

RESULTATEN PER 31 MAART 2018

PERSBERICHT
Parijs, 4 mei 2018



VOORUITGANG VAN DE ACTIVITEIT , AANGESTUURD DOOR DOMESTIC MARKETS EN INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES, IN DE CONTEXT VAN DE ECONOMISCHE OPLEVING IN EUROPA

UITSTAANDE KREDIETEN: +2,7% / 1K17

ONGUNSTIG WISSELKOERSEFFECT EN MINDER ONDERSTEUNENDE MARKTCONTEXT IN EUROPA DAN IN HET 1E KWARTAAL 2017

NETTOBANKRESULTAAT VAN DE OPERATIONELE PIJLERS : -1,4% / 1K17

GOEDE KOSTENBEHEERSING, MAAR DIT KWARTAAL WERD AL BIJNA DE VOLLEDIGE BELASTINGVERHOOGING VOOR HET JAAR VERREKEND*

**BEHEERSKOSTEN VAN DE OPERATIONELE PIJLERS: +1,0% / 1K17
(STABIEL EXCLUSIEF IMPACT VAN IFRIC 21)**

KOSTPRIJS VAN HET RISICO NOG STEEDS LAAG

+3,9% / 1K17 (32 bp)**

GOEDE WEERSTAND VAN HET NETTORESULTAAT, AANDEEL VAN DE GROEP

€1.567 M

(-3,8% / 1K17 exclusief eenmalige elementen & IFRIC 21)

VOORUITGANG VAN DE ACTIVITEIT

**SOLIDE RESULTATEN CONFORM HET VOOROPGESTELDE TRAJECT VAN
HET PLAN 2020**

* TOEPASSING VAN IFRIC 21 'HEFFINGEN'; ** KOSTPRIJS VAN HET RISICO / UITSTAANDE KREDIETEN AAN KLANTEN AAN HET BEGIN VAN DE PERIODE (IN BP OP JAARBASIS)



Op 3 mei 2018 onderzocht de Raad van Bestuur van BNP Paribas, onder het voorzitterschap van Jean Lemierre, de resultaten van de Groep voor het eerste kwartaal van 2018.

VOORUITGANG VAN DE ACTIVITEIT MAAR ONGUNSTIG WISSELKOERSEFFECT EN MINDER SCHRAGENDE MARKTCONTEXT DAN IN HET 1E KWARTAAL VAN 2017 IN EUROPA

BNP Paribas boekt dit kwartaal solide resultaten. De activiteit kent een goede ontwikkeling in de context van de economische opleving in Europa, maar de resultaten worden beïnvloed door een ongunstig wisselkoerseffect en ondervinden ook de gevolgen van de marktcontext, die minder steun biedt dan in het eerste kwartaal van vorig jaar.

Het nettobankresultaat, 10.798 miljoen euro, daalt met 4,4% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017, toen de uitzonderlijke impact werd geboekt van een meerwaarde op de verkoop van effecten Shinhan voor een bedrag van +148 miljoen euro.

Bij de operationele pijlers daalt het met 1,4%, onder meer door een ongunstig wisselkoerseffect: het stijgt voor Domestic Markets¹ (+0,4%) dankzij de goede ontwikkeling van de activiteit, die deels wordt tenietgedaan door de lagerenteomgeving, het stijgt gevoelig bij International Financial Services (+3,8%), onder impuls van de ontwikkeling van de bedrijfsonderdelen, maar het daalt met 9,8% bij CIB doordat de marktomgeving in Europa minder steun bood dan in het eerste kwartaal van 2017.

De beheerkosten van de Groep noteren met 8.260 miljoen euro een stijging van 1,7% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de herstructureringskosten van de bedrijfsonderdelen en van de herstructureringskosten van de acquisities² voor -211 miljoen euro (-110 miljoen in het eerste kwartaal van 2017).

De beheerskosten omvatten dit kwartaal bovendien voor 1.109 miljoen euro bijna alle belastingen en bijdragen voor het jaar, in toepassing van IFRIC 21 'Heffingen' (1.029 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2017). In deze belastingen en bijdragen zitten in het bijzonder de bijdrage aan het Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds voor 572 miljoen euro (469 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2017).

Exclusief uitzonderlijke elementen (+101 miljoen euro) en impact van IFRIC 21 (+80 miljoen euro) dalen de beheerskosten zo met 0,6%, waaruit blijkt dat ze goed onder controle blijven.

De beheerskosten van de operationele pijlers stijgen met 1,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017, maar zijn stabiel exclusief de impact van IFRIC 21: ze stijgen met 2,4%³ voor Domestic Markets¹ met een stijging in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen gekoppeld aan de ontwikkeling van de activiteit, maar met een daling in de thuismarkten (Frankrijk, België, Italië, Luxemburg); ze stijgen met 3,9%³ voor International Financial Services door de groei van de activiteit, maar ze dalen met 7,2%³ bij CIB als gevolg van de kostenbesparingsmaatregelen.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat van de Groep op 2.538 miljoen euro, een daling met 20,1% en met 7,3% voor de operationele pijlers (-3,7% exclusief IFRIC 21).

De kostprijs van het risico bedraagt 615 miljoen euro (592 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2017) en staat nog steeds laag, op 32 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten (net als in het eerste kwartaal van 2017). Dat lage niveau is in het bijzonder het gevolg van de goede beheersing van het risico bij het verlenen van nieuwe kredietlijnen, de lagerenteomgeving en de verdere verbetering in Italië.

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 Exclusief impact van IFRIC 21



Het bedrijfsresultaat van de Groep klokt af op 1.923 miljoen euro (2.586 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2017) en daalt dus met 25,6%. Het daalt met 9,8% voor de operationele pijlers (-5,0% exclusief IFRIC 21).

Het niet-operationele resultaat bedraagt 333 miljoen euro (168 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2017). Het omvat dit kwartaal de uitzonderlijke impact van een meerwaarde uit de verkoop van een gebouw voor +101 miljoen euro.

Het resultaat vóór belastingen, 2.256 miljoen euro (2.754 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2017) daalt zo met 18,1%. Het daalt met 7,6% voor de operationele pijlers (-3,6% exclusief IFRIC 21).

Het nettoresultaat, aandeel van de Groep bedraagt 1.567 miljoen euro, een daling met 17,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017, maar exclusief uitzonderlijke elementen en IFRIC 21 bedraagt die daling slechts 3,8%¹.

De rendabiliteit van het eigen vermogen exclusief uitzonderlijke elementen² komt zo op 10,2%. De rendabiliteit van het materiële eigen vermogen exclusief uitzonderlijke elementen² bedraagt 11,9%.

Per 31 maart 2018 bedraagt de Common Equity Tier 1-ratio Bazel 3 fully loaded³ 11,6%, waarbij rekening is gehouden met de volledige overgang naar IFRS 9. De hefboomratio Bazel 3 fully loaded⁴ bedraagt 4,1%. De liquiditeitsratio ('Liquidity Coverage Ratio') bedraagt dan weer 120% per 31 maart 2018. De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserve van de Groep, ten slotte, bedraagt 321 miljard euro, dat betekent meer dan een jaar manoeuvreerruimte in vergelijking met de marktfinanciering.

Het boekhoudkundige nettoactief per aandeel bedraagt 73,6 euro, wat overeenkomt met een gemiddelde groeivoet op jaarbasis van 5,3% sinds 31 december 2008. Dit illustreert het vermogen om over de hele duur van de cyclus waarde te creëren.

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 (175 miljoen euro aan kostenbesparingen dit kwartaal, ofwel 709 miljoen euro sinds de lancering van het programma begin 2017). De resultaten voor het kwartaal liggen in de lijn van het geplande traject om de doelstellingen van het plan te behalen.

De Groep versterkt bovendien zijn interne controle- en compliancesysteem verder. Hij voert een voluntaristisch beleid op het vlak van sociale en ecologische verantwoordelijkheid en verbindt zich tot een positieve impact op de maatschappij, met sterke initiatieven ten bate van sociale en ecologische innovatie, ethische verantwoordelijkheid en een koolstofarme economie.

*
* *

¹ Effect van de uitzonderlijke elementen na belastingen: -56 miljoen euro (+76 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2017). Effect van de belastingen en bijdragen onderworpen aan IFRIC 21 na belastingen: 946 miljoen euro (856 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2017)

² Belastingen en bijdragen onderworpen aan IFRIC 21 niet verrekend op jaarbasis

³ Ratio rekening houdend met alle regels van CRD4 zonder overgangsmaatregelen

⁴ 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

Domestic Markets vertoont een goede commerciële dynamiek. De uitstaande kredieten stijgen met 5,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017, met een goede vooruitgang van de kredieten in de thuismarkten en de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen (Arval, Leasing Solutions). De deposito's stijgen met 6,6%, met een sterke stijging in alle landen. De private bank boekt een goed incasso (1,2 miljard euro) en *Hello bank!* zet zijn groei voort, met een stijging van het aantal nieuwe klanten (110.000 dit kwartaal, ofwel +15% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017).

De pijler ontwikkelt nieuwe klantenervaringen en zet de digitale transformatie voort. Hij versnelt het mobiele gebruik met de implementatie van nieuwe functies in de mobiele betaalmiddelen; de nieuwe relaties die via digitale toepassingen tot stand worden gebracht, maken nu 1/3 van de nieuwe klanten uit. De pijler noteert zo in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017 een gevoelige stijging van het aantal actieve mobiele gebruikers in de netwerken (+21%), die gemiddeld 17 keer per maand inloggen (+10%). Bovendien past hij zijn aanbod aan aan de verschillende klantentypes, met *Nicel*¹ in Frankrijk, dat zich goed ontwikkelt (al 900.000 geopende rekeningen), en *LyfPay*, een universele mobiele betaaloplossing die al 2.500 per dag wordt gedownload en die weldra zal worden uitgerold in meer dan 500 winkels van Casino in Frankrijk. Ten slotte vereenvoudigt en optimaliseert de pijler het fysieke commerciële netwerk om de klantenservice te verbeteren en de kosten te beperken.

Het nettobankresultaat², 3.969 miljoen euro, stijgt met 0,4% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017, doordat de toegenomen activiteit nog grotendeels teniet werd gedaan door de impact van de lage rentevoeten.

De beheerskosten² (2.971 miljoen euro) stijgen met 3,2% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017 (+2,4% exclusief impact van IFRIC 21), doordat het effect van de ontwikkeling van de activiteit van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen deels werd gecompenseerd door de daling met gemiddeld 0,3%³ van de kosten van de netwerken.

Het brutobedrijfsresultaat² daalt met 6,9%, naar 998 miljoen euro, in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar (-2,8% zonder IFRIC 21).

De kostprijs van het risico daalt met 15,4% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017, in het bijzonder door de verdere daling bij BNL bc.

Zo noteert de pijler, na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen⁴ van 658 miljoen euro, een daling met 7,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017, maar met slechts 1,5% exclusief de impact van IFRIC 21.

Retailbank in Frankrijk (RBF)

RBF zet zijn goede commerciële dynamiek voort in de context van een economische opleving in Frankrijk. De uitstaande kredieten stijgen met 7,2% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017, met een ondersteunde groei van de kredieten aan particulieren en ondernemingen. Bij de hypothecaire kredieten wordt de sterke daling van de heronderhandelingen en vervroegde terugbetalingen die we sinds juni 2017 vaststellen, voortgezet. De deposito's stijgen met 7,0%,

¹ Nieuwe naam van Comptel-Nickel

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

³ Exclusief impact van IFRIC 21

⁴ Exclusief PEL/CEL-effecten van +1 miljoen euro, tegen -2 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2017



aangezwengeld door de sterke groei van de zichtrekeningen. De levensverzekeringen boeken een goed resultaat, met een stijging van de uitstaande bedragen met 3,1% in vergelijking met 31 maart 2017. De activa onder beheer van de private bank stijgen gestaag (+4,4% in vergelijking met 31 maart 2017), dankzij een dynamisch incasso.

Het bedrijfsonderdeel zet de digitale transformatie voort, met de ontwikkeling van een aanbod waarbij hypotheeknemers online en in realtime een verzekering kunnen afsluiten, zodat de klant in meer dan 80% van de gevallen onmiddellijk zijn verzekering kan krijgen. Bovendien digitaliseert BNP Paribas Factor de processen ook verder en kunnen facturen nu in minder dan acht uur tijd gefinancierd worden. Al meer dan 80% van zijn klanten gebruiken gedematerialiseerde facturen.

Het nettobankresultaat¹ bedraagt 1.594 miljoen euro, een daling met 1,6% tegenover het eerste kwartaal van 2017. De rente-inkomsten¹ dalen met 2,4%, ondanks de vooruitgang van de activiteit, als gevolg van de lagere vergoedingen voor wederbelegging en vervroegde terugbetalingen in vergelijking met het hoge niveau in het eerste kwartaal 2017. De commissies¹ dalen dan weer met 0,6%, met een lichte daling van de financiële commissies bij de bedrijfsklanten.

De beheerskosten¹ bedragen 1.189 miljoen euro en stijgen met 0,4% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017. Ze dalen met 0,5% exclusief impact van IFRIC 21, wegens de maatregelen ter optimalisering van het netwerk en de vereenvoudiging van de stuurgroepen.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat¹ op 405 miljoen euro, een daling met 7,2% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar (-4,0% exclusief IFRIC 21).

De kostprijs van het risico¹ blijft laag, op 59 miljoen euro (79 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2017). Hij bedraagt 13 basispunten van het volume 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 belastingen² van 306 miljoen euro, een daling met 4,1% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017, maar slechts 0,7% exclusief impact van IFRIC 21.

BNL banca commerciale (BNL bc)

De deposito's van BNL bc stijgen met 7,0%, met een sterke stijging van de zichtrekeningen. De spaarproducten buiten de balans boeken een heel goed resultaat: de belegde bedragen in levensverzekeringen stijgen met 7,1% en die in ICBE's met 8,4% in vergelijking met 31 maart 2017. Ten slotte dalen de uitstaande kredieten weliswaar met 1,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017, maar blijven ze omzeggens stabiel exclusief impact van de overdracht van een portefeuille van dubieuze kredieten dit kwartaal³.

BNL bc zet bovendien de ontwikkeling van de nieuwe klantentrajecten en de digitale transformatie voort met de lancering in april van *MyBiz*, een nieuwe toepassing waarmee kmo's via de smartphone toegang krijgen tot een uitgebreid gamma van courante bankdiensten en ook een lening kunnen aanvragen.

Het nettobankresultaat⁴ daalt met 2,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017, tot 713 miljoen euro. De rente-inkomsten⁴ dalen met 6,6% als gevolg van de laag blijvende rentevoeten. De commissies⁴ stijgen met 5,9% in verband met de aanhoudende ontwikkeling van de spaarproducten buiten de balans en de private bank.

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

² Exclusief PEL/CEL-effecten van +1 miljoen euro, tegen -2 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2017

³ Verkoop van een portefeuille dubieuze kredieten voor een bedrag van 0,8 miljard euro

⁴ Met 100% van de private bank in Italië



De beheerskosten¹, 480 miljoen euro, stijgen met 2,4% (+1,8% exclusief impact van IFRIC 21) als gevolg van gerichte commerciële initiatieven.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat¹ op 233 miljoen euro, een daling met 9,8% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar (-7,3% exclusief impact van IFRIC 21).

De kostprijs van het risico¹, die 87 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten bedraagt, daalt met 59 miljoen euro in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017.

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 51 miljoen euro, dat is bijna drie keer het niveau van het eerste kwartaal van 2017 (18 miljoen euro).

Retailbank in België (RBB)

RBB vertoont een ondersteunde commerciële activiteit. De kredieten stijgen met 5,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017, met een goede stijging van de kredieten aan bedrijven en een stijging van de vastgoedkredieten. De deposito's stijgen met 4,8%, met name dankzij de groei van de zichtrekeningen. De beleggingen in spaarproducten buiten de balans stijgen met 0,6% in vergelijking met 31 december 2017.

Het bedrijfsonderdeel zet bovendien de digitale transformatie en de ontwikkeling van nieuwe klantentrajecten voort met de lancering van *Be.Connected*, een nieuw agentschapsconcept waarmee de klanten het volledige digitale aanbod kunnen ervaren.

Het nettobankresultaat² van RBB stijgt met 0,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017, tot 934 miljoen euro: de rente-inkomsten² stijgen met 0,4%, waarbij het effect van de gegroeide volumes volledig werd tenietgedaan door de impact van de lage rentevoeten. De commissies² zijn stabiel.

De beheerskosten², 835 miljoen euro, stijgen met 1,5% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017. Ze dalen met 1,2% exclusief impact van IFRIC 21, dankzij het effect van de kostenbesparingsmaatregelen (optimalisering van het netwerk en vereenvoudiging van de stuurgroepen).

Het brutobedrijfsresultaat² bedraagt 99 miljoen euro, een daling met 9,0% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar. Het stijgt daarentegen met 2,6% exclusief impact van IFRIC 21.

De kostprijs van het risico² is dit kwartaal heel laag en bedraagt 2 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten (6 miljoen euro). In het eerste kwartaal van 2017 was hij verwaarloosbaar.

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 79 miljoen euro, een daling met 17,9% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017, maar een stijging met 0,7% exclusief IFRIC 21.

¹ Inclusief 100% van de private bank in Italië

² Met 100% van de private bank in België

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

De gespecialiseerde bedrijfsonderdelen van Domestic Markets zetten hun goede dynamiek voort: het gefinancierde park van Arval stijgt met 7,3% en de uitstaande financieringen van Leasing Solutions groeien met 8,2%¹ in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017; de activa onder beheer van Personal Investors stijgen met 8,0% in vergelijking met 31 maart 2017 en Nickel², ten slotte, noteert meer dan 80.000 nieuw geopende rekeningen dit kwartaal.

De uitstaande kredieten van de retail- en ondernemingenbank in Luxemburg (ROBL) stijgen met 10,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017, met een sterke vooruitgang van de hypothecaire kredieten en de kredieten aan ondernemingen. De deposito's stijgen met 12,0%, met in het bijzonder een heel goed incasso bij de ondernemingen.

De samenwerking tussen de bedrijfsonderdelen wordt verder ontwikkeld, met voor ROBL een aanbod voor langetermijnverhuur voor particulieren in samenwerking met Arval en voor Consorsbank consumentenkredieten die online worden aangeboden in samenwerking met Personal Finance.

Het nettobankresultaat³ van de vijf bedrijfsonderdelen, 728 miljoen euro, stijgt in totaal met 8,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017, als gevolg van perimeteffecten en de ontwikkeling van de activiteit.

De beheerskosten³ stijgen niettemin met 15,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017, tot 467 miljoen euro, in verband met de perimeteffecten en de ontwikkeling van de bedrijfsonderdelen, evenals de lanceringskosten van nieuwe digitale diensten, met name bij Arval en Leasing Solutions.

De kostprijs van het risico³ stijgt met 22 miljoen euro in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017, tot 36 miljoen euro, in het bijzonder door een eenmalige provisie van 14 miljoen euro gekoppeld aan een wijziging in de methode bij Arval.

Zo bedraagt het resultaat vóór belastingen van deze vijf bedrijfsonderdelen, na toewijzing van een derde van het resultaat van de binnenlandse private bank in Luxemburg aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), 222 miljoen euro (-19,0% tegenover het eerste kwartaal van 2017, maar -13,9% exclusief de eenmalige provisie bij Arval).

*
* *

¹ Bij constante perimeter en wisselkoers

² Nieuwe naam van Compte-Nickel

³ Met 100% van de private bank in Luxemburg



INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES

De commerciële activiteit van International Financial Services zit op een sterk niveau: de kredieten stijgen met 12,1%¹ bij Personal Finance en met 3,8%¹ bij International Retail Banking², en het incasso is goed in alle bedrijfsonderdelen voor spaar- en verzekeringsproducten (+12,9 miljard euro). De pijler voert de digitale transformatie en de nieuwe technologieën actief door in al zijn bedrijfsonderdelen.

Het nettobankresultaat van 4.060 miljoen euro ligt 3,8% hoger dan in het eerste kwartaal van 2017, ondanks het ongunstige wisselkoerseffect dit kwartaal. Het stijgt met 5,5% bij constante perimeter en wisselkoers, en die stijging is te merken in alle bedrijfsonderdelen.

De beheerskosten bedragen 2.609 miljoen euro en stijgen met 4,1% in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar, door de ontwikkeling van de bedrijfsonderdelen (+5,1% bij constante perimeter en wisselkoers en exclusief IFRIC 21).

Het brutobedrijfsresultaat bedraagt 1.451 miljoen euro, een stijging met 3,4% tegenover het eerste kwartaal van 2017 (+6,2% bij constante perimeter en wisselkoers en exclusief IFRIC 21).

De kostprijs van het risico, 365 miljoen euro, stijgt met 50 miljoen in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017. Hij staat nog steeds laag.

Zo komt het resultaat vóór belastingen van International Financial Services op 1.281 miljoen euro, een stijging met 4,8% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017 (+2,8% bij constante perimeter en wisselkoers en exclusief IFRIC 21), waaruit blijkt dat deze pijler rendabel blijft groeien.

Personal Finance

Personal Finance zet zijn sterke dynamiek voort. De uitstaande kredieten stijgen met 12,1%¹ in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017, gestimuleerd door de stijging van de vraag dankzij de sterke context in Europa en het effect van de nieuwe partnerships. Het bedrijfsonderdeel ondertekent nieuwe commerciële akkoorden met Hyundai in Frankrijk en Carrefour in Polen, en voert met succes de integratie van de financieringsactiviteiten van General Motors Europe door³. Het zet de ontwikkeling voort van het digitale aanbod en de nieuwe technologieën: in Frankrijk, Italië en Spanje wordt al 72% van de contracten elektronisch ondertekend.

Het nettobankresultaat van Personal Finance stijgt met 12,7% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017, tot 1.354 miljoen euro (+7,9% bij constante perimeter en wisselkoers), als gevolg van de gestegen volumes en de positionering op producten met een beter risicoprofiel. Het wordt in het bijzonder vooruitgestuwd door de goede dynamiek in Italië, Spanje en Duitsland.

De beheerskosten stijgen met 14,4% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017, tot 725 miljoen euro. Bij constante perimeter en wisselkoers en exclusief impact van IFRIC 21 stijgen ze, gezien de ontwikkeling van de activiteit, met 4,9%.

Zo bedraagt het brutobedrijfsresultaat 629 miljoen euro, een stijging met 10,8% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017.

De kostprijs van het risico bedraagt 276 miljoen euro (240 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2017). Met 137 basispunten van het uitstaande vermogen, staat hij op een laag niveau (146 basispunten in het eerste kwartaal van 2017).

¹ Bij constante perimeter en wisselkoers

² Middelen Europa en BancWest

³ Acquisitie afgerond op 31 oktober 2017



Dat brengt het resultaat vóór belastingen van Personal Finance op 373 miljoen euro, een stijging met 5,5% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017, waaruit de goede ontwikkeling van het bedrijfsonderdeel blijkt.

Mediterraan Europa

Mediterraan Europa laat een goede groei van zijn activiteit optekenen. De uitstaande kredieten stijgen met 4,8%¹ tegenover het eerste kwartaal van 2017, met een goede commerciële dynamiek in Turkije. De deposito's stijgen met 5,1%¹ en stijgen ook in alle regio's. Het bedrijfs-onderdeel ontwikkelt zijn digitale aanbod verder, met onder meer de progressieve uitrol bij TEB van een nieuw agentschapsformat met digitale diensten via automaten van de nieuwe generatie.

Het bedrijfsonderdeel maakt dit kwartaal bovendien de overname bekend van de belangrijkste bankactiviteiten van Raiffeisen Bank Polska², waardoor BGZ BNP Paribas zijn positie als 6e bank in Polen kan versterken (gecombineerd marktaandeel per eind 2017 van meer dan 6% voor kredieten en deposito's). De overnameprijs komt overeen met ongeveer 87% van de nettoactiva van de overgenomen activiteiten en de acquisitie zou een positieve impact van 1% moeten hebben op de nettowinst per aandeel van BNP Paribas in 2020.

Het nettobankresultaat van Mediterraan Europa³ boekt met 581 miljoen euro een stijging van 7,0%¹ in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017, met name dankzij de hogere volumes.

De beheerskosten³ bedragen 416 miljoen euro en stijgen met 4,2%¹ in vergelijking met hetzelfde kwartaal van vorig jaar, als gevolg van de ontwikkeling van de activiteit.

De kostprijs van het risico³, 70 miljoen euro, blijft stabiel en gematigd (67 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2017) op 73 bp van het volume van de uitstaande kredieten aan klanten.

Na toekenning van een derde van het resultaat van de privatebank in Turkije aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management, behaalt Mediterraan Europa zo een fors hoger resultaat vóór belastingen van 191 miljoen euro (+17,6%⁴ tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar).

BancWest

BancWest zet zijn goede commerciële dynamiek voort. De deposito's stijgen met 9,0%¹, met een sterke groei van de zicht- en de spaarrekeningen. De kredieten stijgen met 3,2%¹ tegenover het eerste kwartaal van 2017 (+4,2% exclusief impact van een effectiseringsoperatie in het vierde kwartaal van 2017), met een goede groei van de kredieten aan particulieren en ondernemingen. De activa onder beheer van de privatebank (13,3 miljard dollar per 31 maart 2018) stijgen met 11,6%¹ tegenover 31 maart 2017. BancWest bouwt verder aan het digitale aanbod met 8.000 nieuwe, online geopende rekeningen dit kwartaal, het dubbele van het eerste kwartaal van 2017.

Het nettobankresultaat⁵ boekt met 683 miljoen euro een stijging van 3,5%¹ in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017, met name dankzij de hogere volumes.

De beheerskosten⁵ bedragen 495 miljoen euro en stijgen met 1,7%¹ tegenover het eerste kwartaal van 2017, waaruit de kostenbeheersing blijkt en wat een heel positief schaafeffect van 1,8 punten¹ oplevert.

¹ Bij constante perimeter en wisselkoers

² Exclusief vastgoedkredieten in valuta's en een beperkt aantal andere activa; de transactie zou rond moeten zijn in het vierde kwartaal van 2018, onder voorbehoud van de ondertekening van de definitieve juridische documenten en de toelatingen van de bevoegde controlediensten

³ Met 100% van de privatebank in Turkije

⁴ Bij constante perimeter en wisselkoers (+27,7% bij historische perimeter en wisselkoers)

⁵ Met 100% van de privatebank in de Verenigde Staten



De kostprijs van het risico¹ (20 miljoen euro) blijft laag (22 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2017). Hij bedraagt 13 basispunten van het volume van de uitstaande kredieten aan klanten.

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 162 miljoen euro, een stijging met 8,9%², waaruit de solide operationele prestaties van de pijler blijken.

Verzekeringen en Institutioneel en Privébeheer

De bedrijfsonderdelen Verzekeringen en Institutioneel en Privébeheer groeien verder. De activa onder beheer³ komen uit op 1.051 miljard euro per 31 maart 2018 (+0,9% tegenover 31 maart 2017). Ze zijn stabiel tegenover 31 december 2017, doordat het goede netto-incasso van 12,9 miljard euro (goed incasso van Wealth Management, met name in Frankrijk en Azië; sterk incasso van Vermogensbeheer bij de obligatie-, monetaire en aandelenfondsen; goed incasso van de Verzekeringen, vooral die in rekeneenheden) wordt tenietgedaan door een markteffect van -9,3 miljard euro door de ongunstige ontwikkeling van de markten en een ongunstig wisselkoerseffect van -4,7 miljard euro, met name door de gedaalde Amerikaanse dollar.

Per 31 maart 2018 zijn de activa onder beheer³ als volgt verdeeld: 424 miljard euro voor Vermogensbeheer, 362 miljard euro voor Wealth Management, 237 miljard euro voor Verzekeringen en 28 miljard euro voor Real Estate.

De Verzekeringen zetten de ondersteunde ontwikkeling van hun activiteit voort, zowel in spaar- als in beschermingsproducten, met een goede groei in Frankrijk en internationaal. Het bedrijfsonderdeel zet zijn initiatieven om partnerschappen af te sluiten voort: binnenkort worden in Japan nieuwe verzekeringsproducten gelanceerd in samenwerking met het netwerk van SuMiTrust en in mei wordt gestart met de commercialisering van auto- en brandverzekeringen in het kader van het nieuwe partnerschap in Frankrijk met Matmut.

De inkomsten van Verzekeringen bedragen 661 miljoen euro en stijgen met 10,8% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017, dankzij de sterke dynamiek van de activiteit. De beheerskosten, 367 miljoen euro, stijgen met 12,8%, door de ontwikkeling van het bedrijfsonderdeel. Na verrekening van het goede resultaat van de ondernemingen waarvoor vermogensmutatie is toegepast noteert het resultaat vóór belastingen aldus een stijging met 13,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017, tot 369 miljoen euro.

De activiteit van Institutioneel en Privébeheer groeit, met een goede activiteit in alle bedrijfsonderdelen. Wealth Management kondigt aan dat het de activiteiten van ABN Amro in Luxemburg⁴ zal overnemen (5,6 miljard euro in de private bank en 2,7 miljard euro in levensverzekeringen); het bedrijfsonderdeel Vermogensbeheer zet de digitale transformatie voort met het eerste gebruik van de blockchaintechnologie om in te tekenen op fondsen; het bedrijfsonderdeel Real Estate zet zijn ondersteunde groei voort, in het bijzonder bij de makelaarsactiviteiten in Duitsland.

De inkomsten van Institutioneel en Privébeheer (795 miljoen euro) stijgen met 2,8% tegenover het eerste kwartaal van 2017, dankzij de goede globale prestatie die werd geboekt, ondanks de mindere meerwaarden bij Vermogensbeheer. De beheerskosten bedragen 614 miljoen euro (+6,6% tegenover het eerste kwartaal van 2017). Ze stijgen met 4,8% als we geen rekening

¹ Met 100% van de private bank in de Verenigde Staten

² Bij constante perimeter en wisselkoers (-8,5% bij historische perimeter en wisselkoers, rekening houdend met een ongunstig wisselkoerseffect)

³ Inclusief gedistribueerde activa

⁴ Er wordt verwacht dat de acquisitie zal worden afgerond in het derde kwartaal van 2018, onder voorbehoud van de toelatingen door de bevoegde instanties



houden met specifieke herstructureringsprojecten in Vermogensbeheer en kosten gekoppeld aan de acquisitie van Strutt & Parker in Real Estate. De kostprijs van het risico is verwaarloosbaar, maar noteert een nettoterugneming van 14 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2017. Het resultaat vóór belastingen van Institutioneel en Privébeheer, na verrekening van een derde van de resultaten van de privatebank in de thuismarkten, Turkije en de Verenigde Staten, daalt zo met 13,9% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017 tot 187 miljoen euro.

*
* *

CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

CIB ontwikkelt zich dit kwartaal binnen een Europese marktcontext die minder steun biedt dan in het eerste kwartaal van 2017, toen de volumes sterk zijn gestegen. Niettemin zet de pijler de ontwikkeling van zijn commerciële activiteit met succes voort.

De inkomsten van CIB, 2.906 miljoen euro, dalen met 9,8% (waarvan 2,9 punten door het ongunstige wisselkoerseffect) tegenover het hoge niveau in het eerste kwartaal van 2017.

De inkomsten van Global Markets noteren met 1.498 miljoen euro een daling van 14,6% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017. De opleving van de volatiliteit die we vanaf eind januari zagen, deed de klanten van FICC een afwachtende houding aannemen¹ en deed de volumes voor Equity and Prime Services stijgen. Zo dalen de inkomsten van FICC¹, die afklokken op 805 miljoen euro, met 31,4% in vergelijking met de heel hoge basis van het eerste kwartaal van 2017, toen sterke volumes werden opgetekend. De klantenactiviteit bij de rente- en valutaproducten was dit kwartaal laag en de primaire markt was weinig actief in Europa. Het bedrijfsonderdeel boekt daarentegen goede resultaten in de Amerika's, die profiteerden van een ondersteunende markt. Het bevestigt zijn sterke posities op het vlak van obligatie-emissies, waarin het de nummer 2 is voor het geheel van de emissies in euro en de nummer 8 voor het geheel van de internationale emissies. De inkomsten van Equity and Prime Services, 692 miljoen euro, stijgen sterk met (+19,4%), met name gestimuleerd door de opleving van de klantenvolumes bij de aandelenderivaten. De VaR, die het niveau van de marktrisico's meet, staat nog steeds heel laag (25 miljoen euro).

Het bedrijfsonderdeel zet de digitale transformatie voort, met de uitrol in alle frontofficeteams van de communicatietool met daarin geautomatiseerde *Symphony*-diensten, en de goede ontwikkeling van de digitale platformen *Smart Derivatives*, *Cortex* en *Centric*.

De inkomsten van Securities Services bedragen 505 miljoen euro en stijgen met 5,7% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017, 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 5,3% in vergelijking met 31 maart 2017 en het aantal transacties stijgt met 5,1% in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar. Het bedrijfsonderdeel blijft bovendien significante nieuwe mandaten binnenhalen (*Intermediate Capital Group* ...) en rondt in de Verenigde Staten een belangrijk strategisch partnerschap af met Janus Henderson Investors (138 miljard dollar aan activa in bewaring). Securities Services kondigt dit kwartaal overigens de overname aan van de bewaaractiviteit van Banco BPM in Italië². Het bedrijfsonderdeel zet overigens de ontwikkeling voort van het gemeenschappelijke aanbod met Global Markets, in het bijzonder voor de uitvoering en de saldering van derivaten, valutatransacties en het beheer van onderpand.

De inkomsten van Corporate Banking, 904 miljoen euro, ondervonden dit kwartaal een ongunstig wisselkoerseffect (impact van 5,7 punten) en dalen zo met 8,8% in vergelijking met het eerste

¹ Fixed Income, Currencies and Commodities

² De transactie zal volgens de verwachtingen worden afgerond in het tweede kwartaal van 2018



kwartaal van 2017, toen het niveau van de commissies hoog lag: ze dalen in de Amerika's door het wisselkoerseffect en de stopzetting van de financiering van niet-conventionele koolwaterstoffen, ze dalen lichtjes in Europa en stijgen in Azië-Stille Oceaan. Het bedrijfsonderdeel boekt goede resultaten in de transactieactiviteiten (cash management, trade finance) in Europa en Azië. Hij versterkt zo zijn klantenposities op de grote ondernemingen in Europa, waar de penetratiegraad 41% bedraagt voor Cash Management en 65% voor Corporate Banking¹. De kredieten noteren met 127,4 miljard euro een stijging van 1,4%² in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017. De deposito's klokken af op 123,2 miljard euro, een daling met 3,2%². Het bedrijfsonderdeel bevestigt zijn sterke positie en staat daarmee op de tweede plaats voor consortiumleningen en op de tweede plaats voor equity-linkedemissies in de EMEA-regio³.

De beheerskosten van CIB, 2.389 miljoen euro, dalen met 4,7% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017 (-7,2% exclusief IFRIC 21⁴). Ze profiteren van de kostenbesparingsmaatregelen, die sinds 2016 al 297 miljoen euro aan besparingen hebben opgeleverd. De pijler zet zijn initiatieven in dit domein voort, met in het bijzonder 200 processen die momenteel worden geautomatiseerd en de implementatie van drie 'end-to-endprojecten' (afdeling kredieten, contante wisseltransacties en aanvang van de relatie).

Zo daalt het brutobedrijfsresultaat van CIB met 27,8% tot 517 miljoen euro (-14,4% exclusief IFRIC 21).

CIB registreert een nettoterugneming op voorzieningen van 31 miljoen euro, waarbij de toevoegingen aan de voorzieningen ruim werden tenietgedaan door de terugnemingen (nettoterugneming van 54 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2017). De kostprijs van het risico registreert zo een nettoterugneming van 28 miljoen euro voor Global Markets (nettovoorziening van 3 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2017) en is verwaarloosbaar voor Corporate Banking, waar de voorzieningen worden tenietgedaan door terugnemingen (nettoterugneming van 57 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2017).

Zo behaalt CIB een resultaat vóór belastingen van 558 miljoen euro, een daling met 28,2% (-15,3% exclusief IFRIC 21) in vergelijking met het eerste kwartaal van 2017, toen de context in Europa gunstig was voor de activiteiten van FICC.

*
* *

ANDERE ACTIVITEITEN

Het nettobankresultaat van de 'Andere Activiteiten' bedraagt 11 miljoen euro, tegenover 358 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2017. Het omvat dit kwartaal een lagere bijdrage van Principal Investments in vergelijking met het hoge niveau van het eerste kwartaal van 2017, dat bovendien de uitzonderlijke impact van een meerwaarde uit de verkoop van effecten Shinhan omvatte voor een bedrag van +148 miljoen euro.

De beheerskosten bedragen 374 miljoen euro, tegen 308 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2017. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de herstructureringskosten voor -206 miljoen euro (-90 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2017) en de herstructureringskosten van de acquisities⁵ voor -5 miljoen euro (-20 miljoen in het eerste kwartaal van 2017).

¹ Studie *Greenwich Share Leader* 2018

² Bij constante perimeter en wisselkoers

³ Europa, Midden-Oosten, Afrika

⁴ Bedrag van de belastingen en bijdragen onderworpen aan IFRIC 21 voor CIB: 482 miljoen euro (451 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2017)

⁵ In het bijzonder LaSer, Bank BGZ, DAB Bank en GE LLD



De kostprijs van het risico bedraagt 11 miljoen euro (11 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2017).

Het niet-operationele resultaat bedraagt 132 miljoen euro (11 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2017). Het omvat dit kwartaal de uitzonderlijke impact van een meerwaarde uit de verkoop van een gebouw voor +101 miljoen euro.

Het resultaat vóór belastingen van de 'Andere Activiteiten' komt zo op -242 miljoen euro, tegenover +49 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2017.

*
* *

FINANCIËLE STRUCTUUR

De Groep heeft een heel solide balans.

De impact van de eerste toepassing van de nieuwe boekhoudnorm IFRS 9 is beperkt en is volledig verrekend per 1 januari 2018: -1,1 miljard euro voor het niet-geherwaardeerde boekhoudkundige eigen vermogen¹ (-2,5 miljard euro voor het geherwaardeerde boekhoudkundige eigen vermogen²) en -10 bp op de Common Equity Tier 1-ratio Bazel 3 fully loaded³. Die laatste noteert bovendien op 1 januari 2018 de impact voor ongeveer -10 bp van de nieuwe algemene instructie van de toezichthouder om onherroepelijke betalingsverplichtingen af te trekken van de kapitaalbuffers. De "Common Equity Tier 1-ratio Bazel 3 fully loaded" bedroeg zo pro forma 11,6% per 1 januari 2018.

Hij bedraagt ook 11,6% per 31 maart 2018, voornamelijk door het nettoresultaat voor het kwartaal en rekening houdend met een dividenduitkeringspercentage van 50% (+10 bp) en de stijging van de voor risico gewogen activa exclusief wisselkoerseffect (-10 bp). Het wisselkoerseffect op de ratio is globaal genomen beperkt.

De hefboomratio Bazel 3 fully loaded⁴, berekend op het hele 'Tier 1' eigen vermogen, bedraagt 4,1% per 31 maart 2018.

De liquiditeitsratio ('Liquidity Coverage Ratio') bedraagt 120% per 31 maart 2018.

De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserves bedragen 321 miljard euro en vertegenwoordigen een manoeuvreerruimte van meer dan een jaar in vergelijking met de marktfinanciering.

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

*
* *

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

⁴ Rekening houdend met alle regels van CRD4 tot 2019 zonder overgangsmaatregelen, berekend overeenkomstig de gedelegeerde verordening van de Europese Commissie van 10 oktober 2014



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

“BNP Paribas zet dit kwartaal een solide prestatie neer, met een nettoresultaat van 1,6 miljard euro.

De activiteit groeit in de context van een economische opleving in Europa en de Groep versterkt zijn concurrentieposities. De beheerskosten zijn onder controle en de kostprijs van het risico blijft laag.

Ook al werkte de marktomgeving in Europa minder ondersteunend dan in het eerste kwartaal van 2017, toch liggen deze resultaten in de lijn van het traject dat was uitgestippeld in het plan 2020 om de doelstellingen te behalen.”

**Geconsolideerde resultatenrekening - Groep**

€m	1Q18	1Q17	1Q18 / 1Q17	4Q17	1Q18 / 4Q17
Revenues	10 798	11 297	-4,4%	10 532	+2,5%
Operating Expenses and Dep.	-8 260	-8 119	+1,7%	-7 621	+8,4%
Gross Operating Income	2 538	3 178	-20,1%	2 911	-12,8%
Cost of Risk	-615	-592	+3,9%	-985	-37,6%
Operating Income	1 923	2 586	-25,6%	1 926	-0,2%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	162	165	-1,8%	175	-7,4%
Other Non Operating Items	171	3	n.s.	21	n.s.
Non Operating Items	333	168	+98,2%	196	+69,9%
Pre-Tax Income	2 256	2 754	-18,1%	2 122	+6,3%
Corporate Income Tax	-558	-752	-25,8%	-580	-3,8%
Net Income Attributable to Minority Interests	-131	-108	+21,3%	-116	+12,9%
Net Income Attributable to Equity Holders	1 567	1 894	-17,3%	1 426	+9,9%
Cost/Income	76,5%	71,9%	+4,6 pt	72,4%	+4,1 pt

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

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



Resultaten per pijler voor het eerste kwartaal van 2018

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
€m						
Revenues	3 820	4 060	2 906	10 787	11	10 798
%Change/1Q17	+0,3%	+3,8%	-9,8%	-1,4%	-96,8%	-4,4%
%Change/4Q17	+1,4%	-1,6%	+10,7%	+2,5%	-2,6%	+2,5%
Operating Expenses and Dep.	-2 888	-2 609	-2 389	-7 886	-374	-8 260
%Change/1Q17	+3,2%	+4,1%	-4,7%	+1,0%	+21,4%	+1,7%
%Change/4Q17	+11,8%	+3,6%	+26,9%	+12,9%	-41,3%	+8,4%
Gross Operating Income	933	1 451	517	2 901	-363	2 538
%Change/1Q17	-7,5%	+3,4%	-27,8%	-7,3%	n.s.	-20,1%
%Change/4Q17	-21,3%	-9,7%	-30,5%	-18,0%	-42,0%	-12,8%
Cost of Risk	-269	-365	31	-604	-11	-615
%Change/1Q17	-15,7%	+16,0%	-42,8%	+4,0%	-1,3%	+3,9%
%Change/4Q17	-27,0%	+3,4%	n.s.	-38,8%	n.s.	-37,6%
Operating Income	664	1 086	548	2 297	-374	1 923
%Change/1Q17	-3,7%	-0,3%	-28,9%	-9,8%	n.s.	-25,6%
%Change/4Q17	-18,7%	-13,4%	+14,2%	-9,9%	-40,1%	-0,2%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-6	137	9	140	22	162
Other Non Operating Items	1	58	2	61	110	171
Pre-Tax Income	659	1 281	558	2 498	-242	2 256
%Change/1Q17	-6,5%	+4,8%	-28,2%	-7,6%	n.s.	-18,1%
%Change/4Q17	-20,1%	-11,6%	+13,8%	-9,6%	-62,2%	+6,3%

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
€m						
Revenues	3 820	4 060	2 906	10 787	11	10 798
1Q17	3 807	3 909	3 223	10 939	358	11 297
4Q17	3 768	4 126	2 626	10 520	12	10 532
Operating Expenses and Dep.	-2 888	-2 609	-2 389	-7 886	-374	-8 260
1Q17	-2 799	-2 506	-2 506	-7 811	-308	-8 119
4Q17	-2 582	-2 519	-1 883	-6 984	-637	-7 621
Gross Operating Income	933	1 451	517	2 901	-363	2 538
1Q17	1 008	1 404	717	3 129	49	3 178
4Q17	1 185	1 608	744	3 536	-625	2 911
Cost of Risk	-269	-365	31	-604	-11	-615
1Q17	-319	-315	54	-581	-11	-592
4Q17	-369	-353	-264	-986	1	-985
Operating Income	664	1 086	548	2 297	-374	1 923
1Q17	689	1 089	770	2 548	38	2 586
4Q17	817	1 254	480	2 551	-625	1 926
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-6	137	9	140	22	162
1Q17	11	128	8	146	19	165
4Q17	7	141	13	160	15	175
Other Non Operating Items	1	58	2	61	110	171
1Q17	5	6	0	11	-8	3
4Q17	1	54	-1	54	-33	21
Pre-Tax Income	659	1 281	558	2 498	-242	2 256
1Q17	705	1 222	778	2 705	49	2 754
4Q17	825	1 449	491	2 764	-642	2 122
Corporate Income Tax						-558
Net Income Attributable to Minority Interests						-131
Net Income Attributable to Equity Holders						1 567

**Verloop van de kwartaalresultaten**

€m	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
GROUP					
Revenues	10 798	10 532	10 394	10 938	11 297
Operating Expenses and Dep.	-8 260	-7 621	-7 133	-7 071	-8 119
Gross Operating Income	2 538	2 911	3 261	3 867	3 178
Cost of Risk	-615	-985	-668	-662	-592
Operating Income	1 923	1 926	2 593	3 205	2 586
Share of Earnings of Equity-Method Entities	162	175	150	223	165
Other Non Operating Items	171	21	230	33	3
Pre-Tax Income	2 256	2 122	2 973	3 461	2 754
Corporate Income Tax	-558	-580	-828	-943	-752
Net Income Attributable to Minority Interests	-131	-116	-102	-122	-108
Net Income Attributable to Equity Holders	1 567	1 426	2 043	2 396	1 894
Cost/Income	76,5%	72,4%	68,6%	64,6%	71,9%



€m	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
RETAIL BANKING & SERVICES Excluding PEL/CEL Effects					
Revenues	7 879	7 881	7 707	7 737	7 719
Operating Expenses and Dep.	-5 497	-5 101	-4 854	-4 784	-5 305
Gross Operating Income	2 383	2 780	2 853	2 953	2 414
Cost of Risk	-634	-722	-662	-686	-634
Operating Income	1 748	2 058	2 191	2 267	1 780
Share of Earnings of Equity-Method Entities	132	147	162	174	139
Other Non Operating Items	59	55	361	16	11
Pre-Tax Income	1 939	2 261	2 714	2 457	1 930
Allocated Equity (€bn, year to date)	52,8	51,4	50,9	50,7	50,6

€m	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
RETAIL BANKING & SERVICES					
Revenues	7 880	7 894	7 714	7 738	7 717
Operating Expenses and Dep.	-5 497	-5 101	-4 854	-4 784	-5 305
Gross Operating Income	2 384	2 793	2 860	2 955	2 412
Cost of Risk	-634	-722	-662	-686	-634
Operating Income	1 749	2 071	2 198	2 269	1 778
Share of Earnings of Equity-Method Entities	132	147	162	174	139
Other Non Operating Items	59	55	361	16	11
Pre-Tax Income	1 940	2 273	2 721	2 458	1 927
Allocated Equity (€bn, year to date)	52,8	51,4	50,9	50,7	50,6

€m	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
DOMESTIC MARKETS (including 100% of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)* Excluding PEL/CEL Effects					
Revenues	3 969	3 897	3 918	3 951	3 952
Operating Expenses and Dep.	-2 971	-2 653	-2 599	-2 488	-2 880
Gross Operating Income	998	1 244	1 319	1 463	1 072
Cost of Risk	-270	-370	-311	-355	-319
Operating Income	727	874	1 008	1 108	753
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-6	7	23	21	11
Other Non Operating Items	1	1	3	1	5
Pre-Tax Income	723	882	1 034	1 130	769
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-65	-70	-64	-78	-61
Pre-Tax Income of Domestic Markets	658	812	970	1 052	707
Allocated Equity (€bn, year to date)	24,4	24,6	24,3	24,1	23,8

€m	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
DOMESTIC MARKETS (including 2/3 of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)					
Revenues	3 820	3 768	3 786	3 803	3 807
Operating Expenses and Dep.	-2 888	-2 582	-2 524	-2 417	-2 799
Gross Operating Income	933	1 185	1 262	1 387	1 008
Cost of Risk	-269	-369	-310	-356	-319
Operating Income	664	817	952	1 031	689
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-6	7	22	21	11
Other Non Operating Items	1	1	3	1	5
Pre-Tax Income	659	825	977	1 053	705
Allocated Equity (€bn, year to date)	24,4	24,6	24,3	24,1	23,8

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



€m	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)*					
Revenues	1 595	1 554	1 592	1 607	1 618
<i>Incl. Net Interest Income</i>	<i>891</i>	<i>888</i>	<i>904</i>	<i>886</i>	<i>909</i>
<i>Incl. Commissions</i>	<i>704</i>	<i>665</i>	<i>688</i>	<i>721</i>	<i>708</i>
Operating Expenses and Dep.	-1 189	-1 175	-1 183	-1 116	-1 184
Gross Operating Income	406	379	409	492	434
Cost of Risk	-59	-107	-65	-80	-79
Operating Income	347	272	344	412	355
Non Operating Items	0	0	1	0	0
Pre-Tax Income	346	272	344	412	356
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-39	-38	-36	-40	-39
Pre-Tax Income of French Retail Banking	307	234	309	372	316
Allocated Equity (€bn, year to date)	9,2	9,4	9,4	9,3	9,2

€m	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)* Excluding PEL/CEL Effects					
Revenues	1 594	1 541	1 585	1 606	1 620
<i>Incl. Net Interest Income</i>	<i>890</i>	<i>876</i>	<i>897</i>	<i>885</i>	<i>912</i>
<i>Incl. Commissions</i>	<i>704</i>	<i>665</i>	<i>688</i>	<i>721</i>	<i>708</i>
Operating Expenses and Dep.	-1 189	-1 175	-1 183	-1 116	-1 184
Gross Operating Income	405	366	402	490	436
Cost of Risk	-59	-107	-65	-80	-79
Operating Income	346	259	337	411	358
Non Operating Items	0	0	1	0	0
Pre-Tax Income	345	259	337	411	358
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-39	-38	-36	-40	-39
Pre-Tax Income of French Retail Banking	306	221	302	371	319
Allocated Equity (€bn, year to date)	9,2	9,4	9,4	9,3	9,2

€m	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
FRENCH RETAIL BANKING (including 2/3 of Private Banking in France)					
Revenues	1 517	1 481	1 518	1 531	1 541
Operating Expenses and Dep.	-1 151	-1 140	-1 145	-1 079	-1 146
Gross Operating Income	367	341	374	452	395
Cost of Risk	-59	-107	-65	-80	-79
Operating Income	307	234	308	372	316
Non Operating Items	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	307	234	309	372	316
Allocated Equity (€bn, year to date)	9,2	9,4	9,4	9,3	9,2

*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	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
PEL/CEL effects	1	13	7	1	-2



€m	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
BNL banca commerciale (Including 100% of Private Banking in Italy)*					
Revenues	713	732	719	729	727
Operating Expenses and Dep.	-480	-457	-445	-430	-469
Gross Operating Income	233	275	274	299	258
Cost of Risk	-169	-218	-203	-222	-228
Operating Income	63	57	71	77	30
Non Operating Items	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	63	57	71	77	30
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-12	-11	-9	-12	-12
Pre-Tax Income of BNL bc	51	46	63	65	18
Allocated Equity (€bn, year to date)	5,4	5,8	5,8	5,7	5,7

€m	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
BNL banca commerciale (Including 2/3 of Private Banking in Italy)					
Revenues	691	710	699	707	706
Operating Expenses and Dep.	-470	-447	-434	-420	-460
Gross Operating Income	221	263	265	287	247
Cost of Risk	-170	-217	-203	-222	-228
Operating Income	51	46	62	65	18
Non Operating Items	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	51	46	63	65	18
Allocated Equity (€bn, year to date)	5,4	5,8	5,8	5,7	5,7

€m	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
BELGIAN RETAIL BANKING (Including 100% of Private Banking in Belgium)*					
Revenues	934	894	921	930	931
Operating Expenses and Dep.	-835	-601	-570	-560	-823
Gross Operating Income	99	293	351	370	108
Cost of Risk	-6	-15	-23	-28	1
Operating Income	93	278	328	343	109
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-3	2	17	6	-4
Other Non Operating Items	1	1	3	2	0
Pre-Tax Income	92	281	347	351	106
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-13	-19	-18	-25	-10
Pre-Tax Income of Belgian Retail Banking	79	262	329	325	96
Allocated Equity (€bn, year to date)	5,6	5,3	5,2	5,2	5,1

€m	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
BELGIAN RETAIL BANKING (Including 2/3 of Private Banking in Belgium)					
Revenues	887	849	879	882	889
Operating Expenses and Dep.	-803	-577	-547	-537	-790
Gross Operating Income	85	272	332	346	99
Cost of Risk	-4	-14	-23	-28	1
Operating Income	80	259	309	317	99
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-3	2	17	6	-4
Other Non Operating Items	1	1	3	2	0
Pre-Tax Income	79	262	329	325	96
Allocated Equity (€bn, year to date)	5,6	5,3	5,2	5,2	5,1

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



€m	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 100% of Private Banking in Luxembourg)*					
Revenues	728	730	692	686	674
Operating Expenses and Dep.	-467	-420	-400	-382	-405
Gross Operating Income	261	310	292	304	269
Cost of Risk	-36	-30	-19	-26	-14
Operating Income	225	279	273	278	256
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-2	5	5	14	14
Other Non Operating Items	-1	0	0	0	5
Pre-Tax Income	223	284	277	292	274
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-1	-1	-1	-1	-1
Pre-Tax Income of Other Domestic Markets	222	283	277	291	274
Allocated Equity (€bn, year to date)	4,2	4,0	3,9	3,9	3,9

€m	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 2/3 of Private Banking in Luxembourg)					
Revenues	725	727	690	683	671
Operating Expenses and Dep.	-464	-419	-399	-381	-403
Gross Operating Income	260	309	291	303	269
Cost of Risk	-36	-30	-19	-26	-14
Operating Income	225	278	272	277	255
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-2	5	5	14	14
Other Non Operating Items	-1	0	0	0	5
Pre-Tax Income	222	283	277	291	274
Allocated Equity (€bn, year to date)	4,2	4,0	3,9	3,9	3,9

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



€m	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES					
Revenues	4 060	4 126	3 928	3 935	3 909
Operating Expenses and Dep.	-2 609	-2 519	-2 330	-2 367	-2 506
Gross Operating Income	1 451	1 608	1 598	1 568	1 404
Cost of Risk	-365	-353	-352	-331	-315
Operating Income	1 086	1 254	1 246	1 237	1 089
Share of Earnings of Equity-Method Entities	137	141	140	153	128
Other Non Operating Items	58	54	358	14	6
Pre-Tax Income	1 281	1 449	1 744	1 405	1 222
Allocated Equity (€bn, year to date)	28,3	26,8	26,5	26,6	26,7

€m	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
PERSONAL FINANCE					
Revenues	1 354	1 280	1 222	1 220	1 201
Operating Expenses and Dep.	-725	-639	-575	-579	-634
Gross Operating Income	629	641	647	641	568
Cost of Risk	-276	-271	-273	-225	-240
Operating Income	353	369	375	415	328
Share of Earnings of Equity-Method Entities	15	19	21	30	20
Other Non Operating Items	4	0	24	0	5
Pre-Tax Income	373	389	420	445	353
Allocated Equity (€bn, year to date)	7,0	5,8	5,5	5,4	5,3

€m	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 100% of Private Banking in Turkey)*					
Revenues	581	581	573	590	592
Operating Expenses and Dep.	-416	-414	-403	-420	-424
Gross Operating Income	165	167	170	170	168
Cost of Risk	-70	-62	-60	-70	-67
Operating Income	96	105	110	100	101
Share of Earnings of Equity-Method Entities	41	49	47	53	48
Other Non Operating Items	54	3	1	-1	0
Pre-Tax Income	191	158	159	152	150
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-1	-1	0	-1	-1
Pre-Tax Income of EUROPE-MEDITERRANEAN	191	157	158	151	149
Allocated Equity (€bn, year to date)	4,8	4,9	5,0	5,0	5,0

€m	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 2/3 of Private Banking in Turkey)					
Revenues	579	579	571	588	590
Operating Expenses and Dep.	-415	-413	-401	-419	-423
Gross Operating Income	164	167	170	169	167
Cost of Risk	-70	-62	-60	-70	-67
Operating Income	95	105	110	99	100
Share of Earnings of Equity-Method Entities	41	49	47	53	48
Other Non Operating Items	54	3	1	-1	0
Pre-Tax Income	191	157	158	151	149
Allocated Equity (€bn, year to date)	4,8	4,9	5,0	5,0	5,0

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



€m	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
BANCWEST (Including 100% of Private Banking in United States)*					
Revenues	683	738	734	762	761
Operating Expenses and Dep.	-495	-483	-482	-513	-556
Gross Operating Income	188	255	251	249	205
Cost of Risk	-20	-20	-32	-38	-22
Operating Income	168	235	219	211	183
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	1	3	1	-1
Pre-Tax Income	168	236	222	212	182
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-6	-6	-5	-5	-5
Pre-Tax Income of BANCWEST	162	230	217	206	177
Allocated Equity (€bn, year to date)	5,9	6,4	6,4	6,6	6,7

€m	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
BANCWEST (Including 2/3 of Private Banking in United States)					
Revenues	669	724	720	748	748
Operating Expenses and Dep.	-487	-475	-474	-505	-548
Gross Operating Income	182	249	246	243	200
Cost of Risk	-20	-20	-32	-38	-22
Operating Income	162	229	214	206	178
Non Operating Items	0	1	3	1	-1
Pre-Tax Income	162	230	217	206	177
Allocated Equity (€bn, year to date)	5,9	6,4	6,4	6,6	6,7

€m	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
INSURANCE					
Revenues	661	636	662	619	597
Operating Expenses and Dep.	-367	-317	-311	-297	-326
Gross Operating Income	294	319	351	322	271
Cost of Risk	0	5	1	-1	-1
Operating Income	294	324	352	321	271
Share of Earnings of Equity-Method Entities	75	53	63	55	54
Other Non Operating Items	0	49	325	0	1
Pre-Tax Income	369	425	740	376	326
Allocated Equity (€bn, year to date)	8,7	7,8	7,7	7,7	7,8

€m	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
WEALTH AND ASSET MANAGEMENT					
Revenues	795	907	753	760	773
Operating Expenses and Dep.	-614	-675	-569	-567	-576
Gross Operating Income	181	233	183	193	198
Cost of Risk	0	-5	12	4	14
Operating Income	181	228	195	197	212
Share of Earnings of Equity-Method Entities	5	19	8	15	5
Other Non Operating Items	0	1	5	14	0
Pre-Tax Income	187	248	208	226	217
Allocated Equity (€bn, year to date)	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9

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



€m	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING					
Revenues	2 906	2 626	2 658	3 197	3 223
Operating Expenses and Dep.	-2 389	-1 883	-1 897	-1 988	-2 506
Gross Operating Income	517	744	761	1 209	717
Cost of Risk	31	-264	10	118	54
Operating Income	548	480	772	1 328	770
Share of Earnings of Equity-Method Entities	9	13	-2	5	8
Other Non Operating Items	2	-1	8	15	0
Pre-Tax Income	558	491	778	1 349	778
Allocated Equity (€bn, year to date)	19,9	21,1	21,4	21,9	22,1
€m	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
CORPORATE BANKING					
Revenues	904	1 050	948	1 176	991
Operating Expenses and Dep.	-691	-603	-546	-590	-691
Gross Operating Income	213	447	402	586	299
Cost of Risk	1	-209	4	78	57
Operating Income	214	238	407	664	356
Non Operating Items	9	5	6	19	7
Pre-Tax Income	223	243	413	683	364
Allocated Equity (€bn, year to date)	11,9	12,4	12,5	12,7	12,6
€m	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
GLOBAL MARKETS					
Revenues	1 498	1 073	1 234	1 523	1 754
<i>incl. FICC</i>	805	592	801	883	1 174
<i>incl. Equity & Prime Services</i>	692	482	433	640	580
Operating Expenses and Dep.	-1 275	-875	-958	-997	-1 424
Gross Operating Income	223	198	276	526	330
Cost of Risk	28	-57	6	39	-3
Operating Income	251	142	281	565	327
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	5	-6	-1	0
Other Non Operating Items	0	1	6	3	0
Pre-Tax Income	252	147	281	567	326
Allocated Equity (€bn, year to date)	7,1	7,8	8,0	8,4	8,7
€m	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
SECURITIES SERVICES					
Revenues	505	503	476	498	478
Operating Expenses and Dep.	-423	-405	-392	-400	-390
Gross Operating Income	82	98	84	97	87
Cost of Risk	1	2	0	1	0
Operating Income	83	100	84	99	87
Non Operating Items	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	83	100	84	99	88
Allocated Equity (€bn, year to date)	0,8	0,9	0,9	0,9	0,8



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

**BALANS PER 31 MAART 2018**

In millions of euros	31 March 2018	1 January 2018
ASSETS		
Cash and balances at central banks	210,134	178,433
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Securities	200,535	130,521
Loans and repurchase agreements	234,170	144,948
Derivative financial instruments	226,162	229,896
Derivatives used for hedging purposes	11,727	13,721
Financial assets at fair value through equity		
Debt securities	54,455	57,151
Equity securities	2,424	2,330
Financial assets at amortised cost		
Loans and advances to credit institutions	23,900	20,356
Loans and advances to customers	734,053	731,219
Debt securities	67,085	65,971
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	2,807	3,064
Financial investments of insurance activities	231,016	227,712
Current and deferred tax assets	7,231	7,369
Accrued income and other assets	100,335	92,961
Equity-method investments	5,897	6,221
Investment property	879	852
Property, plant and equipment	24,885	24,148
Intangible assets	3,340	3,327
Goodwill	9,482	9,571
TOTAL ASSETS	2,150,517	1,949,771
LIABILITIES		
Deposits from central banks	445	1,471
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Securities	101,480	67,087
Deposits and repurchase agreements	279,360	174,645
Issued debt securities	54,191	50,490
Derivative financial instruments	219,205	227,644
Derivatives used for hedging purposes	14,145	15,682
Financial liabilities at amortised cost		
Deposits from credit institutions	100,623	76,503
Deposits from customers	789,912	760,941
Debt securities	153,981	148,156
Subordinated debt	16,523	15,951
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	2,226	2,372
Current and deferred tax liabilities	2,128	2,234
Accrued expenses and other liabilities	88,727	80,472
Technical reserves and other insurance liabilities	211,431	210,494
Provisions for contingencies and charges	10,814	11,084
TOTAL LIABILITIES	2,045,191	1,845,226
EQUITY		
Share capital, additional paid-in capital and retained earnings	97,543	89,893
Net income for the period attributable to shareholders	1,567	7,759
Total capital, retained earnings and net income for the period attributable to shareholders	99,110	97,652
Unrealised or deferred gains and losses	992	1,767
Shareholders' equity	100,102	99,419
Minority interests	5,224	5,126
TOTAL EQUITY	105,326	104,545
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	2,150,517	1,949,771



As of 1 January 2018, the BNP Paribas Group has applied the new accounting standards IFRS 9 and IFRS 15, and has carried out changes in the presentation of the financial statements:

- Financial instruments of insurance entities, which continue to be recognised according to IAS 39 until 31 December 2020, have been grouped on separate lines of the balance sheet;
- Financial instruments held by non-insurance entities have been classified and measured in accordance with IFRS 9;
- The other following changes have been implemented:
 - o Securities transactions, previously recognised at trade date, are now recognised at settlement date. This new representation of securities converges with rules applied for liquidity ratios;
 - o In order to align the definition of “credit institutions” in the financial statements with the definition used in regulatory reportings, outstanding balances with some counterparties were reclassified from “Loans and advances to credit institutions” to “Loans and advances to customers”;
 - o Securities previously recognised in “Loans and receivables” were grouped in “Debt securities” within “Financial assets at amortised cost” and “ Instruments designated as at fair value through profit or loss” have been split by instrument type within “Financial instruments at fair value through profit or loss”;
 - o IFRS 15 “Revenue from Contracts with Customers” has been applied without any significant change to the balance sheet.

Main impacts of these changes are detailed in the 1st update of the 2017 Registration document.

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

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



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.



VOORUITGANG VAN DE ACTIVITEIT MAAR ONGUNSTIG WISSELKOERSEFFECT EN MINDER SCHRAGENDE MARKTCONTEXT DAN IN HET 1E KWARTAAL VAN 2017 IN EUROPA	2
RETAIL BANKING & SERVICES	4
DOMESTIC MARKETS	4
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES	8
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)	11
ANDERE ACTIVITEITEN	12
FINANCIËLE STRUCTUUR	13
GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP	15
RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET EERSTE KWARTAAL VAN 2018	16
VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN	17
BALANS PER 31 MAART 2018	26
ALTERNATIEVE RENDEMENTSINDICATOREN - ARTIKEL 223-1 VAN HET ALGEMEEN REGLEMENT VAN DE AMF	28

De cijfers in deze presentatie zijn niet geauditeerd. Ze omvatten voor 2018 de bepalingen van de nieuwe IFRS 9-norm 'Financiële Instrumenten', waarbij de Groep zich de in de norm voorziene optie heeft voorbehouden om de vroegere boekjaren niet te herwerken.

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

Fax +33 (0)1 42 98 21 22

E-mail: investor.relations@bnpparibas.com

<https://invest.bnpparibas.com>



BNP PARIBAS

De bank
voor een wereld
in verandering