

RESULTATEN PER 31 DECEMBER 2018

PERSBERICHT

Parijs, 6 februari 2019



**STIJGING VAN DE ACTIVITEIT IN EEN OMGEVING MET ECONOMISCHE GROEI EN
LAGE RENTEVOETEN IN EUROPA**

UITSTAANDE KREDIETEN: +3,9% / 2017

**GOEDE WEERSTAND VAN DE INKOMSTEN VAN DE OPERATIONELE PIJLERS
ONGUNSTIG MARKTKLIJMAAT, MET NAME AAN HET EINDE VAN HET JAAR**

NETTOBANKRESULTAAT VAN DE OPERATIONELE PIJLERS : -0,4%* / 2017

**ONTWIKKELING VAN DE GESPECIALISEERDE BEDRIJFSONDERDELEN VAN
DOMESTIC MARKETS EN INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES**

DALING VAN DE KOSTEN IN DE RETAILNETWERKEN EN CIB

KOSTEN VAN DE OPERATIONELE PIJLERS: +1,7%* / 2017

DALING VAN DE KOSTPRIJS VAN HET RISICO

-4,9% / 2017 (35 bp)**

GOEDE WEERSTAND VAN HET NETTORESULTAAT, AANDEEL VAN DE GROEP

NETTORESULTAAT, AANDEEL VAN DE GROEP: €7.526 M (-3,0% / 2017)

DIVIDEND PER AANDEEL

€3,02* (stabiel / 2017)**

HEEL SOLIDE BALANS

CET1-RATIO**: 11,8%**

**VOORUITGANG VAN DE ACTIVITEIT
SUCCES VAN DE DIGITALE TRANSFORMATIE**

* BIJ CONSTATE PERIMETER EN WISSELKOERS; ** KOSTPRIJS VAN HET RISICO / UITSTAANDE KREDIETEN AAN KLANTEN AAN HET BEGIN VAN DE PERIODE (IN BP); *** ONDER VOORBEHOUD VAN GOEDKEURING DOOR DE ALGEMENE VERGADERING VAN 23 MEI 2019; **** CRD4 ('FULLY LOADED')



BNP PARIBAS

De bank
voor een wereld
in verandering



Op 5 februari 2019 onderzocht de raad van bestuur van BNP Paribas, onder het voorzitterschap van Jean Lemierre, de resultaten van de Groep voor het vierde kwartaal en sloot de rekeningen voor het boekjaar 2018 af.

GOEDE WEERSTAND VAN HET RESULTAAT

De activiteit van BNP Paribas is in 2018 gestegen, met een toename van de uitstaande kredieten binnen de context van economische groei in Europa. De ontwikkeling van de inkomsten wordt echter negatief beïnvloed door het aanhoudend lage renteklimaat en het ongunstige marktklimaat, die nog werden versterkt door de bijzonder moeilijke omstandigheden aan het einde van het jaar.

Het nettobankresultaat, 42.516 miljoen euro, daalt met 1,5% tegenover 2017, dat uitzonderlijke elementen omvatte zoals de meerwaarden uit de verkoop van de effecten Shinhan en Euronext voor een totaal bedrag van +233 miljoen euro, evenals de herwaardering van schuld uitgegeven door de Groep ('OCA') en van het kredietrisico van de Groep vervat in derivaten ('DVA') voor -175 miljoen euro.

In de operationele pijlers daalt het nettobankresultaat met 0,9% (-0,4% bij constante perimeter en wisselkoers): het is licht gedaald bij Domestic Markets¹ (-0,2%), doordat het lage renteklimaat gedeeltelijk wordt gecompenseerd door de goede ontwikkeling van de activiteit, met name van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen; het stijgt bij International Financial Services (+3,4%) ondanks een ongunstig wisselkoerseffect (+6,6% bij constante perimeter en wisselkoersen²); maar het daalt bij CIB (-7,5%) door de ongunstige marktcontext en de zeer moeilijke situatie op het einde van het jaar, ondanks de goede ontwikkeling bij de klantendoelgroepen.

De beheerskosten van de Groep, 30.583 miljoen euro, stijgen met 2,1% in vergelijking met 2017. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de transformatiekosten van de bedrijfsonderdelen en van de herstructureringskosten van de acquisities³ voor 1.235 miljoen euro (957 miljoen in 2017). Zonder die uitzonderlijke elementen stijgen ze slechts met 1,2%.

De beheerskosten van de operationele pijlers stijgen in vergelijking met 2017 met 1,7% (+1,7% bij constante perimeter en wisselkoers): ze zijn met 0,8% gestegen voor Domestic Markets¹, met een stijging in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen in verband met de ontwikkeling van de activiteit, maar een daling in de thuismarkten; ze stijgen met 5,4% voor International Financial Services in verband met de ondersteuning van de groei en de ontwikkeling van nieuwe producten; maar ze dalen met 1,3% bij CIB dankzij de kostenbesparingsmaatregelen.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat van de Groep op 11.933 miljoen euro, een daling met 9,7%. Het daalt met 6,0% voor de operationele pijlers (-4,7% bij constante perimeter en wisselkoers).

De kostprijs van het risico daalt tot 2.764 miljoen euro (2.907 miljoen euro in 2017). Hij bedraagt 35 basispunten van het volume van de uitstaande kredieten aan klanten. Dat lage niveau is in het bijzonder het gevolg van de goede beheersing van het risico bij het verlenen van nieuwe kredietlijnen, de lagerenteomgeving en de verdere verbetering in Italië.

Het bedrijfsresultaat van de Groep klokt af op 9.169 miljoen euro (10.310 miljoen euro in 2017) en daalt dus met 11,1%. Het daalt met 6,4% voor de operationele pijlers (-5,5% bij constante perimeter en wisselkoers).

Het niet-operationele resultaat bedraagt 1.039 miljoen euro (1.000 miljoen euro in 2017). Het omvat de uitzonderlijke impact van de meerwaarde uit de verkoop van een gebouw voor 101 miljoen euro en de meerwaarde uit de verkoop van effecten First Hawaiian Bank voor 286

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

² Excl. impact daling markten op Verzekeringen aan het einde van het jaar op tegen marktwaarde gewaardeerde activa

³ Met name LaSer, DAB Bank, GE LLD, ABN Amro Luxembourg en Raiffeisen Bank Polska



miljoen euro. Vorig jaar omvatte het de meerwaarde uit de verkoop voor 326 miljoen euro in het kader van de beursintroductie van SBI Life evenals de waardevermindering op de volledige goodwill van TEB voor 172 miljoen euro.

Het resultaat voor belastingen bedraagt 10.208 miljoen euro (11.310 miljoen euro in 2017), een daling met 9,7%. Het daalt met 8,6% voor de operationele pijlers (-5,3% bij constante perimeter en wisselkoers).

De gemiddelde aanslagvoet op de winst bedraagt 23,1%, met name dankzij de daling van de vennootschapsbelasting in België en de Verenigde Staten en de lage belasting op de meerwaarde op lange termijn uit de verkoop van First Hawaiian Bank.

Dat brengt het nettoresultaat, aandeel van de Groep, op 7.526 miljoen euro, een daling met 3,0% in vergelijking met 2017, maar slechts 1,4% tot 8.036 miljoen euro als we de uitzonderlijke elementen buiten beschouwing laten¹.

Merk op dat dit nettoresultaat het eenmalige effect op de balansdatum omvat van de sterke daling van de markten op de herwaardering van het resterende belang in First Hawaiian Bank² en van bepaalde verzekeringsportefeuilles (-220 miljoen euro).

De rendabiliteit van het eigen vermogen komt daarmee uit op 8,2% (8,8% exclusief uitzonderlijke elementen). De rendabiliteit van het materiële eigen vermogen bedraagt 9,6% (10,2% exclusief elementen uitzonderlijke elementen). De nettowinst per aandeel bedraagt € 5,73.

Per 31 december 2018 bedroeg de Common Equity Tier 1-ratio Bazel 3 'fully loaded'³, 11,8% (stabiel tegenover 31 december 2017, ondanks de technische aanpassing met -20 basispunten per 1 januari 2018 wegens de volledige overgang naar IFRS9 en een nieuwe prudentiële verwerking van de onherroepelijke betalingsverplichtingen. De hefboomratio Bazel 3 fully loaded⁴ bedraagt 4,5% en de liquiditeitsratio ('Liquidity Coverage Ratio') 132%. De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserve van de Groep, ten slotte, bedraagt 308 miljard euro, dat is meer dan een jaar manoeuvreerruimte tegenover de marktfinanciering.

Het boekhoudkundige nettoactief per aandeel bedraagt 74,7 euro, wat overeenkomt met een gemiddelde groeivoet op jaarbasis van 5,0% sinds 31 december 2008. Dat illustreert het vermogen om over de hele duur van de cyclus waarde te creëren.

De raad van bestuur zal aan de algemene aandeelhoudersvergadering voorstellen een cashdividend van € 3,02 per aandeel uit te keren (stabiel in vergelijking met 2017).

De Groep is actief bezig met de uitvoering van zijn plan 2020. Hij voert een ambitieus maatschappelijk geëngageerd beleid met sterke initiatieven inzake ethische verantwoordelijkheid, sociale en ecologische innovatie en een CO₂-arme economie, terwijl hij ook zijn interne controle- en compliancesysteem verder verbetert. De digitale transformatie is een succes, met de uitrol van nieuwe klantervaringen, procesautomatiseringen en een verbetering van de operationele efficiëntie (1.150 miljoen euro besparingen sinds de lancering van het programma begin 2017).

De trajecten van Domestic Markets en IFS zijn in lijn met het plan, maar door de ongunstige omgeving moet de transformatie van CIB worden opgedreven. De Groep actualiseert de doelstellingen van het plan en brengt de recurrente kostenbesparingen op 3,3 miljard euro vanaf 2020, dat is 600 miljoen euro meer dan het oorspronkelijke plan, waarvan 350 miljoen euro bij CIB. Op basis daarvan verwacht de Groep een rendement van het eigen vermogen (ROE) van 9,5% in 2020, of een rendement van het materiële eigen vermogen (ROTE) van meer dan 10,5%,

¹ Effect van de uitzonderlijke elementen na belastingen: -510 miljoen euro (-390 miljoen euro in 2017)

² Waarde van de participatie in First Hawaiian Bank nu geherwaardeerd tegen marktwaarde

³ Ratio rekening houdend met alle regels van CRD4 zonder overgangsmaatregelen

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



een stijging van de winst per aandeel met meer dan 20% tussen 2016 en 2020 en een CET1-ratio van minstens 12% in 2020.

*
* *

In het vierde kwartaal van 2018 daalt het nettobankresultaat, dat 10.160 miljoen euro bedraagt, met 3,5% tegenover het vierde kwartaal van 2017, dat uitzonderlijke elementen omvatte zoals de herwaardering van de schuld uitgegeven door de Groep ('OCA') en van het kredietrisico van de Groep vervat in derivaten ('DVA') voor +11 miljoen euro.

In de operationele pijlers daalt het nettobankresultaat met 3,4%, inclusief ongunstig wisselkoerseffect (-2,7% bij constante perimeter en wisselkoers): het stijgt licht bij Domestic Markets¹ (+0,1%) door de goede ontwikkeling van de activiteiten, met name in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen, die echter wordt afgeremd door het effect van het aanhoudend lage renteklimaat; het daalt bij International Financial Services (-3,1%), voornamelijk door een aanzienlijk perimeter- en wisselkoerseffect evenals de impact van de daling van de markten aan het eind van het jaar op de activa in marktwaarde van Verzekeringen (+4,7% exclusief deze effecten) en het daalt bij CIB door het effect van extreme marktomstandigheden aan het einde van het jaar (-9,4%).

De beheerskosten van de Groep, 7.678 miljoen euro, stijgen 0,7% tegenover het vierde kwartaal van 2017. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de herstructureringskosten van de bedrijfs-onderdelen en acquisities² voor 481 miljoen euro (456 miljoen in het vierde kwartaal van 2017).

De beheerskosten van de operationele pijlers stijgen in vergelijking met het vierde kwartaal van 2017 met 1,3% (+0,9% bij constante perimeter en wisselkoers): bij Domestic Markets¹ dalen ze met 1,9%, met een gevoelige daling in de netwerken en een stijging bij de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen in verband met de ontwikkeling van de activiteiten, een stijging met 4,3% voor International Financial Services in verband met de groei van de activiteit, en ze stijgen met 1,9% bij CIB (+0,2% bij constante perimeter en wisselkoers).

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat van de Groep op 2.482 miljoen euro, een daling met 14,7%. Het daalt met 12,7% voor de operationele pijlers (-9,8% bij constante perimeter en wisselkoers).

De kostprijs van het risico bedraagt 896 miljoen euro, een daling van 9,0% tegenover het vierde kwartaal van 2017. Met 42 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten³ blijft hij laag.

Het bedrijfsresultaat van de Groep, 1.586 miljoen euro (1.926 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2017), daalt zo met 17,7%. Het daalt met 11,2% voor de operationele pijlers (-7,8% bij constante perimeter en wisselkoers).

Het niet-operationele resultaat bedraagt 97 miljoen euro (196 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2017). Zij boeken dit kwartaal met name de impact van de herwaardering tegen marktwaarde op de afsluitingsdatum van de participatie in First Hawaiian Bank (-125 miljoen euro).

De winst voor belastingen daalt zo met 20,7% tot 1.683 miljoen euro (2.122 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2017). Hij daalt met 12,2% voor de operationele pijlers (-6,3% bij constante perimeter en wisselkoers). Na de voorzieningen die in de voorgaande kwartalen werden geboekt, daalt het saldo van de vennootschapsbelasting dit kwartaal gevoelig in vergelijking met het vierde kwartaal van 2017. Zo klokt het nettoresultaat, aandeel van de Groep, af op 1.442 miljoen euro, een stijging met 1,1% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2017 (1.426 miljoen euro). Het omvat de eenmalige impact op de balansdatum van de sterke marktdaling op de herwaardering van het resterende belang in First Hawaiian Bank en bepaalde verzekeringsportefeuilles (-220 miljoen euro).

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

² Met name LaSer, DAB Bank, GE LLD, ABN Amro Luxembourg en Raiffeisen Bank Polska

³ 45 bp inclusief de impact van de verrekening in 'stage 1' van de niet-dubieuze leningen van Raiffeisen Bank Polska na de overname van de meeste van haar bankactiviteiten



RETAIL BANKING & SERVICES

DOMESTIC MARKETS

Over het hele jaar 2018 is de commerciële activiteit van Domestic Markets gestegen. De uitstaande kredieten stijgen met 4,9% tegenover 2017, met een goede vooruitgang van de kredieten in de thuismarkten en de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen (Arval, Leasing Solutions). De deposito's stijgen met 5,2% in vergelijking met 2017 en nemen in alle landen toe. Het netto-incasso van de private bank was goed (4,4 miljard euro).

Domestic Markets zet de ontwikkeling van de nieuwe klantenervaringen en de digitale transformatie voort. Hello bank! bereikt 3 miljoen klanten en rondt de kaap van 400.000 klanten in Frankrijk, dankzij een goede nettoacquisitie. Nickel van zijn kant telt meer dan 1,1 miljoen geopende rekeningen, een stijging met 44% tegenover 31 december 2017. De pijler versnelt het mobiele gebruik door particulieren en verbetert de beschikbare functies: volgens D-rating is ze de eerste bank in Frankrijk wat betreft mobiele functies¹. Hij noteert ook een sterke stijging van het aantal contacten via mobiele apps in de netwerken (+28% ten opzichte van december 2017). Hij past zijn aanbod verder aan aan de nieuwe gebruiken met de ontwikkeling van *LyfPay*, een universele oplossing voor mobiele betalingen die sinds de lancering in mei 2017 al 1,3 miljoen downloads telt. De pijler zet ook de transformatie van zijn operationele model voort door de belangrijkste klantentrajecten van begin tot eind te vereenvoudigen en te digitaliseren en door zijn processen te automatiseren (280 robots in productie aan het einde van 2018).

Hij vereenvoudigt en optimaliseert het lokale commerciële netwerk om de klantenservice te verbeteren en de kosten te verlagen (sinds eind 2016 werden er 262 agentschappen gesloten in Frankrijk, België en Italië en in 2018 is een regionaal aansturningsniveau van het netwerk in Frankrijk afgeschaft).

Het nettobankresultaat² bedraagt 15.683 miljoen euro en daalt met 0,2% in vergelijking met 2017 doordat de impact van de lage rentevoeten niet helemaal wordt gecompenseerd door de stijging van de activiteit en de vooruitgang van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen.

De beheerskosten² (10.707 miljoen euro) stijgen met 0,8% in vergelijking met 2017, met een stijging in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen dankzij hun ontwikkeling, maar een daling met 0,9% van de kosten van de netwerken.

Daarmee daalt het brutobedrijfsresultaat² met 2,4% tot 4.977 miljoen euro tegenover vorig jaar.

De kostprijs van het risico daalt met 22,8% in vergelijking met 2017. Hij neemt af in alle netwerken en blijft afnemen bij BNL bc.

Zo noteert de pijler, na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen³ van 3.662 miljoen euro, een stijging met 3,4% in vergelijking met 2017.

Voor het vierde kwartaal van 2018 bedraagt het nettobankresultaat² 3.903 miljoen euro, een stijging met 0,1% tegenover het vierde kwartaal van 2017, dankzij de stijging van de activiteit en de goede vooruitgang van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen, en ondanks de laag blijvende rentevoeten. De beheerskosten² (2.603 miljoen euro) dalen met 1,9% ten opzichte van het vierde kwartaal van 2017, waarbij de gevoelige daling in de netwerken (-3,0%) deels wordt

¹ Agentschap gespecialiseerd in de analyse van digitale prestaties

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

³ Exclusief PEL/CEL-effecten van +20 miljoen euro tegenover +19 miljoen euro in 2017



gecompenseerd door de impact van de ontwikkeling van de activiteit van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen. Het schaafeffect is dit kwartaal positief in alle bedrijfsonderdelen van de pijler. Het brutobedrijfsresultaat¹ bedraagt 1.300 miljoen euro, een stijging met 4,5% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar. De kostprijs van het risico daalt met 13,2% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2017, in het bijzonder door de verdere daling bij BNL bc. Zo noteert de pijler, na toewijzing van een derde van het resultaat van de privaatbank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen² van 917 miljoen euro, een sterke stijging in vergelijking met het vierde kwartaal van 2017 (+12,9%).

Retailbank in Frankrijk (RBF)

Over het hele jaar 2018 zet RBF zijn goede commerciële dynamiek voort in een context van economische groei in Frankrijk. De uitstaande kredieten stijgen met 5,4% in vergelijking met het derde kwartaal van 2017, met een ondersteunde groei van de kredieten aan particulieren en ondernemingen en, voor de hypothecaire kredieten, de bevestiging van de sterke daling sinds juni 2017 van de herfinancieringen en vervroegde terugbetalingen. De deposito's stijgen met 5,3% onder impuls van de sterke groei van de zichtrekeningen en de privaatbank in Frankrijk boekt een sterk netto-incasso (3,3 miljard euro).

Het nieuwe schadeverzekeringsaanbod dat in mei werd gelanceerd in het kader van een partnerschap tussen BNP Paribas Cardif en Matmut (Cardif IARD) is een succes: per 31 december 2018 waren er al meer dan 100.000 contracten gesloten. Het doel is de verkoop van schadeverzekeringen tegen 2020 te verdrievoudigen en het aantal klanten met een verzekering op te trekken van 8% naar 12%.

Het bedrijf versnelt het mobiele gebruik bij particulieren en ontwikkelt de *selfcarefuncties*, zoals de mogelijkheid om betaalkaarten online te deactiveren of de toegelaten uitgavenlimiet aan te passen.

Het nettobankresultaat³ bedroeg 6.311 miljoen euro, een daling met 0,7% ten opzichte van 2017, met een geleidelijke verbetering van de trend tijdens het jaar en een terugkeer naar groei in het laatste kwartaal. De rente-inkomsten³ dalen met 0,6%, want de stijging van de volumes wordt ruimschoots gecompenseerd door een ongunstig basiseffect als gevolg van de hoge wederbeleggingsvergoedingen en vervroegde terugbetalingen in 2017. De commissies³ dalen met 0,7%, met een daling van met name de financiële commissies.

De beheerskosten³, 4.609 miljoen euro, dalen met 1,0% in vergelijking met 2017, in verband met de kostenbesparingsmaatregelen (optimalisering van het netwerk en vereenvoudiging van de stuurgroepen), wat een positief schaafeffect van 0,3 punten oplevert.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat³ op 1.701 miljoen euro, een stijging met 0,4% tegenover dezelfde periode vorig jaar.

De kostprijs van het risico³ daalt naar 288 miljoen euro (331 miljoen euro in 2017) en bedraagt 16 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten.

Zo behaalt RBF na toekenning van een derde van het resultaat van de privaatbank in Frankrijk aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen⁴ van 1.263 miljoen euro, een stijging met 4,2% in vergelijking met 2017.

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

² Exclusief PEL/CEL-effecten van +15 miljoen euro tegenover +13 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2017

³ Met 100% van de privaatbank in Frankrijk (exclusief PEL/CEL-effecten)

⁴ Exclusief PEL/CEL-effecten van +20 miljoen euro tegenover +19 miljoen euro in 2017



In het vierde kwartaal van 2018 bedraagt het nettobankresultaat¹ 1.553 miljoen euro, een stijging met 0,8% tegenover het vierde kwartaal van 2017. De rente-inkomsten¹ stijgen met 1,3%. De commissies¹ stijgen lichtjes (+0,1%). De beheerskosten¹, 1.149 miljoen euro, dalen met 2,2% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2017, in verband met de kostenbesparingsmaatregelen, wat een positief schaaffect oplevert. Dat brengt het brutobedrijfsresultaat¹ op 404 miljoen euro, een stijging met 10,4% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar. De kostprijs van het risico¹ daalt dit kwartaal, naar 85 miljoen euro (107 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2017). Hij staat nog steeds op een laag niveau (19 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten). Zo behaalt RBF na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Frankrijk aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen² van 284 miljoen euro, een sterke stijging in vergelijking met het vierde kwartaal van 2017 (+28,5%).

BNL banca commerciale (BNL bc)

Over het hele jaar 2018 stijgen de uitstaande kredieten van BNL bc met 0,6% in vergelijking met 2017. De deposito's stijgen dan weer met 4,7%, aangezwengeld door de stijging bij de zichtrekeningen. De uitstaande bedragen in levensverzekeringen doen het goed (+6,8% in vergelijking met 31 december 2017).

BNL bc zet de ontwikkeling van de nieuwe klantentrajecten en de digitale transformatie voort met de lancering dit jaar van *MyBiz*, een nieuwe toepassing waarmee kmo's via de smartphone toegang krijgen tot een uitgebreid gamma van courante bankdiensten en ook een lening kunnen aanvragen. Het bedrijfsonderdeel blijft ook zijn processen automatiseren, met 70 robots die al operationeel zijn.

Het nettobankresultaat³ daalt met 4,0% in vergelijking met 2017, tot 2.792 miljoen euro. De rente-inkomsten³ dalen met 6,6% als gevolg van de laag blijvende rentevoeten en de positionering op klanten met het beste risicoprofiel. Aan het eind van het jaar neigen de marges op nieuwe productie echter te verbeteren. De commissies³ stijgen dan weer met 0,5%, waarbij een stijging van de bankcommissies deels wordt tenietgedaan door de daling van de financiële commissies.

De beheerskosten³, die 1.797 miljoen euro bedragen, dalen met 0,2% (-0,8% exclusief bijkomende bijdrage aan het Italiaanse afwikkelingsfonds⁴) dankzij het effect van de kostenbeheersingsmaatregelen.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat³ op 995 miljoen euro, een daling met 10,1% tegenover vorig jaar.

De kostprijs van het risico³ bedraagt 75 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten en daalt verder (-279 miljoen euro in vergelijking met 2017).

Zo bevestigt BNL bc na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Italië aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services) het herstel van zijn rendabiliteit en behaalt het een resultaat vóór belastingen van 356 miljoen euro (+164 miljoen euro vergeleken met 2017).

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

² Exclusief PEL/CEL-effecten van +15 miljoen euro tegenover +13 miljoen in het vierde kwartaal van 2017

³ Inclusief 100% van de private bank in Italië

⁴ 11 miljoen euro betaald in het tweede kwartaal van 2018



In het vierde kwartaal van 2018 daalt het nettobankresultaat¹ met 1,4% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2017, tot 722 miljoen euro. De rente-inkomsten¹ dalen met 3,4% als gevolg van de laag blijvende rentevoeten en de positionering op klanten met het beste risicoprofiel, al wordt toch een lichte verbetering van de marges op de nieuwe productie opgetekend. De commissies¹ stijgen met 1,9% in verband met de stijging van de bankcommissies. De beheerskosten¹ bedragen 440 miljoen euro en dalen met 3,6% dankzij de kostenbesparingsmaatregelen, wat een positief schaaffect oplevert. Dat brengt het brutobedrijfsresultaat¹ op 282 miljoen euro, een stijging met 2,3% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar. De kostprijs van het risico¹ daalt verder (-54 miljoen euro tegenover het vierde kwartaal van 2017) dankzij de verbeterde kwaliteit van de portefeuille, en bedraagt 82 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. Zo behaalt BNL bc na toekenning van een derde van het resultaat van de privaatbank in Italië aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen van 105 miljoen euro, dat is een verdubbeling tegenover het vierde kwartaal van 2017 (46 miljoen euro).

Retailbank in België (RBB)

Over het hele jaar 2018 laat RBB een geschraagde commerciële activiteit optekenen. De kredieten stijgen met 4,2% in vergelijking met 2017, met een sterke stijging van de kredieten aan bedrijven en een stijging van de vastgoedkredieten. De deposito's stijgen met 4,1%, met een groei van de zicht- en de spaarrekeningen.

Het bedrijfsonderdeel zet met succes de ontwikkeling van het digitale aanbod voort. Dankzij de voortdurende verbetering van de mogelijkheden is het aantal gebruikers van de app *Easy Banking* met 23% gestegen in vergelijking met 31 december 2017, tot 1,4 miljoen. Het aantal ondernemingen dat *Easy Banking Business* gebruikt, stijgt eveneens fors (+20% sinds 31 december 2017), met in het bijzonder een geslaagde lancering van de mobiele versie. Het bedrijfsonderdeel heeft ook met succes de exclusieve lancering van Apple Pay in België afgerond.

Het nettobankresultaat² van RBB daalt met 2,2% in vergelijking met 2017, tot 3.595 miljoen euro: de rente-inkomsten² dalen met 1,2%, doordat de impact van de laag blijvende rentevoeten maar deels wordt goedgemaakt door de groei van de volumes. De commissies² dalen met 5,2%, met een daling van de financiële commissies, voornamelijk in verband met de zeer ongunstige marktcontext in het vierde kwartaal, en een toename van de retrocessies aan onafhankelijke agenten, waarvan het netwerk is gegroeid.

De beheerskosten², 2.521 miljoen euro, dalen met 1,3% in vergelijking met 2017, dankzij de kostenbesparingsmaatregelen (optimalisering van het netwerk van agentschappen en vereenvoudiging van de stuurgroepen).

Het brutobedrijfsresultaat² bedraagt 1.074 miljoen euro, een daling met 4,3% in vergelijking met vorig jaar.

De kostprijs van het risico² daalt naar 43 miljoen euro (65 miljoen euro in 2017) en landt op 4 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten.

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 980 miljoen euro, een daling met 3,3% tegenover 2017.

¹ Met 100% van de privaatbank in Italië

² Met 100% van de privaatbank in België



In het vierde kwartaal van 2018 daalt het nettobankresultaat¹ van RBB met 4,1% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2017, tot 857 miljoen euro. De rente-inkomsten¹ dalen met 1,6%, doordat de impact van de laag blijvende rentevoeten maar deels wordt gecompenseerd door de stijging van de volumes. De commissies¹ dalen met 11,0%, met een gevoelige daling van de financiële commissies, in verband met de zeer ongunstige marktcontext tijdens het kwartaal, en een toename van de retrocessies aan onafhankelijke agenten, waarvan het netwerk is gegroeid. De beheerskosten¹, 571 miljoen euro, dalen met 5,0% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2017, dankzij de kostenbesparingsmaatregelen. Het brutobedrijfsresultaat¹ bedraagt 286 miljoen euro, een daling met 2,3% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar. De kostprijs van het risico¹ bedraagt 43 miljoen euro door de impact van een specifiek dossier (15 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2017). Met 16 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten staat hij nog steeds zeer laag. RBB behaalt na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in België aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen van 238 miljoen euro, een daling met 9,1% tegenover het vierde kwartaal van 2017.

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

Over het hele jaar 2018 zetten de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen van Domestic Markets hun sterke groei voort: de gefinancierde vloot van Arval stijgt met 7,7% en de uitstaande financieringen van Leasing Solutions groeien met 8,7%² tegenover 2017; Personal Investors noteert een stijging van de orders van particulieren (+8,9% vergeleken met 2017) en Nickel zet zijn zeer sterke groei voort met reeds meer dan 1,1 miljoen geopende rekeningen (+347.000 in 2018). Nickel mikt op 2 miljoen rekeningen tegen 2020. Daartoe zet Nickel de ontwikkeling van zijn netwerk van verkooppunten voort (4.300 postagentschappen per 31 december 2018, +48% in vergelijking met 31 december 2017) met een doel van 10.000 tegen 2020.

De uitstaande kredieten van de Retail- en Ondernemingenbank in Luxemburg (ROBL) stijgen met 7,9% in vergelijking met 2017, met een sterke groei van de vastgoedkredieten en de kredieten aan ondernemingen. De deposito's stijgen met 11,8%, met een heel goed incasso, in het bijzonder bij de ondernemingen.

De digitale ontwikkeling gaat door, met de ontwikkeling van elektronische handtekeningen bij Leasing Solutions en Arval, evenals de uitrol door Arval in Europa van een online verhuuraanbod van auto's voor particulieren, dat in Nederland overigens al operationeel is (*Private Lease*).

Het nettobankresultaat³ van de vijf bedrijfsonderdelen, 2.986 miljoen euro, stijgt in totaal met 7,3% in vergelijking met 2017, als gevolg van perimeteffecten en de goede ontwikkeling van de activiteit van de bedrijfsonderdelen.

De beheerskosten³ stijgen met 10,6% in vergelijking met 2017, naar 1.779 miljoen euro, door de perimeteffecten en de ontwikkeling van de bedrijfsonderdelen, evenals de lanceringskosten voor nieuwe digitale diensten.

De kostprijs van het risico³ bedraagt 123 miljoen euro en stijgt met 34 miljoen euro tegenover 2017.

Zo bedraagt het resultaat vóór belastingen van deze vijf bedrijfsonderdelen, na toewijzing van een derde van het resultaat van de binnenlandse private bank in Luxemburg aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), 1.064 miljoen euro (-5,4% tegenover 2017).

¹ Met 100% van de private bank in België

² Bij constante perimeter en wisselkoers

³ Met 100% van de private bank in Luxemburg



In het vierde kwartaal van 2018 stijgt het nettobankresultaat¹ van de vijf bedrijfsonderdelen tot 771 miljoen euro, een totale stijging met 5,6% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2017, als gevolg van de goede ontwikkeling van de activiteit en perimeteffecten. De beheerskosten¹ stijgen met 5,5% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2017, tot 443 miljoen euro, in verband met de perimeteffecten, de ontwikkeling van de bedrijfsonderdelen en de lanceringskosten van nieuwe digitale diensten bij Arval en Leasing Solutions. Zo behalen we dit kwartaal een positief schaafeffect van 0,1 punt. De kostprijs van het risico¹ daalt met 1 miljoen euro in vergelijking met het vierde kwartaal van 2017, tot 29 miljoen euro. Zo bedraagt het resultaat vóór belastingen van deze vijf bedrijfsonderdelen, na toewijzing van een derde van het resultaat van de binnenlandse private bank in Luxemburg aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), 289 miljoen euro (+2,3% tegenover het vierde kwartaal van 2017).

*
* *

INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES

Over het hele jaar 2018 zet International Financial Services zijn groei verder en zit de commerciële activiteit op een sterk niveau: de uitstaande kredieten stijgen met 3,8% ten opzichte van 2017 (+7,1% bij constante perimeter en wisselkoers) en de pijler noteert een goed netto-incasso (13,4 miljard euro). Het beheerde vermogen van de spaar- en verzekeringsactiviteiten daalde licht tot 1.028 miljard euro (-2,2% ten opzichte van 31 december 2017) als gevolg van de sterke daling van de waarderingen aan het eind van het jaar.

De pijler implementeert de digitale transformatie en de nieuwe technologieën actief in al zijn bedrijfsonderdelen. Hij veralgemeent de elektronische handtekening, met reeds 50% elektronisch ondertekende contracten bij Personal Finance en internationaal 35 processen met elektronische handtekening in de netwerken voor particulieren. Hij digitaliseert de klantentrajecten bij Personal Finance met de volledig digitale afsluiting van consumentenkredieten, een mogelijkheid die al in 7 landen is ingevoerd, en heeft voor de Verzekeringen in Frankrijk een online vragenlijst beschikbaar gesteld waardoor meer dan 80% van de klanten onmiddellijk een akkoord kan krijgen over een schuldsaldoverzekering (150.000 contracten eind 2018). Hij verbetert de beschikbare mobiele functies bij Wealth Management met *My Biopass*, waarmee klanten zich kunnen identificeren en hun transacties kunnen valideren met behulp van biometrie, en hij ontwikkelt zijn digitale banken verder, met reeds 665.000 klanten voor *Cepteteb* in Turkije en 223.000 klanten voor *BGZ Optima* in Polen. De pijler ontwikkelt ook nieuwe technologieën en kunstmatige intelligentie, met inmiddels al meer dan 130 robots (automatisering van controles, rapportage en gegevensverwerking) en 17 actieve chatbots.

International Financial Services boekt dit jaar een nadelig wisselkoerseffect (daling van de Turkse lira en de Amerikaanse dollar), dat deels wordt gecompenseerd door diverse perimeteffecten.

Het nettobankresultaat, 16.434 miljoen euro, stijgt met 3,4% in vergelijking met 2017. Exclusief impact van de daling van de markten bij de Verzekeringen op de activa tegen marktwaarde² stijgt het met 6,6% bij constante perimeter en wisselkoers, dankzij de goede commerciële dynamiek.

De beheerskosten, 10.242 miljoen euro, stijgen met 5,4% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar, in verband met de ontwikkeling van de activiteit en de lancering van nieuwe producten (+5,5% bij constante perimeter en wisselkoers en exclusief eenmalige elementen³).

¹ Met 100% van de private bank in Luxemburg

² -180 miljoen euro

³ Eenmalige elementen bij Asset Management, Real Estate en BancWest



Het brutobedrijfsresultaat komt daarmee op 6.192 miljoen euro, een stijging met 0,2% in vergelijking met 2017 (+4,7% bij constante perimeter en wisselkoers).

De kostprijs van het risico bedraagt 1.579 miljoen euro, een stijging met 228 miljoen euro in vergelijking met de lage basis van 2017, als gevolg van terugnemingen op voorzieningen, en weerspiegelt de impact van de overgang naar IFRS 9 bij Personal Finance.

De overige niet-operationele elementen bedragen 208 miljoen euro (433 miljoen euro in 2017). Het resultaat noteert de uitzonderlijke impact van de meerwaarde uit de verkoop van effecten in First Hawaiian Bank voor 151 miljoen euro¹. In dezelfde periode vorig jaar omvatte het de uitzonderlijke impact van de meerwaarde uit verkopen van 326 miljoen euro in het kader van de beursintroductie van SBI Life.

Dat brengt het resultaat voor belastingen van International Financial Services op 5.310 miljoen euro, een daling met 8,8% ten opzichte van 2017, maar een stijging met 3,3% bij constante perimeter en wisselkoers en exclusief impact bij de Verzekeringen van de daling van de markten aan het einde van het jaar².

In het vierde kwartaal van 2018 daalde het nettobankresultaat tot 3.999 miljoen euro, een daling met 3,1% ten opzichte van het vierde kwartaal van 2017 als gevolg van een significant ongunstig wisselkoerseffect (daling van de Turkse lira), het perimetereffect door de verkoop van aandelen First Hawaiian Bank³ in het voorgaande kwartaal en de impact van de daling van de markten op het einde van het jaar op de activa tegen marktwaarde⁴. Het steeg met 4,7% bij constante perimeter en wisselkoers⁵. De beheerskosten bedragen 2.626 miljoen euro en stijgen met 4,3%, door de goede ontwikkeling van de bedrijfsonderdelen (+5,3% bij constante perimeter en wisselkoers⁶). Het brutobedrijfsresultaat komt daarmee op 1.373 miljoen euro, een daling met 14,6% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2017 (-9,0% bij constante perimeter en wisselkoers). De kostprijs van het risico, 401 miljoen euro, stijgt met 48 miljoen in vergelijking met het vierde kwartaal van 2017 door de stijging van de uitstaande kredieten bij Personal Finance en de gematigde stijging van de kostprijs van het risico in Turkije. Het overige niet-operationele resultaat bedraagt -3 miljoen euro (54 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2017, toen een meerwaarde werd geboekt). Dat brengt het resultaat voor belastingen van International Financial Services op 1.101 miljoen euro, een daling met 24,0% ten opzichte van het vierde kwartaal van 2017, maar omzeggens stabiel (-0,6%) bij constante perimeter en wisselkoers en exclusief impact bij de Verzekeringen van de daling van de markten aan het einde van het jaar⁷.

Personal Finance

Over heel 2018 zet Personal Finance zijn sterke organische groeidynamiek voort, terwijl het de financieringsactiviteiten General Motors Europe integreert⁸: de uitstaande kredieten stijgen met 12,6% in vergelijking met 2017, bij constante perimeter en wisselkoers, gestimuleerd door de stijging van de vraag in een sterke context in Europa en het effect van de nieuwe partnerschappen. Het bedrijfsonderdeel sluit nieuwe commerciële overeenkomsten met Hyundai en Uber in Frankrijk, Carrefour in Polen en Dixons Carphone in het Verenigd Koninkrijk. Het

¹ Het omrekeningsverschil werd overigens op de resultatenrekening geboekt onder Andere Activiteiten, voor een bedrag van 135 miljoen euro

² Exclusief eenmalige elementen: -35 miljoen euro in 2018 (+40 miljoen euro in 2017)

³ First Hawaiian Bank werd op 30 juni 2018 geherkwalificeerd in overeenstemming met de IFRS 5-norm (activa aangehouden voor verkoop) en per 1 oktober 2018 overgedragen naar Andere Activiteiten.

⁴ -180 miljoen euro

⁵ Exclusief meerwaarden uit de verkoop van effecten en krediet bij BancWest in het vierde kwartaal van 2017 (8 miljoen euro)

⁶ Exclusief eenmalige elementen bij Asset Management, Real Estate en BancWest

⁷ Exclusief meerwaarden op verkopen van effecten en kredieten bij BancWest in 2017, eenmalige elementen in de beheerskosten bij BancWest, Asset Management en Real Estate

⁸ Acquisitie afgerond op 31 oktober 2017



werkt verder aan de digitalisering en de nieuwe technologieën, met reeds 97 robots in gebruik en meer dan 31 miljoen klantentransacties in *self care*, dat is 73,9% van het totaal.

Het nettobankresultaat van Personal Finance stijgt met 12,4% in vergelijking met 2017, tot 5.533 miljoen euro. Het stijgt met 9,1% bij constante perimeter en wisselkoers door de stijging van de volumes en de positionering op producten met een beter risicoprofiel. Het wordt met name vooruitgestuwd door de goede dynamiek in Italië, Spanje en Duitsland.

De beheerskosten stijgen met 13,9% in vergelijking met 2017, tot 2.764 miljoen euro. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgen ze, gezien de ontwikkeling van de activiteit, met 7,9%. De exploitatiecoëfficiënt bedraagt 50,0%.

Het brutobedrijfsresultaat komt daarmee op 2.768 miljoen euro, een stijging met 10,9% in vergelijking met 2017 (+10,3% bij constante perimeter en wisselkoers).

De kostprijs van het risico bedraagt 1.186 miljoen euro (1.009 miljoen euro in 2017). Met 141 basispunten van de uitstaande bedragen staat hij laag, ondanks het effect van de overgang naar IFRS 9 dit jaar.

Dat brengt het resultaat vóór belastingen van Personal Finance op 1.646 miljoen euro, een stijging met 2,5% in vergelijking met 2017 (+5,9% bij constante perimeter en wisselkoers en exclusief impact van de overgang naar IFRS 9).

In het vierde kwartaal van 2018 klokt het nettobankresultaat van Personal Finance af op 1.411 miljoen euro, een stijging met 10,3% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2017 (+9,5% bij constante perimeter en wisselkoers), als gevolg van de gestegen volumes en de positionering op producten met een beter risicoprofiel. Het wordt met name vooruitgestuwd door de goede dynamiek in Italië, Spanje en Duitsland. De beheerskosten stijgen met 14,0% tot 728 miljoen euro in vergelijking met het vierde kwartaal van 2017 (+12,7% bij constante perimeter en wisselkoers), als gevolg van de ontwikkeling van de activiteit. Het brutobedrijfsresultaat komt daarmee op 682 miljoen euro, een stijging met 6,5% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2017 (+6,3% bij constante perimeter en wisselkoers). De kostprijs van het risico bedraagt 299 miljoen euro (+28 miljoen euro in vergelijking met het vierde kwartaal van 2017), met name door het effect van de overgang naar IFRS 9. Hij bedraagt 136 basispunten van het volume van de uitstaande kredieten aan klanten. Dat brengt het resultaat vóór belastingen van Personal Finance op 400 miljoen euro, een stijging met 2,9% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2017 (+6,3% bij constante perimeter en wisselkoers en exclusief impact van de overgang naar IFRS 9).

Mediterraan Europa

Over het hele jaar 2018 zet Mediterraan Europa globaal een goed resultaat neer. De uitstaande kredieten stijgen met 5,2%¹ in vergelijking met 2017. De deposito's stijgen met 8,6%¹, en groeien met name in Turkije. Het zet de ontwikkeling van zijn digitale banken (Cepteteb in Turkije en BGZ OPTIMA in Polen) voort, evenals de uitrol van de digitale handtekening in Polen, Turkije en Marokko voor bepaalde verrichtingen in trade finance en de afsluiting van consumentenkredieten.

Dit jaar neemt het bedrijfsonderdeel ook het grootste deel van de bankactiviteiten van Raiffeisen Bank Polska² over, waardoor BGZ BNP Paribas zijn positie als zesde grootste bank in Polen kan versterken (gecombineerd marktaandeel van meer dan 6% in kredieten en deposito's) en wat een positieve impact zou moeten hebben op de nettowinst per aandeel van BNP Paribas, die zo in 2020 meer dan 1% zou moeten bedragen.

¹ Bij constante perimeter en wisselkoers

² Exclusief vastgoedkredieten in valuta's en een beperkt aantal andere activa; afronding van de transactie op 31 oktober 2018



Het nettobankresultaat van Mediterraan Europa¹, 2.358 miljoen euro, stijgt met 12,5%² tegenover 2017, door de stijging van de volumes en de marges evenals het goede niveau van de commissies. Het stijgt overigens in alle regio's.

De beheerskosten¹, 1.605 miljoen euro, stijgen met 4,8%² door de ontwikkeling van de activiteit, wat een heel positief schaaffect oplevert.

De kostprijs van het risico¹, 308 miljoen euro, stijgt met 49 miljoen euro in verband met de gematigde stijging van de kostprijs van het risico in Turkije. Hij bedraagt 82 basispunten van de uitstaande kredieten.

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 684 miljoen euro, een gevoelige stijging in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar (+23,6% bij constante perimeter en wisselkoers en +10,9% bij historische perimeter en wisselkoers, rekening houdend met de sterke daling van de Turkse lira).

In het vierde kwartaal van 2018 stijgt het nettobankresultaat van Mediterraan Europa¹, 600 miljoen euro, met 9,4%² tegenover het vierde kwartaal van 2017, door de stijging van de volumes en de marges evenals het goede niveau van de commissies. Het stijgt overigens in alle regio's. De beheerskosten¹ (405 miljoen euro) stijgen met 1,3%² in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar, wat de goede kostenbeheersing aantoont en een heel positief schaaffect oplevert. De kostprijs van risico¹ bedraagt 78 miljoen euro en stijgt met 16 miljoen euro ten opzichte van het vierde kwartaal van 2017 als gevolg van een gematigde stijging in Turkije. Hij komt daarmee op 87 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. 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 176 miljoen euro, een stijging met 22,7% bij constante perimeter en wisselkoers en met 11,7% bij historische perimeter en wisselkoers, rekening houdend met de sterke daling van de Turkse lira.

BancWest

Over het hele jaar 2018 zet de commerciële activiteit van BancWest zijn opmars voort. De perimeter van het bedrijfsonderdeel verandert door de verkoop van 43,4% van First Hawaiian Bank³, waarvan het nu nog 18,4% overhoudt en dat vanaf 1 augustus 2018 niet langer volledig geconsolideerd is. De deposito's stijgen met 3,6%² en de kredieten met 1,6%² in vergelijking met 2017, met een goede groei van de kredieten aan particulieren en ondernemingen. De activa onder beheer van de private bank (13,7 miljard dollar per 31 december 2018) stijgen met 4,8%² in vergelijking met 31 december 2017.

Het bedrijfsonderdeel zet zijn digitale transformatie voort: reeds 30% van de rekeningen wordt online geopend. Het ontwikkelt de samenwerking met CIB (meer dan 50 transacties die gezamenlijk werden uitgevoerd, een stijging met 31% tegenover 2017) en Personal Finance (autoleningen).

Het nettobankresultaat⁴ boekt met 2.647 miljoen euro een groei van 1,9%² in vergelijking met 2017 (+2,4%² exclusief meerwaarden op de verkoop van effecten en kredieten in 2017 voor 14 miljoen euro), met name dankzij de hogere volumes.

De beheerskosten⁴ bedragen 1.870 miljoen euro en stijgen met 2,6%² in vergelijking met 2017.

¹ Met 100% van de private bank in Turkije

² Bij constante perimeter en wisselkoers

³ Verkoop van 13,2% op 8 mei 2018, van 15,5% op 31 juli 2018 en van 14,9% op 5 september 2018

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



De kostprijs van het risico¹ (82 miljoen euro), ofwel 14 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, daalt met 29 miljoen euro in vergelijking met 2017.

Zo behaalt BancWest na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank in de Verenigde Staten aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management, een resultaat vóór belastingen van 819 miljoen euro, een stijging met 3,3% bij constante perimeter en wisselkoers in vergelijking met 2017 (-1,4% bij historische perimeter en wisselkoers).

In het vierde kwartaal van 2018 daalt het nettobankresultaat¹ met 0,8%² tot 599 miljoen euro ten opzichte van het vierde kwartaal van 2017, maar stijgt het met 0,5%², exclusief meerwaarden op de verkoop van effecten en kredieten in hetzelfde kwartaal vorig jaar. De beheerskosten¹ bedragen 431 miljoen euro en stijgen met 2,3%² in vergelijking met het vierde kwartaal van 2017. Dat brengt het brutobedrijfsresultaat¹ op 169 miljoen euro, een daling met 7,7%² in vergelijking met het vierde kwartaal van 2017. De kostprijs van het risico¹ (22 miljoen euro) staat nog steeds laag, op 17 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten (20 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2017). Zo behaalt BancWest na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank in de Verenigde Staten aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management, een resultaat vóór belastingen van 139 miljoen euro, een daling met 9,6% bij constante perimeter en wisselkoers in vergelijking met het vierde kwartaal van 2017 (-4,9% exclusief meerwaarden op de verkoop van effecten en kredieten in het vierde kwartaal van 2017) en met 39,3% bij historische perimeter en wisselkoers.

Verzekeringen en Institutioneel en Privébeheer

Over het hele jaar 2018 zetten de bedrijfsonderdelen Verzekeringen en Institutioneel en Privébeheer hun ontwikkeling voort. Per 31 december 2018 bedroeg het vermogen onder beheer³ 1.028 miljard euro. Het daalt met 2,2% tegenover 31 december 2017, met name door een heel negatief prestatie-effect (-51,1 miljard euro) in verband met de sterke daling van de markten op het einde van het jaar en ondanks een goed netto-incasso, tot +13,4 miljard euro (zeer goed incasso van Wealth Management, met name in Azië, Frankrijk, Italië, Duitsland en de Verenigde Staten; uitstroom bij Vermogensbeheer die geconcentreerd zat in een obligatie-mandaat doordat een klant zijn beheer weer internaliseerde, gedeeltelijk gecompenseerd door het incasso bij de monetaire fondsen; goed incasso bij de Verzekeringen, met name in rekeeneenheden), een perimeter-effect van +10,7 miljard euro, met name door de integratie van de activiteiten van ABN Amro in Luxemburg⁴ en een wisselkoerseffect van +3,9 miljard euro.

Per 31 december 2018 zijn de activa onder beheer³ als volgt verdeeld: 399 miljard euro voor Asset Management, 361 miljard euro voor Wealth Management, 239 miljard euro voor de Verzekeringen en 29 miljard euro voor Real Estate.

De Verzekeringen zetten de goede ontwikkeling van hun activiteit voort, met in het bijzonder goede resultaten voor de voorzorgproducten in Azië. Het nieuwe aanbod schadeverzekeringen in het netwerk van RBF via Cardif IARD (joint venture met Matmut) is goed gestart met ondertussen al 100.000 verkochte contracten, en de nieuwe samenwerking met Orange (telefoonverzekeringen) is een succes. Het bedrijf sluit nieuwe partnerschappen met Seloger.com in Frankrijk, Sumitomo Mitsui in Japan en Sainsbury's in het VK.

De inkomsten van Verzekeringen stijgen met 6,6% ten opzichte van 2017 tot 2.680 miljoen euro, dankzij de goede dynamiek van de activiteit, maar op het einde van het jaar ondervonden ze de impact van de dalende markten doordat bepaalde activa tegen marktwaarde worden geboekt⁵.

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

² Bij constante perimeter en wisselkoers

³ Inclusief gedistribueerde activa

⁴ Afronding van de acquisitie op 3 september 2018 (+7,7 miljard euro vermogen onder beheer bij Wealth Management en +2,7 miljard euro bij de Verzekeringen)

⁵ -180 miljoen euro in het vierde kwartaal



De beheerskosten bedragen 1.406 miljoen euro en stijgen met 12,4%, dankzij de goede ontwikkeling van het bedrijfsonderdeel. De andere niet-operationele elementen zijn verwaarloosbaar, maar boekten in dezelfde periode vorig jaar een meerwaarde van 326 miljoen euro op de verkoop van 4,0% van SBI Life. Na verrekening van het gedaalde resultaat van de ondernemingen waarvoor vermogensmutatie is toegepast, daalt het resultaat vóór belastingen zo met 20,8% in vergelijking met 2017 bij historische perimeter en wisselkoers, tot 1.479 miljoen euro. Het is vrijwel stabiel gebleven bij constante perimeter en wisselkoers (-0,3%), als gevolg van het eenmalige effect van de marktdaling op het einde van het jaar.

Institutioneel en Privébeheer zet zijn ontwikkeling voort: Wealth Management neemt de activiteiten van ABN Amro in Luxemburg over¹, waardoor het zijn positionering bij de grote ondernemersklanten kan versterken; Asset Management zet zijn industrialisering voort, met in het bijzonder de uitrol van *Aladdin*, de IT-outsourcingoplossing van BlackRock; De activiteit van Real Estate boekt een goede vooruitgang, met name in het beheer van vastgoedfondsen in Duitsland en bemiddeling in Frankrijk, Italië en Duitsland.

De inkomsten van Institutioneel en Privébeheer (3.286 miljoen euro) stijgen met 2,9% tegenover 2017, aangedreven door Real Estate, maar worden dit jaar beïnvloed door de MiFID 2-regels en de ongunstige ontwikkeling van de financiële markten op het einde van het jaar. De beheerskosten bedragen 2.636 miljoen euro, een stijging van 10,4% tegenover 2017 door de specifieke herstructureringsprojecten bij Asset Management, de kosten gekoppeld aan de overname van Strutt & Parker bij Real Estate en de verdere ontwikkeling van de bedrijfsonderdelen. De kostprijs van het risico bedraagt -6 miljoen euro (nettoterugneming van 24 miljoen euro in 2017). 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 24,2% in vergelijking met 2017 tot 681 miljoen euro (-18,1% als we geen rekening houden met de eenmalige elementen²).

In het vierde kwartaal van 2018 boekt Verzekeringen 542 miljoen euro inkomsten, een daling met 14,8% ten opzichte van het vierde kwartaal van 2017 (-15,9% bij constante perimeter en wisselkoers) door het effect van de daling van de markten aan het einde van het jaar (bepaalde activa worden immers tegen marktwaarde geboekt³). De beheerskosten stijgen met 9,0% tot 346 miljoen euro, rekening houdend met bepaalde perimetereffecten. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgen ze, gezien de ontwikkeling van het bedrijfsonderdeel, met 4,9%. De andere niet-operationele elementen zijn dit kwartaal nihil, maar boekten in hetzelfde kwartaal vorig jaar een meerwaarde van 49 miljoen euro in verband met de volledige overname van de controle over Cargeas Italië. Zo daalt het resultaat vóór belastingen met 43,5% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2017, naar 241 miljoen euro, maar het stijgt met 15,6% bij constante perimeter en wisselkoers en exclusief impact van de daling van de markten aan het einde van het jaar.

De inkomsten van Institutioneel en Privébeheer (866 miljoen euro) dalen met 4,6% van een hoge basis in het vierde kwartaal van 2017 (toen een goed commissieniveau werd behaald bij Real Estate) door het ongunstige marktklimaat dit kwartaal voor Wealth Management en Asset Management. De beheerskosten bedragen 728 miljoen euro, een stijging met 7,9% tegenover het vierde kwartaal van 2017, door de ontwikkeling van de bedrijfsonderdelen, de kosten voor de implementatie van *Aladdin* bij Asset Management en de impact van de eerste consolidatie van Gambit (waarvan de inkomsten nog laag zijn). 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 41,2% tot 146 miljoen euro, tegenover de hoge basis van het vierde kwartaal van 2017, toen de stijging (+40,8%) even groot was als in het vierde kwartaal van 2016.

¹ Afronding van de acquisitie op 3 september 2018 (+7,7 miljard euro vermogen onder beheer bij Wealth Management en +2,7 miljard euro bij de Verzekeringen)

² Terugneming op voorzieningen in het eerste kwartaal van 2017, meerwaarden uit de verkoop van een gebouw in het tweede kwartaal van 2017, herstructureringsprojecten (Asset Management) en kosten gekoppeld aan de overname van Strutt & Parker (Real Estate): -56 miljoen euro in 2018 (-2 miljoen euro in 2017)

³ -180 miljoen euro dit kwartaal

*
* *

CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

Over het volledige jaar 2018 moest CIB werken in een zeer ongunstige marktcontext. De pijler behoudt zijn leidersposities in Europa, waar hij ex aequo op de derde plaats staat, en behoudt zijn wereldwijde marktaandeel na een versterking in 2017. Hij zet zijn ontwikkeling binnen zijn klantendoelgroep voort en heeft de voorbije twee jaar relaties aangeknoopt met meer dan 300 nieuwe groepen over de hele wereld.

De inkomsten van CIB, 10.829 miljoen euro, dalen met 7,5% in vergelijking met 2017, waarbij de verschillende bedrijfsonderdelen zich heel uiteenlopend ontwikkelen.

De inkomsten van Global Markets, 4.727 miljoen euro, dalen met 15,4% ten opzichte van 2017, met een ongunstig klimaat voor FICC¹ in Europa en bijzonder moeilijke omstandigheden voor Equity and Prime Services aan het einde van het jaar. De VaR, die het niveau van de marktrisico's meet, staat nog steeds laag (25 miljoen euro), maar stijgt licht aan het einde van het jaar als gevolg van de toegenomen volatiliteit.

De inkomsten van FICC¹ bedragen 2.719 miljoen euro en dalen met 21,2% in vergelijking met vorig jaar. De klantenactiviteit in de rente- en kredietproducten blijft laag in Europa, als gevolg van het monetaire beleid, dat de volatiliteit laag en de rentevoeten heel laag houdt. Het bedrijfsonderdeel boekt overigens een slecht resultaat op de valutamarkten, vooral in de opkomende markten. Anderzijds boekt het goede resultaten op de primaire markt en in gestructureerde producten. Zo bevestigt het zijn sterke posities in obligatie-emissies (nummer 1 voor alle euro-emissies en nummer 9 voor alle internationale emissies) en boekt het in bepaalde segmenten een significante vooruitgang (nummer 3 in het hoogrenderende segment in Europa en nummer 3 bij de internationale emissies van groene obligaties). Het bedrijfsonderdeel zet de digitale transformatie voort met een goede ontwikkeling op de *multidealersplatformen*, waar het de nummer 1 is qua volume voor renteswaps in euro en de nummer 5 voor valutatransacties.

De inkomsten van Equity and Prime Services, 2.008 miljoen euro, dalen dan weer met 6%, met name door de impact van extreme bewegingen op de markt aan het einde van het jaar op de waardering van de posities en een verlies op de hedging van indexderivaten in de Verenigde Staten. Anderzijds laat het bedrijfsonderdeel een toename van de klantenactiviteit optekenen bij de aandelenderivaten en in prime brokerage.

De inkomsten van Securities Services bedragen 2.152 miljoen euro en stijgen met 10,1% in vergelijking met 2017. Exclusief de overdracht van de correspondentbankactiviteit van Corporate Banking stijgen ze met 8,7% door de toename van de transacties en de activa in bewaring en onder administratie (gemiddeld +4,3% in vergelijking met 2017), en ze profiteren bovendien van het positieve effect van de herwaardering van een participatie. Het bedrijfsonderdeel zette zijn uitstekende dynamiek voort, met significante nieuwe mandaten (Carmignac, Intermediate Capital Group), de afronding van het strategische partnerschap met Janus Henderson in de Verenigde Staten en de overname van de bewaarbankactiviteiten van Banco BPM². Het bedrijfsonderdeel zet zijn digitale transformatie voort: er zijn reeds meer dan 40 geautomatiseerde processen in productie en 30 in ontwikkeling. Zijn expertise werd bekroond met de prijs van *Custodian of the Year* tijdens de *CustodyRisk Global Awards 2018*.

¹ Fixed Income, Currencies and Commodities

² Acquisitie afgerond op 28 september 2018



De inkomsten van Corporate Banking, 3.951 miljoen euro, dalen met 5,1% tegenover 2017, maar stijgen met 0,3% exclusief de meerwaarden die in het tweede kwartaal van 2017 werden gerealiseerd, de overheveling van de correspondentbankactiviteiten naar Securities Services en de impact van het beleid inzake ecologische verantwoordelijkheid¹. Het bedrijfsonderdeel blijft zijn transactieactiviteiten (cash management, trade finance) verder ontwikkelen en versterkt hierin zijn leidersposities in Europa, en het noteert een goede groei in Azië. Het bevestigt zijn leiderspositie op het gebied van consortiumleningen (nummer 1 in de EMEA-regio²). De kredieten, 132 miljard euro, stijgen met 1,0% in vergelijking met 2017 en de deposito's, 126 miljard euro, dalen met 3,5%. Het bedrijfsonderdeel werkt verder aan de implementatie van de digitale transformatie: het online platform voor bedrijven, Centric, telde op 31 december 2018 al bijna 10.000 gebruikers-klanten (+1.500 in vergelijking met eind 2017).

De beheerskosten van CIB, 8.163 miljoen euro, dalen met 1,3% in vergelijking met 2017, dankzij kostenbesparingsmaatregelen (221 miljoen euro besparingen in 2018), zoals de uitbouw van gedeelde platforms, de implementatie van digitale end-to-endprocessen en de automatisering van transacties (meer dan 180 processen in productie).

Zo daalt het brutobedrijfsresultaat van CIB met 22,3% tot 2.666 miljoen euro.

De kostprijs van het risico blijft laag, op 43 miljoen euro (81 miljoen euro in 2017), doordat de toevoegingen aan de provisies deels werden tenietgedaan door de terugnemingen. Hij is verdeeld over Global Markets (19 miljoen euro versus 15 miljoen euro in 2017), Corporate Banking (31 miljoen euro versus 70 miljoen euro in 2017) en Securities Services (nettoterugname van 7 miljoen euro versus nettoterugname van 3 miljoen euro in 2017).

Zo boekt CIB een resultaat voor belastingen van 2.681 miljoen euro, een daling met 21,0% ten opzichte van 2017, waarbij de impact van het heel ongunstige marktklimaat werd opgevangen door de lagere kosten en de goede risicobeheersing.

In het vierde kwartaal van 2018 dalen de inkomsten van de pijler met 9,4% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2017 tot 2.379 miljoen euro (-9,7% bij constante perimeter en wisselkoers). De inkomsten van Global Markets noteren met 650 miljoen euro een daling van 39,5% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2017 door de bijzonder moeilijke situatie op de markten. De inkomsten van Equity and Prime Services, 145 miljoen euro, dalen met 69,9% in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar, met de impact van extreme bewegingen op de markt aan het einde van het jaar op de waardering van de posities en een verlies op de hedging van indexderivaten in de Verenigde Staten. Bovendien is de klantenactiviteit in gestructureerde producten zwak. De inkomsten van FICC³ dalen dan weer met 14,7% tot 505 miljoen euro in vergelijking met het vierde kwartaal van 2017, met een nog steeds ongunstig marktklimaat, met name voor de rentevoeten en kredieten. De inkomsten van Securities Services stijgen met 24,6% ten opzichte van het vierde kwartaal van 2017 tot 627 miljoen euro (+20,1% bij constante perimeter en wisselkoers) door het positieve effect van de herwaardering van een participatie en de groei van de activiteit. De inkomsten van Corporate Banking, 1.102 miljoen euro, stijgen met 5,0% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2017 (+7,5% bij constante perimeter en wisselkoers en exclusief de impact van het beleid voor ecologische verantwoordelijkheid¹), met een stijging in alle regio's en een goede groei van de transactieactiviteiten.

De beheerskosten van CIB stijgen met 1,9% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2017, tot 1.919 miljoen euro, maar met slechts 0,2% bij constante perimeter en wisselkoers. Zo daalt het brutobedrijfsresultaat van CIB met 38,2% tot 460 miljoen euro. De kostprijs van het risico van CIB bedraagt 100 miljoen euro, een forse daling in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar, toen de impact van twee specifieke gevallen speelde (264 miljoen EUR in het vierde kwartaal van 2017). Hij bedraagt 13 miljoen euro voor Global Markets (57 miljoen euro in het vierde kwartaal

¹ Stopzetting van financieringen voor schaliegas- en olie en tabakbedrijven

² Europa, Midden-Oosten, Afrika

³ Fixed Income, Currencies and Commodities



van 2017), 91 miljoen euro bij Corporate Banking (209 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2017) en een nettoterugname van 4 miljoen euro bij Securities Services (nettoterugname van 2 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2017). Zo behaalt CIB een resultaat vóór belastingen van 393 miljoen euro, een daling met 20,0% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2017.

*
* *

ANDERE ACTIVITEITEN

Voor het hele jaar 2018 bedraagt het nettobankresultaat van de 'Andere Activiteiten' 120 miljoen euro, tegenover 394 miljoen euro in 2017, dat de uitzonderlijke impact omvatte van de meerwaarden uit de verkoop van de effecten Shinhan en Euronext voor een totaal bedrag van +233 miljoen euro, evenals de herwaardering van schuld uitgegeven door de Groep ('OCA') en van het kredietrisico van de Groep vervat in derivaten ('DVA') voor -175 miljoen euro. Het omvat een lagere bijdrage van Principal Investments vergeleken met het hoge niveau in 2017.

De beheerskosten bedragen 1.776 miljoen euro tegen 1.627 miljoen euro in 2017. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de herstructureringskosten voor 1.106 miljoen euro (856 miljoen euro in 2017) en de herstructureringskosten van de acquisities¹ voor 129 miljoen euro (101 miljoen euro in 2017).

De kostprijs van het risico bedraagt 97 miljoen euro (121 miljoen euro in 2017). Hij omvat de verrekening van de provisie 'stage 1' van de niet-dubieuze leningen van Raiffeisen Bank Polska na de overname van de meeste van haar bankactiviteiten (60 miljoen euro).

Het aandeel van het resultaat van de ondernemingen waarvoor vermogensmutatie is toegepast, bedraagt 84 miljoen euro (68 miljoen euro in 2017).

De overige niet-operationele elementen bedragen 204 miljoen euro (-177 miljoen euro in 2017). Ze omvatten de uitzonderlijke impact van een meerwaarde uit de verkoop van een gebouw voor +101 miljoen euro, de omrekeningsverschillen bij de verkoop van 30,3% van First Hawaiian Bank² voor +135 miljoen euro, de impact van de herwaardering tegen de marktwaaarde per 31 december 2018 van het resterende belang in First Hawaiian Bank³ voor -125 miljoen euro en de verrekening van de badwill op de overname van Raiffeisen Bank Polska voor +68 miljoen euro. In dezelfde periode van vorig jaar omvatte het de uitzonderlijke impact van de waardevermindering van de volledige goodwill van TEB voor -172 miljoen euro.

Het resultaat vóór belastingen van de 'Andere Activiteiten' bedraagt zo -1.466 miljoen euro, tegenover -1.464 miljoen euro in 2017.

In het vierde kwartaal van 2018 bedraagt het nettobankresultaat van de 'Andere Activiteiten' -1 miljoen euro, tegen 12 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2017. Het omvatte in het vierde kwartaal van vorig jaar de uitzonderlijke impact van de herwaardering van de schuld uitgegeven door de Groep ('OCA') en van het kredietrisico van de Groep vervat in derivaten ('DVA') voor +11 miljoen euro. De beheerskosten bedragen 605 miljoen euro, tegen 637 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2017. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de herstructureringskosten voor 385 miljoen euro (408 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2017) en de herstructureringskosten van de acquisities¹ voor 97 miljoen euro (48 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2017). De kostprijs van het risico bedraagt 74 miljoen euro (verwaarloosbaar in het vierde kwartaal van

¹ Met name LaSer, DAB Bank, GE LLD, ABN Amro Luxembourg en Raiffeisen Bank Polska

² Boeking van de meerwaarde op de verkoop voor 151 miljoen euro bij BancWest

³ Herclassificatie van First Hawaiian Bank vanaf 30.06.18 volgens de IFRS 5-norm



2017). Hij omvat dit jaar de verrekening van de provisie 'stage 1' van de niet-dubieuze leningen van Raiffeisen Bank Polska na de overname van de meeste van haar bankactiviteiten (60 miljoen euro). De andere niet-operationele elementen bedragen -87 miljoen euro (-33 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2017). Ze omvatten de impact van de herwaardering tegen de marktwaarde per 31 december 2018 van het resterende belang in First Hawaiian Bank¹ voor -125 miljoen euro en de verrekening van de badwill op de overname van Raiffeisen Bank Polska voor +68 miljoen euro. Dat brengt het resultaat vóór belastingen van de 'Andere Activiteiten' op -743 miljoen euro tegen -642 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2017.

*
* *

FINANCIËLE STRUCTUUR

De Groep heeft een heel solide balans.

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

Hij is gestegen tot 11,8% per 31 december 2018, een stijging met 20 basispunten ten opzichte van 1 januari 2018, die als volgt is verdeeld: nettoresultaat voor het boekjaar (exclusief meerwaarde op de verkoop van 43,6% in First Hawaiian Bank), na verrekening van het dividend (+50 bp), de stijging van de gewogen activa, exclusief wisselkoerseffect en operationeel risico (-20 bp), de effecten van de verkoop van 43,6% van First Hawaiian Bank, de overname van Raiffeisen Bank Polska en twee kleine overnames⁴ (+10 bp), gewogen activa gekoppeld aan het operationele risico die op het niveau van de standaardmethode werden gebracht (-10 bp), en de andere effecten, waaronder met name het wisselkoerseffect (-10 bp).

De hefboomratio Bazel 3 fully loaded⁵, berekend op het hele 'Tier 1' eigen vermogen, bedraagt per 31 december 2018 4,5%.

De liquiditeitsratio ('Liquidity Coverage Ratio') bedraagt 132% per 31 december 2018.

De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserves bedragen 308 miljard euro en vertegenwoordigen een manoeuvreerruimte van meer dan een jaar in vergelijking met de marktfinanciering.

De ontwikkeling van deze ratio's illustreert dat de Groep op regelmatige wijze kapitaal kan genereren en zijn balans gedisciplineerd kan beheren binnen het reglementaire kader.

*
* *

¹ Herclassificatie van First Hawaiian Bank vanaf 30.06.18 volgens de IFRS 5-norm

² Boekhoudkundig eigen vermogen inclusief latente en ongerealiseerde meerwaarden

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

⁴ ABN Amro Luxembourg en bewaarbankactiviteit van Banco BPM Spa

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



DE AMBITIE VOOR 2020 BEVESTIGD

De Groep implementeert actief zijn ontwikkelingsplan 2017-2020 in een heel verscheiden omgeving (nog steeds gunstige economische groei, al zal die vermoedelijk vertragen, omgeving met lage rentevoeten in Europa die slechts geleidelijk zal verbeteren en onzekere evolutie van de wisselkoersen).

Voortbouwend op zijn geïntegreerde en gediversifieerde model rolt de Groep met succes zijn digitale transformatie uit en voert hij gedifferentieerde ontwikkelingsstrategieën bij Domestic Markets, International Financial Services (IFS) en het CIB, terwijl hij zich resoluut inzet om een positieve impact na te laten op de maatschappij.

Een traject in lijn met het plan voor Domestic Markets en IFS, maar de transformatie bij CIB moet sneller

In overeenstemming met de doelstellingen voor halfweg de termijn waarover het plan loopt, bevestigt Domestic Markets zijn ambities voor 2020. In een omgeving met rentevoeten die maar geleidelijk zullen verbeteren en in het licht van de nieuwe verwachtingen van de klanten als gevolg van de digitale ontwikkelingen, zal de pijler zijn commerciële dynamiek verder versterken door de klantenervaringen te verbeteren en nieuwe diensten aan te bieden. Het zal zijn kostenbesparingsmaatregelen opvoeren met een programma voor 150 miljoen euro extra besparingen ten opzichte van de oorspronkelijke doelstelling. Het zal doorgaan met de aanpassing van de agentschapsnetwerken, het opzetten van multichannelservicecentra en de uitrol van allesomvattende digitale klantentrajecten. Het zal zijn strikte risicobeheerbeleid handhaven, met in het bijzonder een verbetering van het risicoprofiel van BNL bc, waarvoor het bevestigt dat het een kostprijs van het risico beoogt van 50 basispunten tegen 2020.

De pijler bevestigt daarmee zijn traject-2020, met een inkomstengroei die iets boven de verwachtingen ligt, een gevoelige verbetering van de operationele efficiëntie die nu een positief schaafeffect kan opleveren (een exploitatiecoëfficiënt die lager is in de netwerken en nagenoeg stabiel in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen) en de bevestiging van de RONE-doelstelling¹ van het plan.

Ondanks een ongunstig wisselkoerseffect zit IFS ook op een traject naar 2020 dat in lijn ligt met het plan en bevestigt het zijn rol als groeimotor voor de Groep. De pijler zal zo zijn ondersteunde groei voortzetten, zijn leidersposities in de bedrijfsonderdelen consolideren dankzij de kwaliteit van zijn productaanbod, zijn digitale transformatie voortzetten, de selectieve ontwikkeling van de retailbank buiten de eurozone voortzetten, de samenwerking met de Groep versterken en de gedane acquisities integreren. Hij zal zijn kostenbesparingsmaatregelen opvoeren met een programma voor 120 miljoen euro extra besparingen ten opzichte van de oorspronkelijke doelstelling, naast de verdere industrialisering en bundeling van processen, de rationalisatie van bepaalde productaanbiedingen en de implementatie van digitale initiatieven.

IFS bevestigt daarmee zijn traject naar 2020 met een ontwikkeling van de inkomsten in lijn met het plan, aangedreven door de goede commerciële dynamiek en de gedane acquisities, en een gevoelige verbetering van de operationele efficiëntie (wat al in 2019 een positief schaafeffect zou moeten opleveren), zij het minder dan aanvankelijk verwacht door voornamelijk het ongunstige wisselkoerseffect. De RONE¹ zal op een niveau dicht bij het doel komen.

CIB wordt geconfronteerd met een ongunstige omgeving en schakelt zijn transformatie een versnelling hoger. Ondanks de successen die hij zowel op het gebied van nieuwe klanten als qua kostenverlagingen (daling voor het derde jaar op rij) en kapitaalbeheersing (-6,3% sinds 2016) heeft geboekt, stelt de pijler een daling vast van de globale inkomstenpool van CIB en van zijn rendabiliteit met een RONE¹ die dit jaar 12,9% bedraagt (-3,2 punten tegenover 2017).

¹ Rendement van het eigen vermogen vóór belastingen (*return on notional equity*)



CIB kondigt structurele maatregelen aan rond drie assen om de rendabiliteit te herstellen, die afwijkt van het traject-2020:

(1) herziening van de niet-strategische, te kleine of niet-winstgevende activiteitensegmenten (bv. stopzetting van de activiteiten voor eigen rekening van Opera Trading Capital en van de transacties op grondstoffenderivaten in de Verenigde Staten), analyse van bepaalde vestigingen in de rand en rationalisatie van de relatie met onrendabele klanten. De voorlopige perimeter van de potentiële stopzettingen zou ongeveer 200 tot 300 miljoen aan inkomsten kunnen vertegenwoordigen voor een exploitatiecoëfficiënt van meer dan 100% en 5 miljard euro aan gewogen activa,

(2) opvoeren van de industrialisering om de kosten te beperken, met name door de aanpassing van de flowactiviteiten aan de snelle elektronisering van de markten bij Global Markets, ontwikkeling van gedeelde platformen bij Corporate Banking, industrialisering van het multilokale werkingsmodel bij Securities Services en rationalisering en bundeling van IT en de back-offices. CIB verhoogt zo zijn programma voor recurrente besparingen met 350 miljoen euro tot 850 miljoen euro tegen 2020¹.

(3) prioriteit geven aan een nog selectievere en rendabelere groei, met in het bijzonder de versterking van de samenwerking tussen de bedrijfsonderdelen (vb.: uitbreiding van het gezamenlijke platform van Corporate Banking en Global Markets om het *Originate-&Distribute*-beleid te ontwikkelen, implementatie van gerichte maatregelen in Global Markets om de prestaties van valuta-activiteiten en aandelenderivaten te verbeteren, de voortzetting bij Corporate Banking van de ontwikkeling in de doellanden in Europa, de selectieve groei in Amerika en Azië en de integratie van de acquisities bij Securities Services.

Zo richt de pijler zich op rendabele groei om de belangrijkste Europese partner van zijn klanten te worden door zijn leidersposities in Europa verder te versterken en door een selectieve ontwikkeling in de Verenigde Staten en Azië, evenals door het geïntegreerde model tussen de bedrijfsonderdelen en regio's ('One Bank') nog verder uit te werken.

CIB past zijn traject-2020 bijgevolg aan met een neerwaartse herziening van zijn inkomstendoel (waarvoor echter een stijging wordt verwacht tegenover de lage basis van 2018), een sterke verbetering van de operationele efficiëntie om een positief schaaffect te genereren dankzij extra kostenbesparingsinspanningen, stabiliteit van de gewogen activa ten opzichte van 2016 (tegenover een stijging met 2% per jaar² in het oorspronkelijke plan) en een stijging van de RONE³ tot een niveau dat zeer dicht bij de oorspronkelijke doelstelling ligt.

Succes van de digitale transformatie

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

De digitale aspecten kennen dus een sterke groei in alle activiteiten. Domestic Markets telt al meer dan 8 miljoen digitale klanten bij de retailbank (waarvan 3 miljoen bij Hello bank! en 1,1 miljoen bij Nickel) en voert het mobiele gebruik op door het aantal beschikbare functies uit te breiden, waarmee het in Frankrijk de eerste bank is in termen van mobiele functies, zo stelt D-rating⁴. IFS telt 0,9 miljoen klanten in zijn digitale banken (*Cepteb* in Turkije en *BGZ Optima* in Polen) en veralgemeent het gebruik van de elektronische handtekening, die nu al wordt gebruikt

¹ Exclusief besparingen uit beëindigde activiteiten

² Gemiddeld jaarlijks groeipercentage 2016-2020

³ Rendement van het eigen vermogen vóór belastingen (*return on notional equity*)

⁴ Agentschap gespecialiseerd in de analyse van digitale prestaties



bij 50% van de bij Personal Finance ondertekende contracten. Bij CIB groeit het digitale platform Centric snel, met bijna 10.000 klanten die er gebruik van maken.

De ontwikkeling van robotica en kunstmatige intelligentie gaat razendsnel: inmiddels zijn er al 500 robots operationeel (*chatbots*, geautomatiseerde controles en rapportage, gegevensverwerking). Overal worden processen geïndustrialiseerd en geoptimaliseerd en worden nieuwe end-to-end-klantentrajecten geïmplementeerd. Tot slot worden er nieuwe digitale producten gelanceerd, zoals *LyfPay*, een mobiele betaaloplossing met toegevoegde waarde die al 1,3 miljoen keer is gedownload.

Zo zet de Groep zijn vijf herstructureringshefbomen (nieuwe klantentrajecten, beter gebruik van gegevens, ontwikkeling van het operationele model, aanpassing en bundeling van informatiesystemen en ontwikkeling van digitalere werkmethodes) met succes in werking.

Sinds vorig jaar heeft deze herstructurering al 2 miljard euro gekost, wat in het plan ook zo was voorzien. Voor 2019 wordt de enveloppe voor de herstructureringskosten van de oorspronkelijk geplande 1 miljard euro met 300 miljoen euro verlaagd tot 700 miljoen euro (-10% tegenover de oorspronkelijk voor het hele plan voorziene 3 miljard euro).

De recurrente besparingen die per eind 2018 al waren gegenereerd, bedroegen 1,15 miljard euro, in lijn met de doelstelling. Rekening houdend met de sterkere stijging van bepaalde reglementaire kosten dan verwacht, voor een bedrag van 200 miljoen euro tegen 2020, en de ingrijpendere herstructurering bij CIB, plant de Groep een bijkomend besparingsprogramma van 600 miljoen euro (55% bij CIB, 25% bij Domestic Markets, 20% bij IFS). Deze extra besparingen zullen met name worden gerealiseerd door de rationalisering van de IT-organisatie en het selectieve gebruik van de *cloud*, de verdere industrialisering van de functies met meer gebruik van kunstmatige intelligentie, de rationalisatie van de structuren in het kader van internationale competentiecentra en de optimalisatie van de vastgoedkosten (ontwikkeling van *flexkantoren*). De doelstelling van recurrente kostenbesparingen voor 2020 wordt zo 2,7 miljard euro verhoogd naar 3,3 miljard euro.

Engagement voor een positieve impact op de maatschappij

De Groep voert een ambitieus beleid inzake sociale en ecologische verantwoordelijkheid en engageert zich om een positieve en concrete impact te hebben op de maatschappij.

Zo financiert hij niet langer ondernemingen met als hoofdactiviteit schaliegas of -olie, olie die is gewonnen uit oliehoudend zand of de productie van gas en olie op de Noordpool, evenals tabakbedrijven. Hij staat wereldwijd op de derde plaats voor groene obligaties (*green bonds*) en heeft voor 15,6 miljard euro financieringen verstrekt in de sector van de hernieuwbare energie en voor 1,6 miljard euro ten bate van sociaal ondernemerschap.

De Groep wil in het bijzonder de economie op een ethische manier financieren, de ontwikkeling van zijn medewerkers stimuleren, initiatieven met een maatschappelijke impact ondersteunen en een voortrekkersrol spelen in de overgang naar een koolstofarme economie. Het doel is een belangrijke bijdrage te leveren aan de VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling en tegen 2020 in totaal voor 185 miljard euro aan financieringen te verstrekken aan sectoren die bijdragen aan die doelstellingen (166 miljard euro per eind 2018).

Dat positieve maatschappelijke engagement wordt beloond door de heel goede klasseringen van de bank in de grote gespecialiseerde indexen (beste bank van de wereld voor duurzame financieringen tijdens de *Euromoney Awards for Excellence 2018*).

De Groep is overigens ook een heel significante belastingbetaler, met in 2018 een totaalbedrag aan taksen en belastingen van 5,6 miljard euro.



Aangepaste doelstellingen 2020

De Groep actualiseert de doelstellingen van het plan en brengt de groei van het nettobankresultaat voor de periode 2016-2020 terug tot 1,5% per jaar (2,5% per jaar in het oorspronkelijke plan) en verhoogt de doelstelling inzake recurrente kostenbesparingen vanaf 2020 tot 3,3 miljard euro (2,7 miljard euro in het oorspronkelijke plan). Hij voorspelt een groei van de gewogen activa van ongeveer 2,5% per jaar¹ tegen 2020, met een actief beheer van de balans (verkoop van participaties of niet-strategische activa). Zo verwacht de Groep minstens 30 basispunten organisch gegenereerd kapitaal per jaar, na dividenduitkering.

Op basis hiervan wordt voor 2020 een rendement van het eigen vermogen (ROE) van 9,5% verwacht (d.w.z. een rendement van het materiële eigen vermogen (ROTE) van meer dan 10,5%) met een CET1 van 12% of hoger.

De Groep verwacht dat de winst per aandeel tussen 2020 en 2016 met meer dan 20% zal stijgen, waardoor het dividend, op basis van een uitkeringsratio van 50%, over dezelfde periode met 35% zou kunnen stijgen.

*
* *

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

"Dankzij zijn gediversifieerde en geïntegreerde model heeft de Groep in 2018 een nettoresultaat van 7,5 miljard euro behaald. De 'Common Equity Tier 1-ratio Bazel 3 fully loaded' bedraagt 11,8%, wat aantoont dat de balans heel solide is.

Het plan voor de digitale transformatie van BNP Paribas is een succes, zoals blijkt uit de actieve uitrol van nieuwe klantenervaringen, en de Groep implementeert ook actief zijn ambitieuze beleid voor maatschappelijk engagement.

De Groep blijft werken aan zijn ambities voor 2020 en zal extra besparingsinspanningen doen om de operationele efficiëntie in alle pijlers vanaf 2019 gevoelig te verbeteren."

¹ Gemiddelde jaarlijkse groei 2018-2020

**GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP**

€m	4Q18	4Q17	4Q18 / 4Q17	3Q18	4Q18 / 3Q18	2018	2017	2018 / 2017
Revenues	10,160	10,532	-3.5%	10,352	-1.9%	42,516	43,161	-1.5%
Operating Expenses and Dep.	-7,678	-7,621	+0.7%	-7,277	+5.5%	-30,583	-29,944	+2.1%
Gross Operating Income	2,482	2,911	-14.7%	3,075	-19.3%	11,933	13,217	-9.7%
Cost of Risk	-896	-985	-9.0%	-686	+30.6%	-2,764	-2,907	-4.9%
Operating Income	1,586	1,926	-17.7%	2,389	-33.6%	9,169	10,310	-11.1%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	195	175	+11.4%	139	+40.3%	628	713	-11.9%
Other Non Operating Items	-98	21	n.s.	288	n.s.	411	287	+43.2%
Non Operating Items	97	196	-50.5%	427	-77.3%	1,039	1,000	+3.9%
Pre-Tax Income	1,683	2,122	-20.7%	2,816	-40.2%	10,208	11,310	-9.7%
Corporate Income Tax	-144	-580	-75.2%	-583	-75.3%	-2,203	-3,103	-29.0%
Net Income Attributable to Minority Interests	-97	-116	-16.4%	-109	-11.0%	-479	-448	+6.9%
Net Income Attributable to Equity Holders	1,442	1,426	+1.1%	2,124	-32.1%	7,526	7,759	-3.0%
Cost/Income	75.6%	72.4%	+3.2 pt	70.3%	+5.3 pt	71.9%	69.4%	+2.5 pt

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

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



RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET VIERDE KWARTAAL 2018

		Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
€m							
Revenues		3,783	3,999	2,379	10,161	-1	10,160
	%Change/4Q17	+0.4%	-3.1%	-9.4%	-3.4%	n.s.	-3.5%
	%Change/3Q18	+1.2%	-2.4%	-7.3%	-2.3%	-98.1%	-1.9%
Operating Expenses and Dep.		-2,528	-2,626	-1,919	-7,073	-605	-7,678
	%Change/4Q17	-2.1%	+4.3%	+1.9%	+1.3%	-5.1%	+0.7%
	%Change/3Q18	-0.1%	+6.2%	+1.8%	+2.7%	+55.9%	+5.5%
Gross Operating Income		1,255	1,373	460	3,088	-606	2,482
	%Change/4Q17	+5.9%	-14.6%	-38.2%	-12.7%	-3.2%	-14.7%
	%Change/3Q18	+4.2%	-15.4%	-32.5%	-12.0%	+39.5%	-19.3%
Cost of Risk		-320	-401	-100	-822	-74	-896
	%Change/4Q17	-13.0%	+13.5%	-61.9%	-16.6%	n.s.	-9.0%
	%Change/3Q18	+27.9%	-17.5%	n.s.	+19.5%	n.s.	+30.6%
Operating Income		935	972	359	2,266	-680	1,586
	%Change/4Q17	+14.4%	-22.5%	-25.1%	-11.2%	+8.8%	-17.7%
	%Change/3Q18	-2.1%	-14.5%	-50.8%	-19.7%	+57.1%	-33.6%
Share of Earnings of Equity-Method Entities		0	132	39	171	24	195
Other Non Operating Items		-2	-3	-6	-11	-87	-98
Pre-Tax Income		932	1,101	393	2,426	-743	1,683
	%Change/4Q17	+13.0%	-24.0%	-20.0%	-12.2%	+15.7%	-20.7%
	%Change/3Q18	-2.9%	-21.4%	-46.5%	-21.6%	n.s.	-40.2%

		Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
€m							
Revenues		3,783	3,999	2,379	10,161	-1	10,160
	4Q17	3,768	4,126	2,626	10,520	12	10,532
	3Q18	3,737	4,097	2,565	10,398	-46	10,352
Operating Expenses and Dep.		-2,528	-2,626	-1,919	-7,073	-605	-7,678
	4Q17	-2,582	-2,519	-1,883	-6,984	-637	-7,621
	3Q18	-2,531	-2,473	-1,884	-6,889	-388	-7,277
Gross Operating Income		1,255	1,373	460	3,088	-606	2,482
	4Q17	1,185	1,608	744	3,536	-625	2,911
	3Q18	1,205	1,624	680	3,509	-434	3,075
Cost of Risk		-320	-401	-100	-822	-74	-896
	4Q17	-369	-353	-264	-986	1	-985
	3Q18	-251	-486	49	-688	2	-686
Operating Income		935	972	359	2,266	-680	1,586
	4Q17	817	1,254	480	2,551	-625	1,926
	3Q18	955	1,137	730	2,822	-433	2,389
Share of Earnings of Equity-Method Entities		0	132	39	171	24	195
	4Q17	7	141	13	160	15	175
	3Q18	5	111	4	120	19	139
Other Non Operating Items		-2	-3	-6	-11	-87	-98
	4Q17	1	54	-1	54	-33	21
	3Q18	0	153	0	154	134	288
Pre-Tax Income		932	1,101	393	2,426	-743	1,683
	4Q17	825	1,449	491	2,764	-642	2,122
	3Q18	960	1,401	734	3,095	-279	2,816
Corporate Income Tax							-144
Net Income Attributable to Minority Interests							-97
Net Income Attributable to Equity Holders							1,442



RESULTATEN PER PIJLER VOOR 2018

		Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
€m							
Revenues		15,132	16,434	10,829	42,396	120	42,516
	%Change/2017	-0.2%	+3.4%	-7.5%	-0.9%	-69.5%	-1.5%
Operating Expenses and Dep.		-10,401	-10,242	-8,163	-28,807	-1,776	-30,583
	%Change/2017	+0.8%	+5.4%	-1.3%	+1.7%	+9.1%	+2.1%
Gross Operating Income		4,731	6,192	2,666	13,589	-1,656	11,933
	%Change/2017	-2.3%	+0.2%	-22.3%	-6.0%	+34.2%	-9.7%
Cost of Risk		-1,045	-1,579	-43	-2,667	-97	-2,764
	%Change/2017	-22.8%	+16.9%	-47.1%	-4.3%	-19.6%	-4.9%
Operating Income		3,686	4,613	2,623	10,922	-1,753	9,169
	%Change/2017	+5.7%	-4.4%	-21.7%	-6.4%	+29.4%	-11.1%
Share of Earnings of Equity-Method Entities		-3	489	59	544	84	628
Other Non Operating Items		0	208	0	207	204	411
Pre-Tax Income		3,683	5,310	2,681	11,674	-1,466	10,208
	%Change/2017	+3.5%	-8.8%	-21.0%	-8.6%	+0.1%	-9.7%
Corporate Income Tax							-2,203
Net Income Attributable to Minority Interests							-479
Net Income Attributable to Equity Holders							7,526

**VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN**

€m	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
GROUP								
Revenues	10,160	10,352	11,206	10,798	10,532	10,394	10,938	11,297
Operating Expenses and Dep.	-7,678	-7,277	-7,368	-8,260	-7,621	-7,133	-7,071	-8,119
Gross Operating Income	2,482	3,075	3,838	2,538	2,911	3,261	3,867	3,178
Cost of Risk	-896	-686	-567	-615	-985	-668	-662	-592
Operating Income	1,586	2,389	3,271	1,923	1,926	2,593	3,205	2,586
Share of Earnings of Equity-Method Entities	195	139	132	162	175	150	223	165
Other Non Operating Items	-98	288	50	171	21	230	33	3
Pre-Tax Income	1,683	2,816	3,453	2,256	2,122	2,973	3,461	2,754
Corporate Income Tax	-144	-583	-918	-558	-580	-828	-943	-752
Net Income Attributable to Minority Interests	-97	-109	-142	-131	-116	-102	-122	-108
Net Income Attributable to Equity Holders	1,442	2,124	2,393	1,567	1,426	2,043	2,396	1,894
Cost/Income	75.6%	70.3%	65.8%	76.5%	72.4%	68.6%	64.6%	71.9%



€m	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
RETAIL BANKING & SERVICES Excluding PEL/CEL Effects								
Revenues	7,767	7,829	8,071	7,879	7,881	7,707	7,737	7,719
Operating Expenses and Dep.	-5,154	-5,005	-4,988	-5,497	-5,101	-4,854	-4,784	-5,305
Gross Operating Income	2,613	2,825	3,082	2,383	2,780	2,853	2,953	2,414
Cost of Risk	-722	-737	-531	-634	-722	-662	-686	-634
Operating Income	1,891	2,088	2,551	1,748	2,058	2,191	2,267	1,780
Share of Earnings of Equity-Method Entities	132	116	107	132	147	162	174	139
Other Non Operating Items	-5	153	0	59	55	361	16	11
Pre-Tax Income	2,018	2,357	2,658	1,939	2,261	2,714	2,457	1,930
Allocated Equity (€bn, year to date)	53.3	53.2	53.0	52.8	51.4	50.9	50.7	50.6
€m	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
RETAIL BANKING & SERVICES								
Revenues	7,782	7,833	8,071	7,880	7,894	7,714	7,738	7,717
Operating Expenses and Dep.	-5,154	-5,005	-4,988	-5,497	-5,101	-4,854	-4,784	-5,305
Gross Operating Income	2,628	2,829	3,083	2,384	2,793	2,860	2,955	2,412
Cost of Risk	-722	-737	-531	-634	-722	-662	-686	-634
Operating Income	1,907	2,092	2,552	1,749	2,071	2,198	2,268	1,778
Share of Earnings of Equity-Method Entities	132	116	107	132	147	162	174	139
Other Non Operating Items	-5	153	0	59	55	361	16	11
Pre-Tax Income	2,033	2,361	2,659	1,940	2,273	2,721	2,458	1,927
Allocated Equity (€bn, year to date)	53.3	53.2	53.0	52.8	51.4	50.9	50.7	50.6
€m	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
DOMESTIC MARKETS (including 100% of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)* Excluding PEL/CEL Effects								
Revenues	3,903	3,874	3,938	3,969	3,897	3,918	3,951	3,952
Operating Expenses and Dep.	-2,603	-2,605	-2,528	-2,971	-2,653	-2,599	-2,488	-2,880
Gross Operating Income	1,300	1,269	1,411	998	1,244	1,319	1,463	1,072
Cost of Risk	-322	-251	-204	-270	-370	-311	-355	-319
Operating Income	978	1,018	1,206	727	874	1,008	1,108	753
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	5	-3	-6	7	23	21	11
Other Non Operating Items	-2	0	1	1	1	3	1	5
Pre-Tax Income	975	1,024	1,205	723	882	1,034	1,130	769
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-59	-67	-73	-65	-70	-64	-78	-61
Pre-Tax Income of Domestic Markets	917	956	1,132	658	812	970	1,052	707
Allocated Equity (€bn, year to date)	25.2	25.0	24.7	24.4	24.6	24.3	24.1	23.8
€m	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
DOMESTIC MARKETS (including 2/3 of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)								
Revenues	3,783	3,737	3,792	3,820	3,768	3,786	3,803	3,807
Operating Expenses and Dep.	-2,528	-2,531	-2,454	-2,888	-2,582	-2,524	-2,417	-2,799
Gross Operating Income	1,255	1,205	1,338	933	1,185	1,262	1,387	1,008
Cost of Risk	-320	-251	-205	-269	-369	-310	-356	-319
Operating Income	935	955	1,133	664	817	952	1,031	689
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	5	-3	-6	7	22	21	11
Other Non Operating Items	-2	0	1	1	1	3	1	5
Pre-Tax Income	932	960	1,132	659	825	977	1,053	705
Allocated Equity (€bn, year to date)	25.2	25.0	24.7	24.4	24.6	24.3	24.1	23.8

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



€m	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)*								
Revenues	1,568	1,575	1,593	1,595	1,554	1,592	1,607	1,618
Incl. Net Interest Income	902	900	875	891	888	904	886	909
Incl. Commissions	666	676	718	704	665	688	721	708
Operating Expenses and Dep.	-1,149	-1,168	-1,104	-1,189	-1,175	-1,183	-1,116	-1,184
Gross Operating Income	419	407	489	406	379	409	492	434
Cost of Risk	-85	-90	-54	-59	-107	-65	-80	-79
Operating Income	334	317	435	347	272	344	412	355
Non Operating Items	-3	0	1	0	0	1	0	0
Pre-Tax Income	332	318	437	346	272	344	412	356
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-32	-38	-39	-39	-38	-36	-40	-39
Pre-Tax Income of French Retail Banking	299	280	397	307	234	309	372	316
Allocated Equity (€bn, year to date)	9.6	9.5	9.3	9.2	9.4	9.4	9.3	9.2

€m	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)* Excluding PEL/CEL Effects								
Revenues	1,553	1,571	1,593	1,594	1,541	1,585	1,606	1,620
Incl. Net Interest Income	887	896	875	890	876	897	885	912
Incl. Commissions	666	676	718	704	665	688	721	708
Operating Expenses and Dep.	-1,149	-1,168	-1,104	-1,189	-1,175	-1,183	-1,116	-1,184
Gross Operating Income	404	403	489	405	366	402	490	436
Cost of Risk	-85	-90	-54	-59	-107	-65	-80	-79
Operating Income	319	313	435	346	259	337	411	358
Non Operating Items	-3	0	1	0	0	1	0	0
Pre-Tax Income	317	314	436	345	259	337	411	358
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-32	-38	-39	-39	-38	-36	-40	-39
Pre-Tax Income of French Retail Banking	284	276	397	306	221	302	371	319
Allocated Equity (€bn, year to date)	9.6	9.5	9.3	9.2	9.4	9.4	9.3	9.2

€m	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
FRENCH RETAIL BANKING (including 2/3 of Private Banking in France)								
Revenues	1,498	1,502	1,517	1,517	1,481	1,518	1,531	1,541
Operating Expenses and Dep.	-1,112	-1,133	-1,068	-1,151	-1,140	-1,145	-1,079	-1,146
Gross Operating Income	386	369	449	367	341	374	452	395
Cost of Risk	-84	-90	-53	-59	-107	-65	-80	-79
Operating Income	302	280	396	307	234	308	372	316
Non Operating Items	-3	0	1	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	299	280	397	307	234	309	372	316
Allocated Equity (€bn, year to date)	9.6	9.5	9.3	9.2	9.4	9.4	9.3	9.2

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

** Ter herinnering, provisie PEL/CEL: 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	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
PEL/CEL effects	15	4	0	1	13	7	1	-2



€m	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
BNL banca commerciale (Including 100% of Private Banking in Italy)*								
Revenues	722	660	698	713	732	719	729	727
Operating Expenses and Dep.	-440	-439	-438	-480	-457	-445	-430	-469
Gross Operating Income	282	221	259	233	275	274	299	258
Cost of Risk	-164	-131	-127	-169	-218	-203	-222	-228
Operating Income	117	90	132	63	57	71	77	30
Non Operating Items	-2	0	-1	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	116	89	130	63	57	71	77	30
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-11	-10	-10	-12	-11	-9	-12	-12
Pre-Tax Income of BNL bc	105	80	120	51	46	63	65	18
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.5	5.5	5.5	5.4	5.8	5.8	5.7	5.7

€m	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
BNL banca commerciale (Including 2/3 of Private Banking in Italy)								
Revenues	700	638	675	691	710	699	707	706
Operating Expenses and Dep.	-429	-427	-427	-470	-447	-434	-420	-460
Gross Operating Income	272	211	248	221	263	265	287	247
Cost of Risk	-165	-131	-127	-170	-217	-203	-222	-228
Operating Income	107	80	122	51	46	62	65	18
Non Operating Items	-2	0	-1	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	105	80	120	51	46	63	65	18
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.5	5.5	5.5	5.4	5.8	5.8	5.7	5.7

€m	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
BELGIAN RETAIL BANKING (Including 100% of Private Banking in Belgium)*								
Revenues	857	887	917	934	894	921	930	931
Operating Expenses and Dep.	-571	-563	-552	-835	-601	-570	-560	-823
Gross Operating Income	286	324	365	99	293	351	370	108
Cost of Risk	-43	4	2	-6	-15	-23	-28	1
Operating Income	243	328	367	93	278	328	343	109
Share of Earnings of Equity-Method Entities	4	8	1	-3	2	17	6	-4
Other Non Operating Items	7	0	0	1	1	3	2	0
Pre-Tax Income	253	336	368	92	281	347	351	106
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-15	-19	-23	-13	-19	-18	-25	-10
Pre-Tax Income of Belgian Retail Banking	238	317	345	79	262	329	325	96
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.7	5.7	5.6	5.6	5.3	5.2	5.2	5.1

€m	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
BELGIAN RETAIL BANKING (Including 2/3 of Private Banking in Belgium)								
Revenues	817	845	872	887	849	879	882	889
Operating Expenses and Dep.	-547	-539	-529	-803	-577	-547	-537	-790
Gross Operating Income	270	305	344	85	272	332	346	99
Cost of Risk	-42	4	0	-4	-14	-23	-28	1
Operating Income	228	309	344	80	259	309	317	99
Share of Earnings of Equity-Method Entities	4	8	1	-3	2	17	6	-4
Other Non Operating Items	7	0	0	1	1	3	2	0
Pre-Tax Income	238	317	345	79	262	329	325	96
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.7	5.7	5.6	5.6	5.3	5.2	5.2	5.1

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



€m	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 100% of Private Banking in Luxembourg)*								
Revenues	771	755	731	728	730	692	686	674
Operating Expenses and Dep.	-443	-435	-433	-467	-420	-400	-382	-405
Gross Operating Income	328	320	298	261	310	292	304	269
Cost of Risk	-29	-33	-25	-36	-30	-19	-26	-14
Operating Income	299	287	273	225	279	273	278	256
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-4	-3	-3	-2	5	5	14	14
Other Non Operating Items	-5	0	0	-1	0	0	0	5
Pre-Tax Income	290	284	271	223	284	277	292	274
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Pre-Tax Income of Other Domestic Markets	289	283	270	222	283	277	291	274
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.4	4.3	4.3	4.2	4.0	3.9	3.9	3.9
€m	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 2/3 of Private Banking in Luxembourg)								
Revenues	767	752	728	725	727	690	683	671
Operating Expenses and Dep.	-440	-433	-431	-464	-419	-399	-381	-403
Gross Operating Income	327	319	297	260	309	291	303	269
Cost of Risk	-29	-33	-25	-36	-30	-19	-26	-14
Operating Income	298	286	272	225	278	272	277	255
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-4	-3	-3	-2	5	5	14	14
Other Non Operating Items	-5	0	0	-1	0	0	0	5
Pre-Tax Income	289	283	270	222	283	277	291	274
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.4	4.3	4.3	4.2	4.0	3.9	3.9	3.9

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



€m	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES								
Revenues	3,999	4,097	4,279	4,060	4,126	3,928	3,935	3,909
Operating Expenses and Dep.	-2,626	-2,473	-2,534	-2,609	-2,519	-2,330	-2,367	-2,506
Gross Operating Income	1,373	1,624	1,745	1,451	1,608	1,598	1,568	1,404
Cost of Risk	-401	-486	-326	-365	-353	-352	-331	-315
Operating Income	972	1,137	1,418	1,086	1,254	1,246	1,237	1,089
Share of Earnings of Equity-Method Entities	132	111	109	137	141	140	153	128
Other Non Operating Items	-3	153	-1	58	54	358	14	6
Pre-Tax Income	1,101	1,401	1,526	1,281	1,449	1,744	1,405	1,222
Allocated Equity (€bn, year to date)	28.1	28.2	28.3	28.3	26.8	26.5	26.6	26.7
€m	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
PERSONAL FINANCE								
Revenues	1,411	1,387	1,381	1,354	1,280	1,222	1,219	1,201
Operating Expenses and Dep.	-728	-639	-672	-725	-639	-575	-579	-634
Gross Operating Income	682	748	709	629	641	647	640	568
Cost of Risk	-299	-345	-265	-276	-271	-273	-225	-240
Operating Income	383	403	443	353	369	375	415	328
Share of Earnings of Equity-Method Entities	17	21	8	15	19	21	30	20
Other Non Operating Items	-1	0	-2	4	0	24	0	5
Pre-Tax Income	400	424	450	373	389	420	445	353
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.3	7.2	7.1	7.0	5.8	5.5	5.4	5.3
€m	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 100% of Private Banking in Turkey)*								
Revenues	600	562	614	581	581	573	590	592
Operating Expenses and Dep.	-405	-381	-402	-416	-414	-403	-420	-424
Gross Operating Income	195	181	212	165	167	170	170	168
Cost of Risk	-78	-105	-55	-70	-62	-60	-70	-67
Operating Income	117	76	157	96	105	110	100	101
Share of Earnings of Equity-Method Entities	60	43	43	41	49	47	53	48
Other Non Operating Items	-1	0	-1	54	3	1	-1	0
Pre-Tax Income	176	119	199	191	158	159	152	150
Income Attributable to Wealth and Asset Management	0	-1	-1	-1	-1	0	-1	-1
Pre-Tax Income of EUROPE-MEDITERRANEAN	176	118	199	191	157	158	151	149
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.8	4.8	4.8	4.8	4.9	5.0	5.0	5.0
€m	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 2/3 of Private Banking in Turkey)								
Revenues	599	561	612	579	579	571	588	590
Operating Expenses and Dep.	-404	-380	-401	-415	-413	-401	-419	-423
Gross Operating Income	195	180	211	164	167	170	169	167
Cost of Risk	-78	-105	-55	-70	-62	-60	-70	-67
Operating Income	117	75	156	95	105	110	99	100
Share of Earnings of Equity-Method Entities	60	43	43	41	49	47	53	48
Other Non Operating Items	-1	0	-1	54	3	1	-1	0
Pre-Tax Income	176	118	199	191	157	158	151	149
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.8	4.8	4.8	4.8	4.9	5.0	5.0	5.0

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



€m	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
BANCWEST (Including 100% of Private Banking in United States)*								
Revenues	599	634	731	683	738	734	762	761
Operating Expenses and Dep.	-431	-457	-488	-495	-483	-482	-513	-556
Gross Operating Income	169	177	243	188	255	251	249	205
Cost of Risk	-22	-35	-5	-20	-20	-32	-38	-22
Operating Income	146	141	239	168	235	219	211	183
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	-1	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	-1	153	0	0	1	3	1	-1
Pre-Tax Income	146	294	239	168	236	222	212	182
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-7	-8	-7	-6	-6	-5	-5	-5
Pre-Tax Income of BANCWEST	139	286	232	162	230	217	206	177
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.7	5.8	6.0	5.9	6.4	6.4	6.6	6.7

€m	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
BANCWEST (Including 2/3 of Private Banking in United States)								
Revenues	581	618	716	669	724	720	748	748
Operating Expenses and Dep.	-420	-449	-480	-487	-475	-474	-505	-548
Gross Operating Income	162	169	236	182	249	246	243	200
Cost of Risk	-22	-35	-5	-20	-20	-32	-38	-22
Operating Income	139	134	232	162	229	214	206	178
Non Operating Items	0	152	0	0	1	3	1	-1
Pre-Tax Income	139	286	232	162	230	217	206	177
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.7	5.8	6.0	5.9	6.4	6.4	6.6	6.7

€m	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
INSURANCE								
Revenues	542	741	735	661	636	662	619	597
Operating Expenses and Dep.	-346	-351	-342	-367	-317	-311	-297	-326
Gross Operating Income	196	390	393	294	319	351	322	271
Cost of Risk	2	0	1	0	5	1	-1	-1
Operating Income	198	390	394	294	324	352	321	271
Share of Earnings of Equity-Method Entities	43	38	46	75	53	63	55	54
Other Non Operating Items	0	1	0	0	49	325	0	1
Pre-Tax Income	241	429	440	369	425	740	376	326
Allocated Equity (€bn, year to date)	8.4	8.4	8.5	8.7	7.8	7.7	7.7	7.8

€m	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
WEALTH AND ASSET MANAGEMENT								
Revenues	866	791	834	795	907	753	760	773
Operating Expenses and Dep.	-728	-654	-639	-614	-675	-569	-567	-576
Gross Operating Income	138	137	195	181	233	183	193	198
Cost of Risk	-3	-1	-2	0	-5	12	4	14
Operating Income	134	136	193	181	228	195	197	212
Share of Earnings of Equity-Method Entities	11	8	12	5	19	8	15	5
Other Non Operating Items	0	-1	1	0	1	5	14	0
Pre-Tax Income	146	143	206	187	248	208	226	217
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9

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



€m	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING								
Revenues	2,379	2,565	2,979	2,906	2,626	2,658	3,197	3,223
Operating Expenses and Dep.	-1,919	-1,884	-1,970	-2,389	-1,883	-1,897	-1,988	-2,506
Gross Operating Income	460	680	1,009	517	744	761	1,209	717
Cost of Risk	-100	49	-23	31	-264	10	118	54
Operating Income	359	730	986	548	480	772	1,328	770
Share of Earnings of Equity-Method Entities	39	4	7	9	13	-2	5	8
Other Non Operating Items	-6	0	3	2	-1	8	15	0
Pre-Tax Income	393	734	996	558	491	778	1,349	778
Allocated Equity (€bn, year to date)	20.8	20.7	20.3	19.9	21.1	21.4	21.9	22.1
€m	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
CORPORATE BANKING								
Revenues	1,102	930	1,015	904	1,050	948	1,176	991
Operating Expenses and Dep.	-623	-597	-596	-691	-603	-546	-590	-691
Gross Operating Income	479	334	418	213	447	402	586	299
Cost of Risk	-91	46	13	1	-209	4	78	57
Operating Income	388	380	431	214	238	407	664	356
Non Operating Items	36	5	7	9	5	6	19	7
Pre-Tax Income	424	385	438	223	243	413	683	364
Allocated Equity (€bn, year to date)	12.2	12.1	12.0	11.9	12.4	12.5	12.7	12.6
€m	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
GLOBAL MARKETS								
Revenues	650	1,132	1,447	1,498	1,073	1,234	1,523	1,754
incl. FICC	505	680	729	805	592	801	883	1,174
incl. Equity & Prime Services	145	452	718	692	482	433	640	580
Operating Expenses and Dep.	-859	-848	-955	-1,275	-875	-958	-997	-1,424
Gross Operating Income	-209	284	492	223	198	276	526	330
Cost of Risk	-13	3	-37	28	-57	6	39	-3
Operating Income	-222	287	455	251	142	281	565	327
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	0	1	1	5	-6	-1	0
Other Non Operating Items	-3	0	1	0	1	6	3	0
Pre-Tax Income	-225	287	457	252	147	281	567	326
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.8	7.7	7.4	7.1	7.8	8.0	8.4	8.7
€m	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
SECURITIES SERVICES								
Revenues	627	503	517	505	503	476	498	478
Operating Expenses and Dep.	-437	-440	-419	-423	-405	-392	-400	-390
Gross Operating Income	190	63	98	82	98	84	97	87
Cost of Risk	4	0	2	1	2	0	1	0
Operating Income	193	63	100	83	100	84	99	87
Non Operating Items	0	0	1	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	194	62	101	83	100	84	99	88
Allocated Equity (€bn, year to date)	0.9	0.9	0.9	0.8	0.9	0.9	0.9	0.8



€m	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
CORPORATE CENTRE								
Revenues	-1	-46	156	11	12	22	3	358
Operating Expenses and Dep.	-605	-388	-409	-374	-637	-382	-300	-308
<i>Incl. Restructuring and Transformation Costs</i>	-481	-267	-275	-211	-456	-222	-168	-110
Gross Operating Income	-606	-434	-253	-363	-625	-361	-297	49
Cost of Risk	-74	2	-13	-11	1	-16	-94	-11
Operating Income	-680	-433	-267	-374	-625	-377	-391	38
Share of Earnings of Equity-Method Entities	24	19	19	22	15	-10	44	19
Other Non Operating Items	-87	134	46	110	-33	-139	2	-8
Pre-Tax Income	-743	-279	-201	-242	-642	-525	-346	49



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

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



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

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

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

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

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

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

Ter herinnering

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

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

Operationele pijlers: deze omvatten de volgende drie pijlers:

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



GOEDE WEERSTAND VAN HET RESULTAAT	2
RETAIL BANKING & SERVICES	5
DOMESTIC MARKETS	5
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES	10
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)	16
ANDERE ACTIVITEITEN	18
FINANCIËLE STRUCTUUR	19
DE AMBITIE VOOR 2020 BEVESTIGD	20
GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP	24
RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET VIERDE KWARTAAL 2018	25
RESULTATEN PER PIJLER VOOR 2018	26
VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN	27
ALTERNATIEVE RENDEMENTSINDICATOREN - ARTIKEL 223-1 VAN HET ALGEMEEN REGLEMENT VAN DE AMF	36

De cijfers in deze presentatie zijn niet geauditeerd.

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

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

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

Investor Relations & Financial Information

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

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

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

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

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

E-mail: investor.relations@bnpparibas.com

<https://invest.bnpparibas.com>



BNP PARIBAS

De bank
voor een wereld
in verandering