

# RESULTATEN PER 31 MAART 2017

PERSBERICHT  
Parijs, 3 mei 2017



## GOEDE PRESTATIES VAN DE OPERATIONELE PIJLERS

NETTOBANKRESULTAAT VAN DE OPERATIONELE PIJLERS: +7,0% / 1K16

BRUTOBEDRIJFSRESULTAAT VAN DE OPERATIONELE PIJLERS:  
+12,5% / 1K16

## GEVOELIGE DALING VAN DE KOSTPRIJS VAN HET RISICO DIT KWARTAAL

-21,8% / 1K16 (32 bp\*)

## STIJGING VAN HET NETTORESULTAAT, AANDEEL VAN DE GROEP (lage uitzonderlijke elementen / 1K16)

NETTORESULTAAT, AANDEEL VAN DE GROEP:

€ 1.894 M OFWEL +4,4% / 1K16

(+13,2% exclusief uitzonderlijke elementen)

## VERDERE STIJGING VAN DE CET1-RATIO\*\*

11,6% (11,5% PER 31.12.16)



## SOLIDE RESULTATEN

\* KOSTPRIJS VAN HET RISICO / UITSTAANDE KREDIETEN AAN KLANTEN BIJ HET BEGIN VAN DE PERIODE (IN BP OP JAARBASIS); \*\* PER 31 MAART 2017, CRD4 ('FULLY LOADED RATIO')



**BNP PARIBAS**

De bank  
voor een wereld  
in verandering

Op 2 mei 2017 onderzocht de Raad van Bestuur van BNP Paribas, onder het voorzitterschap van Jean Lemierre, de resultaten van de Groep voor het eerste kwartaal van 2017.

## **GOEDE VOORUITGANG VAN DE ACTIVITEIT EN NIEUWE STIJGING VAN DE CET1**

BNP Paribas realiseert dit kwartaal een goed resultaat, waarmee het de kracht van zijn geïntegreerde en gediversifieerde bedrijfsmodel aantoont.

Het nettobankresultaat bedraagt 11.297 miljoen euro, een stijging met 4,2% tegenover het eerste kwartaal van 2016. Het omvat dit kwartaal de uitzonderlijke impact van de meerwaarde van overdracht van effecten van Shinhan voor +148 miljoen euro, terwijl de herwaardering van schuld uitgegeven door de groep ('OCA') en van het kredietrisico van de Groep vervat in derivaten ('DVA') negatief is: -7 miljoen euro, tegenover +365 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2016.

Het nettobankresultaat stijgt in de operationele pijlers met 7,0%. In Domestic Markets daalt het lichtjes met 0,3%<sup>1</sup> door de lage rentevoeten, bij International Financial Services stijgt het met 5,8% en bij CIB, dat in het eerste kwartaal van 2016 in een heel moeilijke marktomgeving moest werken, kent het een sterke opleving van 20,0%.

De beheerskosten, 8.119 miljoen euro, stijgen met 6,5% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de herstructureringskosten door acquisities<sup>2</sup> voor 20 miljoen euro (23 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2016) en herstructureringskosten van de bedrijfsonderdelen voor 90 miljoen euro (23 miljoen in het eerste kwartaal van 2016) waarvan het bedrag dit kwartaal nog beperkt is door de geleidelijke lancering van de programma's.

De beheerskosten omvatten 979 miljoen euro banktaksen en -bijdragen (880 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2016) die dit kwartaal integraal zijn geboekt voor het jaar, in toepassing van IFRIC 21 'Heffingen': zo omvatten de beheerskosten in het bijzonder de stijgingen van de banktaksen en -bijdragen in het tweede en het derde kwartaal van 2016 voor 84 miljoen euro<sup>3</sup>.

De beheerskosten van de operationele pijlers stijgen met 4,9% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016: +2,2% voor Domestic Markets<sup>1</sup>, +2,6% voor International Financial Services en +11,0% voor CIB (lage basis in het eerste kwartaal van vorig jaar). Ze omvatten de impact van de toepassing van IFRIC 21 waarover we het hierboven al hadden, en de effecten van de stijging van de activiteit bij IFS en CIB.

Het brutobedrijfsresultaat van de Groep daalt zo met 1,2% tot 3.178 miljoen euro. Het stijgt met 12,5% voor de operationele pijlers.

De kostprijs van het risico klokt dit kwartaal op een laag niveau af: 592 miljoen euro (757 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2016), dat is 32 basispunten van het volume van de uitstaande kredieten aan klanten. Deze daling met 21,8% 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, met name door de herpositionering op de beste bedrijfsklanten.

Het bedrijfsresultaat van de Groep stijgt met 5,1% tot 2.586 miljoen euro (2.460 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2016). Het stijgt met 26,4% voor de operationele pijlers.

Het niet-operationele resultaat bedraagt 168 miljoen euro (178 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2016).

---

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

<sup>2</sup> In het bijzonder LaSer, Bank BGZ, DAB Bank en GE LLD

<sup>3</sup> Stijging van de bijdrage aan het Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds in het tweede kwartaal van 2016 (61 miljoen euro) en nieuwe belasting op de kredietinstellingen in België in het derde kwartaal van 2016 (impact van 23 miljoen euro)

Het resultaat vóór belastingen bedraagt zo 2.754 miljoen euro, tegenover 2.638 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2016 (+4,4%). Het stijgt sterk met 25,1% voor de operationele pijlers.

Het nettoresultaat, aandeel van de Groep, bedraagt 1.894 miljoen euro, een stijging met 4,4% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016. Exclusief uitzonderlijke elementen<sup>1</sup> bedraagt het 1.818 miljoen euro (+13,2%).

De rendabiliteit van het eigen vermogen bedraagt 10,4%, exclusief uitzonderlijke elementen. De rendabiliteit van het materiële eigen vermogen bedraagt 12,3%, exclusief uitzonderlijke elementen.

Per 31 maart 2017 bedraagt de Common Equity Tier 1-ratio Bazel 3 fully loaded<sup>2</sup> 11,6% (11,5% per 31 december 2016). De hefboomratio Bazel 3 fully loaded<sup>3</sup> bedraagt 4,1%. De liquiditeitsratio ('Liquidity Coverage Ratio') bedraagt dan weer 125% per 31 maart 2017. De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserve van de Groep, ten slotte, bedraagt 345 miljard euro (305 miljard euro per 31 december 2016). 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 6,2% sinds 31 december 2008. Dit illustreert het vermogen om over de hele duur van de cyclus waarde te creëren.

De Groep implementeert actief het herstelplan waartoe is beslist in het kader van het globale akkoord met de Amerikaanse overheid en versterkt verder zijn interne controle en compliancesysteem. Hij zet overigens zijn ambitieuze beleid op het vlak van maatschappelijke en ecologische verantwoordelijkheid voort, in het bijzonder met de bedoeling de economie op een ethische manier te financieren, de ontwikkeling en het engagement van zijn medewerkers te stimuleren om een geëngageerde speler in de maatschappij te zijn en op te treden tegen de klimaatverandering: zo heeft de Groep beslist ernaar te streven zijn werking volledig CO<sub>2</sub>-neutraal te krijgen.

<sup>1</sup> Effect van de uitzonderlijke elementen na belastingen: +76 miljoen euro (+208 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2016)

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

<sup>3</sup> 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

## **RETAIL BANKING & SERVICES**

### **DOMESTIC MARKETS**

De commerciële activiteit van Domestic Markets zit op een sterk niveau. De uitstaande kredieten stijgen met 5,2% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016, met een goede vooruitgang van de kredieten aan particulieren en ondernemingen. De deposito's stijgen met 9,1%, met een sterke groei in alle netwerken. De commerciële activiteit van de private bank wordt geïllustreerd door de stijging van haar activa onder beheer: +8,0% tegenover 31 maart 2016. Hello bank! zet zijn ontwikkeling voort en heeft nu 2,6 miljoen klanten.

De pijler maakt dit kwartaal de overname van Comptel-Nickel in Frankrijk<sup>1</sup> bekend, dat zal worden toegevoegd aan het segment dat nieuwe gebruiksvormen voor bankzaken uitwerkt. Met Comptel-Nickel, dat zijn exclusieve partnership met de Confédération des Buralistes de France heeft verlengd, zal de pijler naast Hello Bank!, het digitale aanbod van de retailbank en het netwerk van agentschappen, over een volledig oplossingspakket beschikken dat aansluit op de behoeften van de verschillende clientèle's. Met meer dan 540.000 nieuwe rekeningen in drie jaar tijd boekt Comptel-Nickel een ongezien succes in Frankrijk bij een breed en verscheiden publiek. De transactieverwerking in realtime en de volledige digitalisering van de processen spelen een belangrijke rol in zijn resultaten. Het doel is nog sneller nieuwe klanten te werven en tegen 2020 aan een totaal van twee miljoen geopende rekeningen te komen.

Het nettobankresultaat<sup>2</sup>, 3.952 miljoen euro, daalt lichtjes (-0,3%) in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016, doordat de hogere activiteit ruimschoots teniet werd gedaan door de impact van de lage rentevoeten. De pijler noteert een stijging van de commissies in al zijn netwerken.

De beheerskosten<sup>2</sup> (2.880 miljoen euro) stijgen met 2,2% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar. Zonder het effect van IFRIC 21<sup>3</sup> stijgen ze slechts met 0,8%, wat de kostenbeheersing aantoont.

Daardoor daalt het brutobedrijfsresultaat<sup>2</sup> met 6,4% in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar, tot 1.072 miljoen euro.

De kostprijs van het risico daalt gevoelig (-20,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016), in het bijzonder door de significante daling bij BNL bc.

Zo noteert de pijler, na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een stijging van zijn resultaat vóór belastingen<sup>4</sup> van 2,5% tegenover het eerste kwartaal van 2016, tot 707 miljoen euro.

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

RBF toont een goede commerciële dynamiek. De uitstaande kredieten stijgen met 7,1% in vergelijking met het lage niveau van het eerste kwartaal van 2016, met een goede herleving van de kredieten aan particulieren en ondernemingen. De deposito's stijgen met 12,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016, aangezwengeld door de sterke groei van de zichtrekeningen. Het buitenbalanssparen noteert een goed resultaat (stijging met 13,9% van de uitstaande beleggingen van ICBE's en met 3,8% van de levensverzekeringen in vergelijking met 31 maart 2016) en de activa onder beheer van de private bank gaan er sterk op vooruit (+10,7%). Het bedrijfsonderdeel zet bovendien de ontwikkeling voort van het digitale aanbod met de goede

<sup>1</sup> Afronding van de acquisitie verwacht in het tweede kwartaal van 2017, onder voorbehoud van de goedkeuring door de controle instanties

<sup>2</sup> Inclusief 100% van de private bank in Frankrijk (exclusief PEL/CEL-effecten), in Italië, België en Luxemburg

<sup>3</sup> In het bijzonder werden dit kwartaal de gestegen bankbijdragen en -taksen van het tweede en derde kwartaal van 2016 geboekt

<sup>4</sup> Exclusief PEL/CEL-effecten van -2 miljoen euro, tegenover +18 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2016



ontwikkeling van Hello bank!, dat al 302.000 klanten telt (+17% tegenover 31 maart 2016) en de lancering van contactloos mobiel betalen met 'paylib'.

Het nettobankresultaat<sup>1</sup> bedraagt 1.620 miljoen euro, een daling met 1,4% tegenover het eerste kwartaal van 2016. De rente-inkomsten<sup>1</sup> dalen met 4,4%, rekening houdend met de impact van de laag blijvende rentevoeten. De commissies<sup>1</sup> stijgen dan weer met 2,7%, met in het bijzonder een sterke stijging van de financiële commissies.

De beheerskosten<sup>1</sup> bedragen 1.184 miljoen euro en stijgen met 0,9% tegenover het eerste kwartaal van 2016. Zonder het effect van IFRIC 21<sup>2</sup> stijgen ze slechts met 0,5%.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat<sup>1</sup> op 436 miljoen euro, een daling met 7,2% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

De kostprijs van het risico<sup>1</sup> staat nog altijd laag, op 79 miljoen euro (73 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2016). Hij bedraagt 21 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten.

Zo behaalt RBF na toekenning van een derde van het resultaat van de privaatbank in Frankrijk aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen<sup>3</sup> van 319 miljoen euro, een daling met 11,2% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016, door de impact van de laag blijvende rentevoeten en ondanks de duidelijke opleving in de commerciële dynamiek.

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

De uitstaande kredieten van BNL bc stijgen met 2,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016, met een vooruitgang bij zowel de particuliere klanten als de ondernemingen. De deposito's stijgen met 11,3%, met een sterke stijging van de zichtrekeningen. BNL bc realiseert een goed resultaat in spaarproducten buiten de balans: de belegde bedragen in levensverzekeringen stijgen met 8,5% en die in ICBE's met 12,4% in vergelijking met 31 maart 2016. BNL bc ontwikkelt bovendien het digitale verder, met al meer dan 500.000 downloads van zijn gsm-app voor particuliere klanten (online rekeningen, makelaarsverrichtingen en betalingen).

Het nettobankresultaat<sup>4</sup> daalt met 1,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016, tot 727 miljoen euro. De rente-inkomsten<sup>4</sup> dalen met 5,5% als gevolg van de laag blijvende rentevoeten. De commissies<sup>4</sup> stijgen gevoelig met 6,7% in verband met de goede ontwikkeling van de spaarproducten buiten de balans en de privaatbank.

De beheerskosten<sup>4</sup> bedragen 469 miljoen euro en stijgen met 1,6% (+1,2% exclusief impact van IFRIC 21).

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat<sup>4</sup> op 258 miljoen euro, een achteruitgang met 6,2% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

De kostprijs van het risico<sup>4</sup> bedraagt 115 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten en daalt met 46 miljoen euro in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016, met een progressieve verbetering van de kwaliteit van de kredietportefeuille.

Zo behaalt BNL bc na toekenning van een derde van het resultaat van de privaatbank in Italië aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen van 18 miljoen euro (+26 miljoen euro tegenover het eerste kwartaal van 2016).

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

<sup>2</sup> In het bijzonder werd dit kwartaal op de Andere Activiteiten een stijging geboekt van de bijdrage aan het Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds in het tweede kwartaal van 2016.

<sup>3</sup> Exclusief PEL/CEL-effecten van -2 miljoen euro, tegenover +18 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2016

<sup>4</sup> Met 100% van de privaatbank in Italië

**Retailbank in België (RBB)**

RBB vertoont een ondersteunde commerciële activiteit. De kredieten stijgen met 4,7% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016, met een goede stijging van de kredieten aan bedrijven en een stijging van de vastgoedkredieten. De deposito's stijgen dan weer met 3,8%, met name dankzij de sterke groei van de zichtrekeningen.

Het nettobankresultaat<sup>1</sup> stijgt met 1,5% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016, tot 931 miljoen euro: de rente-inkomsten<sup>1</sup> stijgen met 0,6%, waarbij het effect van de gegroeide volumes deels werd gecompenseerd door de lage rentevoeten. De commissies<sup>1</sup> stijgen met 4,4% in verband met de vooruitgang van de activiteit.

De beheerskosten<sup>1</sup> stijgen met 4,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016, tot 823 miljoen euro. Als we geen rekening houden met het effect van IFRIC 21<sup>2</sup>, stijgen ze slechts met 0,2%, wat de goede kostenbeheersing aantoont.

Het brutobedrijfsresultaat<sup>1</sup> bedraagt 108 miljoen euro, een daling met 14,0% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

De kostprijs van het risico<sup>1</sup> is dit kwartaal nihil, doordat de provisies werden tenietgedaan door terugnemingen. Hij bedroeg 21 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2016.

RBB behaalt na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in België aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen van 96 miljoen euro, een stijging met 9,5% tegenover het eerste kwartaal van 2016.

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

De gespecialiseerde bedrijfsonderdelen van Domestic Markets vertonen een goede globale dynamiek. De commerciële activiteit van Arval wordt gesteund en de gefinancierde vloot gaat sterk vooruit (+7,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016). De uitstaande financieringen van Leasing Solutions stijgen (+6,1% bij constante perimeter en wisselkoers) dankzij de goede groei van de activiteit. Bij Personal Investors zit de werving van nieuwe klanten op een goed niveau.

De uitstaande kredieten van de retail- en ondernemingenbank in Luxemburg (ROBL) stijgen met 2,4% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016, met name door de hypothecaire kredieten en de kredieten aan ondernemingen, en de deposito's stijgen met 20,3%, met in het bijzonder een goed incasso bij de ondernemingen.

Het nettobankresultaat<sup>3</sup> stijgt in totaal met 1,2% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016, tot 674 miljoen euro. Exclusief eenmalig element stijgt het met 2,8%, aangezwengeld door Personal Investors, de retail- en ondernemingenbank in Luxemburg en Arval.

De beheerskosten<sup>3</sup> stijgen met 3,1% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016, tot 405 miljoen euro. Exclusief impact van IFRIC 21 dit kwartaal<sup>4</sup> stijgen ze met 2,4% als gevolg van de ontwikkeling van de activiteit.

De kostprijs van het risico<sup>3</sup> daalt met 18 miljoen euro in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016, tot 14 miljoen euro.

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

<sup>2</sup> In het bijzonder werd de nieuwe belasting op de kredietinstellingen in het derde kwartaal van 2016 opgenomen in de rekeningen

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

<sup>4</sup> In het bijzonder werd op de Andere Activiteiten een stijging geboekt van de bijdrage aan het Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds in het tweede kwartaal van 2016.

Zo bedraagt het resultaat vóór belastingen van deze vier bedrijfsonderdelen, na toewijzing van een derde van het resultaat van de binnenlandse private bank in Luxemburg aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), 274 miljoen euro, een sterke stijging van 9,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016.

\*  
\* \*

## **INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES**

De bedrijfsonderdelen van International Financial Services vertonen allemaal een ondersteunde dynamiek: de activiteit van Personal Finance is ondersteund en het bedrijfsonderdeel kondigt samen met PSA de acquisitie aan van de financieringsactiviteiten van General Motors Europe; Mediterraan Europa en BancWest noteren goede groei van hun activiteit; de bedrijfsonderdelen Verzekeringen en Institutioneel en Privébeheer boeken een heel goed incasso.

Het nettobankresultaat, 3.909 miljoen euro, stijgt met 5,8% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016, met een goede vooruitgang van Personal Finance, Mediterraan Europa en Institutioneel en Privébeheer. De verzekeringen noteren een sterke opleving in vergelijking met de lage basis in 1K16, toen de marktcontext heel ongunstig was.

De beheerskosten (2.506 miljoen euro) stijgen met 2,6% in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar, wat een heel positief schaaffect oplevert.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat op 1.404 miljoen euro, een stijging met 11,9% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

De kostprijs van het risico staat laag, op 315 miljoen euro, en daalt met 25 miljoen euro in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat op 1.089 miljoen euro, een stijging met 19,0% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

Het resultaat vóór belastingen van International Financial Services noteert zo een gevoelige stijging tot 1.222 miljoen euro (+16,2% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016).

## **Personal Finance**

Personal Finance kondigt dit kwartaal samen met PSA de acquisitie aan van de financieringsactiviteiten van General Motors Europe<sup>1</sup>. De overnameprijs voor 50% van het kapitaal bedraagt 450 miljoen euro, ofwel een ratio van 0,8 keer de proformaboekwaarde. Overeenkomstig de partnershipovereenkomst zal BNP Paribas de entiteit integraal consolideren. De financieringsactiviteiten van General Motors Europe bieden een antwoord op de financieringsbehoeften van bijna 1.800 concessiehouders in 11 Europese landen en vertegenwoordigen een uitstaand vermogen van zo'n 9,6 miljard euro per eind 2016, waarvan ongeveer 5,8 miljard euro wordt gefinancierd door deposito's of securitisaties.

Het bedrijfsonderdeel zet bovendien zijn heel goede organische groei voort. De uitstaande kredieten stijgen met +11,2% tegenover het eerste kwartaal van 2016 in verband met de stijging van de vraag in de eurozone en het effect van de nieuwe partnerships. Overeenkomstig zijn ontwikkelingsplan ondertekent het bedrijfsonderdeel dit kwartaal commerciële akkoorden in nieuwe sectoren (toerisme met TUI in Frankrijk) en nieuwe landen (Oostenrijk, in de meubelsector).

<sup>1</sup> Er wordt verwacht dat de acquisitie zal worden afgerond in het vierde kwartaal van 2017, onder voorbehoud van de toelatingen door de bevoegde instanties

Het nettobankresultaat stijgt met 4,5% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016, tot 1.201 miljoen euro, als gevolg van de gestegen volumes en de groeiende positionering op producten met een beter risicoprofiel. Het wordt vooruitgestuwd door de goede dynamiek in Italië, Spanje en Duitsland.

De beheerskosten stijgen met 4,1% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016, tot 634 miljoen euro. Exclusief impact van IFRIC 21<sup>1</sup> stijgen ze met 3,3% door het effect van de ontwikkeling van de activiteit.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat op 568 miljoen euro, een stijging met 5,0% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

De kostprijs van het risico staat laag, op 240 miljoen euro (221 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2016), dat is 146 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, door de lage rentevoeten en de toenemende positionering op producten met een beter risicoprofiel (in het bijzonder autokredieten).

Dat brengt het resultaat vóór belastingen van Personal Finance op 353 miljoen euro, een stijging met 6,1% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016, waaruit de goede dynamiek van het bedrijfsonderdeel blijkt.

### **Mediterraan Europa**

Mediterraan Europa zet zijn goede groei voort. De uitstaande kredieten stijgen met 5,4%<sup>2</sup> in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016, met een stijging in alle regio's, en de deposito's noteren een stijging van 11,1%<sup>2</sup>. Het digitale aanbod kent een gestage ontwikkeling, met reeds meer dan 380.000 klanten voor CEPTETEB in Turkije en meer dan 205.000 klanten voor BGZ OPTIMA in Polen.

Het nettobankresultaat<sup>3</sup> boekt met 592 miljoen euro een stijging van 6,2%<sup>2</sup> in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016, met name dankzij de hogere volumes.

De beheerskosten<sup>3</sup> bedragen 424 miljoen euro en stijgen met 4,9%<sup>2</sup> in vergelijking met hetzelfde kwartaal van vorig jaar, als gevolg van de ontwikkeling van de activiteit.

De kostprijs van het risico<sup>3</sup> bedraagt 67 miljoen euro (96 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2016), ofwel 70 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, en profiteert dit kwartaal van een terugnemering van provisies voor een bedrag van 40 miljoen euro.

Zo behaalt Mediterraan Europa na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Turkije aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management een resultaat vóór belastingen van 149 miljoen euro, een stijging met 28,2%<sup>4</sup> in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar.

---

<sup>1</sup> In het bijzonder werd dit kwartaal op de Andere Activiteiten een stijging geboekt van de bijdrage aan het Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds in het tweede kwartaal van 2016.

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

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

<sup>4</sup> Bij constante perimeter en wisselkoers (+13,5% bij historische perimeter en wisselkoers, rekening houdend met een ongunstig wisselkoerseffect)

## **BancWest**

BancWest toont een sterke commerciële dynamiek. De kredieten stijgen met 7,7%<sup>1</sup> tegenover het eerste kwartaal van 2016, met een geschraagde groei van de kredieten aan particulieren en ondernemingen. De deposito's stijgen met 11,4%<sup>1</sup>, met een sterke groei van de zicht- en de spaarrekeningen.

Opvallend tijdens het kwartaal was bovendien de geslaagde verkoop op de beurs van 20,6% van First Hawaiian Bank, waar we voortaan voor 62,0% eigenaar van zijn, dat niettemin integraal geconsolideerd blijft zolang de Groep er het controlerende aandeel in behoudt.

Het nettobankresultaat<sup>2</sup> komt op 761 miljoen euro en daalt met 5,0%<sup>1</sup> in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016, toen grote meerwaarden werden geboekt uit de verkoop van effecten en kredieten. Zondat dat effect stijgt het met 5,3%, dankzij de toegenomen volumes.

De beheerskosten<sup>2</sup> bedragen 556 miljoen euro en stijgen slechts 0,8%<sup>1</sup> tegenover het eerste kwartaal van 2016, waaruit de goede kostenbeheersing blijkt.

De kostprijs van het risico<sup>2</sup> (22 miljoen euro) staat nog steeds laag op 13 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten (25 miljoen euro in het eerste kwartaal van 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 177 miljoen euro (-23,1%<sup>3</sup> in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016 en +16,0%<sup>4</sup> exclusief meerwaarden uit de verkoop van effecten en kredieten in het eerste kwartaal van 2016).

## **Verzekeringen en Institutioneel en Privébeheer**

De activa onder beheer<sup>5</sup> van de Verzekeringen en van Institutioneel en Privébeheer kloppen per 31 maart 2017 af op 1.042 miljard euro (+10,4% in vergelijking met 31 maart 2016). Ze stijgen met 32 miljard euro tegenover 31 december 2016, in het bijzonder dankzij een heel goed netto-incasso van 15,2 miljard euro (goed incasso van Wealth Management, met name in Frankrijk; sterk incasso in Vermogensbeheer, met name de gediversifieerde, monetaire en obligatiefondsen; goed incasso van Verzekeringen, vooral in rekeneenheden) en een positief markteffect van 16,1 miljard euro.

Per 31 maart 2017 zijn de activa onder beheer<sup>5</sup> als volgt verdeeld: 433 miljard euro voor Vermogensbeheer, 355 miljard euro voor Wealth Management, 230 miljard euro voor Verzekeringen en 24 miljard euro voor Real Estate.

De commerciële dynamiek van Verzekeringen wordt dit kwartaal geïllustreerd door de versterking van het partnership met Sumitomo Mitsui<sup>6</sup>, dat in Japan met name nieuwe verzekeringsproducten wil lanceren via zijn distributienetwerk.

De inkomsten van Verzekeringen bedragen 597 miljoen euro en noteren een sterke opleving van 31,0% in vergelijking met de lage basis in het eerste kwartaal van 2016, toen de marktcontext heel moeilijk was. Het bedrijfsonderdeel boekt een goed resultaat in de beschermingsactiviteit en noteert een opleving van de spaaractiviteit in Azië. De beheerskosten bedragen 326 miljoen euro en stijgen met 5,5%, dankzij de goede ontwikkeling van het bedrijfsonderdeel. Zo stijgt het resultaat vóór belastingen sterk met 63,8% in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar, tot 326 miljoen euro.

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

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

<sup>3</sup> Bij constante perimeter en wisselkoers (-19,8% bij historische perimeter en wisselkoers)

<sup>4</sup> Bij constante perimeter en wisselkoers (+23,8% bij historische perimeter en wisselkoers)

<sup>5</sup> Inclusief gedistribueerde activa

<sup>6</sup> Onder voorbehoud van het akkoord van de bevoegde instanties

De inkomsten van Institutioneel en Privébeheer (773 miljoen euro) gaan in alle bedrijfsonderdelen vooruit en stijgen met 7,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016, toen de marktcontext ongunstig was. De beheerskosten stijgen met 1,6% tot 576 miljoen euro, wat een 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 29,7% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016, tot 217 miljoen euro.

\*  
\* \*

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

De bedrijfsonderdelen van CIB laten een uitstekend kwartaal optekenen.

De inkomsten, 3.223 miljoen euro, zijn sterk opgeveerd in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016, toen de marktcontext niet zo gunstig was (+20,0%).

De inkomsten van Global Markets, 1.754 miljoen euro, stijgen sterk in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016 (+33,1%), met een gevoelige opleving van de klantenactiviteit in vergelijking met de heel moeilijke marktomgeving begin 2016.

De inkomsten van FICC<sup>1</sup>, 1.174 miljoen euro, stijgen met 31,9% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016, met een sterke vooruitgang voor de renteproducten, een goed resultaat op de wisselactiviteiten en de grondstoffen, evenals een sterke stijging bij de kredieten en de obligatie-emissies, waarin het bedrijfsonderdeel op nummer 1 staat voor alle emissies in euro en op nummer 9 voor alle internationale emissies. De inkomsten van Equity and Prime Services, 580 miljoen euro, stijgen heel sterk (+35,5%), met een forse stijging van Prime Services en een opleving van de activiteiten in het derivatensegment.

De VaR, die het niveau van de marktrisico's meet, is heel laag (31 miljoen euro tegen 43 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2016). Het bedrijfsonderdeel zet bovendien de optimalisering van de middelen voort, met de verkoop van een weinig rendabele portefeuille die voor 2,5 miljard euro aan voor risico gewogen activa vertegenwoordigt.

De inkomsten van Securities Services bedragen 478 miljoen euro en stijgen met 8,5% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016, gekoppeld aan de goede ontwikkeling van de activiteit. De activa in bewaring stijgen zo met 10,1% en het aantal transacties met 7,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016. Het bedrijfsonderdeel heeft significante nieuwe mandaten binnengehaald: Mapfre (60 miljard euro aan activa in bewaring) en Actiam (56 miljard euro aan activa in bewaring).

De inkomsten van Corporate Banking, 991 miljoen euro, stijgen met 6,7% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016, met een goede groei in alle geografische regio's. De commissies stijgen sterk (+19%) tegenover de lage basis van het eerste kwartaal van 2016. Het bedrijfsonderdeel zet het jaar goed in wat het segment advies betreft, noteert solide resultaten in de luchtvaartfinanciering, export en media-telecom in Europa en vertoont een robuuste groei van de transactieactiviteiten (trade finance, cashmanagement). De kredieten noteren met 135,3 miljard euro een stijging van 7,2% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016. De deposito's zetten hun groei voort tot 132,8 miljard euro (+20,5% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016), dankzij de goede ontwikkeling van het cashmanagement.

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

De beheerskosten van CIB, 2.506 miljoen euro, stijgen met 11,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2016 door de stijging van de activiteit, wat een heel positief schaaffect oplevert. Ze profiteren van de geïmplementeerde kostenbesparingsmaatregelen.

De kostprijs van het risico van CIB boekt een nettoterugneming van 54 miljoen euro (nettoprovisie van 28 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2016), doordat de toevoegingen aan de provisies ruimschoots werden tenietgedaan door de terugnemingen. De kostprijs van het risico boekt in het bijzonder een nettoterugneming van 57 miljoen euro bij Corporate Banking (nettoprovisie van 55 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2016). Hij bedraagt 3 miljoen euro voor Global Markets (nettoterugneming van 27 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2016).

Daardoor stijgt het bedrijfsresultaat van CIB heel fors met 92,6% tot 770 miljoen euro.

Zo zet CIB een uitstekende prestatie neer en behaalt een resultaat vóór belastingen van 778 miljoen euro, een sterke stijging (+93,0%) in vergelijking met de lage basis in hetzelfde kwartaal van vorig jaar, toen de marktomgeving niet bepaald gunstig was en de klantenvolumes heel wat lager lagen.

\*  
\*   \*

## **ANDERE ACTIVITEITEN**

Het nettobankresultaat van de 'Andere Activiteiten' bedraagt 358 miljoen euro, tegenover 618 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2016. Het omvat in het bijzonder de uitzonderlijke impact van de meerwaarde uit de verkoop van de effecten Shinhan voor +148 miljoen euro en de herwaardering van de schuld uitgegeven door de groep ('OCA') en de 'Debit Valuation Adjustment' ('DVA') voor -7 miljoen euro (+365 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2016) evenals een heel goede bijdrage van Principal Investments.

De beheerskosten bedragen 308 miljoen euro tegen 182 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2016. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de herstructureringskosten door acquisities<sup>1</sup> voor 20 miljoen euro (23 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2016) en herstructureringskosten van de bedrijfsonderdelen voor 90 miljoen euro (23 miljoen in het eerste kwartaal van 2016).

De kostprijs van het risico bedraagt 11 miljoen euro (nettoterugneming van 9 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2016).

Het niet-operationele resultaat bedraagt 11 miljoen euro (31 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2016).

Het resultaat vóór belastingen van de 'Andere Activiteiten' komt zo op 49 miljoen euro, tegenover 475 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2016.

\*  
\*   \*

---

<sup>1</sup> In het bijzonder LaSer, Bank BGZ, DAB Bank en GE LLD

## FINANCIËLE STRUCTUUR

De groep heeft een heel solide balans.

De 'Common Equity Tier 1-ratio Bazel 3 fully loaded'<sup>1</sup> ligt iets boven 11,6% per 31 maart 2017. Dat is een stijging met 15 basispunten in vergelijking met 31 december 2016, voornamelijk door de verkoop van 20,6% in First Hawaiian Bank (+10 bp). Hij houdt rekening met een dividenduitkeringspercentage van 50%.

De hefboomratio Bazel 3 fully loaded<sup>2</sup>, berekend op het hele 'Tier 1' eigen vermogen, bedraagt 4,1% per 31 maart 2017.

De liquiditeitsratio ('Liquidity Coverage Ratio') bedraagt 125% per 31 maart 2017.

De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserves bedragen 345 miljard euro (305 miljard euro per 31 december 2016) 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.

\*  
\* \*

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

*"Met een nettoresultaat van 1,9 miljard euro realiseert BNP Paribas dit kwartaal een heel goed resultaat."*

*De inkomsten van de operationele pijlers stijgen gevoelig, dankzij de goede groei van de activiteit. De kosten blijven goed onder controle en de kostprijs van het risico daalt.*

*De balans van de Groep is heel solide en de nieuwe verhoging van de 'Common Equity Tier 1-ratio Bazel 3 fully loaded' tot 11,6% is daar het bewijs van.*

*Ik wil alle medewerkers van de Groep bedanken die zich hebben ingezet om deze resultaten mogelijk te maken waardoor we het actieplan 2020 in goede omstandigheden kunnen aanvatten."*

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

<sup>2</sup> Rekening houdend met alle regels van CRD4 tot 2019 zonder overgangsmaatregelen, berekend overeenkomstig de gedelegeerde verordening van de Europese Commissie van 10 oktober 2014

**GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP**

€m	1Q17	1Q16	1Q17 / 1Q16	4Q16	1Q17 / 4Q16
<b>Revenues</b>	<b>11,297</b>	<b>10,844</b>	<b>+4.2%</b>	<b>10,656</b>	<b>+6.0%</b>
Operating Expenses and Dep.	-8,119	-7,627	+6.5%	-7,444	+9.1%
<b>Gross Operating Income</b>	<b>3,178</b>	<b>3,217</b>	<b>-1.2%</b>	<b>3,212</b>	<b>-1.1%</b>
Cost of Risk	-592	-757	-21.8%	-950	-37.7%
<b>Operating Income</b>	<b>2,586</b>	<b>2,460</b>	<b>+5.1%</b>	<b>2,262</b>	<b>+14.3%</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	165	154	+7.1%	151	+9.3%
Other Non Operating Items	3	24	-87.5%	-146	n.s.
<b>Non Operating Items</b>	<b>168</b>	<b>178</b>	<b>-5.6%</b>	<b>5</b>	<b>n.s.</b>
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>2,754</b>	<b>2,638</b>	<b>+4.4%</b>	<b>2,267</b>	<b>+21.5%</b>
Corporate Income Tax	-752	-720	+4.4%	-721	+4.3%
Net Income Attributable to Minority Interests	-108	-104	+3.8%	-104	+3.8%
<b>Net Income Attributable to Equity Holders</b>	<b>1,894</b>	<b>1,814</b>	<b>+4.4%</b>	<b>1,442</b>	<b>+31.3%</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>71.9%</b>	<b>70.3%</b>	<b>+1.6 pt</b>	<b>69.9%</b>	<b>+2.0 pt</b>

*De financiële informatie van BNP Paribas voor het derde kwartaal van 2016 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 EERSTE KWARTAAL VAN 2017

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
€m						
<b>Revenues</b>	<b>3,807</b>	<b>3,909</b>	<b>3,223</b>	<b>10,939</b>	<b>358</b>	<b>11,297</b>
%Change/1Q16	-1.0%	+5.8%	+20.0%	+7.0%	-42.1%	+4.2%
%Change/4Q16	+1.8%	-2.9%	+14.3%	+3.3%	n.s.	+6.0%
Operating Expenses and Dep.	-2,799	-2,506	-2,506	-7,811	-308	-8,119
%Change/1Q16	+2.0%	+2.6%	+11.0%	+4.9%	+69.1%	+6.5%
%Change/4Q16	+2.9%	+1.0%	+30.9%	+9.8%	-6.7%	+9.1%
<b>Gross Operating Income</b>	<b>1,008</b>	<b>1,404</b>	<b>717</b>	<b>3,129</b>	<b>49</b>	<b>3,178</b>
%Change/1Q16	-8.3%	+11.9%	+67.3%	+12.5%	-88.7%	-1.2%
%Change/4Q16	-1.3%	-9.1%	-21.0%	-9.9%	n.s.	-1.1%
Cost of Risk	-319	-315	54	-581	-11	-592
%Change/1Q16	-19.8%	-7.2%	n.s.	-24.2%	n.s.	-21.8%
%Change/4Q16	-20.0%	-25.9%	n.s.	-35.1%	-79.5%	-37.7%
<b>Operating Income</b>	<b>689</b>	<b>1,089</b>	<b>770</b>	<b>2,548</b>	<b>38</b>	<b>2,586</b>
%Change/1Q16	-1.7%	+19.0%	+92.6%	+26.4%	-91.5%	+5.1%
%Change/4Q16	+10.7%	-2.7%	-8.0%	-1.2%	n.s.	+14.3%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	11	128	8	146	19	165
Other Non Operating Items	5	6	0	11	-8	3
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>705</b>	<b>1,222</b>	<b>778</b>	<b>2,705</b>	<b>49</b>	<b>2,754</b>
%Change/1Q16	-0.5%	+16.2%	+93.0%	+25.1%	-89.7%	+4.4%
%Change/4Q16	+11.9%	-1.1%	-7.5%	-0.1%	n.s.	+21.5%

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
€m						
<b>Revenues</b>	<b>3,807</b>	<b>3,909</b>	<b>3,223</b>	<b>10,939</b>	<b>358</b>	<b>11,297</b>
1Q16	3,844	3,696	2,686	10,226	618	10,844
4Q16	3,740	4,025	2,821	10,586	70	10,656
Operating Expenses and Dep.	-2,799	-2,506	-2,506	-7,811	-308	-8,119
1Q16	-2,745	-2,442	-2,258	-7,445	-182	-7,627
4Q16	-2,719	-2,481	-1,914	-7,114	-330	-7,444
<b>Gross Operating Income</b>	<b>1,008</b>	<b>1,404</b>	<b>717</b>	<b>3,129</b>	<b>49</b>	<b>3,178</b>
1Q16	1,099	1,254	428	2,782	435	3,217
4Q16	1,022	1,544	907	3,472	-260	3,212
Cost of Risk	-319	-315	54	-581	-11	-592
1Q16	-398	-339	-28	-766	9	-757
4Q16	-399	-425	-70	-894	-56	-950
<b>Operating Income</b>	<b>689</b>	<b>1,089</b>	<b>770</b>	<b>2,548</b>	<b>38</b>	<b>2,586</b>
1Q16	701	915	400	2,016	444	2,460
4Q16	623	1,118	837	2,578	-316	2,262
Share of Earnings of Equity-Method Entities	11	128	8	146	19	165
1Q16	9	127	-3	133	21	154
4Q16	13	116	9	138	13	151
Other Non Operating Items	5	6	0	11	-8	3
1Q16	-2	10	6	14	10	24
4Q16	-6	1	-5	-10	-136	-146
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>705</b>	<b>1,222</b>	<b>778</b>	<b>2,705</b>	<b>49</b>	<b>2,754</b>
1Q16	708	1,052	403	2,163	475	2,638
4Q16	630	1,236	841	2,707	-440	2,267
Corporate Income Tax						-752
Net Income Attributable to Minority Interests						-108
<b>Net Income Attributable to Equity Holders</b>						<b>1,894</b>

**VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN**

€m	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
<b>GROUP</b>					
Revenues	11,297	10,656	10,589	11,322	10,844
Operating Expenses and Dep.	-8,119	-7,444	-7,217	-7,090	-7,627
<b>Gross Operating Income</b>	<b>3,178</b>	<b>3,212</b>	<b>3,372</b>	<b>4,232</b>	<b>3,217</b>
Cost of Risk	-592	-950	-764	-791	-757
<b>Operating Income</b>	<b>2,586</b>	<b>2,262</b>	<b>2,608</b>	<b>3,441</b>	<b>2,460</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	165	151	163	165	154
Other Non Operating Items	3	-146	9	-81	24
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>2,754</b>	<b>2,267</b>	<b>2,780</b>	<b>3,525</b>	<b>2,638</b>
Corporate Income Tax	-752	-721	-790	-864	-720
Net Income Attributable to Minority Interests	-108	-104	-104	-101	-104
<b>Net Income Attributable to Equity Holders</b>	<b>1,894</b>	<b>1,442</b>	<b>1,886</b>	<b>2,560</b>	<b>1,814</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>71.9%</b>	<b>69.9%</b>	<b>68.2%</b>	<b>62.6%</b>	<b>70.3%</b>



€m	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
<b>RETAIL BANKING &amp; SERVICES Excluding PEL/CEL Effects</b>					
<b>Revenues</b>	<b>7,719</b>	<b>7,758</b>	<b>7,735</b>	<b>7,636</b>	<b>7,522</b>
Operating Expenses and Dep.	-5,305	-5,200	-4,813	-4,681	-5,187
<b>Gross Operating Income</b>	<b>2,414</b>	<b>2,558</b>	<b>2,922</b>	<b>2,956</b>	<b>2,335</b>
Cost of Risk	-634	-824	-704	-740	-738
<b>Operating Income</b>	<b>1,780</b>	<b>1,733</b>	<b>2,218</b>	<b>2,216</b>	<b>1,598</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	139	130	140	124	136
Other Non Operating Items	11	-5	9	-2	8
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>1,930</b>	<b>1,858</b>	<b>2,367</b>	<b>2,339</b>	<b>1,742</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	50.6	49.0	48.8	48.6	48.7

€m	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
<b>RETAIL BANKING &amp; SERVICES</b>					
<b>Revenues</b>	<b>7,717</b>	<b>7,765</b>	<b>7,728</b>	<b>7,615</b>	<b>7,540</b>
Operating Expenses and Dep.	-5,305	-5,200	-4,813	-4,681	-5,187
<b>Gross Operating Income</b>	<b>2,412</b>	<b>2,565</b>	<b>2,915</b>	<b>2,935</b>	<b>2,353</b>
Cost of Risk	-634	-824	-704	-740	-738
<b>Operating Income</b>	<b>1,778</b>	<b>1,741</b>	<b>2,212</b>	<b>2,195</b>	<b>1,616</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	139	130	140	124	136
Other Non Operating Items	11	-5	9	-2	8
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>1,927</b>	<b>1,866</b>	<b>2,360</b>	<b>2,318</b>	<b>1,760</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	50.6	49.0	48.8	48.6	48.7

€m	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
<b>DOMESTIC MARKETS (including 100% of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)* Excluding PEL/CEL Effects</b>					
<b>Revenues</b>	<b>3,952</b>	<b>3,866</b>	<b>3,923</b>	<b>3,962</b>	<b>3,963</b>
Operating Expenses and Dep.	-2,880	-2,794	-2,567	-2,449	-2,818
<b>Gross Operating Income</b>	<b>1,072</b>	<b>1,072</b>	<b>1,356</b>	<b>1,513</b>	<b>1,145</b>
Cost of Risk	-319	-399	-329	-388	-399
<b>Operating Income</b>	<b>753</b>	<b>674</b>	<b>1,028</b>	<b>1,124</b>	<b>746</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	11	14	18	13	9
Other Non Operating Items	5	-6	8	2	-2
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>769</b>	<b>681</b>	<b>1,054</b>	<b>1,140</b>	<b>753</b>
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-61	-59	-61	-63	-63
<b>Pre-Tax Income of Domestic Markets</b>	<b>707</b>	<b>622</b>	<b>993</b>	<b>1,076</b>	<b>690</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	23.8	23.0	22.9	22.9	22.9

€m	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
<b>DOMESTIC MARKETS (including 2/3 of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)</b>					
<b>Revenues</b>	<b>3,807</b>	<b>3,740</b>	<b>3,782</b>	<b>3,803</b>	<b>3,844</b>
Operating Expenses and Dep.	-2,799	-2,719	-2,494	-2,378	-2,745
<b>Gross Operating Income</b>	<b>1,008</b>	<b>1,022</b>	<b>1,288</b>	<b>1,425</b>	<b>1,099</b>
Cost of Risk	-319	-399	-327	-385	-398
<b>Operating Income</b>	<b>689</b>	<b>623</b>	<b>961</b>	<b>1,040</b>	<b>701</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	11	13	18	13	9
Other Non Operating Items	5	-6	8	2	-2
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>705</b>	<b>630</b>	<b>987</b>	<b>1,055</b>	<b>708</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	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	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)*					
<b>Revenues</b>	<b>1,618</b>	<b>1,556</b>	<b>1,594</b>	<b>1,587</b>	<b>1,661</b>
<i>Incl. Net Interest Income</i>	909	907	916	879	972
<i>Incl. Commissions</i>	708	649	678	709	689
Operating Expenses and Dep.	-1,184	-1,216	-1,178	-1,106	-1,173
<b>Gross Operating Income</b>	<b>434</b>	<b>340</b>	<b>416</b>	<b>481</b>	<b>488</b>
Cost of Risk	-79	-124	-72	-72	-73
<b>Operating Income</b>	<b>355</b>	<b>215</b>	<b>345</b>	<b>408</b>	<b>415</b>
Non Operating Items	0	1	0	1	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>356</b>	<b>217</b>	<b>345</b>	<b>409</b>	<b>416</b>
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-39	-32	-34	-32	-39
<b>Pre-Tax Income of French Retail Banking</b>	<b>316</b>	<b>184</b>	<b>310</b>	<b>377</b>	<b>377</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	9.2	8.7	8.6	8.5	8.6

€m	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)* Excluding PEL/CEL Effects					
<b>Revenues</b>	<b>1,620</b>	<b>1,548</b>	<b>1,601</b>	<b>1,608</b>	<b>1,643</b>
<i>Incl. Net Interest Income</i>	912	899	923	900	954
<i>Incl. Commissions</i>	708	649	678	709	689
Operating Expenses and Dep.	-1,184	-1,216	-1,178	-1,106	-1,173
<b>Gross Operating Income</b>	<b>436</b>	<b>332</b>	<b>423</b>	<b>502</b>	<b>470</b>
Cost of Risk	-79	-124	-72	-72	-73
<b>Operating Income</b>	<b>358</b>	<b>208</b>	<b>351</b>	<b>430</b>	<b>397</b>
Non Operating Items	0	1	0	1	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>358</b>	<b>209</b>	<b>351</b>	<b>430</b>	<b>398</b>
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-39	-32	-34	-32	-39
<b>Pre-Tax Income of French Retail Banking</b>	<b>319</b>	<b>177</b>	<b>317</b>	<b>398</b>	<b>359</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	9.2	8.7	8.6	8.5	8.6

€m	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
FRENCH RETAIL BANKING (including 2/3 of Private Banking in France)					
<b>Revenues</b>	<b>1,541</b>	<b>1,485</b>	<b>1,523</b>	<b>1,516</b>	<b>1,588</b>
Operating Expenses and Dep.	-1,146	-1,178	-1,141	-1,068	-1,139
<b>Gross Operating Income</b>	<b>395</b>	<b>307</b>	<b>382</b>	<b>448</b>	<b>450</b>
Cost of Risk	-79	-124	-71	-72	-73
<b>Operating Income</b>	<b>316</b>	<b>183</b>	<b>311</b>	<b>376</b>	<b>377</b>
Non Operating Items	0	1	0	1	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>316</b>	<b>184</b>	<b>310</b>	<b>377</b>	<b>377</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	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: er wordt een provisie aangelegd voor het risico gegenereerd door de Plans Epargne Logement (PEL) en Comptes Epargne Logement (CEL) voor hun volledige looptijd

€m					
<b>PEL/CEL effects</b>	<b>-2</b>	<b>8</b>	<b>-7</b>	<b>-21</b>	<b>18</b>



€m	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
BNL banca commerciale (Including 100% of Private Banking in Italy)*					
<b>Revenues</b>	<b>727</b>	<b>745</b>	<b>741</b>	<b>749</b>	<b>737</b>
Operating Expenses and Dep.	-469	-543	-448	-433	-462
<b>Gross Operating Income</b>	<b>258</b>	<b>202</b>	<b>293</b>	<b>317</b>	<b>275</b>
Cost of Risk	-228	-229	-215	-242	-274
<b>Operating Income</b>	<b>30</b>	<b>-27</b>	<b>78</b>	<b>74</b>	<b>1</b>
Non Operating Items	0	0	0	0	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>30</b>	<b>-27</b>	<b>78</b>	<b>74</b>	<b>1</b>
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-12	-10	-9	-9	-10
<b>Pre-Tax Income of BNL bc</b>	<b>18</b>	<b>-36</b>	<b>70</b>	<b>65</b>	<b>-8</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.7	5.7	5.8	5.9	6.0

€m	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
BNL banca commerciale (Including 2/3 of Private Banking in Italy)					
<b>Revenues</b>	<b>706</b>	<b>725</b>	<b>721</b>	<b>730</b>	<b>718</b>
Operating Expenses and Dep.	-460	-533	-438	-423	-453
<b>Gross Operating Income</b>	<b>247</b>	<b>192</b>	<b>284</b>	<b>307</b>	<b>265</b>
Cost of Risk	-228	-229	-214	-242	-274
<b>Operating Income</b>	<b>18</b>	<b>-36</b>	<b>70</b>	<b>65</b>	<b>-8</b>
Non Operating Items	0	0	0	0	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>18</b>	<b>-36</b>	<b>70</b>	<b>65</b>	<b>-8</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.7	5.7	5.8	5.9	6.0

€m	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
BELGIAN RETAIL BANKING (Including 100% of Private Banking in Belgium)*					
<b>Revenues</b>	<b>931</b>	<b>908</b>	<b>914</b>	<b>923</b>	<b>917</b>
Operating Expenses and Dep.	-823	-661	-575	-555	-791
<b>Gross Operating Income</b>	<b>108</b>	<b>247</b>	<b>339</b>	<b>367</b>	<b>126</b>
Cost of Risk	1	-9	-19	-49	-21
<b>Operating Income</b>	<b>109</b>	<b>237</b>	<b>320</b>	<b>318</b>	<b>106</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-4	2	5	5	-4
Other Non Operating Items	0	-1	-2	0	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>106</b>	<b>239</b>	<b>323</b>	<b>323</b>	<b>102</b>
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-10	-17	-18	-21	-14
<b>Pre-Tax Income of Belgian Retail Banking</b>	<b>96</b>	<b>222</b>	<b>305</b>	<b>302</b>	<b>88</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.1	4.7	4.7	4.7	4.6

€m	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
BELGIAN RETAIL BANKING (Including 2/3 of Private Banking in Belgium)					
<b>Revenues</b>	<b>889</b>	<b>867</b>	<b>871</b>	<b>878</b>	<b>875</b>
Operating Expenses and Dep.	-790	-636	-550	-534	-763
<b>Gross Operating Income</b>	<b>99</b>	<b>230</b>	<b>321</b>	<b>344</b>	<b>112</b>
Cost of Risk	1	-10	-19	-46	-20
<b>Operating Income</b>	<b>99</b>	<b>221</b>	<b>302</b>	<b>297</b>	<b>92</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-4	2	5	5	-4
Other Non Operating Items	0	-1	-2	0	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>96</b>	<b>222</b>	<b>305</b>	<b>302</b>	<b>88</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	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	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 100% of Private Banking in Luxembourg)*					
<b>Revenues</b>	<b>674</b>	<b>666</b>	<b>669</b>	<b>681</b>	<b>666</b>
Operating Expenses and Dep.	-405	-374	-367	-355	-393
<b>Gross Operating Income</b>	<b>269</b>	<b>292</b>	<b>302</b>	<b>327</b>	<b>273</b>
Cost of Risk	-14	-37	-23	-25	-31
<b>Operating Income</b>	<b>256</b>	<b>255</b>	<b>279</b>	<b>302</b>	<b>242</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	14	10	13	8	12
Other Non Operating Items	5	-6	10	3	-2
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>274</b>	<b>260</b>	<b>301</b>	<b>312</b>	<b>252</b>
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-1	0	0	-1	-1
<b>Pre-Tax Income of Other Domestic Markets</b>	<b>274</b>	<b>259</b>	<b>301</b>	<b>311</b>	<b>251</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.9	3.8	3.8	3.8	3.8

€m	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 2/3 of Private Banking in Luxembourg)					
<b>Revenues</b>	<b>671</b>	<b>663</b>	<b>666</b>	<b>679</b>	<b>663</b>
Operating Expenses and Dep.	-403	-372	-365	-353	-391
<b>Gross Operating Income</b>	<b>269</b>	<b>291</b>	<b>301</b>	<b>326</b>	<b>272</b>
Cost of Risk	-14	-36	-23	-25	-31
<b>Operating Income</b>	<b>255</b>	<b>255</b>	<b>278</b>	<b>301</b>	<b>241</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	14	10	13	8	12
Other Non Operating Items	5	-6	10	3	-2
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>274</b>	<b>259</b>	<b>301</b>	<b>311</b>	<b>251</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.9	3.8	3.8	3.8	3.8

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



€m	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
<b>INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES</b>					
<b>Revenues</b>	<b>3,909</b>	<b>4,025</b>	<b>3,946</b>	<b>3,813</b>	<b>3,696</b>
Operating Expenses and Dep.	-2,506	-2,481	-2,319	-2,303	-2,442
<b>Gross Operating Income</b>	<b>1,404</b>	<b>1,544</b>	<b>1,627</b>	<b>1,510</b>	<b>1,254</b>
Cost of Risk	-315	-425	-376	-355	-339
<b>Operating Income</b>	<b>1,089</b>	<b>1,118</b>	<b>1,251</b>	<b>1,155</b>	<b>915</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	128	116	122	111	127
Other Non Operating Items	6	1	1	-4	10
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>1,222</b>	<b>1,236</b>	<b>1,373</b>	<b>1,262</b>	<b>1,052</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	26.7	26.1	25.9	25.7	25.8
<hr/>					
€m	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
<b>PERSONAL FINANCE</b>					
<b>Revenues</b>	<b>1,201</b>	<b>1,185</b>	<b>1,177</b>	<b>1,168</b>	<b>1,149</b>
Operating Expenses and Dep.	-634	-598	-544	-547	-609
<b>Gross Operating Income</b>	<b>568</b>	<b>587</b>	<b>632</b>	<b>621</b>	<b>540</b>
Cost of Risk	-240	-269	-240	-248	-221
<b>Operating Income</b>	<b>328</b>	<b>317</b>	<b>392</b>	<b>373</b>	<b>319</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	20	18	18	-8	13
Other Non Operating Items	5	-2	0	-1	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>353</b>	<b>334</b>	<b>411</b>	<b>364</b>	<b>333</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.3	4.9	4.9	4.8	4.8
<hr/>					
€m	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
<b>EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 100% of Private Banking in Turkey)*</b>					
<b>Revenues</b>	<b>592</b>	<b>630</b>	<b>659</b>	<b>616</b>	<b>608</b>
Operating Expenses and Dep.	-424	-431	-413	-429	-432
<b>Gross Operating Income</b>	<b>168</b>	<b>200</b>	<b>245</b>	<b>187</b>	<b>176</b>
Cost of Risk	-67	-127	-127	-87	-96
<b>Operating Income</b>	<b>101</b>	<b>73</b>	<b>118</b>	<b>100</b>	<b>80</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	48	49	48	53	50
Other Non Operating Items	0	-1	0	-4	2
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>150</b>	<b>121</b>	<b>166</b>	<b>149</b>	<b>132</b>
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-1	-1	0	-1	-1
<b>Pre-Tax Income of EUROPE-MEDITERRANEAN</b>	<b>149</b>	<b>120</b>	<b>165</b>	<b>149</b>	<b>132</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.0	5.2	5.2	5.2	5.1
<hr/>					
€m	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
<b>EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 2/3 of Private Banking in Turkey)</b>					
<b>Revenues</b>	<b>590</b>	<b>628</b>	<b>656</b>	<b>614</b>	<b>606</b>
Operating Expenses and Dep.	-423	-429	-411	-428	-431
<b>Gross Operating Income</b>	<b>167</b>	<b>199</b>	<b>245</b>	<b>187</b>	<b>176</b>
Cost of Risk	-67	-127	-127	-87	-96
<b>Operating Income</b>	<b>100</b>	<b>72</b>	<b>118</b>	<b>100</b>	<b>80</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	48	49	48	53	50
Other Non Operating Items	0	-1	0	-4	2
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>149</b>	<b>120</b>	<b>165</b>	<b>149</b>	<b>132</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.0	5.2	5.2	5.2	5.1

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



€m	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
BANCWEST (Including 100% of Private Banking in United States)*					
<b>Revenues</b>	<b>761</b>	<b>795</b>	<b>728</b>	<b>688</b>	<b>773</b>
Operating Expenses and Dep.	-556	-521	-501	-482	-534
<b>Gross Operating Income</b>	<b>205</b>	<b>274</b>	<b>227</b>	<b>207</b>	<b>239</b>
Cost of Risk	-22	-23	-14	-23	-25
<b>Operating Income</b>	<b>183</b>	<b>251</b>	<b>213</b>	<b>184</b>	<b>214</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	-1	4	1	1	10
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>182</b>	<b>255</b>	<b>214</b>	<b>184</b>	<b>225</b>
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-5	-5	-4	-3	-3
<b>Pre-Tax Income of BANCWEST</b>	<b>177</b>	<b>251</b>	<b>210</b>	<b>181</b>	<b>221</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.7	6.3	6.2	6.3	6.4

€m	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
BANCWEST (Including 2/3 of Private Banking in United States)					
<b>Revenues</b>	<b>748</b>	<b>782</b>	<b>716</b>	<b>677</b>	<b>762</b>
Operating Expenses and Dep.	-548	-513	-493	-474	-526
<b>Gross Operating Income</b>	<b>200</b>	<b>269</b>	<b>223</b>	<b>203</b>	<b>236</b>
Cost of Risk	-22	-23	-14	-23	-25
<b>Operating Income</b>	<b>178</b>	<b>246</b>	<b>209</b>	<b>180</b>	<b>211</b>
Non Operating Items	-1	4	1	1	10
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>177</b>	<b>251</b>	<b>210</b>	<b>181</b>	<b>221</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.7	6.3	6.2	6.3	6.4

€m	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
INSURANCE					
<b>Revenues</b>	<b>597</b>	<b>636</b>	<b>679</b>	<b>611</b>	<b>456</b>
Operating Expenses and Dep.	-326	-315	-299	-278	-309
<b>Gross Operating Income</b>	<b>271</b>	<b>321</b>	<b>380</b>	<b>333</b>	<b>147</b>
Cost of Risk	-1	-1	3	1	-1
<b>Operating Income</b>	<b>271</b>	<b>320</b>	<b>383</b>	<b>334</b>	<b>146</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	54	36	44	54	55
Other Non Operating Items	1	0	0	0	-3
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>326</b>	<b>356</b>	<b>427</b>	<b>387</b>	<b>199</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.8	7.5	7.4	7.4	7.4

€m	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
WEALTH AND ASSET MANAGEMENT					
<b>Revenues</b>	<b>773</b>	<b>794</b>	<b>718</b>	<b>743</b>	<b>723</b>
Operating Expenses and Dep.	-576	-626	-572	-577	-567
<b>Gross Operating Income</b>	<b>198</b>	<b>168</b>	<b>146</b>	<b>166</b>	<b>156</b>
Cost of Risk	14	-5	3	3	3
<b>Operating Income</b>	<b>212</b>	<b>163</b>	<b>149</b>	<b>169</b>	<b>159</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	5	13	12	13	8
Other Non Operating Items	0	0	0	0	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>217</b>	<b>176</b>	<b>161</b>	<b>181</b>	<b>167</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	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	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
<b>CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING</b>					
<b>Revenues</b>	<b>3,223</b>	<b>2,821</b>	<b>2,905</b>	<b>3,056</b>	<b>2,686</b>
Operating Expenses and Dep.	-2,506	-1,914	-2,022	-2,115	-2,258
<b>Gross Operating Income</b>	<b>717</b>	<b>907</b>	<b>883</b>	<b>942</b>	<b>428</b>
Cost of Risk	54	-70	-74	-46	-28
<b>Operating Income</b>	<b>770</b>	<b>837</b>	<b>809</b>	<b>896</b>	<b>400</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	8	9	2	13	-3
Other Non Operating Items	0	-5	1	-2	6
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>778</b>	<b>841</b>	<b>812</b>	<b>907</b>	<b>403</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	22.1	22.2	22.2	22.0	21.9
<hr/>					
€m	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
<b>CORPORATE BANKING</b>					
<b>Revenues</b>	<b>991</b>	<b>1,071</b>	<b>958</b>	<b>1,037</b>	<b>929</b>
Operating Expenses and Dep.	-691	-567	-591	-601	-693
<b>Gross Operating Income</b>	<b>299</b>	<b>504</b>	<b>368</b>	<b>436</b>	<b>236</b>
Cost of Risk	57	-115	-79	-42	-55
<b>Operating Income</b>	<b>356</b>	<b>388</b>	<b>289</b>	<b>394</b>	<b>181</b>
Non Operating Items	7	14	-3	2	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>364</b>	<b>402</b>	<b>285</b>	<b>396</b>	<b>181</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	12.6	12.4	12.3	12.3	12.2
<hr/>					
€m	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
<b>GLOBAL MARKETS</b>					
<b>Revenues</b>	<b>1,754</b>	<b>1,284</b>	<b>1,490</b>	<b>1,558</b>	<b>1,318</b>
<i>incl. FICC</i>	<i>1,174</i>	<i>838</i>	<i>1,082</i>	<i>1,050</i>	<i>890</i>
<i>incl. Equity &amp; Prime Services</i>	<i>580</i>	<i>446</i>	<i>408</i>	<i>509</i>	<i>428</i>
Operating Expenses and Dep.	-1,424	-967	-1,065	-1,139	-1,184
<b>Gross Operating Income</b>	<b>330</b>	<b>317</b>	<b>425</b>	<b>419</b>	<b>134</b>
Cost of Risk	-3	44	5	-4	27
<b>Operating Income</b>	<b>327</b>	<b>361</b>	<b>430</b>	<b>415</b>	<b>160</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	-3	5	11	-4
Other Non Operating Items	0	-8	0	-2	6
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>326</b>	<b>350</b>	<b>435</b>	<b>424</b>	<b>163</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	8.7	9.0	9.1	9.0	9.1
<hr/>					
€m	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
<b>SECURITIES SERVICES</b>					
<b>Revenues</b>	<b>478</b>	<b>466</b>	<b>457</b>	<b>461</b>	<b>440</b>
Operating Expenses and Dep.	-390	-380	-367	-374	-382
<b>Gross Operating Income</b>	<b>87</b>	<b>86</b>	<b>90</b>	<b>87</b>	<b>59</b>
Cost of Risk	0	2	0	1	0
<b>Operating Income</b>	<b>87</b>	<b>87</b>	<b>90</b>	<b>88</b>	<b>59</b>
Non Operating Items	0	1	1	0	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>88</b>	<b>88</b>	<b>91</b>	<b>87</b>	<b>59</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	0.8	0.8	0.8	0.7	0.7



€m	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16
<b>CORPORATE CENTRE</b>					
<b>Revenues</b>	<b>358</b>	<b>70</b>	<b>-45</b>	<b>650</b>	<b>618</b>
Operating Expenses and Dep.	-308	-330	-381	-295	-182
<i>Incl. Restructuring and Transformation Costs</i>	-110	-154	-253	-108	-46
<b>Gross Operating Income</b>	<b>49</b>	<b>-260</b>	<b>-426</b>	<b>356</b>	<b>435</b>
Cost of Risk	-11	-56	13	-5	9
<b>Operating Income</b>	<b>38</b>	<b>-316</b>	<b>-413</b>	<b>350</b>	<b>444</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	19	13	22	28	21
Other Non Operating Items	-8	-136	0	-77	10
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>49</b>	<b>-440</b>	<b>-391</b>	<b>301</b>	<b>475</b>

**BALANS PER 31 MAART 2017**

In millions of euros	31/03/2017	31/12/2016
<b>ASSETS</b>		
Cash and amounts due from central banks	226 186	160 400
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Trading securities	177 967	123 679
Loans and repurchase agreements	187 799	152 242
Instruments designated as at fair value through profit or loss	91 317	87 644
Derivative financial instruments	272 369	328 162
Derivatives used for hedging purposes	15 951	18 133
Available-for-sale financial assets	255 527	267 559
Loans and receivables due from credit institutions	49 187	47 411
Loans and receivables due from customers	718 009	712 233
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	4 293	4 664
Held-to-maturity financial assets	6 107	6 100
Current and deferred tax assets	7 951	7 966
Accrued income and other assets	139 911	115 967
Equity-method investments	7 072	6 910
Investment property	1 969	1 911
Property, plant and equipment	22 737	22 523
Intangible assets	3 171	3 239
Goodwill	10 135	10 216
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>2 197 658</b>	<b>2 076 959</b>
<b>LIABILITIES</b>		
Due to central banks	3 489	233
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Trading securities	91 196	70 326
Borrowings and repurchase agreements	245 795	183 206
Instruments designated as at fair value through profit or loss	57 058	54 076
Derivative financial instruments	270 455	318 740
Derivatives used for hedging purposes	17 845	19 626
Due to credit institutions	97 227	75 660
Due to customers	801 381	765 953
Debt securities	161 441	153 422
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	3 501	4 202
Current and deferred tax liabilities	3 127	3 087
Accrued expenses and other liabilities	110 042	99 407
Technical reserves of insurance companies	196 583	193 626
Provisions for contingencies and charges	11 984	11 801
Subordinated debt	19 252	18 374
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>2 090 376</b>	<b>1 971 739</b>
<b>CONSOLIDATED EQUITY</b>		
Share capital, additional paid-in capital and retained earnings	94 678	86 794
Net income for the period attributable to shareholders	1 894	7 702
<b>Total capital, retained earnings and net income for the period attributable to shareholders</b>	<b>96 572</b>	<b>94 496</b>
Changes in assets and liabilities recognised directly in equity	5 504	6 169
<b>Shareholders' equity</b>	<b>102 076</b>	<b>100 665</b>
Retained earnings and net income for the period attributable to minority interests	5 138	4 460
Changes in assets and liabilities recognised directly in equity	68	95
<b>Total minority interests</b>	<b>5 206</b>	<b>4 555</b>
<b>TOTAL CONSOLIDATED EQUITY</b>	<b>107 282</b>	<b>105 220</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>	<b>2 197 658</b>	<b>2 076 959</b>

**ALTERNATIEVE RENDEMENTSINDICATOREN - ARTIKEL 223-1 VAN HET  
ALGEMEEN REGLEMENT VAN DE AMF**

Alternative Measures	Performance	Definition	Reason for use
<b>Revenues of the operating divisions</b>		Sum of the revenues of Domestic Markets, IFS and CIB Revenues for BNP Paribas Group = Revenues of the operating divisions + Revenues of Corporate Centre	Representative measure of the BNP Paribas Group's operating performance
<b>Revenues excluding PEL/CEL effects</b>		Revenues excluding PEL/CEL effects	Representative measure of the revenues of the period excluding changes in the provision that accounts for the risk generated by PEL and CEL accounts during their lifetime
<b>Profit &amp; Loss account of retail banking activity with 100% of Private Banking</b>		Profit & Loss account of a retail banking activity including the whole Profit & Loss account of private banking	Representative measure of the performance of retail banking activity including the total performance of private banking (before sharing the profit & loss account with the Wealth Management business, private banking being under a joint responsibility of retail banking (2/3) and Wealth Management business (1/3))
<b>Cost of risk/Customer loans at the beginning of the period (in basis points)</b>		Cost of risk (in €m) divided by customer loans at the beginning of the period	Measure of the risk level by business in percentage of the volume of outstanding loans
<b>Net income Group share excluding exceptional items</b>		Net income attributable to equity holders excluding exceptional items	Measure of BNP Paribas Group's net income excluding non-recurring items of a significant amount or items that do not reflect the underlying operating performance, notably Own Credit valuation Adjustments for debts (OCA) and for derivatives (Debit Valuation Adjustment - DVA) as well as transformation and restructuring costs
<b>Return on Equity (ROE) excluding exceptional items</b>		Annualised net income Group share excluding exceptional items and remuneration of Undated Super Subordinated Notes divided by the average of permanent shareholders' equity of the period (shareholders' equity Group share excluding changes in assets and liabilities recognized directly in equity, Undated Super Subordinated Notes, remuneration net of tax payable to holders of Undated Super Subordinated Notes and project of dividend distribution)	Measure of the BNP Paribas Group's return on equity excluding non-recurring items of a significant amount or items that do not reflect the operating performance, notably Own Credit valuation Adjustments for debts (OCA) and for derivatives (Debit Valuation Adjustment - DVA) as well as transformation and restructuring costs
<b>Return on Tangible Equity (ROTE) excluding exceptional items</b>		Annualised net income Group share excluding exceptional items and remuneration of Undated Super Subordinated Notes divided by the average of tangible permanent shareholders' equity of the period (permanent shareholders' equity correspond to permanent shareholders' equity less goodwill and intangible assets)	Measure of the BNP Paribas Group's return on tangible equity excluding non recurring items of a significant amount or items that do not reflect the operating performance, notably Own Credit valuation Adjustments for debts (OCA) and for derivatives (Debit Valuation Adjustment - DVA) as well as transformation and restructuring costs

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

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

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

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

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

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

**Reminder**

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

**Operating divisions:** they consist of 3 divisions:

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



<b>GOEDE VOORUITGANG VAN DE ACTIVITEIT EN NIEUWE STIJGING VAN DE CET1 .....</b>	<b>2</b>
<b>RETAIL BANKING &amp; SERVICES .....</b>	<b>4</b>
<b>DOMESTIC MARKETS .....</b>	<b>4</b>
<b>INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES .....</b>	<b>7</b>
<b>CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB) .....</b>	<b>10</b>
<b>ANDERE ACTIVITEITEN .....</b>	<b>11</b>
<b>FINANCIËLE STRUCTUUR .....</b>	<b>12</b>
<b>GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP .....</b>	<b>13</b>
<b>RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET EERSTE KWARTAAL VAN 2017 .....</b>	<b>14</b>
<b>VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN .....</b>	<b>15</b>
<b>BALANS PER 31 MAART 2017 .....</b>	<b>24</b>
<b>ALTERNATIEVE RENDEMENTSINDICATOREN - ARTIKEL 223-1 VAN HET ALGEMEEN REGLEMENT VAN DE AMF .....</b>	<b>25</b>

*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

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

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

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

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

---

Fax +33 (0)1 42 98 21 22

---

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

---

[www.invest.bnpparibas.com](http://www.invest.bnpparibas.com)



# BNP PARIBAS

De bank  
voor een wereld  
in verandering