



# RESULTATEN PER 31 MAART 2014

PERSBERICHT  
Parijs, 30 april 2014

**HOGERE INKOMSTEN\* VOOR RETAIL BANKING EN INVESTMENT SOLUTIONS**

**INKOMSTEN\* VAN CIB HOUDEN STAND, HEEL GOED RENDEMENT VAN AANDELEN EN ADVIES**

**NETTOBANKRESULTAAT VAN DE OPERATIONELE PIJLERS: -0,2%\* / 1K13**

**BEHEERSKOSTEN ONDER CONTROLE**

**IMPLEMENTATIE VAN HET ONTWIKKELINGSPLAN 2014-2016**

**BEHEERSKOSTEN VAN DE OPERATIONELE PIJLERS: +1,8%\* / 1K13**

**KOSTPRIJS VAN HET RISICO DIT KWARTAAL GESTEGEN**

**KOSTPRIJS VAN HET RISICO: +11,6%\* / 1K13**  
(EXCLUSIEF UITZONDERLIJKE PROVISIE VOOR OOST-EUROPA)

**HOGE SOLVABILITEIT**

**CET1-RATIO BAZEL 1 "FULLY LOADED": 10,6%**

**ZEER HOGE LIQUIDITEITSRESERVE**

**€264 MILJARD PER 31.03.14**

**VOLGEHOUDEN GROEI VAN DE DEPOSITO'S VAN RETAIL BANKING**

**+5,4%\* / 1K13**

**STERK NETTORESULTAAT - GROEPSAANDEEL**

**€1,7 MD (+5,2% / 1K13)**

**IMPLEMENTATIE VAN HET ONTWIKKELINGSPLAN**

\* BIJ CONSTATE PERIMETER EN WISSELKOERS



Op 29 april 2014 onderzocht de Raad van Bestuur van BNP Paribas, onder het voorzitterschap van Baudouin Prot, de resultaten van de Groep voor het eerste kwartaal van 2014.

## **SOLIDE NETTORESULTAAT, AANDEEL VAN DE GROEP, VAN 1,7 MILJARD EURO EN IMPLEMENTATIE VAN HET ONTWIKKELINGSPLAN**

De Groep behaalt dit kwartaal sterke resultaten in een nog steeds weinig gunstige Europese conjunctuur.

Het nettobankresultaat bedraagt 9.913 miljoen euro, een daling met 0,6% tegenover het eerste kwartaal van 2013. Het omvat dit kwartaal twee uitzonderlijke elementen voor een totaal nettobedrag van +237 miljoen euro: een nettomeerwaarde op de uitzonderlijke verkoop van effecten voor 301 miljoen euro en de herwaardering van de schuld uitgegeven door de Groep ("OCA") en van het kredietrisico van de Groep vervat in derivaten ("DVA") voor -64 miljoen euro. De uitzonderlijke elementen van het nettobankresultaat bedroegen in dezelfde periode vorig jaar +149 miljoen euro.

De inkomsten van de operationele pijlers zijn nagenoeg stabiel (-0,2%<sup>1</sup> in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013): Ze stijgen met 0,8%<sup>1</sup> bij Retail Banking<sup>2</sup>, een verhoging met 2,7%<sup>1</sup> bij Investment Solutions, en bieden goed weerstand bij Corporate and Investment Banking (-3,7%<sup>1</sup>).

De beheerskosten dalen met 1,4% tot 6.382 miljoen euro. Ze omvatten dit kwartaal de uitzonderlijke impact van de transformatiekosten voor "Simple & Efficient" voor een bedrag van 142 miljoen euro (155 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2013). De beheerskosten van de operationele pijlers stijgen met 1,8%<sup>1</sup>, wat zowel de continue kostenbeheersing weerspiegelt als de implementatie van het ontwikkelingsplan 2014-2016. Zo stijgen ze met 1,2%<sup>1</sup> bij Retail Banking<sup>2</sup>, met 2,3%<sup>1</sup> bij Investment Solutions en met 2,8%<sup>1</sup> bij CIB.

Het brutobedrijfsresultaat stijgt aldus met 0,8% over de periode, tot 3.531 miljoen euro. Het daalt met 3,6%<sup>1</sup> voor de operationele pijlers.

De kostprijs van het risico van de Groep stijgt dit kwartaal met 173 miljoen euro, tot 1.084 miljoen euro (68 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten), met name door een provisie op portefeuille van 100 miljoen euro in verband met de uitzonderlijke situatie in Oost-Europa en een verhoging bij BNL bc, gezien een nog steeds moeilijke context in Italië.

Dat brengt het resultaat vóór belastingen op 2.547 miljoen euro, een daling met 3,7% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

Rekening houdend met een daling van de minderheidsbelangen van 156 miljoen euro, met name door de overname van het aandeel van de Belgische overheid in BNP Paribas Fortis in het vierde kwartaal van 2013, realiseert BNP Paribas een nettoresultaat, aandeel van de groep, van 1.668 miljoen euro, een stijging met 5,2% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013. De uitzonderlijke elementen hebben geen impact op het nettoresultaat van het kwartaal, net zoals in het eerste kwartaal van 2013. De rendabiliteit op jaarbasis van het eigen vermogen bedraagt 7,2%. De nettowinst per aandeel van het kwartaal bedraagt € 1,30.

De balans van de Groep is heel solide. De solvabiliteit is hoog met een Common Equity Tier 1-ratio Bazel 3 fully loaded<sup>3</sup> van 10,6% en de hefboomratio Bazel 3 fully loaded<sup>3</sup> bedraagt 3,7%<sup>4</sup>. De

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

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

<sup>3</sup> Ratio rekening houdend met alle regels van CRD4 zonder overgangsmaatregelen

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



onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserve van de Groep bedraagt 264 miljard euro (247 miljard euro eind 2013). Dat betekent meer dan een jaar manoeuvreerruimte in vergelijking met de marktfinanciering.

\*  
\* \*

## **RETAIL BANKING**

### **DOMESTIC MARKETS**

De deposito's van Domestic Markets stijgen met 5,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013, met een goede groei in Frankrijk, in België en bij Cortal Consors in Duitsland. De uitstaande kredieten dalen daarentegen met 1,0%, wegens de lage vraag naar kredieten. De commerciële dynamiek van Domestic Markets blijkt uit het sterke incasso van activa onder beheer door de private bank in Frankrijk, Italië en België, waarvan de uitstaande bedragen met +7% stijgen in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013.

Het nettobankresultaat<sup>1</sup> bedraagt 3.929 miljoen euro, een stijging met 1,7% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013 door de goede prestaties van sparen buiten de balans, de private bank en Arval. De beheerskosten<sup>1</sup>, die uitkomen op 2.425 miljoen euro, noteren een lichte stijging van 0,4% in vergelijking met hetzelfde kwartaal van vorig jaar, wat Domestic Markets een positief schaafeffect van 1,3 punten oplevert. De exploitatiecoëfficiënt<sup>1</sup> verbetert daarmee in Frankrijk, Italië en België, en bedraagt 61,7%<sup>1</sup> voor het geheel van Domestic Markets (-0,9 procentpunten in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013).

Het brutobedrijfsresultaat<sup>1</sup> bedraagt 1.504 miljoen euro, een stijging met 4,0% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

Rekening houdend met de gestegen kostprijs van het risico in Italië en na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank in de netwerken van Domestic Markets aan de pijler Investment Solutions, bedraagt het resultaat vóór belastingen<sup>2</sup> 875 miljoen euro, dat is een daling van 11,4% vergeleken met het eerste kwartaal van 2013.

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

De commerciële activiteit van RBF vertaalt zich in een goede dynamiek bij de deposito's (een stijging met 5,8% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013), in het bijzonder dankzij een sterke groei van de zichtrekeningen. De uitstaande kredieten dalen daarentegen met 1,7%, vanwege de nog steeds lage vraag naar kredieten. Factoring realiseert een goed resultaat met een groei van de uitstaande bedragen van 10,8% en de operatie "BNP Paribas Ondernemers 2016" begint goed met 9.800 KMO's in één kwartaal die worden begeleid in hun kasbehoeften. Bovendien kent het nieuwe contract Bescherming-Ongevallen van het leven een geslaagde lancering met 103.000 inschrijvingen sinds juni 2013.

Het nettobankresultaat<sup>3</sup> bedraagt 1.712 miljoen euro, een stijging met 0,5% tegenover het eerste kwartaal van 2013. De rente-inkomsten stijgen met 0,5%, dankzij de groei van de direct opvraagbare deposito's, en de commissies stijgen met 0,6% door een goede dynamiek bij de

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

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

<sup>3</sup> Exclusief PEL/CEL-effecten, met 100% van de private bank in Frankrijk



privaatbank en cashmanagement, en ondanks de daling van de bemiddelingscommissies door reglementaire veranderingen<sup>1</sup>.

Dankzij de permanente optimalisering van de operationele efficiëntie dalen de beheerskosten<sup>2</sup> met 0,6% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013, en komt de exploitatiecoëfficiënt<sup>1</sup> op 63,0% (-0,7 procentpunten).

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat<sup>2</sup> op 634 miljoen euro, een stijging met 2,4% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

De kostprijs van het risico<sup>2</sup> staat nog steeds op een laag niveau, op 30 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, wat echter een stijging is met 29 miljoen euro tegenover het eerste kwartaal van 2013, door de impact van een specifiek dossier.

Zo behaalt RBF na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Frankrijk aan de pijler Investment Solutions, een resultaat vóór belastingen<sup>3</sup> van 487 miljoen euro (-3,9% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013).

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

De deposito's van BNL bc dalen met 2,7% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013, waarbij de daling bij de ondernemingen gedeeltelijk werd gecompenseerd door een stijging van de direct opvraagbare deposito's van particulieren. De uitstaande kredieten dalen echter met 3,1% door een vertraging bij de ondernemingen en ondernemers. BNL bc zet bovendien de ontwikkeling voort van de private bankactiviteit, met activa onder beheer die 20% zijn gestegen in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013.

Het nettobankresultaat<sup>4</sup> stijgt licht met 0,1% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013, tot 819 miljoen euro. De rente-inkomsten stijgen gematigd, waarbij de daling van de volumes ruimschoots wordt gecompenseerd door een gunstig structureffect op de deposito's. De commissies dalen gematigd, door de mindere commissies op kredieten en ondanks het goede rendement van sparen buiten de balans.

Dankzij de kostenbeheersingseffecten, in het bijzonder in informatica en vastgoed, dalen de beheerskosten<sup>4</sup> met 1,4% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013, tot 432 miljoen euro, en daalt de exploitatiecoëfficiënt<sup>4</sup> met 0,8 punten, naar 52,7%.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat<sup>4</sup> op 387 miljoen euro, een stijging met 1,8% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

De kostprijs van het risico<sup>4</sup>, op 185 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, stijgt dan weer met 23,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013 (+11,3% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2013) als gevolg van de moeilijke context in Italië.

BNL bc zet de permanente aanpassing van zijn model dus voort, en behaalt na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Italië aan de pijler Investment Solutions, een resultaat vóór belastingen van 16 miljoen euro, een daling met 79,7% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013.

<sup>1</sup> Plafoning van de bemiddelingscommissies vanaf 1 januari (bankwet)

<sup>2</sup> Exclusief PEL/CEL-effecten, met 100% van de private bank in Frankrijk

<sup>3</sup> Exclusief PEL/CEL-effecten

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

**Retailbank in België (RBB)**

RBB behoudt een goede commerciële dynamiek. De deposito's stijgen met 6,0% tegenover het eerste kwartaal van 2013, met name dankzij een goede vooruitgang bij de zicht- en de spaarrekeningen. De kredieten stijgen met 1,5%<sup>1</sup> over de periode, in het bijzonder door de stijging van de kredieten aan particulieren en de goede prestatie van de kredieten aan KMO's. RBB zet bovendien de ontwikkeling voort van de privaatbankactiviteit, met activa onder beheer die 6% zijn gestegen in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013.

Het nettobankresultaat<sup>2</sup> stijgt met 3,1%<sup>1</sup> tegenover het eerste kwartaal van 2013, tot 841 miljoen euro. De rente-inkomsten stijgen, in het bijzonder door de stijging van de volumes, en de commissies boeken vooruitgang door het effect van de goede prestaties van de verzekerings- en kredietcommissies.

De beheerskosten<sup>2</sup> stijgen met 1,7%<sup>1</sup> in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013 door de stijging van de bankheffingen. Zonder dit effect blijven ze stabiel, dankzij de aanpassing van het netwerk van agentschappen en het personeelsbestand. De exploitatiecoëfficiënt daalt met 1 punt tot 71,6% en RBB behaalt een brutobedrijfsresultaat<sup>2</sup> van 239 miljoen euro, een stijging met 6,6%<sup>1</sup>.

De kostprijs van het risico<sup>2</sup> staat nog altijd op een laag niveau van 23 bp van de uitstaande kredieten aan klanten, wat echter wel een stijging is met 13 bp tegenover het eerste kwartaal van 2013, toen hij op een bijzonder laag niveau stond. Zo behaalt RBB na toekenning van een derde van het resultaat van de privaatbank in België aan de pijler Investment Solutions, een resultaat vóór belastingen van 171 miljoen euro, een daling met 9,4%<sup>1</sup> in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar.

**Retail- en ondernemingenbank in Luxemburg (ROBL):** De uitstaande kredieten kennen een groei van 0,8% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013, dankzij een mooie stijging van de vastgoedkredieten. De deposito's dalen met 1,7%, waarbij de daling van de termijndeposito's gedeeltelijk wordt gecompenseerd door een goed incasso bij de bedrijfsklanten in verband met de ontwikkeling van cashmanagement.

**Personal Investors:** De activa onder beheer zijn 8,9% gestegen in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013 en de makelaardijactiviteit profiteert van de herleving op de beursmarkten. De deposito's stijgen sterk (+21,5% ) dankzij het goede niveau van het aantal nieuwe klanten en de ontwikkeling van Hello bank! in Duitsland.

**Arval:** Arval kent een goede activiteit met een vooruitgang van de ontvangen orders en de gefinancierde vloot (+0,2%<sup>3</sup> in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013). De geconsolideerde uitstaande bedragen stijgen met 1,1%<sup>3</sup> vergeleken met hetzelfde kwartaal vorig jaar. De inkomsten, die nog steeds worden ondersteund door de prijsstijging van tweedehandswagens, stijgen sterk in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013. Rekening houdend met de goede kostenbeheersing verbetert de exploitatiecoëfficiënt sterk in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013.

**Leasing Solutions:** De uitstaande bedragen stijgen met 1,3%<sup>3</sup> in vergelijking met dezelfde periode van het voorgaande jaar, ondanks de verdere afbouw van de niet-kernportefeuille. De inkomsten stijgen, als gevolg van de hogere volumes, en dankzij de goede kostenbeheersing

<sup>1</sup> Bij constante perimeter

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

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



verbetert de exploitatiecoëfficiënt. De kostprijs van het risico stijgt dit kwartaal sterk als gevolg van de niet-kernportefeuille in Italië.

Alles bij elkaar daalt de bijdrage van deze vier bedrijfsonderdelen aan het resultaat vóór belastingen van Domestic Markets, na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank in Luxemburg aan de pijler Investment Solutions, met 5,6% tegenover het eerste kwartaal van 2013, tot 20 miljoen euro.

\*  
\* \*

### **Mediterraan Europa**

Mediterraan Europa vertoont een goede commerciële dynamiek, maar ondergaat dit kwartaal de impact van specifieke elementen. De deposito's stijgen met 11,8%<sup>1</sup> in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013 en nemen in de meeste landen toe. De kredieten stijgen dan weer met 11,4%<sup>1</sup>. De commerciële prestaties blijken ook uit de goede ontwikkeling van cashmanagement en van de private bank, met in het bijzonder een stijging van de activa onder beheer in Turkije met 25%<sup>1</sup> in vergelijking met 31 maart 2013, tot 3,1 miljard euro.

Het nettobankresultaat<sup>2</sup> bedraagt 451 miljoen euro, een daling met 2,2%<sup>1</sup> tegenover het eerste kwartaal van 2013. Het stijgt met 5,0%<sup>1</sup>, als we geen rekening houden met de impact van nieuwe reglementeringen voor de facturering van kredieten zonder onderpand in Turkije en voor de wisselcommissies in Algerije sinds het begin van het derde kwartaal van 2013 (inkomstenderving van ongeveer 33 miljoen euro per kwartaal).

De beheerskosten<sup>2</sup> stijgen met 5,4%<sup>1</sup> in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar, tot 335 miljoen euro, in het bijzonder door de versterking van de commerciële slagkracht in Turkije in 2013 (opening van 20 agentschappen sinds maart 2013).

De kostprijs van het risico<sup>2</sup> bedraagt 105 miljoen euro, 154 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. Dat komt neer op een stijging met 18 miljoen euro tegenover het eerste kwartaal van 2013. Hij ondergaat dit kwartaal de impact van een provisie op portefeuille van 43 miljoen euro door de uitzonderlijke situatie in Oost-Europa.

Zo sluit Mediterraan Europa, na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank in Turkije aan de pijler Investment Solutions, af met een resultaat vóór belastingen van 37 miljoen euro, een daling met 59,9%<sup>1</sup> in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar (-12,3%<sup>1</sup> exclusief impact van de provisie op portefeuille op Oost-Europa).

### **BancWest**

De commerciële activiteit van BancWest vertoont een goede dynamiek in een weinig gunstige renteomgeving. De deposito's stijgen met 4,9%<sup>1</sup> tegenover het eerste kwartaal van 2013, met een sterke groei bij de zicht- en de spaarrekeningen. De kredieten stijgen met 5,6%<sup>1</sup> door de sterke groei van de kredieten aan ondernemingen dankzij de versterking van de commerciële inspanningen in deze activiteit. BancWest zet bovendien de ontwikkeling van de private bank voort

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

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





met 7,6 miljard dollar aan activa onder beheer per 31 maart 2014 (+32% in vergelijking met 31 maart 2013).

Het nettobankresultaat<sup>1</sup>, 514 miljoen euro, daalt echter met 4,5%<sup>2</sup> in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013, rekening houdend met lagere meerwaarden uit de verkoop van vorderingen en een weinig gunstige renteomgeving. Exclusief meerwaarden uit de verkoop van vorderingen daalt het nettobankresultaat met slechts 0,8%<sup>2</sup>.

De beheerskosten<sup>3</sup>, 349 miljoen euro, stijgen met 4,4%<sup>2</sup> in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013 wegens de hogere kosten door regelgeving vanaf het tweede semester van 2013 en de opgevoerde commerciële inspanningen (ondernemingen, private bank, consumentenkredieten), die deels werden gecompenseerd door de besparingen die voortvloeien uit de rationalisering van het netwerk (35 agentschappen gesloten in één jaar tijd).

De kostprijs van het risico<sup>3</sup> staat dit kwartaal nog steeds heel laag (11 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten) en daalt met 54,8%<sup>2</sup> in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013.

Aldus noteert BancWest, na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank in de Verenigde Staten aan de pijler Investment Solutions, een resultaat vóór belastingen van 156 miljoen euro, een daling met 14,6%<sup>1</sup> in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013.

## **Personal Finance**

De goede ontwikkeling van de groeipolen van Personal Finance blijkt dit kwartaal uit de ondertekening van verscheidene partnershipakkoorden in de automobielsector (PSA in Turkije, Toyota in België...) en in de distributie (Metro in Hongarije en Techno Market in Bulgarije). Personal Finance zet zijn internationale ontwikkeling bovendien voort en heeft op 10 april 2014 de overname aangekondigd van RCS<sup>4</sup> in Zuid-Afrika, dat gespecialiseerd is in het verstrekken van consumentenkredieten in verkooppunten. Deze goede globale dynamiek wordt geïllustreerd door de stijging van de uitstaande kredieten met 2,9%<sup>2</sup> in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013, tot 45,3 miljard euro.

Het nettobankresultaat stijgt met 1,7%<sup>2</sup> in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013, tot 921 miljoen euro, dankzij de goede dynamiek in Duitsland, België en Midden-Europa en de gunstige impact van de partnerships die in 2013 in alle geografische regio's werden afgesloten. De inkomsten stijgen lichtjes in Frankrijk.

Dankzij de goede kostenbeheersing, als gevolg van de maatregelen ter verbetering van de operationele efficiëntie, noteren de beheerskosten een beperkte stijging van 0,5%<sup>2</sup>, wat een positief schaaffect van 1,2 punten oplevert.

De kostprijs van het risico is stabiel in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013, op 244 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten.

Zo stijgt het resultaat vóór belastingen van Personal Finance met +4,3%<sup>2</sup> in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013 tot 231 miljoen euro, wat de goede winstcapaciteit van het bedrijfs onderdeel aantoont.

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

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

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

<sup>4</sup> Onder voorbehoud van goedkeuring door de controle instanties



\*  
\* \*

## **INVESTMENT SOLUTIONS**

De activa onder beheer<sup>1</sup> blijven vrijwel stabiel (-0,2%) in vergelijking met 31 maart 2013 en kloppen af op 874 miljard euro per 31 maart 2014. Ze stijgen met 20 miljard euro (+2,4%) tegenover 31 december 2013, met name door een markteffect van +8,9 miljard euro, ingegeven door de gunstige ontwikkeling van de aandelenmarkten en de rentevoeten, evenals een goed incasso (+8,7 miljard euro) met een licht positieve netto-instroom in Vermogensbeheer - met name bij de obligatiefondsen -, een heel goed incasso bij Wealth Management - in het bijzonder in de thuismarkten en in Azië -, en ten slotte een goed incasso voor Verzekeringen, met name in Italië, Frankrijk en Azië.

Per 31 maart 2014 zijn de activa onder beheer<sup>1</sup> van Investment Solutions als volgt verdeeld: 376 miljard euro voor Vermogensbeheer, 295 miljard euro voor Wealth Management, 185 miljard euro voor Verzekeringen en 18 miljard euro voor Real Estate.

De inkomsten van Investment Solutions noteren met 1.579 miljoen euro een stijging van 2,7%<sup>2</sup> in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013. De inkomsten uit Verzekeringen stijgen met 2,4%<sup>2</sup> door een goede vooruitgang in Frankrijk en Italië en door de groei van de schadeverzekeringen op internationaal niveau. De inkomsten van Institutioneel en Privébeheer dalen met 1,3%<sup>2</sup> door de lagere gemiddelde uitstaande bedragen van Vermogensbeheer, en ondanks de goede ontwikkeling van Wealth Management, met name in de thuismarkten en in Azië. De inkomsten van Securities Services, ten slotte, stijgen sterk (+11,8%<sup>2</sup>) door de forse toename van het aantal transacties en van de activa in bewaring.

De beheerskosten van Investment Solutions, 1.075 miljoen euro, stijgen met 2,3%<sup>2</sup> in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013, met een stijging van 1,2%<sup>2</sup> voor de Verzekeringen gekoppeld aan de continue groei van de activiteit, van 2,2%<sup>2</sup> voor Institutioneel en Privébeheer door de impact van de gerichte investeringen in ontwikkeling (Azië, Wealth Management, Vermogensbeheer) en van 3,3%<sup>2</sup> voor Securities Services door de ontwikkeling van de activiteit.

Daardoor stijgt het brutobedrijfsresultaat van de pijler, dat 504 miljoen euro bedraagt, met 3,7%<sup>2</sup> tegenover het eerste kwartaal van 2013.

Het resultaat vóór belastingen, na verrekening van een derde van de resultaten van de private bank in de thuismarkten, Turkije en de Verenigde Staten, stijgt met 3,0%<sup>2</sup> in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013 tot 545 miljoen euro, wat de goede ontwikkeling van de activiteit aantoont.

\*  
\* \*

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

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



**CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)**

De inkomsten van CIB, 2.337 miljoen euro, houden goed stand en dalen slechts 3,7%<sup>1</sup> in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013.

De inkomsten van Advies en Kapitaalmarkten, 1.580 miljoen euro, dalen met 4,9%<sup>1</sup> door de nog steeds weinig ondersteunende marktcontext voor Fixed Income en ondanks de heel goede prestatie van Aandelen en Advies. De VaR, die al meer dan twee jaar op een heel laag niveau staat, daalt dit kwartaal nog verder (33 miljoen euro).

De inkomsten van Fixed Income, 996 miljoen euro, dalen met 21,7%<sup>1</sup> door een lage activiteit op de rente-, wissel- en de groeimarkten, en ondanks een goed resultaat voor de kredieten. Het bedrijfsonderdeel wint marktaandeel bij de obligatie-emissies en bevestigt daarmee zijn marktleiderspositie inzake emissies in euro en komt op de 7e plaats voor de internationale emissies.

Met 584 miljoen euro stijgen de inkomsten van het bedrijfsonderdeel Aandelen en Advies heel sterk (+49,5%<sup>1</sup>) in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013, met een mooie prestatie van de aandelenderivaten in alle segmenten, met name in Azië en Europa, waar de vraag naar gestructureerde producten zich op een goed peil situeerde. De fusie- en overnameactiviteit kent een progressieve herleving. Het bedrijfsonderdeel heeft dit kwartaal een akkoord bekendgemaakt met Royal Bank of Scotland voor de overname van derivatenportefeuilles. Dit akkoord heeft echter nog geen impact op de inkomsten voor het kwartaal.

De inkomsten van Corporate Banking dalen met 1,0%<sup>1</sup> in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013, tot 757 miljoen euro. De lagere activiteit in de EMEA-zone<sup>2</sup> wegens het gebrek aan grote transacties en de vertraging in de energie- en grondstoffensector wordt bijna volledig gecompenseerd door de sterke groei in Azië-Stille Oceaan en de Amerika's, dankzij de eerste effecten van de ontwikkelingsplannen. De uitstaande kredieten, 107 miljard euro, dalen lichtjes<sup>1</sup> in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013, met een daling in Europa en een groei in Azië. De klantendeposito's vertonen met hun 73 miljard euro een sterke stijging (+17%). De commissies stijgen met 5,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013. Het bedrijfsonderdeel bevestigt zijn plaats als eerste arranger van consortiumleningen voor Europa en versterkt er zijn leiderspositie voor corporate banking, cashmanagement en trade finance volgens de laatste studie van Greenwich Associates.

De beheerskosten van CIB, 1.608 miljoen euro, stijgen met 2,8%<sup>1</sup> in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013 door de voortzetting van de investeringen in ontwikkeling (in het bijzonder in Azië, de Amerika's en Duitsland) en door de tijdelijke aanpassingskosten voor de periode 2014-2015 (meerkosten gekoppeld aan het opstarten van nieuwe back offices en informaticasystemen, implementatie van nieuwe reglementeringen: 15 miljoen euro dit kwartaal).

De kostprijs van het risico van CIB, 96 miljoen euro, stijgt met 16 miljoen euro in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013. Hij komt voor Corporate Banking op 47 bp van de uitstaande kredieten aan klanten en omvat dit kwartaal een provisie op portefeuille van 50 miljoen euro gezien de uitzonderlijke situatie in Oost-Europa.

Daarmee bedraagt het resultaat vóór belastingen van CIB 623 miljoen euro, een daling met 20,6%<sup>1</sup> in vergelijking met het eerste kwartaal van 2013.

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

<sup>2</sup> Oost-Europa, Midden-Oosten, Afrika



\*  
\* \*

### **ANDERE ACTIVITEITEN**

De inkomsten uit de "Andere activiteiten" bedragen 315 miljoen euro, tegenover 145 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2013. Ze omvatten in het bijzonder een herwaardering van de schuld uitgegeven door de Groep ("OCA") en van het kredietrisico van de Groep vervat in derivaten ("DVA") voor -64 miljoen euro (+149 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2013), een nettomeerwaarde op de uitzonderlijke verkoop van effecten van +301 miljoen euro en de impact van het deposito-overschot bij de centrale banken, die dit kwartaal ruimschoots wordt gecompenseerd door de opbrengsten van de portefeuille van participaties en de bijdrage van BNP Paribas Principal Investments.

De beheerskosten bedragen 226 miljoen euro tegen 309 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2013. Zij omvatten in het bijzonder de herstructureringskosten gekoppeld aan het programma "Simple & Efficient" voor 142 miljoen euro (155 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2013).

De kostprijs van het risico bedraagt -20 miljoen euro, tegen -9 miljoen euro in hetzelfde kwartaal vorig jaar.

Het aandeel van het nettoresultaat van de ondernemingen waarvoor vermogensmutatie is toegepast, bedraagt 14 miljoen euro, tegen -77 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2013, toen de uitzonderlijke impact werd geregistreerd van een waardevermindering in de rekeningen van een vennootschap waarop vermogensmutatie is toegepast.

Het resultaat vóór belastingen van de Andere Activiteiten bedraagt aldus 81 miljoen euro, tegenover -239 miljoen euro in dezelfde periode vorig jaar.

\*  
\* \*

### **GESCHIL BETREFFENDE BETALINGEN IN AMERIKAANSE DOLLAR MET BETREKKING TOT LANDEN ONDERWORPEN AAN SANCTIES VAN DE VERENIGDE STATEN**

De gesprekken die in het eerste kwartaal van 2014 plaatsvonden over betalingen in Amerikaanse dollar met betrekking tot landen die onderworpen zijn aan sancties van de Verenigde Staten, tonen aan dat er heel wat onzekerheid bestaat over de sancties die de overheid van de Verenigde Staten uiteindelijk zou kunnen opleggen: het valt niet uit te sluiten dat de boete aanzienlijk meer bedraagt dan de aangelegde provisie.

\*  
\* \*



## FINANCIËLE STRUCTUUR

De balans van de Groep is heel solide.

De "Common Equity Tier 1-ratio Bazel 3 fully loaded<sup>1</sup>" bedraagt 10,6% per 31 maart 2014. Dat is een stijging met 30 basispunten in vergelijking met 31 december 2013, voornamelijk doordat het nettoresultaat van het kwartaal (+16 bp) in de reserves werd opgenomen na gebruikelijke hypothese van een winstuitkeringspercentage gelijk aan dat van 2013, de stijging van de voor verkoop beschikbare effecten (+7 bp) en de daling van de gewogen activa (+7 bp). Hij illustreert de heel hoge graad van solvabiliteit van de Groep onder de nieuwe reglementeringen. De hefboomratio Bazel 3 fully loaded<sup>1</sup>, berekend op het hele "Tier 1" eigen vermogen<sup>2</sup>, bedraagt per 31 maart 2014 3,7%.

De liquiditeitsreserves en onmiddellijk beschikbare activa, ten slotte, bedragen 264 miljard euro (tegenover 247 miljard euro per 31 december 2013) en vertegenwoordigen een manoeuvreerruimte van meer dan een jaar in vergelijking met de marktfinanciering.

\*  
\* \*

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

*"Dankzij de mobilisatie van al zijn teams kan de Groep BNP Paribas dit kwartaal goede resultaten voorleggen in een nog steeds weinig ondersteunende economische omgeving in Europa.*

*Dit resultaat werd behaald dankzij het standhouden van het geheel aan inkomsten en de permanente controle van de beheerskosten, en ondanks een kostprijs van het risico die dit kwartaal is gestegen.*

*De Groep implementeert zijn ontwikkelingsplan 2014-2016 progressief. Hij staat steeds ten dienste van zijn klanten overal ter wereld en bereidt zo de bank van morgen voor en neemt actief deel aan de financiering van de economie. »*

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

*De financiële informatie van BNP Paribas voor het eerste kwartaal van 2014 bestaat uit dit 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)*

<sup>1</sup> Rekening houdend met alle regels van CRD4 zonder overgangsmaatregelen

<sup>2</sup> Met inbegrip van de komende vervanging van de niet langer in aanmerking komende Tier 1-instrumenten door gelijkaardige instrumenten die wel in aanmerking komen



**GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP**

| <i>€m</i>   | <b>1Q14</b>  | <b>1Q13</b>  | <b>1Q14 /<br/>1Q13</b> | <b>4Q13</b>  | <b>1Q14 /<br/>4Q13</b> |
|---|--------------|--------------|------------------------|--------------|------------------------|
| Revenues  | 9,913        | 9,972        | -0.6%                  | 9,469        | +4.7%                  |
| Operating Expenses and Dep.   | -6,382       | -6,470       | -1.4%                  | -6,864       | -7.0%                  |
| <b>Gross Operating Income</b>   | <b>3,531</b> | <b>3,502</b> | <b>+0.8%</b>           | <b>2,605</b> | <b>+35.5%</b>          |
| Cost of Risk  | -1,084       | -911         | +19.0%                 | -1,016       | +6.7%                  |
| Provision related to US dollar payments involving parties subject to US sanctions | 0            | 0            | n.s.                   | -798         | n.s.                   |
| <b>Operating Income</b>   | <b>2,447</b> | <b>2,591</b> | <b>-5.6%</b>           | <b>791</b>   | <b>n.s.</b>            |
| Share of Earnings of Associates   | 107          | 35           | n.s.                   | 78           | +37.2%                 |
| Other Non Operating Items   | -7           | 19           | n.s.                   | -108         | -93.5%                 |
| <b>Non Operating Items</b>  | <b>100</b>   | <b>54</b>    | <b>+85.2%</b>          | <b>-30</b>   | <b>n.s.</b>            |
| <b>Pre-Tax Income</b>   | <b>2,547</b> | <b>2,645</b> | <b>-3.7%</b>           | <b>761</b>   | <b>n.s.</b>            |
| Corporate Income Tax  | -803         | -828         | -3.0%                  | -550         | +46.0%                 |
| Net Income Attributable to Minority Interests                                     | -76          | -232         | -67.2%                 | -101         | -24.8%                 |
| <b>Net Income Attributable to Equity Holders</b>                                  | <b>1,668</b> | <b>1,585</b> | <b>+5.2%</b>           | <b>110</b>   | <b>n.s.</b>            |
| <b>Cost/Income</b>  | <b>64.4%</b> | <b>64.9%</b> | <b>-0.5 pt</b>         | <b>72.5%</b> | <b>-8.1 pt</b>         |

**EFFECT OP HET RESULTAAT VOOR HET 1E KWARTAAL 2013 VAN DE GLOBALE INTEGRATIE VAN TEB MET BETREKKING TOT DE VERMOGENSMUTATIE**

| <i>€m</i>  | <b>1Q13 restated (*)<br/>with TEB<br/>consolidated using<br/>the equity method</b> | <b>Impact of the<br/>change from equity<br/>method to full<br/>integration for TEB</b> | <b>1Q13 restated (*)<br/>with TEB fully<br/>consolidated</b> |
|--|--|--|--|
| Revenues   | 9,659  | 313  | 9,972  |
| Operating Expenses and Dep.                      | -6,307   | -163   | -6,470   |
| <b>Gross Operating Income</b>                    | <b>3,352</b>   | <b>150</b>   | <b>3,502</b>   |
| Cost of Risk                                     | -857   | -54  | -911   |
| <b>Operating Income</b>                          | <b>2,495</b>   | <b>96</b>  | <b>2,591</b>   |
| Share of Earnings of Associates                  | 89   | -54  | 35   |
| Other Non Operating Items                        | 19   | 0  | 19   |
| <b>Non Operating Items</b>                       | <b>108</b>   | <b>-54</b>   | <b>54</b>  |
| <b>Pre-Tax Income</b>                            | <b>2,603</b>   | <b>42</b>  | <b>2,645</b>   |
| Corporate Income Tax                             | -809   | -19  | -828   |
| Net Income Attributable to Minority Interests    | -209   | -23  | -232   |
| <b>Net Income Attributable to Equity Holders</b> | <b>1,585</b>   | <b>0</b>   | <b>1,585</b>   |

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



**RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET 1E KWARTAAL 2014**

|  | Retail<br>Banking | Investment<br>Solutions | CIB    | Operating<br>Divisions | Other<br>Activities | Group  |
|--|-------------------|-------------------------|--------|------------------------|---------------------|--------|
| <i>€m</i>  |                   |                         |        |                        |                     |        |
| Revenues   | 5,682             | 1,579                   | 2,337  | 9,598                  | 315                 | 9,913  |
| %Change/1Q13   | -2.0%             | +1.3%                   | -5.4%  | -2.3%                  | n.s.                | -0.6%  |
| %Change/4Q13   | +0.3%             | -3.4%                   | +12.7% | +2.4%                  | n.s.                | +4.7%  |
| Operating Expenses and Dep.  | -3,473            | -1,075                  | -1,608 | -6,156                 | -226                | -6,382 |
| %Change/1Q13   | -1.1%             | +1.6%                   | +1.1%  | -0.1%                  | -26.9%              | -1.4%  |
| %Change/4Q13   | -5.8%             | -9.0%                   | +3.7%  | -4.1%                  | -49.3%              | -7.0%  |
| Gross Operating Income   | 2,209             | 504                     | 729    | 3,442                  | 89                  | 3,531  |
| %Change/1Q13   | -3.4%             | +0.8%                   | -17.1% | -6.1%                  | n.s.                | +0.8%  |
| %Change/4Q13   | +11.5%            | +11.0%                  | +39.4% | +16.4%                 | n.s.                | +35.5% |
| Cost of Risk   | -962              | -6                      | -96    | -1,064                 | -20                 | -1,084 |
| %Change/1Q13   | +18.0%            | -14.3%                  | +20.0% | +18.0%                 | n.s.                | +19.0% |
| %Change/4Q13   | +10.3%            | n.s.                    | -42.5% | +4.2%                  | n.s.                | +6.7%  |
| Provision related to US dollar payments<br>involving parties subject to US sanctions | 0                 | 0                       | 0      | 0                      | 0                   | 0      |
| %Change/1Q13   | n.s.              | n.s.                    | n.s.   | n.s.                   | n.s.                | n.s.   |
| %Change/4Q13   | n.s.              | n.s.                    | n.s.   | n.s.                   | n.s.                | n.s.   |
| Operating Income   | 1,247             | 498                     | 633    | 2,378                  | 69                  | 2,447  |
| %Change/1Q13   | -15.3%            | +1.0%                   | -20.8% | -14.0%                 | n.s.                | -5.6%  |
| %Change/4Q13   | +12.4%            | +5.5%                   | +77.8% | +22.8%                 | n.s.                | n.s.   |
| Share of Earnings of Associates  | 48                | 49                      | -4     | 93                     | 14                  | 107    |
| Other Non Operating Items  | 3                 | -2                      | -6     | -5                     | -2                  | -7     |
| Pre-Tax Income   | 1,298             | 545                     | 623    | 2,466                  | 81                  | 2,547  |
| %Change/1Q13   | -15.3%            | +1.5%                   | -23.6% | -14.5%                 | n.s.                | -3.7%  |
| %Change/4Q13   | +15.2%            | +11.2%                  | +74.5% | +24.9%                 | n.s.                | n.s.   |

|  | Retail<br>Banking | Investment<br>Solutions | CIB    | Operating<br>Divisions | Other<br>Activities | Group  |
|--|-------------------|-------------------------|--------|------------------------|---------------------|--------|
| <i>€m</i>  |                   |                         |        |                        |                     |        |
| Revenues   | 5,682             | 1,579                   | 2,337  | 9,598                  | 315                 | 9,913  |
| 1Q13   | 5,799             | 1,558                   | 2,470  | 9,827                  | 145                 | 9,972  |
| 4Q13   | 5,667             | 1,635                   | 2,074  | 9,376                  | 93                  | 9,469  |
| Operating Expenses and Dep.  | -3,473            | -1,075                  | -1,608 | -6,156                 | -226                | -6,382 |
| 1Q13   | -3,512            | -1,058                  | -1,591 | -6,161                 | -309                | -6,470 |
| 4Q13   | -3,686            | -1,181                  | -1,551 | -6,418                 | -446                | -6,864 |
| Gross Operating Income   | 2,209             | 504                     | 729    | 3,442                  | 89                  | 3,531  |
| 1Q13   | 2,287             | 500                     | 879    | 3,666                  | -164                | 3,502  |
| 4Q13   | 1,981             | 454                     | 523    | 2,958                  | -353                | 2,605  |
| Cost of Risk   | -962              | -6                      | -96    | -1,064                 | -20                 | -1,084 |
| 1Q13   | -815              | -7                      | -80    | -902                   | -9                  | -911   |
| 4Q13   | -872              | 18                      | -167   | -1,021                 | 5                   | -1,016 |
| Provision related to US dollar payments<br>involving parties subject to US sanctions | 0                 | 0                       | 0      | 0                      | 0                   | 0      |
| 1Q13   | 0                 | 0                       | 0      | 0                      | 0                   | 0      |
| 4Q13   | 0                 | 0                       | 0      | 0                      | -798                | -798   |
| Operating Income   | 1,247             | 498                     | 633    | 2,378                  | 69                  | 2,447  |
| 1Q13   | 1,472             | 493                     | 799    | 2,764                  | -173                | 2,591  |
| 4Q13   | 1,109             | 472                     | 356    | 1,937                  | -1,146              | 791    |
| Share of Earnings of Associates  | 48                | 49                      | -4     | 93                     | 14                  | 107    |
| 1Q13   | 56                | 40                      | 16     | 112                    | -77                 | 35     |
| 4Q13   | 29                | 26                      | -3     | 52                     | 26                  | 78     |
| Other Non Operating Items  | 3                 | -2                      | -6     | -5                     | -2                  | -7     |
| 1Q13   | 4                 | 4                       | 0      | 8                      | 11                  | 19     |
| 4Q13   | -11               | -8                      | 4      | -15                    | -93                 | -108   |
| Pre-Tax Income   | 1,298             | 545                     | 623    | 2,466                  | 81                  | 2,547  |
| 1Q13   | 1,532             | 537                     | 815    | 2,884                  | -239                | 2,645  |
| 4Q13   | 1,127             | 490                     | 357    | 1,974                  | -1,213              | 761    |
| Corporate Income Tax   |                   |                         |        |                        |                     | -803   |
| Net Income Attributable to Minority Interests  |                   |                         |        |                        |                     | -76    |
| Net Income Attributable to Equity Holders  |                   |                         |        |                        |                     | 1,668  |

**VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN**

| <i>€m</i>  | <b>1Q14</b>  | <b>4Q13</b>  | <b>3Q13</b>  | <b>2Q13</b>  | <b>1Q13</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>GROUP</b>   |              |              |              |              |              |
| Revenues   | 9,913        | 9,469        | 9,179        | 9,789        | 9,972        |
| Operating Expenses and Dep.  | -6,382       | -6,864       | -6,383       | -6,251       | -6,470       |
| <b>Gross Operating Income</b>  | <b>3,531</b> | <b>2,605</b> | <b>2,796</b> | <b>3,538</b> | <b>3,502</b> |
| Cost of Risk   | -1,084       | -1,016       | -830         | -1,044       | -911         |
| Provision related to US dollar payments<br>involving parties subject to US sanctions | 0            | -798         | 0            | 0            | 0            |
| <b>Operating Income</b>  | <b>2,447</b> | <b>791</b>   | <b>1,966</b> | <b>2,494</b> | <b>2,591</b> |
| Share of Earnings of Associates  | 107          | 78           | 141          | 107          | 35           |
| Other Non Operating Items  | -7           | -108         | 13           | 112          | 19           |
| <b>Pre-Tax Income</b>  | <b>2,547</b> | <b>761</b>   | <b>2,120</b> | <b>2,713</b> | <b>2,645</b> |
| Corporate Income Tax   | -803         | -550         | -607         | -757         | -828         |
| Net Income Attributable to Minority Interests  | -76          | -101         | -155         | -191         | -232         |
| <b>Net Income Attributable to Equity Holders</b>                                     | <b>1,668</b> | <b>110</b>   | <b>1,358</b> | <b>1,765</b> | <b>1,585</b> |
| <b>Cost/Income</b>   | <b>64.4%</b> | <b>72.5%</b> | <b>69.5%</b> | <b>63.9%</b> | <b>64.9%</b> |





| €m   | 1Q14         | 4Q13         | 3Q13         | 2Q13         | 1Q13         |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking DM, EM and BW)* Excluding PEL/CEL Effects</b> |              |              |              |              |              |
| Revenues   | 5,815        | 5,783        | 5,833        | 5,948        | 5,912        |
| Operating Expenses and Dep.  | -3,537       | -3,753       | -3,626       | -3,633       | -3,573       |
| <b>Gross Operating Income</b>  | <b>2,278</b> | <b>2,030</b> | <b>2,207</b> | <b>2,315</b> | <b>2,339</b> |
| Cost of Risk   | -962         | -873         | -755         | -827         | -817         |
| <b>Operating Income</b>  | <b>1,316</b> | <b>1,157</b> | <b>1,452</b> | <b>1,488</b> | <b>1,522</b> |
| Non Operating Items  | 51           | 17           | 55           | 179          | 60           |
| <b>Pre-Tax Income</b>  | <b>1,367</b> | <b>1,174</b> | <b>1,507</b> | <b>1,667</b> | <b>1,582</b> |
| Income Attributable to Investment Solutions  | -68          | -51          | -56          | -53          | -59          |
| <b>Pre-Tax Income of Retail Banking</b>  | <b>1,299</b> | <b>1,123</b> | <b>1,451</b> | <b>1,614</b> | <b>1,523</b> |
| Allocated Equity (€bn, year to date)   | 29.7         | 30.1         | 30.3         | 30.4         | 30.4         |

| €m   | 1Q14         | 4Q13         | 3Q13         | 2Q13         | 1Q13         |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>RETAIL BANKING (including 2/3 of Private Banking DM, EM and BW)</b> |              |              |              |              |              |
| Revenues   | 5,682        | 5,667        | 5,722        | 5,873        | 5,799        |
| Operating Expenses and Dep.  | -3,473       | -3,686       | -3,562       | -3,567       | -3,512       |
| <b>Gross Operating Income</b>  | <b>2,209</b> | <b>1,981</b> | <b>2,160</b> | <b>2,306</b> | <b>2,287</b> |
| Cost of Risk   | -962         | -872         | -754         | -826         | -815         |
| <b>Operating Income</b>  | <b>1,247</b> | <b>1,109</b> | <b>1,406</b> | <b>1,480</b> | <b>1,472</b> |
| Non Operating Items  | 51           | 18           | 54           | 179          | 60           |
| <b>Pre-Tax Income</b>  | <b>1,298</b> | <b>1,127</b> | <b>1,460</b> | <b>1,659</b> | <b>1,532</b> |
| Allocated Equity (€bn, year to date)                                   | 29.7         | 30.1         | 30.3         | 30.4         | 30.4         |

| €m  | 1Q14         | 4Q13         | 3Q13         | 2Q13         | 1Q13         |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>DOMESTIC MARKETS (including 100% of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)* Excluding PEL/CEL Effects</b> |              |              |              |              |              |
| Revenues  | 3,929        | 3,864        | 3,889        | 3,878        | 3,862        |
| Operating Expenses and Dep.   | -2,425       | -2,598       | -2,505       | -2,460       | -2,416       |
| <b>Gross Operating Income</b>   | <b>1,504</b> | <b>1,266</b> | <b>1,384</b> | <b>1,418</b> | <b>1,446</b> |
| Cost of Risk  | -569         | -525         | -442         | -460         | -421         |
| <b>Operating Income</b>   | <b>935</b>   | <b>741</b>   | <b>942</b>   | <b>958</b>   | <b>1,025</b> |
| Associated Companies  | 7            | -2           | 13           | 25           | 19           |
| Other Non Operating Items   | 0            | -2           | -1           | -2           | 1            |
| <b>Pre-Tax Income</b>   | <b>942</b>   | <b>737</b>   | <b>954</b>   | <b>981</b>   | <b>1,045</b> |
| Income Attributable to Investment Solutions   | -67          | -50          | -56          | -53          | -57          |
| <b>Pre-Tax Income of Domestic Markets</b>   | <b>875</b>   | <b>687</b>   | <b>898</b>   | <b>928</b>   | <b>988</b>   |
| Allocated Equity (€bn, year to date)  | 18.8         | 19.0         | 19.2         | 19.3         | 19.5         |

| €m  | 1Q14         | 4Q13         | 3Q13         | 2Q13         | 1Q13         |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>DOMESTIC MARKETS (including 2/3 of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)</b> |              |              |              |              |              |
| Revenues  | 3,803        | 3,755        | 3,784        | 3,809        | 3,756        |
| Operating Expenses and Dep.   | -2,367       | -2,537       | -2,447       | -2,400       | -2,360       |
| <b>Gross Operating Income</b>   | <b>1,436</b> | <b>1,218</b> | <b>1,337</b> | <b>1,409</b> | <b>1,396</b> |
| Cost of Risk  | -569         | -524         | -441         | -459         | -419         |
| <b>Operating Income</b>   | <b>867</b>   | <b>694</b>   | <b>896</b>   | <b>950</b>   | <b>977</b>   |
| Associated Companies  | 7            | -1           | 12           | 25           | 19           |
| Other Non Operating Items   | 0            | -2           | -1           | -2           | 1            |
| <b>Pre-Tax Income</b>   | <b>874</b>   | <b>691</b>   | <b>907</b>   | <b>973</b>   | <b>997</b>   |
| Allocated Equity (€bn, year to date)  | 18.8         | 19.0         | 19.2         | 19.3         | 19.5         |

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



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

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

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

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



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

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

| €m  | 1Q14       | 4Q13       | 3Q13       | 2Q13       | 1Q13       |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>BELGIAN RETAIL BANKING (Including 100% of Private Banking in Belgium)*</b> |            |            |            |            |            |
| Revenues  | 841        | 805        | 817        | 805        | 810        |
| Operating Expenses and Dep.   | -602       | -604       | -602       | -612       | -588       |
| <b>Gross Operating Income</b>   | <b>239</b> | <b>201</b> | <b>215</b> | <b>193</b> | <b>222</b> |
| Cost of Risk  | -52        | -48        | -30        | -43        | -21        |
| <b>Operating Income</b>   | <b>187</b> | <b>153</b> | <b>185</b> | <b>150</b> | <b>201</b> |
| Associated Companies  | 3          | -1         | 4          | 10         | 3          |
| Other Non Operating Items   | 0          | 0          | -1         | -3         | 1          |
| <b>Pre-Tax Income</b>   | <b>190</b> | <b>152</b> | <b>188</b> | <b>157</b> | <b>205</b> |
| Income Attributable to Investment Solutions                                   | -19        | -19        | -14        | -15        | -16        |
| <b>Pre-Tax Income of Belgian Retail Banking</b>                               | <b>171</b> | <b>133</b> | <b>174</b> | <b>142</b> | <b>189</b> |
| Allocated Equity (€bn, year to date)  | 3.4        | 3.3        | 3.3        | 3.3        | 3.4        |

| €m  | 1Q14       | 4Q13       | 3Q13       | 2Q13       | 1Q13       |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>BELGIAN RETAIL BANKING (Including 2/3 of Private Banking in Belgium)</b> |            |            |            |            |            |
| Revenues  | 802        | 765        | 782        | 767        | 774        |
| Operating Expenses and Dep.   | -582       | -582       | -582       | -590       | -569       |
| <b>Gross Operating Income</b>   | <b>220</b> | <b>183</b> | <b>200</b> | <b>177</b> | <b>205</b> |
| Cost of Risk  | -52        | -49        | -29        | -42        | -20        |
| <b>Operating Income</b>   | <b>168</b> | <b>134</b> | <b>171</b> | <b>135</b> | <b>185</b> |
| Associated Companies  | 3          | -1         | 4          | 10         | 3          |
| Other Non Operating Items   | 0          | 0          | -1         | -3         | 1          |
| <b>Pre-Tax Income</b>   | <b>171</b> | <b>133</b> | <b>174</b> | <b>142</b> | <b>189</b> |
| Allocated Equity (€bn, year to date)  | 3.4        | 3.3        | 3.3        | 3.3        | 3.4        |

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



| €m                                   | 1Q14       | 4Q13       | 3Q13       | 2Q13       | 1Q13       |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>PERSONAL FINANCE</b>              |            |            |            |            |            |
| Revenues                             | 921        | 911        | 912        | 941        | 929        |
| Operating Expenses and Dep.          | -428       | -446       | -413       | -446       | -436       |
| <b>Gross Operating Income</b>        | <b>493</b> | <b>465</b> | <b>499</b> | <b>495</b> | <b>493</b> |
| Cost of Risk                         | -277       | -268       | -254       | -293       | -283       |
| <b>Operating Income</b>              | <b>216</b> | <b>197</b> | <b>245</b> | <b>202</b> | <b>210</b> |
| Associated Companies                 | 15         | 9          | 19         | 17         | 18         |
| Other Non Operating Items            | 0          | -11        | -1         | 3          | 1          |
| <b>Pre-Tax Income</b>                | <b>231</b> | <b>195</b> | <b>263</b> | <b>222</b> | <b>229</b> |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 3.2        | 3.2        | 3.2        | 3.2        | 3.2        |

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

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

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



| €m  | 1Q14       | 4Q13       | 3Q13       | 2Q13       | 1Q13       |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>BANCWEST (Including 100% of Private Banking in United States)*</b> |            |            |            |            |            |
| Revenues  | 514        | 532        | 556        | 557        | 559        |
| Operating Expenses and Dep.   | -349       | -345       | -349       | -346       | -346       |
| <b>Gross Operating Income</b>   | <b>165</b> | <b>187</b> | <b>207</b> | <b>211</b> | <b>213</b> |
| Cost of Risk  | -11        | -16        | 0          | -12        | -26        |
| <b>Operating Income</b>   | <b>154</b> | <b>171</b> | <b>207</b> | <b>199</b> | <b>187</b> |
| Associated Companies  | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| Other Non Operating Items   | 3          | 1          | 1          | 1          | 3          |
| <b>Pre-Tax Income</b>   | <b>157</b> | <b>172</b> | <b>208</b> | <b>200</b> | <b>190</b> |
| Income Attributable to Investment Solutions                           | -1         | -2         | 0          | -1         | 0          |
| <b>Pre-Tax Income of BANCWEST</b>                                     | <b>156</b> | <b>170</b> | <b>208</b> | <b>199</b> | <b>190</b> |
| Allocated Equity (€bn, year to date)                                  | 4.2        | 4.2        | 4.2        | 4.2        | 4.1        |
| <hr/>   |            |            |            |            |            |
| €m  | 1Q14       | 4Q13       | 3Q13       | 2Q13       | 1Q13       |
| <b>BANCWEST (Including 2/3 of Private Banking in United States)</b>   |            |            |            |            |            |
| Revenues  | 508        | 526        | 551        | 552        | 555        |
| Operating Expenses and Dep.   | -344       | -341       | -344       | -342       | -342       |
| <b>Gross Operating Income</b>   | <b>164</b> | <b>185</b> | <b>207</b> | <b>210</b> | <b>213</b> |
| Cost of Risk  | -11        | -16        | 0          | -12        | -26        |
| <b>Operating Income</b>   | <b>153</b> | <b>169</b> | <b>207</b> | <b>198</b> | <b>187</b> |
| Non Operating Items   | 3          | 1          | 1          | 1          | 3          |
| <b>Pre-Tax Income</b>   | <b>156</b> | <b>170</b> | <b>208</b> | <b>199</b> | <b>190</b> |
| Allocated Equity (€bn, year to date)                                  | 4.2        | 4.2        | 4.2        | 4.2        | 4.1        |

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



| €m                                   | 1Q14       | 4Q13       | 3Q13       | 2Q13       | 1Q13       |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>INVESTMENT SOLUTIONS</b>          |            |            |            |            |            |
| Revenues                             | 1,579      | 1,635      | 1,539      | 1,593      | 1,558      |
| Operating Expenses and Dep.          | -1,075     | -1,181     | -1,078     | -1,068     | -1,058     |
| <b>Gross Operating Income</b>        | <b>504</b> | <b>454</b> | <b>461</b> | <b>525</b> | <b>500</b> |
| Cost of Risk                         | -6         | 18         | 1          | -14        | -7         |
| <b>Operating Income</b>              | <b>498</b> | <b>472</b> | <b>462</b> | <b>511</b> | <b>493</b> |
| Associated Companies                 | 49         | 26         | 40         | 44         | 40         |
| Other Non Operating Items            | -2         | -8         | 1          | 8          | 4          |
| <b>Pre-Tax Income</b>                | <b>545</b> | <b>490</b> | <b>503</b> | <b>563</b> | <b>537</b> |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 8.3        | 8.1        | 8.1        | 8.2        | 8.2        |
| <hr/>                                |            |            |            |            |            |
| €m                                   | 1Q14       | 4Q13       | 3Q13       | 2Q13       | 1Q13       |
| <b>WEALTH AND ASSET MANAGEMENT</b>   |            |            |            |            |            |
| Revenues                             | 679        | 723        | 665        | 696        | 696        |
| Operating Expenses and Dep.          | -518       | -563       | -525       | -518       | -513       |
| <b>Gross Operating Income</b>        | <b>161</b> | <b>160</b> | <b>140</b> | <b>178</b> | <b>183</b> |
| Cost of Risk                         | -3         | 3          | 0          | -14        | -3         |
| <b>Operating Income</b>              | <b>158</b> | <b>163</b> | <b>140</b> | <b>164</b> | <b>180</b> |
| Associated Companies                 | 12         | 15         | 12         | 15         | 13         |
| Other Non Operating Items            | 0          | -5         | 1          | 6          | 0          |
| <b>Pre-Tax Income</b>                | <b>170</b> | <b>173</b> | <b>153</b> | <b>185</b> | <b>193</b> |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 1.7        | 1.5        | 1.6        | 1.6        | 1.7        |
| <hr/>                                |            |            |            |            |            |
| €m                                   | 1Q14       | 4Q13       | 3Q13       | 2Q13       | 1Q13       |
| <b>INSURANCE</b>                     |            |            |            |            |            |
| Revenues                             | 533        | 571        | 517        | 510        | 538        |
| Operating Expenses and Dep.          | -253       | -307       | -257       | -255       | -257       |
| <b>Gross Operating Income</b>        | <b>280</b> | <b>264</b> | <b>260</b> | <b>255</b> | <b>281</b> |
| Cost of Risk                         | -3         | 5          | 1          | 0          | -4         |
| <b>Operating Income</b>              | <b>277</b> | <b>269</b> | <b>261</b> | <b>255</b> | <b>277</b> |
| Associated Companies                 | 37         | 11         | 28         | 29         | 28         |
| Other Non Operating Items            | -2         | -3         | 0          | 2          | 4          |
| <b>Pre-Tax Income</b>                | <b>312</b> | <b>277</b> | <b>289</b> | <b>286</b> | <b>309</b> |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 6.1        | 6.0        | 6.0        | 6.0        | 6.0        |
| <hr/>                                |            |            |            |            |            |
| €m                                   | 1Q14       | 4Q13       | 3Q13       | 2Q13       | 1Q13       |
| <b>SECURITIES SERVICES</b>           |            |            |            |            |            |
| Revenues                             | 367        | 341        | 357        | 387        | 324        |
| Operating Expenses and Dep.          | -304       | -311       | -296       | -295       | -288       |
| <b>Gross Operating Income</b>        | <b>63</b>  | <b>30</b>  | <b>61</b>  | <b>92</b>  | <b>36</b>  |
| Cost of Risk                         | 0          | 10         | 0          | 0          | 0          |
| <b>Operating Income</b>              | <b>63</b>  | <b>40</b>  | <b>61</b>  | <b>92</b>  | <b>36</b>  |
| Non Operating Items                  | 0          | 0          | 0          | 0          | -1         |
| <b>Pre-Tax Income</b>                | <b>63</b>  | <b>40</b>  | <b>61</b>  | <b>92</b>  | <b>35</b>  |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 0.5        | 0.5        | 0.6        | 0.6        | 0.6        |





| €m                                      | 1Q14       | 4Q13       | 3Q13       | 2Q13       | 1Q13       |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>CORPORATE AND INVESTMENT BANKING</b> |            |            |            |            |            |
| Revenues                                | 2,337      | 2,074      | 2,043      | 2,114      | 2,470      |
| Operating Expenses and Dep.             | -1,608     | -1,551     | -1,429     | -1,405     | -1,591     |
| <b>Gross Operating Income</b>           | <b>729</b> | <b>523</b> | <b>614</b> | <b>709</b> | <b>879</b> |
| Cost of Risk                            | -96        | -167       | -62        | -206       | -80        |
| <b>Operating Income</b>                 | <b>633</b> | <b>356</b> | <b>552</b> | <b>503</b> | <b>799</b> |
| Associated Companies                    | -4         | -3         | 10         | 0          | 16         |
| Other Non Operating Items               | -6         | 4          | 3          | 1          | 0          |
| <b>Pre-Tax Income</b>                   | <b>623</b> | <b>357</b> | <b>565</b> | <b>504</b> | <b>815</b> |
| Allocated Equity (€bn, year to date)    | 15.6       | 15.5       | 15.7       | 15.8       | 15.6       |

| €m                                   | 1Q14       | 4Q13       | 3Q13       | 2Q13       | 1Q13       |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>ADVISORY AND CAPITAL MARKETS</b>  |            |            |            |            |            |
| Revenues                             | 1,580      | 1,195      | 1,273      | 1,267      | 1,691      |
| Operating Expenses and Dep.          | -1,185     | -1,077     | -1,032     | -947       | -1,180     |
| <b>Gross Operating Income</b>        | <b>395</b> | <b>118</b> | <b>241</b> | <b>320</b> | <b>511</b> |
| Cost of Risk                         | 26         | 4          | 15         | -83        | -14        |
| <b>Operating Income</b>              | <b>421</b> | <b>122</b> | <b>256</b> | <b>237</b> | <b>497</b> |
| Associated Companies                 | 8          | -5         | 4          | -3         | 9          |
| Other Non Operating Items            | -6         | 4          | 3          | 1          | 0          |
| <b>Pre-Tax Income</b>                | <b>423</b> | <b>121</b> | <b>263</b> | <b>235</b> | <b>506</b> |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 8.0        | 8.1        | 8.2        | 8.1        | 7.9        |

| €m                                   | 1Q14       | 4Q13       | 3Q13       | 2Q13       | 1Q13       |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>CORPORATE BANKING</b>             |            |            |            |            |            |
| Revenues                             | 757        | 879        | 770        | 847        | 779        |
| Operating Expenses and Dep.          | -423       | -474       | -397       | -458       | -411       |
| <b>Gross Operating Income</b>        | <b>334</b> | <b>405</b> | <b>373</b> | <b>389</b> | <b>368</b> |
| Cost of Risk                         | -122       | -171       | -77        | -123       | -66        |
| <b>Operating Income</b>              | <b>212</b> | <b>234</b> | <b>296</b> | <b>266</b> | <b>302</b> |
| Non Operating Items                  | -12        | 2          | 6          | 3          | 7          |
| <b>Pre-Tax Income</b>                | <b>200</b> | <b>236</b> | <b>302</b> | <b>269</b> | <b>309</b> |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 7.6        | 7.4        | 7.5        | 7.6        | 7.6        |

| €m  | 1Q14      | 4Q13          | 3Q13        | 2Q13       | 1Q13        |
|---|-----------|---------------|-------------|------------|-------------|
| <b>CORPORATE CENTRE</b>   |           |               |             |            |             |
| Revenues  | 315       | 93            | -125        | 209        | 145         |
| Operating Expenses and Dep.   | -226      | -446          | -314        | -211       | -309        |
| <i>Incl. transformation costs</i>   | -142      | -287          | -145        | -74        | -155        |
| <b>Gross Operating Income</b>   | <b>89</b> | <b>-353</b>   | <b>-439</b> | <b>-2</b>  | <b>-164</b> |
| Cost of Risk  | -20       | 5             | -15         | 2          | -9          |
| Provision related to US dollar payments involving parties subject to US sanctions | 0         | -798          | 0           | 0          | 0           |
| <b>Operating Income</b>   | <b>69</b> | <b>-1,146</b> | <b>-454</b> | <b>0</b>   | <b>-173</b> |
| Associated Companies  | 14        | 26            | 36          | -4         | -77         |
| Other Non Operating Items   | -2        | -93           | 10          | -9         | 11          |
| <b>Pre-Tax Income</b>   | <b>81</b> | <b>-1,213</b> | <b>-408</b> | <b>-13</b> | <b>-239</b> |

**BALANS PER 31 MAART 2014**

| En millions of euros  | 31/03/2014       | 31/12/2013<br>restated* |
|---|------------------|-------------------------|
| <b>ASSETS</b>   |                  |                         |
| Cash and amounts due from central banks   | 78,916           | 100,786                 |
| Financial instruments at fair value through profit or loss                                  |                  |                         |
| Trading securities  | 181,662          | 157,735                 |
| Loans and repurchase agreements   | 172,654          | 152,036                 |
| Instruments designated at fair value through profit or loss                                 | 70,821           | 69,244                  |
| Derivative financial Instruments  | 292,381          | 305,755                 |
| Derivatives used for hedging purposes   | 10,825           | 8,368                   |
| Available-for-sale financial assets   | 211,501          | 199,056                 |
| Loans and receivables due from credit institutions  | 87,002           | 57,545                  |
| Loans and receivables due from customers  | 618,791          | 612,455                 |
| Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios                            | 4,086            | 3,568                   |
| Held-to-maturity financial assets   | 9,886            | 9,881                   |
| Current and deferred tax assets   | 8,595            | 8,850                   |
| Accrued income and other assets   | 98,960           | 88,656                  |
| Policyholders' surplus reserve  | 0                | 0                       |
| Investments in associates   | 6,805            | 6,574                   |
| Investment property   | 590              | 713                     |
| Property, plant and equipment   | 16,905           | 16,929                  |
| Intangible assets   | 2,510            | 2,537                   |
| Goodwill  | 9,865            | 9,846                   |
| <b>TOTAL ASSETS</b>   | <b>1,882,756</b> | <b>1,810,535</b>        |
| <b>LIABILITIES</b>  |                  |                         |
| Due to central banks  | 2,769            | 662                     |
| Financial instruments at fair value through profit or loss                                  |                  |                         |
| Trading securities  | 79,887           | 69,792                  |
| Borrowings and repurchase agreements  | 220,840          | 202,662                 |
| Instruments designated at fair value through profit or loss                                 | 49,682           | 47,342                  |
| Derivative financial Instruments  | 286,615          | 301,439                 |
| Derivatives used for hedging purposes   | 14,029           | 12,139                  |
| Due to credit institutions  | 83,218           | 84,594                  |
| Due to customers  | 566,833          | 553,497                 |
| Debt securities   | 202,402          | 186,686                 |
| Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios                            | 1,961            | 924                     |
| Current and deferred tax liabilities  | 2,890            | 2,477                   |
| Accrued expenses and other liabilities  | 92,551           | 78,381                  |
| Technical reserves of insurance companies   | 160,659          | 155,226                 |
| Provisions for contingencies and charges  | 12,297           | 11,922                  |
| Subordinated debt   | 12,549           | 11,824                  |
| <b>TOTAL LIABILITIES</b>  | <b>1,789,181</b> | <b>1,719,567</b>        |
| <b>CONSOLIDATED EQUITY</b>  |                  |                         |
| Share capital, additional paid-in-capital and retained earnings                             | 85,519           | 80,685                  |
| Net income for the period attributable to shareholders                                      | 1,668            | 4,818                   |
| Total capital, retained earnings and net income for the period attributable to shareholders | 87,187           | 85,503                  |
| Change in assets and liabilities recognised directly in equity                              | 2,782            | 1,943                   |
| <b>Shareholders' equity</b>   | <b>89,969</b>    | <b>87,447</b>           |
| Retained earnings and net income for the period attributable to minority interests          | 3,585            | 3,527                   |
| Change in assets and liabilities recognised directly in equity                              | 20               | -5                      |
| <b>Total minority interests</b>   | <b>3,605</b>     | <b>3,522</b>            |
| <b>TOTAL CONSOLIDATED EQUITY</b>  | <b>93,574</b>    | <b>90,968</b>           |
| <b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>   | <b>1,882,756</b> | <b>1,810,535</b>        |

\* Restated following the application of accounting standards IFRS 10, IFRS 11 and IAS 32 revised



|   |           |
|---|-----------|
| <b>SOLIDE NETTORESULTAAT, AANDEEL VAN DE GROEP, VAN 1,7 MILJARD EURO EN IMPLEMENTATIE VAN HET ONTWIKKELINGSPLAN.....</b>                    | <b>2</b>  |
| <b>RETAIL BANKING.....</b>  | <b>3</b>  |
| <b>INVESTMENT SOLUTIONS .....</b>   | <b>8</b>  |
| <b>CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB).....</b>  | <b>9</b>  |
| <b>ANDERE ACTIVITEITEN.....</b>   | <b>10</b> |
| <b>GESCHIL BETREFFENDE BETALINGEN IN AMERIKAANSE DOLLAR MET BETREKKING TOT LANDEN ONDERWORPEN AAN SANCTIES VAN DE VERENIGDE STATEN.....</b> | <b>10</b> |
| <b>FINANCIËLE STRUCTUUR .....</b>   | <b>11</b> |
| <b>GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP .....</b>   | <b>12</b> |
| <b>EFFECT OP HET RESULTAAT VOOR HET 1E KWARTAAL 2013 VAN DE GLOBALE INTEGRATIE VAN TEB MET BETREKKING TOT DE VERMOGENSMUTATIE.....</b>      | <b>12</b> |
| <b>RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET 1E KWARTAAL 2014 .....</b>  | <b>13</b> |
| <b>VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN .....</b>  | <b>14</b> |
| <b>BALANS PER 31 MAART 2014 .....</b>   | <b>22</b> |

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

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

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

## Investor Relations & Financial Information

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

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

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

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

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

---

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

---

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

---

<http://invest.bnpparibas.com>

