  | <b>71</b>  | <b>82</b>  | <b>265</b> | <b>116</b> |
| Allocated Equity (€bn, year to date)                                     | 3.7        | 3.5        | 3.5        | 3.5        | 3.7        | 3.7        | 3.8        | 3.6        |

| €m  | 4Q14       | 3Q14       | 2Q14       | 1Q14       | 4Q13       | 3Q13       | 2Q13       | 1Q13       |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>BANCWEST (Including 100% of Private Banking in United States)*</b> |            |            |            |            |            |            |            |            |
| Revenues  | 612        | 566        | 537        | 514        | 532        | 556        | 557        | 559        |
| Operating Expenses and Dep.   | -394       | -358       | -342       | -349       | -345       | -349       | -346       | -346       |
| <b>Gross Operating Income</b>   | <b>218</b> | <b>208</b> | <b>195</b> | <b>165</b> | <b>187</b> | <b>207</b> | <b>211</b> | <b>213</b> |
| Cost of Risk  | -17        | -6         | -16        | -11        | -16        | 0          | -12        | -26        |
| <b>Operating Income</b>   | <b>201</b> | <b>202</b> | <b>179</b> | <b>154</b> | <b>171</b> | <b>207</b> | <b>199</b> | <b>187</b> |
| Associated Companies  | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| Other Non Operating Items   | -1         | 1          | 1          | 3          | 1          | 1          | 1          | 3          |
| <b>Pre-Tax Income</b>   | <b>200</b> | <b>203</b> | <b>180</b> | <b>157</b> | <b>172</b> | <b>208</b> | <b>200</b> | <b>190</b> |
| Income Attributable to Investment Solutions                           | -3         | -2         | -2         | -1         | -2         | 0          | -1         | 0          |
| <b>Pre-Tax Income of BANCWEST</b>                                     | <b>197</b> | <b>201</b> | <b>178</b> | <b>156</b> | <b>170</b> | <b>208</b> | <b>199</b> | <b>190</b> |
| Allocated Equity (€bn, year to date)                                  | 4.3        | 4.2        | 4.2        | 4.2        | 4.2        | 4.2        | 4.2        | 4.1        |

| €m  | 4Q14       | 3Q14       | 2Q14       | 1Q14       | 4Q13       | 3Q13       | 2Q13       | 1Q13       |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>BANCWEST (Including 2/3 of Private Banking in United States)</b> |            |            |            |            |            |            |            |            |
| Revenues  | 604        | 559        | 531        | 508        | 526        | 551        | 552        | 555        |
| Operating Expenses and Dep.   | -389       | -353       | -338       | -344       | -341       | -344       | -342       | -342       |
| <b>Gross Operating Income</b>                                       | <b>215</b> | <b>206</b> | <b>193</b> | <b>164</b> | <b>185</b> | <b>207</b> | <b>210</b> | <b>213</b> |
| Cost of Risk  | -17        | -6         | -16        | -11        | -16        | 0          | -12        | -26        |
| <b>Operating Income</b>   | <b>198</b> | <b>200</b> | <b>177</b> | <b>153</b> | <b>169</b> | <b>207</b> | <b>198</b> | <b>187</b> |
| Non Operating Items   | -1         | 1          | 1          | 3          | 1          | 1          | 1          | 3          |
| <b>Pre-Tax Income</b>   | <b>197</b> | <b>201</b> | <b>178</b> | <b>156</b> | <b>170</b> | <b>208</b> | <b>199</b> | <b>190</b> |
| Allocated Equity (€bn, year to date)                                | 4.3        | 4.2        | 4.2        | 4.2        | 4.2        | 4.2        | 4.2        | 4.1        |

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



| €m                                   | 4Q14   | 3Q14   | 2Q14   | 1Q14   | 4Q13   | 3Q13   | 2Q13   | 1Q13   |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>INVESTMENT SOLUTIONS</b>          |        |        |        |        |        |        |        |        |
| <b>Revenues</b>                      | 1,666  | 1,638  | 1,660  | 1,579  | 1,635  | 1,539  | 1,593  | 1,558  |
| Operating Expenses and Dep.          | -1,210 | -1,146 | -1,105 | -1,075 | -1,181 | -1,078 | -1,068 | -1,058 |
| <b>Gross Operating Income</b>        | 456    | 492    | 555    | 504    | 454    | 461    | 525    | 500    |
| Cost of Risk                         | 8      | -3     | -3     | -6     | 18     | 1      | -14    | -7     |
| <b>Operating Income</b>              | 464    | 489    | 552    | 498    | 472    | 462    | 511    | 493    |
| Associated Companies                 | 31     | 48     | 50     | 49     | 26     | 40     | 44     | 40     |
| Other Non Operating Items            | 26     | 1      | 1      | -2     | -8     | 1      | 8      | 4      |
| <b>Pre-Tax Income</b>                | 521    | 538    | 603    | 545    | 490    | 503    | 563    | 537    |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 8.5    | 8.4    | 8.4    | 8.3    | 8.1    | 8.1    | 8.2    | 8.2    |
| €m                                   | 4Q14   | 3Q14   | 2Q14   | 1Q14   | 4Q13   | 3Q13   | 2Q13   | 1Q13   |
| <b>WEALTH AND ASSET MANAGEMENT</b>   |        |        |        |        |        |        |        |        |
| <b>Revenues</b>                      | 716    | 700    | 710    | 679    | 723    | 665    | 696    | 696    |
| Operating Expenses and Dep.          | -575   | -549   | -529   | -518   | -563   | -525   | -518   | -513   |
| <b>Gross Operating Income</b>        | 141    | 151    | 181    | 161    | 160    | 140    | 178    | 183    |
| Cost of Risk                         | 4      | 0      | -4     | -3     | 3      | 0      | -14    | -3     |
| <b>Operating Income</b>              | 145    | 151    | 177    | 158    | 163    | 140    | 164    | 180    |
| Associated Companies                 | 14     | 11     | 18     | 12     | 15     | 12     | 15     | 13     |
| Other Non Operating Items            | 17     | 2      | 1      | 0      | -5     | 1      | 6      | 0      |
| <b>Pre-Tax Income</b>                | 176    | 164    | 196    | 170    | 173    | 153    | 185    | 193    |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 1.7    | 1.7    | 1.7    | 1.7    | 1.5    | 1.6    | 1.6    | 1.7    |
| €m                                   | 4Q14   | 3Q14   | 2Q14   | 1Q14   | 4Q13   | 3Q13   | 2Q13   | 1Q13   |
| <b>INSURANCE</b>                     |        |        |        |        |        |        |        |        |
| <b>Revenues</b>                      | 568    | 541    | 538    | 533    | 571    | 517    | 510    | 538    |
| Operating Expenses and Dep.          | -289   | -270   | -267   | -253   | -307   | -257   | -255   | -257   |
| <b>Gross Operating Income</b>        | 279    | 271    | 271    | 280    | 264    | 260    | 255    | 281    |
| Cost of Risk                         | 1      | -4     | 0      | -3     | 5      | 1      | 0      | -4     |
| <b>Operating Income</b>              | 280    | 267    | 271    | 277    | 269    | 261    | 255    | 277    |
| Associated Companies                 | 17     | 38     | 32     | 37     | 11     | 28     | 29     | 28     |
| Other Non Operating Items            | 0      | -1     | 0      | -2     | -3     | 0      | 2      | 4      |
| <b>Pre-Tax Income</b>                | 297    | 304    | 303    | 312    | 277    | 289    | 286    | 309    |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 6.3    | 6.2    | 6.2    | 6.1    | 6.0    | 6.0    | 6.0    | 6.0    |
| €m                                   | 4Q14   | 3Q14   | 2Q14   | 1Q14   | 4Q13   | 3Q13   | 2Q13   | 1Q13   |
| <b>SECURITIES SERVICES</b>           |        |        |        |        |        |        |        |        |
| <b>Revenues</b>                      | 382    | 397    | 412    | 367    | 341    | 357    | 387    | 324    |
| Operating Expenses and Dep.          | -346   | -327   | -309   | -304   | -311   | -296   | -295   | -288   |
| <b>Gross Operating Income</b>        | 36     | 70     | 103    | 63     | 30     | 61     | 92     | 36     |
| Cost of Risk                         | 3      | 1      | 1      | 0      | 10     | 0      | 0      | 0      |
| <b>Operating Income</b>              | 39     | 71     | 104    | 63     | 40     | 61     | 92     | 36     |
| Non Operating Items                  | 9      | -1     | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | -1     |
| <b>Pre-Tax Income</b>                | 48     | 70     | 104    | 63     | 40     | 61     | 92     | 35     |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 0.5    | 0.5    | 0.5    | 0.5    | 0.5    | 0.6    | 0.6    | 0.6    |





| €m  | 4Q14   | 3Q14   | 2Q14   | 1Q14   | 4Q13   | 3Q13   | 2Q13   | 1Q13   |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>CORPORATE AND INVESTMENT BANKING</b>                           |        |        |        |        |        |        |        |        |
| <b>Revenues</b>   | 2,050  | 2,103  | 2,232  | 2,337  | 2,074  | 2,043  | 2,114  | 2,470  |
| Operating Expenses and Dep.                                       | -1,465 | -1,514 | -1,550 | -1,608 | -1,551 | -1,429 | -1,405 | -1,591 |
| <b>Gross Operating Income</b>                                     | 585    | 589    | 682    | 729    | 523    | 614    | 709    | 879    |
| Cost of Risk  | -32    | 87     | -40    | -96    | -167   | -62    | -206   | -80    |
| <b>Operating Income</b>   | 553    | 676    | 642    | 633    | 356    | 552    | 503    | 799    |
| Associated Companies  | 17     | 0      | 25     | -4     | -3     | 10     | 0      | 16     |
| Other Non Operating Items   | -4     | -1     | -6     | -6     | 4      | 3      | 1      | 0      |
| <b>Pre-Tax Income</b>   | 566    | 675    | 661    | 623    | 357    | 565    | 504    | 815    |
| Allocated Equity (€bn, year to date)                              | 15.4   | 15.3   | 15.3   | 15.6   | 15.5   | 15.7   | 15.8   | 15.6   |
| €m  | 4Q14   | 3Q14   | 2Q14   | 1Q14   | 4Q13   | 3Q13   | 2Q13   | 1Q13   |
| <b>ADVISORY AND CAPITAL MARKETS</b>                               |        |        |        |        |        |        |        |        |
| <b>Revenues</b>   | 1,154  | 1,323  | 1,373  | 1,580  | 1,195  | 1,273  | 1,267  | 1,691  |
| Operating Expenses and Dep.                                       | -992   | -1,083 | -1,115 | -1,185 | -1,077 | -1,032 | -947   | -1,180 |
| <b>Gross Operating Income</b>                                     | 162    | 240    | 258    | 395    | 118    | 241    | 320    | 511    |
| Cost of Risk  | -6     | 19     | 11     | 26     | 4      | 15     | -83    | -14    |
| <b>Operating Income</b>   | 156    | 259    | 269    | 421    | 122    | 256    | 237    | 497    |
| Associated Companies  | 9      | -1     | 6      | 8      | -5     | 4      | -3     | 9      |
| Other Non Operating Items   | -4     | -1     | -6     | -6     | 4      | 3      | 1      | 0      |
| <b>Pre-Tax Income</b>   | 161    | 257    | 269    | 423    | 121    | 263    | 235    | 506    |
| Allocated Equity (€bn, year to date)                              | 7.8    | 7.8    | 7.8    | 8.0    | 8.1    | 8.2    | 8.1    | 7.9    |
| €m  | 4Q14   | 3Q14   | 2Q14   | 1Q14   | 4Q13   | 3Q13   | 2Q13   | 1Q13   |
| <b>CORPORATE BANKING</b>  |        |        |        |        |        |        |        |        |
| <b>Revenues</b>   | 896    | 780    | 859    | 757    | 879    | 770    | 847    | 779    |
| Operating Expenses and Dep.                                       | -473   | -431   | -435   | -423   | -474   | -397   | -458   | -411   |
| <b>Gross Operating Income</b>                                     | 423    | 349    | 424    | 334    | 405    | 373    | 389    | 368    |
| Cost of Risk  | -26    | 68     | -51    | -122   | -171   | -77    | -123   | -66    |
| <b>Operating Income</b>   | 397    | 417    | 373    | 212    | 234    | 296    | 266    | 302    |
| Non Operating Items   | 8      | 1      | 19     | -12    | 2      | 6      | 3      | 7      |
| <b>Pre-Tax Income</b>   | 405    | 418    | 392    | 200    | 236    | 302    | 269    | 309    |
| Allocated Equity (€bn, year to date)                              | 7.7    | 7.6    | 7.5    | 7.6    | 7.4    | 7.5    | 7.6    | 7.6    |
| €m  | 4Q14   | 3Q14   | 2Q14   | 1Q14   | 4Q13   | 3Q13   | 2Q13   | 1Q13   |
| <b>CORPORATE CENTRE</b>   |        |        |        |        |        |        |        |        |
| <b>Revenues</b>   | 254    | -145   | -49    | 315    | 93     | -125   | 209    | 145    |
| Operating Expenses and Dep.                                       | -394   | -304   | -351   | -226   | -446   | -314   | -211   | -309   |
| <i>Incl. Restructuring and Transformation Costs</i>               | -254   | -154   | -207   | -142   | -287   | -145   | -74    | -155   |
| <b>Gross Operating Income</b>                                     | -140   | -449   | -400   | 89     | -353   | -439   | -2     | -164   |
| Cost of Risk  | -38    | 1      | 8      | -20    | 5      | -15    | 2      | -9     |
| Costs related to the comprehensive settlement with US authorities | -50    | 0      | -5,950 | 0      | -798   | 0      | 0      | 0      |
| <b>Operating Income</b>   | -228   | -448   | -6,342 | 69     | -1,146 | -454   | 0      | -173   |
| Associated Companies  | -28    | 5      | 23     | 14     | 26     | 36     | -4     | -77    |
| Other Non Operating Items   | -263   | 43     | 12     | -2     | -93    | 10     | -9     | 11     |
| <b>Pre-Tax Income</b>   | -519   | -400   | -6,307 | 81     | -1,213 | -408   | -13    | -239   |



## VOORNAAMSTE UITZONDERLIJKE ELEMENTEN VOOR 4K14 EN 2014

|  | 4Q14   | 4Q13     |
|--|--------|----------|
| <b>Revenues</b>  |        |          |
| Own credit adjustment and DVA ( <i>Corporate Centre</i> )  | -€11m  | -€13m    |
| <b>Total one-off revenue items</b>   | -€11m  | -€13m    |
| <b>Operating expenses</b>  |        |          |
| Simple & Efficient transformation costs ( <i>Corporate Centre</i> )                                  | -€229m | -€287m   |
| <b>Total one-off operating expenses</b>  | -€229m | -€287m   |
| <b>Costs related to the comprehensive settlement with U.S. authorities (<i>Corporate Centre</i>)</b> | -€50m  | -€798m   |
| <b>Non operating items</b>   |        |          |
| One-off impairments* (" <i>Corporate Centre</i> ")   | -€297m | -€252m   |
| <b>Total one-off non operating items</b>   | -€297m | -€252m   |
| <b>Total one-off items</b>   | -€587m | -€1,350m |

\* Of which BNL bc's goodwill adjustments: -€297m in 4Q14 and -€186m in 4Q13

|  | 2014     | 2013     |
|--|----------|----------|
| <b>Revenues</b>  |          |          |
| Own credit adjustment and DVA ( <i>Corporate Centre</i> )  | -€459m   | -€71m    |
| Sale of Royal Park Investments' assets ( <i>Corporate Centre</i> )                                   |          | +€218m   |
| Introduction of FVA* ( <i>CIB - Advisory and Capital Markets</i> )                                   | -€166m   |          |
| Net capital gains from exceptional equity investment sales ( <i>Corporate Centre</i> )               | +€301m   |          |
| <b>Total one-off revenue items</b>   | -€324m   | +€147m   |
| <b>Operating expenses</b>  |          |          |
| Simple & Efficient transformation costs ( <i>Corporate Centre</i> )                                  | -€717m   | -€661m   |
| <b>Total one-off operating expenses</b>  | -€717m   | -€661m   |
| <b>Cost of risk</b>  |          |          |
| Portfolio provision due to the exceptional situation in Eastern Europe**                             | -€100m   |          |
| <b>Total one-off cost of risk</b>  | -€100m   |          |
| <b>Costs related to the comprehensive settlement with U.S. authorities (<i>Corporate Centre</i>)</b> |          |          |
| Amount of penalties  | -€5,750m | -€798m   |
| Costs related to the remediation plan  | -€250m   |          |
| <b>Total</b>   | -€6,000m | -€798m   |
| <b>Non operating items</b>   |          |          |
| Sale of BNP Paribas Egypt  |          | +€81m    |
| One-off impairments*** (" <i>Corporate Centre</i> ")   | -€297m   | -€252m   |
| <b>Total one-off non operating items</b>   | -€297m   | -€171m   |
| <b>Total one-off items</b>   | -€7,438m | -€1,483m |

\* Funding Valuation Adjustment; \*\* EM (-€43m), PF (-€7m), CIB-Corporate Banking (-€50m);

\*\*\* Of which BNL bc's goodwill adjustments: -€297m in 4Q14 and -€186m in 4Q13



|   |           |
|---|-----------|
| <b>GOED OPERATIONEEL RESULTAAT MAAR AANZIENLIJKE IMPACT VAN DE UITZONDERLIJKE ELEMENTEN IN 2014.....</b>  | <b>2</b>  |
| <b>RETAIL BANKING.....</b>  | <b>5</b>  |
| <b>INVESTMENT SOLUTIONS.....</b>  | <b>13</b> |
| <b>CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB).....</b>  | <b>16</b> |
| <b>ANDERE ACTIVITEITEN .....</b>  | <b>17</b> |
| <b>FINANCIËLE STRUCTUUR.....</b>  | <b>19</b> |
| <b>ONTWIKKELINGSPLAN VOOR 2014-2016 .....</b>   | <b>19</b> |
| <b>GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP .....</b>   | <b>24</b> |
| <b>EFFECT OP DE RESULTATEN VAN HET VIERDE KWARTAAL 2013 EN VAN HET JAAR 2013 VAN DE GLOBALE CONSOLIDATIE VAN TEB IN VERGELIJKING MET VERMOGENSMUTATIE .....</b> | <b>24</b> |
| <b>RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET VIERDE KWARTAAL VAN 2014.....</b>   | <b>25</b> |
| <b>RESULTATEN PER PIJLER VOOR 2014 .....</b>  | <b>26</b> |
| <b>VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN .....</b>  | <b>27</b> |
| <b>VOORNAAMSTE UITZONDERLIJKE ELEMENTEN VOOR 4K14 EN 2014 .....</b>   | <b>34</b> |

De cijfers in deze presentatie zijn niet geauditeerd. BNP Paribas publiceerde op 14 maart 2014 herwerkte kwartaalreeksen voor het jaar 2013 om rekening te houden met in het bijzonder (i) de invoering van de IFRS 10-normen "Geconsolideerde financiële staten", IFRS 11 "Partnerschappen", die met name tot gevolg heeft dat het nettoresultaat, aandeel van de Groep, voor 2013 met € 14 M wordt verminderd, evenals de gewijzigde IAS 28-norm "Participaties in geassocieerde ondernemingen en joint ventures", (ii) bepaalde interne transfers van activiteiten en resultaten op 1 januari 2014, in de context van het middellangetermijnplan, (iii) de toepassing van Bazel 3, die de allocatie van kapitaal per pijler en per bedrijfsonderdeel wijzigt, en (iv) de ontwikkeling van de factureringsmodaliteiten van de liquiditeitskosten aan de operationele pijlers ter aanpassing aan de concepten in verband met de Liquidity Coverage Ratio. Bovendien, en om de vergelijkbaarheid met de resultaten van 2014 te verzekeren, werden de kwartaalreeksen van 2013 pro forma herwerkt, met de groep TEB geconsolideerd volgens de globale integratiemethode over heel 2013. In al deze reeksen werden de gegevens van 2013 herwerkt alsof deze bewegingen hadden plaatsgevonden op 1 januari 2013. Deze presentatie omvat deze aldus herwerkte reeksen kwartaalresultaten van 2013.

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

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

## **Investor Relations & Financial Information**

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

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

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

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

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

---

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

---

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

---

<http://invest.bnpparibas.com>



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