

RESULTATEN PER 31 MAART 2019

PERSBERICHT
Parijs, 2 mei 2019



STIJGING VAN DE ACTIVITEIT IN DE DRIE OPERATIONELE PIJLERS

UITSTAANDE KREDIETEN: +4,2% / 1K18

STIJGING VAN DE INKOMSTEN ONDER IMPULS VAN IFS en CIB STABILITEIT VAN DOMESTIC MARKETS DOOR DE LAGERENTEOMGEVING

NETTOBANKRESULTAAT: +3,2% / 1K18

POSITIEF SCHAAREFFECT DALING VAN DE KOSTEN IN DE RETAILNETWERKEN EN ONTWIKKELING VAN DE GESPECIALISEERDE BEDRIJFSONDERDELEN

BEHEERSKOSTEN: +2,3% / 1K18

LAGE KOSTPRIJS VAN HET RISICO

38 bp*

STIJGING VAN HET NETTORESULTAAT, AANDEEL VAN DE GROEP

NETTORESULTAAT, AANDEEL VAN DE GROEP: €1.918 M (+22,4% / 1K18)

HEEL SOLIDE BALANS

CET1-RATIO: 11,7%

VOORUITGANG VAN DE ACTIVITEIT POSITIEF SCHAAREFFECT

** KOSTPRIJS VAN HET RISICO / UITSTAANDE KREDIETEN AAN KLANTEN AAN HET BEGIN VAN DE PERIODE (IN BP)



BNP PARIBAS

De bank
voor een wereld
in verandering



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

VOORUITGANG VAN DE ACTIVITEIT EN STIJGING VAN DE RESULTATEN

De activiteit van BNP Paribas stijgt dit kwartaal in de drie operationele pijlers, met in het bijzonder een progressieve opleving van de activiteit bij CIB. De economische groei is vertraagd in Europa, maar blijft wel positief. Na de crisis op de markten eind 2018 bleef het marktklimaat in het begin van het kwartaal weinig steun bieden, iets wat aan het einde van de periode wel is verbeterd.

Het nettobankresultaat boekt met 11.144 miljoen euro een stijging van 3,2% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018 (+3,9% bij constante perimeter en wisselkoers).

In de operationele pijlers stijgt het met 4,4%, met een lichte daling bij Domestic Markets¹ (-0,2%), waar het effect van de lage rentevoeten niet volledig wordt goedgemaakt door de goede ontwikkeling van de activiteit, in het bijzonder van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen; maar met een gevoelige stijging bij International Financial Services (+9,5%) in verband met de goede ontwikkeling van de activiteit en met een stijging bij CIB (+3,5%) door de progressieve opleving van de klantenactiviteit.

De beheerskosten van de groep (8.449 miljoen euro) stijgen met 2,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018 (+1,4% bij constante perimeter en wisselkoers), wat een positief schaaffect oplevert. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de herstructureringskosten van de bedrijfsonderdelen en van de herstructureringskosten van de acquisities² voor 206 miljoen euro (211 miljoen in het eerste kwartaal van 2018).

De beheerskosten omvatten dit kwartaal bovendien voor 1.139 miljoen euro bijna alle belastingen en bijdragen voor het jaar (waaronder met name de bijdrage aan het Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds), in toepassing van IFRIC 21 'Heffingen' (1.109 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2018). Exclusief impact van IFRIC 21 stijgen de beheerskosten zo met 2,2% (+1,2% bij constante perimeter en wisselkoers).

De beheerskosten van de operationele pijlers stijgen met 3,1% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018: bij Domestic Markets¹ stijgen ze met 0,4% met een daling in de netwerken en een stijging in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen in verband met de ontwikkeling van de activiteit, voor International Financial Services stijgen ze met 6,3% door de groei van de bedrijfsonderdelen en de perimetereffecten, en bij CIB stijgen ze met 3,1%.

Het schaaffect in de operationele pijlers is positief, dankzij de implementatie van de kostenbesparingsmaatregelen in lijn met het plan 2020 (dit kwartaal werd voor 169 miljoen euro aan besparingen gegenereerd voor een totaal van 1.324 miljoen euro sinds de lancering van het programma begin 2017).

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat van de Groep op 2.695 miljoen euro, een stijging met 6,2% (+12,5% bij constante perimeter en wisselkoers). Voor de operationele pijlers stijgt het met 7,9%.

De kostprijs van het risico, 769 miljoen euro, stijgt met 25,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018. Die stijging vloeit voort uit de terugnemingen op voorzieningen bij CIB en Personal Finance in dezelfde periode vorig jaar. Met 38 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten blijft de kostprijs van het risico op een laag niveau dat in het bijzonder het gevolg is van de goede beheersing van het risico bij het verlenen van nieuwe kredietlijnen, de lagerenteomgeving en de verdere verbetering in Italië.

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

² In het bijzonder Raiffeisen Bank Polska en Opel Bank SA.



Het bedrijfsresultaat van de Groep, 1.926 miljoen euro (1.923 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2018), stijgt met 0,2% (+8,0% bij constante perimeter en wisselkoers). Het stijgt met 2,5% voor de operationele pijlers.

Het niet-operationele resultaat bedraagt 757 miljoen euro (333 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2018). Het wordt met name beïnvloed door de uitzonderlijke impact van de meerwaarde uit de verkoop van 14,3% in SBI Life in India (+838 miljoen euro) en van de waardevermindering op goodwill (-318 miljoen euro). In het eerste kwartaal 2018 werd ook een meerwaarde geboekt op de verkoop van een gebouw voor +101 miljoen euro.

Het resultaat vóór belastingen, 2.683 miljoen euro (2.256 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2018), stijgt zo met 18,9%.

De gemiddelde aanslagvoet op de winst bedraagt 23,3%, in het bijzonder door de lage belasting op de meerwaarde op lange termijn uit de verkoop van SBI Life.

Dat brengt het nettoresultaat, aandeel van de Groep, op 1.918 miljoen euro, een stijging met 22,4% tegenover het eerste kwartaal van 2018 (2.565 miljoen euro exclusief uitzonderlijke elementen¹ en impact van IFRIC 21, wat een bijna stabiel resultaat oplevert van -0,2%).

De rendabiliteit van het eigen vermogen exclusief uitzonderlijke elementen komt zo op 9,7%. De rendabiliteit van het materiële eigen vermogen exclusief uitzonderlijke elementen bedraagt 11,2%.

Per 31 maart 2019 bedraagt de Common Equity Tier 1-ratio 11,7% (-10 bp in vergelijking met 31 december 2018 door de impact van de nieuwe boekhoudnorm IFRS 16 en de overdracht van de effectiseringen die waren voorzien voor dit kwartaal naar de volgende kwartalen), en bedraagt de hefboomratio² 4,2%. De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserve van de Groep bedraagt 335 miljard euro, dat is meer dan een jaar manoeuvreerruimte in vergelijking met de marktfinanciering.

Het boekhoudkundige nettoactief per aandeel bedraagt 76,7 euro, wat overeenkomt met een gemiddelde groeivoet op jaarbasis van 5,2% sinds 31 december 2008. Dat illustreert het vermogen om over de hele duur van de cyclus waarde te creëren.

De Groep is actief bezig met de uitvoering van zijn plan 2020. Hij voert een ambitieus maatschappelijk geëngageerd beleid met sterke initiatieven inzake ethische verantwoordelijkheid, sociale en ecologische innovatie en een CO₂-arme economie, terwijl hij ook zijn interne controle- en compliancesysteem verder verbetert.

*
* *

¹ Effect van de uitzonderlijke elementen na belastingen: +330 miljoen euro (-56 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2018)

² Berekend overeenkomstig de gedelegeerde verordening van de Europese Commissie van 10 oktober 2014



RETAIL BANKING & SERVICES

DOMESTIC MARKETS

De commerciële activiteiten van Domestic Markets zitten in de lift. De uitstaande kredieten stijgen met 4,1% tegenover het eerste kwartaal van 2018, met een goede vooruitgang van de kredieten in de thuishanden en de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen (Arval, Leasing Solutions). De deposito's stijgen met 5,1% tegenover het eerste kwartaal van 2018 en nemen in alle landen toe.

De pijler zet de ontwikkeling van de nieuwe klantenervaringen en de digitale transformatie voort. Hij noteert een sterke stijging van het aantal actieve mobiele gebruikers in de netwerken (+20% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018), die gemiddeld 19 keer per maand inloggen. Hij past zijn aanbod verder aan aan de nieuwe gebruiken met het succes van *LyfPay*, een universele oplossing voor mobiele betalingen die sinds de lancering in mei 2017 in Frankrijk al meer dan 1,6 miljoen keer is gedownload en die dit jaar ook in België zal worden gelanceerd. Nickel boekt dit kwartaal dan weer een significante stijging van het aantal nieuwe rekeningen (+18% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018) en komt daarmee op meer dan 1,2 miljoen geopende rekeningen.

Domestic Markets vereenvoudigt en optimaliseert het lokale commerciële netwerk om de service te verbeteren en kosten te verlagen (sinds eind 2016 werden in Frankrijk, België en Italië 289 agentschappen gesloten en in 2018 is een regionaal aansturingsniveau van het netwerk in Frankrijk afgeschaft). Het transformeert tevens zijn operationele model verder door de belangrijkste end-to-end-klantentrajecten te vereenvoudigen en te digitaliseren en door processen te automatiseren.

Het nettobankresultaat¹ klokt af op 3.961 miljoen euro en daalt met 0,2% tegenover het eerste kwartaal van 2018 door de lage rentevoeten en de impact aan het begin van het kwartaal van het ongunstig blijvende marktklimaat op de financiële commissies, die wel deels werd gecompenseerd door de toename van de activiteit en de goede groei van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen.

De beheerskosten¹ bedragen 2.983 miljoen euro en stijgen met 0,4% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018. Ze stijgen door de ontwikkeling van de activiteit in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen (waar het schaafeffect echter positief is), maar dalen in de netwerken (-0,4%²). Het schaafeffect is positief voor de pijler bij constante perimeter en wisselkoers.

Het brutobedrijfsresultaat¹ bedraagt 978 miljoen euro, een daling met 2,0% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

De kostprijs van het risico blijft laag, maar stijgt met 13,8% tegenover de heel lage basis van het eerste kwartaal van 2018. Bij BNL bc zet hij zijn daling voort.

Zo noteert de pijler, na toewijzing van een derde van het resultaat van de privatebank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen³ van 608 miljoen euro, een daling tegenover het eerste kwartaal van 2018 (-7,6%).

Retailbank in Frankrijk (RBF)

RBF zet zijn goede commerciële dynamiek voort in de context van economische groei in Frankrijk. De uitstaande kredieten stijgen met 4,5% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018, met een gevoelige groei van de kredieten aan particulieren en ondernemingen. De deposito's stijgen met 7,6%, aangezwengeld door de sterke groei van de zichtrekeningen. De privatebank in Frankrijk

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

² RBF, BNL bc en RBB, exclusief impact van IFRIC 21 (-0,2% inclusief impact van IFRIC 21)

³ Exclusief PEL/CEL-effecten van +2 miljoen euro, tegenover +1 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2018.



boekt een netto-incasso van 0,5 miljard euro. Het aantal klanten van Hello bank! stijgt goed tot 448.000, dat is +22,6% tegenover 31 maart 2018.

Het nieuwe schadeverzekeringsaanbod dat in mei 2018 werd gelanceerd in het kader van een partnerschap tussen BNP Paribas Cardif en Matmut (Cardif IARD) laat een goede vooruitgang optekenen: per 31 maart 2019 waren er al bijna 140.000 contracten gesloten.

Het bedrijfsonderdeel versnelt het mobiele gebruik door particulieren en ontwikkelt *selfcarefuncties* met de uitrol van de *Telmi-chatbots* in de app *Mes comptes BNP Paribas* en *Helloiz* bij Hello bank!.

Het nettobankresultaat¹ bedraagt 1.595 miljoen euro, een stijging met 0,1% tegenover het eerste kwartaal van 2018. De rente-inkomsten¹ stijgen met 2,6%, in verband met de stijging van de volumes. De commissies¹ dalen met 3,1% door de impact van de ongunstige marktomgeving op de financiële commissies in het begin van het kwartaal en de daling van de tarieven voor kwetsbare klanten.

De beheerskosten¹, 1.186 miljoen euro, dalen met 0,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018, in verband met de kostenbesparingsmaatregelen, wat een positief schaaffect van 0,4 punten oplevert.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat¹ op 409 miljoen euro, een stijging met 1,1% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

De kostprijs van het risico¹ bedraagt dit kwartaal 72 miljoen euro (59 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2018). Hij staat op een laag niveau (15 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten).

Zo behaalt RBF na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Frankrijk aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen² van 304 miljoen euro, een lichte daling met 0,6% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018.

BNL banca commerciale (BNL bc)

In een weinig gunstige economische context blijven de uitstaande kredieten van BNL bc bijna stabiel (+0,1%) in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018. Het bedrijfsonderdeel zet de regelmatige stijging van zijn marktaandeel bij bedrijfsklanten echter voort: het stijgt in 3 jaar tijd met 0,8 punten naar 5,7%³. De deposito's van BNL bc stijgen met 0,2% tegenover het eerste kwartaal van 2018, met een groei van de zichtrekeningen. De uitstaande bedragen in spaarproducten buiten de balans stijgen met 4,1% tegenover 31 maart 2018, met een sterke stijging van de bedragen in levensverzekeringen (+9,5%), maar een daling bij de beleggingen in ICBE's (-2,9%).

BNL bc zet de ontwikkeling van de nieuwe klantentrajecten en digitale transformatie voort met de lancering van de nieuwe betaaloplossing Axepta, waarmee online winkels in Italië in hun website een veilige en flexibele betalingsmodule kunnen integreren waarmee ze ook betalingen uit andere Europese landen kunnen ontvangen.

Het nettobankresultaat⁴ daalt met 5,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018, tot 675 miljoen euro. De rente-inkomsten⁴ dalen met 3,8% als gevolg van de laag blijvende rentevoeten en de herpositionering op klanten met een beter risicoprofiel. De commissies⁴ dalen met 7,4% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018 door de impact van eenmalige elementen en de daling van de financiële commissies tegenover de hoge basis in dezelfde periode vorig jaar.

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

² Exclusief PEL/CEL-effecten van +2 miljoen euro, tegenover +1 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2018

³ Bron: Italiaanse Vereniging van Banken

⁴ Met 100% van de private bank in Italië



De beheerskosten¹ bedragen 470 miljoen euro en dalen met 2,1% dankzij het effect van de kostenbesparingsmaatregelen.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat¹ op 205 miljoen euro, een daling met 11,9% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

De kostprijs van het risico¹ bedraagt 165 miljoen euro en zet zijn daling voort, maar daalt slechts met 4 miljoen euro ten opzichte van het eerste kwartaal van 2018, rekening houdend met de impact van de verslechtering van een specifiek dossier dit kwartaal. Hij bedraagt 85 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, waarmee het bedrijfsonderdeel zijn beoogde kostprijs van het risico van ongeveer 50 basispunten in 2020 bevestigt.

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 30 miljoen euro (51 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2018).

Retailbank in België (RBB)

RBB vertoont een ondersteunde commerciële activiteit. De kredieten stijgen met 4,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018, met een goede stijging van de kredieten aan bedrijven en een stijging van de vastgoedkredieten. De deposito's stijgen met 4,1%, met een groei van de zicht- en de spaarrekeningen.

Het bedrijfsonderdeel zet met succes de ontwikkeling van het digitale aanbod en de verbetering van de klantenervaring voort. Dankzij een partnerschap met BNP Paribas Real Estate en Immoprice verbetert het ook het aanbod van *Hello Home!* (het eerste online platform om een hypotheeklening aan te vragen in België) met een nieuwe dienst waarmee klanten online de waarde van hun vastgoed kunnen bepalen.

Het nettobankresultaat² van RBB daalt met 2,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018, tot 915 miljoen euro. De rente-inkomsten² dalen met 0,6%, doordat de impact van de laag blijvende rentevoeten maar deels wordt gecompenseerd door de stijging van de volumes. De commissies² dalen met 6,3%, voornamelijk als gevolg van een toename van de retrocessies aan onafhankelijke agenten.

De beheerskosten², 844 miljoen euro, stijgen met 1,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018. Zonder de impact van IFRIC 21 dalen ze met 0,2%, dankzij kostenbesparingsmaatregelen. De taksen en bijdragen onderworpen aan IFRIC 21 bedragen 296 miljoen euro, een stijging met 10 miljoen euro in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018.

Het brutobedrijfsresultaat² bedraagt 71 miljoen euro, een daling met 27,9% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar. Het daalt daarentegen met 4,6% exclusief impact van IFRIC 21.

De kostprijs van het risico² bedraagt 34 miljoen euro (6 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2018, toen de provisies werden tenietgedaan door terugnemingen). Met 12 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten blijft hij zeer laag.

RBB behaalt na toekenning van een derde van het resultaat van de privaatbank in België aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen van 21 miljoen euro, een daling van 73,2% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018 (-13,7% exclusief impact van IFRIC 21).

¹ Inclusief 100% van de privaatbank in Italië

² Met 100% van de privaatbank in België

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

De gespecialiseerde bedrijfsonderdelen van Domestic Markets zetten hun sterke groei voort: het gefinancierde park van Arval stijgt met 8,9%¹ en de uitstaande financieringen van Leasing Solutions stijgen met 7,2%¹ in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018; Personal Investors boekt een stijging van het vermogen onder beheer (+2,4% ten opzichte van 31 maart 2018) en Nickel zet zijn zeer sterke groei voort met al meer dan 1,2 miljoen geopende rekeningen sinds de oprichting ervan (+94.000 in het eerste kwartaal van 2019, of +18% ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar). Nickel mikt op 2 miljoen rekeningen tegen 2020. Daartoe zet Nickel de ontwikkeling van zijn netwerk van verkooppunten voort (4.800 postagentschappen per 31 maart 2019, +59% in vergelijking met 31 maart 2018) met een doel van 10.000 tegen 2020.

De uitstaande kredieten van de retail- en ondernemingenbank in Luxemburg (ROBL) stijgen met 8,5% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018, met een goede vooruitgang van de hypothecaire kredieten en de kredieten aan ondernemingen. De deposito's stijgen met 9,1%, met een sterke groei van de zichtrekeningen in het ondernemingssegment.

De ontwikkeling van de digitale oplossingen wordt voortgezet met de uitrol door Arval in Europa van een online autoverhuurdienst voor particulieren (*Private Lease*), die al operationeel is in Nederland en nu ook wordt aangeboden door *Consorsbank* in Duitsland.

Het nettobankresultaat² van de vijf bedrijfsonderdelen, 776 miljoen euro, stijgt in totaal met 6,5% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018, dankzij de goede groei van de activiteit.

De beheerskosten² stijgen met 3,5% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018, tot 483 miljoen euro, door de ontwikkeling van de bedrijfsonderdelen, wat een positief schaaffect van 3 punten oplevert.

De kostprijs van het risico² stijgt met 1 miljoen euro in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018, tot 37 miljoen euro.

Zo stijgt het resultaat vóór belastingen van deze vijf bedrijfsonderdelen, na toewijzing van een derde van het resultaat van de binnenlandse private bank in Luxemburg aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services) sterk tot 253 miljoen euro (+14,1% tegenover het eerste kwartaal van 2018), wat de goede dynamiek van de activiteit aantoont.

*
* *

INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES

De commerciële activiteit van International Financial Services groeit verder en zit op een sterk niveau: de uitstaande kredieten stijgen met 9,4% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2018 (+6,4% bij constante perimeter en wisselkoers) en de pijler noteert een netto-incasso van +3,0 miljard euro. Het vermogen onder beheer in de spaar- en verzekeringsactiviteiten bedraagt 1.075 miljard euro (+2,3% ten opzichte van 31 maart 2018).

De pijler implementeert actief de digitale transformatie en nieuwe technologieën in al zijn bedrijfsonderdelen en behaalt in de retailbank op internationale schaal 2,5 miljoen digitale klanten. Personal Finance maakt steeds meer gebruik van de elektronische handtekening (al meer dan 50% van de contracten wordt elektronisch ondertekend) en worden de klantentrajecten ook steeds

¹ Bij constante perimeter en wisselkoers

² Met 100% van de private bank in Luxemburg



meer gedigitaliseerd. Zo kunnen consumentenkredieten nu al in 7 landen volledig digitaal worden afgesloten. Bij de Verzekeringen worden 6 nieuwe digitale diensten aangeboden in 9 landen (aangifte van schadegevallen, mogelijkheid om online een medische vragenlijst in te vullen enz.). De pijler ontwikkelt ook nieuwe technologieën en kunstmatige intelligentie, met inmiddels al meer dan 210 actieve robots (automatisering van controles, rapportage en gegevensverwerking).

Het nettobankresultaat van 4.282 miljoen euro ligt 9,5% hoger dan in het eerste kwartaal van 2018. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgt het, gezien de goede ontwikkeling van de activiteit, met 7,8%.

De beheerskosten, 2.688 miljoen euro, stijgen met 6,3% (+2,9% bij constante perimeter en wisselkoers), dankzij de goede ontwikkeling van de bedrijfsonderdelen, wat een heel positief schaaffect oplevert.

Het brutobedrijfsresultaat komt daarmee op 1.594 miljoen euro, een stijging met 15,2% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018 (+17,2% bij constante perimeter en wisselkoers).

De kostprijs van het risico bedraagt 428 miljoen euro en stijgt met 71 miljoen euro ten opzichte van het lage niveau van het eerste kwartaal van 2018, toen bij Personal Finance terugnemingen op provisies werden geboekt.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat op 1.165 miljoen euro, een stijging met 13,6% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018 (+16,6% bij constante perimeter en wisselkoers).

Na verrekening van de niet-operationele elementen, die in het eerste kwartaal van 2018 op een hoog niveau stonden, bedraagt het resultaat voor belastingen van International Financial Services 1.279 miljoen euro, een stijging met 4,7% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018 (+13,0% bij constante perimeter en wisselkoersen), wat de goede dynamiek van de pijler aantoonst.

Personal Finance

Personal Finance zet zijn sterke groei voort: de uitstaande kredieten stijgen met 12,2%, dankzij de sterk blijvende vraag en het effect van nieuwe samenwerkingsverbanden. Het bedrijfsonderdeel heeft met *Check 24*, de grootste prijsvergelijker van Duitsland, een commerciële overeenkomst ondertekend voor de distributie van een kredietkaart gekoppeld aan een doorlopend krediet. In Frankrijk lanceert het de nieuwe kaart C-Pay, die gekoppeld is aan een doorlopend krediet en die een grote vrijheid en autonomie biedt op het vlak van kredietbeheer, evenals flexibele betalingsmogelijkheden en tal van voordelen (kortingen, bonnen enz.). Het werkt overigens verder aan de digitalisering en de nieuwe technologieën, met reeds actieve 120 robots (+24% tegenover december 2018) en meer dan 32 miljoen klantentransacties in *self care*, dat is 77% van het totaal van de verrichtingen.

Het nettobankresultaat van Personal Finance bedraagt 1.427 miljoen euro, een stijging met 5,3% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2018, als gevolg van de gestegen volumes en de positionering op producten met een beter risicoprofiel. Het wordt met name vooruitgestuwd door de goede groei in Italië, Spanje en Duitsland.

De beheerskosten, 770 miljoen euro, zijn met 6,2% gestegen ten opzichte van het eerste kwartaal van 2018, in verband met de groei van de activiteiten en het geleidelijke effect van de kostenbesparende maatregelen. Het bedrijfsonderdeel bevestigt zijn doelstelling om dit jaar een positief schaaffect te behalen.

Zo bedraagt het brutobedrijfsresultaat 656 miljoen euro, een stijging van 4,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018.



De kostprijs van het risico staat op een laag niveau, op 145 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. Hij bedraagt 329 miljoen euro, een stijging met 54 miljoen euro ten opzichte van het bijzonder lage niveau van het eerste kwartaal van 2018, toen er provisies werden teruggenomen.

Het resultaat vóór belastingen van Personal Finance komt zo op 340 miljoen euro, een daling met 8,6% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018.

Mediterraan Europa

Mediterraan Europa zet globaal een goed resultaat neer. De uitstaande kredieten stijgen met 2,2%¹ in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018, met name in Polen en Marokko. De deposito's stijgen met 3,9%¹, en groeien met name in Turkije. Het bedrijfsonderdeel zet de ontwikkeling van zijn digitale oplossingen voort, met inmiddels 2,5 miljoen digitale klanten² in zijn retailbanknetwerken.

De fusie van Raiffeisen Bank Polska³ en BGZ BNP Paribas verloopt goed. De nieuwe, gecombineerde entiteit heet BNP Paribas Bank Polska en de onderneming is nu in Polen actief onder de merknaam BNP Paribas. Met de sluiting van 97 vestigingen dit kwartaal worden actief kostensynergieën gerealiseerd.

Het nettobankresultaat van Mediterraan Europa⁴, 665 miljoen euro, stijgt met 12,1%¹ tegenover het eerste kwartaal van 2018, door de stijging van de volumes en de marges evenals het goede niveau van de commissies. Het stijgt overigens in alle regio's.

De beheerskosten⁴, 456 miljoen euro, dalen met 0,1%¹ ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar, als gevolg van een goede kostenbeheersing en het effect van de eerste synergieën in Polen. Dat levert een heel positief schaaffect op.

De kostprijs van het risico⁴ blijft stabiel op een gematigd niveau (75 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten) en bedraagt 77 miljoen euro (70 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2018).

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 185 miljoen euro, een heel sterke stijging met 75,9% bij constante perimeter en wisselkoers, maar een daling met 2,7% bij historische perimeter en wisselkoers, rekening houdend met de sterke daling van de Turkse lira en het hoge niveau van de niet-operationele elementen in het eerste kwartaal van 2018.

BancWest

De kredieten van BancWest stijgen met 0,5%¹ in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018, met een gematigde groei van de kredieten aan particulieren. De deposito's zijn stabiel met een toename van 2,5% van de deposito's van klanten⁵. De activa onder beheer van de privaatbank (14,3 miljard dollar per 31 maart 2019) stijgen met 8,2%¹ in vergelijking met 31 maart 2018 en het bedrijfsonderdeel werd door het magazine *Global Finance* uitgeroepen tot *Best Private Bank in US Western Region*.

¹ Bij constante perimeter en wisselkoers

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

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

⁴ Met 100% van de privaatbank in Turkije

⁵ Deposito's, exclusief deposito's in schatkistcertificaten.



BancWest zet zijn digitale transformatie voort met meer dan 14.900 nieuwe rekeningen die dit kwartaal online werden geopend, een stijging van 61% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

Het nettobankresultaat¹ van 569 miljoen euro is met 1,7%² gedaald ten opzichte van het eerste kwartaal van 2018, waarbij de daling van de rentemarge deels werd gecompenseerd door de stijging van de commissies.

De beheerskosten¹, 442 miljoen euro, dalen met 1,1%² in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018 door de daling van het personeelsbestand en de overplaatsing van ondersteunende functies naar een goedkopere locatie (Arizona).

Het brutobedrijfsresultaat¹ bedraagt 127 miljoen euro en daalt zo met 4,0%² in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018.

De kostprijs van het risico¹ (18 miljoen euro) staat laag, op 14 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten (12 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2018).

Zo behaalt BancWest, na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in de Verenigde Staten aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management, een resultaat vóór belastingen van 101 miljoen euro, een daling met 10,7% bij constante perimeter en wisselkoers in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018, maar met slechts 1,5% bij historische perimeter en wisselkoers, dankzij een positief wisselkoerseffect.

Verzekeringen en Institutioneel en Privébeheer

De bedrijfsonderdelen Verzekeringen en Institutioneel en Privébeheer zetten hun ontwikkeling voort in een context die in het begin van het kwartaal nog altijd ongunstig was als gevolg van de sterke terugval van de markten eind vorig jaar. De activa onder beheer³ bedragen per 31 maart 2019 1.075 miljard euro. Ze stijgen met 4,6% ten opzichte van 31 december 2018, in het bijzonder door een heel positief markteffect (+42,5 miljard euro) in verband met het herstel van de financiële markten dit kwartaal, een netto-incasso van 3,0 miljard euro (netto-incasso van Wealth Management in Frankrijk, Duitsland en Azië; lichte uitstroom bij Asset Management, ondanks het incasso bij de geldmarktfondsen; een goed incasso van Verzekeringen, met name bij de rekeneenheden; en een goed incasso van Real Estate in Frankrijk en Duitsland), en een wisselkoerseffect van +5,7 miljard euro.

Per 31 maart 2019 zijn de activa onder beheer³ als volgt verdeeld: 421 miljard euro voor Asset Management, 377 miljard euro voor Wealth Management, 248 miljard euro voor de Verzekeringen en 29 miljard euro voor Real Estate.

De Verzekeringen boeken een goed niveau van de activiteiten, met in het bijzonder goede prestaties van de internationale spaar- en beschermingsactiviteiten en de goede ontwikkeling van het nieuwe schadeverzekeringsaanbod in het Franse retailbanknetwerk via Cardif IARD⁴ (bijna 140.000 verkochte contracten eind maart 2019). Het bedrijfsonderdeel engageert zich in het kader van de energietransitie met een doelstelling van 3,5 miljard euro aan 'groene' investeringen tegen eind 2020.

De inkomsten van Verzekeringen, 874 miljoen euro, stijgen met 32,1% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2018 dankzij het positieve effect van de sterke opleving van de financiële markten tegenover 31 december 2018 door de herwaardering van bepaalde tegen marktwaarde gewaardeerde activa en het goede niveau van de activiteit.

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

² Bij constante perimeter en wisselkoers

³ Inclusief gedistribueerde activa

⁴ Joint venture met Matmut.



De beheerskosten, 389 miljoen euro, stijgen met 6,0% door de ontwikkeling van het bedrijfsonderdeel, wat een heel positief schaaffect oplevert.

Na verrekening van de daling van het resultaat van de ondernemingen waarvoor vermogensmutatie is toegepast, dat in het eerste kwartaal van 2018 op een hoog niveau stond, noteert het resultaat vóór belastingen aldus een stijging met 40,8% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018, tot 520 miljoen euro.

Bij Institutioneel en Privébeheer blijft Wealth Management zijn activiteit verder ontwikkelen. Door zijn expertise werd het tijdens de *Wealth Briefings Awards* voor het derde jaar op rij uitgeroepen tot 'Beste Europese privaatbank'. Het bedrijfsonderdeel Asset Management zet zijn industrialisering voort, met de vereenvoudiging van de organisatie en de lopende uitrol van het softwarepakket *Aladdin*. Het versterkt zijn engagement voor duurzame beleggingen door sociale en ecologische verantwoordelijkheid op te nemen in al zijn beleggingsstrategieën. Het bedrijfsonderdeel Real Estate laat een goede commerciële activiteit optekenen, met in het bijzonder een goede vooruitgang in het beheer van vastgoedfondsen in Frankrijk en Duitsland.

De opbrengsten van Institutioneel en Privébeheer (766 miljoen euro) dalen echter met 3,7% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2018 wegens de sterke daling van de markten in het vierde kwartaal van 2018 die ook dit kwartaal nog goed voelbaar was (weinig transacties, met name bij de klanten van Asset Management en Wealth Management, ondanks een geleidelijk herstel van de activiteit aan het einde van de periode) en door de hoge basis voor Real Estate, dat in hetzelfde kwartaal van vorig jaar een zeer goed niveau van bemiddelingscommissies had geboekt.

De beheerskosten komen uit op 641 miljoen euro, een stijging met 4,4% tegenover het eerste kwartaal van 2018 (+3,7% exclusief impact van IFRIC 21), voornamelijk door de ontwikkeling van Wealth Management in Duitsland en de industrialiseringskosten bij Asset Management.

Het resultaat vóór belastingen van Institutioneel en Privébeheer, na verrekening van een derde van de resultaten van de privaatbank in de thuismarkten, Turkije en de Verenigde Staten, daalt zo met 29,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018 tot 132 miljoen euro, door het effect van het heel ongunstige marktklimaat aan het begin van het kwartaal.

*
* *

CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

Bij CIB herstelt de klantenactiviteit zich, ook al bood het marktklimaat aan het begin van het kwartaal nog altijd weinig steun. De pijler implementeert de aangekondigde maatregelen om zijn transformatie te versnellen, zoals de stopzetting van de activiteiten van Opera Trading voor eigen rekening en van grondstoffenderivaten in de Verenigde Staten, de oprichting van Capital Markets, het gezamenlijke platform voor Corporate Banking en Global Markets voor de financiering van ondernemingen, en het doorvoeren van de nieuwe kostenbesparingsmaatregelen.

De omzet van de pijler, die 3.008 miljoen euro bedraagt, stijgt met 3,5% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2018.

De inkomsten van Global Markets, 1.523 miljoen euro, stijgen met 1,7% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2018 (+3,8% exclusief effect van de implementatie van het nieuwe platform Capital Markets¹). Het kwartaal verliep heel divers, met actievare rentemarkten in Europa en de geleidelijke normalisering van de toestand op de aandelenmarkt na de extreme omstandigheden van eind vorig jaar. De VaR, die het niveau van de marktrisico's meet, daalt door de lagere

¹ Overdracht van 31 miljoen euro aan inkomsten van Global Markets FICC naar Corporate Banking in 1K19.



volatiliteit op de aandelenmarkten en de stopzetting van de activiteiten voor eigen rekening van Opera Trading. Hij klokt af op een heel laag niveau (23 miljoen euro).

De inkomsten van FICC¹, 1.035 miljoen euro, zijn met 28,5% gestegen ten opzichte van het eerste kwartaal van 2018 (+32,4% exclusief effect van de oprichting van het nieuwe platform Capital Markets²), met een sterke prestatie in alle segmenten en in het bijzonder een zeer goede vooruitgang bij de rente- en valutaproducten, waar het bedrijfsonderdeel zich herstelt, vooral op de opkomende markten. Het bedrijfsonderdeel heeft ook goed gepresteerd op de primaire markt en bevestigt zijn sterke positie voor obligatie-emissies (nr. 1 voor alle emissies in euro en voor groene emissies en nr. 7 voor alle internationale emissies). Zo zet het zijn digitale transformatie voort, met een goede ontwikkeling op de *multidealersplatformen*, waar het de nummer 1 is qua volume voor renteswaps in euro, de nummer 3 voor staatsobligaties in euro en de nr. 5 voor valutatransacties.

De inkomsten van Equity and Prime Services, 488 miljoen euro, dalen met 29,5% tegenover de hoge basis in hetzelfde kwartaal vorig jaar, maar zijn fors gestegen tegenover het vierde kwartaal van 2018, dat werd beïnvloed door de extreme marktbewegingen aan het eind van het jaar. Dit kwartaal boekt het bedrijfsonderdeel een normalisering van de waardering van posities, wat het slechts geleidelijke herstel van de klantenactiviteit weet te compenseren.

De inkomsten van Securities Services, 516 miljoen euro, blijven vrijwel stabiel (-0,1%) tegenover het eerste kwartaal van 2018, voornamelijk door de lichte daling van het aantal transacties (-0,4% tegenover het eerste kwartaal van 2018) en de uitgestelde impact van de nieuwe mandaten. De activa in bewaring en onder administratie stijgen sterk met 7,6% in vergelijking met 31 maart 2018 (gemiddeld +1,1% over het kwartaal), in het bijzonder door de geslaagde migratie eind maart van 180 miljard dollar aan activa van Janus Henderson en het herstel van de markten aan het einde van het kwartaal. Het bedrijfsonderdeel won diverse nieuwe mandaten, waaronder een voor online broker CMC Markets in 11 landen in de Aziatische regio rond de Stille Oceaan. Zijn expertise werd bekroond met 4 nieuwe *Excellence Awards* in Europa en Azië van het magazine *Global Custodian*.

De inkomsten van Corporate Banking, 969 miljoen euro, stijgen met 8,6% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2018 (+5,2% exclusief effect van de uitrol van het platform Capital Markets²), met een stijging in alle geografische regio's en de verdere groei van de transactieactiviteiten (*cash management, trade finance*), waarin het bedrijf zijn leiderspositie in Europa bevestigt³. De kredieten, 140,6 miljard euro, stijgen met 10,3% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2018, inclusief wisselkoerseffect (+6,4% bij constante perimeter en wisselkoers) en belangrijke transacties waarvoor nog consortiumleningen worden opgezet aan het eind van het kwartaal. Het bedrijfsonderdeel behoudt zijn sterke positie in consortiumleningen, waarvoor het de tweede plaats bekleedt in de EMEA-regio⁴. De deposito's, 135,9 miljard euro, stegen dan weer met 10,3% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2018.

De beheerskosten van CIB bedragen 2.463 miljoen euro, een stijging met 3,1% in vergelijking met het derde kwartaal van 2018, gekoppeld aan perimetereffecten bij Securities Services en een stijging van de activiteit. Ze weerspiegelen het effect van de kostenbesparingsmaatregelen (65 miljoen euro besparingen dit kwartaal), met in het bijzonder de opstart van gedeelde platformen, de implementatie van digitale end-to-endprocessen en de automatisering van de activiteiten. Dat levert een positief schaaffect van 0,4 punten op.

Zo stijgt het brutobedrijfsresultaat van CIB met 5,5% tot 545 miljoen euro.

De kostprijs van het risico van CIB staat laag, op 32 miljoen EUR, maar in het eerste kwartaal van 2018 werd een nettoterugneming van 31 miljoen EUR geboekt. Hij bedraagt 35 miljoen euro voor Corporate Banking (nettoterugneming van 1 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2018) en een

¹ Fixed Income, Currencies and Commodities

² Overdracht van 31 miljoen euro aan inkomsten van Global Markets FICC naar Corporate Banking in 1K19.

³ Bron: Greenwich

⁴ Europa, Midden-Oosten, Afrika



nettoterugneming van 3 miljoen euro bij Global Markets (nettoterugneming van 28 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2018).

Aldus noteert CIB een resultaat vóór belastingen van 514 miljoen euro, een daling met 7,9% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018, toen nettoterugnemingen op provisies werden geboekt.

*
* *

ANDERE ACTIVITEITEN

Het nettobankresultaat van de 'Andere activiteiten' bedraagt 37 miljoen euro, tegenover 159 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2018, toen het nettobankresultaat van First Hawaiian Bank (148 miljoen euro) werd meegerekend¹.

De beheerskosten bedragen 400 miljoen euro, tegen 454 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2018. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de herstructureringskosten voor 168 miljoen euro (206 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2018) en de herstructureringskosten van de acquisities² voor 38 miljoen euro (5 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2018). In het eerste kwartaal van 2018 omvatten zij de beheerskosten van First Hawaiian Bank (80 miljoen euro)¹.

De kostprijs van het risico bedroeg 4 miljoen euro (19 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2018, toen hij de kostprijs van het risico van First Hawaiian Bank¹ omvatte voor een bedrag van 8 miljoen euro).

Het overige niet-operationele resultaat bedraagt 623 miljoen euro (110 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2018). Het wordt met name beïnvloed door de uitzonderlijke impact van de meerwaarde uit de verkoop van 14,3% in SBI Life in India (+838 miljoen euro) en van de waardevermindering op goodwill (-318 miljoen euro). In het eerste kwartaal 2018 werd ook een meerwaarde geboekt op de verkoop van een gebouw voor +101 miljoen euro.

Het resultaat vóór belastingen van de 'Andere Activiteiten' komt zo op 280 miljoen euro, tegenover -183 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2018.

*
* *

FINANCIËLE STRUCTUUR

De Groep heeft een heel solide balans.

De impact van de eerste toepassing van de nieuwe boekhoudnorm IFRS 16 ('Leases') werd in aanmerking genomen per 1 januari 2019 en bedraagt -10 bp op de Common Equity Tier 1-ratio, die per 1 januari 2019 pro forma 11,7% bedroeg.

De ratio bleef per 31 maart 2019 tegenover 1 januari 2019 stabiel op 11,7% door:

- het nettoresultaat voor het kwartaal exclusief IFRIC 21 en uitzonderlijke niet-operationele elementen en rekening houdend met een uitkeringsratio van 50% (+20 basispunten),

¹ Ter herinnering: De bijdrage van First Hawaiian Bank (FHB) aan de winst-en-verliesrekening werd met terugwerkende kracht vanaf 1 januari 2018 toegewezen aan de Andere Activiteiten (zie de nieuwe kwartaalreeksen die op 29 maart 2019 werden gepubliceerd).

² In het bijzonder Raiffeisen Bank Polska en Opel Bank SA.



- de netto-impact van de meerwaarde uit de verkoop van 14,3% in SBI Life en de afschrijving van goodwill (+10 bp),
- de impact van de taksen en bijdragen die onderworpen zijn aan IFRIC 21 en rekening houdend met een uitkeringspercentage van 50% (-10 basispunten),
- de stijging van de gewogen activa exclusief wisselkoerseffect (-20 basispunten), aangezien de voor dit kwartaal geplande effectiseringen zijn uitgesteld naar de volgende kwartalen.

De andere effecten hadden globaal een beperkte impact op de ratio.

De hefboomratio¹ bedraagt 4,2% per 31 maart 2019.

De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserves bedragen 335 miljard euro en vertegenwoordigen een manoeuvreerruimte van meer dan een jaar in vergelijking met de marktfinanciering.

*
* *

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

"BNP Paribas behaalt dit kwartaal een goed resultaat van 1,9 miljard euro. De inkomsten zijn gestegen, dankzij de groei van de activiteit in de operationele pijlers, met in het bijzonder een herstel van de klantenactiviteit van CIB. De beheerskosten zijn goed onder controle en profiteren van de kostenbesparingsmaatregelen, wat een positief schaaffect oplevert.

De balans van de Groep is heel solide en de 'Common Equity Tier 1-ratio' van 11,7% is daar het bewijs van.

Het digitale transformatieplan wordt met succes doorgevoerd en de Groep zet zijn ambitieuze beleid voor maatschappelijk engagement actief om in daden.

Ik wil alle medewerkers van de Groep bedanken die zich hebben ingezet om deze goede resultaten te behalen, die volledig in de lijn liggen van het vooropgestelde plan."

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

**Geconsolideerde resultatenrekening - Groep**

€m	1Q19	1Q18	1Q19 / 1Q18	4Q18	1Q19 / 4Q18
Revenues	11,144	10,798	+3.2%	10,160	+9.7%
Operating Expenses and Dep.	-8,449	-8,260	+2.3%	-7,678	+10.0%
Gross Operating Income	2,695	2,538	+6.2%	2,482	+8.6%
Cost of Risk	-769	-615	+25.0%	-896	-14.2%
Operating Income	1,926	1,923	+0.2%	1,586	+21.4%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	134	162	-17.3%	195	-31.3%
Other Non Operating Items	623	171	n.s.	-98	n.s.
Non Operating Items	757	333	n.s.	97	n.s.
Pre-Tax Income	2,683	2,256	+18.9%	1,683	+59.4%
Corporate Income Tax	-667	-558	+19.5%	-144	n.s.
Net Income Attributable to Minority Interests	-98	-131	-25.2%	-97	+1.0%
Net Income Attributable to Equity Holders	1,918	1,567	+22.4%	1,442	+33.0%
Cost/Income	75.8%	76.5%	-0.7 pt	75.6%	+0.2 pt

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

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

**Resultaten per pijler voor het eerste kwartaal van 2019**

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
€m						
Revenues	3,816	4,282	3,008	11,107	37	11,144
%Change/1Q18	-0.1%	+9.5%	+3.5%	+4.4%	-76.7%	+3.2%
%Change/4Q18	+0.9%	+7.1%	+26.5%	+9.3%	n.s.	+9.7%
Operating Expenses and Dep.	-2,897	-2,688	-2,463	-8,049	-400	-8,449
%Change/1Q18	+0.3%	+6.3%	+3.1%	+3.1%	-11.9%	+2.3%
%Change/4Q18	+14.6%	+2.4%	+28.3%	+13.8%	-33.8%	+10.0%
Gross Operating Income	919	1,594	545	3,058	-363	2,695
%Change/1Q18	-1.5%	+15.2%	+5.5%	+7.9%	+23.0%	+6.2%
%Change/4Q18	-26.8%	+16.1%	+18.7%	-1.0%	-40.0%	+8.6%
Cost of Risk	-305	-428	-32	-765	-4	-769
%Change/1Q18	+13.2%	+19.8%	n.s.	+28.4%	-79.0%	+25.0%
%Change/4Q18	-5.0%	+6.8%	-68.1%	-6.9%	-94.6%	-14.2%
Operating Income	615	1,165	513	2,293	-367	1,926
%Change/1Q18	-7.4%	+13.6%	-6.3%	+2.5%	+16.9%	+0.2%
%Change/4Q18	-34.3%	+19.9%	+42.9%	+1.2%	-46.0%	+21.4%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-6	113	2	110	24	134
Other Non Operating Items	1	0	-2	0	623	623
Pre-Tax Income	610	1,279	514	2,403	280	2,683
%Change/1Q18	-7.4%	+4.7%	-7.9%	-1.5%	n.s.	+18.9%
%Change/4Q18	-34.5%	+16.1%	+30.8%	-0.9%	n.s.	+59.4%

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
€m						
Revenues	3,816	4,282	3,008	11,107	37	11,144
1Q18	3,820	3,912	2,906	10,639	159	10,798
4Q18	3,783	3,999	2,379	10,161	-1	10,160
Operating Expenses and Dep.	-2,897	-2,688	-2,463	-8,049	-400	-8,449
1Q18	-2,888	-2,529	-2,389	-7,806	-454	-8,260
4Q18	-2,528	-2,626	-1,919	-7,073	-605	-7,678
Gross Operating Income	919	1,594	545	3,058	-363	2,695
1Q18	933	1,383	517	2,833	-295	2,538
4Q18	1,255	1,373	460	3,088	-606	2,482
Cost of Risk	-305	-428	-32	-765	-4	-769
1Q18	-269	-358	31	-596	-19	-615
4Q18	-320	-401	-100	-822	-74	-896
Operating Income	615	1,165	513	2,293	-367	1,926
1Q18	664	1,026	548	2,237	-314	1,923
4Q18	935	972	359	2,266	-680	1,586
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-6	113	2	110	24	134
1Q18	-6	137	9	140	22	162
4Q18	0	131	39	170	25	195
Other Non Operating Items	1	0	-2	0	623	623
1Q18	1	58	2	61	110	171
4Q18	-2	-2	-6	-10	-88	-98
Pre-Tax Income	610	1,279	514	2,403	280	2,683
1Q18	659	1,221	558	2,439	-183	2,256
4Q18	932	1,101	393	2,426	-743	1,683
Corporate Income Tax						-667
Net Income Attributable to Minority Interests						-98
Net Income Attributable to Equity Holders						1,918

**Verloop van de kwartaalresultaten**

€m	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
GROUP					
Revenues	11,144	10,160	10,352	11,206	10,798
Operating Expenses and Dep.	-8,449	-7,678	-7,277	-7,368	-8,260
Gross Operating Income	2,695	2,482	3,075	3,838	2,538
Cost of Risk	-769	-896	-686	-567	-615
Operating Income	1,926	1,586	2,389	3,271	1,923
Share of Earnings of Equity-Method Entities	134	195	139	132	162
Other Non Operating Items	623	-98	288	50	171
Pre-Tax Income	2,683	1,683	2,816	3,453	2,256
Corporate Income Tax	-667	-144	-583	-918	-558
Net Income Attributable to Minority Interests	-98	-97	-109	-142	-131
Net Income Attributable to Equity Holders	1,918	1,442	2,124	2,393	1,567
Cost/Income	75.8%	75.6%	70.3%	65.8%	76.5%



€m	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
RETAIL BANKING & SERVICES Excluding PEL/CEL Effects					
Revenues	8,096	7,767	7,774	7,915	7,731
Operating Expenses and Dep.	-5,586	-5,154	-4,978	-4,907	-5,416
Gross Operating Income	2,510	2,613	2,796	3,008	2,315
Cost of Risk	-733	-722	-736	-526	-627
Operating Income	1,777	1,891	2,060	2,482	1,688
Share of Earnings of Equity-Method Entities	108	131	117	107	132
Other Non Operating Items	1	-4	3	0	59
Pre-Tax Income	1,886	2,018	2,179	2,589	1,879
Allocated Equity (€bn, year to date)	54.3	52.5	52.1	52.0	51.8

€m	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
RETAIL BANKING & SERVICES					
Revenues	8,099	7,782	7,778	7,916	7,733
Operating Expenses and Dep.	-5,586	-5,154	-4,978	-4,907	-5,416
Gross Operating Income	2,513	2,628	2,800	3,009	2,316
Cost of Risk	-733	-722	-736	-526	-627
Operating Income	1,780	1,907	2,064	2,482	1,689
Share of Earnings of Equity-Method Entities	108	131	117	107	132
Other Non Operating Items	1	-4	3	0	59
Pre-Tax Income	1,889	2,033	2,183	2,589	1,880
Allocated Equity (€bn, year to date)	54.3	52.5	52.1	52.0	51.8

€m	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
DOMESTIC MARKETS (including 100% of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)* Excluding PEL/CEL Effects					
Revenues	3,961	3,903	3,874	3,938	3,969
Operating Expenses and Dep.	-2,983	-2,603	-2,605	-2,528	-2,971
Gross Operating Income	978	1,300	1,269	1,411	998
Cost of Risk	-307	-322	-251	-204	-270
Operating Income	671	978	1,018	1,206	727
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-6	0	5	-3	-6
Other Non Operating Items	1	-2	0	1	1
Pre-Tax Income	666	975	1,024	1,205	723
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-58	-59	-67	-73	-65
Pre-Tax Income of Domestic Markets	608	917	956	1,132	658
Allocated Equity (€bn, year to date)	25.5	25.2	25.0	24.7	24.4

€m	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
DOMESTIC MARKETS (including 2/3 of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)					
Revenues	3,816	3,783	3,737	3,792	3,820
Operating Expenses and Dep.	-2,897	-2,528	-2,531	-2,454	-2,888
Gross Operating Income	919	1,255	1,205	1,338	933
Cost of Risk	-305	-320	-251	-205	-269
Operating Income	615	935	955	1,133	664
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-6	0	5	-3	-6
Other Non Operating Items	1	-2	0	1	1
Pre-Tax Income	610	932	960	1,132	659
Allocated Equity (€bn, year to date)	25.5	25.2	25.0	24.7	24.4

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



€m	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)*					
Revenues	1,597	1,568	1,575	1,593	1,595
<i>Incl. Net Interest Income</i>	<i>915</i>	<i>902</i>	<i>900</i>	<i>875</i>	<i>891</i>
<i>Incl. Commissions</i>	<i>682</i>	<i>666</i>	<i>676</i>	<i>718</i>	<i>704</i>
Operating Expenses and Dep.	-1,186	-1,149	-1,168	-1,104	-1,189
Gross Operating Income	412	419	407	489	406
Cost of Risk	-72	-85	-90	-54	-59
Operating Income	340	334	317	435	347
Non Operating Items	1	-3	0	1	0
Pre-Tax Income	340	332	318	437	346
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-34	-32	-38	-39	-39
Pre-Tax Income of French Retail Banking	306	299	280	397	307
Allocated Equity (€bn, year to date)	9.8	9.6	9.5	9.3	9.2

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

€m	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
FRENCH RETAIL BANKING (including 2/3 of Private Banking in France)					
Revenues	1,522	1,498	1,502	1,517	1,517
Operating Expenses and Dep.	-1,147	-1,112	-1,133	-1,068	-1,151
Gross Operating Income	376	386	369	449	367
Cost of Risk	-70	-84	-90	-53	-59
Operating Income	305	302	280	396	307
Non Operating Items	1	-3	0	1	0
Pre-Tax Income	306	299	280	397	307
Allocated Equity (€bn, year to date)	9.8	9.6	9.5	9.3	9.2

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

** Ter herinnering, provisie PEL/CEL: er wordt een provisie aangelegd voor het risico gegenereerd door de Plans Epargne Logement (PEL) en Comptes Epargne Logement (CEL) voor hun volledige looptijd

€m	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
PEL/CEL effects	2	15	4	0	1



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

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

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

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

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



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

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

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



€m	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES					
Revenues	4,282	3,999	4,041	4,123	3,912
Operating Expenses and Dep.	-2,688	-2,626	-2,446	-2,453	-2,529
Gross Operating Income	1,594	1,373	1,595	1,671	1,383
Cost of Risk	-428	-401	-486	-322	-358
Operating Income	1,165	972	1,109	1,349	1,026
Share of Earnings of Equity-Method Entities	113	131	111	109	137
Other Non Operating Items	0	-2	3	-1	58
Pre-Tax Income	1,279	1,101	1,223	1,457	1,221
Allocated Equity (€bn, year to date)	28.8	27.3	27.1	27.3	27.3

€m	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
PERSONAL FINANCE					
Revenues	1,427	1,411	1,387	1,381	1,354
Operating Expenses and Dep.	-770	-728	-639	-672	-725
Gross Operating Income	656	682	748	709	629
Cost of Risk	-329	-299	-345	-265	-276
Operating Income	327	383	403	443	353
Share of Earnings of Equity-Method Entities	13	17	21	8	15
Other Non Operating Items	0	-1	0	-2	4
Pre-Tax Income	340	400	424	450	373
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.8	7.3	7.2	7.1	7.0

€m	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 100% of Private Banking in Turkey)*					
Revenues	665	600	562	614	581
Operating Expenses and Dep.	-456	-405	-381	-402	-416
Gross Operating Income	210	195	181	212	165
Cost of Risk	-77	-78	-105	-55	-70
Operating Income	133	117	76	157	96
Share of Earnings of Equity-Method Entities	53	60	43	43	41
Other Non Operating Items	0	-1	0	-1	54
Pre-Tax Income	186	176	119	199	191
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-1	0	-1	-1	-1
Pre-Tax Income of EUROPE-MEDITERRANEAN	185	176	118	199	191
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.3	4.8	4.8	4.8	4.8

€m	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 2/3 of Private Banking in Turkey)					
Revenues	663	599	561	612	579
Operating Expenses and Dep.	-455	-404	-380	-401	-415
Gross Operating Income	209	195	180	211	164
Cost of Risk	-77	-78	-105	-55	-70
Operating Income	132	117	75	156	95
Share of Earnings of Equity-Method Entities	53	60	43	43	41
Other Non Operating Items	0	-1	0	-1	54
Pre-Tax Income	185	176	118	199	191
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.3	4.8	4.8	4.8	4.8

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



€m	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
BANCWEST (Including 100% of Private Banking in United States)*					
Revenues	569	599	578	576	535
Operating Expenses and Dep.	-442	-431	-430	-406	-415
Gross Operating Income	127	169	148	170	120
Cost of Risk	-18	-22	-35	0	-12
Operating Income	109	146	113	169	108
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	0	2	0	0
Pre-Tax Income	109	146	116	169	108
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-8	-7	-8	-7	-6
Pre-Tax Income of BANCWEST	101	139	108	162	102
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.3	4.9	4.8	5.0	4.9

€m	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
BANCWEST (Including 2/3 of Private Banking in United States)					
Revenues	553	581	562	561	522
Operating Expenses and Dep.	-433	-420	-422	-398	-407
Gross Operating Income	119	162	140	163	115
Cost of Risk	-18	-22	-35	0	-12
Operating Income	101	139	106	162	102
Non Operating Items	0	0	2	0	0
Pre-Tax Income	101	139	108	162	102
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.3	4.9	4.8	5.0	4.9

€m	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
INSURANCE					
Revenues	874	542	741	735	661
Operating Expenses and Dep.	-389	-346	-351	-342	-367
Gross Operating Income	484	196	390	393	294
Cost of Risk	-2	2	0	1	0
Operating Income	482	198	390	394	294
Share of Earnings of Equity-Method Entities	37	43	38	46	75
Other Non Operating Items	0	0	1	0	0
Pre-Tax Income	520	241	429	440	369
Allocated Equity (€bn, year to date)	8.4	8.4	8.4	8.5	8.7

€m	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
WEALTH AND ASSET MANAGEMENT					
Revenues	766	866	791	834	795
Operating Expenses and Dep.	-641	-728	-654	-639	-614
Gross Operating Income	125	138	137	195	181
Cost of Risk	-2	-3	-1	-2	0
Operating Income	123	134	136	193	181
Share of Earnings of Equity-Method Entities	10	11	8	12	5
Other Non Operating Items	0	0	-1	1	0
Pre-Tax Income	132	146	143	206	187
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.0	1.9	1.9	1.9	1.9

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



€m	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING					
Revenues	3,008	2,379	2,565	2,979	2,906
Operating Expenses and Dep.	-2,463	-1,919	-1,884	-1,970	-2,389
Gross Operating Income	545	460	680	1,009	517
Cost of Risk	-32	-100	49	-23	31
Operating Income	513	359	730	986	548
Share of Earnings of Equity-Method Entities	2	39	4	7	9
Other Non Operating Items	-2	-6	0	3	2
Pre-Tax Income	514	393	734	996	558
Allocated Equity (€bn, year to date)	20.7	20.8	20.7	20.3	19.9

€m	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
CORPORATE BANKING					
Revenues	969	1,102	930	999	892
Operating Expenses and Dep.	-724	-622	-597	-591	-683
Gross Operating Income	245	480	333	409	209
Cost of Risk	-35	-91	46	12	1
Operating Income	210	389	379	421	210
Non Operating Items	3	36	5	7	9
Pre-Tax Income	213	424	384	428	219
Allocated Equity (€bn, year to date)	12.2	12.2	12.1	12.0	11.9

€m	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
GLOBAL MARKETS					
Revenues	1,523	650	1,132	1,447	1,498
<i>incl. FICC</i>	1,035	505	680	729	805
<i>incl. Equity & Prime Services</i>	488	145	452	718	692
Operating Expenses and Dep.	-1,276	-859	-848	-955	-1,275
Gross Operating Income	248	-209	284	492	223
Cost of Risk	3	-13	3	-37	28
Operating Income	251	-222	287	455	251
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	1	0	1	1
Other Non Operating Items	1	-3	0	1	0
Pre-Tax Income	252	-225	287	457	252
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.7	7.8	7.7	7.4	7.1

€m	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
SECURITIES SERVICES					
Revenues	516	627	503	532	517
Operating Expenses and Dep.	-463	-438	-439	-424	-431
Gross Operating Income	53	189	63	108	86
Cost of Risk	-1	4	0	3	1
Operating Income	52	193	63	110	87
Non Operating Items	-3	0	0	1	0
Pre-Tax Income	50	193	63	111	86
Allocated Equity (€bn, year to date)	0.8	0.9	0.9	0.9	0.8



€m	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
CORPORATE CENTRE					
Revenues	37	-1	9	311	159
Operating Expenses and Dep.	-400	-605	-415	-491	-454
<i>Incl. Restructuring and Transformation Costs</i>	-206	-487	-267	-275	-211
Gross Operating Income	-363	-606	-405	-179	-295
Cost of Risk	-4	-74	1	-18	-19
Operating Income	-367	-680	-404	-197	-314
Share of Earnings of Equity-Method Entities	24	25	18	19	22
Other Non Operating Items	623	-88	285	46	110
Pre-Tax Income	280	-743	-101	-132	-183



BALANS PER 31 MAART 2018

In millions of euros	31/03/2019	01/01/2019
ASSETS		
Cash and balances at central banks	197,014	185,119
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Securities	195,786	121,954
Loans and repurchase agreements	281,455	183,716
Derivative financial instruments	237,779	232,895
Derivatives used for hedging purposes	11,027	9,810
Financial assets at fair value through equity		
Debt securities	51,643	53,838
Equity securities	2,332	2,151
Financial assets at amortised cost		
Loans and advances to credit institutions	33,510	19,556
Loans and advances to customers	783,273	765,871
Debt securities	79,767	75,073
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	3,868	2,787
Financial investments of insurance activities	245,001	232,308
Current and deferred tax assets	7,094	7,265
Accrued income and other assets	106,550	103,353
Equity-method investments	5,919	5,772
Property, plant and equipment and investment property	30,462	30,009
Intangible assets	3,756	3,783
Goodwill	8,260	8,487
Non-current assets held for sale	0	498
TOTAL ASSETS	2,284,496	2,044,245
LIABILITIES		
Deposits from central banks	7,112	1,354
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Securities	103,208	75,189
Deposits and repurchase agreements	307,664	204,039
Issued debt securities	60,409	54,908
Derivative financial instruments	230,558	225,804
Derivatives used for hedging purposes	12,737	11,677
Financial liabilities at amortised cost		
Deposits from credit institutions	102,421	78,904
Deposits from customers	826,100	796,548
Debt securities	167,553	151,451
Subordinated debt	18,320	17,627
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	3,582	2,470
Current and deferred tax liabilities	2,352	2,253
Accrued expenses and other liabilities	98,654	93,130
Technical reserves and other insurance liabilities	224,165	213,691
Provisions for contingencies and charges	9,958	9,620
TOTAL LIABILITIES	2,174,793	1,938,665
EQUITY		
Share capital, additional paid-in capital and retained earnings	102,054	93,289
Net income for the period attributable to shareholders	1,918	7,526
Total capital, retained earnings and net income for the period attributable to shareholders	103,972	100,815
Changes in assets and liabilities recognised directly in equity	1,367	512
Shareholders' equity	105,339	101,326
Total minority interests	4,364	4,254
TOTAL EQUITY	109,703	105,580
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	2,284,496	2,044,245



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

Alternative Performance Measures	Definition	Reason for use
Operating division profit and loss account aggregates (revenues, operating expenses, gross operating income, operating income, pre-tax income)	Sum of Domestic Markets' profit and loss account aggregates (with Domestic Markets' profit and loss account aggregates, including 2/3 of private banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg), IFS and CIB BNP Paribas Group profit and loss account aggregates = Operating division profit and loss account aggregates + Corporate centre profit and loss account aggregates Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the tables "Results by Core businesses"	Representative measure of the BNP Paribas Group's operating performance
Profit and loss account aggregates, excluding PEL/CEL effect (revenues, gross operating income, operating income, pre-tax income)	Profit and loss account aggregate, excluding PEL/CEL effect Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the tables "Quarterly series"	Representative measure of the aggregates of the period excluding changes in the provision that accounts for the risk generated by PEL and CEL accounts during their lifetime
Profit and loss account aggregates of Retail Banking activity with 100% of Private Banking	Profit and loss account aggregate of a Retail Banking activity including the whole profit and loss account of Private Banking Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the tables "Quarterly series"	Representative measure of the performance of Retail Banking activity including the total performance of Private Banking (before sharing the profit & loss account with the Wealth Management business, Private Banking being under a joint responsibility of Retail Banking (2/3) and Wealth Management business (1/3))
Evolution of operating expenses excluding IFRIC 21	Evolution of operating expenses excluding taxes and contributions subject to IFRIC 21. Details of the impact of IFRIC 21 is provided in the slide "Breakdown of taxes and contributions subject to IFRIC 21" of the results' presentation	Evolution of operating expenses excluding IFRIC 21
Cost/income ratio	Costs to income ratio	Measure of operational efficiency in the banking sector
Cost of risk/Customer loans at the beginning of the period (in basis points)	Cost of risk (in €m) divided by customer loans at the beginning of the period Details of the calculation are disclosed in the Appendix "Cost of risk on Outstandings" of the Results' presentation	Measure of the risk level by business in percentage of the volume of outstanding loans
Doubtful loans' coverage ratio	Relationship between stage 3 provisions and impaired outstandings (stage 3), balance sheet and off-balance sheet, netted for collateral received, for customers and credit institutions, including liabilities at amortised cost and debt securities at fair value through equity (excluding insurance business)	Measure of provisioning for doubtful loans
Net income Group share excluding exceptional items	Net income attributable to equity holders excluding exceptional items Details of exceptional items are disclosed in the slide "Main Exceptional Items" of the results' presentation	Measure of BNP Paribas Group's net income excluding non-recurring items of a significant amount or items that do not reflect the underlying operating performance, notably transformation and restructuring costs.
Return on Equity (ROE)	Details of the ROE calculation are disclosed in the Appendix "Return on Equity and Permanent Shareholders' Equity" of the results' presentation	Measure of the BNP Paribas Group's return on equity
Return on Tangible Equity (ROTE)	Details of the ROTE calculation are disclosed in the Appendix "Return on Equity and Permanent Shareholders' Equity" of the results' presentation	Measure of the BNP Paribas Group's return on tangible equity

**Methodology – Comparative analysis at constant scope and exchange rates**

The method used to determine the effect of changes in scope of consolidation depends on the type of transaction (acquisition, sale, etc.). The underlying purpose of the calculation is to facilitate period-on-period comparisons.

In case of acquired or created entity, the results of the new entity are eliminated from the constant scope results of current-year periods corresponding to the periods when the entity was not owned in the prior-year.

In case of divested entities, the entity's results are excluded symmetrically for the prior year for quarters when the entity was not owned.

In case of change of consolidation method, the policy is to use the lowest consolidation percentage over the two years (current and prior) for results of quarters adjusted on a like-for-like basis.

Comparative analysis at constant exchange rates are prepared by restating results for the prior-year quarter (reference quarter) at the current quarter exchange rate (analysed quarter). All of these calculations are performed by reference to the entity's reporting currency.

Reminder

Operating expenses: sum of salary and employee benefit expenses, other operating expenses and depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment. In the whole document, the terms operating expenses or costs can be used indifferently.

Operating divisions: they consist of 3 divisions:

- Domestic Markets including: French Retail Banking (FRB), BNL banca commerciale (BNL bc), Belgium Retail Banking (BRB), Other Domestic Markets activities including Arval, Leasing Solutions, Personal Investors and Luxembourg Retail Banking (LRB);
- International Financial Services (IFS) including: Europe-Mediterranean, BancWest, Personal Finance, Insurance, Wealth & Asset Management (WAM) that includes Asset Management, Wealth Management and Real Estate Services;
- Corporate and Institutional Banking (CIB) including: Corporate Banking, Global Markets, Securities Services.



VOORUITGANG VAN DE ACTIVITEIT EN STIJGING VAN DE RESULTATEN	2
RETAIL BANKING & SERVICES	4
DOMESTIC MARKETS	4
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES	7
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)	11
ANDERE ACTIVITEITEN	13
FINANCIËLE STRUCTUUR	13
GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP	15
RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET EERSTE KWARTAAL VAN 2019	16
VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN	17
BALANS PER 31 MAART 2018	26
ALTERNATIEVE RENDEMENTSINDICATOREN - ARTIKEL 223-1 VAN HET ALGEMEEN REGLEMENT VAN DE AMF	27

De cijfers in deze presentatie zijn niet geauditeerd.

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

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

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

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

Investor Relations & Financial Information

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

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

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

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

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

E-mail: investor.relations@bnpparibas.com

<https://invest.bnpparibas.com>



BNP PARIBAS

De bank
voor een wereld
in verandering