

RESULTATEN PER 31 DECEMBER 2017

PERSBERICHT

Parijs, 6 februari 2018



VOORUITGANG VAN DE INKOMSTEN VAN DE OPERATIONELE PIJLERS:

- GOEDE ONTWIKKELING VAN DE ACTIVITEIT IN ALLE BEDRIJFSONDERDELEN
- RENTE- EN MARKTOMGEVING BIEDEN NOG WEINIG STEUN

NETTOBANKRESULTAAT VAN DE OPERATIONELE PIJLERS : +1,5% / 2016

GOEDE KOSTENBEHEERSING VAN DE OPERATIONELE PIJLERS

BEHEERSKOSTEN VAN DE OPERATIONELE PIJLERS : +0,5% / 2016

ACTIEVE IMPLEMENTATIE VAN HET HERSTRUCTURERINGSPLAN 2020

HERSTRUCTURERINGSKOSTEN: €0,9 miljard

GEVOELIGE DALING VAN DE KOSTPRIJS VAN HET RISICO

-10,9% / 2016 (39 bp*)

STIJGING VAN HET NETTORESULTAAT, AANDEEL VAN DE GROEP

NETTORESULTAAT, AANDEEL VAN DE GROEP: €7,8 miljard
(+4,4% / 2016 exclusief uitzonderlijke elementen)

DIVIDEND PER AANDEEL

€3,02** (+11,9% / 2016)

VERDERE STIJGING VAN DE CET1-RATIO***

11,8% (+30 bp / 31.12.16)

GOEDE START VOOR HET PLAN 2020

* KOSTPRIJS VAN HET RISICO/UITSTAANDE KREDIETEN AAN KLANTEN AAN HET BEGIN VAN DE PERIODE (IN BASISPUNTEN); ** ONDER VOORBEHOUD VAN GOEDKEURING DOOR DE ALGEMENE VERGADERING VAN 24 MEI 2018; *** PER 31 DECEMBER 2017, CRD4 ('FULLY LOADED RATIO')



BNP PARIBAS

De bank
voor een wereld
in verandering



Op 5 februari 2018 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 2017 af.

GOEDE PRESTATIE VAN DE GROEP IN 2017 EN VEELBELOVEND BEGIN VAN HET ONTWIKKELINGSPLAN 2020

BNP Paribas noteerde in 2017 een goede start van zijn plan 2020. In een weinig gunstige rente- en marktomgeving heeft de commerciële activiteit van de groep zich sterk ontwikkeld, gesteund door een steeds sterkere Europese groei.

Het nettobankresultaat, 43.161 miljoen euro, daalt met 0,6% tegenover 2016, toen een meerwaarde werd geboekt uit de verkoop van de effecten Visa Europe voor +597 miljoen euro, terwijl het dit jaar enkel meerwaarden omvat uit de verkoop van effecten Shinhan en Euronext voor een totaal van +233 miljoen euro. De herwaardering van schuld uitgegeven door de Groep ('OCA') en van het kredietrisico van de Groep vervat in derivaten ('DVA') bedraagt overigens -175 miljoen euro (tegen -59 miljoen euro in 2016). Exclusief uitzonderlijke elementen stijgt het nettobankresultaat met 0,5%.

In de operationele pijlers stijgt het met 1,5%, ondanks een ongunstig wisselkoerseffect (+2,6% bij constante perimeter en wisselkoers): het blijft stabiel voor Domestic Markets¹ (-0,6% bij constante perimeter en wisselkoers) door de lage rentevoeten op de markten en ondanks de goede ontwikkeling van de activiteit; het stijgt met 2,7% voor International Financial Services (+4,8% bij constante perimeter en wisselkoers), dankzij de ontwikkeling van de bedrijfsonderdelen; het stijgt met 2,1% voor CIB (+3,8% bij constante perimeter en wisselkoers) dankzij de goede vooruitgang van de activiteit en ondanks de weinig gunstige marktcontext in het tweede semester.

De beheerskosten van de Groep, 29.944 miljoen euro, stijgen met 1,9% in vergelijking met 2016. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de herstructureringskosten door acquisities² voor 101 miljoen euro (158 miljoen euro in 2016) en herstructureringskosten van de bedrijfsonderdelen voor 856 miljoen euro (539 miljoen in 2016). Ze omvatten in 2016 de verplichte bijdrage aan het reddingsplan van vier Italiaanse banken voor 52 miljoen euro.

De beheerskosten van de operationele pijlers stijgen met slechts 0,5% tegenover 2016, dankzij de effecten van de kostenbesparingsmaatregelen: ze dalen met 0,4% bij CIB³, waar het herstructureringsplan al in 2016 werd gelanceerd, ze dalen met 0,1%⁴ bij Domestic Markets¹, met name dankzij de daling in de retailbanknetwerken, en stijgen met 1,9%⁵ voor International Financial Services door de stijging van de activiteit. Het schaaffect is in alle operationele pijlers positief.

Het brutobedrijfsresultaat van de Groep daalt zo met 5,8% tot 13.217 miljoen euro. Het stijgt met 3,8% voor de operationele pijlers (+4,9% bij constante perimeter en wisselkoers).

De kostprijs van het risico daalt opnieuw (-10,9%) tot 2.907 miljoen euro (3.262 miljoen euro in 2016), dat is 39 basispunten van het volume van de uitstaande kredieten aan klanten. Dat lage niveau is in het bijzonder het gevolg van de goede beheersing van het risico bij het verlenen van nieuwe kredietlijnen, de lage renteomgeving en de verdere verbetering in Italië dankzij de herpositionering op de beste bedrijfsklanten.

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

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

³ +1,8% bij constante perimeter en wisselkoers

⁴ -0,8% bij constante perimeter en wisselkoers

⁵ +3,7% bij constante perimeter en wisselkoers



Het bedrijfsresultaat van de Groep, 10.310 miljoen euro (10.771 miljoen euro in 2016), daalt zo met 4,3%, maar stijgt met 9,0% voor de operationele pijlers.

Het niet-operationele resultaat bedraagt 1.000 miljoen euro (439 miljoen euro in 2016). Het omvat dit jaar, naast een hogere bijdrage van het resultaat van de ondernemingen waarvoor vermogensmutatie is toegepast, de uitzonderlijke impact van de meerwaarde uit de verkoop van +326 miljoen euro in het kader van de beursintroductie van SBI Life¹, evenals een waardevermindering op de volledige goodwill van TEB voor -172 miljoen euro. Het omvatte in 2016 een volledige waardevermindering op de goodwill van BGZ voor -127 miljoen euro.

Het resultaat vóór belastingen, 11.310 miljoen euro (11.210 miljoen euro in 2016), stijgt zo met 0,9%. Het stijgt met 13,4% voor de operationele pijlers: +4,7% bij Domestic Markets², +18,2% bij International Financial Services en +14,6% bij CIB.

Het nettoresultaat, aandeel van de Groep, bedraagt 7.759 miljoen euro, een stijging met 0,7% in vergelijking met 2016. Exclusief uitzonderlijke elementen³ bedraagt het 8.149 miljoen euro (+4,4%). De rendabiliteit van het eigen vermogen bedraagt 8,9% (9,4% exclusief uitzonderlijke elementen). De rendabiliteit van het materiële eigen vermogen bedraagt 10,5% (11,0% exclusief uitzonderlijke elementen). De nettowinst per aandeel bedraagt € 6,05.

Per 31 december 2017 bedraagt de Common Equity Tier 1-ratio Bazel 3 fully loaded⁴ 11,8% (11,5% per 31 december 2016). De hefboomratio Bazel 3 fully loaded⁵ bedraagt 4,6%. De liquiditeitsratio ('Liquidity Coverage Ratio') bedraagt dan weer 121% per 31 december 2017. Ten slotte bedraagt de onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserve van de Groep 285 miljard euro, dat betekent meer dan een jaar manoeuvreerruimte in vergelijking met de marktfinanciering.

Het boekhoudkundige nettoactief per aandeel bedraagt 75,1 euro, wat overeenkomt met een gemiddelde groeivoet op jaarbasis van 5,7% sinds 31 december 2008. Dit illustreert het vermogen om over de hele duur van de cyclus waarde te creëren.

De raad van bestuur zal aan de algemene aandeelhoudersvergadering voorstellen een cashdividend uit te keren van € 3,02 per aandeel (+11,9% in vergelijking met 2016), wat neerkomt op een uitkeringspercentage van 50%, conform het plan.

De Groep implementeert actief het herstructureringsplan 2020, een ambitieus programma waarmee we nieuwe klantenervaringen willen creëren en de digitale transformatie en operationele efficiënties willen doorvoeren.

De goede prestaties van de operationele pijlers dit jaar illustreren de veelbelovende start van het plan. De Groep bevestigt daarmee zijn doelstellingen voor 2020 en streeft naar een rendabiliteit van het eigen vermogen van meer dan 10% over die periode.

De Groep versterkt bovendien zijn interne controle- en compliancesysteem verder. Hij voert een voluntaristisch beleid inzake sociale en ecologische verantwoordelijkheid die een positieve impact zouden moeten hebben op de maatschappij: zo werd dit jaar een directie Bedrijfsengagement opgericht, om de acties van de onderneming op dat vlak op te voeren.

*
* *

¹ Verkoop van 4% van SBI Life tegen een prijs van 700 roepie per aandeel

² Inclusief 2/3 van de privébanken in de thuismarkten (exclusief PEL/CEL-effecten)

³ Effect van de uitzonderlijke elementen na belastingen: -390 miljoen euro (-100 miljoen euro in 2016)

⁴ Ratio rekening houdend met alle regels van CRD4 zonder overgangsmaatregelen

⁵ Ratio rekening houdend met alle regels van CRD4 tot 2019 zonder overgangsmaatregelen, berekend overeenkomstig de gedelegeerde verordening van de Europese Commissie van 10 oktober 2014



In het vierde kwartaal van 2017 bedraagt het nettobankresultaat 10.532 miljoen euro, een daling met 1,2% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2016, door een ongunstig wisselkoerseffect, maar een stijging met 0,4% bij constante perimeter en wisselkoers. Het omvat de uitzonderlijke impact van de herwaardering van schuld uitgegeven door de groep ("OCA") en van het kredietrisico van de groep vervat in derivaten ("DVA") voor +11 miljoen euro (-18 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2016).

Het nettobankresultaat daalt in de operationele pijlers met 0,6% (+1,0% bij constante perimeter en wisselkoers): het stijgt met 0,8% (-0,3% bij constante perimeter en wisselkoers) in Domestic Markets¹, met een goede ontwikkeling van de activiteit maar nog steeds een omgeving met lage rentevoeten, het stijgt met 2,5% (+5,7% bij constante perimeter en wisselkoers) bij International Financial Services en het daalt met 6,9% voor CIB (-3,7% bij constante perimeter en wisselkoers) als gevolg van de ongunstige marktcontext dit kwartaal.

De beheerskosten stijgen met 2,4% tot 7.621 miljoen euro in vergelijking met het vierde kwartaal van 2016 (+3,7% bij constante perimeter en wisselkoers). Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de herstructureringskosten van de acquisities² voor 48 miljoen euro (48 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2016) en herstructureringskosten voor de bedrijfsonderdelen voor 408 miljoen euro (242 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2016), naast het gemiddelde van 250 miljoen euro per kwartaal voor specifieke informaticakosten. De beheerskosten omvatten in 2016 de bijdrage aan het reddingsplan van 4 Italiaanse banken voor 52 miljoen euro.

De beheerskosten van de operationele pijlers dalen in vergelijking met het vierde kwartaal van 2016 met 1,8% (-0,6% bij constante perimeter en wisselkoers): -5,1% voor Domestic Markets³ (-6,3% bij constante perimeter en wisselkoers), +1,5% voor International Financial Services (+3,4% bij constante perimeter en wisselkoers) en -1,6% voor CIB (+2,9% bij constante perimeter en wisselkoers).

Zo daalt het brutobedrijfsresultaat van de Groep met 9,4% naar 2.911 miljoen euro (-7,5% bij constante perimeter en wisselkoers), maar stijgt het met 1,9% voor de pijlers (+4,2% bij constante perimeter en wisselkoers), wat het goede operationele resultaat aantoont.

De kostprijs van het risico blijft laag, 985 miljoen euro (950 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2016), ofwel 54 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, dankzij de goede beheersing van het risico bij het verlenen van nieuwe kredietlijnen, de omgeving met lage rentevoeten en de verdere verbetering in Italië. Hij omvat dit kwartaal echter de impact van twee specifieke dossiers.

Het bedrijfsresultaat van de Groep, 1.926 miljoen euro (2.262 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2016), daalt met 14,9% (-14,0% bij constante perimeter en wisselkoers). Het daalt met 1,1% voor de operationele pijlers (+0,3% bij constante perimeter en wisselkoers).

Het niet-operationele resultaat bedraagt 196 miljoen euro (5 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2016, dat de volledige depreciatie op de goodwill van BGZ omvatte).

Het resultaat vóór belastingen, 2.122 miljoen euro tegen 2.267 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2016, daalt zo met 6,4% (-8,4% bij constante perimeter en wisselkoers). Het stijgt met 2,1% voor de operationele pijlers (+2,2% bij constante perimeter en wisselkoers).

Het nettoresultaat, aandeel van de Groep, bedraagt 1.426 miljoen euro⁴, een daling met 1,1% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2016.

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

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

³ Inclusief 100% van de privatebanken van de thuismarkten,

⁴ 1.720 miljoen euro exclusief effect van de uitzonderlijke elementen (-5,2%). Effect van de uitzonderlijke elementen na belastingen: -294 miljoen euro (-372 miljoen euro in 2016)



RETAIL BANKING & SERVICES

DOMESTIC MARKETS

Over het hele jaar 2017 vertoont Domestic Markets een goede commerciële dynamiek. De uitstaande kredieten stijgen met 5,9% in vergelijking met 2016, met een goede vooruitgang van de kredieten bij zowel de retailbanknetwerken als de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen (Arval, Leasing Solutions). De deposito's stijgen met 8,6%, met een sterke stijging in alle landen. De private bank laat een stijging van haar activa onder beheer van 4,2% optekenen in vergelijking met 31 december 2016. *Hello bank!* zet zijn groei voort, met 2,9 miljoen klanten eind 2017, en vertegenwoordigt voortaan 11,0% van de omzet uit particuliere klanten¹.

De pijler implementeert het plan 2020 actief: hij past zijn aanbod aan aan de verschillende bankgebruiken, met dit jaar de acquisitie van *Compte-Nickel* in Frankrijk², dat al 800.000 geopende rekeningen telt en *Hello Bank!* aanvult met zijn geïntegreerde digitale aanbod voor de retailbank en het agentschapsnetwerk; hij heeft het klantentraject volledig herwerkt, met bijvoorbeeld de lancering in Frankrijk van *Welcome* (manier om een nieuwe relatie op te starten voor ondernemingen) of *Finsy* (factoring); hij ontwikkelt het gebruik van gegevens ten bate van de klanten en de commerciële resultaten; hij versnelt het gebruik van de mobiele diensten met de lancering van nieuwe apps en de uitbreiding van de bestaande functies. Zo werden de apps in december 2017 maar liefst 51 miljoen keer gebruikt (+38% in vergelijking met december 2016); hij lanceert innovatieve producten om te anticiperen op nieuwe behoeften, zoals *LyfPay*, een universele oplossing voor mobiele betalingen, of *Kintessia*, een marktplaats die wordt aangeboden door Leasing Solutions; hij transformeert het operationele model om de efficiëntie te verbeteren door met name de agentschapsnetten te vereenvoudigen en te optimaliseren.

Het nettobankresultaat³, 15.718 miljoen euro, is stabiel in vergelijking met 2016, doordat de toegenomen activiteit teniet werd gedaan door de impact van de lage rentevoeten. De pijler noteert een stijging van de commissies in al zijn netwerken.

De beheerskosten³ (10.620 miljoen euro) dalen lichtjes met 0,1% in vergelijking met 2016, waarbij de daling met gemiddeld 1,4% voor RBF, BNL bc en RBB werd gecompenseerd door de impact van de ontwikkeling van de activiteit in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen.

Daarmee stijgt het brutobedrijfsresultaat³ met 0,2% tot 5.098 miljoen euro tegenover vorig jaar.

De kostprijs van het risico daalt met 10,5% tegenover 2016, in het bijzonder door de verdere daling bij BNL bc.

Zo noteert de pijler, na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfs onderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een stijging van zijn resultaat vóór belastingen⁴ van 4,7% in vergelijking met 2016, tot 3.541 miljoen euro.

In het vierde kwartaal van 2017 stijgt het nettobankresultaat³ tot 3.897 miljoen euro, een stijging met 0,8% tegenover het vierde kwartaal van 2016, waarbij het effect van de toegenomen activiteit deels werd tenietgedaan door het effect van de lage rentevoeten. De pijler noteert een stijging van de commissies in al zijn netwerken. De beheerskosten³ (2.653 miljoen euro) dalen met 5,1% in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar. Exclusief impact van eenmalige elementen stijgen ze met 0,6%, wat de goede kostenbeheersing aantoont. Het brutobedrijfsresultaat³ stijgt met 16,0% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2016, tot 1.244 miljoen euro. De kostprijs van het risico daalt gevoelig (-7,1% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2016). Zo noteert

¹ RBF, BNL bc, RBB en Personal Investors, exclusief private bank

² Transactie afgerond op 12 juli 2017

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

⁴ Exclusief PEL/CEL-effecten voor +19 miljoen euro tegenover -2 miljoen euro in 2016



de pijler, na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een sterke stijging van zijn resultaat vóór belastingen¹ van 30,5% (+4,2% exclusief eenmalige elementen) in vergelijking met het vierde kwartaal van 2016, tot 812 miljoen euro.

Retailbank in Frankrijk (RBF)

Over het hele jaar 2017 vertoont RBF een sterke opleving van zijn commerciële activiteit in een context van de economische opleving in Frankrijk. De uitstaande kredieten stijgen met 8,0% in vergelijking met het lage niveau van 2016, met een verdere groei van de kredieten aan particulieren en ondernemingen. De deposito's stijgen met 12,0% in vergelijking met 2016, aangezwengeld door de sterke groei van de zichtrekeningen. De levensverzekeringen noteren een goede groei (stijging van de uitstaande bedragen met 4,2% in vergelijking met 31 december 2016). De activa onder beheer van de private bank stijgen sterk (+7,6% in vergelijking met 31 december 2016), dankzij het dynamische incasso.

Het bedrijfsonderdeel zet de digitale transformatie en de ontwikkeling van de nieuwe klantentrajecten voort. Zo lanceerde het het voorbije jaar de nieuwe apps *Mes Comptes* en *Hello bank !* met een aantal nieuwe functies, evenals *Welcome*, een app om nieuwe relaties met ondernemingen vlotter op te starten. Het ontwikkelt actief de nieuwe mobiele toepassingen, met 23 miljoen contacten via de mobiele apps in december 2017 (+34% tegenover december 2016).

RBF bereidt overigens de vereenvoudiging van zijn netwerk voor en zal in 2018 geleidelijk overschakelen van vier naar drie besturingsniveaus van de agentschappen om de kosten, de beslissingscircuits en de klantentevredenheid te optimaliseren.

Het nettobankresultaat² bedraagt 6.352 miljoen euro, een daling met 0,8% tegenover 2016. De rente-inkomsten² dalen met 2,9%, waarbij het effect van de laag blijvende rentevoeten op de markt slechts deels werd gecompenseerd door de vooruitgang van de activiteit. De commissies² stijgen dan weer met 2,1%, met een stijging van de financiële commissies.

De beheerskosten² bedragen 4.657 miljoen euro en dalen met 0,3% tegenover 2016, waaruit de goede kostenbeheersing blijkt.

Zo komt het brutobedrijfsresultaat² op 1.695 miljoen euro, een daling met 1,9% tegen vorig jaar.

De kostprijs van het risico² staat nog altijd laag, op 331 miljoen euro (342 miljoen euro in 2016). Hij bedraagt 21 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten.

Zo behaalt RBF na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Frankrijk aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen³ van 1.213 miljoen euro, een daling met 3,1% in vergelijking met 2016.

In het vierde kwartaal van 2017 bedraagt het nettobankresultaat² 1.541 miljoen euro, een daling met 0,4% tegenover het vierde kwartaal van 2016. De rente-inkomsten² dalen met 2,6%, rekening houdend met de impact van de laag blijvende rentevoeten, die deels wordt gecompenseerd door de vooruitgang van de activiteit. De commissies² stijgen dan weer met 2,6%, met een stijging van de financiële commissies in verband met de sterke prestaties van de private bank. De beheerskosten² bedragen 1.175 miljoen euro en dalen met 3,4% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2016. Dat brengt het brutobedrijfsresultaat² op 366 miljoen euro, een stijging met 10,3% tegenover dezelfde periode vorig jaar. De kostprijs van het risico² staat nog altijd laag, op 107 miljoen euro (124 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2016, toen de impact

¹ Exclusief PEL/CEL-effecten van +13 miljoen euro, tegen +8 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2016

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

³ Exclusief PEL/CEL-effecten +19 miljoen euro in 2016 tegenover -2 miljoen euro in 2016



van een specifiek dossier werd geboekt). Hij bedraagt 27 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. Zo behaalt RBF na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Frankrijk aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen¹ van 221 miljoen euro, een stijging met 25,3% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2016.

BNL banca commerciale (BNL bc)

Over het hele jaar 2017 is de commerciële activiteit van BNL bc gestegen. De uitstaande kredieten stijgen met 0,6% in vergelijking met 2016. Exclusief impact van de overdracht van een portefeuille van dubieuze kredieten in het eerste kwartaal van 2017² stijgen ze met 1,8%, onder impuls van de particuliere klanten. De deposito's stijgen met 9,5%, met een sterke stijging van de zichtrekeningen. BNL bc realiseert een goed resultaat in spaarproducten buiten de balans: met name dankzij het goede incasso stijgen de belegde bedragen in levensverzekeringen met 6,8% en die in icbe's met 13,6% in vergelijking met 31 december 2016.

BNL bc zet bovendien de ontwikkeling van de nieuwe klantentrajecten en de digitale transformatie voort met de lancering dit jaar van *MyAccounts @OneBank*, een nieuwe toepassing waarmee dochterondernemingen van groepen die al klant zijn, een rekening kunnen openen. Het bedrijfsonderdeel ontwikkelt bovendien *chatbots*, digitale tools die bepaalde courante vragen van klanten geautomatiseerd kunnen beantwoorden. BNL bc ontwikkelt bovendien nieuwe mobiele gebruiksmogelijkheden, met al meer dan 313.000 actieve gebruikers van zijn smartphone-apps.

Het nettobankresultaat³ daalt met 2,2% in vergelijking met 2016, tot 2.907 miljoen euro. De rente-inkomsten³ dalen met 5,9% als gevolg van de laag blijvende rentevoeten. De commissies³ stijgen met 4,7% in verband met de aanhoudende ontwikkeling van de spaarproducten buiten de balans en de private bank.

De beheerskosten³ bedragen 1.801 miljoen euro en dalen met 4,5%. Ze stijgen met 0,7% exclusief impact van eenmalige elementen in 2016⁴, waaruit de goede kostenbeheersing blijkt.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat³ op 1.106 miljoen euro, een stijging met 1,8% tegenover vorig jaar.

De kostprijs van het risico³ bedraagt 111 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten en zet zijn daling voort (-88 miljoen euro in vergelijking met 2016), gekoppeld aan de progressieve verbetering van de kwaliteit van de kredietportefeuille.

Zo bevestigt BNL bc na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Italië aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), het geleidelijke herstel van zijn rendabiliteit en behaalt het een resultaat vóór belastingen van 192 miljoen euro, dat is meer dan het dubbele van het niveau van 2016 (90 miljoen euro).

In het vierde kwartaal van 2017 daalt het nettobankresultaat³ met 1,7% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2016, tot 732 miljoen euro. De rente-inkomsten³ dalen met 6,2% als gevolg van de laag blijvende rentevoeten. De commissies³ stijgen met 6,4% in verband met de ontwikkeling van de spaarproducten buiten de balans en de private bank. De beheerskosten³ bedragen 457 miljoen euro en dalen met 15,9% tegenover het vierde kwartaal van 2016, toen eenmalige elementen werden geboekt⁴. Dat brengt het brutobedrijfsresultaat³ op 275 miljoen

¹ Exclusief PEL/CEL-effecten van +13 miljoen euro, tegen +8 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2016

² Verkoop van een portefeuille dubieuze kredieten aan bedrijven en vastgoedleningen voor 1 miljard euro

³ Met 100% van de private bank in Italië

⁴ Herstructureringskosten (50 miljoen euro) en verplichte bijdrage voor de redding van 4 Italiaanse banken (47 miljoen euro)



euro, een stijging met 36,5% tegenover dezelfde periode vorig jaar. De kostprijs van het risico¹, die 113 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten bedraagt, daalt met 10 miljoen euro in vergelijking met het vierde kwartaal van 2016. Zo behaalt BNL bc na toekenning van een derde van het resultaat van de privatebank in Italië aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen van +46 miljoen euro (-36 miljoen in het vierde kwartaal van 2016).

Retailbank in België (RBB)

Over het hele jaar 2017 laat RBB een geschraagde commerciële activiteit optekenen. De kredieten stijgen met 6,1% in vergelijking met 2016, met een goede stijging van de kredieten aan bedrijven en een stijging van de vastgoedkredieten. De deposito's stijgen met 3,2%, met name dankzij de groei van de zichtrekeningen. De beleggingen in spaarproducten buiten de balans stijgen met 3,4% in vergelijking met 31 december 2016.

Het bedrijfsonderdeel zet bovendien de digitale transformatie en de ontwikkeling van de nieuwe klantentrajecten voort en lanceert in het kader daarvan dit jaar *Itsme*², een toepassing waarmee klanten een unieke digitale identiteit kunnen krijgen en op een beveiligde manier gebruik kunnen maken van een heel groot aantal mobiele diensten. Het zet bovendien de ontwikkeling voort van het mobiele gebruik, met 1,3 miljoen gebruikers van de *Easy Banking App* en 24 miljoen contacten via mobiele apps in december 2017 (+49% in vergelijking met december 2016).

Het nettobankresultaat³ van RBB stijgt met 0,4% in vergelijking met 2016, tot 3.677 miljoen euro: de rente-inkomsten³ dalen met 1,6%, doordat de toenemende impact van de lage rentevoeten maar deels gecompenseerd wordt door de groei van de volumes. De commissies³ stijgen met 6,7%, in het bijzonder door de vooruitgang van de financiële commissies.

De beheerskosten³ dalen met 1,1% tegenover 2016, tot 2.554 miljoen euro, dankzij het effect van de kostenbesparingsmaatregelen.

Het brutobedrijfsresultaat³ bedraagt 1.123 miljoen euro, een stijging met 4,0% in vergelijking met vorig jaar.

De kostprijs van het risico³ is ook dit jaar heel laag en bedraagt 6 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten (65 miljoen euro). In 2016 bedroeg hij 98 miljoen euro.

RBB behaalt na toekenning van een derde van het resultaat van de privatebank in België aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen van 1.013 miljoen euro, een stijging met 10,3% in vergelijking met 2016.

In het vierde kwartaal van 2017 stijgt het nettobankresultaat³ met 1,6% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2016, tot 894 miljoen euro: de rente-inkomsten³ dalen met 4,8%, doordat de impact van de laag blijvende rentevoeten maar deels gecompenseerd wordt door de groei van de volumes. De commissies³ stijgen met 8,4% door de vooruitgang van de financiële commissies. De beheerskosten³ dalen met 9,2% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2016, tot 601 miljoen euro. Exclusief eenmalige elementen⁴ zijn ze stabiel, dankzij het effect van de kostenbesparingsmaatregelen. Het brutobedrijfsresultaat³ bedraagt 293 miljoen euro, een stijging met 18,8% tegenover dezelfde periode vorig jaar. De kostprijs van het risico³ bedraagt 15 miljoen euro (9 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2016). RBB behaalt na toekenning van een derde

¹ Inclusief 100% van de privatebank in Italië

² Ontwikkeld in het kader van het consortium Belgian Mobile ID, waarin diverse spelers uit de telecom- en de bankwereld samenwerken.

³ Met 100% van de privatebank in België

⁴ Herstructureringskosten: 20 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2017 (80 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2016)



van het resultaat van de private bank in België aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen van 262 miljoen euro, een stijging met 17,8% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2016.

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

Over het hele jaar 2017 zetten de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen van Domestic Markets hun ontwikkeling voort: de groei van Arval wordt ondersteund en het gefinancierde park (1,1 miljoen voertuigen) stijgt sterk (+7,7% in vergelijking met 2016); de uitstaande financieringen van Leasing Solutions vertonen een solide groei (+5,8%¹ in vergelijking met 2016); de werving van nieuwe klanten staat bij Personal Investors op een goed niveau (+3,2% in Duitsland in vergelijking met 2016) en ten slotte registreert Compte-Nickel, waarvan de overname op 12 juli 2017 werd afgerond, 323.500 nieuwe rekeningen, een stijging met 29% in vergelijking met vorig jaar.

De uitstaande kredieten van de retail- en ondernemingenbank in Luxemburg (ROBL) stijgen met 7,4% in vergelijking met 2016, met een sterke stijging bij de vastgoedkredieten en de kredieten aan ondernemingen, en de deposito's stijgen met 15,4%, met in het bijzonder een goed incasso bij de ondernemingen.

Het nettobankresultaat² van de vijf bedrijfsonderdelen stijgt in totaal met 3,8% in vergelijking met 2016, tot 2.782 miljoen euro, voornamelijk onder impuls van Personal Investors en Arval.

De beheerskosten² stijgen met 8,1% in vergelijking met 2016, tot 1.608 miljoen euro, in verband met de ontwikkeling van de vijf groeiende bedrijfsonderdelen en de lanceringskosten van nieuwe digitale diensten, in het bijzonder bij Leasing Solutions (B2B-marktplaats *Kintessia*; *So Easy*, voor online financieringsaanvragen) en Arval (*Integral Fleet*, online rapportering; *Arval for me*, digitaal platform voor particulieren).

De kostprijs van het risico² daalt met 26 miljoen euro in vergelijking met 2016, tot 89 miljoen euro.

Zo bedraagt het resultaat vóór belastingen van deze vijf bedrijfsonderdelen, na toewijzing van een derde van het resultaat van de binnenlandse private bank in Luxemburg aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), 1.124 miljoen euro (+0,1% tegenover 2016).

In het vierde kwartaal van 2017 stijgt het nettobankresultaat² in totaal met 9,7% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2016, tot 730 miljoen euro, als gevolg van perimeteffecten en de goede ontwikkeling van de activiteit. De beheerskosten² stijgen niettemin met 12,5% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2016, tot 420 miljoen euro, in verband met de perimeteffecten, de ontwikkeling van de bedrijfsonderdelen en de lanceringskosten van nieuwe digitale diensten bij Arval en Leasing Solutions. De kostprijs van het risico² daalt met 7 miljoen euro in vergelijking met het vierde kwartaal van 2016, tot 30 miljoen euro. Zo bedraagt het resultaat vóór belastingen van deze vijf bedrijfsonderdelen, na toewijzing van een derde van het resultaat van de binnenlandse private bank in Luxemburg aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), 283 miljoen euro, een stijging met 9,0% tegenover het vierde kwartaal van 2016.

*
* *

¹ Bij constante perimeter en wisselkoers

² Met 100% van de private bank in Luxemburg



INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES

Over het hele jaar 2017 kennen alle bedrijfsonderdelen van International Financial Services een goede ontwikkeling van hun activiteit: Personal Finance vertoont nog altijd een sterke dynamiek en neemt in samenwerking met PSA de financieringsactiviteiten van General Motors Europe¹ over; Middelen Europa en BancWest zetten hun groei voort en de activa onder beheer van de bedrijfsonderdelen Verzekeringen en Institutioneel en Privébeheer stijgen met +4,0% in vergelijking met 31 december 2016, tot 1.051 miljard euro, dankzij een goed incasso in alle bedrijfsonderdelen.

De pijler implementeert het plan 2020 actief: hij ontwikkelt nieuwe partnerships die de groei stimuleren bij Personal Finance (Hyundai en MasMovil in Spanje, TUI in Frankrijk, XXXLutz in Oostenrijk) en in de Verzekeringen (uitbreiding van het partnership met Volkswagen Financial Services); hij optimaliseert de klantenervaring met functies voor de klantenportalsite van Wealth Management en de uitrol van de elektronische handtekening bij Personal Finance; hij zet de ontwikkeling van nieuwe technologieën en nieuwe bedrijfsonderdelen voort met de overname door Asset Management van Gambit (leverancier van roboadviesoplossingen om beleggingsadvies te verstrekken) en de lancering door Personal Finance van nieuwe digitale banken in Europa (*Hello bank ! by Cetelem*); hij industrialiseert de processen en verbetert de operationele efficiëntie met bijvoorbeeld de implementatie binnen Asset Management van *Aladdin*, een outsourcingoplossing die werd ontwikkeld door BlackRock.

De pijler doet dit jaar overigens verscheidene overnames die de groei zullen ondersteunen. Naast de financieringsactiviteiten van General Motors Europe¹ samen met PSA (Personal Finance), neemt hij ook Sevensday Finans AB in Zweden (Personal Finance) over, evenals de 50% die het nog niet in portefeuille had van Cargeas in Italië (Verzekeringen) en Strutt & Parker in het Verenigd Koninkrijk (Real Estate). Deze acquisities zouden de Groep tegen 2020 meer dan 700 miljoen euro aan inkomsten moeten opleveren en ongeveer 280 miljoen euro extra resultaat vóór belastingen.

Het nettobankresultaat van de pijler, 15.899 miljoen euro, stijgt met 2,7% in vergelijking met 2016. Het stijgt met 4,8% bij constante perimeter en wisselkoers (ongunstige wisselkoerseffecten dit jaar).

De beheerskosten (9.722 miljoen euro) stijgen met 1,9% in vergelijking met vorig jaar (+3,7% bij constante perimeter en wisselkoers), door de ontwikkeling van de bedrijfsonderdelen. Zo behaalt de pijler een positief schaaffect van 1,1 punt².

Het brutobedrijfsresultaat bedraagt 6.177 miljoen euro, een stijging met 4,1% in vergelijking met 2016 (+6,7% bij constante perimeter en wisselkoers).

De kostprijs van het risico staat laag, op 1.351 miljoen euro, en daalt met 145 miljoen euro in vergelijking 2016.

De overige niet-operationele elementen komen op 433 miljoen euro (8 miljoen euro in 2016) en omvatten de uitzonderlijke impact van de meerwaarde uit de verkoop van 326 miljoen euro in het kader van de beursintroductie van SBI Life, een grote speler in de levensverzekeringssector in India³.

Het resultaat vóór belastingen van International Financial Services noteert zo een sterke stijging tot 5.820 miljoen euro: +18,2% in vergelijking met 2016 (+12,2% bij constante perimeter en wisselkoers), wat de sterke groei van deze pijler aantoont.

¹ Acquisitie afgerond op 31 oktober 2017

² Bij constante perimeter en wisselkoers

³ Verkoop van 4% van de effecten (introductiekoers van 700 roepie per aandeel); participatie in SBI Life van 22% na de introductie



In het vierde kwartaal van 2017 boekt International Financial Services een uitstekend resultaat. Het nettobankresultaat van 4.126 miljoen euro ligt 2,5% hoger dan in het vierde kwartaal van 2016, ondanks het ongunstige wisselkoerseffect. Het stijgt met 5,7% bij constante perimeter en wisselkoers, met een vooruitgang in alle bedrijfsonderdelen. De beheerskosten (2.519 miljoen euro) stijgen met 1,5% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar (+3,4% bij constante perimeter en wisselkoers), wat een heel positief schaaffect oplevert. Dat brengt het brutobedrijfsresultaat op 1.608 miljoen euro, een stijging met 4,1% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar (+9,5% bij constante perimeter en wisselkoers). De kostprijs van het risico staat laag, op 353 miljoen euro, en daalt met 72 miljoen euro in vergelijking met het vierde kwartaal van 2016. Het resultaat vóór belastingen van International Financial Services noteert zo een sterke stijging tot 1.449 miljoen euro (+17,2% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2016 en +17,4% bij constante perimeter en wisselkoers).

Personal Finance

Over het hele jaar 2017 zet Personal Finance zijn sterke groei voort. De uitstaande kredieten stijgen met 12,2% in vergelijking met 2016, gestimuleerd door de stijging van de vraag dankzij de sterke context in Europa en het effect van de nieuwe partnerships. Het bedrijfsonderdeel zet de ontwikkeling daarvan voort met de ondertekening van nieuwe handelsakkoorden in de automobielsector met Kia en Hyundai in Spanje, in nieuwe sectoren (toerisme met TUI in Frankrijk, telecom met Masmovil in Spanje) en in nieuwe landen (XXXLutz in Oostenrijk).

Het bedrijfsonderdeel neemt, in samenwerking met PSA, ook de financieringsactiviteiten van General Motors Europe¹ over, die voorzien in de financieringsbehoeften van bijna 1.800 concessiehouders in 11 Europese landen (ongeveer 9,4 miljard euro aan uitstaande kredieten per eind 2017). Overeenkomstig de partnershipovereenkomst zal BNP Paribas de entiteit integraal consolideren.

Personal Finance ontwikkelt de digitale diensten verder met de lancering van een online bank in Tsjechië, *Hello bank! by Cetelem*, die steunt op de naambekendheid van zijn merk evenals zijn heel grote klantenbasis. Het bedrijfsonderdeel zet de innovaties voort, met de uitrol in meerdere landen van de elektronische handtekening en nieuwe functies op kredietkaarten met flexibelere doorlopende kredieten.

Het nettobankresultaat van Personal Finance stijgt met 5,2% tegenover 2016, tot 4.923 miljoen euro (+5,0% bij constante perimeter en wisselkoers), als gevolg van de gestegen volumes en de positionering op producten met een beter risicoprofiel. Het wordt met name aangezwengeld door de sterke dynamiek in Italië, Spanje en België.

De beheerskosten stijgen met 5,6% in vergelijking met 2016, tot 2.427 miljoen euro. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgen ze, gezien de ontwikkeling van de activiteit, met 4,4%, wat een positief schaaffect van 0,6 punten oplevert².

Het brutobedrijfsresultaat komt daarmee op 2.496 miljoen euro, een stijging met 4,8% in vergelijking met 2016 (+5,6% bij constante perimeter en wisselkoers).

De kostprijs van het risico bedraagt 1.009 miljoen euro (979 miljoen euro in 2016), een stijging met 30 miljoen euro door de stijging van de uitstaande kredieten aan klanten. In verhouding tot de kredietportefeuille blijft hij dalen, tot 147 basispunten van de uitstaande kredieten (159 basispunten in 2016), als gevolg van de lage rentevoeten en de toenemende positionering op producten met een beter risicoprofiel.

¹ Afronding van de transactie op 31 oktober 2017

² Bij constante perimeter en wisselkoers



Dat brengt het resultaat vóór belastingen van Personal Finance op 1.607 miljoen euro, een stijging met 11,4% in vergelijking met 2016 (+10,5% bij constante perimeter en wisselkoers), waaruit de sterke groei van het bedrijfsonderdeel blijkt.

In het vierde kwartaal van 2017 stijgt het nettobankresultaat met 8,0% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2016, tot 1.280 miljoen euro. Het omvat voor november en december de inkomsten van de financieringsactiviteiten van General Motors Europe, die op 31 oktober 2017 samen met PSA werden overgenomen. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgt het met 6,3%, in verband met de stijging de volumes en de sterkere positionering op producten met een beter risicoprofiel. De beheerskosten stijgen met 6,8% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2016, naar 639 miljoen euro. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgen ze met slechts 1,4%, wat een positief schaafeffect oplevert. Dat brengt het brutobedrijfsresultaat op 641 miljoen euro, een stijging met 9,2% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar (+11,4% bij constante perimeter en wisselkoers). De kostprijs van het risico bedraagt 271 miljoen euro (269 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2016). Met 157 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten staat hij op een niveau dat niet zo hoog is en dat komt door de lage rentevoeten op de markt en de toenemende positionering op producten met een beter risicoprofiel. Dat brengt het resultaat vóór belastingen van Personal Finance op 389 miljoen euro, een stijging met 16,4% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2016 (+16,3% bij constante perimeter en wisselkoers).

Mediterraan Europa

Over het hele jaar 2017 blijft Mediterraan Europa groeien. De uitstaande kredieten stijgen met 5,2%¹ in vergelijking met 2016, met een stijging in alle regio's, en de deposito's groeien aan met 7,2%¹. Het digitale aanbod kent een goede ontwikkeling, met reeds 475.000 klanten voor *Cepteteb* in Turkije en 210.000 klanten voor *BGZ Optima* in Polen. Het bedrijfsonderdeel zet bovendien zijn innovatie voort met de lancering door BGZ BNP Paribas in Polen van contactloos betalen met de telefoon en de app *Gomobile* voor het beheer van rekeningen via de smartphone.

Het nettobankresultaat² boekt met 2.337 miljoen euro een stijging van 2,3%¹ in vergelijking met 2016 en boekt in alle regio's winst dankzij de hogere volumes. Het voelt in Turkije echter de impact van de stijging van de depositorente, die nog niet wordt gecompenseerd door de geleidelijke hertarifiering van de kredieten.

De beheerskosten² bedragen 1.661 miljoen euro en stijgen met 4,6%¹ in vergelijking met vorig jaar, als gevolg van de ontwikkeling van de activiteit.

De kostprijs van het risico² bedraagt 259 miljoen euro (437 miljoen euro in 2016), dat is 68 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. Hij profiteert van de positieve impact van terugnemingen van voorzieningen en de verbetering van het risico, in het bijzonder in Turkije.

Zo behaalt Mediterraan Europa na toekenning van een derde van het resultaat van de privatebank in Turkije aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management een resultaat vóór belastingen van 616 miljoen euro, een stijging met 23,6%³ in vergelijking met vorig jaar.

In het vierde kwartaal van 2017 stijgt het nettobankresultaat², dat 581 miljoen euro bedraagt, met 3,2%¹ tegenover het vierde kwartaal van 2016 als gevolg van de gestegen volumes. Het voelt in Turkije de impact van de stijging van de depositorente, die nog niet wordt gecompenseerd door de geleidelijke hertarifiering van de kredieten. De beheerskosten² stijgen met 4,4% tot 414 miljoen euro in

¹ Bij constante perimeter en wisselkoers

² Met 100% van de privatebank in Turkije

³ Bij constante perimeter en wisselkoers (+8,9% bij historische perimeter en wisselkoers, rekening houdend met een ongunstig wisselkoerseffect)



vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar, door de ontwikkeling van de activiteit. De kostprijs van het risico¹ bedraagt 62 miljoen euro, ofwel 66 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten (127 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2016, toen in Turkije een stijging van de kostprijs van het risico werd genoteerd). Na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank in Turkije aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management behaalt Mediterraan Europa zo een resultaat vóór belastingen van 157 miljoen euro, een sterke stijging van +57,0%² in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar.

BancWest

Over het hele jaar 2017 behoudt BancWest zijn goede commerciële dynamiek. De kredieten stijgen met 6,1%³ in vergelijking met 2016, met een geschraagde groei van de kredieten aan particulieren en ondernemingen. De deposito's stijgen met 9,9%³, met een sterke groei van de zicht- en de spaarrekeningen. De activa onder beheer van de private bank (13,1 miljard dollar per 31 september 2017) stijgen met 11,4%³ in vergelijking met 31 december 2016.

BancWest zet overigens de ontwikkeling van de nieuwe gebruiken voort. Zo telt het al 415.000 gebruikers voor zijn smartphonediensten. Het bedrijfsonderdeel breidt ook de samenwerkingen met de Groep uit door de implementatie van de benadering *One Bank for Corporates* en door de cashmanagementactiviteiten van de Groep in de Verenigde Staten te centraliseren bij BancWest.

Opvallend tijdens het jaar was bovendien de geslaagde verkoop op de beurs van 20,6% van First Hawaiian Bank, waar we voortaan voor 61,9% eigenaar van zijn en dat integraal geconsolideerd blijft zolang de Groep er het controlerende aandeel in behoudt.

Het nettobankresultaat⁴, 2.994 miljoen euro, stijgt met 2,4%³ in vergelijking met 2016. Zonder het effect van de meerwaarden uit de verkoop van effecten en kredieten, dat in 2016 significant was, stijgt het met 5,1%³ dankzij de groei van de volumes.

De beheerskosten⁴ bedragen 2.035 miljoen euro en stijgen met 1,8%³ tegenover 2016, waaruit de goede kostenbeheersing blijkt en wat een heel positief schaaffect van 0,6 punten oplevert.

De kostprijs van het risico⁴ (111 miljoen euro) staat nog steeds laag op 17 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten (85 miljoen euro in 2016).

Zo behaalt BancWest, na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in de Verenigde Staten aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management, een resultaat vóór belastingen van 830 miljoen euro, een daling met 1,5%⁵ in vergelijking met 2016, maar een stijging met 8,5%⁶ exclusief effect van de meerwaarden op verkopen, wat het solide operationele resultaat van het bedrijfsonderdeel aantoont.

In het vierde kwartaal van 2017 bedraagt het nettobankresultaat⁴ 738 miljoen euro, een stijging met 1,5% tegenover het vierde kwartaal van 2016. De beheerskosten⁴ bedragen 483 miljoen euro en stijgen met 1,2%³ in vergelijking met het vierde kwartaal van 2016, wat een positief schaaffect van 0,3 punten oplevert. De kostprijs van het risico⁴ (20 miljoen euro) staat nog steeds laag op 13 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten (23 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2016). Zo behaalt BancWest, na toekenning van een derde van het resultaat

¹ Met 100% van de private bank in Turkije

² Bij constante perimeter en wisselkoers (+31,2% bij historische perimeter en wisselkoers, rekening houdend met een ongunstig wisselkoerseffect)

³ Bij constante perimeter en wisselkoers

⁴ Met 100% van de private bank in de Verenigde Staten

⁵ Bij constante perimeter en wisselkoers (-3,7% bij historische perimeter en wisselkoers, rekening houdend met een ongunstig wisselkoerseffect)

⁶ Bij constante perimeter en wisselkoers (+5,5% bij historische perimeter en wisselkoers)



van de private bank in de Verenigde Staten aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management, een resultaat vóór belastingen van 230 miljoen euro (+0,6%¹ in vergelijking met het vierde kwartaal van 2016).

Verzekeringen en Institutioneel en Privébeheer

Over het hele jaar 2017 hebben de bedrijfsonderdelen Verzekeringen en Institutioneel en Privébeheer hun groei voortgezet. De activa onder beheer² komen uit op 1.051 miljard euro per 31 december 2017 (+4,0% in vergelijking met 31 december 2016). Ze stijgen met 41 miljard euro in vergelijking met 31 december 2016, in het bijzonder dankzij een netto-incasso van 22,6 miljard euro (goed incasso van Wealth Management, in het bijzonder in Frankrijk en Azië; positief netto-incasso van Vermogensbeheer, in het bijzonder bij de gediversifieerde en de obligatiefondsen en ondanks een netto-uitstroom op de monetaire fondsen; goed incasso van de Verzekeringen, in het bijzonder die in rekeneenheden) en een sterk markteffect van 44,7 miljard euro door de goede evolutie van de aandelenmarkten, dat gedeeltelijk werd tenietgedaan door een ongunstig wisselkoerseffect van -25,6 miljard euro.

Per 31 december 2017 zijn de activa onder beheer² als volgt verdeeld: 424 miljard euro voor Vermogensbeheer, 364 miljard euro voor Wealth Management, 237 miljard euro voor Verzekeringen en 26 miljard euro voor Real Estate.

De Verzekeringen zetten de ontwikkeling van hun activiteit voort, zowel in spaar- als in beschermingsproducten, met een goede groei in Europa en een sterke dynamiek in Azië en Latijns-Amerika. Het bedrijfsonderdeel ontwikkelt en versterkt zijn partnerships via de ondertekening van akkoorden met Sumitomo Mitsui in Japan, Volkswagen in Europa en Itau in Chili. Het finaliseert dit jaar bovendien in uitstekende omstandigheden de beursintroductie van SBI Life³, een grote speler in de Indiase verzekeringssector, waardoor de resterende participatie van 22% (die geconsolideerd blijft door vermogensmutatie) wordt gewaardeerd op 2 miljard euro⁴.

De inkomsten van de Verzekeringen, 2.514 miljoen euro, stijgen met 5,6% in vergelijking met 2016 door de ontwikkeling van de activiteit en de gunstige ontwikkeling van de financiële markten. De beheerskosten, 1.251 miljoen euro, stijgen met 4,2%, door de ontwikkeling van het bedrijfsonderdeel. De andere niet-operationele elementen bedragen 375 miljoen euro (verwaarloosbaar in 2016) door de uitzonderlijke impact van de meerwaarde uit de verkoop van 4% in SBI Life. Na verrekening van het goede resultaat van de ondernemingen waarvoor vermogensmutatie is toegepast noteert het resultaat vóór belastingen aldus een stijging met 36,4% tegenover 2016 (+9,0% bij constante perimeter en wisselkoers), tot 1.867 miljoen euro.

De activiteit van Institutioneel en Privébeheer was sterk. Het bedrijfsonderdeel werkt voort aan de digitale transformatie en de ontwikkeling van nieuwe klantenervaringen met de overname van Gambit, een leverancier van gespecialiseerde digitale oplossingen voor beleggingsadvies (robo-advisory) voor retail- en private banks in Europa. De kwaliteit van het aanbod van Wealth Management werd bekroond met de prijs voor de 'Beste private bank in Europa en Azië'⁵. Het bedrijfsonderdeel Vermogensbeheer neemt dan weer de globale merknaam BNP Paribas Asset Management aan en zet zijn herstructurering voort. Het bedrijfsonderdeel Real Estate voegt de overname van Strutt and Parker toe aan zijn sterke organische groei.

De inkomsten van Institutioneel en Privébeheer (3.193 miljoen euro) stijgen met 7,3% in vergelijking met 2016 door de ontwikkeling van de bedrijfsonderdelen en heel goede prestaties van Vermogensbeheer en Real Estate. De beheerskosten zijn goed onder controle en bedragen

¹ Bij constante perimeter en wisselkoers (-8,4% bij historische perimeter en wisselkoers, rekening houdend met een ongunstig wisselkoerseffect)

² Inclusief gedistribueerde activa

³ Verkoop van 4% van de effecten op basis van een introductiekoers van 700 roepie per aandeel

⁴ Op basis van de introductiekoers

⁵ *WealthBriefing Awards 2017*



2.387 miljoen euro (+2,0% in vergelijking met 2016), wat een heel positief schaafeffect oplevert. Het resultaat vóór belastingen van Institutioneel en Privébeheer, na verrekening van een derde van de resultaten van de private bank in de thuismarkten, Turkije en de Verenigde Staten, stijgt zo met 31,2% in vergelijking met 2016 tot 899 miljoen euro, een weerspiegeling van de heel goede prestaties in alle bedrijfsonderdelen van Institutioneel en Privébeheer.

In het vierde kwartaal van 2017 blijven de inkomsten van Verzekeringen, 636 miljoen euro, stabiel tegenover het vierde kwartaal van 2016, met een goed resultaat van de activiteit, maar een minder gunstige evolutie van de financiële markten dan in het vierde kwartaal van 2016. De beheerskosten bedragen 317 miljoen euro en zijn dus goed onder controle: ze stijgen slechts 0,5%. Het niet-operationele resultaat bedraagt 102 miljoen euro (36 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2016) door de goede prestaties van de ondernemingen waarvoor vermogensmutatie is toegepast en een meerwaarde gekoppeld aan het feit dat de volledige controle op Cargeas Italia werd verkregen. Zo stijgt het resultaat vóór belastingen sterk met 19,6% tegenover dezelfde periode vorig jaar, tot 425 miljoen euro (+6,5% bij constante perimeter en wisselkoers).

De inkomsten van Institutioneel en Privébeheer (907 miljoen euro) stijgen met 14,3% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2016, aangezwengeld door de heel goede prestaties van Vermogensbeheer en Real Estate. De beheerskosten stijgen met 7,9% tot 675 miljoen euro in verband met de stijging van de activiteit, wat een heel positief schaafeffect oplevert. Het resultaat vóór belastingen van Institutioneel en Privébeheer, na verrekening van een derde van de resultaten van de private bank in de thuismarkten, Turkije en de Verenigde Staten, stijgt zo sterk (+40,8%) in vergelijking met het vierde kwartaal van 2016.

*
* *

CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

Over het hele jaar 2017 vertoont CIB een goede ontwikkeling van zijn activiteit. De pijler keek in het tweede semester echter tegen een ongunstige marktcontext aan.

CIB implementeert het plan 2020 actief. De pijler ontwikkelt zijn basis van bedrijfsklanten (met een goede ontwikkeling van de inkomsten in de doellanden, +5,6% in Duitsland in vergelijking met 2016, en meer dan 125 nieuwe klantengroepen dit jaar in Europa) en de institutionele klanten (door de versterking van het gecoördineerde aanbod van de bedrijfsonderdelen), en maakt daarvoor dankbaar gebruik van de wereldwijde aanwezigheid van de Groep. Hij implementeert gerichte initiatieven die groei ondersteunen, zoals de ondertekening van nieuwe partnerships (GTS in de Verenigde Staten om het aanbod voor klanten van Global Markets te ontwikkelen, en Symphony, een beveiligd en geautomatiseerd communicatienetwerk voor institutionele klanten, dat ondertussen al meer dan 200.000 gebruikers telt), de versterking van het geïntegreerde model tussen de bedrijfsonderdelen (ontwikkeling van het gemeenschappelijke aanbod met Securities Services en Global Markets) en de uitrol van nieuwe aanbiedingen. Hij versnelt de digitale transformatie met 150 geïdentificeerd digitale projecten en de ontwikkeling van digitale klanteninterfaces zoals Centric, een online platform voor ondernemingen dat al bijna 8.200 klanten gebruiken.

De exploitatiecoëfficiënt van de pijler daalt met 1,7 punten, dankzij de implementatie van de kostenbesparingsprogramma's die sinds 2016 lopen (0,6 miljard euro bespaard in twee jaar), waaronder de ontwikkeling van gedeelde platformen, de implementatie van nieuwe *end-to-endprocessen* en de automatisering van bepaalde taken (250 geïdentificeerde gebruiksmogelijkheden voor robots). Hij optimaliseert de financiële middelen door de weinig rendabele portefeuilles af te stoten en zijn beleggingen actief te beheren (toegewezen eigen vermogen met 4,9% gedaald tegenover 2016), waarbij de aldus ingezette middelen progressief



weer gaan aanknopen met de groei. Zo boekt CIB een significante vooruitgang in de realisatie van zijn doelstellingen voor 2020 en verhoogt het zijn rendement van het eigen vermogen met 2,8 punten in vergelijking met vorig jaar tot 16,1%¹.

De inkomsten van de pijler, 11.704 miljoen euro, stijgen met 2,1% in vergelijking met 2016, ondanks een ongunstig wisselkoerseffect (+3,8% bij constante perimeter en wisselkoers).

De inkomsten van Global Markets, 5.584 miljoen euro, dalen met 1,2%, maar stijgen met 0,8% bij constante perimeter en wisselkoers in vergelijking met 2016, dankzij de verdere versterking van de commerciële posities, die echter deels werd tenietgedaan door de ongunstige context voor FICC² in het tweede semester van het jaar. De VaR, die het niveau van de marktrisico's meet, staat nog steeds heel laag (26 miljoen euro). De inkomsten van FICC², 3.450 miljoen euro, dalen met 8,6%³ in vergelijking met 2016, met een lage volatiliteit en beperkte klantenvolumes in alle segmenten. Het bedrijfsonderdeel bevestigt echter zijn leidersposities op het vlak van obligatie-emissies, waarin het de nummer 1 is voor het geheel van de emissies in euro en de nummer 9 voor het geheel van de internationale emissies. De inkomsten van Equity and Prime Services, 2.135 miljoen euro, stijgen daarentegen sterk met (+20,9%³), gestimuleerd door de heel goede ontwikkeling van Prime Services en de herlevende activiteit rond aandelerderivaten.

Het succes van Exane BNP Paribas⁴ wordt geïllustreerd doordat het de leiderspositie in Europa wist te veroveren in de Extel-ranglijst 2017 voor onderzoek, makelaardij en aandelenverkoop.

De inkomsten van Securities Services bedragen 1.955 miljoen euro en stijgen met 7,2% in vergelijking met 2016 (+8,3% bij constante perimeter en wisselkoers), gekoppeld aan de heel goede dynamiek van de activiteit en het positieve effect van de nieuwe mandaten. De activa in bewaring en onder beheer stijgen zo met 11,0% in vergelijking met 31 december 2016 en het aantal transacties met 6,4% in vergelijking met vorig jaar. Het bedrijfsonderdeel blijft bovendien significante nieuwe mandaten binnenhalen en kondigt in de Verenigde Staten een belangrijk strategisch partnership aan met Janus-Henderson (138 miljard euro aan activa in bewaring)⁵.

De inkomsten van Corporate Banking bedragen 4.165 miljoen euro, een stijging met 4,3% in vergelijking met 2016. Ze stijgen met 6,1% bij constante perimeter en wisselkoers en stijgen in de drie geografische regio's, met een goede groei in Europa, een sterke stijging in Azië-Stille Oceaan en een goed niveau van de activiteit in de Amerika's. Het bedrijfsonderdeel noteert een solide groei van de transactieactiviteiten: daarmee is het voor het derde jaar op rij de nummer 1 in Trade Finance in Europa en voor het eerst de nummer 3 in Azië⁶. De kredieten noteren met 131 miljard euro een stijging van 1,3% in vergelijking met 2016. De deposito's zetten hun groei voort tot 130 miljard euro (+11,1% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2016), dankzij de goede ontwikkeling van het cash management. Het bedrijfsonderdeel klokt op de tweede plaats af voor consortiumleningen en als derde voor equity-linkedemissies in de EMEA-regio⁷. De goede vooruitgang van de activiteit en de versterking van de commerciële posities worden dit jaar geïllustreerd door de prijs van *World Best Bank for Corporates* van het magazine *Euromoney*.

De beheerskosten van CIB, 8.273 miljoen euro, dalen met 0,4% (+1,8% bij constante perimeter en wisselkoers) tegenover 2016, wat een positief schaaffect van 2 punten oplevert. Het effect van de stijging van de activiteit wordt ruimschoots gecompenseerd door de kostenbesparingsmaatregelen die vanaf begin 2016 werden doorgevoerd.

Het brutobedrijfsresultaat van CIB stijgt zo gevoelig met 8,6% tot 3.431 miljoen euro (+9,2% bij constante perimeter en wisselkoers).

¹ Return on Notional Equity (rendabiliteit van het eigen vermogen vóór belastingen)

² Fixed Income, Currencies and Commodities

³ Bij constante perimeter en wisselkoers

⁴ Vennootschap waarvoor vermogensmutatie is toegepast

⁵ De transactie zal volgens de verwachtingen worden afgerond in het eerste kwartaal van 2018

⁶ Studie Greenwich Share Leader

⁷ Europa, Midden-Oosten, Afrika



De kostprijs van het risico van CIB staat heel laag, op 81 miljoen euro, en daalt met 136 miljoen euro in vergelijking met 2016. Bij Corporate Banking bedraagt hij 70 miljoen euro (292 miljoen euro in 2016), dat is slechts 6 basispunten van het volume van de uitstaande kredieten aan klanten, dankzij terugnemingen op voorzieningen. Hij bedraagt 15 miljoen euro voor Global Markets (nettoterugneming van voorzieningen voor 72 miljoen euro in 2016).

Zo behaalt CIB een resultaat vóór belastingen van 3.395 miljoen euro, een sterke stijging met 14,6% in vergelijking met 2016 (+15,7% bij constante perimeter en wisselkoers), wat de solide groei van de activiteit aantoont, in combinatie met de kostenbesparingsmaatregelen.

In het vierde kwartaal van 2017 dalen de inkomsten van CIB, 2.626 miljoen euro, met 6,9% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2016, maar met slechts 3,7% bij constante perimeter en wisselkoers, rekening houdend met een ongunstig wisselkoerseffect. De inkomsten van Global Markets noteren met 1.073 miljoen euro een daling van 13,7%¹ in vergelijking met het vierde kwartaal van 2016: De inkomsten van FICC², 592 miljoen euro, dalen met 27,4%¹ door de heel ongunstige context op de rente-, de valuta- en de obligatiemarkten dit kwartaal (lage volatiliteit en beperkte klantenactiviteit), terwijl de inkomsten van Equity and Prime Services, 482 miljoen euro, met 12,1%¹ stijgen, gestimuleerd door de vooruitgang van de volumes bij Prime Services. De inkomsten van Securities Services bedragen 503 miljoen euro en stijgen met 9,7%¹ in vergelijking met het vierde kwartaal van 2016, gekoppeld aan de stijging van de volumes en het effect van de nieuwe mandaten. De inkomsten van Corporate Banking, 1.050 miljoen euro, stijgen met 2,5%¹ in vergelijking met het vierde kwartaal van 2016, dankzij de solide prestaties van de geografische regio's en de toename van de transactieactiviteit in Europa.

De beheerskosten van CIB dalen met 1,6% tot 1.883 miljoen euro in vergelijking met het vierde kwartaal van 2016 (+2,9% bij constante perimeter en wisselkoers). Ze ondergaan dit kwartaal de impact bij Corporate Banking van een specifiek project voor 25 miljoen euro, evenals van de gerichte ontwikkelingskosten die in het bijzonder in Europa werden gemaakt. Zo daalt het brutobedrijfsresultaat van CIB met 18,0% tot 744 miljoen euro. De kostprijs van het risico van CIB bedraagt 264 miljoen euro, een stijging met 194 miljoen euro in vergelijking met het vierde kwartaal van 2016 door de impact van twee specifieke dossiers dit kwartaal, maar verder blijft hij wel laag. Voor Corporate Banking bedraagt hij 209 miljoen euro (115 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2016), dat is 70 basispunten van het volume van de uitstaande kredieten aan klanten. Voor Global Markets bedraagt hij 57 miljoen euro (nettoterugneming op voorzieningen van 44 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2016). Dat brengt het brutobedrijfsresultaat van CIB op 491 miljoen euro, een daling met 41,6% tegenover dezelfde periode vorig jaar.

*
* *

ANDERE ACTIVITEITEN

Over het hele jaar 2017 bedraagt het nettobankresultaat van de 'Andere Activiteiten' 394 miljoen euro, tegenover 1.294 miljoen euro in 2016. In 2016 omvatte het immers de uitzonderlijke impact van een meerwaarde uit de verkoop van de effecten Visa Europe voor +597 miljoen euro, terwijl het dit jaar enkel meerwaarden omvat uit de verkoop van effecten Shinhan en Euronext voor een totaal van +233 miljoen euro. De herwaardering van schuld uitgegeven door de Groep ('OCA') en van het kredietrisico van de Groep vervat in derivaten ('DVA') bedraagt -175 miljoen euro (tegen -59 miljoen euro in 2016). Net als in 2016 levert Principal Investments een heel goede bijdrage aan het nettobankresultaat.

¹ Bij constante perimeter en wisselkoers

² Fixed Income, Currencies and Commodities



De beheerskosten bedragen 1.627 miljoen euro tegen 1.189 miljoen euro in 2016. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de herstructureringskosten van de acquisities¹ voor 101 miljoen euro (158 miljoen euro in 2016) en van de herstructureringskosten van CIB voor 856 miljoen euro (in 2016 omvatten ze voor 395 miljoen euro herstructureringskosten van CIB).

De kostprijs van het risico bedraagt 121 miljoen euro (39 miljoen euro in 2016).

De overige niet-operationele elementen bedragen -177 miljoen euro (-204 miljoen euro in 2016). Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de waardevermindering van de volledige goodwill van TEB voor -172 miljoen euro (in 2016 omvatten ze de volledige waardevermindering op de goodwill van BGZ voor -127 miljoen euro).

Het resultaat vóór belastingen van de 'Andere Activiteiten' bedraagt zo -1.464 miljoen euro, tegenover -55 miljoen euro in 2016.

In het vierde kwartaal van 2017 bedraagt het nettobankresultaat van de 'Andere Activiteiten' 12 miljoen euro, tegen 70 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2016. Het omvat met name de uitzonderlijke impact van de herwaardering van schuld uitgegeven door de groep ('OCA') en van het kredietrisico van de groep vervat in derivaten ('DVA') voor +11 miljoen euro (tegenover -18 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2016). Het omvat dit kwartaal de impact van een specifiek dossier en verder een kleinere bijdrage van Principal Investments dan in dezelfde periode vorig jaar. De beheerskosten bedragen 637 miljoen euro, tegen 330 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2016. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de herstructureringskosten van de acquisities¹ voor 48 miljoen euro (48 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2016) en voor 408 miljoen euro herstructureringskosten (in het vierde kwartaal van 2016 omvatten ze voor 98 miljoen euro herstructureringskosten voor CIB). De kostprijs van het risico is verwaarloosbaar (56 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2016). Het overige niet-operationele resultaat bedraagt -33 miljoen euro (-136 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2016, dat de volledige depreciatie op de goodwill van BGZ omvatte). Dat brengt het resultaat vóór belastingen van de 'Andere Activiteiten' op -642 miljoen euro tegen -440 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2016.

*
* *

FINANCIËLE STRUCTUUR

De Groep heeft een heel solide balans.

De 'Common Equity Tier 1-ratio Bazel 3 fully loaded'² bedraagt 11,8% per 31 december 2017. Dat is een stijging met 30 basispunten in vergelijking met 31 december 2016, voornamelijk door het nettoresultaat voor het jaar na verrekening van een uitkeringspercentage van 50% (+60 bp) en de stijging van de voor risico gewogen activa exclusief wisselkoers- en perimetereffect (-30 bp). Het wisselkoerseffect op de ratio is globaal beperkt, net als het effect van de acquisities en verkopen, doordat in het bijzonder het effect van de acquisitie van de financieringsactiviteiten van General Motors Europe in het vierde kwartaal van 2017 (-10 bp) werd gecompenseerd door het effect van de verkoop van First Hawaiian Bank in het eerste kwartaal van 2017 (+10 bp).

De hefboomratio Bazel 3 fully loaded³, berekend op het hele 'Tier 1' eigen vermogen, bedraagt per 31 december 2017 4,6%.

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

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

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



De liquiditeitsratio ('Liquidity Coverage Ratio') bedraagt 121% per 31 december 2017.

De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserves bedragen 285 miljard euro en vertegenwoordigen een manoeuvreerruimte van meer dan een jaar in vergelijking met de marktfinanciering.

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

De geraamde impact van de eerste toepassing van de nieuwe IFRS 9-boekhoudnorm op 1 januari 2018 zou voor de Groep beperkt moeten zijn: ongeveer -[1] miljard euro voor het niet-geherwaardeerde boekhoudkundige eigen vermogen¹ (-2,5 miljard euro voor het geherwaardeerde boekhoudkundige eigen vermogen²) en ongeveer -10 bp op de Common Equity Tier 1-ratio Bazel 3 fully loaded³.

*
* *

GOEDE START VOOR HET PLAN 2017-2020

In een steeds gunstigere macro-economische context (goede groeiverwachtingen voor de Europese economie en een renteomgeving die vanaf volgend jaar zal verbeteren) implementeert de Groep actief het ontwikkelingsplan 2017-2020.

Dit plan steunt op het geïntegreerde en gediversifieerde model van de Groep en omvat een ambitieus hervormingsprogramma in alle pijlers, evenals in de strategieën voor gedifferentieerde ontwikkeling bij Domestic Markets, IFS en CIB met respect voor een streng beleid inzake maatschappelijke en ecologische verantwoordelijkheid.

Goede start van het ambitieuze programma voor nieuwe klantenervaringen, digitale transformatie en besparingen

De Groep voert in alle pijlers een ambitieus hervormingsprogramma door dat niet alleen tot nieuwe klantenervaringen moet leiden, maar ook tot een snellere digitalisering en een verbetering van de operationele efficiëntie.

Zo worden overal in de Groep vijf hefboomen geïmplementeerd om een nieuwe klantervaring en een digitalere en efficiëntere bank op te bouwen: (1) implementatie van nieuwe klantentrajecten (nieuwe gedigitaliseerde, verrijkte en gepersonaliseerde diensten en trajecten, die dit jaar met name tot uiting kwamen door de lancering van *LyfPay*, een universele mobiele betaaloplossing, de overname van *Compte-Nickel* en de ontwikkeling van het online platform *Centric* bij CIB); (2) evolutie van het operationele model door optimalisering van de processen, het vereenvoudigen van de organisaties en het ontwikkelen van de gezamenlijke platformen met dit jaar bijvoorbeeld de aankondiging van het platform *Aladdin* van Blackrock bij Asset Management; (3) aanpassing van de informatiesystemen, in het bijzonder met de integratie van nieuwe technologieën om het digitale segment te versnellen en met een voorkeur voor flexibele praktijken, wat gebeurt via de ontwikkeling van *Data Hubs*, die de bank- en digitale platformen met elkaar verbinden; (4) beter gebruik van de gegevens ten dienste van de klanten in combinatie met een versterking van de opslag- en analysecapaciteiten: de overname dit jaar van *Gambit* op het vlak van *robo-advisory*

¹ Boekhoudkundig eigen vermogen exclusief latente en ongerealiseerde meerwaarden

² Boekhoudkundig eigen vermogen inclusief latente en ongerealiseerde meerwaarden

³ Rekening houdend met alle regels van CRD4 zonder overgangsmaatregelen. Onder voorbehoud van de bepalingen van artikel 26.2 van reglement (EU) nr. 575/2013



zal daartoe bijdragen; (5) ontwikkeling van digitalere en flexibelere manieren om samen te werken, met dit jaar met name de nieuwe participatie in *Symphony*, een geautomatiseerde en beveiligd communicatieplatform bij Global Markets).

De Groep voorziet tussen 2017 en 2019 in dit programma 3 miljard euro te investeren. Dat zou over dezelfde periode een kostenbesparing moeten opleveren van 3,4 miljard euro en 2,7 miljard aan jaarlijkse, recurrente besparingen vanaf 2020, met een evenwichtige bijdrage van alle pijlers.

In 2017 bedroegen de herstructureringskosten 856 miljoen euro (met een progressieve stijging van de kosten) en werd voor 533 miljoen euro besparingen gerealiseerd, zoals gepland.

Met succes door de pijlers geïmplementeerde gedifferentieerde ontwikkelingsstrategieën

In een omgeving met rentevoeten die maar geleidelijk zullen verbeteren en in het licht van de nieuwe verwachtingen van de klanten als gevolg van de digitale ontwikkelingen, versterkt Domestic Markets de commerciële dynamiek door nieuwe klantenervaringen te bieden, door het aanbod nog aantrekkelijker te maken en door nieuwe diensten aan te bieden.

International Financial Services, de groeimotor van de Groep, versterkt dan weer de leidersposities van zijn gespecialiseerde bedrijfsonderdelen, versnelt de ontwikkeling ervan (nieuwe aanbiedingen, nieuwe partners, nieuwe geografische regio's) en zet de selectieve ontwikkeling van de retailbanken voort.

Ten slotte optimaliseert CIB het gebruik van zijn middelen en de groei van zijn inkomsten door zijn basis van bedrijfs- en institutionele klanten te versterken en zich daarbij in het bijzonder op bepaalde landen in Europa te richten en de bedrijfsonderdelen te ontwikkelen voor diensten die commissies genereren, en ook de kosten te beperken.

Deze gedifferentieerde strategieën worden in de drie pijlers met succes geïmplementeerd. De sterke stijging van hun resultaat vóór belastingen tegenover 2016 illustreert de goede ontwikkeling van hun operationele resultaat (Domestic Markets: +4,7%, IFS: +18,2%, CIB: +14,6%).

Engagement voor een positieve impact op de maatschappij

De Groep voert een ambitieus beleid inzake sociale en ecologische verantwoordelijkheid en engageert zich om een positieve impact te hebben op de maatschappij. Zo werd dit jaar een directie Verantwoordelijk Ondernemen opgericht, waarvan het hoofd ook in het Uitvoerend Comité van de Groep zetelt, om op die manier actiever te worden in dit domein. Deze nieuwe directie definieert de engagementen van de Groep tegenover de maatschappij, versterkt de MVO-praktijken en laat alle hefboomen van de onderneming samenvloeien om de grote maatschappelijke uitdagingen aan te gaan.

De Groep wil in het bijzonder de economie op een ethische manier financieren, de ontwikkeling van zijn medewerkers stimuleren, initiatieven met een maatschappelijke impact ondersteunen en een voortrekkersrol spelen in de overgang naar een koolstofarme economie. Zo kondigde de Groep onlangs aan dat hij niet langer ondernemingen zal financieren met als hoofdactiviteit schaliegas of -olie, olie die is gewonnen uit oliehoudend zand of de productie van gas en olie op de Noordpool. Bovendien kondigde hij ook aan niet langer tabaksbedrijven te financieren en heeft hij duurzame obligaties op de markt gebracht en geplaatst voor een tegenwaarde van 6 miljard dollar (+116% in vergelijking met 2016).

Dit positieve maatschappelijke engagement wordt beloond door de heel goede klasseringen van de bank in de grote gespecialiseerde indexen (bijvoorbeeld: eerste bank in Europa op het vlak van MVO volgens het *Global Banking & Finance Review*).



De Groep betaalt overigens een heel significant bedrag aan belastingen met een totaal aan belastingen en taksen in 2017 van 5,3 miljard euro.

Doelstellingen 2020 bevestigd

Het plan, dat is opgesteld op basis van voorzichtige macro-economische hypothesen, houdt rekening met de reglementaire verplichtingen die tegen 2020 worden verwacht.

De Groep bevestigt zijn doelstellingen voor 2020 met een groei van het nettobankresultaat van ten minste 2,5% per jaar en de recurrente kostenbesparingen van 2,7 miljard euro vanaf 2020, waardoor de exploitatiecoëfficiënt zou moeten kunnen dalen tot 63%.

Hij streeft naar een rendement van het eigen vermogen (ROE) van meer dan 10% in 2020 met een CET1 van 12%¹. Het dividenduitkeringspercentage werd dit jaar op 50% gebracht, conform het plan.

*
* *

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

“Met een nettoresultaat van 7,8 miljard euro legt BNP Paribas in 2017 een goed resultaat voor, dankzij zijn geïntegreerde en gediversifieerde model ten dienste van zijn klanten. De commerciële activiteit van de pijlers kent een ontwikkeling die wordt ondersteund door de sterkere groei in Europa. De kosten zijn onder controle en de kostprijs van het risico daalt gevoelig.

De start van het plan 2020 is veelbelovend, met bedrijfsonderdelen die hun posities versterken, de digitale transformatie die versnelt en het engagement van de Groep om een positieve impact te genereren op de maatschappij.

Ik wil alle medewerkers van BNP Paribas bedanken. Het is dankzij hun inzet dat het plan 2020 goed is kunnen starten.”

¹ Bij constant juridisch referentiekader

**GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP**

€m	4Q17	4Q16	4Q17 / 4Q16	3Q17	4Q17 / 3Q17	2017	2016	2017 / 2016
Revenues	10,532	10,656	-1.2%	10,394	+1.3%	43,161	43,411	-0.6%
Operating Expenses and Dep.	-7,621	-7,444	+2.4%	-7,133	+6.8%	-29,944	-29,378	+1.9%
Gross Operating Income	2,911	3,212	-9.4%	3,261	-10.7%	13,217	14,033	-5.8%
Cost of Risk	-985	-950	+3.7%	-668	+47.5%	-2,907	-3,262	-10.9%
Operating Income	1,926	2,262	-14.9%	2,593	-25.7%	10,310	10,771	-4.3%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	175	151	+15.9%	150	+16.7%	713	633	+12.6%
Other Non Operating Items	21	-146	n.s.	230	-90.9%	287	-194	n.s.
Non Operating Items	196	5	n.s.	380	-48.4%	1,000	439	n.s.
Pre-Tax Income	2,122	2,267	-6.4%	2,973	-28.6%	11,310	11,210	+0.9%
Corporate Income Tax	-580	-721	-19.6%	-828	-30.0%	-3,103	-3,095	+0.3%
Net Income Attributable to Minority Interests	-116	-104	+11.5%	-102	+13.7%	-448	-413	+8.5%
Net Income Attributable to Equity Holders	1,426	1,442	-1.1%	2,043	-30.2%	7,759	7,702	+0.7%
Cost/Income	72.4%	69.9%	+2.5 pt	68.6%	+3.8 pt	69.4%	67.7%	+1.7 pt

De financiële informatie van BNP Paribas voor het vierde kwartaal van 2017 en het jaar 2017 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 2017

		Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
€m							
Revenues		3,768	4,126	2,626	10,520	12	10,532
	%Change/4Q16	+0.7%	+2.5%	-6.9%	-0.6%	-83.4%	-1.2%
	%Change/3Q17	-0.5%	+5.0%	-1.2%	+1.4%	-46.3%	+1.3%
Operating Expenses and Dep.		-2,582	-2,519	-1,883	-6,984	-637	-7,621
	%Change/4Q16	-5.0%	+1.5%	-1.6%	-1.8%	+92.8%	+2.4%
	%Change/3Q17	+2.3%	+8.1%	-0.7%	+3.5%	+66.6%	+6.8%
Gross Operating Income		1,185	1,608	744	3,536	-625	2,911
	%Change/4Q16	+16.0%	+4.1%	-18.0%	+1.9%	n.s.	-9.4%
	%Change/3Q17	-6.1%	+0.6%	-2.3%	-2.4%	+73.4%	-10.7%
Cost of Risk		-369	-353	-264	-986	1	-985
	%Change/4Q16	-7.6%	-16.9%	n.s.	+10.3%	n.s.	+3.7%
	%Change/3Q17	+18.8%	+0.3%	n.s.	+51.2%	n.s.	+47.5%
Operating Income		817	1,254	480	2,551	-625	1,926
	%Change/4Q16	+31.2%	+12.1%	-42.7%	-1.1%	+97.5%	-14.9%
	%Change/3Q17	-14.2%	+0.7%	-37.8%	-14.1%	+65.8%	-25.7%
Share of Earnings of Equity-Method Entities		7	141	13	160	15	175
Other Non Operating Items		1	54	-1	54	-33	21
Pre-Tax Income		825	1,449	491	2,764	-642	2,122
	%Change/4Q16	+31.0%	+17.2%	-41.6%	+2.1%	+46.1%	-6.4%
	%Change/3Q17	-15.6%	-16.9%	-36.9%	-21.0%	+22.2%	-28.6%

		Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
€m							
Revenues		3,768	4,126	2,626	10,520	12	10,532
	4Q16	3,740	4,025	2,821	10,586	70	10,656
	3Q17	3,786	3,928	2,658	10,372	22	10,394
Operating Expenses and Dep.		-2,582	-2,519	-1,883	-6,984	-637	-7,621
	4Q16	-2,719	-2,481	-1,914	-7,114	-330	-7,444
	3Q17	-2,524	-2,330	-1,897	-6,751	-382	-7,133
Gross Operating Income		1,185	1,608	744	3,536	-625	2,911
	4Q16	1,022	1,544	907	3,472	-260	3,212
	3Q17	1,262	1,598	761	3,622	-361	3,261
Cost of Risk		-369	-353	-264	-986	1	-985
	4Q16	-399	-425	-70	-894	-56	-950
	3Q17	-310	-352	10	-652	-16	-668
Operating Income		817	1,254	480	2,551	-625	1,926
	4Q16	623	1,118	837	2,578	-316	2,262
	3Q17	952	1,246	772	2,970	-377	2,593
Share of Earnings of Equity-Method Entities		7	141	13	160	15	175
	4Q16	13	116	9	138	13	151
	3Q17	22	140	-2	160	-10	150
Other Non Operating Items		1	54	-1	54	-33	21
	4Q16	-6	1	-5	-10	-136	-146
	3Q17	3	358	8	369	-139	230
Pre-Tax Income		825	1,449	491	2,764	-642	2,122
	4Q16	630	1,236	841	2,707	-440	2,267
	3Q17	977	1,744	778	3,498	-525	2,973
Corporate Income Tax							-580
Net Income Attributable to Minority Interests							-116
Net Income Attributable to Equity Holders							1,426



RESULTATEN PER PIJLER VOOR 2017

		Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
€m							
Revenues		15,164	15,899	11,704	42,767	394	43,161
	%Change/2016	-0.0%	+2.7%	+2.1%	+1.5%	-69.6%	-0.6%
Operating Expenses and Dep.		-10,322	-9,722	-8,273	-28,317	-1,627	-29,944
	%Change/2016	-0.1%	+1.9%	-0.4%	+0.5%	+36.9%	+1.9%
Gross Operating Income		4,842	6,177	3,431	14,451	-1,234	13,217
	%Change/2016	+0.2%	+4.1%	+8.6%	+3.8%	n.s.	-5.8%
Cost of Risk		-1,353	-1,351	-81	-2,786	-121	-2,907
	%Change/2016	-10.3%	-9.7%	-62.5%	-13.5%	n.s.	-10.9%
Operating Income		3,489	4,826	3,350	11,665	-1,355	10,310
	%Change/2016	+5.0%	+8.7%	+13.8%	+9.0%	n.s.	-4.3%
Share of Earnings of Equity-Method Entities		61	561	24	645	68	713
Other Non Operating Items		10	433	22	464	-177	287
Pre-Tax Income		3,560	5,820	3,395	12,774	-1,464	11,310
	%Change/2016	+5.3%	+18.2%	+14.6%	+13.4%	n.s.	+0.9%
Corporate Income Tax							-3,103
Net Income Attributable to Minority Interests							-448
Net Income Attributable to Equity Holders							7,759



VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN

€m	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
GROUP								
Revenues	10,532	10,394	10,938	11,297	10,656	10,589	11,322	10,844
Operating Expenses and Dep.	-7,621	-7,133	-7,071	-8,119	-7,444	-7,217	-7,090	-7,627
Gross Operating Income	2,911	3,261	3,867	3,178	3,212	3,372	4,232	3,217
Cost of Risk	-985	-668	-662	-592	-950	-764	-791	-757
Operating Income	1,926	2,593	3,205	2,586	2,262	2,608	3,441	2,460
Share of Earnings of Equity-Method Entities	175	150	223	165	151	163	165	154
Other Non Operating Items	21	230	33	3	-146	9	-81	24
Pre-Tax Income	2,122	2,973	3,461	2,754	2,267	2,780	3,525	2,638
Corporate Income Tax	-580	-828	-943	-752	-721	-790	-864	-720
Net Income Attributable to Minority Interests	-116	-102	-122	-108	-104	-104	-101	-104
Net Income Attributable to Equity Holders	1,426	2,043	2,396	1,894	1,442	1,886	2,560	1,814
Cost/Income	72.4%	68.6%	64.6%	71.9%	69.9%	68.2%	62.6%	70.3%



€m	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
RETAIL BANKING & SERVICES Excluding PEL/CEL Effects								
Revenues	7,881	7,707	7,737	7,719	7,758	7,735	7,636	7,522
Operating Expenses and Dep.	-5,101	-4,854	-4,784	-5,305	-5,200	-4,813	-4,681	-5,187
Gross Operating Income	2,780	2,853	2,953	2,414	2,558	2,922	2,956	2,335
Cost of Risk	-722	-662	-686	-634	-824	-704	-740	-738
Operating Income	2,058	2,191	2,267	1,780	1,733	2,218	2,216	1,598
Share of Earnings of Equity-Method Entities	147	162	174	139	130	140	124	136
Other Non Operating Items	55	361	16	11	-5	9	-2	8
Pre-Tax Income	2,261	2,714	2,457	1,930	1,858	2,367	2,339	1,742
Allocated Equity (€bn, year to date)	51.4	50.9	50.7	50.6	49.0	48.8	48.6	48.7
€m	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
RETAIL BANKING & SERVICES								
Revenues	7,894	7,714	7,738	7,717	7,765	7,728	7,615	7,540
Operating Expenses and Dep.	-5,101	-4,854	-4,784	-5,305	-5,200	-4,813	-4,681	-5,187
Gross Operating Income	2,793	2,860	2,955	2,412	2,565	2,915	2,935	2,353
Cost of Risk	-722	-662	-686	-634	-824	-704	-740	-738
Operating Income	2,071	2,198	2,269	1,778	1,741	2,212	2,195	1,616
Share of Earnings of Equity-Method Entities	147	162	174	139	130	140	124	136
Other Non Operating Items	55	361	16	11	-5	9	-2	8
Pre-Tax Income	2,273	2,721	2,458	1,927	1,866	2,360	2,318	1,760
Allocated Equity (€bn, year to date)	51.4	50.9	50.7	50.6	49.0	48.8	48.6	48.7
€m	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
DOMESTIC MARKETS (including 100% of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)* Excluding PEL/CEL Effects								
Revenues	3,897	3,918	3,951	3,952	3,866	3,923	3,962	3,963
Operating Expenses and Dep.	-2,653	-2,599	-2,488	-2,880	-2,794	-2,567	-2,449	-2,818
Gross Operating Income	1,244	1,319	1,463	1,072	1,072	1,356	1,513	1,145
Cost of Risk	-370	-311	-355	-319	-399	-329	-388	-399
Operating Income	874	1,008	1,108	753	674	1,028	1,124	746
Share of Earnings of Equity-Method Entities	7	23	21	11	14	18	13	9
Other Non Operating Items	1	3	1	5	-6	8	2	-2
Pre-Tax Income	882	1,034	1,130	769	681	1,054	1,140	753
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-70	-64	-78	-61	-59	-61	-63	-63
Pre-Tax Income of Domestic Markets	812	970	1,052	707	622	993	1,076	690
Allocated Equity (€bn, year to date)	24.6	24.3	24.1	23.8	23.0	22.9	22.9	22.9
€m	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
DOMESTIC MARKETS (including 2/3 of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)								
Revenues	3,768	3,786	3,803	3,807	3,740	3,782	3,803	3,844
Operating Expenses and Dep.	-2,582	-2,524	-2,417	-2,799	-2,719	-2,494	-2,378	-2,745
Gross Operating Income	1,185	1,262	1,387	1,008	1,022	1,288	1,425	1,099
Cost of Risk	-369	-310	-356	-319	-399	-327	-385	-398
Operating Income	817	952	1,031	689	623	961	1,040	701
Share of Earnings of Equity-Method Entities	7	22	21	11	13	18	13	9
Other Non Operating Items	1	3	1	5	-6	8	2	-2
Pre-Tax Income	825	977	1,053	705	630	987	1,055	708
Allocated Equity (€bn, year to date)	24.6	24.3	24.1	23.8	23.0	22.9	22.9	22.9

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



€m	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)*								
Revenues	1,554	1,592	1,607	1,618	1,556	1,594	1,587	1,661
Incl. Net Interest Income	888	904	886	909	907	916	879	972
Incl. Commissions	665	688	721	708	649	678	709	689
Operating Expenses and Dep.	-1,175	-1,183	-1,116	-1,184	-1,216	-1,178	-1,106	-1,173
Gross Operating Income	379	409	492	434	340	416	481	488
Cost of Risk	-107	-65	-80	-79	-124	-72	-72	-73
Operating Income	272	344	412	355	215	345	408	415
Non Operating Items	0	1	0	0	1	0	1	1
Pre-Tax Income	272	344	412	356	217	345	409	416
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-38	-36	-40	-39	-32	-34	-32	-39
Pre-Tax Income of French Retail Banking	234	309	372	316	184	310	377	377
Allocated Equity (€bn, year to date)	9.4	9.4	9.3	9.2	8.7	8.6	8.5	8.6

€m	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)* Excluding PEL/CEL Effects								
Revenues	1,541	1,585	1,606	1,620	1,548	1,601	1,608	1,643
Incl. Net Interest Income	876	897	885	912	899	923	900	954
Incl. Commissions	665	688	721	708	649	678	709	689
Operating Expenses and Dep.	-1,175	-1,183	-1,116	-1,184	-1,216	-1,178	-1,106	-1,173
Gross Operating Income	366	402	490	436	332	423	502	470
Cost of Risk	-107	-65	-80	-79	-124	-72	-72	-73
Operating Income	259	337	411	358	208	351	430	397
Non Operating Items	0	1	0	0	1	0	1	1
Pre-Tax Income	259	337	411	358	209	351	430	398
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-38	-36	-40	-39	-32	-34	-32	-39
Pre-Tax Income of French Retail Banking	221	302	371	319	177	317	398	359
Allocated Equity (€bn, year to date)	9.4	9.4	9.3	9.2	8.7	8.6	8.5	8.6

€m	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
FRENCH RETAIL BANKING (including 2/3 of Private Banking in France)								
Revenues	1,481	1,518	1,531	1,541	1,485	1,523	1,516	1,588
Operating Expenses and Dep.	-1,140	-1,145	-1,079	-1,146	-1,178	-1,141	-1,068	-1,139
Gross Operating Income	341	374	452	395	307	382	448	450
Cost of Risk	-107	-65	-80	-79	-124	-71	-72	-73
Operating Income	234	308	372	316	183	311	376	377
Non Operating Items	0	0	0	0	1	0	1	1
Pre-Tax Income	234	309	372	316	184	310	377	377
Allocated Equity (€bn, year to date)	9.4	9.4	9.3	9.2	8.7	8.6	8.5	8.6

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

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

€m	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
PEL/CEL effects	13	7	1	-2	8	-7	-21	18



€m	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
BNL banca commerciale (Including 100% of Private Banking in Italy)*								
Revenues	732	719	729	727	745	741	749	737
Operating Expenses and Dep.	-457	-445	-430	-469	-543	-448	-433	-462
Gross Operating Income	275	274	299	258	202	293	317	275
Cost of Risk	-218	-203	-222	-228	-229	-215	-242	-274
Operating Income	57	71	77	30	-27	78	74	1
Non Operating Items	0	0	0	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	57	71	77	30	-27	78	74	1
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-11	-9	-12	-12	-10	-9	-9	-10
Pre-Tax Income of BNL bc	46	63	65	18	-36	70	65	-8
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.8	5.8	5.7	5.7	5.7	5.8	5.9	6.0
€m	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
BNL banca commerciale (Including 2/3 of Private Banking in Italy)								
Revenues	710	699	707	706	725	721	730	718
Operating Expenses and Dep.	-447	-434	-420	-460	-533	-438	-423	-453
Gross Operating Income	263	265	287	247	192	284	307	265
Cost of Risk	-217	-203	-222	-228	-229	-214	-242	-274
Operating Income	46	62	65	18	-36	70	65	-8
Non Operating Items	0	0	0	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	46	63	65	18	-36	70	65	-8
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.8	5.8	5.7	5.7	5.7	5.8	5.9	6.0
€m	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
BELGIAN RETAIL BANKING (Including 100% of Private Banking in Belgium)*								
Revenues	894	921	930	931	908	914	923	917
Operating Expenses and Dep.	-601	-570	-560	-823	-661	-575	-555	-791
Gross Operating Income	293	351	370	108	247	339	367	126
Cost of Risk	-15	-23	-28	1	-9	-19	-49	-21
Operating Income	278	328	343	109	237	320	318	106
Share of Earnings of Equity-Method Entities	2	17	6	-4	2	5	5	-4
Other Non Operating Items	1	3	2	0	-1	-2	0	0
Pre-Tax Income	281	347	351	106	239	323	323	102
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-19	-18	-25	-10	-17	-18	-21	-14
Pre-Tax Income of Belgian Retail Banking	262	329	325	96	222	305	302	88
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.3	5.2	5.2	5.1	4.7	4.7	4.7	4.6
€m	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
BELGIAN RETAIL BANKING (Including 2/3 of Private Banking in Belgium)								
Revenues	849	879	882	889	867	871	878	875
Operating Expenses and Dep.	-577	-547	-537	-790	-636	-550	-534	-763
Gross Operating Income	272	332	346	99	230	321	344	112
Cost of Risk	-14	-23	-28	1	-10	-19	-46	-20
Operating Income	259	309	317	99	221	302	297	92
Share of Earnings of Equity-Method Entities	2	17	6	-4	2	5	5	-4
Other Non Operating Items	1	3	2	0	-1	-2	0	0
Pre-Tax Income	262	329	325	96	222	305	302	88
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.3	5.2	5.2	5.1	4.7	4.7	4.7	4.6

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



€m	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 100% of Private Banking in Luxembourg)*								
Revenues	730	692	686	674	666	669	681	666
Operating Expenses and Dep.	-420	-400	-382	-405	-374	-367	-355	-393
Gross Operating Income	310	292	304	269	292	302	327	273
Cost of Risk	-30	-19	-26	-14	-37	-23	-25	-31
Operating Income	279	273	278	256	255	279	302	242
Share of Earnings of Equity-Method Entities	5	5	14	14	10	13	8	12
Other Non Operating Items	0	0	0	5	-6	10	3	-2
Pre-Tax Income	284	277	292	274	260	301	312	252
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-1	-1	-1	-1	0	0	-1	-1
Pre-Tax Income of Other Domestic Markets	283	277	291	274	259	301	311	251
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.0	3.9	3.9	3.9	3.8	3.8	3.8	3.8
€m	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 2/3 of Private Banking in Luxembourg)								
Revenues	727	690	683	671	663	666	679	663
Operating Expenses and Dep.	-419	-399	-381	-403	-372	-365	-353	-391
Gross Operating Income	309	291	303	269	291	301	326	272
Cost of Risk	-30	-19	-26	-14	-36	-23	-25	-31
Operating Income	278	272	277	255	255	278	301	241
Share of Earnings of Equity-Method Entities	5	5	14	14	10	13	8	12
Other Non Operating Items	0	0	0	5	-6	10	3	-2
Pre-Tax Income	283	277	291	274	259	301	311	251
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.0	3.9	3.9	3.9	3.8	3.8	3.8	3.8

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



€m	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES								
Revenues	4,126	3,928	3,935	3,909	4,025	3,946	3,813	3,696
Operating Expenses and Dep.	-2,519	-2,330	-2,367	-2,506	-2,481	-2,319	-2,303	-2,442
Gross Operating Income	1,608	1,598	1,568	1,404	1,544	1,627	1,510	1,254
Cost of Risk	-353	-352	-331	-315	-425	-376	-355	-339
Operating Income	1,254	1,246	1,237	1,089	1,118	1,251	1,155	915
Share of Earnings of Equity-Method Entities	141	140	153	128	116	122	111	127
Other Non Operating Items	54	358	14	6	1	1	-4	10
Pre-Tax Income	1,449	1,744	1,405	1,222	1,236	1,373	1,262	1,052
Allocated Equity (€bn, year to date)	26.8	26.5	26.6	26.7	26.1	25.9	25.7	25.8
€m	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
PERSONAL FINANCE								
Revenues	1,280	1,222	1,220	1,201	1,185	1,177	1,168	1,149
Operating Expenses and Dep.	-639	-575	-579	-634	-598	-544	-547	-609
Gross Operating Income	641	647	641	568	587	632	621	540
Cost of Risk	-271	-273	-225	-240	-269	-240	-248	-221
Operating Income	369	375	415	328	317	392	373	319
Share of Earnings of Equity-Method Entities	19	21	30	20	18	18	-8	13
Other Non Operating Items	0	24	0	5	-2	0	-1	1
Pre-Tax Income	389	420	445	353	334	411	364	333
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.8	5.5	5.4	5.3	4.9	4.9	4.8	4.8
€m	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 100% of Private Banking in Turkey)*								
Revenues	581	573	590	592	630	659	616	608
Operating Expenses and Dep.	-414	-403	-420	-424	-431	-413	-429	-432
Gross Operating Income	167	170	170	168	200	245	187	176
Cost of Risk	-62	-60	-70	-67	-127	-127	-87	-96
Operating Income	105	110	100	101	73	118	100	80
Share of Earnings of Equity-Method Entities	49	47	53	48	49	48	53	50
Other Non Operating Items	3	1	-1	0	-1	0	-4	2
Pre-Tax Income	158	159	152	150	121	166	149	132
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-1	0	-1	-1	-1	0	-1	-1
Pre-Tax Income of EUROPE-MEDITERRANEAN	157	158	151	149	120	165	149	132
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.9	5.0	5.0	5.0	5.2	5.2	5.2	5.1
€m	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 2/3 of Private Banking in Turkey)								
Revenues	579	571	588	590	628	656	614	606
Operating Expenses and Dep.	-413	-401	-419	-423	-429	-411	-428	-431
Gross Operating Income	167	170	169	167	199	245	187	176
Cost of Risk	-62	-60	-70	-67	-127	-127	-87	-96
Operating Income	105	110	99	100	72	118	100	80
Share of Earnings of Equity-Method Entities	49	47	53	48	49	48	53	50
Other Non Operating Items	3	1	-1	0	-1	0	-4	2
Pre-Tax Income	157	158	151	149	120	165	149	132
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.9	5.0	5.0	5.0	5.2	5.2	5.2	5.1

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



€m	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
BANCWEST (Including 100% of Private Banking in United States)*								
Revenues	738	734	762	761	795	728	688	773
Operating Expenses and Dep.	-483	-482	-513	-556	-521	-501	-482	-534
Gross Operating Income	255	251	249	205	274	227	207	239
Cost of Risk	-20	-32	-38	-22	-23	-14	-23	-25
Operating Income	235	219	211	183	251	213	184	214
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	1	3	1	-1	4	1	1	10
Pre-Tax Income	236	222	212	182	255	214	184	225
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-6	-5	-5	-5	-5	-4	-3	-3
Pre-Tax Income of BANCWEST	230	217	206	177	251	210	181	221
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.4	6.4	6.6	6.7	6.3	6.2	6.3	6.4
€m	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
BANCWEST (Including 2/3 of Private Banking in United States)								
Revenues	724	720	748	748	782	716	677	762
Operating Expenses and Dep.	-475	-474	-505	-548	-513	-493	-474	-526
Gross Operating Income	249	246	243	200	269	223	203	236
Cost of Risk	-20	-32	-38	-22	-23	-14	-23	-25
Operating Income	229	214	206	178	246	209	180	211
Non Operating Items	1	3	1	-1	4	1	1	10
Pre-Tax Income	230	217	206	177	251	210	181	221
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.4	6.4	6.6	6.7	6.3	6.2	6.3	6.4
€m	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
INSURANCE								
Revenues	636	662	619	597	636	679	611	456
Operating Expenses and Dep.	-317	-311	-297	-326	-315	-299	-278	-309
Gross Operating Income	319	351	322	271	321	380	333	147
Cost of Risk	5	1	-1	-1	-1	3	1	-1
Operating Income	324	352	321	271	320	383	334	146
Share of Earnings of Equity-Method Entities	53	63	55	54	36	44	54	55
Other Non Operating Items	49	325	0	1	0	0	0	-3
Pre-Tax Income	425	740	376	326	356	427	387	199
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.8	7.7	7.7	7.8	7.5	7.4	7.4	7.4
€m	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
WEALTH AND ASSET MANAGEMENT								
Revenues	907	753	760	773	794	718	743	723
Operating Expenses and Dep.	-675	-569	-567	-576	-626	-572	-577	-567
Gross Operating Income	233	183	193	198	168	146	166	156
Cost of Risk	-5	12	4	14	-5	3	3	3
Operating Income	228	195	197	212	163	149	169	159
Share of Earnings of Equity-Method Entities	19	8	15	5	13	12	13	8
Other Non Operating Items	1	5	14	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	248	208	226	217	176	161	181	167
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.9	1.9	1.9	1.9	2.1	2.1	2.1	2.1

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



€m	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING								
Revenues	2,626	2,658	3,197	3,223	2,821	2,905	3,056	2,686
Operating Expenses and Dep.	-1,883	-1,897	-1,988	-2,506	-1,914	-2,022	-2,115	-2,258
Gross Operating Income	744	761	1,209	717	907	883	942	428
Cost of Risk	-264	10	118	54	-70	-74	-46	-28
Operating Income	480	772	1,328	770	837	809	896	400
Share of Earnings of Equity-Method Entities	13	-2	5	8	9	2	13	-3
Other Non Operating Items	-1	8	15	0	-5	1	-2	6
Pre-Tax Income	491	778	1,349	778	841	812	907	403
Allocated Equity (€bn, year to date)	21.1	21.4	21.9	22.1	22.2	22.2	22.0	21.9
€m	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
CORPORATE BANKING								
Revenues	1,050	948	1,176	991	1,071	958	1,037	929
Operating Expenses and Dep.	-603	-546	-590	-691	-567	-591	-601	-693
Gross Operating Income	447	402	586	299	504	368	436	236
Cost of Risk	-209	4	78	57	-115	-79	-42	-55
Operating Income	238	407	664	356	388	289	394	181
Non Operating Items	5	6	19	7	14	-3	2	0
Pre-Tax Income	243	413	683	364	402	285	396	181
Allocated Equity (€bn, year to date)	12.4	12.5	12.7	12.6	12.4	12.3	12.3	12.2
€m	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
GLOBAL MARKETS								
Revenues	1,073	1,234	1,523	1,754	1,284	1,490	1,558	1,318
<i>incl. FICC</i>	592	801	883	1,174	838	1,082	1,050	890
<i>incl. Equity & Prime Services</i>	482	433	640	580	446	408	509	428
Operating Expenses and Dep.	-875	-958	-997	-1,424	-967	-1,065	-1,139	-1,184
Gross Operating Income	198	276	526	330	317	425	419	134
Cost of Risk	-57	6	39	-3	44	5	-4	27
Operating Income	142	281	565	327	361	430	415	160
Share of Earnings of Equity-Method Entities	5	-6	-1	0	-3	5	11	-4
Other Non Operating Items	1	6	3	0	-8	0	-2	6
Pre-Tax Income	147	281	567	326	350	435	424	163
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.8	8.0	8.4	8.7	9.0	9.1	9.0	9.1
€m	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
SECURITIES SERVICES								
Revenues	503	476	498	478	466	457	461	440
Operating Expenses and Dep.	-405	-392	-400	-390	-380	-367	-374	-382
Gross Operating Income	98	84	97	87	86	90	87	59
Cost of Risk	2	0	1	0	2	0	1	0
Operating Income	100	84	99	87	87	90	88	59
Non Operating Items	0	0	0	0	1	1	0	0
Pre-Tax Income	100	84	99	88	88	91	87	59
Allocated Equity (€bn, year to date)	0.9	0.9	0.9	0.8	0.8	0.8	0.7	0.7



€m	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
CORPORATE CENTRE								
Revenues	12	22	3	358	70	-45	650	618
Operating Expenses and Dep.	-637	-382	-300	-308	-330	-381	-295	-182
<i>Incl. Restructuring and Transformation Costs</i>	-456	-222	-168	-110	-154	-253	-108	-46
Gross Operating Income	-625	-361	-297	49	-260	-426	356	435
Cost of Risk	1	-16	-94	-11	-56	13	-5	9
Operating Income	-625	-377	-391	38	-316	-413	350	444
Share of Earnings of Equity-Method Entities	15	-10	44	19	13	22	28	21
Other Non Operating Items	-33	-139	2	-8	-136	0	-77	10
Pre-Tax Income	-642	-525	-346	49	-440	-391	301	475

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

Alternatieve rendementsindicatoren	Definitie	Argumenten voor het gebruik
Nettobankresultaat van de operationele pijlers	Som van het nettobankresultaat van Domestic Markets (waarbij het nettobankresultaat van Domestic Markets 2/3 van de private bank in Frankrijk, Italië, België en Luxemburg omvat), IFS en van CIB Nettobankresultaat Groep BNP Paribas = nettobankresultaat operationele pijlers + nettobankresultaat Andere Activiteiten	Representatieve maatstaf van het operationele resultaat van de Groep BNP Paribas
Nettobankresultaat exclusief PEL/CEL-effect	Nettobankresultaat herwerkt op basis van het PEL/CEL-effect	Representatieve maatstaf van het nettobankresultaat voor de periode herwerkt op basis van het provisieverschil, waarin het risico is verrekend dat wordt gegenereerd door PEL en CEL over hun volledige duur
Winst-en-verliesrekening van een retailbankactiviteit met 100% van de private bank	Winst-en-verliesrekening van een retailbankactiviteit inclusief de integrale winst-en-verliesrekening van de private bank	Representatieve maatstaf voor de prestaties van de activiteit van een retailbank, inclusief de integrale prestaties van de private bank (vóór het delen van de winst-en-verliesrekening met het bedrijfsonderdeel Wealth Management en waarbij de private bank onder de gezamenlijke verantwoordelijkheid staat van de retailbank (2/3 van de winst-en-verliesrekening) en van het bedrijfsonderdeel Wealth Management (1/3 van de winst-en-verliesrekening)).
Kostprijs van het risico/uitstaande kredieten aan klanten aan het begin van de periode (in basispunten)	Kostprijs van het risico (in miljoen euro) en uitstaande kredieten aan klanten aan het begin van de periode De details van de berekening worden vermeld in de bijlage "Kostprijs van het risico op uitstaande bedragen" in de presentatie van de resultaten	Maatstaf voor het risiconiveau per bedrijfsonderdeel in percentage van het volume van de uitstaande bedragen
Nettoresultaat, aandeel van de groep, exclusief uitzonderlijke elementen	Nettoresultaat, aandeel van de groep, herwerkt met de uitzonderlijke elementen De details over de uitzonderlijke elementen worden vermeld op de pagina "Belangrijkste uitzonderlijke elementen" in de presentatie van de resultaten	Maatstaf voor het resultaat van de Groep BNP Paribas exclusief eenmalige elementen voor een significant bedrag of elementen die het operationele resultaat niet weerspiegelen, in het bijzonder de waarde gecorrigeerd voor het kredietrisico van de Groep ("OCA") en vervat in derivaten ("DVA") en de herstructureringskosten
Rendabiliteit van het eigen vermogen (ROE)	De details van de berekening van de ROE worden vermeld in de bijlage "Rendabiliteit van het eigen vermogen en permanente kapitalen" in de presentatie van de resultaten	Maatstaf voor de rendabiliteit van het eigen vermogen van de Groep BNP Paribas
Rendabiliteit van de materiële vaste activa (ROTE)	De details van de berekening van de ROTE worden vermeld in de bijlage "Rendabiliteit van het eigen vermogen en permanente kapitalen" in de presentatie van de resultaten	Maatstaf voor de rendabiliteit van de materiële vaste activa van de Groep BNP Paribas



Noot over de methodologie – Vergelijkende analyse bij constante perimeter en wisselkoers

De modaliteiten om de perimetereffecten te bepalen, zijn gekoppeld aan verschillende types transacties (acquisities, verkopen enz.). Aan de basis is de berekening van de perimetereffecten bedoeld om de gegevens van een bepaalde periode beter te kunnen vergelijken met die van de andere.

Bij de acquisitie of de oprichting van een vennootschap wordt de entiteit uitgesloten uit de geglobaliseerde resultaten bij constante perimeter voor de kwartalen van het lopende boekjaar voor de overeenkomstige periode in het vorige boekjaar waarin die entiteit niet werd aangehouden.

Bij verkopen worden de resultaten van de entiteit symmetrisch uitgesloten uit elk totaal van het vorige boekjaar voor de kwartalen waarin de entiteit niet langer wordt aangehouden.

In geval van verandering van consolidatiemethode worden de resultaten voorgesteld tegen het minimale integratiepercentage voor de beide jaren (lopend boekjaar en vorig boekjaar) voor de kwartalen waarvoor er een herberekening is bij constante perimeter.

Het principe dat de Groep BNP Paribas hanteert om de analyses bij constante wisselkoersen uit te werken, is een herberekening van de resultaten voor het kwartaal van jaar N-1 (referentiekwartaal) door dat om te rekenen tegen de wisselkoers van het equivalente kwartaal van het jaar N (het geanalyseerde kwartaal). Al deze berekeningen worden uitgevoerd tegenover de rapporteringsvaluta van de entiteit.

Ter herinnering

Nettobankresultaat (NBR): in het hele document worden de termen 'nettobankresultaat' of 'inkomsten' door elkaar gebruikt in dezelfde betekenis.

Beheerskosten: komen overeen met de som van de personeelskosten, overige algemene exploitatie-onkosten, dotaties aan de afschrijving en de waardevermindering van de materiële en immateriële vaste activa. In het hele document kunnen de termen 'Beheerskosten' en 'Kosten' door elkaar worden gebruikt in dezelfde betekenis.

Operationele pijlers: deze omvatten de volgende drie pijlers:

- Domestic Markets, dat bestaat uit: Retailbank in Frankrijk (RBF), BNL banca commerciale (BNL bc), Retailbank in België (RBB), Andere Activiteiten van Domestic Markets, met daarin Arval, Leasing Solutions, Personal Investors, Compte-Nickel en de Retail- en Ondernemingenbank in Luxemburg (ROBL);
- International Financial Services (IFS), dat is samengesteld uit: Mediterraan Europa, BancWest, Personal Finance, Verzekeringen, Institutioneel en Privébeheer (IPB), met daarin Vermogensbeheer, Wealth Management en Real Estate;
- Corporate and Institutional Banking (CIB), dat de volgende entiteiten omvat: Corporate Banking, Global Markets, Securities Services.



GOEDE PRESTATIE VAN DE GROEP IN 2017 EN VEELBELOVEND BEGIN VAN HET ONTWIKKELINGSPLAN 2020.....	2
RETAIL BANKING & SERVICES	5
DOMESTIC MARKETS	5
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES	10
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB).....	15
ANDERE ACTIVITEITEN.....	17
FINANCIËLE STRUCTUUR.....	18
GOEDE START VOOR HET PLAN 2017-2020.....	19
GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP.....	22
RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET VIERDE KWARTAAL 2017.....	23
RESULTATEN PER PIJLER VOOR 2017.....	24
VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN	25
ALTERNATIEVE RENDEMENTSINDICATOREN - ARTIKEL 223-1 VAN HET ALGEMEEN REGLEMENT VAN DE AMF	34

De cijfers in deze presentatie zijn niet geauditeerd.

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

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

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

Investor Relations & Financial Information

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

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

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

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

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

E-mail: investor.relations@bnpparibas.com

<https://invest.bnpparibas.com>



BNP PARIBAS

De bank
voor een wereld
in verandering