

RESULTATEN PER 30 SEPTEMBER 2019

PERSBERICHT

Parijs, 31 oktober 2019



GOEDE GROEI VAN DE ACTIVITEIT

UITSTAANDE KREDIETEN: +5,5% / 3K18

MOOIE VOORUITGANG VAN DE INKOMSTEN

NETTOBANKRESULTAAT: +5,3% / 3K18

(+4,0% bij constante perimeter en wisselkoers)

POSITIEF SCHAAREFFECT IN DE DRIE OPERATIONELE PIJLERS

BEHEERSKOSTEN: +2,0% / 3K18

(+0,4% bij constante perimeter en wisselkoers)

LAGE KOSTPRIJS VAN HET RISICO

41 bp* van de uitstaande kredieten aan klanten

STIJGING VAN HET NETTORESULTAAT EXCLUSIEF UITZONDERLIJKE ELEMENTEN

(TER HERINNERING: MEERWAARDE UIT DE VERKOOP VAN 30,3% IN FIRST HAWAIIAN BANK IN HET 3E KWARTAAL VAN 2018**)

NETTORESULTAAT***: € 1.938 M

(-8,8% / 3K18; +3,4% exclusief uitzonderlijke elementen)

VERDERE STIJGING VAN DE CET1-RATIO

CET1-RATIO: 12,0% (+10 bp / 30.06.19)

POSITIEF SCHAAREFFECT

CET1-RATIO OP 12,0%

* KOSTPRIJS VAN HET RISICO / UITSTAANDE KREDIETEN AAN KLANTEN AAN HET BEGIN VAN DE PERIODE (IN BP); ** MEERWAARDE VAN € 286 M; *** NETTORESULTAAT, AANDEEL VAN DE GROEP



BNP PARIBAS

De bank
voor een wereld
in verandering



Op 30 oktober 2019 onderzocht de Raad van Bestuur van BNP Paribas, onder het voorzitterschap van Jean Lemierre, de resultaten van de Groep voor het derde kwartaal van 2019.

VOORUITGANG VAN DE ACTIVITEIT EN GOEDE KOSTENBEHEERSING

De activiteit van BNP Paribas stijgt dit kwartaal in de drie operationele pijlers, in een klimaat van vertragende economische groei, al is die groei nog altijd positief in Europa, en in het bijzonder in Frankrijk. Aan het einde van het kwartaal werden nieuwe monetaire beleidsmaatregelen genomen, maar die zullen pas in 2020 hun volle effect sorteren.

Het nettobankresultaat boekt met 10.896 miljoen euro een stijging van 5,3% in vergelijking met het derde kwartaal van 2018 (+4,0% bij constante perimeter en wisselkoers).

In de operationele pijlers stijgt het met 5,1%, met een stijging in alle pijlers: +0,5% bij Domestic Markets¹, waar het effect van de lage rentevoeten in de netwerken ruimschoots wordt gecompenseerd door de groei van de activiteit, in het bijzonder van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen; +5,1%² bij International Financial Services, dankzij de goede ontwikkeling van de activiteit; en +12,0% bij CIB, dat een sterke prestatie neerzet, met een stijging van de inkomsten in al zijn bedrijfsonderdelen.

De beheerskosten van de Groep, 7.421 miljoen euro, stijgen met 2,0% in vergelijking met het derde kwartaal van 2018 (+0,4% bij constante perimeter en wisselkoers). Ze omvatten de volgende uitzonderlijke elementen: herstructureringskosten in het kader van het plan 2020 (178 miljoen euro), herstructureringskosten voor de acquisities³ (48 miljoen euro) en bijkomende aanpassingsmaatregelen bij BNL bc en Asset Management (30 miljoen euro voor vertrekplannen) voor een totaal van 256 miljoen euro (267 miljoen in het derde kwartaal van 2018).

De beheerskosten van de operationele pijlers stijgen met 2,9% in vergelijking met het derde kwartaal van 2018: ze stijgen licht met 0,1% voor Domestic Markets¹, met een daling in de netwerken (-0,9%) en een stijging in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen door de ontwikkeling van de activiteit; ze stijgen met 4,0% voor International Financial Services (+0,4% bij constante perimeter en wisselkoers), in lijn met de groei, en ze stijgen met 4,8% bij CIB, door de vooruitgang van de activiteit.

De goede kostenbeheersing levert een positief schaafeffect van 3,3 punten op (met een positief schaafeffect in elk van de operationele pijlers), dankzij de implementatie van de kostenbesparingsmaatregelen in lijn met het plan 2020 (dit kwartaal werd voor 166 miljoen euro aan recurrente besparingen gegenereerd voor een gecumuleerd totaal van 1,7 miljard euro sinds de lancering van het programma begin 2017 en een doelstelling van 3,3 miljard euro tegen 2020). De herstructureringskosten liggen in de lijn van de aangekondigde doelstellingen en lopen volgens het plan eind 2019 af.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat van de Groep op 3.475 miljoen euro, een stijging met 13,0%. Voor de operationele pijlers stijgt het met 9,5%.

De kostprijs van het risico, 847 miljoen euro, stijgt met 161 miljoen tegenover de lage basis van het derde kwartaal van 2018, toen CIB aanzienlijke terugnemingen op voorzieningen heeft geboekt. Met 41 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten staat hij nog steeds op een laag niveau, dat in het bijzonder het gevolg is van de goede beheersing van het risico bij het verlenen van nieuwe kredietlijnen, de lagerenteomgeving en de verdere verbetering van de kredietportefeuille in Italië.

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

² +1,9% bij constante perimeter en wisselkoers

³ Herstructureringskosten in het bijzonder gekoppeld aan de integratie van Raiffeisen Bank Polska en Opel Bank SA



Het brutobedrijfsresultaat van de Groep boekt met zijn 2.628 miljoen euro een stijging van 10,0%. Voor de operationele pijlers stijgt het met 6,1%.

Het niet-operationele resultaat bedraagt 177 miljoen euro, een gevoelige daling tegenover het derde kwartaal van 2018 (427 miljoen euro), toen de uitzonderlijke impact werd genoteerd van een meerwaarde uit de verkoop van 30,3% in First Hawaiian Bank, voor 286 miljoen euro.

Het resultaat vóór belastingen, 2.805 miljoen euro (2.816 miljoen euro in het derde kwartaal van 2018), daalt zo met 0,4%, maar stijgt met 9,4% exclusief uitzonderlijke elementen.

De vennootschapsbelasting bedraagt 767 miljoen euro en stijgt in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar (583 miljoen euro), dat werd beïnvloed door het lage belastingtarief op de meerwaarde op lange termijn op First Hawaiian Bank.

Zo klokt het nettoresultaat, aandeel van de Groep, af op 1.938 miljoen euro, een daling met 8,8% in vergelijking met het derde kwartaal van 2018, maar een stijging met +3,4% exclusief uitzonderlijke elementen.

Per 30 september 2019 bedraagt de Common Equity Tier 1-ratio 12,0%, een stijging met 10 basispunten in vergelijking met 30 juni 2019. De hefboomratio¹ bedraagt 4,0%. De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserve van de Groep bedraagt 351 miljard euro, dat is meer dan een jaar manoeuvreerruimte in vergelijking met de marktfinanciering.

Het boekhoudkundige nettoactief per aandeel bedraagt 78,0 euro, wat overeenkomt met een gemiddelde jaarlijkse groei van 5,1% sinds 31 december 2008. Dat illustreert het vermogen om over de hele duur van de cyclus waarde te creëren.

De Groep werkt actief aan de laatste fase van zijn plan 2020 en versterkt zijn systemen voor interne controle en compliance. Hij voert een ambitieus maatschappelijk geëngageerd beleid met sterke initiatieven inzake ethische verantwoordelijkheid, sociale en ecologische innovatie en een CO₂-arme economie. De Groep wordt ook erkend om zijn acties op dit terrein: zo heeft de Groep een rating A1+ en staat hij volgens Vigeo Eiris op de vierde plaats wereldwijd voor zijn acties met betrekking tot duurzaam ondernemen.

*
* *

Voor de eerste negen maanden van 2019 bedraagt het nettobankresultaat 33.264 miljoen euro, een stijging met 2,8% (+2,8% bij constante perimeter en wisselkoers) tegenover de eerste negen maanden van 2018.

In de operationele pijlers stijgt het nettobankresultaat met 4,0%. Het is stabiel voor Domestic Markets², waar het effect van de lage rentevoeten wordt gecompenseerd door de goede ontwikkeling van de activiteit, in het bijzonder in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen. Het stijgt met +5,9% voor International Financial Services (+3,6% bij constante perimeter en wisselkoers) en met +6,3% voor CIB, met een groei in alle bedrijfsonderdelen. Het nettobankresultaat daalt bij de Andere Activiteiten door de deconsolidatie van First Hawaiian Bank in 2018³.

De beheerskosten van de Groep, 23.305 miljoen euro, stijgen met 1,7% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2018 (+0,6% bij constante perimeter en wisselkoers) en leveren een positief schaaffect van 1,1 punt op. De beheerskosten omvatten de uitzonderlijke impact van de

¹ Berekend overeenkomstig de gedelegeerde verordening van de Europese Commissie van 10 oktober 2014

² Inclusief 100% van de privatebanken van de thuismarkten (exclusief PEL/CEL-effecten)

³ Stopzetting van de integrale consolidatie van First Hawaiian Bank vanaf 01.08.2018



algemene herstructureringskosten, de herstructureringskosten van de acquisities¹ en de bijkomende aanpassingsmaatregelen bij BNL bc en Asset Management (vertrekplannen) voor 797 miljoen euro (753 miljoen in de eerste negen maanden van 2018).

De beheerskosten van de operationele pijlers stijgen in vergelijking met de eerste negen maanden van 2018 met 2,6%: ze zijn stabiel bij Domestic Markets², met een daling in de netwerken (-0,7%) en een stijging in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen in verband met de ontwikkeling van de activiteit; voor International Financial Services stijgen ze met 4,9% door de groei van de bedrijfsonderdelen en de perimeter- en wisselkoerseffecten (+1,4% bij constante perimeter en wisselkoersen), en bij CIB stijgen ze met 3,0% in verband met de groei van de activiteit. Ze dalen in de Andere Activiteiten door de deconsolidatie van First Hawaiian Bank in 2018³.

Het schaafeffect is positief, dankzij de concretisering van de kostenbesparingsmaatregelen in lijn met het plan 2020 (in de eerste negen maanden van het jaar werd voor 534 miljoen euro aan besparingen gegenereerd voor een totaal van 1,7 miljard euro sinds de lancering van het programma begin 2017).

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat van de Groep op 9.959 miljoen euro, een stijging met 5,4%. Voor de operationele pijlers stijgt het met 6,9%.

De kostprijs van het risico, 2.237 miljoen euro, stijgt met 369 miljoen euro in vergelijking met de eerste negen maanden van 2018 door de stijging van de uitstaande kredieten en terugnemingen op voorzieningen bij CIB en Personal Finance in dezelfde periode vorig jaar. Met 36 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten blijft hij op een laag niveau, dat in het bijzonder het gevolg is van de goede beheersing van het risico bij het verlenen van nieuwe kredietlijnen, de lagerenteomgeving en de verdere verbetering in Italië.

Het bedrijfsresultaat van de Groep, 7.722 miljoen euro (7.583 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2018), stijgt met 1,8%. Voor de operationele pijlers stijgt het met 3,6%.

Het niet-operationele resultaat bedraagt 1.143 miljoen euro (942 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2018). Het wordt met name beïnvloed door de uitzonderlijke impact van de meerwaarde uit de verkoop van 16,8% in SBI Life in India, gevolgd door de deconsolidatie van het resterende belang (+1.450 miljoen euro) evenals door de gedeeltelijke waardevermindering op goodwill (-818 miljoen euro, met name op BancWest). Het omvatte in de eerste negen maanden van 2018 de meerwaarde uit de verkoop van een gebouw voor +101 miljoen euro evenals de meerwaarde uit de verkoop van 30,3% in First Hawaiian Bank voor +286 miljoen euro.

Het resultaat vóór belastingen klokt af op 8.865 miljoen euro (8.525 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2018) en stijgt zo met 4,0%.

De gemiddelde aanslagvoet op de winst bedraagt 24,2%, in het bijzonder door de lage belasting op de meerwaarde op lange termijn uit de verkoop van SBI Life.

Zo klokt het nettoresultaat, aandeel van de Groep, af op 6.324 miljoen euro, een stijging met 3,9% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2018 (+1,1% exclusief uitzonderlijke elementen).

De rendabiliteit op jaarbasis van het materiële eigen vermogen⁴ bedraagt 10,3%, wat aantoonst dat de Groep globaal bekeken goed heeft gepresteerd.

¹ Herstructureringskosten in het bijzonder gekoppeld aan de integratie van Raiffeisen Bank Polska en Opel Bank SA

² Inclusief 100% van de privatebanken van de thuismarkten (exclusief PEL/CEL-effecten)

³ Stopzetting van de integrale consolidatie van First Hawaiian Bank vanaf 01.08.2018

⁴ Berekend op basis van het resultaat over 9 maanden



RETAIL BANKING & SERVICES

DOMESTIC MARKETS

Domestic Markets zet zijn commerciële dynamiek voort. De uitstaande kredieten stijgen met 4,1% in vergelijking met het derde kwartaal van 2018, met een vooruitgang van de kredieten in zowel de thuishanden als de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen (Arval, Leasing Solutions). De deposito's stijgen met 8,0% in vergelijking met het derde kwartaal van 2018 en nemen in alle landen toe. Het netto-incasso van de private bank vertoont een goed niveau (+1,6 miljard euro).

De pijler zet meer in op mobiele apps voor particulieren, die ondertussen al meer dan 78 miljoen verbindingen tellen, 35% meer dan in het derde kwartaal van 2018. Vastgoedkredieten worden gedigitaliseerd en vereenvoudigd: in Frankrijk, België en Italië kan men nu volledig digitaal een hypotheeklening aanvragen en afsluiten. De pijler speelt in op de nieuwe verwachtingen van klanten van de private bank met de lancering van *e-Private*, een vernieuwend relatiemodel dat volledig op afstand verloopt voor klanten in Frankrijk die meer autonomie wensen. Verder worden de expertise en de diensten van de private bank gedigitaliseerd met proactiever advies, dankzij nieuwe online tools voor financieel advies (*myImpact* in Frankrijk voor duurzaam beleggen) en vermogensbeheer (*PaxFamilia* in België). Domestic Markets zet verder in op de nieuwe gebruikstrends, met het succes van *LyfPay*, een mobiele betaaloplossing die al 2,4 miljoen keer is gedownload in Frankrijk en op steeds meer plaatsen wordt aanvaard. Dankzij nieuwe partners (franprix, Groep Etam) noteren we een significante stijging van 1200 bijkomende locaties die deze betaalwijze aanvaarden. Nickel heeft nu meer dan 1,4 miljoen geopende rekeningen, een stijging met 35% in vergelijking met 30 september 2018. Het zet tevens de ontwikkeling van zijn distributienetwerk voort, met nu 5.745 'buralistes' (een netwerk van wettelijk geregelde winkels die onder meer tabaksproducten en fiscale zegels mogen verkopen), een stijging met 49% tegenover 30 september 2018.

Domestic Markets vereenvoudigt en optimaliseert het lokale verkoopnetwerk om de klantenservice te verbeteren en de kosten te verlagen (sinds eind 2016 zijn er 356 agentschappen gesloten in Frankrijk, België en Italië). Het transformeert zijn operationele model ook verder door de belangrijkste klantentrajecten van begin tot eind te digitaliseren en processen te automatiseren.

Het nettobankresultaat¹, 3.892 miljoen euro, stijgt met 0,5% tegenover het derde kwartaal van 2018, waarbij de groei van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen en de stijging van de activiteit voor een groot deel teniet werd gedaan door het effect van de lage rentevoeten op de retailnetwerken.

De beheerskosten¹, 2,607 miljoen euro, stijgen met 0,1% tegenover het derde kwartaal van 2018, wat een positief schaaffect (+0,4 punten- oplevert. Ze dalen in de netwerken (-0,9%²), maar stijgen in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen (met een positief schaaffect) door de ontwikkeling van de activiteit.

Het brutobedrijfsresultaat¹, 1.285 miljoen euro, stijgt 1,3% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

De kostprijs van het risico is laag, 245 miljoen euro (-5 miljoen euro in vergelijking met het derde kwartaal van 2018). Bij BNL bc zet hij zijn daling voort.

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 belastingen³ van 975 miljoen euro, een stijging tegenover het derde kwartaal van 2018 (+2,0%).

Voor de eerste negen maanden van 2019 bedraagt het nettobankresultaat¹ 11.778 miljoen euro, waarmee het stabiel blijft tegenover de eerste negen maanden van 2018, dankzij de goede groei

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

² RBF, BNL bc en RBB

³ Exclusief PEL/CEL-effecten van -10 miljoen euro, tegenover +4 miljoen euro in het derde kwartaal van 2018



van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen en de toename van de activiteit, die echter werden tenietgedaan door de laag blijvende rentevoeten. De beheerskosten¹ (8.107 miljoen euro) zijn stabiel in vergelijking met de eerste negen maanden van 2018, met een daling in de netwerken (-0,7%¹), maar een stijging in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen (waar het schaafeffect niettemin in alle bedrijfsonderdelen positief is) wegens de ontwikkeling van de activiteit. Het brutobedrijfsresultaat² bedraagt 3.671 miljoen euro, een lichte daling met 0,2% tegenover dezelfde periode vorig jaar. De kostprijs van het risico is nog steeds laag. Hij stijgt met 42 miljoen euro in vergelijking met de heel lage basis in de eerste negen maanden van 2018, toen terugnemingen op voorzieningen werden geboekt. Bij BNL bc zet hij zijn daling voort. 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 belastingen³ van 2.705 miljoen euro, een lichte daling tegenover de eerste negen maanden van 2018 (-1,5%).

Retailbank in Frankrijk (RBF)

RBF zet zijn goede commerciële dynamiek voort in de context van economische groei in Frankrijk. De uitstaande kredieten stijgen met 5,9% in vergelijking met het derde kwartaal van 2018, met in het bijzonder een stijging van de kredieten aan ondernemingen. De deposito's stijgen met 10,6%, aangezwengeld door de sterke groei van de zichtrekeningen. Het nieuwe schadeverzekeringsaanbod dat in mei 2018 werd gelanceerd in het kader van een partnerschap tussen BNP Paribas Cardif en Matmut (Cardif IARD) laat een goede vooruitgang optekenen: per 30 september 2019 waren er 210.000 contracten gesloten.

Het bedrijfsonderdeel zet met succes de ontwikkeling van het digitale aanbod voort: Hello bank! telt inmiddels 485.000 klanten, 20% meer dan op 30 september 2018. Bovendien stijgt het aantal actieve mobiele gebruikers met 29%, met gemiddeld 14 verbindingen per gebruiker per maand.

Het nettobankresultaat⁴ bedraagt 1.568 miljoen euro, een daling met 0,2% tegenover het derde kwartaal van 2018. De rente-inkomsten⁴ stijgen met 0,6%, doordat de stijging van de volumes steeds meer wordt tenietgedaan door het effect van de lage rentevoeten. De commissies⁴ dalen met 1,3%, met in het bijzonder een daling van de tarieven voor kwetsbare klanten in het begin van het jaar.

De beheerskosten⁴, 1.163 miljoen euro, dalen met 0,5% in vergelijking met het derde kwartaal van 2018, in verband met het herstructureringsplan (optimalisering van het netwerk en vereenvoudiging van de stuurgroepen). Dat levert een positief schaafeffect van 0,3 punten op.

Zo komt het brutobedrijfsresultaat⁴ uit op 405 miljoen euro, een stijging met 0,5% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

Met 16 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten staat de kostprijs van het risico⁴ nog steeds op een laag niveau. Hij bedraagt dit kwartaal 75 miljoen euro en daalt met 15 miljoen euro in vergelijking met het derde kwartaal van 2018.

Zo haalt 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 belastingen⁵ van 290 miljoen euro, een stijging met 5,2% tegenover het derde kwartaal van 2018.

¹ RBF, BNL bc en RBB

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

³ Exclusief PEL/CEL-effecten van +21 miljoen euro, tegenover +5 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2018

⁴ Met 100% van de private bank in Frankrijk (exclusief PEL/CEL-effecten)

⁵ Exclusief PEL/CEL-effecten van -10 miljoen euro, tegenover +4 miljoen euro in het derde kwartaal van 2018



Voor de eerste negen maanden van 2019 bedraagt het nettobankresultaat⁴ 4,759 miljoen euro, waarmee het stabiel blijft tegenover de eerste negen maanden van 2018. De rente-inkomsten⁴ stijgen met 1,6%, in verband met de stijging van de volumes, die deels worden tenietgedaan door het effect van de lage rentevoeten. De commissies⁴ dalen met 1,9%, met in het bijzonder een daling van de tarieven voor kwetsbare klantengroepen. De beheerskosten⁴, 3.450 miljoen euro, dalen met 0,3% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2018, dankzij de implementatie van het herstructureringsplan, wat een positief schaaffect van 0,3 punten oplevert. Dat brengt het brutobedrijfsresultaat¹ op 1.309 miljoen euro, een stijging met 0,9% tegenover dezelfde periode vorig jaar. Met 16 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten staat de kostprijs van het risico¹ op een laag niveau. Voor de eerste negen maanden van het jaar klokt hij af op 231 miljoen euro, een stijging met 28 miljoen euro tegenover de eerste negen maanden van 2018, toen hij bijzonder laag stond. 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 969 miljoen euro, een daling met 1,0% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2018.

BNL banca commerciale (BNL bc)

De activiteit van BNL bc boekt vooruitgang in een weinig gunstige economische context. De uitstaande kredieten dalen met 0,5% exclusief impact van effectiseringen van dubieuze kredieten³ en het bedrijfsonderdeel trekt de regelmatige groei van zijn marktaandeel bij bedrijfsklanten door: +0,9 punten in 3 jaar naar 6,0%⁴. De deposito's stijgen met 8,1% tegenover het derde kwartaal van 2018, met in het bijzonder een stijging van de zichtrekeningen voor particulieren. Het uitstaande vermogen op spaarproducten buiten de balans stijgt met 4,5% in vergelijking met 30 september 2018, onder impuls van de levensverzekeringen.

BNL bc zet bovendien de ontwikkeling van de nieuwe digitale toepassingen voort met de geslaagde lancering, in samenwerking met Telepass (een Italiaanse toloperator) en Arval, van een aanbod voor kmo's en particulieren waarin bankrekeningen, de betaling van tolgeld, de huur van voertuigen en tal van andere diensten rond mobiliteit met elkaar kunnen worden gecombineerd: ze tellen al meer dan 54.000 klanten, waarvan 78% nieuwe.

Het nettobankresultaat⁵ stijgt met 0,5% tegenover het derde kwartaal van 2018, tot 663 miljoen euro. De rente-inkomsten⁵ dalen met 0,7% als gevolg de laag blijvende rentevoeten en de positionering op klanten met een beter risicoprofiel. De commissies⁵ stijgen met 2,4% in vergelijking met het derde kwartaal van 2018 door de stijging van de bankcommissies (in het bijzonder op flowactiviteiten⁶ voor ondernemingen) en de financiële commissies (door de vooruitgang van de spaarproducten buiten de balans).

De beheerskosten⁵ (446 miljoen euro) stijgen met 1,7% in vergelijking met de lage basis in hetzelfde kwartaal van vorig jaar. Om de kosten beter af te stemmen op de weinig gunstige context en de impact van de lage rentevoeten, voert het bedrijfsonderdeel nieuwe besparingsmaatregelen door met een brugpensioenplan op basis van de nieuwe wet 'quota 100'.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat⁵ op 217 miljoen euro, een daling met 1,9% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

De kostprijs van het risico⁵, 109 miljoen euro, zet zijn daling voort en krimpt met 22 miljoen euro tegenover het derde kwartaal van 2018. Hij bedraagt 56 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten.

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

² Exclusief PEL/CEL-effecten van +21 miljoen euro, tegenover +5 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2018

³ -2,9%, inclusief impact van effectiseringen van dubieuze kredieten

⁴ Bron: Italiaanse Vereniging van Banken

⁵ Met 100% van de private bank in Italië

⁶ Cashmanagement en trade financie



Zo behaalt 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), een resultaat vóór belastingen van 98 miljoen euro, een stijging met 23,7% in vergelijking met het derde kwartaal van 2018.

Voor de eerste negen maanden van 2019 daalt het nettobankresultaat¹ met 2,3% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2018, tot 2.023 miljoen euro. De rente-inkomsten¹ dalen met 3,0% als gevolg van de laag blijvende rentevoeten en de positionering op klanten met een beter risicoprofiel, en de commissies¹ dalen met 1,2% door de ongunstige marktsituatie en eenmalige elementen in het begin van het jaar. De beheerskosten¹ bedragen 1.349 miljoen euro en dalen met 0,6% dankzij de effecten van het herstructureringsplan. Dat brengt het brutobedrijfsresultaat¹ op 673 miljoen euro, een daling met 5,6% tegenover dezelfde periode vorig jaar. De kostprijs van het risico⁵ bedraagt 381 miljoen euro en zet zijn daling voort (-47 miljoen euro tegenover de eerste negen maanden van 2018). Hij bedraagt 65 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. Zo behaalt 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), een resultaat vóór belastingen van 261 miljoen euro, een stijging met 4,1% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2018.

Retailbank in België (RBB)

RBB vertoont een ondersteunde commerciële activiteit. De kredieten stijgen met 4,3% in vergelijking met het derde kwartaal van 2018, met een goede stijging van de kredieten aan bedrijven en een stijging van de vastgoedkredieten. De deposito's stijgen met 5,7%, met name dankzij de groei van de zichtrekeningen.

Het bedrijfsonderdeel zet de ontwikkeling van het digitale aanbod en de verbetering van de klantenervaring voort. Zo werden er nieuwe functies toegevoegd aan de app *Easy Banking* zodat nu online een consumentenkrediet kan worden aangevraagd. Eind augustus bedroeg het aandeel van de directe digitale verkopen al bijna 15%. *Easy Banking Business* voor ondernemingen is een succes: meer dan 50% van de bedrijfsklanten gebruikt de app actief².

Het nettobankresultaat³ van RBB daalt met 3,8% tegenover het derde kwartaal van 2018, tot 853 miljoen euro. De rente-inkomsten³ dalen met 4,8% door de impact van de lage rentevoeten. De commissies³ dalen met 0,9% doordat de daling van de financiële commissies deels wordt gecompenseerd door de stijging van de bankcommissies, dankzij de goede productie bij de kredieten.

Het bedrijfsonderdeel past zijn kosten aan aan de impact van de lage rentevoeten. De beheerskosten³, 541 miljoen euro, dalen gevoelig (-3,9%) tegenover het derde kwartaal van 2018, dankzij het significante effect van de herstructureringsplan. Zo heeft het bedrijfsonderdeel sinds 30 september 2018 78 agentschappen gesloten. Het plant de sluiting van nog eens 216 agentschappen tegen 2021.

Het brutobedrijfsresultaat³ bedraagt 312 miljoen euro, een daling met 3,7% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

De kostprijs van het risico³ bedraagt 20 miljoen euro, tegenover een nettoterugneming van 4 miljoen euro in het derde kwartaal van 2018. Met 7 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten staat hij heel laag.

¹ Inclusief 100% van de private bank in Italië

² Minstens één gebruik in de voorbije drie maanden

³ Met 100% van de private bank in België



RBB behaalt na toekenning van een derde van het resultaat van de privaatbank in België aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen van 281 miljoen euro, een daling met 11,5% tegenover het derde kwartaal van 2018.

Voor de eerste negen maanden van 2019 daalt het nettobankresultaat¹ van RBB met 3,4% tegenover de eerste negen maanden van 2018, naar 2.646 miljoen euro. De rente-inkomsten¹ dalen met 4,0%, doordat de impact van de laag blijvende rentevoeten maar deels wordt gecompenseerd door de stijging van de volumes. De commissies¹ dalen met 1,6%. De beheerskosten¹ bedragen 1.920 miljoen euro en dalen met 1,5% tegenover de eerste negen maanden van 2018, dankzij de effecten van het herstructureringsplan. Exclusief impact van de verhoging van de banktaksen en -bijdragen² dalen zij met 2,5%. Het brutobedrijfsresultaat¹ bedraagt 726 miljoen euro, een daling met 7,9% tegenover dezelfde periode vorig jaar (-4,8% exclusief banktaksen en -bijdragen). De kostprijs van het risico¹ stijgt met 51 miljoen euro in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar, toen de provisies werden tenietgedaan door terugnemingen. Met 6 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten blijft hij heel laag. RBB behaalt na toekenning van een derde van het resultaat van de privaatbank in België aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen van 627 miljoen euro, een daling met 15,4% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2018 (-10,3% exclusief impact van de banktaksen en -bijdragen).

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

De gespecialiseerde bedrijfsonderdelen van Domestic Markets zetten hun sterke groei voort: het gefinancierde park van Arval stijgt met 8,7%³ en de uitstaande financieringen van Leasing Solutions stijgen met 6,0%³ in vergelijking met het derde kwartaal van 2018; Personal Investors boekt een stijging van het vermogen onder beheer (+6,4% ten opzichte van 30 september 2018) en Nickel zet zijn heel sterke groei voort met 85.000 nieuw geopende rekeningen dit kwartaal (meer dan 1,4 miljoen rekeningen geopend per 30 september 2019).

De uitstaande kredieten van de retail- en ondernemingenbank in Luxemburg (ROBL) stijgen met 9,1% tegenover het derde kwartaal van 2018, met een goede vooruitgang van de hypotheaire kredieten en de kredieten aan ondernemingen. De deposito's stijgen met 8,1%, met een sterke groei van de zichtrekeningen, in het bijzonder in het ondernemingssegment. Het bedrijfsonderdeel verbetert de klantenervaring voor hypotheaire kredieten met een eenvoudigere procedure.

Het nettobankresultaat⁴ van de vijf bedrijfsonderdelen, 807 miljoen euro, stijgt in totaal met 6,9% in vergelijking met het derde kwartaal van 2018, met een groei in alle bedrijfsonderdelen.

De beheerskosten⁴ stijgen met 5,0% in vergelijking met het derde kwartaal van 2018, tot 457 miljoen euro, door de ontwikkeling van de activiteit, wat een positief schaaffect van 1,9 punten oplevert.

De kostprijs van het risico⁴ bedraagt 41 miljoen euro (33 miljoen euro in het derde kwartaal van 2018).

Zo stijgt het resultaat vóór belastingen van deze vijf bedrijfsonderdelen, na toewijzing van een derde van het resultaat van de binnenlandse privaatbank in Luxemburg aan het bedrijfsonderdeel

¹ Met 100% van de privaatbank in België

² Banktaksen en -bijdragen: 296 miljoen euro, een stijging met 10 miljoen euro in vergelijking met de eerste negen maanden van 2018.

³ Bij constante perimeter en wisselkoers

⁴ Met 100% van de privaatbank in Luxemburg



Wealth Management (pijler International Financial Services) gevoelig tot 306 miljoen euro (+8,0% tegenover het derde kwartaal van 2018), wat de goede dynamiek van de activiteit aantoont.

Voor de eerste negen maanden van 2019 stijgt het nettobankresultaat⁴ van de vijf bedrijfsonderdelen, dat 2.350 miljoen euro bedraagt, in totaal met 6,1% tegenover de eerste negen maanden van 2018 als gevolg van de goede groei van de activiteit. De beheerskosten⁴ stijgen met 3,8% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2018, tot 1.387 miljoen euro, door de ontwikkeling van de bedrijfsonderdelen, wat een positief schaaffect van 2,3 punten oplevert. De kostprijs van het risico¹ stijgt met 10 miljoen euro tegenover de eerste negen maanden van 2018, tot 104 miljoen euro. Zo bedraagt het resultaat vóór belastingen van deze vijf bedrijfsonderdelen, na toewijzing van een derde van het resultaat van de binnenlandse privatebank in Luxemburg aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), 848 miljoen euro, een forse stijging met 9,4% tegenover de eerste negen maanden van 2018.

*
* *

INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES

De commerciële activiteit van International Financial Services groeit verder en zit op een sterk niveau: de uitstaande kredieten stijgen met 9,3% ten opzichte van het derde kwartaal van 2018 (+4,5% bij constante perimeter en wisselkoers) en de pijler noteert een netto-incasso van +3,5 miljard euro. Het vermogen onder beheer in de spaar- en verzekeringsactiviteiten bedraagt 1.110 miljard euro (+4,1% ten opzichte van 30 september 2018).

De pijler implementeert de digitale transformatie en de nieuwe technologieën actief in al zijn bedrijfsonderdelen. Bij Personal Finance werden zo al 1,3 miljoen contracten elektronisch ondertekend en werden 28 miljoen digitale maandelijkse uittreksels naar de klanten gestuurd. De pijler ontwikkelt met succes nieuwe *selfcarefuncties* om de klanten makkelijker toegang te bieden tot mobiele diensten. Ondertussen heeft al meer dan 70% van de klanten van Wealth Management de privatebankingapp *myWealth* en hebben de klanten bij Personal Finance al meer dan 62 miljoen verrichtingen zelf uitgevoerd, wat neerkomt op 86% van het totaal. De pijler ontwikkelt ook nieuwe technologieën en kunstmatige intelligentie, met inmiddels al 300 actieve robots (automatisering van controles, rapportage en gegevensverwerking).

Het nettobankresultaat bedraagt 4.248 miljoen euro en stijgt met 5,1% in vergelijking met het derde kwartaal van 2018, met dit kwartaal een gunstig wisselkoerseffect (stijging van de dollar en de Turkse lira) en een perimetereffect door de overname van Raiffeisen Bank Polska². Bij constante perimeter en wisselkoers stijgt het met 1,9%, gekoppeld aan de groei van de activiteit.

De beheerskosten stijgen met 4,0% tot 2.545 miljoen euro. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgen ze slechts met 0,4%, doordat de groei ook gepaard ging met kostenbesparingsmaatregelen. Het schaaffect is positief en klokt af op 1,1 punt.

Het brutobedrijfsresultaat komt daarmee op 1.704 miljoen euro, een stijging met 6,8% in vergelijking met het derde kwartaal van 2018 (+4,2% bij constante perimeter en wisselkoers).

De kostprijs van het risico, 518 miljoen euro, stijgt met 32 miljoen euro in vergelijking met het derde kwartaal van 2018. Hij stijgt met 10 miljoen euro bij constante perimeter en wisselkoers.

¹ Met 100% van de privatebank in Luxemburg

² Transactie afgerond op 31 oktober 2018



Het resultaat vóór belastingen van International Financial Services, 1.305 miljoen euro, stijgt met 6,7% tegenover het derde kwartaal van 2018 (+5,7% bij constante perimeter en wisselkoers).

Voor de eerste negen maanden van 2019 is het nettobankresultaat met 5,9% gestegen tot 12.792 miljoen euro, onder meer dankzij een licht gunstig wisselkoerseffect (stijging van de dollar, maar ook daling van de Turkse lira) en een perimetereffect door de integratie van Raiffeisen Bank Polska¹. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgt het met 3,6% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2018, dankzij de goede ontwikkeling van de activiteit. De beheerskosten, 7.792 miljoen euro, stijgen met 4,9% (+1,4% bij constante perimeter en wisselkoers), wat een heel positief schaaffect van 2,2 punten oplevert. Het brutobedrijfsresultaat komt daarmee op 5.001 miljoen euro, een stijging met 7,6% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2018 (+7,2% bij constante perimeter en wisselkoers). De kostprijs van het risico bedraagt 1.337 miljoen euro en stijgt met 172 miljoen euro ten opzichte van het lage niveau van de eerste negen maanden van 2018, toen er terugnemingen op provisies werden geboekt. Het resultaat vóór belastingen van International Financial Services bedraagt 4.025 miljoen euro, een stijging met 3,2% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2018 (+5,8% bij constante perimeter en wisselkoers), waaruit de goede dynamiek van de pijler blijkt.

Personal Finance

Personal Finance zet zijn groei voort: de uitstaande kredieten stijgen met 8,0%, voornamelijk dankzij nieuwe partnerships. Het bedrijfsonderdeel realiseert dit kwartaal een behoorlijk niveau aan effectiseringen, met 3 transacties² voor 2,8 miljard euro. Het versterkt zijn handelsovereenkomst met BYmyCAR, de grootste onafhankelijke autodistributeur van Frankrijk, en ondertekent een nieuw partnership met Leroy Merlin in Brazilië. De kracht van het merk Cetelem in Frankrijk werd bovendien bevestigd: Cetelem werd tijdens de zomer verkozen tot 'Favoriete merk van de Fransen'³. De digitale bank van Findomestic, die in april werd gelanceerd in Italië, kent een veelbelovende start, dankzij het sterke merk en een basis van 2,5 miljoen potentiële klanten: er werden ondertussen al 50.000 rekeningen geopend en de activiteit zit op een goed niveau.

Het nettobankresultaat van Personal Finance bedraagt 1.444 miljoen euro, een stijging met 4,1% in vergelijking met het derde kwartaal van 2018, als gevolg van de gestegen volumes en de positionering op producten met een beter risicoprofiel. Het wordt met name vooruitgestuwd door de goede groei in Italië, Spanje en Duitsland.

De beheerskosten, 664 miljoen euro, zijn met 3,9% gestegen ten opzichte van het derde kwartaal van 2018, door de groei van de activiteiten en het geleidelijke effect van de maatregelen van het herstructureringsplan. Dat levert een positief schaaffect van 0,3 punten op.

Zo bedraagt het brutobedrijfsresultaat 781 miljoen euro, een stijging van 4,4% in vergelijking met het derde kwartaal van 2018.

De kostprijs van het risico bedraagt 366 miljoen euro, een stijging met 21 miljoen euro in vergelijking met het derde kwartaal van 2018 dankzij de stijging van de uitstaande bedragen. Met 154 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten staat hij nog steeds laag.

Het resultaat vóór belastingen van Personal Finance komt zo op 434 miljoen euro, een stijging met 2,4% in vergelijking met het derde kwartaal van 2018.

¹ Transactie afgerond op 31 oktober 2018

² Niet-deconsoliderend

³ Studie uitgevoerd door Toluna in augustus 2019 bij een representatieve steekproef van Fransen



Voor de eerste negen maanden van 2019 bedraagt het nettobankresultaat van Personal Finance 4.311 miljoen euro, een stijging met 4,6% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2018, als gevolg van de gestegen volumes en de positionering op producten met een beter risicoprofiel. De beheerskosten, 2.136 miljoen euro, stijgen met 4,9% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2018, door de ontwikkeling van de activiteit en het geleidelijke effect van het herstructureringsplan. Het bedrijfsonderdeel bevestigt zijn doelstelling om dit jaar een positief schaaffect te behalen. Zo bedraagt het brutobedrijfsresultaat 2.175 miljoen euro, een stijging van 4,3% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2018. De kostprijs van het risico bedraagt 984 miljoen euro, een stijging met 98 miljoen euro ten opzichte van het bijzonder lage niveau van de eerste negen maanden van 2018, toen er provisies werden teruggenomen. Met 141 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten blijft hij op een laag niveau. Dat brengt het resultaat vóór belastingen van Personal Finance op 1.228 miljoen euro, een daling met 1,5% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2018.

Mediterraan Europa

De uitstaande kredieten van Mediterraan Europa dalen met 0,2%¹ in vergelijking met het derde kwartaal van 2018, met in het bijzonder een daling in Turkije, maar een stijging in Polen en Marokko. De deposito's dalen met 2,6%¹, in het bijzonder door de optimalisering van de kostprijs van de deposito's in Polen. Het bedrijfsonderdeel laat een goede ontwikkeling van het digitale aanbod optekenen, met reeds 2,7 miljoen digitale klanten². Het kondigt dit kwartaal overigens aan dat het een belang van 39% zal nemen in het kapitaal van UBCI in Tunesië³.

Het nettobankresultaat van Mediterraan Europa⁴, 657 miljoen euro, stijgt met 1,5%¹ tegenover het derde kwartaal van 2018, door de stijging van de marges evenals het goede niveau van de commissies.

De beheerskosten⁴, 439 miljoen euro, stijgen slechts 0,2%¹ tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar, door kostensynergieën die in Polen werden geïmplementeerd in het kader van de integratie van Raiffeisen Bank Polska⁵ (147 kantoren gesloten sinds het begin van het jaar) en de effecten van het herstructureringsplan in alle regio's. De evolutie van de beheerskosten levert een positief schaaffect van 1,3 punten op.

De kostprijs van het risico⁴ bedraagt 112 miljoen euro (-9,3%¹ in vergelijking met het derde kwartaal van 2018). Met 110 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten blijft hij op een gematigd niveau. Met name in Turkije is het gestabiliseerd tegenover vorig kwartaal.

Zo behaalt Mediterraan Europa na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank in Turkije aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management, een resultaat vóór belastingen van 150 miljoen euro, een sterke stijging met 15,5% bij constante perimeter en wisselkoers en met 26,3% bij historische perimeter en wisselkoers, rekening houdend met de stijging van de Turkse lira.

Voor de eerste negen maanden van 2019 stijgt het nettobankresultaat van Mediterraan Europa⁴, dat afklokt op 1.997 miljoen euro, met 5,6%¹ in vergelijking met de eerste negen maanden van 2018 door de hogere volumes en marges, evenals het goede niveau van de commissies. Het stijgt overigens in alle regio's. De beheerskosten⁴ bedragen 1.340 miljoen euro en dalen met 0,4%¹ in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar, door de implementatie van de kostensynergieën in Polen en de herstructureringsmaatregelen in alle regio's. Dat levert een heel positief schaaffect op (+6,0 punten). De kostprijs van het risico⁴ stijgt met 28 miljoen euro¹ in vergelijking met het lage

¹ Bij constante perimeter en wisselkoers

² Klanten van de digitale bank of klanten die minstens één keer per maand gebruikmaken van digitale diensten.

³ De transactie zal volgens de verwachtingen worden afgerond in 2020

⁴ Met 100% van de private bank in Turkije

⁵ Overname op 31 oktober 2018 van de voornaamste bankactiviteiten van Raiffeisen Bank Polska (met uitzondering van vastgoedleningen in vreemde valuta en een beperkt aantal andere activa).



niveau van de eerste negen maanden van 2018, met een stijging in Turkije. Met 94 basispunten staat hij op een gematigd niveau. Zo behaalt Mediterraan Europa na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank in Turkije aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management, een resultaat vóór belastingen van 532 miljoen euro, een stijging met 28,3% bij constante perimeter en wisselkoers en met 4,7% bij historische perimeter en wisselkoers, rekening houdend met de sterke daling van de Turkse lira tegenover de eerste negen maanden van 2018.



BancWest

BancWest behoudt zijn commerciële dynamiek, maar moet binnen een minder gunstig renteklimaat werken. De kredieten stijgen met 2,4%¹ in vergelijking met het derde kwartaal van 2018, met een gematigde groei van de kredieten aan particulieren en ondernemingen. De deposito's stijgen met +4,3%¹, met een gevoelige stijging van de deposito's van klanten (+5,0%)². De activa onder beheer van de private bank (15,3 miljard dollar per 30 september 2019) stijgen met 8,1%¹ in vergelijking met 30 september 2018. De kruisverkoop met CIB ontwikkelt zich: dit jaar werden al 46 gezamenlijke transacties uitgevoerd. BancWest zet zijn digitale transformatie voort met meer dan 16.700 nieuwe rekeningen die dit kwartaal online werden geopend (+23% ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar).

Het nettobankresultaat³, 601 miljoen euro, daalt met 0,9%¹ in vergelijking met het derde kwartaal van 2018. De krimp van de rentemarge in een klimaat met lage rentevoeten wordt slechts deels gecompenseerd door de stijging van de activiteit en de commissies.

De beheerskosten³ krimpen gevoelig. Ze bedragen 433 miljoen euro en dalen met 4,2%¹ tegenover het derde kwartaal van 2018 door de inkrimping van het personeel en de overheveling van ondersteunende functies naar goedkopere regio's (Arizona), evenals door bepaalde functies samen te voegen met CIB. Het schaaffect is heel positief (+5,1 punten).

Het brutobedrijfsresultaat³ bedraagt 168 miljoen euro en stijgt zo met 8,5%¹ in vergelijking met het derde kwartaal van 2018.

Met 32 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten blijft de kostprijs van het risico³ (43 miljoen euro) laag (35 miljoen euro in het derde kwartaal van 2018).

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 119 miljoen euro, een stijging met 7,4% bij constante perimeter en wisselkoers tegenover het derde kwartaal van 2018. Bij historische perimeter en wisselkoers wordt dat door een positief wisselkoerseffect +10,5%.

Voor de eerste negen maanden van 2019 daalt het nettobankresultaat³, dat 1.764 miljoen euro bedraagt, met 1,9%¹ tegenover de eerste negen maanden van 2018, waarbij de daling van de rentemarge wordt getemperd door de stijging van de activiteit en de commissies. De beheerskosten³, 1.306 miljoen euro, dalen dankzij het herstructureringsplan met 1,7%¹ in vergelijking met de eerste negen maanden van 2018. Het brutobedrijfsresultaat³ bedraagt 458 miljoen euro en daalt zo met 2,2%¹ tegenover de eerste negen maanden van 2018. De kostprijs van het risico (64 miljoen euro) stijgt met 17 miljoen euro tegenover de eerste negen maanden van 2018. Met 16 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten staat hij op een laag niveau. 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 374 miljoen euro, een daling met 5,9% bij constante perimeter en wisselkoers in vergelijking met de eerste negen maanden van 2018, maar een stijging met 0,3% bij historische perimeter en wisselkoers, dankzij een positief wisselkoerseffect.

¹ Bij constante perimeter en wisselkoers

² Deposito's van klanten exclusief deposito's bij de thesaurieafdeling

³ Met 100% van de private bank in de Verenigde Staten



Verzekeringen en Institutioneel en Privébeheer

De bedrijfsonderdelen Verzekeringen en Institutioneel en Privébeheer zetten hun ontwikkeling voort. De activa onder beheer¹ bedragen per 30 september 2019 1.110 miljard euro. Ze stijgen met 8,0% tegenover 31 december 2018, in het bijzonder door een heel positief markteffect (+65,5 miljard euro) wegens het herstel van de financiële markten, een netto-incasso van +13,8 miljard euro (met name een goed netto-incasso van Wealth Management in Azië, België en Duitsland; een lichte uitstroom bij Asset Management met een daling voor de monetaire fondsen in het derde kwartaal van 2019; een netto-incasso bij de Verzekeringen, met een aanzienlijk aandeel in rekeneenheden), een gunstig wisselkoerseffect van +8,3 miljard euro en een perimetereffect van - 3,6 miljard euro door de deconsolidatie van SBI Life.

Per 30 september 2019 zijn de activa onder beheer¹ als volgt verdeeld: 436 miljard euro voor Asset Management, 385 miljard euro voor Wealth Management, 260 miljard euro voor de Verzekeringen en 30 miljard euro voor Real Estate.

De Verzekeringen zetten de ontwikkeling van hun activiteit voort, met name dankzij de groei van spaaractiviteit en voorzorgproducten op internationaal niveau, evenals de schadeverzekeringen in het netwerk van RBF via Cardif BOAR. Het bedrijfsonderdeel zet de implementatie van de digitale transformatie voort, met de lancering in Frankrijk van een nieuwe en volledig gedigitaliseerde aansluitingsprocedure waarbij in 90% van de gevallen onmiddellijk een antwoord kan worden gegeven (*Cardif Libertés Emprunteur*).

De inkomsten van Verzekeringen, 761 miljoen euro, stijgen met 2,7% in vergelijking met het derde kwartaal van 2018. De groei wordt daarbij in het bijzonder aangezwengeld door Italië, Azië en Latijns-Amerika. De beheerskosten, 370 miljoen euro, stijgen met 5,6%, door de ontwikkeling van het bedrijfsonderdeel. Zo stijgt het resultaat vóór belastingen met 0,7% in vergelijking met het derde kwartaal van 2018, naar 432 miljoen euro.

Bij Institutioneel en Privébeheer werd de wereldwijde expertise van Wealth Management bekroond met de prijzen voor 'Beste privaatbank in Hongkong' (*The Asset Asian Awards*) en 'Beste wereldwijde privaatbank in Europa' (*Private Banker International*). Het bedrijfsonderdeel Asset Management zet zijn ontwikkeling en zijn hervorming voort met een nieuw rationaliseringsplan voor het aanbod, de geografische organisatie en de structuren. Ook zijn expertise werd bekroond, met drie onderscheidingen tijdens de 'Corbeilles 2019' van het magazine *Mieux Vivre votre Argent*. Het bedrijfsonderdeel Real Estate laat een sterke activiteit optekenen, in het bijzonder in Duitsland.

De inkomsten van Institutioneel en Privébeheer (803 miljoen euro) stijgen met 1,5% in vergelijking met het derde kwartaal van 2018, met Real Estate en Wealth Management als grootste motoren. De beheerskosten bedragen 649 miljoen euro. Ze dalen met 0,8% in vergelijking met het derde kwartaal van 2018, dankzij de maatregelen van het herstructureringsplan, in het bijzonder in Asset Management (geleidelijke schrapping van 50 applicaties tegen begin 2020 na de geslaagde IT-outsourcingoplossing Aladdin). Dat levert een positief schaafeffect van 2,3 punten op. Het resultaat vóór belastingen van Institutioneel en Privébeheer, na verrekening van een derde van de resultaten van de privaatbank in de thuismarkten, Turkije en de Verenigde Staten, stijgt zo sterk tot 170 miljoen euro (+18,3% in vergelijking met het derde kwartaal van 2018).

Voor de eerste negen maanden van 2019 stijgen de inkomsten van Verzekeringen, 2.414 miljoen euro, met 12,9% ten opzichte van de eerste negen maanden van 2018, dankzij het positieve effect van de sterke opleving van de financiële markten tegenover 31 december 2018 na de herwaardering van bepaalde tegen marktwaarde gewaardeerde activa, evenals de goede groei van de activiteit op internationale schaal. De beheerskosten, 1.120 miljoen euro, stijgen met 5,6% door de ontwikkeling van het bedrijfsonderdeel, wat een heel positief schaafeffect oplevert. Na verrekening van de daling van het resultaat van de ondernemingen waarvoor vermogensmutatie is toegepast, dat in de eerste negen maanden van 2018 op een hoog niveau stond, stijgt het

¹ Inclusief gedistribueerde activa



resultaat vóór belastingen zo met 14,0% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2018, tot 1.412 miljoen euro.

De inkomsten van Institutioneel en Privébeheer (2.364 miljoen euro) dalen met 2,4% tegenover de eerste negen maanden van 2018, door een ongunstig basiseffect van Real Estate, dat in de eerste negen maanden van vorig jaar een bijzonder hoge activiteit heeft gekend, en de nog nawerkende impact van de sterke marktdalingen in het vierde kwartaal van 2018 (zwakke transactieactiviteit, met name bij de klanten van Asset Management en Wealth Management). De beheerskosten komen uit op 1.922 miljoen euro, een stijging met 0,8% ten opzichte van de eerste negen maanden van 2018, in het bijzonder door de ontwikkeling van Wealth Management in Duitsland en de kostendaling bij Asset Management. Het resultaat vóór belastingen van Institutioneel en Privébeheer, na verrekening van een derde van de resultaten van de private bank in de thuismarkten, Turkije en de Verenigde Staten, daalt zo met 10,5% tegenover de eerste negen maanden van 2018 tot 479 miljoen euro.

*
* *

CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

CIB zet de implementatie van zijn transformatie voort. De pijler versnelt zijn industrialisering en voert kostenbesparingen door (62 miljoen euro dit kwartaal). Hij zet zijn selectieve groei in zijn doelgroep voort met de ondertekening van een akkoord¹ met Deutsche Bank om de continuïteit van de dienstverlening te verzekeren voor fondsenbeheerders die klant zijn in *prime brokerage* en *electronic execution*. Dat akkoord omvat overigens ook de overdracht van de technologie en het nodige personeel. Hij optimaliseert bepaalde activiteiten verder met de ondertekening van een akkoord voor de inbreng van fondsendistributieactiviteiten in Allfunds, een van de toonaangevende platformen van die sector in de wereld ('*Wealthtech*'), in ruil voor een strategische participatie van 22,5%¹.

De inkomsten van de pijler, 2.873 miljoen euro, stijgen met 12,0% tegenover het derde kwartaal van 2018, met een goede groei in de drie bedrijfsonderdelen, dankzij aangesterkte klantenposities.

De inkomsten van Global Markets, 1.299 miljoen euro, stijgen met 14,7% ten opzichte van het derde kwartaal van 2018 en met 17,2% exclusief effect van de implementatie van het nieuwe platform Capital Markets². Het bedrijfsonderdeel boekte een goede vooruitgang van de klantenactiviteit en heeft marktaandeel gewonnen. De VaR, die het niveau van de marktrisico's meet, staat nog altijd op een heel laag niveau (25 miljoen euro).

De inkomsten van FICC³, 915 miljoen euro, stijgen met 34,6% (+38,7% exclusief effect van het nieuwe platform Capital Markets²) in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar, toen het klimaat niet bepaald gunstig was. Ze gaan sterk vooruit bij de kredieten en de primaire emissies, veren op bij de valutaproducten en de groeiemarkten en zetten een goede prestatie neer bij de renteproducten. Het bedrijfsonderdeel bevestigt zijn sterke posities op het vlak van obligatie-emissies (nummer 1 voor emissies in euro, nummer 8 voor het geheel van de internationale emissies en nummer 2 in de wereld voor de emissie van duurzame obligaties). De inkomsten van Equity and Prime Services, 384 miljoen euro, dalen daarentegen met 15,1% tegenover het derde kwartaal van 2018, in een weinig gunstige markt voor flowactiviteiten, die deels werd gecompenseerd door hogere emissievolumes van gestructureerde producten en een lichte stijging bij Prime Services.

¹ Onder voorbehoud van de nodige toelatingen

² Gemeenschappelijk platform van Global Markets en Corporate Banking voor de financiering van ondernemingen dat in het eerste kwartaal van 2019 werd geïntroduceerd (transfer van 28 miljoen euro aan inkomsten van Global Markets FICC naar Corporate Banking dit kwartaal)

³ Fixed Income, Currencies and Commodities



De inkomsten van Securities Services, 535 miljoen euro, stijgen met 6,4% tegenover het derde kwartaal van 2018, dankzij de groei van de activiteit. De activa in bewaring en onder administratie stijgen sterk met 10,2% in vergelijking met 30 september 2018, in het bijzonder door de geslaagde migratie eind maart van 180 miljard dollar aan activa van Janus Henderson. Het aantal transacties stijgt met 9,5% in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar. De expertise inzake effectentransactieactiviteiten van het bedrijfsonderdeel werd bekroond met de prijs van 'Transaction Bank of the Year' van het magazine *The Banker*.

De inkomsten van Corporate Banking, 1.039 miljoen euro, stijgen met 11,7% in vergelijking met het derde kwartaal van 2018 (+8,7% exclusief effect van de invoering van het platform Capital Markets¹). Ze stijgen in alle regio's, maar worden vooruitgestuwd door de heel goede ontwikkeling van de activiteit in Europa, dankzij een significant aantal transacties en het feit dat het platform Capital Markets steeds meer doorbreekt bij de klanten. De kredieten noteren met 150 miljard euro een stijging van 7,1%² in vergelijking met het derde kwartaal van 2018. Het bedrijfsonderdeel bevestigt zijn sterke positie in consortiumleningen, waarvoor het de eerste plaats bekleedt in de EMEA-regio³. In *trade finance* versterkt het zijn posities als nummer 1 in Europa verder en in Azië staat het voor het eerst op nummer 2. De deposito's, 146 miljard euro, stegen dan weer met 12,9%² ten opzichte van het derde kwartaal van 2018. Het bedrijfsonderdeel bevestigt het succes van zijn digitale ontwikkeling met 11.000 bedrijfsklanten die zijn platform Centric gebruiken, met in totaal 19.000 verbindingen per dag. De expertise van het bedrijfsonderdeel werd bekroond met de prijs van 'Most Innovative Investment Bank' van het magazine *The Banker*.

De beheerskosten van CIB, 1.974 miljoen euro, stijgen met 4,8% in vergelijking met het derde kwartaal van 2018. Het schaaffect is heel positief (+7,2 punten), dankzij de kostenbesparings- en herstructureringsmaatregelen, met in het bijzonder de opstart van de gedeelde platformen, de implementatie van digitale end-to-endprocessen en de automatisering van de activiteiten.

Zo stijgt het brutobedrijfsresultaat van CIB met 32,0% tot 898 miljoen euro.

De kostprijs van het risico van CIB blijft laag: 81 miljoen euro. Hij stijgt met 130 miljoen euro in vergelijking met het derde kwartaal van 2018, toen voor 49 miljoen euro nettoterugnemeningen werden geboekt. Hij voelt dit kwartaal ook de impact van een belangrijk dossier.

Zo haalt CIB een resultaat vóór belastingen van 834 miljoen euro, een gevoelige stijging (+13,5%) in vergelijking met het derde kwartaal van 2018.

Voor de eerste negen maanden van 2019 stijgen de inkomsten van de pijler, 8.980 miljoen euro, met 6,3% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2018, met een stijging in de drie bedrijfsonderdelen. De inkomsten van Global Markets, 4.230 miljoen euro, stijgen met 3,8% ten opzichte van de eerste negen maanden van 2018 en met 5,8% exclusief effect van de implementatie van het nieuwe platform Capital Markets⁴. De inkomsten van FICC⁵, 2.743 miljoen euro, stijgen met 23,9% tegenover de eerste negen maanden van 2018 (+27,5% exclusief effect van de creatie van het nieuwe Capital Markets-platform⁴), met een goede prestatie in alle segmenten en in het bijzonder een herleving bij de valutaproducten. De inkomsten van Equity and Prime Services, 1.487 miljoen euro, dalen met 20,1% tegenover de hoge basis van vorig jaar. De activiteit herleefde in het begin van het jaar slechts geleidelijk aan, nadat de markten in het vierde kwartaal van 2018 extreme klappen hadden gekregen. De inkomsten van Securities Services, 1.647 miljoen euro, stijgen met 6,1% tegenover de eerste negen maanden van 2018, met name

¹ Gemeenschappelijk platform van Global Markets en Corporate Banking voor de financiering van ondernemingen dat in het eerste kwartaal van 2019 werd geïntroduceerd (transfer van 28 miljoen euro aan inkomsten van Global Markets FICC naar Corporate Banking dit kwartaal)

² Gemiddeld uitstaand vermogen bij constante perimeter en wisselkoers

³ Europa, Midden-Oosten, Afrika

⁴ Overdracht van 81 miljoen euro aan inkomsten van Global Markets FICC aan Corporate Banking in de eerste negen maanden van 2019.

⁵ Fixed Income, Currencies and Commodities



door de hogere volumes, de nieuwe mandaten en de positieve impact van een specifieke transactie. De inkomsten van Corporate Banking, 3.102 miljoen euro, stijgen met 9,9% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2018 (+7,1% exclusief effect van de implementatie van het Capital Markets-platform¹), gestimuleerd door de goede ontwikkeling van de activiteiten in Europa en de verdere groei van de transactieactiviteiten (*cash management, trade finance*).

De beheerskosten van CIB, 6.434 miljoen euro, stijgen met 3,0% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2018 door de toegenomen activiteit, en ondervinden het effect van de kostenbesparingsmaatregelen en het herstructureringsplan (182 miljoen euro bespaard sinds het begin van het jaar). Dat levert een positief schaaffect van 3,3 punten op.

Zo stijgt het brutobedrijfsresultaat van CIB met 15,4% tot 2.546 miljoen euro.

De kostprijs van het risico van CIB blijft laag: 138 miljoen euro. In de eerste negen maanden van 2018 is hij gedaald met 57 miljoen euro, doordat er aanzienlijke terugnemingen op voorzieningen werden geboekt.

Zo klokt CIB af met een resultaat vóór belastingen van 2.406 miljoen euro, een stijging met 5,1% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2018.

*
* *

ANDERE ACTIVITEITEN

Het nettobankresultaat van de 'Andere activiteiten' bedraagt 27 miljoen euro, tegenover 9 miljoen euro in het derde kwartaal van 2018, toen voor één maand First Hawaiian Bank nog werd meegerekend (55 miljoen euro)².

De beheerskosten bedragen 363 miljoen euro, tegen 415 miljoen euro in het derde kwartaal van 2018. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de herstructureringskosten voor 178 miljoen euro (248 miljoen euro in het derde kwartaal van 2018), herstructureringskosten van de acquisities³ voor 48 miljoen euro (19 miljoen in het derde kwartaal van 2018) en bijkomende aanpassingsmaatregelen (vertrekplannen)⁴ voor 30 miljoen euro (0 in het derde kwartaal van 2018). In het derde kwartaal van 2018 omvatten de beheerskosten die van First Hawaiian Bank voor 27 miljoen euro.

De kostprijs van het risico is net als in het derde kwartaal van 2018 verwaarloosbaar.

De andere niet-operationele elementen bedragen 20 miljoen euro, tegen 285 miljoen euro in het derde kwartaal van 2018, toen de uitzonderlijke impact werd geboekt van de gerealiseerde meerwaarde op de overdracht van 30,3% in First Hawaiian Bank (+286 miljoen euro).

Het resultaat vóór belastingen van de 'Andere Activiteiten' komt zo op -299 miljoen euro, tegenover -101 miljoen euro in het derde kwartaal van 2018.

¹ Overdracht van 81 miljoen euro aan inkomsten van Global Markets FICC aan Corporate Banking in de eerste negen maanden van 2019.

² Ter herinnering: First Hawaiian Bank (FHB) werd per 1 augustus 2018 uit de consolidatiekring van integraal geconsolideerde vennootschappen gehaald en de bijdrage ervan in de resultatenrekening werd per 1 januari 2018 retroactief toegewezen aan Andere Activiteiten (zie de nieuwe kwartaalreeksen die werden gepubliceerd op 29 maart 2019)

³ Herstructureringskosten in het bijzonder gekoppeld aan de acquisitie van Raiffeisen Bank Polska en Opel Bank SA

⁴ BNL bc en Asset Management



Voor de eerste negen maanden van 2019 bedraagt het nettobankresultaat van de 'Andere activiteiten' 117 miljoen euro, tegen 480 miljoen euro voor de eerste negen maanden van 2018, toen het ook het nettobankresultaat van First Hawaiian Bank (359 miljoen euro) omvatte¹. De beheerskosten bedragen 1.199 miljoen euro, tegenover 1.360 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2018. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de herstructureringskosten voor 568 miljoen euro (721 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2018), de herstructureringskosten voor de acquisities² voor 148 miljoen euro (32 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2018) en de bijkomende aanpassingsmaatregelen voor de bedrijfsonderdelen (vertrekplannen)³ voor 81 miljoen euro (0 in de eerste negen maanden van 2018). In de eerste negen maanden van 2018 omvatten ze de beheerskosten van First Hawaiian Bank¹ voor 189 miljoen euro. De kostprijs van het risico boekt een nettoterugneming van 2 miljoen euro (nettodotatie van 36 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2018, toen hij de kostprijs van het risico van First Hawaiian Bank omvatte voor een bedrag van 13 miljoen euro). Het overige niet-operationele resultaat bedraagt 724 miljoen euro (441 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2018). Het ondervindt met name de uitzonderlijke impact van de meerwaarde die werd gerealiseerd op de verkoop van 16,8% in SBI Life in India, gevolgd door de deconsolidatie van het resterende belang van 5,2% (+1.450 miljoen euro) evenals door de gedeeltelijke waardevermindering op goodwill (-818 miljoen euro). Het omvatte in de eerste negen maanden van 2018 de meerwaarde uit de verkoop van een gebouw voor +101 miljoen euro evenals de gerealiseerde meerwaarde uit de verkoop van 30,3% in First Hawaiian Bank (+286 miljoen euro). Dat brengt het resultaat vóór belastingen van de 'Andere Activiteiten' op -291 miljoen euro, tegen -416 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2018.

*
* *

FINANCIËLE STRUCTUUR

De Groep heeft een heel solide balans.

De 'Common Equity Tier 1-ratio' bedraagt 12,0% per 30 september 2019. Dat is een stijging met 10 basispunten in vergelijking met 30 juni 2019, voornamelijk door het nettoresultaat voor het kwartaal na verrekening van een uitkeringspercentage van 50% (+10 bp). De gewogen activa zijn stabiel, dankzij het effect van de effectiseringen dat dit kwartaal uitgesprokener was, door een aantal uitgestelde transacties die in het eerste semester niet konden worden uitgevoerd. De andere effecten hadden globaal een verwaarloosbare impact op de ratio.

De hefboomratio⁴ bedraagt 4,0% per 30 juni 2019.

De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserves bedragen 351 miljard euro en vertegenwoordigen een manoeuvreerruimte van meer dan een jaar in vergelijking met de marktfinanciering.

*
* *

¹ Ter herinnering: First Hawaiian Bank (FHB) werd per 1 augustus 2018 uit de consolidatiekring van integraal geconsolideerde vennootschappen gehaald en de bijdrage ervan in de resultatenrekening werd per 1 januari 2018 retroactief toegewezen aan Andere Activiteiten (zie de nieuwe kwartaalreeksen die werden gepubliceerd op 29 maart 2019)

² Herstructureringskosten in het bijzonder gekoppeld aan de acquisitie van Raiffeisen Bank Polska en Opel Bank SA

³ BNL bc en Asset Management

⁴ 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 behaalt dit kwartaal een nettoresultaat van 1,9 miljard euro. De inkomsten stijgen in de drie operationele pijlers, dankzij de vooruitgang van de activiteit. De beheerskosten zijn goed onder controle en profiteren van het herstructureringsplan, wat in alle pijlers een positief schaaffect oplevert. De kostprijs van het risico is nog steeds laag.

De 'Common Equity Tier 1-ratio' klokt af op 12,0%, wat de soliditeit van de balans aantoont.

De nieuwe digitale ervaringen die we voor onze klanten hebben uitgerold, zijn een succes. De Groep zet zijn ambitieuze beleid voor maatschappelijk engagement actief om in daden.

Ik wil alle medewerkers van de Groep bedanken die zich hebben ingezet om deze goede resultaten te behalen."

**GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP**

	3Q19	3Q18	3Q19 / 3Q18	2Q19	3Q19 / 2Q19	9M19	9M18	9M19 / 9M18
€m								
Group								
Revenues	10,896	10,352	+5.3%	11,224	-2.9%	33,264	32,356	+2.8%
Operating Expenses and Dep.	-7,421	-7,277	+2.0%	-7,435	-0.2%	-23,305	-22,905	+1.7%
Gross Operating Income	3,475	3,075	+13.0%	3,789	-8.3%	9,959	9,451	+5.4%
Cost of Risks	-847	-686	+23.5%	-621	+36.4%	-2,237	-1,868	+19.8%
Operating Income	2,628	2,389	+10.0%	3,168	-17.0%	7,722	7,583	+1.8%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	143	139	+2.9%	180	-20.6%	457	433	+5.5%
Other Non Operating Items	34	288	-88.2%	29	+17.0%	686	509	+34.8%
Non Operating Items	177	427	-58.6%	209	-15.3%	1,143	942	+21.3%
Pre-Tax Income	2,805	2,816	-0.4%	3,377	-16.9%	8,865	8,525	+4.0%
Corporate Income Tax	-767	-583	+31.6%	-795	-3.5%	-2,229	-2,059	+8.3%
Net Income Attributable to Minority Interests	-100	-109	-8.3%	-114	-12.3%	-312	-382	-18.3%
Net Income Attributable to Equity Holders	1,938	2,124	-8.8%	2,468	-21.5%	6,324	6,084	+3.9%
Cost/income	68.1%	70.3%	-2.2 pt	66.2%	+1.9 pt	70.1%	70.8%	-0.7 pt

De financiële informatie van BNP Paribas voor het derde kwartaal van 2019 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 DERDE KWARTAAL 2019

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Others activities	Group
€m						
Revenues	3,748	4,248	2,873	10,869	27	10,896
%Change3Q18	+0.3%	+5.1%	+12.0%	+5.1%	n.s.	+6.3%
%Change2Q19	-1.6%	-0.3%	-7.3%	-2.7%	-49.6%	-2.9%
Operating Expenses and Dep.	-2,539	-2,545	-1,974	-7,058	-363	-7,421
%Change3Q18	+0.3%	+4.0%	+4.8%	+2.9%	-12.5%	+2.0%
%Change3Q19	+3.9%	-0.6%	-1.1%	+0.9%	-16.9%	-0.2%
Gross Operating Income	1,209	1,704	898	3,811	-336	3,475
%Change3Q18	+0.3%	+6.8%	+32.0%	+9.5%	-17.1%	+13.0%
%Change3Q19	-11.5%	+0.0%	-16.5%	-8.7%	-12.3%	-8.3%
Cost of Risk	-246	-518	-81	-846	-1	-847
%Change3Q18	-1.6%	+6.6%	n.s.	+23.1%	n.s.	+23.5%
%Change3Q19	+15.5%	+32.8%	n.s.	+34.8%	n.s.	+36.4%
Operating Income	963	1,186	817	2,965	-337	2,628
%Change3Q18	+0.8%	+6.9%	+12.0%	+6.1%	-16.6%	+10.0%
%Change3Q19	-16.6%	-9.7%	-24.2%	-16.3%	-10.5%	-17.0%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	118	5	124	19	143
Other Non Operating Items	2	1	11	14	20	34
Pre-Tax Income	966	1,305	834	3,104	-299	2,805
%Change3Q18	+0.6%	+6.7%	+13.5%	+6.4%	n.s.	-0.4%
%Change3Q19	-16.0%	-9.5%	-21.2%	-14.9%	+10.0%	-16.9%

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Others activities	Group
€m						
Revenues	3,748	4,248	2,873	10,869	27	10,896
3Q18	3,737	4,041	2,565	10,343	9	10,352
2Q19	3,810	4,262	3,099	11,171	53	11,224
Operating Expenses and Dep.	-2,539	-2,545	-1,974	-7,058	-363	-7,421
3Q18	-2,531	-2,446	-1,884	-6,862	-415	-7,277
2Q19	-2,443	-2,559	-1,997	-6,999	-436	-7,435
Gross Operating Income	1,209	1,704	898	3,811	-336	3,475
3Q18	1,205	1,595	680	3,481	-405	3,075
2Q19	1,367	1,703	1,102	4,172	-383	3,789
Cost of Risk	-246	-518	-81	-846	-1	-847
3Q18	-251	-486	49	-687	1	-686
2Q19	-213	-390	-24	-628	7	-621
Operating Income	963	1,186	817	2,965	-337	2,628
3Q18	955	1,109	730	2,793	-404	2,389
2Q19	1,154	1,313	1,078	3,545	-377	3,168
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	118	5	124	19	143
3Q18	5	111	4	121	18	139
2Q19	2	149	5	156	24	180
Other Non Operating Items	2	1	11	14	20	34
3Q18	0	3	0	3	285	288
2Q19	-6	-21	-25	-52	81	29
Pre-Tax Income	966	1,305	834	3,104	-299	2,805
3Q18	960	1,223	734	2,917	-101	2,816
2Q19	1,149	1,442	1,058	3,649	-272	3,377
Corporate Income Tax						-767
Net Income Attributable to Minority Interests						-100
Net Income Attributable to Equity Holders						1,938



RESULTATEN PER PIJLER OP 9 MAANDEN IN 2019

	Domestic	International	CIB	Operating	Others activities	Group
€m						
Revenues	11,375	12,792	8,980	33,147	117	33,264
%Change9M 18	+0.2%	+5.9%	+6.3%	+4.0%	-75.7%	+2.8%
Operating Expenses and Dep.	-7,880	-7,792	-6,434	-22,106	-1,199	-23,305
%Change9M 18	+0.1%	+4.9%	+3.0%	+2.6%	-118%	+1.7%
Gross Operating Income	3,495	5,001	2,546	11,042	-1,083	9,959
%Change9M 18	+0.6%	+7.6%	+15.4%	+6.9%	+23.0%	+5.4%
Cost of Risk	-764	-1,337	-138	-2,239	2	-2,237
%Change9M 18	+6.5%	+14.7%	n.s.	+22.2%	n.s.	+19.8%
Operating Income	2,731	3,664	2,408	8,803	-1,081	7,722
%Change9M 18	-0.8%	+5.2%	+6.4%	+3.6%	+18.0%	+1.8%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-3	381	12	390	67	457
Other Non Operating Items	-3	-20	-15	-38	724	686
Pre-Tax Income	2,725	4,025	2,406	9,156	-291	8,865
%Change9M 18	-0.9%	+3.2%	+5.1%	+2.4%	-30.1%	+4.0%
Corporate Income Tax						-2,229
Net Income Attributable to Minority Interests						-312
Net Income Attributable to Equity Holders						6,324



VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN

€m	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
Group							
Revenues	10,896	11,224	11,144	10,160	10,352	11,206	10,798
Operating Expenses and Dep.	-7,421	-7,435	-8,449	-7,678	-7,277	-7,368	-8,260
Gross Operating Income	3,475	3,789	2,695	2,482	3,075	3,838	2,538
Cost of Risks	-847	-621	-769	-896	-686	-567	-615
Operating Income	2,628	3,168	1,926	1,586	2,389	3,271	1,923
Share of Earnings of Equity-Method Entities	143	180	134	195	139	132	162
Other Non Operating Items	34	29	623	-98	288	50	171
Pre-Tax Income	2,805	3,377	2,683	1,683	2,816	3,453	2,256
Corporate Income Tax	-767	-795	-667	-144	-583	-918	-558
Net Income Attributable to Minority Interests	-100	-114	-98	-97	-109	-142	-131
Net Income Attributable to Equity Holders	1,938	2,468	1,918	1,442	2,124	2,393	1,567
Cost/Income	68.1%	66.2%	75.8%	75.6%	70.3%	65.7%	76.5%



€m	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
RETAIL BANKING & SERVICES Excl. PEL/CEL							
Revenues	8,006	8,045	8,096	7,767	7,774	7,915	7,731
Operating Expenses and Dep.	-5,084	-5,002	-5,586	-5,154	-4,978	-4,907	-5,416
Gross Operating Income	2,922	3,042	2,510	2,613	2,796	3,008	2,315
Cost of Risks	-765	-604	-733	-722	-736	-526	-627
Operating Income	2,158	2,439	1,777	1,891	2,060	2,482	1,688
Share of Earnings of Equity-Method Entities	119	151	108	131	117	107	132
Other Non Operating Items	3	-27	1	-4	3	0	59
Pre-Tax Income	2,280	2,563	1,886	2,018	2,179	2,589	1,879
Allocated Equity (€bn, year to date)	54.7	54.6	54.3	52.5	52.1	52.0	51.8
€m	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
RETAIL BANKING & SERVICES							
Revenues	7,997	8,072	8,099	7,782	7,778	7,916	7,733
Operating Expenses and Dep.	-5,084	-5,002	-5,586	-5,154	-4,978	-4,907	-5,416
Gross Operating Income	2,913	3,070	2,513	2,628	2,800	3,009	2,316
Cost of Risks	-765	-604	-733	-722	-736	-526	-627
Operating Income	2,148	2,467	1,780	1,907	2,064	2,482	1,689
Share of Earnings of Equity-Method Entities	119	151	108	131	117	107	132
Other Non Operating Items	3	-27	1	-4	3	0	59
Pre-Tax Income	2,270	2,591	1,889	2,033	2,183	2,589	1,880
Allocated Equity (€bn, year to date)	54.7	54.6	54.3	52.5	52.1	52.0	51.8
€m	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
DOMESTIC MARKETS (including 100% of PB in France, Italy, Belgium and Luxembourg)* Excluding PEL/CEL Effects							
Revenues	3,892	3,925	3,961	3,903	3,874	3,938	3,969
Operating Expenses and Dep.	-2,607	-2,516	-2,983	-2,603	-2,605	-2,528	-2,971
Gross Operating Income	1,285	1,408	978	1,300	1,269	1,411	998
Cost of Risks	-245	-214	-307	-322	-251	-204	-270
Operating Income	1,040	1,194	671	978	1,018	1,206	727
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	2	-6	0	5	-3	-6
Other Non Operating Items	2	-6	1	-2	0	1	1
Pre-Tax Income	1,043	1,190	666	975	1,024	1,205	723
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-67	-68	-58	-59	-67	-73	-65
Pre-Tax Income of Domestic Markets	975	1,122	608	917	956	1,132	658
Allocated Equity (€bn, year to date)	25.7	25.7	25.5	25.2	25.0	24.7	24.4
€m	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
DOMESTIC MARKETS (including 2/3 of PB in France, Italy, Belgium and Luxembourg)							
Revenues	3,748	3,810	3,816	3,783	3,737	3,792	3,820
Operating Expenses and Dep.	-2,539	-2,443	-2,897	-2,528	-2,531	-2,454	-2,888
Gross Operating Income	1,209	1,367	919	1,255	1,205	1,338	933
Cost of Risks	-246	-213	-305	-320	-251	-205	-269
Operating Income	963	1,154	615	935	955	1,133	664
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	2	-6	0	5	-3	-6
Other Non Operating Items	2	-6	1	-2	0	1	1
Pre-Tax Income	966	1,149	610	932	960	1,132	659
Allocated Equity (€bn, year to date)	25.7	25.7	25.5	25.2	25.0	24.7	24.4

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



€m	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)*							
Revenues	1,558	1,624	1,597	1,568	1,575	1,593	1,595
Incl. Net Interest Income	891	916	915	902	900	875	891
Incl. Commissions	667	708	682	666	676	718	704
Operating Expenses and Dep.	-1,163	-1,102	-1,186	-1,149	-1,168	-1,104	-1,189
Gross Operating Income	396	522	412	419	407	489	406
Cost of Risks	-75	-83	-72	-85	-90	-54	-59
Operating Income	320	440	340	334	317	435	347
Non Operating Items	0	0	1	-3	0	1	0
Pre-Tax Income	320	440	340	332	318	437	346
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-40	-37	-34	-32	-38	-39	-39
Pre-Tax Income of BDDF	281	402	306	299	280	397	307
Allocated Equity (€bn, year to date)	10.0	9.9	9.8	9.6	9.5	9.3	9.2

€m	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)* Excluding PEL/CEL Effects							
Revenues	1,568	1,596	1,595	1,553	1,571	1,593	1,594
Incl. Net Interest Income	901	889	912	887	896	875	890
Incl. Commissions	667	708	682	666	676	718	704
Operating Expenses and Dep.	-1,163	-1,102	-1,186	-1,149	-1,168	-1,104	-1,189
Gross Operating Income	405	495	409	404	403	489	405
Cost of Risks	-75	-83	-72	-85	-90	-54	-59
Operating Income	330	412	337	319	313	435	346
Non Operating Items	0	0	1	-3	0	1	0
Pre-Tax Income	330	412	338	317	314	436	345
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-40	-37	-34	-32	-38	-39	-39
Pre-Tax Income of BDDF	290	374	304	284	276	397	306
Allocated Equity (€bn, year to date)	10.0	9.9	9.8	9.6	9.5	9.3	9.2

€m	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
FRENCH RETAIL BANKING (including 2/3 of Private Banking in France)							
Revenues	1,490	1,549	1,522	1,498	1,502	1,517	1,517
Operating Expenses and Dep.	-1,133	-1,065	-1,147	-1,112	-1,133	-1,068	-1,151
Gross Operating Income	357	484	376	386	369	449	367
Cost of Risks	-77	-81	-70	-84	-90	-53	-59
Operating Income	281	402	305	302	280	396	307
Non Operating Items	0	0	1	-3	0	1	0
Pre-Tax Income	281	402	306	299	280	397	307
Allocated Equity (€bn, year to date)	10.0	9.9	9.8	9.6	9.5	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: provisie, geboekt in het nettobankresultaat van de Retailbank in Frankrijk, voor het risico gegenereerd door de Plans Epargne Logement (PEL) en Comptes Epargne Logement (CEL) voor hun volledige looptijd

€m	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
PEL-CEL Effects	-10	28	2	15	4	0	1



€m	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
BNL banca commerciale (Including 100% of Private Banking in Italy)*							
Revenues	663	684	675	722	660	698	713
Operating Expenses and Dep.	-446	-433	-470	-440	-439	-438	-480
Gross Operating Income	217	251	205	282	221	259	233
Cost of Risks	-109	-107	-165	-164	-131	-127	-169
Operating Income	108	144	40	117	90	132	63
Non Operating Items	0	0	0	-2	0	-1	0
Pre-Tax Income	108	144	40	116	89	130	63
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-10	-11	-10	-11	-10	-10	-12
Pre-Tax Income of BNL bc	98	133	30	105	80	120	51
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.3	5.3	5.3	5.5	5.5	5.5	5.4

€m	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
BNL banca commerciale (Including 2/3 of Private Banking in Italy)							
Revenues	641	663	654	700	638	675	691
Operating Expenses and Dep.	-434	-422	-460	-429	-427	-427	-470
Gross Operating Income	207	241	195	272	211	248	221
Cost of Risks	-109	-108	-164	-165	-131	-127	-170
Operating Income	98	133	30	107	80	122	51
Non Operating Items	0	0	0	-2	0	-1	0
Pre-Tax Income	98	133	30	105	80	120	51
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.3	5.3	5.3	5.5	5.5	5.5	5.4

€m	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
BELGIAN RETAIL BANKING (Including 100% of Private Banking in Belgium)							
Revenues	853	878	915	857	887	917	934
Operating Expenses and Dep.	-541	-535	-844	-571	-563	-552	-835
Gross Operating Income	312	342	71	286	324	365	99
Cost of Risks	-20	3	-34	-43	4	2	-6
Operating Income	292	345	37	243	328	367	93
Share of Earnings of Equity-Method Entities	5	5	-3	4	8	1	-3
Other Non Operating Items	1	-6	0	7	0	0	1
Pre-Tax Income	298	344	35	253	336	368	92
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-17	-19	-14	-15	-19	-23	-13
Pre-Tax Income of Belgian Retail Banking	281	325	21	238	317	345	79
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.8	5.9	5.8	5.7	5.7	5.6	5.6

€m	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
BELGIAN RETAIL BANKING (Including 2/3 of Private Banking in Belgium)							
Revenues	813	836	868	817	845	872	887
Operating Expenses and Dep.	-519	-512	-811	-547	-539	-529	-803
Gross Operating Income	295	323	57	270	305	344	85
Cost of Risks	-20	3	-33	-42	4	0	-4
Operating Income	275	326	24	228	309	344	80
Share of Earnings of Equity-Method Entities	5	5	-3	4	8	1	-3
Other Non Operating Items	1	-6	0	7	0	0	1
Pre-Tax Income	281	325	21	238	317	345	79
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.8	5.9	5.8	5.7	5.7	5.6	5.6

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



€m	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 100% of Private Banking in Luxembourg)*							
Revenues	807	767	776	771	755	731	728
Operating Expenses and Dep.	-457	-447	-483	-443	-435	-433	-467
Gross Operating Income	351	320	292	328	320	298	261
Cost of Risks	-41	-27	-37	-29	-33	-25	-36
Operating Income	310	293	256	299	287	273	225
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-4	-4	-3	-4	-3	-3	-2
Other Non Operating Items	1	0	0	-5	0	0	-1
Pre-Tax Income	307	290	253	290	284	271	223
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-1	-1	0	-1	-1	-1	-1
Pre-Tax Income of Other Domestic Markets	306	289	253	289	283	270	222
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.6	4.6	4.5	4.4	4.3	4.3	4.2

€m	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 2/3 of Private Banking in Luxembourg)							
Revenues	804	763	772	767	752	728	725
Operating Expenses and Dep.	-454	-444	-480	-440	-433	-431	-464
Gross Operating Income	350	319	292	327	319	297	260
Cost of Risks	-41	-27	-37	-29	-33	-25	-36
Operating Income	309	292	255	298	286	272	225
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-4	-4	-3	-4	-3	-3	-2
Other Non Operating Items	1	0	0	-5	0	0	-1
Pre-Tax Income	306	289	253	289	283	270	222
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.6	4.6	4.5	4.4	4.3	4.3	4.2

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



€m	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES							
Revenues	4,248	4,262	4,282	3,999	4,041	4,123	3,912
Operating Expenses and Dep.	-2,545	-2,559	-2,688	-2,626	-2,446	-2,453	-2,529
Gross Operating Income	1,704	1,703	1,594	1,373	1,595	1,671	1,383
Cost of Risks	-518	-390	-428	-401	-486	-322	-358
Operating Income	1,186	1,313	1,165	972	1,109	1,349	1,026
Share of Earnings of Equity-Method Entities	118	149	113	131	111	109	137
Other Non Operating Items	1	-21	0	-2	3	-1	58
Pre-Tax Income	1,305	1,442	1,279	1,101	1,223	1,457	1,221
Allocated Equity (€bn, year to date)	29.1	28.9	28.8	27.3	27.1	27.3	27.3
€m	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
Personal Finance							
Revenues	1,444	1,440	1,427	1,411	1,387	1,381	1,354
Operating Expenses and Dep.	-664	-702	-770	-728	-639	-672	-725
Gross Operating Income	781	738	656	682	748	709	629
Cost of Risks	-366	-289	-329	-299	-345	-265	-276
Operating Income	415	449	327	383	403	443	353
Share of Earnings of Equity-Method Entities	19	17	13	17	21	8	15
Other Non Operating Items	0	-13	0	-1	0	-2	4
Pre-Tax Income	434	454	340	400	424	450	373
Allocated Equity (€bn, year to date)	8.0	7.9	7.8	7.3	7.2	7.1	7.0
€m	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 100% of Private Banking in Turkey)*							
Revenues	657	674	665	600	562	614	581
Operating Expenses and Dep.	-439	-445	-456	-405	-381	-402	-416
Gross Operating Income	218	230	210	195	181	212	165
Cost of Risks	-112	-97	-77	-78	-105	-55	-70
Operating Income	107	132	133	117	76	157	96
Share of Earnings of Equity-Method Entities	44	66	53	60	43	43	41
Other Non Operating Items	-1	0	0	-1	0	-1	54
Pre-Tax Income	150	198	186	176	119	199	191
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-1	-1	-1	0	-1	-1	-1
Pre-Tax Income of EM	150	197	185	176	118	199	191
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.3	5.3	5.3	4.8	4.8	4.8	4.8
€m	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 2/3 of Private Banking in Turkey)							
Revenues	655	672	663	599	561	612	579
Operating Expenses and Dep.	-438	-444	-455	-404	-380	-401	-415
Gross Operating Income	217	228	209	195	180	211	164
Cost of Risks	-111	-97	-77	-78	-105	-55	-70
Operating Income	106	131	132	117	75	156	95
Share of Earnings of Equity-Method Entities	44	66	53	60	43	43	41
Other Non Operating Items	-1	0	0	-1	0	-1	54
Pre-Tax Income	150	197	185	176	118	199	191
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.3	5.3	5.3	4.8	4.8	4.8	4.8

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



€m	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
BANCWEST (Including 100% of Private Banking in United States)*							
Revenues	601	593	569	599	578	576	535
Operating Expenses and Dep.	-433	-431	-442	-431	-430	-406	-415
Gross Operating Income	168	162	127	169	148	170	120
Cost of Risks	-43	-2	-18	-22	-35	0	-12
Operating Income	125	160	109	146	113	169	108
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	1	1	0	0	2	0	0
Pre-Tax Income	126	161	109	146	116	169	108
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-7	-7	-8	-7	-8	-7	-6
NRBI	119	153	101	139	108	162	102
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.4	5.3	5.3	4.9	4.8	5.0	4.9
€m	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
BANCWEST (Including 2/3 of Private Banking in United States)							
Revenues	585	576	553	581	562	561	522
Operating Expenses and Dep.	-423	-421	-433	-420	-422	-398	-407
Gross Operating Income	161	155	119	162	140	163	115
Cost of Risks	-43	-2	-18	-22	-35	0	-12
Operating Income	118	152	101	139	106	162	102
Non Operating Items	1	1	0	0	2	0	0
Pre-Tax Income	119	153	101	139	108	162	102
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.4	5.3	5.3	4.9	4.8	5.0	4.9
€m	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
Insurance							
Revenues	761	779	874	542	741	735	661
Operating Expenses and Dep.	-370	-360	-389	-346	-351	-342	-367
Gross Operating Income	390	419	484	196	390	393	294
Cost of Risks	-2	1	-2	2	0	1	0
Operating Income	389	420	482	198	390	394	294
Share of Earnings of Equity-Method Entities	43	57	37	43	38	46	75
Other Non Operating Items	0	-16	0	0	1	0	0
Pre-Tax Income	432	461	520	241	429	440	369
Allocated Equity (€bn, year to date)	8.4	8.3	8.4	8.4	8.4	8.5	8.7
€m	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
WEALTH AND ASSET MANAGEMENT							
Revenues	803	795	766	866	791	834	795
Operating Expenses and Dep.	-649	-632	-641	-728	-654	-639	-614
Gross Operating Income	154	163	125	138	137	195	181
Cost of Risks	4	-2	-2	-3	-1	-2	0
Operating Income	157	161	123	134	136	193	181
Share of Earnings of Equity-Method Entities	12	10	10	11	8	12	5
Other Non Operating Items	0	7	0	0	-1	1	0
Pre-Tax Income	170	177	132	146	143	206	187
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.1	2.1	2.0	1.9	1.9	1.9	1.9

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



€m	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING							
Revenues	2,873	3,099	3,008	2,379	2,565	2,979	2,906
Operating Expenses and Dep.	-1,974	-1,997	-2,463	-1,919	-1,884	-1,970	-2,389
Gross Operating Income	898	1,102	545	460	680	1,009	517
Cost of Risks	-81	-24	-32	-100	49	-23	31
Operating Income	817	1,078	513	359	730	986	548
Share of Earnings of Equity-Method Entities	5	5	2	39	4	7	9
Other Non Operating Items	11	-25	-2	-6	0	3	2
Pre-Tax Income	834	1,058	514	393	734	996	558
Allocated Equity (€bn, year to date)	21.6	21.3	20.7	20.8	20.7	20.3	19.9
€m	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
CORPORATE BANKING							
Revenues	1,039	1,094	969	1,102	930	999	892
Operating Expenses and Dep.	-600	-607	-724	-622	-597	-591	-683
Gross Operating Income	440	487	245	480	333	409	209
Cost of Risks	-88	-21	-35	-91	46	12	1
Operating Income	352	467	210	389	379	421	210
Non Operating Items	4	3	3	36	5	7	9
Pre-Tax Income	356	470	213	424	384	428	219
Allocated Equity (€bn, year to date)	12.5	12.4	12.2	12.2	12.1	12.0	11.9
€m	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
GLOBAL MARKETS							
Revenues	1,299	1,409	1,523	650	1,132	1,447	1,498
<i>incl. FICC</i>	<i>915</i>	<i>793</i>	<i>1,035</i>	<i>505</i>	<i>680</i>	<i>729</i>	<i>805</i>
<i>incl. Equity & Prime Services</i>	<i>384</i>	<i>615</i>	<i>488</i>	<i>145</i>	<i>452</i>	<i>718</i>	<i>692</i>
Operating Expenses and Dep.	-926	-913	-1,276	-859	-848	-955	-1,275
Gross Operating Income	373	496	248	-209	284	492	223
Cost of Risks	4	-6	3	-13	3	-37	28
Operating Income	377	491	251	-222	287	455	251
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	1	0	1	0	1	1
Other Non Operating Items	9	-25	1	-3	0	1	0
Pre-Tax Income	387	467	252	-225	287	457	252
Allocated Equity (€bn, year to date)	8.1	8.0	7.7	7.8	7.7	7.4	7.1
€m	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
SECURITIES SERVICES							
Revenues	535	596	516	627	503	532	517
Operating Expenses and Dep.	-449	-477	-463	-438	-439	-424	-431
Gross Operating Income	86	119	53	189	63	108	86
Cost of Risks	2	2	-1	4	0	3	1
Operating Income	88	121	52	193	63	110	87
Non Operating Items	2	0	-3	0	0	1	0
Pre-Tax Income	91	121	50	193	63	111	86
Allocated Equity (€bn, year to date)	0.9	0.9	0.8	0.9	0.9	0.9	0.8



€m	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
CORPORATE CENTRE							
Revenues	27	53	37	-1	9	312	159
<i>Operating Expenses and Dep.</i>	<i>-363</i>	<i>-436</i>	<i>-400</i>	<i>-605</i>	<i>-415</i>	<i>-491</i>	<i>-454</i>
<i>Incl. Transformation, Restructuring and Adaptation Costs</i>	<i>-256</i>	<i>-336</i>	<i>-206</i>	<i>-481</i>	<i>-267</i>	<i>-275</i>	<i>-211</i>
Gross Operating Income	-336	-383	-363	-606	-405	-179	-295
Cost of Risk	-1	7	-4	-74	1	-18	-19
Operating Income	-337	-377	-367	-680	-404	-197	-314
Share of Earnings of Equity-Method Entities	19	24	24	25	18	19	22
Other Non Operating Items	20	81	623	-88	285	46	110
Pre-Tax Income	-299	-272	280	-743	-101	-132	-183



BALANS PER 30 SEPTEMBER 2019

In millions of euros	30/09/2019	31/12/2018
ASSETS		
Cash and balances at central banks	166,934	185,119
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Securities	207,036	121,954
Loans and repurchase agreements	374,982	183,716
Derivative financial Instruments	297,716	232,895
Derivatives used for hedging purposes	18,150	9,810
Financial assets at fair value through equity		
Debt securities	54,500	53,838
Equity securities	2,249	2,151
Financial assets at amortised cost		
Loans and advances to credit institutions	39,177	19,556
Loans and advances to customers	797,357	765,871
Debt securities	100,263	75,073
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	6,025	2,787
Financial investments of insurance activities	257,420	232,308
Current and deferred tax assets	6,921	7,220
Accrued income and other assets	132,743	103,346
Equity-method investments	5,835	5,772
Property, plant and equipment and investment property	31,348	26,652
Intangible assets	3,727	3,783
Goodwill	7,821	8,487
Non-current assets held for sale	0	498
TOTAL ASSETS	2,510,204	2,040,836
LIABILITIES		
Deposits from central banks	4,887	1,354
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Securities	98,004	75,189
Deposits and repurchase agreements	391,637	204,039
Issued debt securities	63,868	54,908
Derivative financial instruments	292,197	225,804
Derivatives used for hedging purposes	19,138	11,677
Financial liabilities at amortised cost		
Deposits from credit institutions	110,230	78,915
Deposits from customers	850,458	796,548
Debt securities	172,608	151,451
Subordinated debt	20,528	17,627
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	7,117	2,470
Current and deferred tax liabilities	2,796	2,255
Accrued expenses and other liabilities	119,227	89,562
Technical reserves and other insurance liabilities	235,770	213,691
Provisions for contingencies and charges	10,131	9,620
TOTAL LIABILITIES	2,398,596	1,935,110
CONSOLIDATED EQUITY		
Share capital, additional paid-in capital and retained earnings	98,308	93,431
Net income for the period attributable to shareholders	6,324	7,526
Total capital, retained earnings and net income for the period attributable to shareholders	104,632	100,957
Changed in assets and liabilities recognized directly in equity	2,525	510
Shareholders' equity	107,157	101,467
Total minority interests	4,451	4,259
TOTAL EQUITY	111,608	105,726
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	2,510,204	2,040,836

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

Alternative Performance Measures	Definition	Reason for use
Operating division profit and loss account aggregates (revenues, operating expenses, gross operating income, operating income, pre-tax income)	Sum of Domestic Markets' profit and loss account aggregates (with Domestic Markets' profit and loss account aggregates, including 2/3 of private banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg), IFS and CIB BNP Paribas Group profit and loss account aggregates = Operating division profit and loss account aggregates + Corporate centre profit and loss account aggregates Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the tables "Results by Core businesses"	Representative measure of the BNP Paribas Group's operating performance
Profit and loss account aggregates, excluding PEL/CEL effect (revenues, gross operating income, operating income, pre-tax income)	Profit and loss account aggregate, excluding PEL/CEL effect Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the tables "Quarterly series"	Representative measure of the aggregates of the period excluding changes in the provision that accounts for the risk generated by PEL and CEL accounts during their lifetime
Profit and loss account aggregates of Retail Banking activity with 100% of Private Banking	Profit and loss account aggregate of a Retail Banking activity including the whole profit and loss account of Private Banking Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the tables "Quarterly series"	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	Evolution of operating expenses excluding taxes and contributions subject to IFRIC 21.	Representative measure of the operating expenses' evolution in the 9 months excluding taxes and contributions subject to IFRIC 21 booked almost entirely for the whole year in the 1st semester
Cost/income ratio	Costs to income ratio	Measure of operational efficiency in the banking sector
Cost of risk/Customer loans at the beginning of the period (in basis points)	Cost of risk (in €m) divided by customer loans at the beginning of the period Details of the calculation are disclosed in the Appendix "Cost of risk on Outstandings" of the Results' presentation	Measure of the risk level by business in percentage of the volume of outstanding loans
Doubtful loans' coverage ratio	Relationship between stage 3 provisions and impaired outstandings (stage 3), balance sheet and off-balance sheet, netted for collateral received, for customers and credit institutions, including liabilities at amortised cost and debt securities at fair value through equity (excluding insurance business)	Measure of provisioning for doubtful loans
Net income Group share excluding exceptional items	Net income attributable to equity holders excluding exceptional items Details of exceptional items are disclosed in the slide "Main Exceptional Items" of the results' presentation	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 transformation and restructuring costs.
Return on Equity (ROE)	Details of the ROE calculation are disclosed in the Appendix "Return on Equity and Permanent Shareholders' Equity" of the results' presentation	Measure of the BNP Paribas Group's return on equity
Return on Tangible Equity (ROTE)	Details of the ROTE calculation are disclosed in the Appendix "Return on Equity and Permanent Shareholders' Equity" of the results' presentation	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 EN GOEDE KOSTENBEHEERSING.....	2
RETAIL BANKING & SERVICES	5
DOMESTIC MARKETS	5
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES	10
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB).....	16
ANDERE ACTIVITEITEN.....	18
FINANCIËLE STRUCTUUR.....	19
GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP.....	21
RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET DERDE KWARTAAL 2019	22
RESULTATEN PER PIJLER OP 9 MAANDEN IN 2019.....	23
VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN.....	24
BALANS PER 30 SEPTEMBER 2019	33
ALTERNATIEVE RENDEMENTSINDICATOREN - ARTIKEL 223-1 VAN HET ALGEMEEN REGLEMENT VAN DE AMF	34

De cijfers in deze presentatie zijn niet geauditeerd.

Op 29 maart 2019 publiceerde BNP Paribas herwerkte kwartaalreeksen voor het jaar 2018 om in het bijzonder rekening te houden met (i) de overdracht in het derde kwartaal van 2018 van de activiteiten van Correspondent Banking binnen CIB van het bedrijfsonderdeel Corporate Banking naar Securities Services en (ii) de overdracht per 1 oktober 2018 van First Hawaiian Bank (FHB) van het bedrijfsonderdeel BancWest naar de Andere Activiteiten na de verkoop van 43,6% van FHB in 2018 (verkoop van het resterende belang op 25 januari 2019). De wijzigingen hebben geen invloed op de globale resultaten van de Groep, maar enkel op de analytische uitsplitsing van IFS (BancWest), CIB (Corporate Banking, Securities Services) en Andere Activiteiten. De kwartaalreeksen voor het boekjaar 2018 werden herwerkt op basis van deze effecten alsof ze hebben plaatsgevonden op 1 januari 2018. Deze presentatie omvat deze aldus herwerkte reeksen kwartaalresultaten van 2018.

Deze presentatie bevat voorspellingen die zijn gebaseerd op actuele opinies en hypothesen over toekomstige gebeurtenissen. Deze prognoses 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

Chrystelle Renaud +33 (0)1 55 77 55 29

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

Didier Leblanc +33 (0)1 42 98 43 13

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

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

E-mail: investor.relations@bnpparibas.com

<https://invest.bnpparibas.com>



BNP PARIBAS

De bank
voor een wereld
in verandering