

RESULTATEN PER 31 DECEMBER 2020

PERSBERICHT

Parijs, 5 februari 2021



**2020: EFFICIËNTIE EN VEERKRACHT VAN HET GEDIVERSIFIEERDE EN
GEÏNTEGREERDE MODEL AANGETOOND IN VOLLE GEZONDHEIDSCRISIS**

MIDDELEN EN EXPERTISES INGEZET VOOR DE ECONOMIE EN DE SAMENLEVING

Uitstaande kredieten: + € 33 mld (+4,4% / 2019)
Meer dan 120.000 leningen met staatswaarborg¹
€ 396 mld opgehaald voor klanten op markten voor consortiumleningen,
obligaties en aandelen²

STABILITEIT VAN DE INKOMSTEN

NETTOBANKRESULTAAT: -0,7% / 2019
(+1,3% bij constante perimeter en wisselkoers)

**DALING VAN DE BEHEERSKOSTEN DANKZIJ DE GESLAAGDE DIGITALE EN
INDUSTRIËLE TRANSFORMATIE**

BEHEERSKOSTEN: -3,6% / 2019
(-2,7% bij constante perimeter en wisselkoers)

STIJGING KOSTPRIJS VAN HET RISICO IN VERBAND MET EFFECTEN CORONACRISIS

66 bp³
(waarvan € 1,4 mld (16 bp) voor voorzieningen op gezond uitstaand vermogen (stadia 1
en 2))

WEERBAARHEID VAN HET NRAG⁴

NRAG⁴: € 7.067 MLN (-13,5% / 2019)

HEEL SOLIDE BALANS

CET1-RATIO: 12,8%
(+70 bp / 31.12.19)

1. Toegekend door de retailbanknetwerken van de Groep op 31 december 2020; 2. Bron: Dealogic, 31.12.20, bookrunner, proportionele bedragen; 3. Kostprijs van het risico / uitstaande kredieten aan klanten aan het begin van de periode (in bp); 4. Nettoresultaat, aandeel van de groep



BNP PARIBAS

De bank
voor een wereld
in verandering



Op 4 februari 2021 onderzocht de raad van bestuur van BNP Paribas, onder het voorzitterschap van Jean Lemierre, de resultaten van de Groep voor het vierde kwartaal van 2020 en sloot de rekeningen voor het boekjaar 2020 af.

Jean-Laurent Bonnafé, administrateur-directeur-generaal, zei na afloop van de Raad van Bestuur:

"De wereld gaat op dit moment door een ongezien zware en lange gezondheidscrisis, die ons en alle geledingen van onze maatschappij zwaar op de proef stelt. Hij herinnert ons ook aan het belang van waarden zoals solidariteit en inclusie.

In 2020 en ook vandaag nog zijn onze voornaamste bekommernissen onze klanten ondersteunen bij alle moeilijkheden waarmee ze als gevolg van de gezondheidscrisis te maken krijgen, en de gezondheid van onze werknemers vrijwaren. Het hele jaar door hebben onze teams zich bijzonder flexibel getoond, en daar dank ik hen van ganser harte voor. De bank heeft heel wat middelen ingezet om onze klanten door de crisis te loodsen en zich voor te bereiden op een solide en duurzaam economisch herstel.

BNP Paribas heeft zich heel weerbaar getoond, dankzij zijn gediversifieerde en geïntegreerde model, zijn financiële soliditeit, zijn digitale en industriële transformatie en de uitvoeringskracht van zijn platforms. Dankzij die troeven zijn wij goed gepositioneerd voor een nieuwe fase in de ontwikkeling van onze onderneming."

*
* *

ENGAGEMENT IN DIENST VAN DE ECONOMIE

In heel wat landen waar COVID-19 uitbrak werden in 2020 gezondheidsmaatregelen doorgevoerd om de bevolking te beschermen en de verspreiding van het virus af te remmen. De economische en sociale gevolgen van deze gezondheidscrisis zijn enorm.

In die context heeft de Groep BNP Paribas gezondheidsmaatregelen genomen om de gezondheid van zijn medewerkers te beschermen en de diensten die essentieel zijn voor de economie, volledig te verzekeren.

De Groep BNP Paribas zet alle middelen en expertise in om particulieren, ondernemingen en institutionele klanten in deze moeilijke tijden bij te staan en in te spelen op de specifieke behoeften van de economie in de verschillende fases van de coronacrisis.

De uitstaande kredieten stijgen zo met 4,4% of 33 miljard euro tegenover 2019. De groep heeft in 2020 meer dan 120.000 gewaarborgde leningen verstrekt in de retailbanknetwerken van de Groep, en heeft meer dan 396 miljard euro aan financiering opgehaald voor zijn klanten op de markten voor consortiumleningen, obligaties en aandelen¹.

¹ Bron: Dealogic, 31 december 2020, bookrunner, proportioneel bedrag

**WEERBAARHEID VAN DE RESULTATEN IN VOLLE GEZONDHEIDSCRISIS - POSITIEF
SCHAAREFFECT**

In totaal bedraagt het nettobankresultaat 44.275 miljoen euro, wat omzeggens stabiel is (-0,7%) in vergelijking met het derde kwartaal van 2019 bij historische perimeter en wisselkoers en wat neerkomt op een stijging van 1,3% bij constante perimeter en wisselkoers¹.

In de operationele pijlers stijgt het nettobankresultaat bij historische perimeter en wisselkoers licht met 0,2%, en iets gevoeliger (+2,0%) bij constante perimeter en wisselkoers. Het daalt met 2,1%² bij Domestic Markets³, doordat de heel goede prestaties van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen (in het bijzonder Personal Investors) de impact van de laag blijvende rentevoeten en de coronacrisis in de netwerken slechts deels compenseerden. De inkomsten van International Financial Services dalen met 7,2%³, door de effecten van de coronacrisis en ondanks de goede prestaties van BancWest. CIB boekt een sterke groei (+13,9%⁴), met een stijging in alle bedrijfsonderdelen.

De beheerskosten van de Groep, 30.194 miljoen euro, dalen dankzij de geslaagde digitale en industriële transformatie met 3,6% in vergelijking met 2019, in lijn met de doelstellingen van het plan 2020. De bedrijfskosten van de Groep omvatten uitzonderlijke elementen voor een totaal van 521 miljoen euro (tegen 1.217 miljoen euro in 2019): 211 miljoen euro herstructurerings-⁵ en aanpassingskosten⁶ (tegenover 473 miljoen euro in 2019), 178 miljoen euro kosten voor de versterking van het IT-park en 132 miljoen euro giften en veiligheidsmaatregelen voor het personeel in het kader van de gezondheidscrisis. Zoals aangekondigd zijn de uitzonderlijke transformatiekosten gelijk aan nul. in 2019 bedroegen zij 744 miljoen euro.

De beheerskosten van de operationele pijlers dalen met 1,0% in vergelijking met 2019. Ze dalen met 1,6% voor Domestic Markets², met een grotere daling in de netwerken⁷ (-2,7%), terwijl de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen van de pijler een stijging laten optekenen, evenals een positief schaaffect van 4,3 punten. De beheerskosten dalen met 3,7%⁸ voor International Financial Services, dankzij de kostenbesparingsmaatregelen die wegens de gezondheidscrisis zijn opgevoerd. De beheerskosten van CIB stijgen met 3,0% wegens de groei van de activiteiten, en blijven onder controle dankzij de kostenbesparingsmaatregelen. CIB laat een heel positief schaaffect van 10,9 punten optekenen.

Dankzij de bewezen doeltreffendheid van de digitale en industriële transformatie en de goede kostenbeheersing behaalde de Groep een positief schaaffect van 2,9 punten (1,2 punten voor de operationele pijlers).

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat van de Groep op 14.081 miljoen euro, een stijging met 6,2%.

De kostprijs van het risico (5.717 miljoen euro) stijgt met 2.514 miljoen euro in vergelijking met 2019. Hij bedraagt 66 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, waarvan 16 basispunten (1,4 miljard euro) in verband met voorzieningen op gezonde kredieten (stadia 1 en 2).

Het brutobedrijfsresultaat van de Groep boekt met 8.364 miljoen euro een daling van 16,8%.

Het niet-operationele resultaat bedraagt 1.458 miljoen euro, een stijging tegenover 2019 (1.337 miljoen euro). Het omvat meerwaarden op de verkoop van gebouwen voor +699 miljoen euro, de meerwaarde op de verkoop in verband met de strategische overeenkomst met Allfunds voor +371 miljoen euro, evenals een waardevermindering op vermogensmutatie voor -130 miljoen euro. Het

¹ Het nettobankresultaat omvat in 2020 de uitzonderlijke boekhoudkundige impact van een derivaat dat we hebben ingesteld in de periode van de overdracht van een activiteit, voor -104 miljoen euro

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

³ -4,6% bij constante perimeter en wisselkoers

⁴ +16,2% bij constante perimeter en wisselkoers

⁵ In het bijzonder gekoppeld aan de herstructurering van bepaalde activiteiten (onder meer bij CIB).

⁶ Aanpassingsmaatregelen gekoppeld aan met name BancWest en CIB.

⁷ RBF, BNL bc en RBB

⁸ -1,6% bij constante perimeter en wisselkoers



omvatte in 2019 de uitzonderlijke impact van de meerwaarde uit de verkoop van 16,8% in SBI Life in India, gevolgd door de deconsolidatie van het resterende belang¹ (+1.450 miljoen euro), de meerwaarde uit de verkoop van een gebouw voor +101 miljoen euro en de waardevermindering op goodwill (-818 miljoen euro).

Het resultaat vóór belastingen, 9.822 miljoen euro (11.394 miljoen euro in 2019), daalt met 13,8%.

De winstbelasting bedraagt 2.407 miljoen euro. De gemiddelde aanslagvoet op de winsten bedraagt 25,6%, tegenover 24,2% in 2019. De belastingen waarop IFRIC 21 van toepassing is, bedragen 1.323 miljoen euro en stijgen met 158 miljoen euro ten opzichte van 2019.

Het nettoresultaat, aandeel van de Groep, daalt met 13,5% tegenover 2019 naar 7.067 miljoen euro. Exclusief uitzonderlijke elementen bedraagt het 6.803 miljoen euro, een daling met 19,2%.

De rendabiliteit van het niet-geherwaardeerde materiële eigen vermogen² bedraagt 7,6% en weerspiegelt de goede weerbaarheid van de resultaten, dankzij de kracht van het gediversifieerde en geïntegreerde model van de Groep in een klimaat waarin de gezondheids crisis alles domineerde.

Per 31 december 2020 bedraagt de Common Equity Tier 1-ratio 12,8%, een stijging met 70 basispunten tegenover 31 december 2019. De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserve van de Groep bedraagt 432 miljard euro, dat is meer dan een jaar manoeuvreerruimte in vergelijking met de marktfinanciering. De hefboomratio³ bedraagt 4,9%, rekening houdend met het effect van de tijdelijke vrijstelling van deposito's bij centrale banken van het Eurosysteem (4,4% zonder dat effect).

Het boekhoudkundige materiële nettoactief⁴ per aandeel bedraagt 73,2 euro, een groei van 7,2% 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 in mei 2021 een cashdividend uit te keren van 1,11 euro per aandeel⁵, wat neerkomt op een uitkeringspercentage van 21% van het resultaat over 2020, conform het maximum volgens de aanbeveling van de Europese Centrale Bank van 15 december 2020⁶. De aanvullende uitkering van 29% van het resultaat over 2020 is voorzien na eind september 2021, in de vorm van een aandeleninkoop⁷ of een uitkering van reserves⁸, zodra de aanbeveling van de Europese Centrale Bank om de uitkeringen te beperken, werd ingetrokken, wat naar verwachting eind september 2021 zal gebeuren "indien er zich geen duidelijke ongunstige ontwikkelingen voordoen".

De Groep blijft een ambitieus beleid voor maatschappelijk engagement voeren via transformatieprojecten die ook in 2021 zullen worden voortgezet, met name door het ESG-kader⁹ te versterken, door tools in te voeren om de emissies van de kredietportefeuille af te stemmen op het traject dat wordt vereist door het Akkoord van Parijs, en door zich in te zetten voor thema's die sterk bijdragen aan het behalen van de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling van de Verenigde Naties. De acties van de Groep ter zake worden erkend door ShareAction (de Europese leider in het beheer van klimaatrisico's) en door het tijdschrift *Euromoney* ("Beste bank ter wereld voor financiële inclusie", dankzij de steun aan microfinancieringen en de inclusieve producten en diensten).

De Groep blijft zijn internecontroleprocedures versterken.

¹ Restparticipatie van 5,2% in SBI Life

² Inclusief op de reserve geboekt resultaat 2019

³ Berekend overeenkomstig artikel 500ter van EU-verordening 2020/873

⁴ Geherwaardeerd met resultaat 2019 op de reserve geboekt

⁵ Onder voorbehoud van goedkeuring door de algemene vergadering van 18 mei 2021, ex dividend 24 mei 2021, uitbetaling op 26 mei 2021.

⁶ "[...] tot 30 september 2021 [...] Dividenden moeten minder bedragen dan 15% van de gecumuleerde winst over de boekjaren 2019 en 2020 en mogen niet meer bedragen dan 20 basispunten van de CET1-ratio."

⁷ Onder voorbehoud van het akkoord van de Europese Centrale Bank

⁸ Onder voorbehoud van het akkoord van de ECB en de algemene vergadering

⁹ Ecologische, sociale en governance risico's



In het vierde kwartaal van 2020 bedraagt het nettobankresultaat 10.827 miljoen euro, een daling met 4,5% tegenover het vierde kwartaal van 2019¹.

In de operationele pijlers daalt het met 2,7%²: -1,5% bij Domestic Markets³, waar de impact van de laag blijvende rentevoeten en de gezondheidscrisis slechts deels wordt gecompenseerd door de stijging van de volumes en de verdere groei van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen (in het bijzonder Consorsbank in Duitsland); -10,8%⁴ bij International Financial Services, waar de goede prestatie van Asset Management de daling van de inkomsten door de effecten van de gezondheidscrisis en de lage rentevoeten op de andere bedrijfsonderdelen niet kan compenseren; +6,9% bij CIB, met een stijging in alle bedrijfsonderdelen⁵.

De beheerkosten van de Groep, 7.562 miljoen euro, dalen met 5,9% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2019. Ze omvatten de volgende uitzonderlijke elementen voor een totaal van 175 miljoen euro (tegenover 420 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2019): 91 miljoen euro herstructurerings-⁶ en aanpassingskosten⁷, 59 miljoen euro kosten voor de versterking van het IT-park en 24 miljoen euro giften en veiligheidsmaatregelen voor het personeel in het kader van de gezondheidscrisis. Zoals aangekondigd zijn de uitzonderlijke transformatiekosten gelijk aan nul. In het vierde kwartaal van 2019 bedroegen zij 175 miljoen euro.

De beheerskosten van de operationele pijlers dalen met 3,0% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2019. Ze dalen met 1,0% voor Domestic Markets³, met een sterkere daling in de netwerken⁸ (-2,2%) en een gematigde stijging in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen als gevolg van de groei daarvan. De beheerskosten dalen met 5,9%⁹ voor International Financial Services door de verder opgevoerde kostenbesparingen als gevolg van de gezondheidscrisis, en ze dalen met 1,8% bij CIB dankzij de goede kostenbeheersing.

Het schaaffect is positief (1,4 punt), dankzij de concretisering en de aanscherping van de kostenbesparingsmaatregelen die in het kader van het plan 2020 werden aangevat.

Het brutobedrijfsresultaat van de Groep bedraagt zo 3.265 miljoen euro (3.301 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2019), een daling met 1,1%. Het daalt met 2,2% voor de operationele pijlers.

De kostprijs van het risico, 1.599 miljoen euro, stijgt met 633 miljoen euro in vergelijking met het vierde kwartaal van 2019, met name door de voorziening op gezonde uitstaande kredieten (stadia 1 en 2). Hij bedraagt 74 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten.

Het bedrijfsresultaat van de Groep is met 28,6% gedaald tot 1.666 miljoen euro (2.335 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2019). Het daalt met 25,3% voor de operationele pijlers.

Het niet-operationele resultaat bedraagt 564 miljoen euro en stijgt tegenover het vierde kwartaal van 2019, toen het 194 miljoen euro bedroeg. Het omvat meerwaarden op de verkoop van een aantal gebouwen voor +193 miljoen euro, de meerwaarde op de verkoop in verband met de strategische overeenkomst met Allfunds voor +371 miljoen euro, evenals een waardevermindering op vermogensmutatie voor -130 miljoen euro. Het omvat in het vierde kwartaal van 2019 een meerwaarde uit de verkoop van vastgoed voor +101 miljoen euro.

¹ Het omvat de uitzonderlijke boekhoudkundige impact van een derivaat dat we hebben ingesteld voor de overdracht van een activiteit, voor -104 miljoen euro.

² +0,3% bij constante perimeter en wisselkoers

³ Inclusief 100% van de privatebanken van de thuismarkten (exclusief PEL/CEL-effecten)

⁴ -6,1% bij constante perimeter en wisselkoers

⁵ Bij constante perimeter en wisselkoers

⁶ In het bijzonder gekoppeld aan de herstructurering van bepaalde activiteiten (onder meer bij CIB).

⁷ In het bijzonder gekoppeld aan CIB.

⁸ RBF, BNL bc en RBB

⁹ -1,4% bij constante perimeter en wisselkoers



Het resultaat vóór belastingen daalt met 11,8% tot 2.230 miljoen euro (2.529 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2019). Het nettoresultaat, aandeel van de groep, daalt met 13,9% tegenover het vierde kwartaal van 2019 tot 1.592 miljoen (-31,8% excl. uitzonderlijke elementen).

RETAIL BANKING & SERVICES

DOMESTIC MARKETS

Over het volledige jaar 2020 en in een omgeving die in het teken stond van de coronacrisis heeft de activiteit van Domestic Markets de economie sterk ondersteund, en heeft de pijler ook operationele efficiëntiewinsten geboekt. Het hele jaar heeft hij zich ingezet om klanten bij te staan met leningen met staatswaarborg, in het bijzonder in Frankrijk en Italië. De uitstaande kredieten stijgen met 5,4% ten opzichte van 2019, met een vooruitgang in alle bedrijfsonderdelen en een goede toename van de kredietproductie bij zowel ondernemingen als particulieren (in het bijzonder hypothecaire leningen). De deposito's stijgen met 11,6% tegenover 2019, door de effecten van de coronacrisis. Het netto-incasso van de private bank was goed: 6,1 miljard euro, waarvan 4,9 miljard euro extern.

Ten slotte wordt het toenemende gebruik van digitale tools bevestigd, met meer dan 6,1 miljoen actieve klanten op mobiele apps¹ en een stijging met 41,5% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2019 van het aantal dagelijkse log-ins (tot bijna 4,6 miljoen). De pijler bouwt zijn digitale aanbod snel uit, met een stijging met 27% van het aantal rekeningen dat werd geopend bij Nickel en met 30% van het aantal klanten voor de elektronische portefeuille Lyf Pay in één jaar tijd.

Door de ontwikkeling van het gebruik door klanten en de uitrol van innovatieve digitale oplossingen kunnen we de dienstverlening aan onze klanten verbeteren en het agentschappennetwerk aanpassen (sinds eind 2016 werden er 618 agentschappen gesloten in Frankrijk, België en Italië).

Het nettobankresultaat², 15.477 miljoen euro, daalt met 2,1% in vergelijking met 2019: de impact van de lage rentevoeten in de netwerken wordt deels gecompenseerd door de stijging van de kredietvolumes; de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen boeken een goed resultaat, met name Personal Investors (+36,0% tegenover 2019, met een sterke groei bij Consorsbank in Duitsland).

De beheerskosten², 10.568 miljoen euro, dalen met 1,6% tegenover 2019, met een sterkere daling in de netwerken³ (-2,7%), die wordt gematigd door de stijging met 3,4% in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen door de groei van hun activiteit.

Het brutobedrijfsresultaat² bedraagt 4.909 miljoen euro, een daling met 3,2% tegenover 2019.

De kostprijs van het risico² stijgt met 1.456 miljoen euro (1.021 miljoen euro in 2019) door de effecten van de gezondheidscrisis.

Zo noteert de pijler, na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfs onderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen⁴ van 3.271 miljoen euro, een daling met 13,9% in vergelijking met 2019.

In het vierde kwartaal van 2020 bedraagt het nettobankresultaat² 3.976 miljoen euro, een daling met 1,5% tegenover het vierde kwartaal van 2019. De impact van de laag blijvende rentevoeten en van de gezondheidscrisis wordt slechts deels gecompenseerd door de stijging van de kredietvolumes en de vooruitgang in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen, met name Personal Investors (+39,0% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2019, met een sterke stijging van de activiteiten van Consorsbank in Duitsland). De beheerskosten², 2.610 miljoen euro, dalen (-1,0%) tegenover het

¹ Klanten die ten minste één keer per maand inloggen op de mobiele app (gemiddelde in 4K20), perimeter: particuliere, professionele en private bankklanten van de netwerken van DM of digitale banken (inclusief Duitsland, Oostenrijk en Nickel).

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

³ RBF, BNL bc en RBB

⁴ Exclusief PEL/CEL-effecten van +3 miljoen euro tegenover +12 miljoen euro in 2019



vierde kwartaal van 2019, met een sterkere daling in de netwerken¹ (-2,2%) en een stijging in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen door de groei van de activiteit. Het brutobedrijfsresultaat² bedraagt 1.366 miljoen euro en daalt zo met 2,5% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2019. De kostprijs van het risico³ bedraagt 458 miljoen euro (254 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2019), met name door de voorziening op gezonde leningen (stadia 1 en 2). Zo noteert de pijler, na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen³ van 890 miljoen euro, een daling met 18,6% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2019.

Retailbank in Frankrijk (RBF)

Het hele jaar 2020 heeft het bedrijfsonderdeel zich fors ingezet voor zijn klanten. Per 31 december 2020 waren meer dan 69.000 leningen met staatswaarborg toegekend, voor een totaalbedrag van bijna 17,9 miljard euro. De enveloppe voor investeringen in eigen vermogen ter ondersteuning van de ontwikkeling van kmo's en Franse ETI's is verdubbeld tot 4 miljard euro tegen 2024.

De activiteit van RBF zit ondanks de coronacrisis dus op een goed niveau. De commerciële dynamiek is sterk. De uitstaande kredieten stijgen met 8,8% tegenover 2019, gestimuleerd door de toename van de kredieten aan particulieren wegens de versnelde productie van hypothecaire kredieten en een stijging van de marges, maar ook door de stijging van de kredieten aan bedrijfsklanten. De deposito's stijgen met 16,5% in vergelijking met 2019 door de effecten van de coronacrisis. Financieel sparen stijgt, met een netto-incasso van 1,5 miljard euro bij de private bank en een heel sterke activiteit voor duurzame spaarproducten (8,2 miljard euro uitstaand vermogen, dat is een verdubbeling tegenover 31 december 2019).

Het gebruik van digitale tools, ten slotte, blijft sterk stijgen, met nu 2,8 miljoen actieve klanten op de mobiele apps⁴ (+18% tegenover 31 december 2019). De interactie met particuliere en zakelijke klanten op afstand neemt sterk toe en is goed voor meer dan 75% van de afspraken.

Het nettobankresultaat⁵ bedraagt 5.944 miljoen euro, een daling met 6,1% tegenover 2019. De rente-inkomsten⁵ krimpen met 8,0%, doordat de stijging van de kredietvolumes de impact van de lage rentevoeten en de kleinere bijdrage van de gespecialiseerde dochterondernemingen ondanks de opleving aan het einde van het jaar niet helemaal kan goedmaken. De commissies⁵ stijgen met 3,5%. De stijging van de financiële commissies wordt immers tenietgedaan door de gevolgen van de gezondheidscrisis voor de andere commissies.

De beheerskosten⁵ bedragen 4.490 miljoen euro en dalen met 2,4% tegenover 2019, door het verdere effect van de kostenbesparingsmaatregelen.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat⁵ op 1.454 miljoen euro, een daling met 15,8% tegenover 2019.

De kostprijs van het risico⁴ bedraagt 496 miljoen euro, een beperkte stijging tegenover 2019 (+167 miljoen euro). Hij bedraagt 25 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten.

Zo behaalt RBF na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Frankrijk aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen⁶ van 862 miljoen euro, een daling met 31,6% in vergelijking met 2019.

¹ RBF, BNL bc en RBB

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

³ Exclusief PEL/CEL-effecten van 0 miljoen euro, tegen -9 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2019

⁴ Particuliere klanten (inclusief Hello bank!), professionele klanten en klanten van de private bank die minstens één keer per maand inloggen op de app – gemiddelde over het vierde kwartaal van 2020

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

⁶ Exclusief PEL/CEL-effecten van +3 miljoen euro tegenover +12 miljoen euro in 2019



In het vierde kwartaal van 2020 bedraagt het nettobankresultaat¹ 1.516 miljoen euro, een daling met 3,4% tegenover het vierde kwartaal van 2019. De rente-inkomsten¹ dalen met 3,8%, waarbij het effect van de lage rentevoeten deels wordt gecompenseerd door de verbeterende marges en kredietvolumes (met name hypothecaire kredieten) en het inhaaleffect van de resultaten van de gespecialiseerde dochterondernemingen aan het einde van het jaar. De commissies¹ dalen dan weer met 2,8% door het effect van de coronacrisis, dat deels wordt gecompenseerd door de stijging van de financiële commissies. De beheerskosten¹ bedragen 1.126 miljoen euro en dalen met 2,3% tegenover het vierde kwartaal van 2019, door het verdere effect van de kostenbesparingsmaatregelen. Zo bedraagt het brutobedrijfsresultaat¹ 390 miljoen euro, een daling met 6,4% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2019. De kostprijs van het risico¹ bedraagt 169 miljoen euro, een stijging met 70 miljoen euro in vergelijking met het vierde kwartaal van 2019, in het bijzonder door één specifiek dossier. Hij bedraagt 32 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. Zo behaalt RBF na toekenning van een derde van het resultaat van de privatebank in Frankrijk aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen² van 225 miljoen euro (-23,0% tegenover het vierde kwartaal van 2019).

BNL banca commerciale (BNL bc)

Over het hele jaar 2020 heeft de pijler zich volop ingezet om de klanten door de gezondheidscrisis te loodsen. Per 31 december 2020 had hij leningen met staatswaarborg en waarborg door de SACE³ verstrekt aan meer dan 26.000 ondernemingen, voor een totaal van 4,1 miljard euro.

In volle coronacrisis gaat de commerciële activiteit van BNL erop vooruit. De uitstaande kredieten stijgen met 1,0%⁴ in vergelijking met 2019 (+5% exclusief dubieuze kredieten). BNL bc vergroot zijn marktaandeel bij bedrijfsklanten in vergelijking met 2019, terwijl het risicoprofiel voorzichtig blijft. De deposito's stijgen met 15,6% in vergelijking met 2019. De privatebank boekt een goed netto-incasso van bijna 1 miljard euro in 2020 en het uitstaande bedrag aan levensverzekeringen stijgt met 4,5% tegenover 31 december 2019.

Het gebruik van digitale tools, ten slotte, blijft stijgen, met nu meer dan 800.000 actieve klanten op de mobiele apps⁵ (+12,4% tegenover 31 december 2019).

Het nettobankresultaat⁶ daalt echter met 3,8% in vergelijking met 2019, tot 2.671 miljoen euro. In 2019 omvatte het een eenmalig positief element. De rente-inkomsten⁶ dalen met 4,2%, doordat de impact van de laag blijvende rentevoeten maar deels wordt gecompenseerd door de stijging van de kredietvolumes. De commissies⁶ dalen met 3,2% tegenover 2019, in verband met het effect van de coronacrisis en de daling van de financiële commissies als gevolg van de lagere transactievolumes.

De beheerskosten⁶, 1.746 miljoen euro, dalen met 3,0% in vergelijking met 2019. Ze omvatten het effect van de kostenbesparings- en herstructureringsmaatregelen (pensioenplan 'Quota 100'). Het schaaffect is heel positief als we het effect van een eenmalig positief element in 2019 buiten beschouwing laten.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat⁶ op 925 miljoen euro, een daling met 5,4% tegenover 2019.

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

² Exclusief PEL/CEL-effecten van 0 miljoen euro, tegen -9 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2019

³ SACE: Servizi Assicurativi del Commercio Estero, het Italiaanse agentschap voor exportkrediet

⁴ Kredietvolumes op basis van het dagelijkse gemiddelde

⁵ Klanten die ten minste één keer per maand inloggen op de mobiele app (gemiddelde in 4K20), perimeter: particuliere, professionele en privatebankingklanten (BNP Paribas en Hello Bank!)

⁶ Met 100% van de privatebank in Italië



De kostprijs van het risico¹, 525 miljoen euro of 69 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, stijgt met 7,2% ten opzichte van 2019 wegens voorzieningen op gezonde leningen (stadia 1 en 2), terwijl de kostprijs van het risico op dubieuze leningen (stadium 3) verder daalt.

Zo behaalt BNL bc na toekenning van een derde van het resultaat van de privaatbank in Italië aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen van 363 miljoen euro, een daling met 18,0% tegenover 2019.

In het vierde kwartaal van 2020 daalt het nettobankresultaat¹ met 8,1% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2019, tot 694 miljoen euro. De rente-inkomsten¹ dalen met 11,5% door de impact van een eenmalig positief element in het vierde kwartaal van 2019 en de impact van de lage rentevoeten en de positionering op klanten met een beter risicoprofiel, wat deels wordt goedgemaakt door de stijging van de volumes. De commissies¹ dalen met 2,4% tegenover het vierde kwartaal van 2019, door de effecten van de gezondheidscrisis en de daling van de financiële commissies, die deels worden gecompenseerd door de goede activiteit van de zakenbank. De beheerskosten¹ laten met 434 miljoen euro een daling van 3,6% optekenen tegenover het vierde kwartaal van 2019. Ze omvatten het effect van de kostenbesparings- en herstructureringsmaatregelen (pensioenplan 'Quota 100'), dat wordt afgezwakt door de impact van de hogere bijdragen aan het depositogarantieprogramma. Het schaafeffect is heel positief als we de impact van een eenmalig element in het vierde kwartaal van 2019 buiten beschouwing laten. Dat brengt het brutobedrijfsresultaat¹ op 260 miljoen euro, een daling met 14,6% tegenover het vierde kwartaal van 2019. De kostprijs van het risico¹, 161 miljoen euro, stijgt met 52 miljoen euro door de stijging van de voorzieningen op gezonde kredieten. Hij bedraagt 82 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. Zo behaalt BNL bc na toekenning van een derde van het resultaat van de privaatbank in Italië aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen van 90 miljoen euro (-50,4% tegenover het vierde kwartaal van 2019).

Retailbank in België (RBB)

Over het hele jaar 2020 is de commerciële activiteit van RBB gestegen. De uitstaande kredieten groeien met 3,5% aan in vergelijking met 31 december 2019, dankzij een mooie stijging van de vastgoedkredieten. De deposito's stijgen met 5,3%, met een sterke stijging van de deposito's van particulieren. De uitstaande bedragen in spaarproducten buiten de balans stijgen met 4,1% in vergelijking met 31 december 2019, in het bijzonder dankzij het heel goede netto-incasso in icbe's (+1,6 miljard euro).

Ten slotte blijft het gebruik van de digitale tools verder toenemen: meer dan 1,5 miljoen actieve klanten op de mobiele apps² (+12,2% in vergelijking met 2019) en gemiddeld meer dan 45 miljoen maandelijkse log-ins op de mobiele apps in het vierde kwartaal van 2020 (+32,9% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2019).

Het nettobankresultaat³ daalt met 2,6% in vergelijking met 2019, tot 3.432 miljoen euro. De rente-inkomsten³ krimpen met 6,3%, doordat de stijging van de kredietvolumes de impact van de lage rentevoeten niet helemaal kan goedmaken. De commissies³ stijgen met 8,0% tegenover 2019, in het bijzonder door de heel sterke stijging van de financiële commissies.

De beheerskosten³, 2.408 miljoen euro, dalen (-2,9%) in vergelijking met 2019, dankzij de kostenbesparingsmaatregelen en de verdere optimalisering van het netwerk van agentschappen. Het schaafeffect is positief.

Het brutobedrijfsresultaat³ bedraagt 1.024 miljoen euro, een daling met 1,9% tegenover 2019.

¹ Inclusief 100% van de privaatbank in Italië

² Particuliere klanten (inclusief Hello bank!), professionele klanten en klanten van de privaatbank die minstens één keer per maand inloggen op de app – gemiddelde over het vierde kwartaal van 2020

³ Met 100% van de privaatbank in België



De kostprijs van het risico¹ stijgt naar 230 miljoen euro, tegenover 55 miljoen euro in 2019, voornamelijk door de toename van de voorzieningen voor gezonde kredieten (stadia 1 en 2). Hij bedraagt 19 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten.

RBB behaalt na toekenning van een derde van het resultaat van de privaatbank in België aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen van 762 miljoen euro, een daling met 18,0% tegenover 2019.

In het vierde kwartaal van 2020 daalt het nettobankresultaat¹ van RBB met 1,9% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2019, tot 861 miljoen euro. De rente-inkomsten¹ dalen met 5,9% tegenover het vierde kwartaal van 2019, doordat de impact van de lage rentevoeten maar deels wordt gecompenseerd door de hogere kredietvolumes. De commissies¹ stijgen met 8,9% tegenover het vierde kwartaal van 2019, voornamelijk dankzij de sterke stijging van de commissies, en in het bijzonder de financiële commissies. De beheerskosten¹, 556 miljoen euro, dalen (-0,7%) in vergelijking met het vierde kwartaal van 2019, dankzij de verdere kostenbesparingsmaatregelen en de optimalisering van het netwerk van agentschappen. Het brutobedrijfsresultaat¹ bedraagt 305 miljoen euro, een daling met 4,0% tegenover het vierde kwartaal van 2019. De kostprijs van het risico¹ bedraagt 67 miljoen euro, tegenover 5 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2019. De stijging is bijna volledig toe te schrijven aan de voorzieningen voor gezonde leningen (stadia 1 en 2). RBB behaalt na toekenning van een derde van het resultaat van de privaatbank in België aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen van 230 miljoen euro, een daling met 24,0% tegenover het vierde kwartaal van 2019.

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

Over het hele jaar 2020 stijgt de commerciële activiteit van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen van Domestic Markets globaal heel sterk. Het gefinancierde park² van Arval stijgt met 7,3% tegenover 2019 en de prijzen van tweedehandsvoertuigen houden over het algemeen goed stand. Het bedrijfsonderdeel zet zijn digitale transformatie voort, werkt aan zijn energiemix en blijft nieuwe partnerschappen aangaan (Sixt en Cdiscount). De uitstaande financieringen van Leasing Solutions stijgen met 1,9%³ in vergelijking met 2019. In 2020 werd zijn Europese expertise tijdens de *Leasing Life Awards* voor de vijfde keer bekroond met de prijs van *European Lessor of the Year*. De dynamiek van Personal Investors is dankzij de sterke activiteit op de markten voortreffelijk, met een verdubbeling van het aantal orders tegenover 31 december 2019 en een groei van de activa onder beheer, met name in Duitsland (+14,6% tegenover 31 december 2019). Nickel zet zijn ontwikkeling voort met bijna 1,9 miljoen geopende rekeningen⁴ (+27,0% in vergelijking met 31 december 2019). In december 2020 was er ook de geslaagde lancering van Nickel in Spanje. In 2020 noteerde de retail- en ondernemingenbank in Luxemburg (ROBL) een sterke stijging van de kredieten (+8,2% ten opzichte van 2019), met een sterke stijging in alle klantensegmenten.

Het nettobankresultaat⁵ van de vijf bedrijfsonderdelen, 3.430 miljoen euro, stijgt in totaal met 7,7% in vergelijking met 2019. De goede ontwikkeling in alle bedrijfsonderdelen wordt aangezwengeld door de heel sterke groei van de inkomsten bij Personal Investors (+36%) en Nickel, en een gevoelige stijging bij ROBL dankzij de toegenomen kredietvolumes.

De beheerskosten⁵ stijgen met 3,4% in vergelijking met 2019, tot 1.923 miljoen euro, door de ontwikkeling van de activiteit. Het schaaffect is positief (4,3 punten).

De kostprijs van het risico⁵ bedraagt 205 miljoen euro (146 miljoen euro in 2019).

¹ Met 100% van de privaatbank in België

² Gemiddeld wagenpark in duizenden voertuigen

³ Bij constante perimeter en wisselkoers, exclusief interne overdracht van een dochteronderneming (-1,6%, inclusief transfer)

⁴ Sinds oprichting

⁵ Met 100% van de privaatbank in Luxemburg



Zo bedraagt het resultaat vóór belastingen van deze vijf bedrijfsonderdelen, na toewijzing van een derde van het resultaat van de binnenlandse private bank in Luxemburg aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), 1.284 miljoen euro, een sterke stijging van 10,2% tegenover 2019.

In het vierde kwartaal van 2020 stijgt het nettobankresultaat¹ van de vijf bedrijfsonderdelen tot 905 miljoen euro, een totale stijging met 8,5% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2019, met een goede stijging van de inkomsten en in het bijzonder een sterke stijging bij Personal Investors (+39,0%) en een gevoelige stijging bij ROBL. De beheerskosten¹ stijgen met 4,6% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2019, tot 494 miljoen euro, dankzij de groeidynamiek. Het schaafeffect is positief en bedraagt 3,9 punten. De kostprijs van het risico¹ bedraagt 61 miljoen euro (42 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2019). 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), 345 miljoen euro, een stijging met 8,7% tegenover het vierde kwartaal van 2019.

*
* *

INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES

Over het hele jaar 2020 behield de pijler International Financial Services ondanks de pandemie een goede commerciële dynamiek en verbeterde de operationele efficiëntie. De uitstaande kredieten stijgen met 1,5%², met een sterke commerciële dynamiek in de internationale retailnetwerken (uitstaande kredieten +2,2%²) en een terugkeer naar groei voor de uitstaande kredieten bij Personal Finance na het dieptepunt dat in het derde kwartaal van 2020 werd bereikt. De pijler boekt een heel sterk netto-incasso van 54,9 miljard euro ten opzichte van 31 december 2019, waarvan 40 miljard euro (3,4% van de beheerde activa) van het bedrijfsonderdeel Asset Management, in een klimaat vol contrasten, met in het begin van het jaar een beursval en een goede prestatie van de markten aan het einde van het jaar. De activiteit van het bedrijfsonderdeel Real Estate, ten slotte, blijft zwaar lijden onder de coronacrisis, maar trekt toch geleidelijk weer aan.

De pijler blijft de digitalisering opvoeren: er zijn nu 4,6 miljoen digitale klanten in de internationale retailnetwerken (+13% tegenover 31 december 2019), meer dan 5 miljoen kredieten werden elektronisch ondertekend en er worden maandelijks meer dan 128 miljoen afschriften digitaal afgeleverd bij Personal Finance.

Het nettobankresultaat van de pijler, 15.938 miljoen euro, daalt met 7,2%³ tegenover 2019, doordat de goede prestaties van BancWest de impact van de gedaalde inkomsten van de andere bedrijfsonderdelen als gevolg van de coronacrisis maar deels konden compenseren.

De beheerskosten, 10.117 miljoen euro, dalen met 3,7%⁴, dankzij de verdere kostenbesparingen, die nog worden versterkt door de gezondheidscrisis.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat op 5.821 miljoen euro, een daling met 12,8% tegenover 2019.

De kostprijs van het risico, 2.775 miljoen euro, stijgt met 864 miljoen euro in vergelijking met 2019, met name door de voorziening op gezonde uitstaande kredieten (stadia 1 en 2).

¹ Met 100% van de private bank in Luxemburg

² Bij constante perimeter en wisselkoers

³ -4,6% bij constante perimeter en wisselkoers

⁴ -1,6% bij constante perimeter en wisselkoers



Het resultaat vóór belastingen van International Financial Services bedraagt zo 3.421 miljoen euro, een daling met 34,5% bij constante perimeter en wisselkoersen in vergelijking met 2019, maar slechts 32,6% bij constante perimeter en wisselkoers.

In het vierde kwartaal van 2020 daalt het nettobankresultaat van de pijler, 3.915 miljoen euro, met 10,8% (-6,1% bij constante perimeter en wisselkoersen) tegenover het vierde kwartaal van 2019, in lijn met de sterke daling van de inkomsten in de meeste bedrijfsonderdelen wegens de impact van de gezondheidscrisis en de lage rente, maar ook de goede prestaties van Asset Management en BancWest. De beheerskosten dalen met 5,9% tot 2.555 miljoen euro (-1,4% bij constante perimeter en wisselkoers), met de ontwikkeling van de kostenbesparingsplannen, nog versterkt door de coronacrisis. Het brutobedrijfsresultaat komt daarmee op 1.360 miljoen euro, een daling met 18,8% tegenover het vierde kwartaal van 2019 (-13,8% bij constante perimeter en wisselkoers). De kostprijs van het risico, 678 miljoen euro, stijgt met 104 miljoen euro tegenover het vierde kwartaal van 2019, met name door de hogere voorziening op gezonde uitstaande kredieten (stadia 1 en 2). Het resultaat vóór belastingen van International Financial Services komt zo uit op 759 miljoen euro, een daling met 36,8% tegenover het vierde kwartaal van 2019 (-37,3% bij constante perimeter en wisselkoers).

Personal Finance

Over het hele jaar 2020 zet Personal Finance zijn sterke groei voort dankzij zijn gediversifieerde activiteitenprofiel. De kostenbesparingsinspanningen gaan voort en worden door de pandemie nog opgevoerd. Na een daling van de activiteit als gevolg van de sluiting van verkooppunten, met name in het eerste semester van 2020, knoopt het uitstaande vermogen van het bedrijfsonderdeel na een dieptepunt in het derde kwartaal van 2020 weer aan met de groei. De impact van de coronamaatregelen aan het einde van het jaar op de productie en dus de gemiddelde uitstaande kredieten was kleiner dan in het eerste halfjaar. In totaal daalt het gemiddelde van de uitstaande kredieten voor het jaar met slechts 0,7% tegenover 2019, bij historische perimeter en wisselkoers, en stijgt het met 0,9% bij constante perimeter en wisselkoers.

Het risicoprofiel van Personal Finance profiteert van de diversificatie van zijn portefeuille en het proactieve en doeltreffende risicobeheer. Zo zit de portefeuille van Personal Finance geconcentreerd op het Europese vasteland (89% per 31 december 2020) en is het aandeel van de autokredieten tussen eind 2016 en eind 2020 gestegen van 20% naar 38%. Bij Personal Finance, ten slotte, worden de uitstaande kredieten onder moratorium efficiënt afgebouwd dankzij de proactieve begeleiding van de klanten en een specifieke versterking van de middelen, waardoor de hervatting van de terugbetalingen kon worden geoptimaliseerd. De hervatte terugbetalingen staan op een bevredigend niveau en liggen in de lijn van de verwachtingen.

Het nettobankproduct van Personal Finance bedraagt 5.485 miljoen euro en is met 5,4%¹ gedaald ten opzichte van 2019, met name door de lagere kredietproductie in 2020.

De beheerskosten, 2.756 miljoen euro, dalen met 3,5%² tegenover 2019, dankzij de aanhoudende inspanningen om kosten te besparen, die nog worden versterkt door de pandemie.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat op 2.729 miljoen euro, een daling met 7,1% tegenover 2019.

De kostprijs van het risico bedraagt 1.997 miljoen euro, of 212 basispunten. Hij stijgt met 642 miljoen euro in vergelijking met 2019, in het bijzonder door de voorzieningen op gezonde leningen (stadia 1 en 2). Vanaf het vierde kwartaal van 2020 is rekening gehouden met het effect van de wijziging in de wettelijke definitie van wanbetaling³.

¹ -2,5% bij constante perimeter en wisselkoers

² -1,4% bij constante perimeter en wisselkoers

³ Reglementering van kracht vanaf 01/01/21



Dat brengt het resultaat vóór belastingen van Personal Finance op 672 miljoen euro, een daling met 58,1% in vergelijking met 2019 bij historische perimeter en wisselkoers en met 53,3% bij constante perimeter en wisselkoers.

In het vierde kwartaal van 2020 is het nettobankresultaat van Personal Finance met 8,1% gedaald tot 1.365 miljoen euro (-4,8% bij constante perimeter en wisselkoers) ten opzichte van het vierde kwartaal van 2019, met name door de impact van de coronacrisis op de kredietproductie. De beheerskosten, 687 miljoen euro, dalen met 4,7% tegenover het vierde kwartaal 2019 (-2,3% bij constante perimeter en wisselkoers), dankzij de aanhoudende inspanningen om kosten te besparen, die nog worden versterkt door de coronacrisis. Dat brengt het brutobedrijfsresultaat op 678 miljoen euro, een daling met 11,3% (-7,2% bij constante perimeter en wisselkoers) in vergelijking met het vierde kwartaal van 2019. De kostprijs van het risico bedraagt 581 miljoen euro, een stijging met 211 miljoen euro tegenover het vierde kwartaal van 2019, met name doordat vanaf het vierde kwartaal van 2020 rekening is gehouden met de impact van de nieuwe wettelijke definitie van 'wanbetaling'¹. Dat brengt het resultaat vóór belastingen van Personal Finance op 33 miljoen euro, een daling met 91,2% (-78,3% bij constante perimeter en wisselkoers) in vergelijking met het vierde kwartaal van 2019. Het omvat de impact van een eenmalig negatief element op de andere niet-operationele elementen in het vierde kwartaal van 2020.

Mediterraan Europa

Over het hele jaar 2020 geeft Mediterraan Europa blijk van een goede dynamiek in een bewogen klimaat. De uitstaande kredieten van Mediterraan Europa stijgen met 3,9%² in vergelijking met 2019, met een opleving van de kredietproductie aan het einde van het jaar tot maandniveaus die hoger liggen dan in 2019, na een dieptepunt in augustus. De deposito's stijgen met 10,9%² in vergelijking met 2019 en nemen in alle landen toe. Ten slotte is nu meer dan 90% van de moratoria verstreken en is de mate waarin de afbetalingen zijn hernomen, volgens de verwachtingen.

Het bedrijfsonderdeel blijft het gebruik van digitale tools promoten, met 3,7 miljoen actieve digitale klanten per 31 december 2020 (+15% tegenover 2019). Eind december 2020 waren meer dan 210 processen geautomatiseerd (een stijging met 89% ten opzichte van 31 december 2019) en kan nu ook in Polen volledig digitaal een rekening worden geopend.

Het nettobankresultaat van Mediterraan Europa³, 2.362 miljoen euro, daalt echter met 4,9%² omdat de impact van de rentedaling in Polen en de beperkingen op commissies in bepaalde landen maar deels worden gecompenseerd door de algemene volumestijging.

De beheerskosten³, 1.711 miljoen euro, stijgen met 1,4%² in vergelijking met 2019. De looninflatie blijft hoog, vooral in Turkije. De kostensynergieën in Polen en de kostenbesparingen die zijn ingegeven door de coronacrisis helpen de kostenstijging van het bedrijfsonderdeel te matigen.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat³ op 651 miljoen euro, een daling met 18,0%² tegenover 2019.

De kostprijs van het risico³ bedraagt 437 miljoen euro (111 basispunten), een gematigde stijging in verband met de voorziening op gezonde kredieten (stadia 1 en 2).

Zo behaalt Mediterraan Europa na toewijzing van een derde van het resultaat van de privaatbank in Turkije aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management, een resultaat vóór belastingen van 392 miljoen euro, een daling met 39,3% bij constante perimeter en wisselkoers en met 46,1% bij historische perimeter en wisselkoers, door een heel ongunstig wisselkoerseffect (forse devaluatie van de Turkse lira).

¹ Reglementering van kracht vanaf 01/01/21

² Bij constante perimeter en wisselkoers

³ Met 100% van de privaatbank in Turkije en Polen



In het vierde kwartaal van 2020 bedraagt het nettobankresultaat van Mediterraan Europa^{1, 2} 527 miljoen euro, een daling met 12,3% tegenover het vierde kwartaal van 2019. De stijging van de marges en volumes wordt meer dan tenietgedaan door de impact van de lage rentevoeten, vooral in Turkije en Polen, en de beperkingen op commissies in bepaalde landen. De beheerskosten¹ zijn met 402 miljoen euro omzeggens stabiel (-0,1%)² in vergelijking met het vierde kwartaal van 2019, wat aantoont dat de beheerskosten goed onder controle zijn. De kostprijs van het risico¹ bedraagt 95 miljoen euro, een daling ten opzichte van het vierde kwartaal van 2019 (113 miljoen euro), met een daling van de risicokosten op dubieuze kredieten (stadium 3). Hij bedraagt 102 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. Zo behaalt Mediterraan Europa na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank in Turkije aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management, een resultaat vóór belastingen van 78 miljoen euro, een daling met 67,4% bij constante perimeter en wisselkoers en met 60,2% bij historische perimeter en wisselkoers, met een kleinere bijdrage van de ondernemingen waarvoor vermogensmutatie is toegepast.

BancWest

Over het hele jaar 2020 behoudt BancWest een goede commerciële dynamiek en blijft het de economie ondersteunen in de context van de gezondheids crisis. De kredieten stijgen met 1,0%² ten opzichte van 2019, met een heel goede productie bij de kredieten aan particulieren (+4,3% ten opzichte van 2019) en een actieve deelname aan het federale ondersteuningsplan voor kmo's (PPP - Paycheck Protection Program), met bijna 18.000 toegekende leningen voor een totaal van bijna 3 miljard dollar per 31 december 2020. De deposito's stijgen met 16,8%² tegenover 2019 en de deposito's van klanten³ stijgen sterk (+18,8%). Met 16,8 miljard dollar per 31 december 2020 stijgen de beheerde activa van de private bank met 7,0%² tegenover 31 december 2019, met een sterke groei van de duurzame spaarproducten (verdubbeling van het vermogen onder beheer sinds 31 december 2019). Tot slot neemt het aantal actieve digitale klanten met 7% toe ten opzichte van 31 december 2019 en gaat de samenwerking met CIB door met de versnelling van het aantal gezamenlijke transacties (71 transacties, +25% tegenover 2019) en de lancering van nieuwe gezamenlijke producten en diensten.

Het nettobankresultaat⁴, 2.460 miljoen euro, stijgt met 5,2%² tegenover 2019, in het bijzonder door de stijging van de volumes en een eenmalig positief element in het tweede kwartaal van 2020, die deels worden tenietgedaan door de lage rentevoeten en de daling van de commissies als gevolg van de coronacrisis.

De beheerskosten⁴ stijgen met 2,0%² tot 1.723 miljoen euro, door de ontwikkeling van de activiteit. BancWest zet zijn kostenbesparingen en afbouw van het personeelsbestand (-4,3% ten opzichte van 31 december 2019) actief voort. Zo behaalt het bedrijfsonderdeel een heel positief schaafeffect van 3,2 punten bij constante perimeter en wisselkoers.

Het brutobedrijfsresultaat⁴ bedraagt 737 miljoen euro en stijgt zo met 13,5%² tegenover 2019.

Met 322 miljoen euro stijgt de kostprijs van het risico⁴ in 2020 fors met 174 miljoen euro tegenover 2019, bijna volledig als gevolg van voorzieningen op solide leningen (stadia 1 en 2). Hij bedraagt 58 basispunten van het volume van de uitstaande kredieten aan klanten.

Zo behaalt BancWest, na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in de Verenigde Staten aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management, een resultaat vóór belastingen van 392 miljoen euro, een daling met 19,0% bij historische perimeter en wisselkoers en met 16,5% bij constante perimeter en wisselkoers.

¹ Met 100% van de private bank in Turkije en Polen

² Bij constante perimeter en wisselkoers

³ Deposito's exclusief deposito's bij de thesaurieafdeling

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



In het vierde kwartaal van 2020 stijgt het nettobankresultaat¹, dat 594 miljoen euro bedraagt, met 4,7%² tegenover het vierde kwartaal van 2019, doordat het effect van de hogere volumes en marges slechts deels wordt uitgehouden door de lage rentevoeten en de lagere bijdrage van de commissies. Het omvat een eenmalig positief element. De beheerskosten¹, 423 miljoen euro, stijgen met 4,3% bij historische perimeter en wisselkoers en 12,3% bij constante perimeter en wisselkoers, en vallen hoger uit door de impact van eenmalige elementen. Dat brengt het brutobedrijfsresultaat¹ op 171 miljoen euro, een daling met 10,2%² in vergelijking met het vierde kwartaal van 2019. De kostprijs van het risico¹ bedraagt 3 miljoen euro en daalt sterk in vergelijking met het vierde kwartaal van 2019 (84 miljoen euro), in het bijzonder door twee specifieke dossiers in het vierde kwartaal 2019. Hij bedraagt 2 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. Zo behaalt BancWest, na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in de Verenigde Staten aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management, een resultaat vóór belastingen van 162 miljoen euro, een stijging met 58,4%² in vergelijking met het vierde kwartaal van 2019.

Verzekeringen en Institutioneel en Privébeheer

Over het hele jaar 2020 vertonen de bedrijfsonderdelen Verzekeringen en Institutioneel en Privébeheer³ een positieve dynamiek, dankzij het heel goede netto-incasso, vooral aan het einde van het jaar. Per 31 december 2020 bedroeg het vermogen onder beheer⁴ 1.165 miljard euro. Het stijgt met 3,8% in vergelijking met 31 december 2019, met een heel goed netto-incasso (+54,9 miljard euro) en een gunstig markteffect (+18,8 miljard euro), dankzij de opleving van de financiële markten, vooral in het vierde kwartaal 2020, maar een ongunstig wisselkoerseffect (-21,8 miljard euro). Het heel goede netto-incasso werd in het bijzonder gestimuleerd door het heel sterke netto-incasso van het bedrijfsonderdeel Asset Management (40 miljard euro) op geldmarktinstrumenten en middellange- en langetermijninstrumenten (in het bijzonder gediversifieerde en themafondsen), het heel goede netto-incasso van het bedrijfsonderdeel Wealth Management in Azië en Europa (vooral Duitsland) en het goede netto-incasso van de Verzekeringen, met name in rekeneenheden.

Per 31 december 2020 zijn de activa onder beheer⁴ als volgt verdeeld: 512 miljard euro voor Asset Management (inclusief 29 miljard euro van Real Estate Investment Management), 390 miljard euro voor Wealth Management en 264 miljard euro voor de Verzekeringen.

De Verzekeringen houden goed stand en zetten hun commerciële ontwikkeling voort. De activiteit Sparen veert aan het einde van het jaar op met een dynamischer netto-incasso en een stijging in rekeneenheden, in het bijzonder in Frankrijk. De activiteit Bescherming heeft in Frankrijk en Azië goed gepresteerd en de activiteit voor kredietverzekeringen in Frankrijk blijft groeien dankzij de ontwikkeling van Cardif Libertés Emprunteur. Ten slotte zet het bedrijfsonderdeel zijn diversificatie voort met de ondertekening van nieuwe partnerschappen (in het bijzonder met Brasilseg, een onderdeel van de Groep BB Seguros, een Braziliaanse marktleider in levensverzekeringen, gespecialiseerd in bankverzekeringen).

De inkomsten van Verzekeringen, 2.725 miljoen euro, dalen met 11,2% tegenover 2019, door de impact van de coronacrisis en in het bijzonder van de stijging van de schadelast en de lagere volumes, ondanks de goede herleving van de activiteit op het einde van het jaar. De beheerskosten, 1.463 miljoen euro, dalen met 2,5%, wat de goede kostenbeheersing aantoont. Het resultaat voor belastingen daalt met 19,5% in vergelijking met 2019, naar 1.382 miljoen euro. Het omvat de impact van de stijging van de schadelast op de ondernemingen waarvoor vermogensmutatie is toegepast.

Bij Institutioneel en Privébeheer³ zit de activiteit van het bedrijfsonderdeel Wealth Management op een goed niveau, met een goed netto-incasso, in het bijzonder in de thuismarkten en Azië. De

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

² Bij constante perimeter en wisselkoers

³ Asset Management, Wealth Management en Real Estate

⁴ Inclusief gedistribueerde activa



wereldwijde expertise van het bedrijfsonderdeel werd door *Private Banker International* voor het negende jaar op rij bekroond met de titel van *Outstanding Private Bank Europe*. De activiteit van het bedrijfsonderdeel Asset Management blijft heel goed, met een totaal netto-incasso van bijna 40 miljard euro en een heel dynamisch netto-incasso bij de thematische en SRI-fondsen¹ (11 miljard euro). Het bedrijfsonderdeel blijft zijn leiderspositie op het vlak van SRI versterken, in het bijzonder in Frankrijk, met 11 nieuwe fondsen die het label hebben gekregen en 5 fondsen waarvan het werd vernieuwd. Het bedrijfsonderdeel Real Estate, ten slotte, boekt minder afgeronde transacties in de activiteit *Advisory* en een verschuiving in de activiteiten voor vastgoedpromotie, als gevolg van de quarantainemaatregelen.

De inkomsten van Institutioneel en Privébeheer² (2.982 miljoen euro) krimpen met 10,2% in vergelijking met 2019. De impact van de lage rentevoeten op de rente-inkomsten wordt deels gecompenseerd door de stijging van de financiële commissies voor het bedrijfsonderdeel Wealth Management; de daling van de markten halverwege het jaar weegt op de commissies van het bedrijfsonderdeel Asset Management, ondanks het sterke incasso en de herleving van de koersen aan het einde van het jaar. De inkomsten van het bedrijfsonderdeel Real Estate hebben zwaar onder de quarantainemaatregelen geleden. De beheerskosten bedragen 2.510 miljoen euro. Ze dalen met 6,4% door de heel sterke daling van de kosten van het bedrijfsonderdeel Real Estate, maar ook door de maatregelen van het herstructureringsplan, in het bijzonder voor het bedrijfsonderdeel Asset Management. Het resultaat vóór belastingen van Institutioneel en Privébeheer, na verrekening van een derde van de resultaten van de private bank in de thuismarkten, Turkije, Polen en de Verenigde Staten, daalt zo met 16,1% in vergelijking met 2019 tot 583 miljoen euro.

In het vierde kwartaal van 2020 klokken de inkomsten van Verzekeringen af op 622 miljoen euro, een daling met 4,9% ten opzichte van het vierde kwartaal van 2019, ondanks de geleidelijk afnemende impact van de gezondheidscrisis, met name op de stijging van de schadelast. De beheerskosten, 385 miljoen euro, stijgen met 1,2%, door de ontwikkeling van de activiteit. Het resultaat vóór belastingen daalt met 16,7% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2019, naar 253 miljoen euro, en weerspiegelt de impact van de schadelast op de ondernemingen waarvoor vermogensmutatie is toegepast.

De inkomsten van Institutioneel en Privébeheer² (826 miljoen euro) dalen met 13,6% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2019. De inkomsten van Asset Management nemen toe. De impact van de lage rentevoeten op het bedrijfsonderdeel Wealth Management wordt slechts deels gecompenseerd door de stijging van de financiële commissies. De inkomsten van het bedrijfsonderdeel Real Estate blijven zwaar onder de coronacrisis lijden. De beheerskosten bedragen 669 miljoen euro. Ze dalen met 11,9%, dankzij de effecten van het herstructureringsplan, in het bijzonder voor het bedrijfsonderdeel Asset Management, en van een sterke kostendaling bij het bedrijfsonderdeel Real Estate. Het resultaat vóór belastingen van Institutioneel en Privébeheer, na verrekening van een derde van de resultaten van de private bank in de thuismarkten, Turkije, Polen en de Verenigde Staten, stijgt met 7,9% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2019 tot 233 miljoen euro, dankzij een eenmalig niet-operationeel element.

*
* *

¹ SRI- en themafondsen: op de middellange- en langetermijnfondsen met label, in het bijzonder het label van duurzame belegging (*socially responsible investment*)

² Asset Management, Wealth Management en Real Estate



CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

Over het hele jaar 2020 behaalt CIB uitstekende resultaten in dienst van al zijn klantengroepen.

Alle bedrijfsonderdelen kenden een dynamische commerciële activiteit. In het begin van het jaar was de financieringsactiviteit uitzonderlijk voor de consortiumleningen. Vanaf het tweede kwartaal van 2020 werd de fakkel overgenomen door de goede activiteit van de aandelen- en obligatie-emissies, parallel met de versterking van de bedrijfsbalansen. De marktactiviteiten deden het heel goed, aangezwengeld door de behoeften van de klanten. Na de extreme schokken in het eerste semester van 2020¹ is de activiteit bij de derivaten in het tweede semester van 2020 genormaliseerd. Ten slotte vertonen de effectendiensten een goede activiteit, met transactievolumes die het hele jaar door heel goed ondersteund bleven.

Die periode van intense activiteit was een goede gelegenheid om de klantenposities in alle regio's te versterken en de Europese leiderspositie in de EMEA te bevestigen². De versterkte commerciële middelen en de gerichte plannen per geografische regio en per land steunen op de wereldwijde aanwezigheid van de Groep en het aanbod van de andere bedrijfsonderdelen. De transacties over geografische regio's heen worden ontwikkeld in de Amerika's en de Aziatische regio rond de Stille Oceaan.

De inkomsten van de pijler, 13.763 miljoen euro, stijgen sterk (+13,9% in vergelijking met 2019). De inkomsten stijgen in de drie bedrijfsonderdelen.

De inkomsten van Corporate Banking, 4.727 miljoen euro, stijgen met 9,6% tegenover 2019. Ze stijgen in alle geografische regio's, en vooral in Europa. De activiteiten van *cash management* houden goed stand en *trade finance* boekt lagere volumes als gevolg van de coronacrisis.

Het bedrijfsonderdeel is de grootste speler in consortiumleningen in de EMEA³ en voor Europese bedrijfsobligatie-emissies⁴. Het staat ook op de vierde plaats en Europees op de eerste plaats voor *investment banking* in de EMEA-regio⁵ en is de grootste speler voor *corporate banking*, *cash management* en *trade finance* voor grote bedrijven in Europa⁶, dankzij de aanhoudende stijging van de penetratiegraad bij grote bedrijven. De groei van de activiteit is opmerkelijk. De uitstaande kredieten bedragen 161 miljard euro⁷ en stijgen met 11,2%⁸ in vergelijking met 2019, met een normalisering in het tweede semester na een piek in het eerste semester. De deposito's, 178 miljard euro⁷, stijgen met 26,3%⁸ in vergelijking met 2019. De volumes stijgen sterk (+69,9% in vergelijking met 2019) voor de activiteiten van ECM (*Equity Capital Market*). Het bedrijfsonderdeel wint aanzienlijk wat marktaandeel, zowel in volume als qua aantal transacties.

De inkomsten van Global Markets, 6.819 miljoen euro, boeken een sterke stijging van 22,4% in vergelijking met 2019, gestimuleerd door de heel goede klantenactiviteit. Het jaar wordt gekenmerkt door een sterke vooruitgang van FICC⁹ in alle bedrijfsonderdelen en regio's, om een antwoord te bieden op de behoeften van de klanten. Equity and Prime Services heeft de impact gevoeld van de uitzonderlijke schokken in het eerste kwartaal van 2020, met een terugkeer naar de normale situatie in het tweede semester. De VaR (1 dag, 99%), die het niveau van de marktrisico's meet, bedraagt

¹ Met name was er in het eerste kwartaal van 2020 de negatieve impact van 184 miljoen euro, gekoppeld aan de beperkingen die de Europese autoriteiten hebben opgelegd aan de uitkering van dividenden over 2019.

² Bron: Coalition Proprietary Analytics, klassement op basis van de inkomsten 9M20, EMEA: Europa, Midden-Oosten en Afrika

³ EMEA: Europa, Midden-Oosten, en Afrika

⁴ Bron : Dealogic, 31 december 2020, bookrunner-rangschikking in volume - Global Corporate Investment Grade Bonds, European Corporate Investment Grade Bonds, EMEA Loans en EMEA Equity Capital Markets, EMEA: Europa, Midden-Oosten, en Afrika

⁵ Bron: Dealogic, 31 december 2020, rangschikking op basis van inkomsten

⁶ Bron: Greenwich Share Leaders 2020 European Large Corporates Trade Finance

⁷ Gemiddeld uitstaand vermogen

⁸ Variatie bij constante perimeter en wisselkoers

⁹ Fixed Income, Currencies and Commodities



gemiddeld 45 miljoen euro. Hij daalt in het tweede semester na de piek van eind maart, maar blijft boven zijn lage niveau van 2019.

De activiteit van het bedrijfsonderdeel Global Markets was heel goed. Op de primaire markt laat het bedrijfsonderdeel in 2020 een goed niveau van de obligatie-emissies optekenen (+23% tegenover 2019). Het is de nummer 1 voor de emissies in euro¹. Het bedrijfsonderdeel zet de implementatie van het akkoord met Deutsche Bank over *prime brokerage* voort volgens de vooropgestelde kalender.

De inkomsten van FICC², 5.652 miljoen euro, stijgen uitzonderlijk sterk tegenover 2019 (+58,6%).

De inkomsten van Equity and Prime Services, 1.166 miljoen euro, dalen met 41,9% in vergelijking met 2019 door de uitzonderlijke schokken in het eerste kwartaal van 2019.

De inkomsten van Securities Services, 2.217 miljoen euro, stijgen met 0,9% bij historische perimeter en wisselkoers (+2,3% bij constante perimeter en wisselkoers) in vergelijking met 2019, door de stijging van de commissies op transacties en een opleving van de activa in bewaring. De commerciële dynamiek van het bedrijfsonderdeel gaat de goede kant op, met in het vierde kwartaal van 2020 de afronding van het partnerschap dat in 2019 werd ondertekend met *Allfunds* voor de oprichting van een wereldwijd marktleider in fondsendistributiediensten, maar ook de start van nieuwe, heel significante partnerschappen. De bewaarbankdiensten voor de sector van het *private capital* groeien volop, met een leiderspositie in Luxemburg³.

De beheerskosten van CIB, 8.920 miljoen euro, stijgen met 3,0% in vergelijking met 2019, door de sterke activiteit, al wordt die stijging afgeremd door het blijvende effect van de kostenbesparingsmaatregelen. Zo behaalt CIB een heel positief schaaffect (12,5 punten bij constante perimeter en wisselkoers).

Daardoor stijgt het brutobedrijfsresultaat van CIB heel fors met 41,7% tot 4.843 miljoen euro.

De kostprijs van het risico van Corporate Banking bedraagt 1.308 miljoen euro, een stijging met 1.085 miljoen euro in vergelijking met 2019, door de voorzieningen op gezonde kredieten (stadia 1 en 2), maar ook specifieke dossiers (stadium 3).

Zo behaalt CIB een resultaat vóór belastingen van 3.454 miljoen euro in 2020, een stijging met 7,7% in vergelijking met 2019.

In het vierde kwartaal van 2020 stijgen de inkomsten van de pijler met 6,9% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2019 tot 3.315 miljoen euro, met een stijging voor Global Markets (+11,8%) en Corporate Banking (+5,9%), maar een lichte terugval bij Securities Services (-2,8%⁴). De pijler houdt een heel goede commerciële dynamiek aan, in het bijzonder aan het einde van het jaar, en blijft zo klanten bijstaan in hun evoluerende behoeften.

De inkomsten van Corporate Banking, 1.281 miljoen euro, stijgen met 5,9% tegenover het vierde kwartaal van 2019, met een mooie vooruitgang in alle regio's, en in het bijzonder de EMEA-regio⁵, door de verdere versterking van de franchises en de goede commerciële dynamiek, in het bijzonder aan het einde van het jaar. De inkomsten van Global Markets noteren met 1.498 miljoen euro een stijging van 11,8% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2019. De inkomsten van FICC², 1.002 miljoen euro (+22,1%), stijgen sterk in alle bedrijfsonderdelen, onder impuls van de activiteitsvolumes van klanten en de stijging van marktaandelen. De inkomsten van Equity and Prime Services dalen tot 497 miljoen euro (-4,5% tegenover het vierde kwartaal van 2019). De

¹ Bron: Dealogic, 31 december 2020; bookrunner-klassement in volume

² Fixed Income, Currencies and Commodities

³ Bron: Monterey Insight Survey

⁴ +1,8% bij constante perimeter en wisselkoers

⁵ EMEA: Europa, Midden-Oosten, en Afrika



inkomsten van Securities Services, 536 miljoen euro, dalen met 2,8% bij historische perimeter en wisselkoers en stijgen met 1,8% bij constante perimeter en wisselkoers in vergelijking met het vierde kwartaal, wegens de geschraagde transactievolumes en het effect van de opleving van de markten op de uitstaande beleggingen, vooral in de Amerika's en de Aziatische regio rond de Stille Oceaan.

De beheerskosten van CIB, 2.190 miljoen euro, dalen met 1,8% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2019 door de toegenomen activiteit, maar werden beperkt door de kostenbesparingsmaatregelen. Het schaaffect is heel positief (+8,7 punten).

Het brutobedrijfsresultaat van CIB stijgt zo met 29,1% tot 1.125 miljoen euro.

De kostprijs van het risico van CIB stijgt naar 432 miljoen euro (80 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2019), met name door de voorziening op gezonde kredieten (stadia 1 en 2) en twee specifieke dossiers.

Zo behaalt CIB een resultaat vóór belastingen van 710 miljoen euro, een daling met 11,4% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2019.

*
* *



ANDERE ACTIVITEITEN

Over het hele jaar 2020 bedraagt het nettobankresultaat van de 'Andere Activiteiten' -358 miljoen euro, tegenover 71 miljoen euro in 2019, met een daling van de waarderingen van Principal Investments door de crisis, de boekhoudkundige impact van een derivaat dat werd ingesteld voor de overdracht van een activiteit (-104 miljoen euro), de impact van een eenmalig negatief element in het derde kwartaal van 2020 en de herwaardering van het kredietrisico van de Groep vervat in derivaten (DVA) (-15 miljoen euro).

De beheerskosten van de 'Andere Activiteiten' dalen sterk van 1.728 miljoen euro in 2019 naar 890 miljoen euro. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de giften en veiligheidsmaatregelen voor het personeel door de gezondheidscrisis (132 miljoen euro), de herstructurerings-¹ en aanpassingskosten² voor 211 miljoen euro (473 miljoen euro in 2019) en de kosten voor de versterking van het IT-park voor 178 miljoen euro. Overeenkomstig het plan werden in 2020 geen transformatiekosten geboekt (in 2019 bedroegen die 744 miljoen euro).

De kostprijs van het risico bedraagt 72 miljoen euro tegen 58 miljoen euro in 2019.

De andere niet-operationele elementen bedragen +939 miljoen euro in 2020 tegen +786 miljoen euro in 2019. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de meerwaarde op de verkoop van gebouwen voor +699 miljoen euro, een meerwaarde op de verkoop in verband met de strategische overeenkomst met Allfunds voor +371 miljoen euro, evenals een waardevermindering op vermogensmutatie (-130 miljoen euro). Ze omvatten in 2019 de uitzonderlijke impact van de meerwaarde uit de verkoop van 16,8% in SBI Life in India, gevolgd door de deconsolidatie van het resterende belang³ (+1.450 miljoen euro), de meerwaarde uit de verkoop van een gebouw (+101 miljoen euro) en de waardevermindering op goodwill (-818 miljoen euro).

Het resultaat vóór belastingen van de 'Andere Activiteiten' bedraagt zo -327 miljoen euro, tegenover -848 miljoen euro in 2019.

Over het hele jaar 2020 bedraagt het nettobankresultaat van de 'Andere Activiteiten' -241 miljoen euro, tegenover -45 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2019, met de boekhoudkundige impact van een derivaat dat werd ingesteld voor de overdracht van een activiteit (-104 miljoen euro) en de herwaardering van het kredietrisico van de Groep vervat in derivaten (DVA) (-39 miljoen euro). De beheerskosten van de 'Andere activiteiten' bedragen in het vierde kwartaal van 2020 283 miljoen euro. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de giften en veiligheidsmaatregelen voor het personeel door de gezondheidscrisis voor 24 miljoen euro, de herstructurerings-⁴ en aanpassingskosten² voor 91 miljoen euro (244 miljoen euro in het derde kwartaal van 2019) en de kosten voor de versterking van het IT-park voor 59 miljoen euro. Overeenkomstig het plan werden in 2020 geen transformatiekosten geboekt (in 2019 bedroegen die 175 miljoen euro).

De kostprijs van het risico bedraagt 29 miljoen euro, tegen 60 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2019.

De andere niet-operationele elementen bedragen +421 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2020, tegen +62 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2019. Ze omvatten de meerwaarde op de verkoop van gebouwen voor +193 miljoen euro, een meerwaarde op de verkoop in verband met de strategische overeenkomst met Allfunds voor +371 miljoen euro, evenals een waardevermindering op vermogensmutatie (-130 miljoen euro). Dat brengt het resultaat vóór belastingen van de 'Andere Activiteiten' op -129 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2020, tegen -558 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2019.

¹ In het bijzonder gekoppeld aan de stopzetting of herstructurering van bepaalde activiteiten (met name bij CIB).

² In het bijzonder gekoppeld aan Wealth Management, BancWest en CIB.

³ Restparticipatie van 5,2% in SBI Life

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

*
* *

FINANCIËLE STRUCTUUR

De Groep heeft een heel solide balans.

Per 31 december 2020 bedraagt de Common Equity Tier 1-ratio 12,8%¹, een stijging met 70 basispunten in vergelijking met 31 december 2019 door:

- het resultaat van 2020 op de reserve te boeken, na toepassing van een uitkeringspercentage van 50% (+50 basispunten);
- de organische stijging van de gewogen activa (bij constante wisselkoers) (-50 basispunten);
- de impact van het feit dat het dividend over 2019 werd toegewezen aan de reserve (+60 basispunten);
- de impact van de andere effecten (waaronder de herziening van de prudentiële verwerking van software) (+10 basispunten).

De CET1-ratio¹ ligt ruim boven de vereisten van de Europese Centrale Bank (9,22%² per 31 december 2020) en boven de doelstelling van het plan 2020 (12,0%).

De hefboomratio³ bedraagt 4,9%, rekening houdend met het effect van de tijdelijke vrijstelling van deposito's bij centrale banken van het Eurosysteem (4,4% zonder dat effect).

De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserves bedragen 432 miljard euro en vertegenwoordigen een manoeuvreerruimte van meer dan een jaar in vergelijking met de marktfinanciering.

*
* *

¹ CRD4; inclusief overgangsbepalingen IFRS 9

² Rekening houdend met de schrapping van de 'contracyclische buffers' en de toepassing van artikel 104(a) van de CRD5; exclusief P2G

³ Berekend overeenkomstig artikel 500ter van EU-verordening 2020/873



TENDENS 2021

Na de gezondheidscrisis van 2020 wordt vanaf de tweede helft van 2021 een geleidelijke opleving van de economische activiteit verwacht. Volgens de verwachtingen van het Internationaal Monetair Fonds zou de groei gezien de ontwikkeling van de pandemie in alle geografische regio's positief moeten zijn. Het klimaat van lage rentevoeten blijft bestaan, vooral in Europa, en zal de rente-inkomsten van de netwerkbanken zwaar onder druk blijven zetten.

Onder voorbehoud van de onzekerheid dat dat economische scenario ook echt bewaarheid wordt, verwacht de Groep een groei te genereren volgens de onderstaande modaliteiten.

Groei van de inkomsten in een context van geleidelijke normalisering van de activiteit

De diversificatie van de Groep en zijn positionering in de weerbaarste sectoren en klantensegmenten ondersteunen de commerciële dynamiek. Door de franchises te versterken, de marktaandelen op te drijven en de bedrijfsonderdelen nog nauwer te laten samenwerken, met daarbij de heel belangrijke toegevoegde waarde van de digitale transformatie van de Groep, zal die dynamiek nog worden versterkt.

De inkomsten van de Groep zullen naar verwachting dus toenemen, in een context van geleidelijke normalisering van de activiteit in lijn met de evolutie van de pandemie en rekening houdend met de gedifferentieerde dynamiek naargelang het bedrijfsonderdeel, de geografische regio en de sector.

Domestic Markets zou in de herstellende economie zijn sterke posities moeten consolideren en daarbij de kredietvolumes ontwikkelen en de verschuiving van deposito's naar financiële spaarproducten versnellen. De bedrijfsonderdelen zullen de samenwerking met de Groep opvoeren om de commerciële dynamiek te versterken en de ontwikkeling van de inkomsten verder te ondersteunen, waarbij ze met name gebruik zullen maken van hun leidersposities in het bedrijvensegment, de private bank en de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen. In het bijzonder zal Arval zijn dynamiek versnellen om tegen 2025 de leider te worden op het vlak van verantwoorde mobiliteit, 2 miljoen voertuigen te financieren en een nettoresultaat vóór belastingen van 1 miljard euro te behalen. Tot slot zal Domestic Markets zijn platforms en zijn aanbod verder blijven digitaliseren, maar ook zijn processen en trajecten verder industrialiseren in dienst van de klant en de operationele efficiëntie. De netwerkbanken zullen hun kostenstructuur en agentschappennetwerk zo blijven aanpassen aan de ontwikkelingen in het gedrag van hun klanten.

Zo zou Domestic Markets moeten profiteren van de opleving van de flowactiviteiten en de gespecialiseerde dochterondernemingen ten opzichte van 2020, en van de grotere dynamiek in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen. Het aanhoudende effect van de lage rentevoeten zal dat momentum vermoedelijk echter voor een deel uithollen.

International Financial Services zou volop moeten profiteren van de opleving van de economische activiteit in vergelijking met 2020 dankzij zijn sterke posities, de ontwikkeling van gerichte en innovatieve partnerschappen en zijn geslaagde transformatie. De samenwerking met de entiteiten van de Groep zal worden opgevoerd om de groei te versnellen in de netwerkbanken en bij Wealth Management, maar ook de bedrijfsonderdelen voor vermogensbeheer en verzekeringen, met de intensivering van de initiatieven om deposito's te laten doorstromen naar financiële spaarproducten, de diversificatie naar niet-levensverzekeringsproducten voor het bedrijfsonderdeel Verzekeringen en de ontwikkeling van de institutionele poot van het bedrijfsonderdeel Asset Management. Voortbouwend op zijn leidersposities en de ontwikkeling van nieuwe partnerschappen zou Personal Finance zijn kredietproductie moeten kunnen opkrikken tegenover het niveau van 2020 als de gezondheidssituatie in de loop van het jaar verbetert. Het bedrijfsonderdeel zal de gerichte ontwikkeling van externe partnerschappen voortzetten om zijn posities op de belangrijkste Europese markten te verstevigen. Ten slotte kan International Financial Services ook steunen op vereenvoudigde, aangepaste en veranderende platforms, trajecten en aanbiedingen om de groei van zijn activiteiten tijdens het herstel te ondersteunen.



We verwachten dat de inkomsten van de internationale netwerken zullen stijgen. International Financial Services zou in de loop van het jaar ook moeten profiteren van het herstel van de activiteiten die zijn getroffen door de gezondheidsmaatregelen en van het effect van de versnelde transformatie bij de financiële spaarproducten.

CIB zou in 2021 het succes moeten bevestigen van een langetermijnstrategie in dienst van de klanten en wil zijn leiderschap in Europa bezegelen door de gewonnen marktaandelen te consolideren. De pijler moet zijn ontwikkelingsdynamiek intensiveren en daarbij voortbouwen op reeds lopende initiatieven. De geografische dynamiek zal worden opgevoerd door de versterking van de plannen die bijvoorbeeld in Duitsland, het Verenigd Koninkrijk, Nederland en de Scandinavische landen werden opgestart en door de verdere uitbreiding in Spanje, Zwitserland en Italië, in nauwe samenwerking met BNL. CIB zal zijn aanwezigheid in de Amerika's en de Aziatische regio rond de Stille Oceaan overigens ook blijven versterken door zijn posities in flows en grensoverschrijdende transacties tussen geografische regio's verder uit te bouwen. Het bedrijfsonderdeel zal zijn elektronische platformen en initiatieven ten behoeve van spelers die hun systemen wensen te optimaliseren, verder blijven ontwikkelen. Tot slot zal CIB de ontwikkeling van de Equity-bedrijfsonderdelen versnellen met de uitgebreide uitrol van het aanbod voor *prime services* en een nauwere samenwerking met Exane BNP Paribas.

Zo zou CIB moeten profiteren van de aangesterkte franchises en de grotere marktaandelen, in lijn met de goede commerciële dynamiek die we in alle fases van de crisis hebben gezien. Het zou ook moeten profiteren van het basiseffect van de marktschokken in het eerste semester van 2020, die een sterke impact hebben gehad op de inkomsten van het bedrijfsonderdeel Equity & Prime Services. Omgekeerd zullen de inkomsten van FICC niet meer van de omvang zijn die het in 2020 als gevolg van de uitzonderlijk intense activiteit van klanten heeft geboekt.

Blijvende efficiëntie van de digitale en industriële transformatie terwijl de activiteit zich herstelt

In 2020 heeft de Groep aangetoond dat zijn digitale en industriële transformatie doeltreffend is verlopen.

Dankzij de bijdrage van de transformatie en de versnelling van het digitale gebruik als gevolg van de coronacrisis kunnen er verder kosten worden bespaard, terwijl de activiteiten verder kunnen worden ontwikkeld terwijl het herstel van de crisis in 2020 zich doorzet.

Bijgevolg zouden de beheerskosten van de Groep stabiel moeten blijven (exclusief het effect van wijzigingen in de perimeter en belastingen onderworpen aan IFRIC 21).

Kostprijs van het risico

De kostprijs van het risico, 66 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, is in 2020 sterk gestegen tegenover 2019. De kostprijs van het risico op dubieuze kredieten (stadium 3) bedraagt in 2020 50 basispunten, tegenover 40 basispunten in 2019. De kostprijs van het risico op gezonde kredieten (stadia 1 en 2) bedroeg in 2020 16 basispunten, tegenover een lichte terugneming in 2019. Zo boekt de Groep in 2020 een toevoeging aan de voorzieningen op gezonde kredieten van meer dan 1,4 miljard euro, om vroegtijdig rekening te houden met de gevolgen van de pandemie.

Een eerste fase in de normalisering van de kostprijs van het risico wordt in 2021 verwacht, na de piek in 2020.

De steunmaatregelen (met name in Frankrijk), waarvan sommige in 2021 zullen worden verlengd, en de relanceplannen zouden de schok van de coronamaatregelen immers verder moeten helpen op te vangen en het economische en sociale weefsel moeten blijven ondersteunen. Bovendien zal



de economische activiteit vermoedelijk geleidelijk normaliseren door de versoepeling van de quarantainemaatregelen en de uitrol van de vaccinatieplannen.

Daardoor zou de kostprijs van het risico in 2021 moeten dalen tegenover 2020, mogelijk tot een niveau dat dicht bij het gemiddelde van de cyclus ligt.

Uitkeringsbeleid en kapitaalbeheer

Overeenkomstig het uitkeringsbeleid van de Groep wordt gestreefd naar een uitkeringspercentage aan de aandeelhouders van 50% van de winst over 2021.

Aangezien de CET1-ratio van de Groep eind 2020 ruim boven de vereisten van de ECB en boven de doelstelling van de Groep voor 2020 (12,0%) ligt, zal het uitkeringsbeleid van de Groep in het kader van het nieuwe strategische plan 2025 worden herzien.

*
* *

**GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP**

	4Q20	4Q19	4Q20 / 4Q19	3Q20	4Q20 / 3Q20	2020	2019	2020 / 2019
€m								
Group								
Revenues	10,827	11,333	-4.5%	10,885	-0.5%	44,275	44,597	-0.7%
Operating Expenses and Dep.	-7,562	-8,032	-5.9%	-7,137	+6.0%	-30,194	-31,337	-3.6%
Gross Operating Income	3,265	3,301	-1.1%	3,748	-12.9%	14,081	13,260	+6.2%
Cost of Risk	-1,599	-966	+65.5%	-1,245	+28.4%	-5,717	-3,203	+78.5%
Operating Income	1,666	2,335	-28.6%	2,503	-33.4%	8,364	10,057	-16.8%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	68	129	-47.3%	130	-47.7%	423	586	-27.8%
Other Non Operating Items	496	65	n.s.	38	n.s.	1,035	751	+37.8%
Non Operating Items	564	194	n.s.	168	n.s.	1,458	1,337	+9.0%
Pre-Tax Income	2,230	2,529	-11.8%	2,671	-16.5%	9,822	11,394	-13.8%
Corporate Income Tax	-558	-582	-4.1%	-692	-19.4%	-2,407	-2,811	-14.4%
Net Income Attributable to Minority Interests	-80	-98	-18.4%	-85	-5.9%	-348	-410	-15.1%
Net Income Attributable to Equity Holders	1,592	1,849	-13.9%	1,894	-15.9%	7,067	8,173	-13.5%
Cost/income	69.8%	70.9%	-1.1 pt	65.6%	+4.2 pt	68.2%	70.3%	-2.1 pt

De financiële informatie van BNP Paribas voor het vierde kwartaal van 2020 en het jaar 2020 bestaat uit het onderhavige persbericht en de bijgevoegde presentatie.

De integrale gereguleerde informatie, inclusief het universele registratiedocument, 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 2020

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Corporate Centre	Group
€m						
Revenues	3,838	3,915	3,315	11,068	-241	10,827
%Change4Q19	-1.3%	-10.8%	+6.9%	-2.7%	n.s.	-4.5%
%Change3Q20	+2.8%	-0.7%	-1.7%	+0.2%	+46.1%	-0.5%
Operating Expenses and Dep.	-2,534	-2,555	-2,190	-7,279	-283	-7,562
%Change4Q19	-1.0%	-5.9%	-1.8%	-3.0%	-46.5%	-5.9%
%Change3Q20	+2.5%	+7.3%	+3.5%	+4.4%	+71.4%	+6.0%
Gross Operating Income	1,304	1,360	1,125	3,789	-524	3,265
%Change4Q19	-1.8%	-18.8%	+29.1%	-2.2%	-8.7%	-1.1%
%Change3Q20	+3.3%	-12.9%	-10.4%	-7.1%	+58.7%	-12.9%
Cost of Risk	-459	-678	-432	-1,570	-29	-1,599
%Change4Q19	+82.4%	+18.1%	n.s.	+73.3%	-51.1%	+65.5%
%Change3Q20	+32.6%	+14.6%	+39.5%	+25.8%	n.s.	+28.4%
Operating Income	845	682	692	2,219	-554	1,666
%Change4Q19	-21.5%	-38.1%	-12.5%	-25.3%	-12.7%	-28.6%
%Change3Q20	-7.8%	-29.6%	-26.8%	-21.6%	+69.2%	-33.4%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	56	8	64	4	68
Other Non Operating Items	44	22	9	75	421	496
Pre-Tax Income	890	759	710	2,359	-129	2,230
%Change4Q19	-18.0%	-36.8%	-11.4%	-23.6%	-76.8%	-11.8%
%Change3Q20	-3.7%	-28.8%	-25.7%	-19.9%	-53.1%	-16.5%

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Corporate Centre	Group
€m						
Revenues	3,838	3,915	3,315	11,068	-241	10,827
4Q19	3,887	4,391	3,101	11,378	-45	11,333
3Q20	3,735	3,943	3,372	11,050	-165	10,885
Operating Expenses and Dep.	-2,534	-2,555	-2,190	-7,279	-283	-7,562
4Q19	-2,559	-2,715	-2,229	-7,503	-529	-8,032
3Q20	-2,473	-2,382	-2,117	-6,972	-165	-7,137
Gross Operating Income	1,304	1,360	1,125	3,789	-524	3,265
4Q19	1,328	1,675	871	3,875	-574	3,301
3Q20	1,262	1,561	1,255	4,078	-330	3,748
Cost of Risk	-459	-678	-432	-1,570	-29	-1,599
4Q19	-252	-574	-80	-906	-60	-966
3Q20	-346	-592	-310	-1,248	3	-1,245
Operating Income	845	682	692	2,219	-554	1,666
4Q19	1,077	1,101	791	2,969	-634	2,335
3Q20	916	969	945	2,830	-327	2,503
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	56	8	64	4	68
4Q19	4	107	4	115	14	129
3Q20	4	107	3	114	16	130
Other Non Operating Items	44	22	9	75	421	496
4Q19	4	-8	6	3	62	65
3Q20	4	-9	7	2	36	38
Pre-Tax Income	890	759	710	2,359	-129	2,230
4Q19	1,085	1,201	801	3,087	-558	2,529
3Q20	924	1,067	955	2,947	-276	2,671
Corporate Income Tax						-558
Net Income Attributable to Minority Interests						-80
Net Income Attributable to Equity Holders						1,592



RESULTATEN PER PIJLER VOOR 2020

		Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Corporate Centre	Group
€m							
Revenues		14,932	15,938	13,763	44,633	-358	44,275
	%Change2019	-2.2%	-7.2%	+13.9%	+0.2%	n.s.	-0.7%
Operating Expenses and Dep.		-10,267	-10,117	-8,920	-29,304	-890	-30,194
	%Change2019	-1.6%	-3.7%	+3.0%	-1.0%	-48.5%	-3.6%
Gross Operating Income		4,665	5,821	4,843	15,329	-1,249	14,081
	%Change2019	-3.3%	-12.8%	+41.7%	+2.8%	-24.6%	+6.2%
Cost of Risk		-1,446	-2,775	-1,424	-5,645	-72	-5,717
	%Change2019	+42.3%	+45.2%	n.s.	+79.5%	+23.0%	+78.5%
Operating Income		3,219	3,046	3,419	9,684	-1,321	8,364
	%Change2019	-15.4%	-36.1%	+6.9%	-17.7%	-23.0%	-16.8%
Share of Earnings of Equity-Method Entities		5	353	11	369	54	423
Other Non Operating Items		50	22	24	96	939	1,035
Pre-Tax Income		3,274	3,421	3,454	10,149	-327	9,822
	%Change2019	-14.1%	-34.5%	+7.7%	-17.1%	-61.5%	-13.8%
Corporate Income Tax							-2,407
Net Income Attributable to Minority Interests							-348
Net Income Attributable to Equity Holders							7,067



VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN

€m	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19
GROUP								
Revenues	10,827	10,885	11,675	10,888	11,333	10,896	11,224	11,144
Operating Expenses and Dep.	-7,562	-7,137	-7,338	-8,157	-8,032	-7,421	-7,435	-8,449
Gross Operating Income	3,265	3,748	4,337	2,731	3,301	3,475	3,789	2,695
Cost of Risk	-1,599	-1,245	-1,447	-1,426	-966	-847	-621	-769
Operating Income	1,666	2,503	2,890	1,305	2,335	2,628	3,168	1,926
Share of Earnings of Equity-Method Entities	68	130	130	95	129	143	180	134
Other Non Operating Items	496	38	106	395	65	34	29	623
Pre-Tax Income	2,230	2,671	3,126	1,795	2,529	2,805	3,377	2,683
Corporate Income Tax	-558	-692	-746	-411	-582	-767	-795	-667
Net Income Attributable to Minority Interests	-80	-85	-81	-102	-98	-100	-114	-98
Net Income Attributable to Equity Holders	1,592	1,894	2,299	1,282	1,849	1,938	2,468	1,918
Cost/Income	69.8%	65.6%	62.9%	74.9%	70.9%	68.1%	66.2%	75.8%



€m	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19
RETAIL BANKING & SERVICES Excl. PEL/CEL								
Revenues	7,753	7,677	7,615	7,823	8,286	8,006	8,045	8,096
Operating Expenses and Dep.	-5,089	-4,855	-4,790	-5,650	-5,274	-5,084	-5,002	-5,586
Gross Operating Income	2,664	2,822	2,825	2,172	3,012	2,922	3,042	2,510
Cost of Risk	-1,137	-938	-1,095	-1,050	-826	-765	-604	-733
Operating Income	1,527	1,883	1,730	1,122	2,187	2,158	2,439	1,777
Share of Earnings of Equity-Method Entities	56	111	116	74	111	119	151	108
Other Non Operating Items	66	-5	-2	12	-4	3	-27	1
Pre-Tax Income	1,649	1,990	1,845	1,208	2,294	2,280	2,563	1,886
Allocated Equity (€bn, year to date)	55.3	55.6	55.8	55.8	54.9	54.7	54.6	54.3
€m	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19
RETAIL BANKING & SERVICES								
Revenues	7,753	7,678	7,630	7,810	8,278	7,997	8,072	8,099
Operating Expenses and Dep.	-5,089	-4,855	-4,790	-5,650	-5,274	-5,084	-5,002	-5,586
Gross Operating Income	2,664	2,823	2,840	2,159	3,004	2,913	3,070	2,513
Cost of Risk	-1,137	-938	-1,095	-1,050	-826	-765	-604	-733
Operating Income	1,527	1,885	1,745	1,109	2,178	2,148	2,467	1,780
Share of Earnings of Equity-Method Entities	56	111	116	74	111	119	151	108
Other Non Operating Items	66	-5	-2	12	-4	3	-27	1
Pre-Tax Income	1,649	1,991	1,859	1,195	2,286	2,270	2,591	1,889
Allocated Equity (€bn, year to date)	55.3	55.6	55.8	55.8	54.9	54.7	54.6	54.3
€m	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19
DOMESTIC MARKETS (including 100% of PB in France, Italy, Belgium and Luxembourg)¹ Excluding PEL/CEL Effects								
Revenues	3,976	3,867	3,721	3,913	4,036	3,892	3,925	3,961
Operating Expenses and Dep.	-2,610	-2,543	-2,446	-2,970	-2,635	-2,607	-2,516	-2,983
Gross Operating Income	1,366	1,324	1,276	943	1,402	1,285	1,408	978
Cost of Risk	-458	-353	-331	-313	-254	-245	-214	-307
Operating Income	908	971	944	630	1,147	1,040	1,194	671
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	4	1	0	4	1	2	-6
Other Non Operating Items	45	4	1	1	4	2	-6	1
Pre-Tax Income	953	978	946	630	1,156	1,043	1,190	666
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-64	-56	-62	-56	-62	-67	-68	-58
Pre-Tax Income of Domestic Markets	890	922	884	574	1,093	975	1,122	608
Allocated Equity (€bn, year to date)	26.2	26.3	26.1	26.0	25.7	25.7	25.7	25.5
€m	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19
DOMESTIC MARKETS (including 2/3 of PB in France, Italy, Belgium and Luxembourg)								
Revenues	3,838	3,735	3,602	3,757	3,887	3,748	3,810	3,816
Operating Expenses and Dep.	-2,534	-2,473	-2,376	-2,885	-2,559	-2,539	-2,443	-2,897
Gross Operating Income	1,304	1,262	1,226	872	1,328	1,209	1,367	919
Cost of Risk	-459	-346	-329	-311	-252	-246	-213	-305
Operating Income	845	916	897	561	1,077	963	1,154	615
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	4	1	0	4	1	2	-6
Other Non Operating Items	44	4	1	0	4	2	-6	1
Pre-Tax Income	890	924	899	561	1,085	966	1,149	610
Allocated Equity (€bn, year to date)	26.2	26.3	26.1	26.0	25.7	25.7	25.7	25.5

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



€m	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France) ¹								
Revenues	1,516	1,498	1,423	1,511	1,560	1,558	1,624	1,597
Incl. Net Interest Income	855	853	788	810	881	891	916	915
Incl. Commissions	661	645	634	702	679	667	708	682
Operating Expenses and Dep.	-1,126	-1,125	-1,074	-1,166	-1,152	-1,163	-1,102	-1,186
Gross Operating Income	390	373	349	345	408	396	522	412
Cost of Risk	-169	-137	-90	-101	-98	-75	-83	-72
Operating Income	221	236	259	244	310	320	440	340
Non Operating Items	40	-2	0	-1	6	0	0	1
Pre-Tax Income	261	235	259	244	316	320	440	340
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-36	-30	-33	-35	-32	-40	-37	-34
Pre-Tax Income of BDDF	225	205	226	209	283	281	402	306
Allocated Equity (€bn, year to date)	11.0	11.0	10.8	10.6	10.1	10.0	9.9	9.8

€m	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France) ¹ Excluding PEL/CEL Effects								
Revenues	1,516	1,496	1,408	1,524	1,569	1,568	1,596	1,595
Incl. Net Interest Income	855	852	774	823	889	901	889	912
Incl. Commissions	661	645	634	702	679	667	708	682
Operating Expenses and Dep.	-1,126	-1,125	-1,074	-1,166	-1,152	-1,163	-1,102	-1,186
Gross Operating Income	390	371	334	358	417	405	495	409
Cost of Risk	-169	-137	-90	-101	-98	-75	-83	-72
Operating Income	221	235	244	257	318	330	412	337
Non Operating Items	40	-2	0	-1	6	0	0	1
Pre-Tax Income	261	233	245	257	324	330	412	338
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-36	-30	-33	-35	-32	-40	-37	-34
Pre-Tax Income of BDDF	225	203	212	222	292	290	374	304
Allocated Equity (€bn, year to date)	11.0	11.0	10.8	10.6	10.1	10.0	9.9	9.8

€m	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19
FRENCH RETAIL BANKING (including 2/3 of Private Banking in France)								
Revenues	1,446	1,430	1,354	1,437	1,489	1,490	1,549	1,522
Operating Expenses and Dep.	-1,091	-1,093	-1,040	-1,129	-1,116	-1,133	-1,065	-1,147
Gross Operating Income	355	337	314	308	373	357	484	376
Cost of Risk	-170	-130	-88	-99	-96	-77	-81	-70
Operating Income	185	207	226	209	277	281	402	305
Non Operating Items	40	-2	0	-1	6	0	0	1
Pre-Tax Income	225	205	226	209	283	281	402	306
Allocated Equity (€bn, year to date)	11.0	11.0	10.8	10.6	10.1	10.0	9.9	9.8

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

Ter herinnering, provisie PEL/CEL: provisie, geboekt in het nettobankresultaat van de Retailbank in Frankrijk, voor het risico gegenereerd door de Plans Epargne Logement (PEL) en Comptes Epargne Logement (CEL) voor hun volledige looptijd

En millions d'euros	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19
PEL-CEL Effects	0	1	15	-13	-9	-10	28	2



€m	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19
BNL banca commerciale (Including 100% of Private Banking in Italy) ¹								
Revenues	694	669	649	659	755	663	684	675
Operating Expenses and Dep.	-434	-426	-422	-465	-450	-446	-433	-470
Gross Operating Income	260	244	227	194	305	217	251	205
Cost of Risk	-161	-122	-122	-120	-109	-109	-107	-165
Operating Income	99	122	105	74	196	108	144	40
Non Operating Items	0	0	-2	0	-4	0	0	0
Pre-Tax Income	99	122	104	73	191	108	144	40
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-9	-7	-9	-10	-10	-10	-11	-10
Pre-Tax Income of BNL bc	90	115	95	64	181	98	133	30
Allocated Equity (€bn, year to date)	5,3	5,3	5,3	5,3	5,3	5,3	5,3	5,3
€m	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19
BNL banca commerciale (Including 2/3 of Private Banking in Italy)								
Revenues	672	649	629	637	732	641	663	654
Operating Expenses and Dep.	-421	-413	-410	-453	-438	-434	-422	-460
Gross Operating Income	251	236	218	184	295	207	241	195
Cost of Risk	-161	-121	-122	-120	-109	-109	-108	-164
Operating Income	90	115	96	64	186	98	133	30
Non Operating Items	0	0	-2	0	-4	0	0	0
Pre-Tax Income	90	115	95	64	181	98	133	30
Allocated Equity (€bn, year to date)	5,3	5,3	5,3	5,3	5,3	5,3	5,3	5,3
€m	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19
BELGIAN RETAIL BANKING (Including 100% of Private Banking in Belgium) ¹								
Revenues	861	851	835	885	878	853	878	915
Operating Expenses and Dep.	-556	-523	-499	-830	-560	-541	-535	-844
Gross Operating Income	305	329	336	55	318	312	342	71
Cost of Risk	-67	-29	-80	-54	-5	-20	3	-34
Operating Income	238	300	256	0	313	292	345	37
Share of Earnings of Equity-Method Entities	4	7	4	4	6	5	5	-3
Other Non Operating Items	6	4	2	1	2	1	-6	0
Pre-Tax Income	247	311	262	5	321	298	344	35
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-17	-18	-19	-10	-19	-17	-19	-14
Pre-Tax Income of Belgian Retail Banking	230	293	243	-4	302	281	325	21
Allocated Equity (€bn, year to date)	5,4	5,5	5,6	5,7	5,8	5,8	5,9	5,8
€m	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19
BELGIAN RETAIL BANKING (Including 2/3 of Private Banking in Belgium)								
Revenues	820	811	794	842	836	813	836	868
Operating Expenses and Dep.	-532	-501	-477	-797	-536	-519	-512	-811
Gross Operating Income	288	310	317	45	300	295	323	57
Cost of Risk	-68	-28	-79	-54	-5	-20	3	-33
Operating Income	221	282	237	-9	294	275	326	24
Share of Earnings of Equity-Method Entities	4	7	4	4	6	5	5	-3
Other Non Operating Items	6	4	2	1	2	1	-6	0
Pre-Tax Income	230	293	243	-4	302	281	325	21
Allocated Equity (€bn, year to date)	5,4	5,5	5,6	5,7	5,8	5,8	5,9	5,8

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



€m	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19
OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 100% of Private Banking in Luxembourg) ¹								
Revenues	905	850	829	845	834	807	767	776
Operating Expenses and Dep.	-494	-469	-451	-508	-473	-457	-447	-483
Gross Operating Income	411	380	378	337	362	351	320	292
Cost of Risk	-61	-66	-40	-38	-42	-41	-27	-37
Operating Income	350	314	339	299	320	310	293	256
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-3	-2	-3	-4	-2	-4	-4	-3
Other Non Operating Items	-1	0	0	0	0	1	0	0
Pre-Tax Income	346	312	336	295	318	307	290	253
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-1	-1	-1	-2	-1	-1	-1	0
Pre-Tax Income of Other Domestic Markets	345	311	335	293	318	306	289	253
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.5	4.4	4.4	4.4	4.5	4.6	4.6	4.5
€m	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19
OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 2/3 of Private Banking in Luxembourg)								
Revenues	900	846	825	841	830	804	763	772
Operating Expenses and Dep.	-491	-466	-448	-505	-469	-454	-444	-480
Gross Operating Income	409	379	377	335	361	350	319	292
Cost of Risk	-60	-66	-40	-38	-42	-41	-27	-37
Operating Income	349	313	337	297	319	309	292	255
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-3	-2	-3	-4	-2	-4	-4	-3
Other Non Operating Items	-1	0	0	0	0	1	0	0
Pre-Tax Income	345	311	335	293	318	306	289	253
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.5	4.4	4.4	4.4	4.5	4.6	4.6	4.5

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



€m	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES								
Revenues	3,915	3,943	4,027	4,053	4,391	4,248	4,262	4,282
Operating Expenses and Dep.	-2,555	-2,382	-2,414	-2,766	-2,715	-2,545	-2,559	-2,688
Gross Operating Income	1,360	1,561	1,613	1,287	1,675	1,704	1,703	1,594
Cost of Risk	-678	-592	-765	-739	-574	-518	-390	-428
Operating Income	682	969	848	548	1,101	1,186	1,313	1,165
Share of Earnings of Equity-Method Entities	56	107	116	75	107	118	149	113
Other Non Operating Items	22	-9	-3	12	-8	1	-21	0
Pre-Tax Income	759	1,067	960	634	1,201	1,305	1,442	1,279
Allocated Equity (€bn, year to date)	29.2	29.3	29.8	29.8	29.2	29.1	28.9	28.8
€m	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19
Personal Finance								
Revenues	1,365	1,343	1,302	1,475	1,485	1,444	1,440	1,427
Operating Expenses and Dep.	-687	-641	-641	-787	-721	-664	-702	-770
Gross Operating Income	678	703	661	688	764	781	738	656
Cost of Risk	-581	-383	-450	-582	-370	-366	-289	-329
Operating Income	97	320	211	105	394	415	449	327
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-4	7	-5	8	-9	19	17	13
Other Non Operating Items	-60	-11	4	0	-11	0	-13	0
Pre-Tax Income	33	315	210	113	374	434	454	340
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.9	8.0	8.1	8.1	7.9	8.0	7.9	7.8
€m	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19
EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 100% of Private Banking in Turkey and in Poland)¹								
Revenues	527	561	609	665	702	657	674	665
Operating Expenses and Dep.	-402	-405	-414	-490	-459	-439	-445	-456
Gross Operating Income	125	156	196	175	243	218	230	210
Cost of Risk	-95	-113	-143	-86	-113	-112	-97	-77
Operating Income	30	43	53	89	129	107	132	133
Share of Earnings of Equity-Method Entities	33	52	53	55	61	44	66	53
Other Non Operating Items	18	-1	-25	3	8	-1	0	0
Pre-Tax Income	80	93	80	147	198	150	198	186
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-2	-2	-1	-3	-1	-1	-1	-1
Pre-Tax Income of EM	78	91	79	144	197	150	197	185
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.1	5.2	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3
€m	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19
EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 2/3 of Private Banking in Turkey and in Poland)								
Revenues	523	557	606	660	699	655	672	663
Operating Expenses and Dep.	-401	-403	-411	-488	-458	-438	-444	-455
Gross Operating Income	122	154	194	172	241	217	228	209
Cost of Risk	-95	-113	-143	-86	-113	-111	-97	-77
Operating Income	28	41	51	86	128	106	131	132
Share of Earnings of Equity-Method Entities	33	52	53	55	61	44	66	53
Other Non Operating Items	18	-1	-25	3	8	-1	0	0
Pre-Tax Income	78	91	79	144	197	150	197	185
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.1	5.2	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3

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



€m	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19
BANCWEST (Including 100% of Private Banking in United States) ¹								
Revenues	594	627	629	611	611	601	593	569
Operating Expenses and Dep.	-423	-403	-432	-465	-406	-433	-431	-442
Gross Operating Income	171	224	197	146	205	168	162	127
Cost of Risk	-3	-90	-167	-62	-84	-43	-2	-18
Operating Income	168	134	30	83	121	125	160	109
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	2	-3	0	-5	1	1	0
Pre-Tax Income	168	136	27	83	116	126	161	109
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-6	-6	-5	-5	-6	-7	-7	-8
NRBI	162	130	22	78	110	119	153	101
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.5	5.6	5.7	5.7	5.4	5.4	5.3	5.3
€m	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19
BANCWEST (Including 2/3 of Private Banking in United States)								
Revenues	578	612	614	596	595	585	576	553
Operating Expenses and Dep.	-413	-394	-422	-455	-396	-423	-421	-433
Gross Operating Income	165	218	192	141	199	161	155	119
Cost of Risk	-3	-90	-167	-62	-84	-43	-2	-18
Operating Income	162	128	25	78	115	118	152	101
Non Operating Items	0	2	-3	0	-5	1	1	0
Pre-Tax Income	162	130	22	78	110	119	153	101
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.5	5.6	5.7	5.7	5.4	5.4	5.3	5.3
€m	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19
Insurance								
Revenues	622	697	828	579	654	761	779	874
Operating Expenses and Dep.	-385	-347	-339	-393	-380	-370	-360	-389
Gross Operating Income	237	350	489	186	274	390	419	484
Cost of Risk	0	0	-2	1	-1	-2	1	-2
Operating Income	237	350	487	187	273	389	420	482
Share of Earnings of Equity-Method Entities	16	35	39	1	30	43	57	37
Other Non Operating Items	0	0	21	9	0	0	-16	0
Pre-Tax Income	253	384	548	197	304	432	461	520
Allocated Equity (€bn, year to date)	8.6	8.6	8.5	8.6	8.4	8.4	8.3	8.4
€m	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19
WEALTH AND ASSET MANAGEMENT								
Revenues	826	734	678	743	957	803	795	766
Operating Expenses and Dep.	-669	-598	-601	-642	-760	-649	-632	-641
Gross Operating Income	157	136	77	101	197	154	163	125
Cost of Risk	1	-6	-4	-9	-6	4	-2	-2
Operating Income	159	130	74	92	191	157	161	123
Share of Earnings of Equity-Method Entities	11	14	28	11	25	12	10	10
Other Non Operating Items	63	1	0	0	-1	0	7	0
Pre-Tax Income	233	146	102	102	216	170	177	132
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.0	2.0	2.1	2.1	2.1	2.1	2.1	2.0

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



€m	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING								
Revenues	3,315	3,372	4,123	2,953	3,101	2,873	3,099	3,008
Operating Expenses and Dep.	-2,190	-2,117	-2,220	-2,393	-2,229	-1,974	-1,997	-2,463
Gross Operating Income	1,125	1,255	1,904	560	871	898	1,102	545
Cost of Risk	-432	-310	-319	-363	-80	-81	-24	-32
Operating Income	692	945	1,585	197	791	817	1,078	513
Share of Earnings of Equity-Method Entities	8	3	-3	3	4	5	5	2
Other Non Operating Items	9	7	6	2	6	11	-25	-2
Pre-Tax Income	710	955	1,587	202	801	834	1,058	514
Allocated Equity (€bn, year to date)	24.5	24.7	24.3	22.3	21.7	21.6	21.3	20.7
€m	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19
CORPORATE BANKING								
Revenues	1,281	1,118	1,258	1,070	1,210	1,039	1,094	969
Operating Expenses and Dep.	-645	-598	-632	-748	-668	-600	-607	-724
Gross Operating Income	636	520	627	321	541	440	487	245
Cost of Risk	-430	-311	-366	-201	-80	-88	-21	-35
Operating Income	206	209	261	121	461	352	467	210
Non Operating Items	6	2	-2	3	3	4	3	3
Pre-Tax Income	212	211	259	124	464	356	470	213
Allocated Equity (€bn, year to date)	13.5	13.6	13.6	13.0	12.5	12.5	12.4	12.2
€m	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19
GLOBAL MARKETS								
Revenues	1,498	1,711	2,304	1,306	1,340	1,299	1,409	1,523
<i>incl. FICC</i>	<i>1,002</i>	<i>1,245</i>	<i>2,013</i>	<i>1,392</i>	<i>820</i>	<i>915</i>	<i>793</i>	<i>1,035</i>
<i>incl. Equity & Prime Services</i>	<i>497</i>	<i>466</i>	<i>290</i>	<i>-87</i>	<i>520</i>	<i>384</i>	<i>615</i>	<i>488</i>
Operating Expenses and Dep.	-1,089	-1,065	-1,137	-1,162	-1,117	-926	-913	-1,276
Gross Operating Income	410	646	1,167	143	223	373	496	248
Cost of Risk	-2	1	45	-161	0	4	-6	3
Operating Income	407	647	1,212	-17	222	377	491	251
Share of Earnings of Equity-Method Entities	2	0	-2	1	0	1	1	0
Other Non Operating Items	0	0	3	0	6	9	-25	1
Pre-Tax Income	409	648	1,214	-17	229	387	467	252
Allocated Equity (€bn, year to date)	10.0	10.1	9.8	8.4	8.3	8.1	8.0	7.7
€m	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19
SECURITIES SERVICES								
Revenues	536	544	561	577	551	535	596	516
Operating Expenses and Dep.	-457	-454	-451	-482	-444	-449	-477	-463
Gross Operating Income	79	89	109	95	107	86	119	53
Cost of Risk	1	0	2	-2	0	2	2	-1
Operating Income	79	89	111	93	108	88	121	52
Non Operating Items	9	7	3	2	0	2	0	-3
Pre-Tax Income	89	96	114	95	108	91	121	50
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.0	1.0	1.0	0.9	0.9	0.9	0.9	0.8



€m	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19
CORPORATE CENTRE								
Revenues	-241	-165	-78	126	-45	27	53	37
Operating Expenses and Dep.	-283	-165	-329	-114	-529	-363	-436	-400
Gross Operating Income	-524	-330	-406	12	-574	-336	-383	-363
Cost of Risk	-29	3	-33	-13	-60	-1	7	-4
Operating Income	-554	-327	-439	-1	-634	-337	-377	-367
Share of Earnings of Equity-Method Entities	4	16	17	18	14	19	24	24
Other Non Operating Items	421	36	102	381	62	20	81	623
Pre-Tax Income	-129	-276	-320	398	-558	-299	-272	280

**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 aggregates, excluding PEL/CEL effect Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the tables "Quarterly series"	Representative measure of the aggregates of the period excluding changes in the provision that accounts for the risk generated by PEL and CEL accounts during their lifetime
Profit and loss account aggregates of Retail Banking activity with 100% of Private Banking	Profit and loss account aggregate of a Retail Banking activity including the whole profit and loss account of Private Banking Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the tables "Quarterly series"	Representative measure of the performance of Retail Banking activity including the total performance of Private Banking (before sharing the profit & loss account with the Wealth Management business, Private Banking being under a joint responsibility of Retail Banking (2/3) and Wealth Management business (1/3))
Evolution of operating expenses excluding IFRIC 21	Change in operating expenses excluding taxes and contributions subject to IFRIC 21.	Representative measure of the change in operating expenses' evolution excluding taxes and contributions subject to IFRIC 21 booked almost entirely for the whole year in the 1 st semester
Cost/income ratio	Costs to income ratio	Measure of operational efficiency in the banking sector
Cost of risk/Customer loans at the beginning of the period (in basis points)	Cost of risk (in €m) divided by customer loans at the beginning of the period Details of the calculation are disclosed in the Appendix "Cost of risk on Outstandings" of the Results' presentation	Measure of the risk level by business in percentage of the volume of outstanding loans
Doubtful loans' coverage ratio	Relationship between stage 3 provisions and impaired outstandings (stage 3), balance sheet and off-balance sheet, netted for collateral received, for customers and credit institutions, including liabilities at amortised cost and debt securities at fair value through equity (excluding insurance business)	Measure of provisioning for doubtful loans
Net income Group share excluding exceptional items	Net income attributable to equity holders excluding exceptional items Details of exceptional items are disclosed in the slide "Main Exceptional Items" of the results' presentation	Measure of BNP Paribas Group's net income excluding non-recurring items of a significant amount or items that do not reflect the underlying operating performance, notably restructuring, adaptation, IT reinforcement and transformation 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.



ENGAGEMENT IN DIENST VAN DE ECONOMIE	2
WEERBAARHEID VAN DE RESULTATEN IN VOLLE GEZONDHEIDSCRISIS - POSITIEF SCHAAREFFECT	3
RETAIL BANKING & SERVICES	6
DOMESTIC MARKETS	6
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES	11
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)	17
ANDERE ACTIVITEITEN	20
FINANCIËLE STRUCTUUR	21
TENDENS 2021	22
GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP	25
RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET VIERDE KWARTAAL 2020	26
RESULTATEN PER PIJLER VOOR 2020	27
VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN	28
ALTERNATIEVE RENDEMENTSINDICATOREN - ARTIKEL 223-1 VAN HET ALGEMEEN REGLEMENT VAN DE AMF	37

De cijfers in deze presentatie zijn niet geauditeerd.

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, met name in de context van de COVID-19-pandemie, 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