

RESULTATEN PER 31 DECEMBER 2019

PERSBERICHT

Parijs, 5 februari 2020



**2019: STERKE GROEI VAN HET RESULTAAT, ONDERSTEUND DOOR DE
COMMERCIEËLE DYNAMIEK EN DE HERSTRUCTURERING**

MOOIE VOORUITGANG VAN DE INKOMSTEN - STIJGING IN ALLE PIJLERS

NETTOBANKRESULTAAT: +4,9% / 2018

POSITIEF SCHAAREFFECT IN DE DRIE OPERATIONELE PIJLERS

**BEHEERSKOSTEN: +2,5% / 2018
EXPLOITATIECOËFFICIENT: -1,7 punten**

LAGE KOSTPRIJS VAN HET RISICO

39 bp¹

STERKE GROEI VAN HET NETTORESULTAAT, AANDEEL VAN DE GROEP

NETTORESULTAAT, AANDEEL VAN DE GROEP: € 8 173 M (+8,6% / 2018)

STIJGING VAN HET DIVIDEND PER AANDEEL

€ 3,10²

HEEL SOLIDE BALANS

CET1-RATIO: 12,1% (+40 bp / 01.01.19)

1. kostprijs van het risico / uitstaande kredieten aan klanten aan het begin van de periode (in bp); 2. Onder voorbehoud van goedkeuring door de algemene vergadering van 19 mei 2020



BNP PARIBAS

De bank
voor een wereld
in verandering



Op 4 februari 2020 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 2019 af.

STERKE GROEI VAN HET RESULTAAT, ONDERSTEUND DOOR DE COMMERCIEËLE DYNAMIEK EN DE HERSTRUCTURERING

BNP Paribas behaalt dit jaar een heel goed globaal resultaat en bevestigt daarmee de kracht van zijn gediversifieerde en geïntegreerde model, en zijn capaciteit om waarde te creëren in een volop veranderende economische, technologische, reglementaire, maatschappelijke en ecologische omgeving.

Het nettobankresultaat, 44.597 miljoen euro, stijgt met 4,9% in vergelijking met 2018¹.

In de operationele pijlers stijgt het nettobankresultaat met 5,9%, met een stijging in alle pijlers: +0,8% bij Domestic Markets², waar het negatieve effect van de laag blijvende rentevoeten op de netwerken in de eurozone ruimschoots wordt gecompenseerd door de groei van de activiteit, in het bijzonder van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen; +6,9%³ bij International Financial Services dankzij de dynamische activiteit van Personal Finance en de heel goede resultaten van de verzekeringen en van Mediterraan Europa, en +11,6% bij CIB, waar de inkomsten fors stijgen dankzij onder meer heel goede prestaties van Global Markets en Corporate Banking.

De beheerskosten van de Groep, 31.337 miljoen euro, stijgen met 2,5% in vergelijking met 2018. Ze omvatten de volgende uitzonderlijke elementen: herstructureringskosten in het kader van het plan 2020 (744 miljoen euro), herstructureringskosten⁴ (311 miljoen euro) en aanpassingsmaatregelen⁵ (162 miljoen euro voor vervroegde vertrekplannen) voor een totaal van 1.217 miljoen euro (1.235 miljoen in het derde kwartaal van 2018).

De beheerskosten van de operationele pijlers stijgen met 3,5% in vergelijking met 2018: ze stijgen licht met 0,3% voor Domestic Markets², met een daling in de netwerken (-0,5%) en een stijging in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen in verband met de ontwikkeling van de activiteit; ze stijgen met 4,5% voor International Financial Services⁶, in lijn met de groei, en ze stijgen met 6,1% bij CIB, door de vooruitgang van de activiteit.

De goede kostenbeheersing levert een positief schaaffect van 2,4 punten op. Dat schaaffect gaat gepaard met een daling van de exploitatiecoëfficiënt in elk van de operationele pijlers dankzij de implementatie van de kostenbesparingsmaatregelen conform het plan 2020, voor een totaal van 1,8 miljard euro sinds de lancering begin 2017. De herstructureringskosten liggen in de lijn van de aangekondigde doelstellingen. In 2020 zullen er geen meer zijn.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat van de Groep op 13.260 miljoen euro, een stijging met 11,1%. Voor de operationele pijlers stijgt het met 11,2%.

De kostprijs van het risico (3.203 miljoen euro) stijgt met 439 miljoen euro in vergelijking met 2018. Met 39 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten staat hij nog steeds op een laag niveau, in het bijzonder dankzij de goede beheersing van het risico bij het verlenen van nieuwe kredietlijnen, de lage rente en de verdere verbetering van de kredietportefeuille in Italië.

¹ +4,6% bij constante perimeter en wisselkoers

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

³ +4,7% bij constante perimeter en wisselkoers

⁴ Herstructureringskosten gekoppeld aan de integratie van Raiffeisen Bank Polska en de stopzetting of herstructurering van bepaalde activiteiten (met name BNP Paribas Zwitserland)

⁵ Aanpassingsmaatregelen gekoppeld aan BNL bc, Asset Management en BancWest

⁶ +1,5% bij constante perimeter en wisselkoers



Het brutobedrijfsresultaat van de Groep boekt met 10.057 miljoen euro een stijging van 9,7%. Voor de operationele pijlers stijgt het met 9,4%.

Het niet-operationele resultaat bedraagt 1.337 miljoen euro, een stijging tegenover 2018 (1.039 miljoen euro). Het wordt met name beïnvloed door de uitzonderlijke impact van de meerwaarde uit de verkoop van 16,8% in SBI Life in India, gevolgd door de deconsolidatie van het resterende belang ¹ (+1.450 miljoen euro), de meerwaarde op de verkoop van een gebouw voor +101 miljoen euro en de waardevermindering op goodwill (-818 miljoen euro). Het omvatte in 2018 de meerwaarde op de verkoop van een gebouw voor 101 miljoen euro evenals de meerwaarde op de verkoop van 30,3% in First Hawaiian Bank voor 286 miljoen euro.

Het resultaat vóór belastingen, 11.394 miljoen euro (10.208 miljoen euro in 2018), stijgt met 11,6%.

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

Zo klokt het nettoresultaat, aandeel van de Groep, af op 8.173 miljoen euro, een stijging met 8,6% in vergelijking met 2018 en +4,7% exclusief uitzonderlijke elementen.

De rendabiliteit van het niet-geherwaardeerde materiële eigen vermogen bedraagt 9,8%, wat aantoont dat de Groep globaal bekeken goed heeft gepresteerd.

Per 31 december 2019 bedraagt de *common equity Tier 1*-ratio 12,1%, een stijging met 40 basispunten tegenover 1 januari 2019². De hefboomratio³ bedraagt 4,6%. De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserve van de Groep bedraagt 309 miljard euro, dat is meer dan een jaar manoeuvreerruimte in vergelijking met de marktfinanciering.

Het boekhoudkundige nettoactief per aandeel bedraagt 79,0 euro, wat overeenkomt met een gemiddelde groeivoet op jaarbasis van 5,1% sinds 31 december 2008. Het boekhoudkundige materiële nettoactief⁴ per aandeel bedraagt 69,7 euro, wat overeenkomt met een groei van 7,3% 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 uit te keren van 3,10 euro per aandeel (+2,6% in vergelijking met 2018), wat neerkomt op een uitkeringspercentage van 50%, conform het plan.

De Groep zet zijn herstructurering voort en werkt aan de laatste fase van zijn plan 2020. Daarbij versterkt hij zijn systemen voor interne controle en compliance.

Eind 2019 bevestigde BNP Paribas zijn ambitie als wereldwijd marktleider in duurzame financiën, met een ambitieus beleid van maatschappelijke betrokkenheid. Zo was de Groep eind 2019 bijvoorbeeld de wereldwijde nummer 3 in groene obligaties, met een vermogen van 9,8 miljard euro dat het voor klanten beheert, en had hij eind 2019 voor 3,7 miljard euro aan *sustainability-linked loans* afgesloten, een financieringsmiddel dat is geïndexeerd op ecologische, sociale en governancecriteria (ESG). Dat engagement voor een positieve impact op de maatschappij wordt erkend met heel goede klasseringen ("Beste bank wereldwijd 2019 inzake verantwoord ondernemen" volgens *Euromoney*) en zijn aanwezigheid in de grote gespecialiseerde indexen (*Dow Jones Sustainability Indices World en Europe*).

¹ Restparticipatie van 5,2% in SBI Life

² Ter herinnering: -10 bp in vergelijking met 31 december 2018 door de impact van de nieuwe boekhoudnorm IFRS 16

³ Berekend overeenkomstig de gedelegeerde verordening van de Europese Commissie van 10 oktober 2014

⁴ Geherwaardeerd



In 2020 zal de rente lager staan dan verwacht, wat gevolgen zal hebben voor de rente-inkomsten van de banken in de netwerken van de eurozone. De Groep zal de aanhoudende groeidynamiek in alle pijlers proberen te benutten. De Groep zal zijn franchises doen groeien binnen een geïntegreerd model en daarbij met name de ontwikkelingsdynamiek en de versteviging van zijn Europese leiderspositie aanwenden. Hij zal ook ten volle profiteren van het herstructureringsplan. De Groep bevestigt het doel om tegen eind 2020 gecumuleerd 3,3 miljard euro recurrente kosten te besparen. Op die basis streeft de Groep voor 2020 naar een daling in absolute waarde van de beheerskosten en een positief schaaffect, een rendement van het materiële eigen vermogen (ROTE) van 10% en een uitkeringspercentage van 50% cashdividend¹.

*
* *

In het vierde kwartaal van 2019 behaalt de Groep een heel goed resultaat. Het nettobankresultaat, 11.333 miljoen euro, stijgt met 11,5% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2018.

In de operationele pijlers stijgt het nettobankresultaat met 12,0%. Het stijgt met 3,4% bij Domestic Markets², waar de groei van de activiteit (in het bijzonder in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen) de lage rentevoeten compenseert; het stijgt sterk met 9,8% bij International Financial Services (+8,3% bij constante perimeter en wisselkoers) en heel sterk (+30,3%) bij CIB, met een groei in alle bedrijfsonderdelen ten opzichte van een heel ongunstig marktklimaat in het vierde kwartaal van 2018. Het nettobankresultaat daalt in de Andere Activiteiten door de kleinere bijdrage van Principal Investment tijdens het kwartaal.

De beheerskosten van de Groep, 8.032 miljoen euro, stijgen met 4,6% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2018 en leveren een positief schaaffect van 6,9 punten op. De beheerskosten omvatten de uitzonderlijke impact van de herstructureringskosten³ en de aanpassingskosten⁴ (afvloeiingsplannen) voor een totaal van 420 miljoen euro (481 miljoen in het vierde kwartaal van 2018). De exploitatiecoëfficiënt verbetert met 4,7 punten.

De beheerskosten van de operationele pijlers stijgen met 6,1% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2018: ze stijgen met 1,2% bij Domestic Markets⁵, zijn nagenoeg stabiel in de netwerken (+0,1%) en stijgen in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen in verband met de ontwikkeling van de activiteit; bij International Financial Services stijgen ze met 3,4% door de groei van de bedrijfsonderdelen en de perimeter- en wisselkoerseffecten (+1,6% bij constante perimeter en wisselkoersen), en bij CIB stijgen ze met 16,2% in verband met de groei van de activiteit.

Het schaaffect is positief in de drie operationele pijlers. De recurrente kostenbesparingen die het plan 2020 in het vierde kwartaal van 2019 heeft gegenereerd, bedragen 159 miljoen euro, op een totaal van 1,8 miljard euro sinds de lancering van het programma begin 2017.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat van de Groep op 3.301 miljoen euro, een stijging met 33,0%. Voor de operationele pijlers stijgt het met 25,5%.

De kostprijs van het risico, 966 miljoen euro, stijgt met 70 miljoen euro in vergelijking met het vierde kwartaal van 2018, met name door de stijging van de uitstaande kredieten en terugnemingen op voorzieningen bij CIB en Personal Finance in dezelfde periode vorig jaar. Hij bedraagt 46 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten.

¹ Onder voorbehoud van goedkeuring door de algemene vergadering

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

³ Herstructureringskosten gekoppeld aan de integratie van Raiffeisen Bank Polska en de stopzetting of herstructurering van bepaalde activiteiten (met name BNP Paribas Zwitserland)

⁴ Aanpassingsmaatregelen gekoppeld aan BNL bc, Asset Management en BancWest

⁵ Inclusief 100% van de privatebanken van de thuismarkten (exclusief PEL/CEL-effecten)



Het bedrijfsresultaat van de Groep, 2.335 miljoen euro (1.586 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2018), stijgt met 47,2%. Voor de operationele pijlers stijgt het met 31,1%.

Het niet-operationele resultaat bedraagt 194 miljoen euro (97 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2018). Het omvat de meerwaarde op de verkoop van een gebouw voor 101 miljoen euro.

Het resultaat vóór belastingen, 2.529 miljoen euro (1.683 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2018), stijgt zo met 50,3% en het nettoresultaat, aandeel van de groep, bedraagt 1.849 miljoen euro, een heel sterke stijging met 28,2% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2018, toen de marktsituatie heel ongunstig was (+17,3% exclusief uitzonderlijke elementen).



RETAIL BANKING & SERVICES

DOMESTIC MARKETS

Over het hele jaar 2019 is de commerciële activiteit van Domestic Markets gestegen. De uitstaande kredieten stijgen met 4,1%, met een goede vooruitgang van de kredieten bij de retailbank in Frankrijk en België in het bijzonder, en in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen (Arval, Leasing Solutions). De deposito's stijgen met 7,2% in vergelijking met 2018. Het netto-incasso van de private bank was goed (+5,6 miljard euro).

De pijler bevestigt het succes van zijn digitale aanbod en zijn leiderspositie onder de online banken in Europa. Hij telt 9,7 miljoen digitale klanten en wordt onder meer in Frankrijk erkend voor zijn innovatieve functionaliteiten (D-rating zet BNP Paribas op de eerste plaats van de banknetwerken in Frankrijk). Klanten maken steeds meer gebruik van de mobiele toepassingen: we telden meer dan 97 miljoen verbindingen met de apps, dat is een stijging met 23,4% in vergelijking met 2018, en 56,5% actieve digitale klanten. Op 31 december 2019 verstevigt de digitale bank Hello bank! haar positie in Frankrijk, België en Italië bij jongeren. Ze telt nu 506.000 klanten in België, 520.000 in Frankrijk en meer dan 1,5 miljoen in Duitsland. De online bank Nickel heeft op 31 december 2019 de kaap van 1,5 miljoen geopende rekeningen gerond (+33% in vergelijking met 31 december 2018). Met 5.550 verkooppunten in Frankrijk wordt Nickel het derde distributienetwerk in Frankrijk, blijft het de marktleider bij de online banken in Frankrijk en staat het in de top 5 in Europa.

De pijler Domestic Markets bevestigt de sterkte van zijn franchises voor ondernemingen en als private bank die de groei kan ondersteunen binnen het geïntegreerde model. Door de klantenbehoeften met alle bedrijfsonderdelen van de Groep samen op een globale en allesomvattende manier aan te pakken en met de hulp van sterke bedrijfsonderdelen zoals Trade Finance (nr. 1 in Frankrijk en België) en Cash Management (nr. 1 in Frankrijk en België, nr. 3 in Italië) konden we in een dynamische bedrijfsmarkt een leiderspositie opbouwen. De pijler bekleedt ook sterke posities voor de private bank (nr. 1 in Frankrijk en België, nr. 5 in Italië) met een stijging van de activa onder beheer met 8,1% tegenover 2018 en een positieve samenwerkingsdynamiek met het ondernemingssegment (resultierend in een bruto-incasso van bijna 3 miljard euro in 2019).

Ten slotte zet de pijler Domestic Markets zijn digitale transformatie voort en versterkt hij zijn model. Hij implementeert in alle landen klantenkennistools op basis van gezamenlijke digitale bouwstenen. Hij verbetert zijn operationele efficiëntie en klanttevredenheid verder met de end-to-end-digitalisering van de belangrijkste klantentrajecten (begin van de relatie, intekening op hypothecaire kredieten en beleggingsproducten) in Frankrijk, Italië en België, en procesautomatisering (in het vierde kwartaal van 2019 werden in de netwerken meer dan 700.000 transacties per maand verwerkt door robots). Ten slotte staat de pijler zijn klanten niet alleen bij voor bankdiensten, maar ook met ontwikkelingen zoals *Lyfpay*, een universele mobiele betaaloplossing die sinds de lancering in mei 2017 al 2,7 miljoen keer is gedownload, of de mobiliteitsoplossing *Telepass* voor professionele en particuliere klanten in Italië (7.600 professionele en 66.800 particuliere gebruikers per 31 december 2019).

Het nettobankresultaat¹, 15.814 miljoen euro, stijgt met 0,8% in vergelijking met 2018. De groei van de kredietvolumes en de sterke vooruitgang in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen worden bijna volledig tenietgedaan door het klimaat met lage rentevoeten in de netwerken.

De beheerskosten¹ bedragen 10.741 miljoen euro en stijgen slechts 0,3% tegenover 2018. Ze dalen in de netwerken (-0,5%²), maar stijgen in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen door de activiteit (met een positief schaaffect). Het schaaffect voor de pijler positief is (+0,5 punt).

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

² RBF, BNL bc en RBB



Het brutobedrijfsresultaat¹ bedraagt 5.073 miljoen euro, een stijging met 1,9% in vergelijking met 2018.

De kostprijs van het risico is laag, 1.021 miljoen euro (-26 miljoen euro in vergelijking met 2018). Bij BNL bc zet hij zijn daling voort.

Zo noteert de pijler, na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen² van 3.798 miljoen euro, een stijging tegenover 2018 (+3,7%).

Voor het vierde kwartaal van 2019 bedraagt het nettobankresultaat¹ 4.036 miljoen euro, een stijging met 3,4% tegenover het vierde kwartaal van 2018, dankzij de sterke activiteit en de goede groei van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen, en ondanks de lage rentevoeten. De beheerskosten¹ (2.635 miljoen euro) stijgen met 1,2% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2018, zijn stabiel in de netwerken, maar stijgen in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen door de ontwikkeling van de activiteit. Het schaafeffect is positief en de exploitatiecoëfficiënt verbetert met 1,4 punten. Het brutobedrijfsresultaat¹ bedraagt 1.402 miljoen euro, een stijging met 7,8% tegenover het vierde kwartaal van 2018. De kostprijs van het risico is nog steeds laag. Hij daalt met 67 miljoen euro in vergelijking met 2018 en daalt verder bij BNL bc. Na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services) noteert de pijler een resultaat vóór belastingen³ van 1.093 miljoen euro, een sterke stijging tegenover het vierde kwartaal van 2018 (+19,3%).

Retailbank in Frankrijk (RBF)

Over het hele jaar 2019 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 2018, met in het bijzonder een stijging van de kredieten aan ondernemingen. De deposito's stijgen met 9,8% en het vermogen onder beheer van de private bank stijgt met 9,3% in vergelijking met 31 december 2018, met een sterke stijging bij de duurzame beleggingen (4,0 miljard euro uitstaand vermogen, +48% tegenover 31 december 2018), dankzij de lancering van *myImpact*, een tool om financieel advies te verstrekken⁴.

Het bedrijfsonderdeel steunt op de heel goede ontwikkeling van de franchise Ondernemingen, met in het bijzonder een stijging van het aantal nieuwe relaties (+27% tegenover 2018) en een goede vooruitgang van de commissies bij Cash Management (+6,5% tegenover 2018). Ten slotte is 65% van de 123 ondernemingen die werden geselecteerd in het kader van het initiatief *French Tech 120* klant van RBF.

Het nettobankresultaat⁵ bedraagt 6.328 miljoen euro, een stijging met 0,3% tegenover 2018. De rente-inkomsten⁵ stijgen met 1,2%, in verband met de stijging van de volumes, die deels worden tenietgedaan door het effect van de lage rentevoeten. De commissies⁵ dalen met 1,0% door de tariefverlaging voor kwetsbare klantengroepen begin 2019.

De beheerskosten⁵, 4.602 miljoen euro, dalen met 0,2% in vergelijking met 2018, door de impact van de kostenbesparingsmaatregelen en de optimalisering en vereenvoudiging van het netwerk. Het schaafeffect is positief en bedraagt 0,4 punten.

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

² Exclusief PEL/CEL-effecten van +12 miljoen euro tegenover +20 miljoen euro in 2018

³ Exclusief PEL/CEL-effecten (-9 miljoen euro tegenover +15 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2018)

⁴ Oplossing voor financieel advies over duurzame beleggingen in Frankrijk

⁵ Met 100% van de private bank in Frankrijk (exclusief PEL/CEL-effecten)



Dat brengt het brutobedrijfsresultaat¹ op 1.726 miljoen euro, een stijging met 1,5% in vergelijking met 2018.

Met 17 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten staat de kostprijs van het risico¹ op een laag niveau. Hij bedraagt 329 miljoen euro, een stijging met 41 miljoen euro in vergelijking met 2018.

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 1.261 miljoen euro, een lichte daling met 0,2% tegenover 2018.

In het vierde kwartaal van 2019 bedraagt het nettobankresultaat¹ 1.569 miljoen euro, een stijging met 1,0% tegenover het vierde kwartaal van 2018. De rente-inkomsten¹ stijgen met 0,2%, in verband met de stijging van de volumes, die deels worden tenietgedaan door het effect van de lage rentevoeten. De commissies¹ stijgen met 2,1%, waarbij de stijging van de financiële commissies en de commissies op betaalmiddelen wordt getemperd door de tariefverlaging voor kwetsbare klantengroepen. De beheerskosten¹ laten met 1.152 miljoen euro een stijging van 0,3% optekenen tegenover het vierde kwartaal van 2018. De kostenbesparingsmaatregelen dragen bij aan het positieve schaafeffect van 0,7 punten. Dat brengt het brutobedrijfsresultaat¹ op 417 miljoen euro, een stijging met 3,1% tegenover dezelfde periode vorig jaar. Met 21 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten staat de kostprijs van het risico¹ op een laag niveau. Hij bedraagt 98 miljoen euro, een stijging met 13 miljoen euro tegenover het vierde kwartaal van 2018, toen hij bijzonder laag stond. Zo behaalt RBF na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Frankrijk aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen³ van 292 miljoen euro (-2,7% tegenover het vierde kwartaal van 2018).

BNL banca commerciale (BNL bc)

Het hele jaar 2019 heeft BNL bc in een ongunstige economische context moeten werken. De uitstaande kredieten dalen met 1,9%⁴; het bedrijfsonderdeel vergroot zijn marktaandeel bij de bedrijfsklanten: +0,4 punten in 3 jaar naar 5,7%⁵. De deposito's stijgen met 4,8% in vergelijking met 2018. De spaarproducten buiten de balans stijgen verder (+8,0% tegenover 31 december 2018), aangezwengeld door de levensverzekeringen (+9,9% tegenover 2018).

BNL bc ontwikkelt nieuwe digitale diensten met de lancering van Apple Pay bij de mobiele apps. Daarmee rolt Hello bank! het akkoord dat met Apple werd ondertekend, uit binnen het domein van Domestic Markets.

Het nettobankresultaat⁶ daalt met 0,5% in vergelijking met 2018, tot 2.778 miljoen euro. De rente-inkomsten⁶ dalen licht met 0,1% als gevolg van de laag blijvende rentevoeten en van de positionering op klanten met een beter risicoprofiel. De commissies⁶ dalen met 1,1% in vergelijking met 2018.

De beheerskosten⁶, 1.800 miljoen euro, stijgen licht met 0,1% in vergelijking met 2018 en voelen het effect van de kostenbesparings- een aanpassingsmaatregelen.

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

² Exclusief PEL/CEL-effecten van +12 miljoen euro tegenover +20 miljoen euro in 2018

³ Exclusief PEL/CEL-effecten (-9 miljoen euro tegenover +15 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2018)

⁴ -0,1%, exclusief impact van verkoop van dubieuze kredieten

⁵ Bron: Italiaanse Vereniging van Banken

⁶ Met 100% van de private bank in Italië



Dat brengt het brutobedrijfsresultaat¹ op 978 miljoen euro, een daling met 1,7% tegenover vorig jaar.

De kostprijs van het risico¹, 490 miljoen euro (-102 miljoen euro in vergelijking met 2018), blijft dalen. Hij bedraagt 64 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten.

Zo behaalt BNL bc na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Italië aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen van 443 miljoen euro, een sterke stijging (+24,3%) tegenover 2018.

In het vierde kwartaal van 2019 stijgt het nettobankresultaat¹ met 4,6% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2018, tot 755 miljoen euro. De rente-inkomsten¹ stijgen met 8,3% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2018 en profiteren van de licht verbeterde marges op de nieuwe productie en de impact van een positief eenmalig element, ondanks de impact van de lage rentevoeten en de positionering op klanten met een beter risicoprofiel. De commissies¹ dalen met 0,7%. De beheerskosten¹, 450 miljoen euro, stijgen met 2,2%, met in het bijzonder het effect van de hogere bijdragen aan het depositogarantieprogramma in Italië. De stijging werd echter afgeremd door het effect van de kostenbesparingsmaatregelen. Dat brengt het brutobedrijfsresultaat¹ op 305 miljoen euro, een stijging met 8,3% tegenover dezelfde periode vorig jaar. De kostprijs van het risico¹, 109 miljoen euro, daalt verder (-55 miljoen euro in vergelijking met het vierde kwartaal van 2018). Hij bedraagt 57 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. Zo behaalt BNL bc na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Italië aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen van 181 miljoen euro, een stijging met 72,6% tegenover het vierde kwartaal van 2018.

Retailbank in België (RBB)

Over het hele jaar 2019 laat RBB een geschraagde commerciële activiteit optekenen. De kredieten stijgen met 4,4% in vergelijking met 2018, met een goede stijging van de kredieten aan bedrijven en een stijging van de kredieten aan particulieren. De deposito's stijgen met 5,1% en het buitenbalanssparen stijgt met 8,2% in vergelijking met 2018, met in het bijzonder een sterke stijging van de beleggingen in icbe's (+12,8% tegenover 2018) en een stijging van de uitstaande bedragen in levensverzekeringen.

Het bedrijfsonderdeel ontwikkelt zijn operationele model verder. Zo sloten de vier grootste banken van België een overeenkomst om een gemeenschappelijk netwerk van geldautomaten op te richten waardoor klanten overal in het land altijd een automaat bij hen in de buurt zullen vinden.

Het nettobankresultaat² van RBB daalt met 2,0% in vergelijking met 2018, tot 3.524 miljoen euro. De rente-inkomsten² dalen met 3,1%, doordat de impact van de laag blijvende rentevoeten maar deels gecompenseerd wordt door de groei van de volumes. De commissies² stijgen met 1,4% in vergelijking met 2018.

De beheerskosten², 2.480 miljoen euro, dalen met 1,6% in vergelijking met 2018, dankzij de kostenbesparingsmaatregelen. Zo heeft het bedrijfsonderdeel in 2019 88 agentschappen gesloten.

Het brutobedrijfsresultaat² bedraagt 1.044 miljoen euro, een daling met 2,8% in vergelijking met 2018.

De kostprijs van het risico² bedraagt 55 miljoen euro, tegen 43 miljoen euro in 2018. Met 5 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten staat hij heel laag.

¹ Inclusief 100% van de private bank in Italië

² Met 100% van de private bank in België



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 929 miljoen euro, een daling met 5,1% tegenover 2018.

In het vierde kwartaal van 2019 stijgt het nettobankresultaat¹ van RBB met 2,5% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2018 tot 878 miljoen euro. De rente-inkomsten¹ dalen met 0,3% door de lage rentevoeten, en de commissies¹ stijgen met 11%, in het bijzonder dankzij de stijging van de uitstaande beleggingen in spaarproducten buiten de balans en van de commissies van de private bank. De beheerskosten¹ bedragen 560 miljoen euro en dalen met 1,9% tegenover het vierde kwartaal van 2018, dankzij de effecten van het herstructureringsplan. Het schaafeffect is positief en bedraagt in het vierde kwartaal van 2019 4,3 punten. Het brutobedrijfsresultaat¹ komt op 318 miljoen euro, een stijging met 11,1% tegenover dezelfde periode vorig jaar. De kostprijs van het risico¹ varieert met +39 miljoen euro in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar, toen de provisies werden tenietgedaan door terugnemingen. Met 2 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten blijft hij heel 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 302 miljoen euro, een stijging met 26,9% tegenover het vierde kwartaal van 2018.

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

Over het hele jaar 2019 bleven alle gespecialiseerde bedrijfsonderdelen van Domestic Markets een goede dynamiek vertonen. Arval bevestigde zijn leiderspositie binnen zijn perimeter van 27 landen en versterkt zich met een verdubbeling van het aantal partnerships met autoconstructeurs waarbij niet onder de eigen merknaam wordt gewerkt. Het gefinancierde park van Arval stijgt sterk met 8,9%² voor alle segmenten samen. De uitstaande financieringen van Leasing Solutions stijgen met 6,9%² in vergelijking met 2018. Personal Investors boekt een stijging van het vermogen onder beheer (+21,8% ten opzichte van 31 december 2018) en Nickel zet zijn heel sterke groei voort met meer dan 366.000 nieuw geopende rekeningen dit jaar (1,5 miljoen rekeningen geopend per 31 december 2019).

De uitstaande kredieten van de Retail- en Ondernemingenbank in Luxemburg (ROBL) stijgen met 8,6% in vergelijking met 2018, met een sterke groei van de vastgoedkredieten en de kredieten aan ondernemingen. De deposito's stijgen met 11,5%.

Het nettobankresultaat³ van de vijf bedrijfsonderdelen, 3.184 miljoen euro, stijgt in totaal met 6,6% in vergelijking met 2018.

De beheerskosten³ stijgen met 4,5% in vergelijking met 2018, tot 1.859 miljoen euro, rekening houdend met het effect van de ontwikkeling van de activiteit, die werd afgeremd door de kostenbesparingsmaatregelen en de verbeterde operationele efficiëntie. Het schaafeffect is positief en bedraagt 2,1 punten.

De kostprijs van het risico³ bedraagt 146 miljoen euro (123 miljoen euro in 2018).

Zo stijgt 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) gevoelig met 9,5% tegenover 2018, tot 1.165 miljoen euro, wat de goede dynamiek van de bedrijfsonderdelen aantoont.

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 2019 bedraagt het nettobankresultaat¹ van de vijf bedrijfsonderdelen 834 miljoen euro, een totale stijging met 8,2% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2018, dankzij de goede ontwikkeling van de activiteit en met name een forse stijging van de inkomsten bij Arval en Leasing Solutions. De beheerskosten¹ stijgen met 6,6% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2018, tot 473 miljoen euro, door de ontwikkeling van de bedrijfsonderdelen, wat een positief schaaffect van 1,6 punten oplevert. De kostprijs van het risico¹ stijgt met 13 miljoen euro in vergelijking met het vierde kwartaal van 2018, tot 42 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), 318 miljoen euro, een forse stijging met 9,9% tegenover het vierde kwartaal van 2018.

*
* *

INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES

Over het hele jaar 2019 zet International Financial Services zijn sterke groei verder en zit de commerciële activiteit op een sterk niveau: de uitstaande kredieten stijgen met 8,1% in vergelijking met 2018 (+5,1% bij constante perimeter en wisselkoers) met een goede vooruitgang van Personal Finance en Mediterraan Europa. De pijler behaalt een netto-incasso van +20,2 miljard euro, met in het bijzonder een goed incasso bij Wealth Management en bij Verzekeringen, met name in rekenenheden. Het vermogen onder beheer in de spaar- en verzekeringsactiviteiten bedraagt 1.123 miljard euro (+9,3% ten opzichte van 31 december 2018).

De bedrijfsonderdelen van de pijler IFS consolideren hun marktleidersposities binnen het geïntegreerde model (Personal Finance: grootste speler in Europa voor consumentenkredieten, aanwezig in 33 landen; de netwerken van Mediterraan Europa en BancWest met meer dan 15 miljoen klanten; BNP Paribas Cardif: wereldleider in verzekeringen bij leningen, aanwezig in 34 landen; de eerste private bank van de eurozone, BNP Paribas Real Estate: leiderspositie op het Europese vasteland en nr. 1 in Duitsland; en BNP Paribas Asset Management: globaal vermogensbeheerder, marktleider in duurzame financieringen). Hij ontwikkelt nieuwe partnerships om de groei te ondersteunen, bij Personal Finance (Opel in Polen, Volvo in Italië, BYmyCAR in Frankrijk, Ford in verscheidene Europese landen, Carrefour in Italië, Leroy Merlin in Brazilië) en bij de Verzekeringen (strategische samenwerking met ScotiaBank, Sainsbury's Bank en Argos).

De pijler IFS optimaliseert de klantenservice via digitalisering. Zijn internationale retailnetwerken tellen al 3,9 miljoen digitale klanten. Hij ontwikkelt met succes nieuwe digitale oplossingen om zijn klanten te begeleiden: 85% van de transacties bij Personal Finance gebeurt in *self care*, geslaagd traject voor digitale inschrijving voor de verzekering van de kredietnemers in Frankrijk voor Cardif (90% onmiddellijke reactie voor individuele verzekeringen en 80% onmiddellijke reactie voor groepsverzekeringen), 48% van de klanten gebruikt de digitale kanalen actief bij Wealth Management². De pijler integreert *open innovation* en de nieuwe technologieën, door deel te nemen aan de oprichting van start-ups, in het bijzonder via Station F, een van de grootste incubators ter wereld. *BNP Paribas Plug and Play* ondersteunt 47 projecten met 36 start-ups, en industrialisatiegraad van 35%, een van de beste in het fintechsegment. Hij verhoogt bovendien zijn begeleidingscapaciteit bij Bivwak, een Europese incubator die BNP Paribas in 2017 heeft opgericht voor de flexibele ontwikkeling van innovatieve oplossingen voor klanten en de capaciteiten van zijn medewerkers. Ten slotte blijft hij de robotica verder ontwikkelen (meer dan 760.000 transacties per

¹ Met 100% van de private bank in Luxemburg

² Klanten van Wealth Management die minstens één keer per maand inloggen



maand door robots) en zijn er al 150 projecten operationeel of in ontwikkeling waarin artificiële intelligentie wordt gebruikt.

Het nettobankresultaat van de pijler, 17.183 miljoen euro, stijgt met 6,9% in vergelijking met 2018. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgt het met 4,7%, in verband met de goede dynamiek van Personal Finance en de heel goede prestaties van Verzekeringen en de banknetwerken van Mediterraan Europa.

De beheerskosten stijgen met 4,5% tot 10.507 miljoen euro. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgen ze slechts met 1,5%, een beperkte stijging door de kostenbesparingsmaatregelen en de verbeterde operationele efficiëntie. Het schaafeffect is positief en bedraagt 2,4 punten.

Het brutobedrijfsresultaat komt daarmee op 6.676 miljoen euro, een stijging met 10,9% in vergelijking met 2018 (+10,4% bij constante perimeter en wisselkoers).

De kostprijs van het risico, 1.911 miljoen euro, stijgt met 344 miljoen euro in vergelijking met 2018. Hij stijgt met 309 miljoen euro bij constante perimeter en wisselkoers.

Het resultaat vóór belastingen van International Financial Services noteert zo een stijging tot 5.226 miljoen euro (+4,5% in vergelijking met 2018 en +6,7% bij constante perimeter en wisselkoers).

In het vierde kwartaal van 2019 is het nettobankresultaat met 9,8% gestegen tot 4.391 miljoen euro, met een licht gunstig wisselkoerseffect (stijging van de dollar, maar ook daling van de Turkse lira). Bij constante perimeter en wisselkoers stijgt het met 8,3% in vergelijking met 2018, in het bijzonder door de heel goede prestaties van Verzekeringen, Real Estate, Personal Finance en de banknetwerken van Mediterraan Europa. De beheerskosten, 2.715 miljoen euro, stijgen met 3,4% (+1,6% bij constante perimeter en wisselkoers), wat een heel positief schaafeffect van 6,7 punten oplevert. Het brutobedrijfsresultaat komt daarmee op 1.675 miljoen euro, een stijging met 22,0% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2018 (+21,1% bij constante perimeter en wisselkoers). De kostprijs van het risico bedraagt 574 miljoen euro en stijgt met 173 miljoen euro ten opzichte van het lage niveau van 2018, in het bijzonder voor Personal Finance en Mediterraan Europa. Het resultaat vóór belastingen van International Financial Services komt zo op 1.201 miljoen euro, een stijging met 9,1% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2018 (+9,7% bij constante perimeter en wisselkoers), waaruit de goede dynamiek van de pijler blijkt.

Personal Finance

Over het hele jaar 2019 zet Personal Finance zijn groei voort: de uitstaande kredieten stijgen met 9,2%, dankzij de dynamische activiteit in Europa en de partnerships. Die volumeverhoging gaat gepaard met een goede beheersing van de marges bij de productie. Het bedrijfsonderdeel voert in 2019 vier effectiseringstransacties¹ door in Europa voor een totaal bedrag van 3,8 miljard euro. Het heeft een pan-Europees contract ondertekend (Nederland, België, Luxemburg, Polen) met Ford Europe voor een termijn van 5 jaar en een partnerschap met Arval in het Verenigd Koninkrijk voor een financieringsoplossing van wagenvoorraden voor concessiehouders. De samenwerking met Opel in nieuwe landen (Polen, Nederland en Spanje) werd in 2019 met succes opgestart.

Het nettobankresultaat van Personal Finance bedraagt 5.796 miljoen euro, een stijging met 4,8% in vergelijking met 2018, in verband met de gestegen volumes en een stijging die met name werd ondersteund door de goede dynamiek in Italië, Spanje en Duitsland.

¹ Niet-deconsoliderend



De beheerskosten, 2.857 miljoen euro, stijgen met 3,3% tegenover 2018, door de stijging van de activiteit, maar afgeremd dankzij de kostenbesparingsmaatregelen. Het schaaffect is met 1,4 punten positief en de exploitatiecoëfficiënt verbetert met 0,7 punten tegenover 2018.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat op 2.939 miljoen euro, een stijging met 6,2% tegenover 2018.

De kostprijs van het risico bedraagt 1.354 miljoen euro, een stijging met 169 miljoen euro in vergelijking met 2018 door de stijging van de uitstaande bedragen. Met 145 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten staat hij nog steeds laag.

Daarmee bedraagt het resultaat vóór belastingen van Personal Finance 1.602 miljoen euro, een daling met 2,7% in vergelijking met 2018. Hij daalt met 0,6% exclusief een eenmalig element in een vennootschap waarvoor vermogensmutatie is toegepast.

In het vierde kwartaal van 2019 bedraagt het nettobankresultaat van Personal Finance 1.485 miljoen euro, een stijging met 5,3% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2018, als gevolg van de gestegen volumes en de positionering op producten met een beter risicoprofiel. De beheerskosten, 721 miljoen euro, dalen met 1,0% ten opzichte van het vierde kwartaal van 2018, in verband met het geleidelijke effect van de kostenbesparingsmaatregelen. Het schaaffect is heel positief (+6,3 punten). Dat brengt het brutobedrijfsresultaat op 764 miljoen euro, een stijging met 12,0% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2018. De kostprijs van het risico bedraagt 156 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, ofwel 370 miljoen euro, een stijging met 71 miljoen euro in vergelijking met het bijzonder lage niveau in het vierde kwartaal van 2018. Het resultaat vóór belastingen van Personal Finance komt zo op 374 miljoen euro, een daling met 6,4% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2018.

Mediterraan Europa

Over het hele jaar 2019 zet Mediterraan Europa globaal een goed resultaat neer, met een commerciële dynamiek die wordt ondersteund door het universele bankmodel en de versterking van de franchises. De uitstaande kredieten van Mediterraan Europa stijgen met 1,4%¹ in vergelijking met 2018, met in het bijzonder een goede vooruitgang in Polen en Marokko. De deposito's stijgen dan weer met 1,2%¹. Het rondt met succes de integratie van Raiffeisen Bank Polska af en heeft de verwachte kostensynergieën gerealiseerd.

Het nettobankresultaat van Mediterraan Europa², 2.699 miljoen euro, stijgt met 6,8%¹ tegenover 2018, met een vooruitgang in alle regio's, een stijging van de volumes, hogere marges en een goed niveau van de commissies.

De beheerskosten², 1.799 miljoen euro, stijgen slechts 1,0%¹ tegenover 2018, door kostensynergieën die in Polen werden geïmplementeerd in het kader van de integratie van Raiffeisen Bank Polska³ (39 miljoen euro in 2019 en 188 kantoren gesloten) en de effecten van het herstructureringsplan in alle regio's. De evolutie van de beheerskosten levert een heel positief schaaffect van 5,9 punten op.

De kostprijs van het risico² bedraagt 399 miljoen euro (+17,9 miljoen euro ten opzichte van 2018) door de stijging in Turkije. Met 98 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten blijft hij op een gematigd niveau.

¹ Bij constante perimeter en wisselkoers

² Met 100% van de private bank in Turkije

³ Overname op 31 oktober 2018 van de voornaamste bankactiviteiten van Raiffeisen Bank Polska (met uitzondering van vastgoedleningen in vreemde valuta en een beperkt aantal andere activa).



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 728 miljoen euro, een sterke stijging met 23,1% bij constante perimeter en wisselkoers en met 6,5% bij historische perimeter en wisselkoers, met name door de sterke daling van de Turkse lira in de periode 2018-2019.

In het vierde kwartaal van 2019 steeg het nettobankresultaat van Mediterraan Europa¹, 702 miljoen euro, met 10,3%² in vergelijking met het vierde kwartaal van 2018, met een goede vooruitgang in alle regio's en met name Turkije en Polen. De beheerskosten¹, 459 miljoen euro, stijgen met 5,2%², met een dankzij de kostenbepaarsmaatregelen beperkt gebleven stijging van de kosten, gekoppeld aan de ontwikkeling van de activiteit. Het schaafeffect is heel positief (+5,1 punten). De kostprijs van het risico¹ stijgt met 36 miljoen euro in vergelijking met het lage niveau van 2018, met een gematigde stijging in Turkije. 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 197 miljoen euro, een stijging met 10,9% bij constante perimeter en wisselkoers en met 11,9% bij historische perimeter en wisselkoers.

BancWest

BancWest behoudt over het jaar 2019 zijn commerciële dynamiek, maar moet binnen een minder gunstig renteklimaat werken. De kredieten stijgen met 1,2%² in vergelijking met 2018, met een groei van de kredieten aan particulieren en ondernemingen. De deposito's stijgen met +3,9%², met een goede stijging van de deposito's van klanten (+5,4%)³.

De activa onder beheer van de private bank (15,7 miljard dollar per 31 december 2019) stijgen met 14,3% in vergelijking met 31 december 2018. De kruisverkoop met CIB ontwikkelt zich: in 2019 werden 57 gezamenlijke transacties uitgevoerd.

Het nettobankresultaat⁴, 2.375 miljoen euro, daalt met 1,8%² in vergelijking met 2018. De krimp van de rentemarge in een klimaat met lage rentevoeten wordt slechts deels gecompenseerd door de stijging van de activiteit en de commissies (met name kaarten en cashmanagement).

De beheerskosten⁴ dalen met 3,6%² tot 1.712 miljoen euro, door de daling van het personeelsbestand (-7,2% tegenover 31 december 2018), in het bijzonder door de samenvoeging van een aantal functies met CIB en de overdracht van ondersteunende functies naar goedkopere locaties (Arizona).

Het brutobedrijfsresultaat⁴ bedraagt 663 miljoen euro en stijgt zo met 3,0%² in vergelijking met 2018.

De kostprijs van het risico stijgt met 78 miljoen euro tegenover de lage basis in 2018. Met 27 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten blijft hij laag.

Zo behaalt BancWest, na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in de Verenigde Staten aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management, een resultaat vóór belastingen van 484 miljoen euro, een daling met 10,0% bij constante perimeter en wisselkoers in vergelijking met 2018 en met slechts 5,5% bij historische perimeter en wisselkoers, rekening houdend met een positief wisselkoerseffect.

¹ Met 100% van de private bank in Turkije

² Bij constante perimeter en wisselkoers

³ Deposito's van klanten exclusief deposito's bij de thesaurieafdeling

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



In het vierde kwartaal van 2019 daalt het nettobankresultaat¹ met 1,7%² tegenover het vierde kwartaal van 2018 tot 611 miljoen euro, waarbij de daling van de rentemarge wordt getemperd door de stijging van de activiteit en de commissies. De beheerskosten¹ bedragen 406 miljoen euro en dalen met 9,0%² in vergelijking met het vierde kwartaal van 2018. Zo stijgt het brutobedrijfsresultaat¹ van de pijler met 17,0%² tegenover het vierde kwartaal van 2018 tot 205 miljoen euro. De kostprijs van het risico¹ (84 miljoen euro) is dit kwartaal verzwaard door twee specifieke dossiers en stijgt met 62 miljoen euro in vergelijking met het vierde kwartaal van 2018. Zo behaalt BancWest, na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in de Verenigde Staten aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management, een resultaat vóór belastingen van 110 miljoen euro, een daling met 21,7% bij constante perimeter en wisselkoers in vergelijking met het vierde kwartaal van 2018 (-20,8% bij historische perimeter en wisselkoers).

Verzekeringen en Institutioneel en Privébeheer

Over het hele jaar 2019 hebben de bedrijfsonderdelen Verzekeringen en Institutioneel en Privébeheer hun groei voortgezet. Per 31 december 2019 bedroeg het vermogen onder beheer³ 1.123 miljard euro. Hij stijgt met 9,3% tegenover 31 december 2018, in het bijzonder door een heel gunstig markteffect: +79,7 miljard euro, met de opleving van de financiële markten. Het netto-incasso stijgt met 20,2 miljard euro, met goed netto-incasso van Wealth Management in Azië, Duitsland en België, een lichte netto-uitstroom in Asset Management door de monetaire fondsen, een goed netto-incasso van Real Estate Investment Management in Duitsland en Frankrijk en ten slotte een goed incasso van de Verzekeringen, in het bijzonder in rekeneenheden. De wisselkoersen hebben een gunstig effect van +3,3 miljard euro en de perimeter een negatief effect van -3,6 miljard euro, in verband met de deconsolidatie van SBI Life.

Per 31 december 2019 zijn de activa onder beheer¹ als volgt verdeeld: 440 miljard euro voor Asset Management (inclusief 30 miljard euro van Real Estate Investment Management), 393 miljard euro voor Wealth Management en 260 miljard euro voor de Verzekeringen.

Verzekeringen ontwikkelt zijn activiteit verder door zijn incasso te diversifiëren bij de spaarproducten, met een vooruitgang voor een deel van de rekeneenheden, in het bijzonder in Frankrijk en Azië, en van de volumes bij de verzorgingsproducten in Europa en in Latijns-Amerika, en het schadeverzekeringsaanbod in het netwerk van RBF via Cardif IARD. Het bedrijfsonderdeel versterkt zijn partnerships met de ondertekening van strategische allianties met Scotiabank in vier Latijns-Amerikaanse landen, met Famsa, de marktleider in grootdistributie in Mexico, en met Sainsbury's Bank en Argos om ziekteverzekeringen voor huisdieren te ontwikkelen in het Verenigd Koninkrijk.

De inkomsten van Verzekeringen bedragen 3.068 miljoen euro en stijgen met 14,5% in vergelijking met 2018, dankzij het gunstige effect van de stijging op de markten en de goede dynamiek van de activiteit. De beheerskosten, 1.500 miljoen euro, stijgen met 6,7%, door de ontwikkeling van het bedrijfsonderdeel. Ondanks het perimeter-effect door de deconsolidatie van SBI Life stijgt het resultaat vóór belastingen met 16,0% tegenover 2018, tot 1.716 miljoen euro.

Bij Institutioneel en Privébeheer werd de wereldwijde expertise van Wealth Management opnieuw bekroond, deze keer als 'Beste private bank ter wereld' (*Global Finance*) en 'Beste Europese private bank' (*Private Banker International*). Het bedrijfsonderdeel Asset Management zet zijn ontwikkeling voort met de verdere aanpassing van zijn organisatie, de geslaagde uitrol van het globale operationele beleggingssysteem Aladdin en de ontwikkeling van nieuwe oplossingen (ESG, kwantitatieve oplossingen, *multi-assets*, reële activa ...).

De inkomsten van Institutioneel en Privébeheer (3.320 miljoen euro) stijgen met 1,0% tegenover 2018, dankzij de aanhoudende verbetering in de loop van het jaar na een moeilijk eerste kwartaal,

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

² Bij constante perimeter en wisselkoers

³ Inclusief gedistribueerde activa



gekoppeld aan de crisis op de financiële markten eind 2018 en de heel goede prestatie van Real Estate op het einde van het jaar. De beheerskosten bedragen 2.682 miljoen euro. Ze stijgen met 1,7% in vergelijking met 2018, dankzij de maatregelen van het herstructureringsplan, in het bijzonder bij Asset Management (geleidelijke schrapping van 50 applicaties na de geslaagde uitrol van Aladdin). Het resultaat vóór belastingen van Institutioneel en Privébeheer, na verrekening van een derde van de resultaten van de private bank in de thuismarkten, Turkije en de Verenigde Staten, stijgt zo met 2,0% in vergelijking met 2018 tot 695 miljoen euro

In het vierde kwartaal van 2019 stegen de inkomsten van Verzekeringen, 654 miljoen euro, met 20,7% ten opzichte van het vierde kwartaal van 2018, door het basiseffect van de crisis op de financiële markten eind 2018 en de goede groei van de activiteit, in het bijzonder in Italië en Latijns-Amerika. De beheerskosten, 380 miljoen euro, stijgen met 10,0% door de ontwikkeling van het bedrijfsonderdeel, wat een heel positief schaaffect oplevert. Ondanks het perimetereffect door de deconsolidatie van SBI Life stijgt het resultaat vóór belastingen met 26,3% tegenover het vierde kwartaal van 2018, tot 304 miljoen euro.

De inkomsten van Institutioneel en Privébeheer (957 miljoen euro) stijgen met 10,5% tegenover het vierde kwartaal van 2018 dankzij het heel goede resultaat van Real Estate in Duitsland en Frankrijk en de positieve impact van de sterke opleving van de financiële markten voor Wealth Management en Asset Management. De beheerskosten bedragen 760 miljoen euro, een stijging met 4,3% in vergelijking met het vierde kwartaal 2018, in het bijzonder door de heel goede ontwikkeling van Real Estate dit kwartaal en de daling van de kosten bij Asset Management (progressief effect van de maatregelen van het herstructureringsplan). Het resultaat vóór belastingen van Institutioneel en Privébeheer, na verrekening van een derde van de resultaten van de private bank in de thuismarkten, Turkije en de Verenigde Staten, stijgt zo met 48,1% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2018 tot 216 miljoen euro.

*
* *

CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

Over het hele jaar 2019 versterkt CIB zijn posities bij specifieke bedrijfs- en institutionele klanten en wint marktaandeel. CIB staat op de derde plaats bij de CIB's in de EMEA-regio (Europa, Midden-Oosten en Afrika) op basis van de gegenereerde inkomsten in de eerste negen maanden van 2019 en is de grootste Europese speler na twee Amerikaanse maatschappijen.

Na zijn geslaagde ontwikkelingsplannen voor de landen in Europa bevestigt de pijler zijn marktleidersposities in het Corporate-segment, met meer dan 260 nieuwe bedrijvengroepen onder zijn klanten sinds 2016, in het bijzonder in de doellanden (Duitsland, Verenigd Koninkrijk, Nederland en Scandinavië) en bijna 1.500 nieuwe relaties met dochterondernemingen van internationale klanten in 2019. Hij blijft zijn franchises ontwikkelen in de regio's Azië-Stille Oceaan en de Amerika's, met nauwere samenwerkingen met BancWest. In 2019 startte hij bovendien grote initiatieven op om zijn ontwikkeling in het institutionele segment aan te zwengelen. De pijler versterkt zijn positie bij de fondsenbeheerders door een akkoord met Deutsche Bank dat op 13 november 2019 werd ondertekend om de activiteiten van *prime brokerage* en *electronic execution* te transfereren en daarbij de continuïteit voor de klanten te verzekeren. De overgangperiode loopt en de eerste teams zijn getransfereerd. De pijler zet ook de optimalisering voort van bepaalde activiteiten met de ondertekening van een akkoord voor de inbreng van fondsendistributieactiviteiten in Allfunds, een van de toonaangevende platformen van die sector in de wereld ('*Wealthtech*'), in ruil voor een strategische participatie van 22,5%¹.

¹ Onder voorbehoud van de nodige toelatingen.



De pijler versterkt de samenwerking met alle bedrijfsonderdelen van de Groep en benut de nabijheid die het geïntegreerde model biedt, met gezamenlijke initiatieven bij de transactiebanc, een uitgebreid aanbod van CIB-oplossingen voor de grote klanten van Domestic Markets en IFS, en een globale en gemeenschappelijke aanpak voor alle bedrijfsonderdelen van de Groep. Domestic Markets en IFS genereren meer dan 2,8 miljard euro aan inkomsten per jaar binnen de perimeter van klanten die worden opgevolgd door CIB, meer dan 500 miljoen euro wordt gegenereerd door CIB op de perimeter van de klanten die worden opgevolgd door Domestic Markets en IFS.

De digitalisering van de klantenservice neemt toe, met meer dan 11.500 bedrijfsklanten op het platform Centric in 2019, meer dan 21 miljoen elektronisch verwerkte orders in 2018 voor de klanten van Global Markets en meer dan 6.000 institutionele klanten op het platform Neolink van Securities Services. Dankzij de digitalisering en de automatisering van de processen evenals de grotere inzet van de serviceplatformen is de operationele efficiëntie verbeterd.

De begin 2019 aangekondigde versnelling van de herstructurering bij CIB heeft in 2019 voor 298 miljoen euro recurrente besparingen gegenereerd.

De inkomsten van de pijler, 12.080 miljoen euro, stijgen met 11,6% in vergelijking met 2018, met een vooruitgang in de drie bedrijfsonderdelen en heel goede prestaties van Global Markets en Corporate Banking.

De inkomsten van Global Markets, 5.571 miljoen euro, stijgen met 17,9% ten opzichte van 2018 en met 20,7% exclusief effect van de implementatie van het nieuwe platform Capital Markets¹. Het bedrijfsonderdeel boekt een heel goede vooruitgang van de activiteit, dankzij het grotere marktaandeel dat het heeft behaald, in het bijzonder bij FICC². De VaR, die het niveau van de marktrisico's meet, staat nog altijd op een heel laag niveau (26 miljoen euro).

De inkomsten van FICC², 3.563 miljoen euro, stijgen met 31,1% (+36,0% exclusief effect van de creatie van het nieuwe platform *Capital Markets*¹) tegenover 2018 door de heel sterke stijging van de primaire markten en de kredieten, de sterke opleving op de valutamarkten en de opkomende markten en de heel goede prestaties van de rentende producten.

De inkomsten van Equity and Prime Services, 2.007 miljoen euro, zijn stabiel in vergelijking met 2018, met een progressieve stijging in 2019 tegenover de lage basis van eind 2018 en een goed resultaat op de aandelenderivaten, en de gestructureerde producten in het bijzonder.

Global Markets bevestigt zijn sterke posities voor obligatie-emissies (nr. 1 voor de emissies in euro in de EMEA-regio, en nr. 1 voor emissies in euro en nr. 8 voor alle internationale emissies) en op de *multidealerplatformen* (top 3 voor kredietderivaten in euro en groeimarktobligaties in lokale valuta, en top 5 voor swaps en obligaties in euro). De expertise van het bedrijfsonderdeel wordt erkend: BNP Paribas is 'Currency Derivatives House of the Year' en 'Eurobond House of the Year' (Risk Award 2019).

De inkomsten van Securities Services, 2.198 miljoen euro, stijgen met 0,9% in vergelijking met 2018 (+3,0% exclusief eenmalige elementen) in verband met de stijging van de activa (gemiddeld +8,2% in vergelijking met 2018), de transacties (gemiddeld +2,3%) en de sterke groei in de Aziatische regio (+18% in vergelijking met 2018). De activa in bewaring en onder administratie stijgen sterk met 12,2% in vergelijking met 31 december 2018, in het bijzonder door de integratie sinds eind maart van de activa van Janus Henderson in de Verenigde Staten. De expertise van het bedrijfsonderdeel wordt algemeen erkend: 'Transaction Bank of the Year' voor effectendiensten volgens het magazine *The Banker* en 'Custodian of the Year' volgens het magazine *AsiaRisk*.

¹ Gemeenschappelijk platform van Global Markets en Corporate Banking voor de financiering van ondernemingen dat in het eerste kwartaal van 2019 werd geïntroduceerd (transfer van 136 miljoen euro aan inkomsten van Global Markets FICC naar Corporate Banking in 2018)

² Fixed Income, Currencies and Commodities



De inkomsten van Corporate Banking, 4.312 miljoen euro, stijgen met 9,9% in vergelijking met het derde kwartaal van 2018 (+6,5% exclusief effect van de invoering van het platform Capital Markets¹). De sterke ontwikkeling van het bedrijfsonderdeel wordt meer bepaald aangestuurd door de heel goede ontwikkeling van de activiteit in Europa, doordat steeds meer klanten het platform Capital Markets gebruiken (+12,8% in vergelijking met 2018), door de sterke toename van de commissies (+7,2% in vergelijking met 2018) en de stijging met 7,5%² van de uitstaande kredieten tot 146 miljard euro. Het bedrijfsonderdeel is de grootste Europese speler voor *investment banking* in Europa, het Midden-Oosten & Afrika, de nr. 1 in Europa voor grote ondernemingen in *corporate banking*, *cashmanagement* en *trade finance*.

De beheerskosten van CIB, 8.663 miljoen euro, stijgen met 6,1% in vergelijking met 2018, een stijging die gekoppeld is aan de sterke ontwikkeling van de activiteit, al wordt die afgeremd door het effect van de kostenbesparingsmaatregelen (ontwikkeling van gemeenschappelijke platformen, optimalisering van de processen enz.). Het schaaffect is heel positief (+5,5 punten).

Zo stijgt het brutobedrijfsresultaat van CIB met 28,2% tot 3.417 miljoen euro.

De kostprijs van het risico van CIB blijft laag: 218 miljoen euro. Hij stijgt met 175 miljoen euro in vergelijking met 2018, toen tal van terugnemingen op voorzieningen werden geboekt.

Zo behaalt CIB een resultaat vóór belastingen van 3.207 miljoen euro, een heel sterke stijging van 19,6%, waaruit de solide groei van de activiteit en het succes van de herstructurering blijken.

In het vierde kwartaal van 2019 zijn de inkomsten van de pijler, 3.101 miljoen euro, met 30,3% gestegen tegenover het tweede kwartaal van 2018. De inkomsten van Global Markets, 1.340 miljoen euro, stijgen heel sterk in vergelijking met de lage basis (650 miljoen euro) van het vierde kwartaal van 2018, toen de context bijzonder moeilijk was. De inkomsten van FICC³, 820 miljoen euro, laten een heel sterke stijging van 62,5% optekenen in vergelijking met het vierde kwartaal van 2018 (+73,3% exclusief effect van de creatie van het nieuwe platform Capital Markets⁴), met een heel sterke stijging in alle segmenten (rente-, valuta-, krediet- en primaire markt). De inkomsten van Equity and Prime Services kloppen af op 520 miljoen euro, een heel sterke stijging tegenover de lage basis van het vierde kwartaal van 2018 (145 miljoen euro). De klantenactiviteit op derivaten en met name gestructureerde producten van het bedrijfsonderdeel doet het heel goed. De inkomsten van Securities Services noteren met 551 miljoen euro een daling van 12,2% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2018. Exclusief positieve impact van de herwaardering van een participatie in het vierde kwartaal van 2018 stijgen ze met 4,2% door de groei van de activiteit (een stijging van de volumes aan activa en het aantal transacties). De inkomsten van Corporate Banking, 1.210 miljoen euro, stijgen met 9,8% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2018 (+4,8% exclusief effect van de implementatie van het Capital Markets-platform⁴), in het bijzonder gestimuleerd door de vooruitgang in Europa, het Midden-Oosten & Afrika en Azië-Stille Oceaan, en de goede groei van de transactieactiviteiten (*cash management* en *trade finance*).

De beheerskosten van CIB bedragen 2.229 miljoen euro, een stijging met 16,2% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2018, gekoppeld aan de stijging van de activiteit. Het schaaffect blijft heel positief (14,1 punten) dankzij de kostenbesparingsmaatregelen. Het brutobedrijfsresultaat van CIB bedraagt 871 miljoen euro, een heel sterke stijging in vergelijking met het vierde kwartaal van 2018 (460 miljoen euro). De kostprijs van het risico van CIB verbetert met 20 miljoen euro en blijft laag op 80 miljoen euro.

¹ Gemeenschappelijk platform van Global Markets en Corporate Banking voor de financiering van ondernemingen dat in het eerste kwartaal van 2019 werd geïntroduceerd (transfer van 136 miljoen euro aan inkomsten van Global Markets FICC naar Corporate Banking in 2018)

² Gemiddeld uitstaand vermogen bij constante perimeter en wisselkoers

³ Fixed Income, Currencies and Commodities

⁴ Overdracht van 55 miljoen euro aan inkomsten van Global Markets naar Corporate Banking in 4K19.



Zo sluit CIB af met een resultaat vóór belastingen van 801 miljoen euro, een verdubbeling tegenover het vierde kwartaal van 2018 (393 miljoen euro).

*
* *

ANDERE ACTIVITEITEN

Over het hele jaar 2019 bedraagt het nettobankresultaat van de 'Andere activiteiten' 71 miljoen euro, tegenover 479 miljoen euro in 2018, dat nog de bijdrage van 359 miljoen euro van First Hawaiian Bank omvatte¹.

De beheerskosten bedragen 1.728 miljoen euro, tegen 1.965 miljoen euro in 2018. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de herstructureringskosten voor 744 miljoen euro (1.106 miljoen euro in 2018), van de herstructureringskosten² voor 311 miljoen euro (129 miljoen euro in 2018) en van de bijkomende aanpassingsmaatregelen in de bedrijfsonderdelen (vertrekplannen)³ voor 162 miljoen euro (0 in 2018). In 2018 omvatten zij 189 miljoen euro beheerskosten van First Hawaiian Bank.

De kostprijs van het risico bedraagt 58 miljoen euro en daalt met 51 miljoen euro tegenover 2018, toen hij de kostprijs van het risico van First Hawaiian Bank omvatte voor een bedrag van 13 miljoen euro.

De andere niet-operationele elementen bedragen 786 miljoen euro, tegen 353 miljoen euro in 2018. Zij omvatten de uitzonderlijke impact van de meerwaarde uit de verkoop van 16,8% in SBI Life in India, gevolgd door de deconsolidatie van het resterende belang (+1.450 miljoen euro), de meerwaarde uit de verkoop van een gebouw voor +101 miljoen euro en de waardevermindering op goodwill (-818 miljoen euro). In 2018 omvatten ze de uitzonderlijke impact van een meerwaarde uit de verkoop van een gebouw voor +101 miljoen euro evenals de meerwaarde uit de verkoop van 30,3% in First Hawaiian Bank voor 286 miljoen euro.

Het resultaat vóór belastingen van de 'Andere Activiteiten' bedraagt zo -848 miljoen euro, tegenover -1.159 miljoen euro in 2018.

In het vierde kwartaal van 2019 bedroeg het nettobankresultaat van de 'Andere Activiteiten' -45 miljoen euro, tegen -1 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2018. De bijdrage van Principal Investment is dit kwartaal gedaald tegenover het vierde kwartaal van 2018. De beheerskosten bedragen 529 miljoen euro, tegen 605 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2018. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de transformatiekosten voor 175 miljoen euro (385 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2018), van de herstructureringskosten voor 163 miljoen euro (97 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2018) en de aanpassingsmaatregelen in de bedrijfsonderdelen (vervroegde afvloeiingen)³ voor 81 miljoen euro (0 in het vierde kwartaal van 2018). De kostprijs van het risico bedraagt 60 miljoen euro (74 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2018). De andere niet-operationele elementen bedragen 62 miljoen euro (-88 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2018). Ze omvatten de meerwaarde op de verkoop van een gebouw voor +101 miljoen. Dat brengt het resultaat vóór belastingen van de 'Andere Activiteiten' op 558 miljoen euro tegen 743 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2018.

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

² Herstructureringskosten gekoppeld aan de overname van Raiffeisen Bank Polska en de stopzetting of herstructurering van bepaalde activiteiten (met name BNP Paribas Zwitserland).

³ Gekoppeld aan BNL bc, Asset Management en BancWest

*
* *

FINANCIËLE STRUCTUUR

De Groep heeft een heel solide balans.

De Common Equity Tier 1-ratio bedroeg per 31 december 2019 12,1%, een stijging met 40 bp tegenover 1 januari 2019, toen een daling van 10 bp werd geboekt tegenover 31 december 2018 door de impact van de nieuwe boekhoudnorm IFRS 16). De stijging met 40 bp is voornamelijk als volgt verdeeld: de opname in de reserve van het nettoresultaat 2019 exclusief uitzonderlijke niet-operationele elementen en na een uitkeringspercentage van 50% (+60 bp), de stijging van de voor risico gewogen activa bij constante wisselkoersen na verrekening van de effectiseringen (-40 bp), de netto-impact van de aan- en verkopen (SBI Life, deconsolidatie van de restparticipatie in deze dochteronderneming, impact van het akkoord over *Prime Brokerage* van Deutsche Bank) evenals de gedeeltelijke afschrijving van goodwill op BancWest (+20 bp). De globale impact van de andere effecten, zoals het wisselkoerseffect, op de ratio is beperkt.

De hefboomratio¹ bedraagt 4,6% per 31 december 2019.

De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserves bedragen 309 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 zich voortdurend weet aan te passen aan de veranderende reglementering en toont aan dat hij over een solide balans beschikt.

*
* *

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



DOELSTELLINGEN 2020

Het Internationaal Monetair Fonds zegt dat de economische groei voor 2020 op het goede spoor zit in de eurozone en de groeiemarkten. In de Verenigde Staten wordt een lichte vertraging verwacht.

De bijstelling van het monetaire beleid in de zomer van 2019 heeft een ongunstiger renteklimaat geschapen dan begin 2019 was verwacht. Dat heeft een impact gehad op de rentende producten van de banken uit de netwerken van de eurozone.

In die context en dankzij zijn gediversifieerde inkomstenmodel zou de Groep zijn groei moeten voortzetten.

Sterke commerciële dynamiek en groei: grote bijdrage van het gediversifieerde en geïntegreerde model

Door de bijdrage van het gediversifieerde model van de Groep, de commerciële dynamiek en de versterking van de franchises van de bedrijfsonderdelen, maar ook de nauwere samenwerking tussen de bedrijfsonderdelen en de bijdrage van het herstructureringsplan kan de Groep in die omgeving toch groeien.

Domestic Markets zou zijn commerciële dynamiek en de ontwikkeling van de inkomsten verder moeten versnellen en daarbij gebruikmaken van zijn marktleidersposities in het bedrijvensegment, de private bank en de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen, en bogen op de kracht van het geïntegreerde model. De pijler zal bovendien zijn digitale en innovatieve aanbod blijven ontwikkelen om nieuwe klanten aan te trekken en de evolutie van de gebruiksgewoonten op de voet te volgen.

Er wordt echter verwacht dat de inkomsten van Domestic Markets in 2020 gematigd zullen dalen door de impact van de laag blijvende rentevoeten in de netwerken, die deels wordt gecompenseerd door een stijging van de activiteit en de sterke vooruitgang van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen. De pijler zal de inspanningen voortzetten om de beheerskosten in de netwerken te verlagen en de groei in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen te stimuleren en zou een neutraal schaafeffect moeten behalen.

International Financial Services zou de groei van de bedrijfsonderdelen verder moeten opvoeren op basis van een voortreffelijk aanbod, zijn platformen, partnerships en zijn distributienetwerken. Het zal de retailbank buiten de eurozone selectief blijven ontwikkelen en de bijdrage van de samenwerkingen met de Groep binnen het geïntegreerde model opvoeren.

IFS bevestigt zijn rol als groeimotor voor de Groep. Er wordt een stijging van de inkomsten verwacht dankzij de commerciële dynamiek in alle bedrijfsonderdelen en de ontwikkeling van de partnerships. In lijn met de toename van de activiteit zou de pijler ten volle moeten profiteren van de resultaten van het transformatieplan, wat een positief schaafeffect zou moeten opleveren.

CIB zou zijn leiderspositie in het bedrijvensegment in Europa moeten consolideren door intensievere plannen per land en het succes van Capital Markets, en zal zijn positie in het institutionele segment verder versterken met de integratie van de primebrokerageplatformen van Deutsche Bank. CIB, ten slotte, zal zijn internationale aanwezigheid gebruiken om gerichte initiatieven op te zetten in Azië-Stille Oceaan (China ...) en de Amerika's (Brazilië, Mexico ...). Daarnaast zal het de samenwerkingsverbanden met de andere bedrijfsonderdelen van de Groep verder ontwikkelen. Dankzij die initiatieven verwacht de pijler een verdere groei van de inkomsten, ondersteund door een verdere toename van de marktaandelen. Gezien de groei van de activiteiten zou het effect van de kostenbesparingsmaatregelen de pijler een positief schaafeffect moeten opleveren.



Herstructureringsplan: een concrete transformatie die kostenbesparingen oplevert

De uitzonderlijke herstructureringskosten in het kader van het plan 2020 bedragen in totaal 2,7 miljard euro in drie jaar tijd. Er zullen geen herstructureringskosten zijn in 2020, wat de Groep in 2020 0,7 miljard euro aan uitgaven zou moeten besparen vergeleken met 2019.

De recurrente besparingen die het plan eind 2019 genereert, bedragen 1,8 miljard euro, in lijn met de doelstellingen. De Groep verwacht in 2020 1,5 miljard euro aan bijkomende recurrente kostenbesparingen te genereren en zo de gecumuleerde doelstelling van 3,3 miljard euro aan recurrente kostenbesparingen te halen.

Uitzonderlijke elementen 2020

Door de opkomst van telewerken en het *flex office* kan het vastgoedpark worden aangepast. Zo wordt verwacht dat de verkoop van gebouwen door de Groep in 2020 voor 500 miljoen euro meerwaarden zal opleveren.

Die eenmalige winsten zouden hoger moeten liggen dan de eenmalige kosten om het informatiesysteem te versterken (kosten in 2020 van 200 miljoen euro) en voor de aanpassingsmaatregelen, vervroegde vertrekplannen (aanpassingskosten in 2020 van 100 miljoen euro) en herstructureringsplannen (herstructureringskosten in 2020 van 100 miljoen euro) versneld door te voeren.

Maatschappelijke betrokkenheid met de ambitie een voortrekker te zijn in duurzame financieringen

De Groep voert een ambitieus beleid inzake sociale en ecologische verantwoordelijkheid en probeert actief een positieve impact te hebben op de maatschappij, met concrete resultaten.

Eind 2019 bevestigde BNP Paribas zijn ambitie als wereldwijd marktleider in duurzame financiën. Zo was de Groep eind 2019 bijvoorbeeld de wereldwijde nummer 3 in groene obligaties, met een vermogen van 9,8 miljard euro dat het voor klanten beheert, en had hij eind 2019 voor 3,7 miljard euro aan *sustainability-linked loans* afgesloten, een financieringsmiddel dat is geïndexeerd op ecologische, sociale en governancecriteria (ESG).

De Groep neemt ook sterke posities in als stichtend lid van de Principes voor Duurzame Ontwikkeling van de Verenigde Naties, die hem ertoe verplichten zijn strategie af te stemmen op het Akkoord van Parijs en de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (DDO). Hij stelt zich in 2020 tot doel in totaal voor 185 miljard euro aan financieringen te verstrekken aan sectoren die bijdragen aan de DDO. Verder staat hij ook voor een inclusievere economie en een maatschappij met inclusievere ondernemingsmodellen.

Hij versnelt de energie- en ecologische transitie door zich in te zetten voor de bescherming van de oceanen. Zo wordt 1 miljard euro vrijgemaakt om de ecologische transitie van schepen tegen 2025 te financieren, werd beslist in de Europese Unie tegen 2030 de uitstaande kredieten aan ondernemingen die zich inlaten met thermische kolen op 0 te brengen, en tegen 2040 voor de rest van de wereld, en werd het doel voor de ondersteuning van hernieuwbare energie verhoogd naar 18 miljard euro in 2021. Met financieringen voor nieuwe steenkoolprojecten is de Groep al in 2017 gestopt.

Dat engagement voor een positieve impact op de maatschappij werd bekroond met heel goede klasseringen ('Beste bank wereldwijd 2019 inzake verantwoord ondernemen' volgens *Euromoney*) en zijn aanwezigheid in de grote gespecialiseerde indexen (Dow Jones Sustainability Indices World en Europe).



De Groep betaalt overigens ook een heel significante hoeveelheid belastingen. In 2019 werd een totaalbedrag aan taksen en belastingen betaald van 5,9 miljard euro, waarvan 2,5 miljard euro in Frankrijk.

Kapitaal

De Groep slaagt erin regelmatig en op een solide manier kapitaal te genereren. Tussen 2014 en 2019 bedroeg de groei van de Common Equity Tier 1-ratio gemiddeld 35 bp per jaar, ondanks de impact van de wijzigingen in de boekhoudnormen, met name in 2018 en 2019.

Het in 2017 aangekondigde doel van een Common Equity Tier 1-ratio van 12% tegen eind 2020 werd in 2019 al gehaald. Per 31 december 2019 bedroeg de Common Equity Tier 1-ratio van de Groep 12,1%, wat dus ver boven de vereisten is die de SREP heeft gemeld.

De omzetting Europees recht van het einde van Bazel 3 is aan de gang. Na de ramingen van de Europese Bankautoriteit over de impact op de kapitaalvereisten voor de banken, hebben de Europese instanties eraan herinnerd dat die omzetting niet als gevolg mag hebben dat die vereisten voor de bansector als geheel significant stijgen. In dat kader lijkt het heel waarschijnlijk dat de uitzonderingen waarover bij de stemming over CRD5 is beslist, behouden zullen blijven. Daarvan uitgaande en wetende dat de Groep indien nodig zijn beheer zal bijstellen, verwacht BNP Paribas de verwatering van zijn gewogen activa als gevolg van die omzetting op 10% te kunnen houden.

Die toename zal minstens voor een deel worden gecompenseerd door de verwachte ingrepen in de kapitaalvereisten door de toezichthouder, de Europese Centrale Bank (SSM) met betrekking tot de tweede pijler: de toepassing van artikel 104a van CRD5 zal de gedeeltelijke dekking van de P2R toestaan door middel van hybride effecten (AT1 en T2) en niet langer door middel van de Common Equity Tier 1. De vereisten van de tweede pijler zelf, die in het bijzonder voortvloeien uit het toezicht en de stresstests, worden mogelijk geherkalibreerd. BNP Paribas behoort echter tot de banken waarvan de CET1-ratio het minst wordt beïnvloed door de stresstests.

Met een CET 1-ratio die ruim boven de huidige meegedeelde vereisten ligt en de capaciteit om regelmatig kapitaal te genereren, blijkt dus dat BNP Paribas gunstig gepositioneerd voor het einde van Bazel 3.

Samenvatting van de doelstellingen 2020

In 2020 zal de Groep voortwerken aan de groei van de activiteit in al zijn pijlers, op basis van zijn sterke commerciële dynamiek en de bijdrage van het gediversifieerde en geïntegreerde model.

De Groep zal kunnen bogen op een steeds efficiënter en digitaler operationeel model ten dienste van zijn klanten en medewerkers.

De aansterking van de franchises binnen het geïntegreerde model zal worden voortgezet, in het bijzonder door de ontwikkelingsdynamiek van CIB aan te houden en zijn Europese leiderspositie te versterken.

De Groep zal in 2020 profiteren van de resultaten van het herstructureringsplan en de kostenbesparingsmaatregelen, met een daling van de beheerskosten in absolute cijfers en een positief schaafeffect tot gevolg.

De Groep zal zijn leiderspositie in duurzame financieringen blijven versterken en zich ambitieus blijven inzetten voor een betere maatschappij.



Op basis daarvan zou het rendement van het materiële eigen vermogen (ROTE) 10% moeten bedragen, met een uitkeringspercentage van 50% cashdividend¹.

Zo blijft BNP Paribas de kracht van zijn bedrijfsmodel bevestigen, evenals zijn vermogen om op lange termijn waarde te creëren in een snel veranderende economische, technologische, reglementaire, maatschappelijke en ecologische omgeving.

¹ Onder voorbehoud van goedkeuring door de algemene vergadering



*
* *

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

"Met een nettoresultaat van 8,2 miljard euro behaalt BNP Paribas in 2019 een goed resultaat, dankzij zijn commerciële dynamiek en de effecten van de herstructurering. BNP Paribas bevestigt de kracht van zijn gediversifieerde en geïntegreerde model.

Onze werking is veranderd: ze is efficiënter en digitaler, in dienst van de klant en de medewerkers. De Groep zet zijn ambitieuze beleid voor maatschappelijk engagement actief om daden en heeft de ambitie de leider te worden op het vlak van duurzame financieringen.

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

**GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP**

€m	4Q19	4Q18	4Q19 / 4Q18	3Q19	4Q19 / 3Q19	2019	2018	2019 / 2018
Group								
Revenues	11,333	10,160	+11.5%	10,896	+4.0%	44,597	42,516	+4.9%
Operating Expenses and Dep.	-8,032	-7,678	+4.6%	-7,421	+8.2%	-31,337	-30,583	+2.5%
Gross Operating Income	3,301	2,482	+33.0%	3,475	-5.0%	13,260	11,933	+11.1%
Cost of Risk	-966	-896	+7.8%	-847	+14.0%	-3,203	-2,764	+15.9%
Operating Income	2,335	1,586	+47.2%	2,628	-11.2%	10,057	9,169	+9.7%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	129	195	-33.9%	143	-9.9%	586	628	-6.7%
Other Non Operating Items	65	-98	n.s.	34	+91.3%	751	411	+82.7%
Non Operating Items	194	97	+99.9%	177	+9.5%	1,337	1,039	+28.7%
Pre-Tax Income	2,529	1,683	+50.3%	2,805	-9.8%	11,394	10,208	+11.6%
Corporate Income Tax	-582	-144	n.s.	-767	-24.1%	-2,811	-2,203	+27.6%
Net Income Attributable to Minority Interests	-98	-97	+1.0%	-100	-2.0%	-410	-479	-14.4%
Net Income Attributable to Equity Holders	1,849	1,442	+28.2%	1,938	-4.6%	8,173	7,526	+8.6%
Cost/income	70.9%	75.6%	-4.7 pt	68.1%	+2.8 pt	70.3%	71.9%	-1.7 pt

De financiële informatie van BNP Paribas voor het vierde kwartaal van 2019 en het jaar 2019 bestaat uit het onderhavige persbericht en de bijgevoegde presentatie.

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

**RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET VIERDE KWARTAAL 2019**

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Others activities	Group
€m						
Revenues	3,887	4,391	3,101	11,378	-45	11,333
%Change4Q18	+2.7%	+9.8%	+30.3%	+12.0%	n.s.	+11.5%
%Change3Q19	+3.7%	+3.4%	+7.9%	+4.7%	n.s.	+4.0%
Operating Expenses and Dep.	-2,559	-2,715	-2,229	-7,503	-529	-8,032
%Change4Q18	+1.2%	+3.4%	+16.2%	+6.1%	-12.6%	+4.6%
%Change3Q19	+0.8%	+6.7%	+12.9%	+6.3%	+45.8%	+8.2%
Gross Operating Income	1,328	1,675	871	3,875	-574	3,301
%Change4Q18	+5.8%	+22.0%	+89.6%	+25.5%	-5.2%	+33.0%
%Change3Q19	+9.9%	-1.7%	-3.0%	+1.7%	+70.8%	-5.0%
Cost of Risk	-252	-574	-80	-906	-60	-966
%Change4Q18	-21.4%	+43.1%	-20.3%	+10.2%	-18.8%	+7.8%
%Change3Q19	+2.1%	+10.8%	-1.6%	+7.1%	n.s.	+14.0%
Operating Income	1,077	1,101	791	2,969	-634	2,335
%Change4Q18	+15.2%	+13.3%	n.s.	+31.1%	-6.7%	+47.2%
%Change3Q19	+11.8%	-7.1%	-3.2%	+0.1%	+88.1%	-11.2%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	4	107	4	115	14	129
Other Non Operating Items	4	-8	6	3	62	65
Pre-Tax Income	1,085	1,201	801	3,087	-558	2,529
%Change4Q18	+16.4%	+9.1%	n.s.	+27.2%	-24.9%	+50.3%
%Change3Q19	+12.3%	-8.0%	-3.9%	-0.6%	+86.6%	-9.8%

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Others activities	Group
€m						
Revenues	3,887	4,391	3,101	11,378	-45	11,333
4Q18	3,783	3,999	2,379	10,161	-1	10,160
3Q19	3,748	4,248	2,873	10,869	27	10,896
Operating Expenses and Dep.	-2,559	-2,715	-2,229	-7,503	-529	-8,032
4Q18	-2,528	-2,626	-1,919	-7,073	-605	-7,678
3Q19	-2,539	-2,545	-1,974	-7,058	-363	-7,421
Gross Operating Income	1,328	1,675	871	3,875	-574	3,301
4Q18	1,255	1,373	460	3,088	-606	2,482
3Q19	1,209	1,704	898	3,811	-336	3,475
Cost of Risk	-252	-574	-80	-906	-60	-966
4Q18	-320	-401	-100	-822	-74	-896
3Q19	-246	-518	-81	-846	-1	-847
Operating Income	1,077	1,101	791	2,969	-634	2,335
4Q18	935	972	359	2,266	-680	1,586
3Q19	963	1,186	817	2,965	-337	2,628
Share of Earnings of Equity-Method Entities	4	107	4	115	14	129
4Q18	0	131	39	170	25	195
3Q19	1	118	5	125	19	143
Other Non Operating Items	4	-8	6	3	62	65
4Q18	-2	-2	-6	-10	-88	-98
3Q19	2	1	11	14	20	34
Pre-Tax Income	1,085	1,201	801	3,087	-558	2,529
4Q18	932	1,101	393	2,426	-743	1,683
3Q19	966	1,305	834	3,104	-299	2,805
Corporate Income Tax						-582
Net Income Attributable to Minority Interests						-98
Net Income Attributable to Equity Holders						1,849



RESULTATEN PER PIJLER VOOR 2019

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Others activities	Group
€m						
Revenues	15,262	17,183	12,080	44,526	71	44,597
%Change2018	+0.9%	+6.9%	+11.6%	+5.9%	-85.1%	+4.9%
Operating Expenses and Dep.	-10,439	-10,507	-8,663	-29,609	-1,728	-31,337
%Change2018	+0.4%	+4.5%	+6.1%	+3.5%	-12.0%	+2.5%
Gross Operating Income	4,824	6,676	3,417	14,917	-1,657	13,260
%Change2018	+2.0%	+10.9%	+28.2%	+11.2%	+11.5%	+11.1%
Cost of Risk	-1,016	-1,911	-218	-3,145	-58	-3,203
%Change2018	-2.7%	+22.0%	n.s.	+18.5%	-46.8%	+15.9%
Operating Income	3,807	4,765	3,200	11,772	-1,715	10,057
%Change2018	+3.3%	+6.9%	+22.0%	+9.4%	+7.5%	+9.7%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	488	16	505	81	586
Other Non Operating Items	1	-27	-9	-35	786	751
Pre-Tax Income	3,810	5,226	3,207	12,242	-848	11,394
%Change2018	+3.4%	+4.5%	+19.6%	+7.7%	-26.8%	+11.6%
Corporate Income Tax						-2,811
Net Income Attributable to Minority Interests						-410
Net Income Attributable to Equity Holders						8,173

**VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN**

€m	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
GROUP								
Revenues	11,333	10,896	11,224	11,144	10,160	10,352	11,206	10,798
Operating Expenses and Dep.	-8,032	-7,421	-7,435	-8,449	-7,678	-7,277	-7,368	-8,260
Gross Operating Income	3,301	3,475	3,789	2,695	2,482	3,075	3,838	2,538
Cost of Risk	-966	-847	-621	-769	-896	-686	-567	-615
Operating Income	2,335	2,628	3,168	1,926	1,586	2,389	3,271	1,923
Share of Earnings of Equity-Method Entities	129	143	180	134	195	139	132	162
Other Non Operating Items	65	34	29	623	-98	288	50	171
Pre-Tax Income	2,529	2,805	3,377	2,683	1,683	2,816	3,453	2,256
Corporate Income Tax	-582	-767	-795	-667	-144	-583	-918	-558
Net Income Attributable to Minority Interests	-98	-100	-114	-98	-97	-109	-142	-131
Net Income Attributable to Equity Holders	1,849	1,938	2,468	1,918	1,442	2,124	2,393	1,567
Cost/Income	70.9%	68.1%	66.2%	75.8%	75.6%	70.3%	65.7%	76.5%



€m	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
RETAIL BANKING & SERVICES Excl. PEL/CEL								
Revenues	8,286	8,006	8,045	8,096	7,767	7,774	7,915	7,731
Operating Expenses and Dep.	-5,274	-5,084	-5,002	-5,586	-5,154	-4,978	-4,907	-5,416
Gross Operating Income	3,012	2,922	3,042	2,510	2,613	2,796	3,008	2,315
Cost of Risk	-826	-765	-604	-733	-722	-736	-526	-627
Operating Income	2,187	2,158	2,439	1,777	1,891	2,060	2,482	1,688
Share of Earnings of Equity-Method Entities	111	119	151	108	131	117	107	132
Other Non Operating Items	-4	3	-27	1	-4	3	0	59
Pre-Tax Income	2,294	2,280	2,563	1,886	2,018	2,179	2,589	1,879
Allocated Equity (€bn, year to date)	54.9	54.7	54.6	54.3	52.5	52.1	52.0	51.8
€m	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
RETAIL BANKING & SERVICES								
Revenues	8,278	7,997	8,072	8,099	7,782	7,778	7,916	7,733
Operating Expenses and Dep.	-5,274	-5,084	-5,002	-5,586	-5,154	-4,978	-4,907	-5,416
Gross Operating Income	3,004	2,913	3,070	2,513	2,628	2,800	3,009	2,316
Cost of Risk	-826	-765	-604	-733	-722	-736	-526	-627
Operating Income	2,178	2,148	2,467	1,780	1,907	2,064	2,482	1,689
Share of Earnings of Equity-Method Entities	111	119	151	108	131	117	107	132
Other Non Operating Items	-4	3	-27	1	-4	3	0	59
Pre-Tax Income	2,286	2,270	2,591	1,889	2,033	2,183	2,589	1,880
Allocated Equity (€bn, year to date)	54.9	54.7	54.6	54.3	52.5	52.1	52.0	51.8
€m	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
DOMESTIC MARKETS (including 100% of PB in France, Italy, Belgium and Luxembourg)¹ Excluding PEL/CEL Effects								
Revenues	4,036	3,892	3,925	3,961	3,903	3,874	3,938	3,969
Operating Expenses and Dep.	-2,635	-2,607	-2,516	-2,983	-2,603	-2,605	-2,528	-2,971
Gross Operating Income	1,402	1,285	1,408	978	1,300	1,269	1,411	998
Cost of Risk	-254	-245	-214	-307	-322	-251	-204	-270
Operating Income	1,147	1,040	1,194	671	978	1,018	1,206	727
Share of Earnings of Equity-Method Entities	4	1	2	-6	0	5	-3	-6
Other Non Operating Items	4	2	-6	1	-2	0	1	1
Pre-Tax Income	1,156	1,043	1,190	666	975	1,024	1,205	723
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-62	-67	-68	-58	-59	-67	-73	-65
Pre-Tax Income of Domestic Markets	1,093	975	1,122	608	917	956	1,132	658
Allocated Equity (€bn, year to date)	25.7	25.7	25.7	25.5	25.2	25.0	24.7	24.4
€m	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
DOMESTIC MARKETS (including 2/3 of PB in France, Italy, Belgium and Luxembourg)								
Revenues	3,887	3,748	3,810	3,816	3,783	3,737	3,792	3,820
Operating Expenses and Dep.	-2,559	-2,539	-2,443	-2,897	-2,528	-2,531	-2,454	-2,888
Gross Operating Income	1,328	1,209	1,367	919	1,255	1,205	1,338	933
Cost of Risk	-252	-246	-213	-305	-320	-251	-205	-269
Operating Income	1,077	963	1,154	615	935	955	1,133	664
Share of Earnings of Equity-Method Entities	4	1	2	-6	0	5	-3	-6
Other Non Operating Items	4	2	-6	1	-2	0	1	1
Pre-Tax Income	1,085	966	1,149	610	932	960	1,132	659
Allocated Equity (€bn, year to date)	25.7	25.7	25.7	25.5	25.2	25.0	24.7	24.4

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



€m	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France) ¹								
Revenues	1,560	1,558	1,624	1,597	1,568	1,575	1,593	1,595
<i>Incl. Net Interest Income</i>	881	891	916	915	902	900	875	891
<i>Incl. Commissions</i>	679	667	708	682	666	676	718	704
Operating Expenses and Dep.	-1,152	-1,163	-1,102	-1,186	-1,149	-1,168	-1,104	-1,189
Gross Operating Income	408	396	522	412	419	407	489	406
Cost of Risk	-98	-75	-83	-72	-85	-90	-54	-59
Operating Income	310	320	440	340	334	317	435	347
Non Operating Items	6	0	0	1	-3	0	1	0
Pre-Tax Income	316	320	440	340	332	318	437	346
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-32	-40	-37	-34	-32	-38	-39	-39
Pre-Tax Income of BDDF	283	281	402	306	299	280	397	307
Allocated Equity (€bn, year to date)	10.1	10.0	9.9	9.8	9.6	9.5	9.3	9.2

€m	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France) ¹ Excluding PEL/CEL Effects								
Revenues	1,569	1,568	1,596	1,595	1,553	1,571	1,593	1,594
<i>Incl. Net Interest Income</i>	889	901	889	912	887	896	875	890
<i>Incl. Commissions</i>	679	667	708	682	666	676	718	704
Operating Expenses and Dep.	-1,152	-1,163	-1,102	-1,186	-1,149	-1,168	-1,104	-1,189
Gross Operating Income	417	405	495	409	404	403	489	405
Cost of Risk	-98	-75	-83	-72	-85	-90	-54	-59
Operating Income	318	330	412	337	319	313	435	346
Non Operating Items	6	0	0	1	-3	0	1	0
Pre-Tax Income	324	330	412	338	317	314	436	345
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-32	-40	-37	-34	-32	-38	-39	-39
Pre-Tax Income of BDDF	292	290	374	304	284	276	397	306
Allocated Equity (€bn, year to date)	10.1	10.0	9.9	9.8	9.6	9.5	9.3	9.2

€m	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
FRENCH RETAIL BANKING (including 2/3 of Private Banking in France)								
Revenues	1,489	1,490	1,549	1,522	1,498	1,502	1,517	1,517
Operating Expenses and Dep.	-1,116	-1,133	-1,065	-1,147	-1,112	-1,133	-1,068	-1,151
Gross Operating Income	373	357	484	376	386	369	449	367
Cost of Risk	-96	-77	-81	-70	-84	-90	-53	-59
Operating Income	277	281	402	305	302	280	396	307
Non Operating Items	6	0	0	1	-3	0	1	0
Pre-Tax Income	283	281	402	306	299	280	397	307
Allocated Equity (€bn, year to date)	10.1	10.0	9.9	9.8	9.6	9.5	9.3	9.2

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

€m	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
PEL/CEL effects	15	4	0	1	13	7	1	-2

2. 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	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
BNL banca commerciale (Including 100% of Private Banking in Italy) ¹								
Revenues	755	663	684	675	722	660	698	713
Operating Expenses and Dep.	-450	-446	-433	-470	-440	-439	-438	-480
Gross Operating Income	305	217	251	205	282	221	259	233
Cost of Risk	-109	-109	-107	-165	-164	-131	-127	-169
Operating Income	196	108	144	40	117	90	132	63
Non Operating Items	-4	0	0	0	-2	0	-1	0
Pre-Tax Income	191	108	144	40	116	89	130	63
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-10	-10	-11	-10	-11	-10	-10	-12
Pre-Tax Income of BNL bc	181	98	133	30	105	80	120	51
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.3	5.3	5.3	5.3	5.5	5.5	5.5	5.4

€m	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
BNL banca commerciale (Including 2/3 of Private Banking in Italy)								
Revenues	732	641	663	654	700	638	675	691
Operating Expenses and Dep.	-438	-434	-422	-460	-429	-427	-427	-470
Gross Operating Income	295	207	241	195	272	211	248	221
Cost of Risk	-109	-109	-108	-164	-165	-131	-127	-170
Operating Income	186	98	133	30	107	80	122	51
Non Operating Items	-4	0	0	0	-2	0	-1	0
Pre-Tax Income	181	98	133	30	105	80	120	51
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.3	5.3	5.3	5.3	5.5	5.5	5.5	5.4

€m	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
BELGIAN RETAIL BANKING (Including 100% of Private Banking in Belgium) ¹								
Revenues	878	853	878	915	857	887	917	934
Operating Expenses and Dep.	-560	-541	-535	-844	-571	-563	-552	-835
Gross Operating Income	318	312	342	71	286	324	365	99
Cost of Risk	-5	-20	3	-34	-43	4	2	-6
Operating Income	313	292	345	37	243	328	367	93
Share of Earnings of Equity-Method Entities	6	5	5	-3	4	8	1	-3
Other Non Operating Items	2	1	-6	0	7	0	0	1
Pre-Tax Income	321	298	344	35	253	336	368	92
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-19	-17	-19	-14	-15	-19	-23	-13
Pre-Tax Income of Belgian Retail Banking	302	281	325	21	238	317	345	79
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.8	5.8	5.9	5.8	5.7	5.7	5.6	5.6

€m	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
BELGIAN RETAIL BANKING (Including 2/3 of Private Banking in Belgium)								
Revenues	836	813	836	868	817	845	872	887
Operating Expenses and Dep.	-536	-519	-512	-811	-547	-539	-529	-803
Gross Operating Income	300	295	323	57	270	305	344	85
Cost of Risk	-5	-20	3	-33	-42	4	0	-4
Operating Income	294	275	326	24	228	309	344	80
Share of Earnings of Equity-Method Entities	6	5	5	-3	4	8	1	-3
Other Non Operating Items	2	1	-6	0	7	0	0	1
Pre-Tax Income	302	281	325	21	238	317	345	79
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.8	5.8	5.9	5.8	5.7	5.7	5.6	5.6

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



€m	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 100% of Private Banking in Luxembourg) ¹								
Revenues	834	807	767	776	771	755	731	728
Operating Expenses and Dep.	-473	-457	-447	-483	-443	-435	-433	-467
Gross Operating Income	362	351	320	292	328	320	298	261
Cost of Risk	-42	-41	-27	-37	-29	-33	-25	-36
Operating Income	320	310	293	256	299	287	273	225
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-2	-4	-4	-3	-4	-3	-3	-2
Other Non Operating Items	0	1	0	0	-5	0	0	-1
Pre-Tax Income	318	307	290	253	290	284	271	223
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-1	-1	-1	0	-1	-1	-1	-1
Pre-Tax Income of Other Domestic Markets	318	306	289	253	289	283	270	222
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.5	4.6	4.6	4.5	4.4	4.3	4.3	4.2
€m	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 2/3 of Private Banking in Luxembourg)								
Revenues	830	804	763	772	767	752	728	725
Operating Expenses and Dep.	-469	-454	-444	-480	-440	-433	-431	-464
Gross Operating Income	361	350	319	292	327	319	297	260
Cost of Risk	-42	-41	-27	-37	-29	-33	-25	-36
Operating Income	319	309	292	255	298	286	272	225
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-2	-4	-4	-3	-4	-3	-3	-2
Other Non Operating Items	0	1	0	0	-5	0	0	-1
Pre-Tax Income	318	306	289	253	289	283	270	222
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.5	4.6	4.6	4.5	4.4	4.3	4.3	4.2

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



€m	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES								
Revenues	4,391	4,248	4,262	4,282	3,999	4,041	4,123	3,912
Operating Expenses and Dep.	-2,715	-2,545	-2,559	-2,688	-2,626	-2,446	-2,453	-2,529
Gross Operating Income	1,675	1,704	1,703	1,594	1,373	1,595	1,671	1,383
Cost of Risk	-574	-518	-390	-428	-401	-486	-322	-358
Operating Income	1,101	1,186	1,313	1,165	972	1,109	1,349	1,026
Share of Earnings of Equity-Method Entities	107	118	149	113	131	111	109	137
Other Non Operating Items	-8	1	-21	0	-2	3	-1	58
Pre-Tax Income	1,201	1,305	1,442	1,279	1,101	1,223	1,457	1,221
Allocated Equity (€bn, year to date)	29.2	29.1	28.9	28.8	27.3	27.1	27.3	27.3
€m	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
Personal Finance								
Revenues	1,485	1,444	1,440	1,427	1,411	1,387	1,381	1,354
Operating Expenses and Dep.	-721	-664	-702	-770	-728	-639	-672	-725
Gross Operating Income	764	781	738	656	682	748	709	629
Cost of Risk	-370	-366	-289	-329	-299	-345	-265	-276
Operating Income	394	415	449	327	383	403	443	353
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-9	19	17	13	17	21	8	15
Other Non Operating Items	-11	0	-13	0	-1	0	-2	4
Pre-Tax Income	374	434	454	340	400	424	450	373
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.9	8.0	7.9	7.8	7.3	7.2	7.1	7.0
€m	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 100% of Private Banking in Turkey)¹								
Revenues	702	657	674	665	600	562	614	581
Operating Expenses and Dep.	-459	-439	-445	-456	-405	-381	-402	-416
Gross Operating Income	243	218	230	210	195	181	212	165
Cost of Risk	-113	-112	-97	-77	-78	-105	-55	-70
Operating Income	129	107	132	133	117	76	157	96
Share of Earnings of Equity-Method Entities	61	44	66	53	60	43	43	41
Other Non Operating Items	8	-1	0	0	-1	0	-1	54
Pre-Tax Income	198	150	198	186	176	119	199	191
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-1	-1	-1	-1	0	-1	-1	-1
Pre-Tax Income of EM	197	150	197	185	176	118	199	191
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.3	5.3	5.3	5.3	4.8	4.8	4.8	4.8
€m	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 2/3 of Private Banking in Turkey)								
Revenues	699	655	672	663	599	561	612	579
Operating Expenses and Dep.	-458	-438	-444	-455	-404	-380	-401	-415
Gross Operating Income	241	217	228	209	195	180	211	164
Cost of Risk	-113	-111	-97	-77	-78	-105	-55	-70
Operating Income	128	106	131	132	117	75	156	95
Share of Earnings of Equity-Method Entities	61	44	66	53	60	43	43	41
Other Non Operating Items	8	-1	0	0	-1	0	-1	54
Pre-Tax Income	197	150	197	185	176	118	199	191
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.3	5.3	5.3	5.3	4.8	4.8	4.8	4.8

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



€m	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
BANCWEST (Including 100% of Private Banking in United States) ¹								
Revenues	611	601	593	569	599	578	576	535
Operating Expenses and Dep.	-406	-433	-431	-442	-431	-430	-406	-415
Gross Operating Income	205	168	162	127	169	148	170	120
Cost of Risk	-84	-43	-2	-18	-22	-35	0	-12
Operating Income	121	125	160	109	146	113	169	108
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	-5	1	1	0	0	2	0	0
Pre-Tax Income	116	126	161	109	146	116	169	108
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-6	-7	-7	-8	-7	-8	-7	-6
NRBI	110	119	153	101	139	108	162	102
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.4	5.4	5.3	5.3	4.9	4.8	5.0	4.9
€m	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
BANCWEST (Including 2/3 of Private Banking in United States)								
Revenues	595	585	576	553	581	562	561	522
Operating Expenses and Dep.	-396	-423	-421	-433	-420	-422	-398	-407
Gross Operating Income	199	161	155	119	162	140	163	115
Cost of Risk	-84	-43	-2	-18	-22	-35	0	-12
Operating Income	115	118	152	101	139	106	162	102
Non Operating Items	-5	1	1	0	0	2	0	0
Pre-Tax Income	110	119	153	101	139	108	162	102
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.4	5.4	5.3	5.3	4.9	4.8	5.0	4.9
€m	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
Insurance								
Revenues	654	761	779	874	542	741	735	661
Operating Expenses and Dep.	-380	-370	-360	-389	-346	-351	-342	-367
Gross Operating Income	274	390	419	484	196	390	393	294
Cost of Risk	-1	-2	1	-2	2	0	1	0
Operating Income	273	389	420	482	198	390	394	294
Share of Earnings of Equity-Method Entities	30	43	57	37	43	38	46	75
Other Non Operating Items	0	0	-16	0	0	1	0	0
Pre-Tax Income	304	432	461	520	241	429	440	369
Allocated Equity (€bn, year to date)	8.4	8.4	8.3	8.4	8.4	8.4	8.5	8.7
€m	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
WEALTH AND ASSET MANAGEMENT								
Revenues	957	803	795	766	866	791	834	795
Operating Expenses and Dep.	-760	-649	-632	-641	-728	-654	-639	-614
Gross Operating Income	197	154	163	125	138	137	195	181
Cost of Risk	-6	4	-2	-2	-3	-1	-2	0
Operating Income	191	157	161	123	134	136	193	181
Share of Earnings of Equity-Method Entities	25	12	10	10	11	8	12	5
Other Non Operating Items	-1	0	7	0	0	-1	1	0
Pre-Tax Income	216	170	177	132	146	143	206	187
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.1	2.1	2.1	2.0	1.9	1.9	1.9	1.9

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



€m	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING								
Revenues	3,101	2,873	3,099	3,008	2,379	2,565	2,979	2,906
Operating Expenses and Dep.	-2,229	-1,974	-1,997	-2,463	-1,919	-1,884	-1,970	-2,389
Gross Operating Income	871	898	1,102	545	460	680	1,009	517
Cost of Risk	-80	-81	-24	-32	-100	49	-23	31
Operating Income	791	817	1,078	513	359	730	986	548
Share of Earnings of Equity-Method Entities	4	5	5	2	39	4	7	9
Other Non Operating Items	6	11	-25	-2	-6	0	3	2
Pre-Tax Income	801	834	1,058	514	393	734	996	558
Allocated Equity (€bn, year to date)	21.7	21.6	21.3	20.7	20.8	20.7	20.3	19.9
€m	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
CORPORATE BANKING								
Revenues	1,210	1,039	1,094	969	1,102	930	999	892
Operating Expenses and Dep.	-668	-600	-607	-724	-622	-597	-591	-683
Gross Operating Income	541	440	487	245	480	333	409	209
Cost of Risk	-80	-88	-21	-35	-91	46	12	1
Operating Income	461	352	467	210	389	379	421	210
Non Operating Items	3	4	3	3	36	5	7	9
Pre-Tax Income	464	356	470	213	424	384	428	219
Allocated Equity (€bn, year to date)	12.5	12.5	12.4	12.2	12.2	12.1	12.0	11.9
€m	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
GLOBAL MARKETS								
Revenues	1,340	1,299	1,409	1,523	650	1,132	1,447	1,498
<i>incl. FICC</i>	<i>820</i>	<i>915</i>	<i>793</i>	<i>1,035</i>	<i>505</i>	<i>680</i>	<i>729</i>	<i>805</i>
<i>incl. Equity & Prime Services</i>	<i>520</i>	<i>384</i>	<i>615</i>	<i>488</i>	<i>145</i>	<i>452</i>	<i>718</i>	<i>692</i>
Operating Expenses and Dep.	-1,117	-926	-913	-1,276	-859	-848	-955	-1,275
Gross Operating Income	223	373	496	248	-209	284	492	223
Cost of Risk	0	4	-6	3	-13	3	-37	28
Operating Income	222	377	491	251	-222	287	455	251
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	1	1	0	1	0	1	1
Other Non Operating Items	6	9	-25	1	-3	0	1	0
Pre-Tax Income	229	387	467	252	-225	287	457	252
Allocated Equity (€bn, year to date)	8.3	8.1	8.0	7.7	7.8	7.7	7.4	7.1
€m	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
SECURITIES SERVICES								
Revenues	551	535	596	516	627	503	532	517
Operating Expenses and Dep.	-444	-449	-477	-463	-438	-439	-424	-431
Gross Operating Income	107	86	119	53	189	63	108	86
Cost of Risk	0	2	2	-1	4	0	3	1
Operating Income	108	88	121	52	193	63	110	87
Non Operating Items	0	2	0	-3	0	0	1	0
Pre-Tax Income	108	91	121	50	193	63	111	86
Allocated Equity (€bn, year to date)	0.9	0.9	0.9	0.8	0.9	0.9	0.9	0.8



€m	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
CORPORATE CENTRE								
Revenues	-45	27	53	37	-1	9	312	159
<i>Operating Expenses and Dep.</i>	<i>-529</i>	<i>-363</i>	<i>-436</i>	<i>-400</i>	<i>-605</i>	<i>-415</i>	<i>-491</i>	<i>-454</i>
<i>'Incl. Transformation, Restructuring and Adaptation Costs</i>	<i>-420</i>	<i>-256</i>	<i>-335</i>	<i>-206</i>	<i>-481</i>	<i>-267</i>	<i>-275</i>	<i>-211</i>
Gross Operating Income	-574	-336	-383	-363	-606	-405	-179	-295
Cost of Risk	-60	-1	7	-4	-74	1	-18	-19
Operating Income	-634	-337	-377	-367	-680	-404	-197	-314
Share of Earnings of Equity-Method Entities	14	19	24	24	25	18	19	22
Other Non Operating Items	62	20	81	623	-88	285	46	110
Pre-Tax Income	-558	-299	-272	280	-743	-101	-132	-183



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

Alternative Performance Measures	Definition	Reason for use
Operating division profit and loss account aggregates (revenues, operating expenses, gross operating income, operating income, pre-tax income)	Sum of Domestic Markets' profit and loss account aggregates (with Domestic Markets' profit and loss account aggregates, including 2/3 of private banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg), IFS and CIB BNP Paribas Group profit and loss account aggregates = Operating division profit and loss account aggregates + Corporate centre profit and loss account aggregates Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the tables "Results by Core businesses"	Representative measure of the BNP Paribas Group's operating performance
Profit and loss account aggregates, excluding PEL/CEL effect (revenues, gross operating income, operating income, pre-tax income)	Profit and loss account aggregate, excluding PEL/CEL effect Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the tables "Quarterly series"	Representative measure of the aggregates of the period excluding changes in the provision that accounts for the risk generated by PEL and CEL accounts during their lifetime
Profit and loss account aggregates of Retail Banking activity with 100% of Private Banking	Profit and loss account aggregate of a Retail Banking activity including the whole profit and loss account of Private Banking Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the tables "Quarterly series"	Representative measure of the performance of Retail Banking activity including the total performance of Private Banking (before sharing the profit & loss account with the Wealth Management business, Private Banking being under a joint responsibility of Retail Banking (2/3) and Wealth Management business (1/3))
Cost/income ratio	Costs to income ratio	Measure of operational efficiency in the banking sector
Cost of risk/Customer loans at the beginning of the period (in basis points)	Cost of risk (in €m) divided by customer loans at the beginning of the period Details of the calculation are disclosed in the Appendix "Cost of risk on Outstandings" of the Results' presentation	Measure of the risk level by business in percentage of the volume of outstanding loans
Doubtful loans' coverage ratio	Relationship between stage 3 provisions and impaired outstandings (stage 3), balance sheet and off-balance sheet, netted for collateral received, for customers and credit institutions, including liabilities at amortised cost and debt securities at fair value through equity (excluding insurance business)	Measure of provisioning for doubtful loans
Net income Group share excluding exceptional items	Net income attributable to equity holders excluding exceptional items Details of exceptional items are disclosed in the slide "Main Exceptional Items" of the results' presentation	Measure of BNP Paribas Group's net income excluding non-recurring items of a significant amount or items that do not reflect the underlying operating performance, notably transformation and restructuring costs.
Return on Equity (ROE)	Details of the ROE calculation are disclosed in the Appendix "Return on Equity and Permanent Shareholders' Equity" of the results' presentation	Measure of the BNP Paribas Group's return on equity
Return on Tangible Equity (ROTE)	Details of the ROTE calculation are disclosed in the Appendix "Return on Equity and Permanent Shareholders' Equity" of the results' presentation	Measure of the BNP Paribas Group's return on tangible equity



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.



STERKE GROEI VAN HET RESULTAAT, ONDERSTEUND DOOR DE COMMERCIEËLE DYNAMIEK EN DE HERSTRUCTURERING.....	2
RETAIL BANKING & SERVICES	6
DOMESTIC MARKETS	6
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES	11
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB).....	16
ANDERE ACTIVITEITEN.....	19
FINANCIËLE STRUCTUUR.....	20
DOELSTELLINGEN 2020.....	21
GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP.....	26
RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET VIERDE KWARTAAL 2019.....	27
RESULTATEN PER PIJLER VOOR 2019.....	28
VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN	29
ALTERNATIEVE RENDEMENTSINDICATOREN - ARTIKEL 223-1 VAN HET ALGEMEEN REGLEMENT VAN DE AMF	38

De cijfers in deze presentatie zijn niet geauditeerd.

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

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

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

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

Investor Relations & Financial Information

Chrystelle Renaud +33 (0)1 42 98 46 45

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

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

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

Debt Investor Relation Officer

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