

RESULTATEN PER 31 MAART 2020

PERSBERICHT
Parijs, 5 mei 2020



**1K20: UITSTEKENDE DYNAMIEK IN EEN KWARTAAL DAT WERD
GETROFFEN DOOR EEN NOOIT GEZIENE GEZONDHEIDSCRISIS**

**INKOMSTEN HOUDEN GOED STAND ONDANKS EEN EXTREME SCHOK OP DE MARKT
AAN HET EINDE VAN HET KWARTAAL**

NETTOBANKRESULTAAT: -2,3% / 1K19
+2,8% exclusief specifieke impact van de coronacrisis in 1K20¹ (€ -568 M)

SIGNIFICANTE DALING VAN DE BEHEERSKOSTEN, ZOALS VOORZIEN

BEHEERSKOSTEN: -3,5% / 1K19

STIJGING VAN HET BRUTOBEDRIJFSRESULTAAT

BBR: +1,3% / 1K19

**STIJGING VAN DE KOSTPRIJS VAN HET RISICO IN DIRECT VERBAND MET DE
ONTWIKKELING VAN DE CORONACRISIS**

67 bp.²
waarvan 23 bp. (€ 502 M) gekoppeld aan de effecten van de coronacrisis

**GOED NIVEAU VAN DE RESULTATEN IN LIJN MET DE DOELSTELLINGEN 2020
EXCLUSIEF IMPACT VAN DE CORONACRISIS¹**

NETTORESULTAAT, AANDEEL VAN DE GROEP: € 1.282 M (-33,2% / 1K19)
+6,7% exclusief grote impact van de coronacrisis¹

HEEL SOLIDE BALANS

CET1-RATIO: 12,0%

1. Impact van de beperkingen die de Europese overheid heeft opgelegd op de uitkering van dividenden 2019 (€ -184M), boekhoudkundige impact gekoppeld aan de daling van de markten op de verzekeringsinkomsten (€ -384M). Dat bedrag is exclusief de effecten van dividendverlagingen die vrij worden bepaald door de ondernemingen in het licht van het nieuwe economische klimaat; 2. Kostprijs van het risico / uitstaande kredieten aan klanten aan het begin van de periode (in bp) 3. Impact gedetailleerd in toelichting 1 en impact op de kostprijs van het risico in 1K20 ten belope van € 502M.



BNP PARIBAS

De bank
voor een wereld
in verandering



Op 4 mei 2020 onderzocht de raad van bestuur van BNP Paribas, onder het voorzitterschap van Jean Lemierre, de resultaten van de Groep voor het eerste kwartaal van 2020.

Na afloop van de raad van bestuur verklaarde administrateur-directeur-generaal Jean-Laurent Bonnafé:

"In het licht van de gezondheidscrisis hebben de teams van de Groep overal ter wereld actie ondernomen om bij te dragen aan de weerbaarheid en de financiering van de economie. Onze bekommernis ging uit naar de bescherming van onze medewerkers die de dienstverlening van de bank verzekeren. We moesten en wilden snel oplossingen uitrollen om onze klanten, zowel bedrijven, institutionele klanten als particulieren, te helpen en in alle regio's waar we aanwezig zijn een plan te lanceren voor noodsteun aan de ziekenhuissector en organisaties die kwetsbare personen bijstaan.

Na een kwartaal dat werd ondersteund door een voortreffelijke commerciële dynamiek, die in de lijn ligt van de doelstellingen voor 2020, werden de resultaten van BNP Paribas in het eerste kwartaal van 2020 getroffen door de enorme gezondheidscrisis. Dat de inkomsten en de resultaten ondanks die schok goed standhouden, bewijst de kracht van het gediversifieerde en geïntegreerde model van de Groep.

Samen met alle teams van BNP Paribas, die ik wil bedanken voor hun niet-aflatende engagement in dienst van onze klanten en de maatschappij, blijven wij de nodige inspanningen leveren om de impact van de crisis op de economie te verzachten en de toekomst voor te bereiden."

*
* *

BNP PARIBAS GEMOBILISEERD IN DE GEZONDHEIDSCRISIS

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

BNP Paribas is deze crisis in gegaan met een gediversifieerd en duurzaam model, een solide financiële structuur (een CET1-ratio van 12,1% en een onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserve van 309 miljard euro per 31 december 2019), een structurele diversificatie van de risico's en de inkomsten en een veeleisend risicobeheer. De langetermijnrelatie met zijn klanten staat centraal in zijn bedrijfsmodel en impliceert het gebruik van krachtige digitale oplossingen.

BNP Paribas heeft al zijn krachten en teams gebundeld om particulieren, ondernemingen en institutionele klanten door deze moeilijke periode te loodsen.

Zo heeft de Groep in heel korte tijd de nodige maatregelen getroffen om de gezondheid van zijn medewerkers te beschermen en de diensten te kunnen verzekeren die essentieel zijn voor de continuïteit van de economie door de capaciteit van zijn informaticanetwerken op te trekken en de cyberveiligheid te verbeteren. Onze entiteiten en medewerkers van alle bedrijfsonderdelen en regio's hebben zich ingezet om snel de specifieke oplossingen uit te rollen die noodzakelijk zijn om de economische actoren en de maatschappij te ondersteunen.

Ten slotte heeft de Groep zijn engagement betuigd in het kader van uitgebreide en internationaal gecoördineerde steunacties met een wereldwijd plan voor noodhulp ter waarde van meer dan 50 miljoen euro ten bate van ziekenhuizen, kwetsbare groepen en jongeren, en meer dan 100 miljoen euro aan investeringen om tijdelijke arbeid, kmo's en de gezondheidssector te ondersteunen.



UITSTEKENDE DYNAMIEK IN EEN KWARTAAL DAT WERD GETROFFEN DOOR EEN NOOIT GEZIENE GEZONDHEIDSCRISIS

De gezondheidscrisis heeft zware gevolgen gehad voor de macro-economische verwachtingen en heeft de financiële markten flink door elkaar geschud. Aan het einde van een kwartaal dat in de lijn lag van de doelstellingen voor 2020 die BNP Paribas heeft vooropgesteld, hebben de ontwikkelingen van de coronacrisis diverse negatieve gevolgen gehad op het eerste kwartaal van 2020: enerzijds een impact op de kostprijs van het risico voor -502 miljoen euro, voornamelijk voor een provisionering ex-ante van verwachte toekomstige verliezen, anderzijds twee specifieke invloeden in het eerste kwartaal van 2020 op het nettobankresultaat ten belope van -568 miljoen euro: de inkomstenderving als gevolg van de beperkingen die de Europese overheid heeft opgelegd op de uitkering van dividenden over 2019 op de inkomsten van Equity & Prime Services van Global Markets ten belope van -184 miljoen euro¹, en de impact van de waardering per 31 maart 2020 (omkeerbaar als de beurs weer opleeft) van bepaalde portefeuilles die in marktwaarde worden geboekt bij het bedrijfsonderdeel Verzekeringen ten belope van -384 miljoen euro.

In die context daalt het nettobankresultaat, dat 10.888 miljoen euro bedraagt, met 2,3% tegenover het eerste kwartaal van 2019. Exclusief de voormelde specifieke elementen zou het met 2,8% zijn gestegen in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019.

In de operationele pijlers daalt het nettobankresultaat met 3,1%²: -1,2% bij Domestic Markets³, waar de aanhoudende impact van de lage rentevoeten in de netwerken van de eurozone niet volledig wordt gecompenseerd door de verdere groei van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen; -5,4%⁴ bij International Financial Services, met een groei van inkomsten uit de activiteiten van Personal Finance, BancWest en Mediterraan Europa, maar afgeremd door de boekhoudkundige impact van de sterke daling van de markten aan het einde van het kwartaal op de inkomsten van Verzekeringen; en -1,9%⁵ bij CIB, met heel goede resultaten van de bedrijfsonderdelen FICC en Corporate Banking, maar ook Securities Services, en gecompenseerd door de impact van de uitzonderlijke schokken aan het einde van het kwartaal op het bedrijfsonderdeel Equity & Prime Services van het bedrijfsonderdeel Global Markets.

De beheerkosten van de Groep noteren met 8.157 miljoen euro een daling van 3,5% tegenover het eerste kwartaal van 2019. Ze omvatten de volgende uitzonderlijke elementen voor een totaal van 79 miljoen euro (tegenover 38 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2019): herstructurerings-⁶ en aanpassingskosten⁷ (45 miljoen euro) en kosten voor de verhoging van de computercapaciteit (34 miljoen euro). Zoals aangekondigd in het kader van het plan 2020 bedragen de uitzonderlijke herstructureringskosten nul. In het eerste kwartaal van 2019 was dat 168 miljoen euro.

De beheerskosten omvatten dit kwartaal voor 1.172 miljoen euro bijna alle belastingen en bijdragen voor het jaar (inclusief de bijdrage aan het Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds), conform IFRIC 21 'Heffingen' (1.139 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2019). Exclusief effect van de belastingen onderworpen aan IFRIC 21 dalen de beheerskosten zo met 4,4%.

¹ Bedrag exclusief effecten van dividendverlagingen die ondernemingen vrij bepalen in het licht van het nieuwe economische klimaat

² +2,0% exclusief specifieke impact van de coronacrisis

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

⁴ +3,6% exclusief specifieke boekhoudkundige impact van de coronacrisis op de inkomsten van Verzekeringen

⁵ +4,3% exclusief specifieke impact van de coronacrisis door de beperkingen die de Europese overheid heeft opgelegd op de uitkering van dividenden over 2019

⁶ Herstructureringskosten gekoppeld aan de integratie van Raiffeisen Bank Polska en de stopzetting of herstructurering van bepaalde activiteiten (met name BNP Paribas Zwitserland)

⁷ Aanpassingsmaatregelen gekoppeld aan Wealth Management, BancWest en CIB



De beheerskosten van de operationele pijlers dalen met 0,1% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019¹. Ze dalen voor Domestic Markets² met 0,5%, met een daling in de netwerken³ (-1,5%) en een beperkte stijging in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen in verband met de ontwikkeling van de activiteit; het schaareffect is positief (+1,1%) exclusief effect van de belastingen onderworpen aan IFRIC 21. De beheerskosten stijgen met 2,9%⁴ voor International Financial Services gezien de ontwikkeling van de activiteiten, en dalen met 2,8%⁵ bij CIB, in het bijzonder dankzij de voortzetting van de kostenbesparingsplannen.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat van de Groep op 2.731 miljoen euro, een stijging met 1,3%.

De kostprijs van het risico, 1.426 miljoen euro, stijgt met 657 miljoen euro in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019. Hij bedraagt 67 basispunten van het volume van de uitstaande kredieten aan klanten. De impact van de gevolgen van de gezondheidscrisis op de kostprijs van het risico bedraagt in het eerste kwartaal 502 miljoen euro, dat is 23 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. Die impact is als volgt verdeeld over de verschillende pijlers: 49 miljoen euro voor Domestic Markets, 225 miljoen euro voor CIB, 220 miljoen euro voor International Financial Services en 7 miljoen euro voor de Andere Activiteiten. Die impact weerspiegelt de verandering in de macro-economische verwachtingen volgens diverse scenario's en het kader dat voor de coronacrisis al bestond. Hij omvat ook de specifieke invloeden van de dynamiek van de crisis op het krediet- en het tegenpartijrisico en in het bijzonder enerzijds de gevolgen van de quarantainemaatregelen voor de economische activiteit en anderzijds de effecten van de steunmaatregelen en beslissingen van de overheden. Hij omvat ten slotte nog een sectorale component ex-ante, die gebaseerd is op een herziening van een aantal gevoelige sectoren: hotels, toerisme en vrije tijd; distributie voor niet-voedselproducten (exclusief decoratie en e-commerce); transport en logistiek; aardolie en gas.

Het brutobedrijfsresultaat van de Groep boekt met 1.305 miljoen euro een daling van 32,2%.

Het niet-operationele resultaat bedraagt 490 miljoen euro en daalt tegenover het eerste kwartaal van 2019, toen het 757 miljoen euro bedroeg. Het omvat de meerwaarde op de verkoop van twee gebouwen voor +381 miljoen euro. Het omvatte in het eerste kwartaal van 2019 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).

Het resultaat vóór belastingen, 1.795 miljoen euro (2.683 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2019), daalt met 33,1%.

Het nettoresultaat, aandeel van de groep bedraagt 1.282 miljoen euro, een daling met 33,2% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019. Het zou 2.093 miljoen euro bedragen, een daling met 18,4%, exclusief uitzonderlijke elementen en belastingen onderworpen aan IFRIC 21. Gecorrigeerd voor de drie gevolgen van de coronacrisis⁶ zou het nettoresultaat, aandeel van de Groep, 2.047 miljoen euro bedragen (een verschil van +6,7% tegenover het nettoresultaat, aandeel van de Groep, dat voor het eerste kwartaal van 2019 werd gepubliceerd).

De rendabiliteit van het niet-geherwaardeerde materiële eigen vermogen bedraagt 8,0% en weerspiegelt de specifieke impact in het eerste kwartaal van 2020 van de ongeziene context die de gezondheidscrisis heeft geschapen.

¹ -1,4% exclusief effect van de belastingen onderworpen aan IFRIC 21

² -2,3% exclusief effect van de belastingen onderworpen aan IFRIC 21

³ RBF, BNL bc en RBB

⁴ +2,2% exclusief effect van de belastingen onderworpen aan IFRIC 21

⁵ -4,7% exclusief effect van de belastingen onderworpen aan IFRIC 21

⁶ Impact in 1K20 van de effecten van de coronacrisis op de kostprijs van het risico (€ -502M), specifieke impact van de beperkingen die de Europese overheid heeft opgelegd op de uitkering van dividenden 2019 (€ -184M - bedrag exclusief effecten van dividendverlagingen die ondernemingen vrij bepalen in het licht van het nieuwe economische klimaat), specifieke boekhoudkundige impact gekoppeld aan de daling van de markten op de inkomsten van Verzekeringen (€ -384M).



Per 31 maart 2020 bedraagt de Common Equity Tier 1-ratio 12,0%, met name door de coronacrisis. De hefboomratio¹ bedraagt 3,9%. De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserve van de Groep bedraagt 339 miljard euro, dat is meer dan een jaar manoeuvreerruimte in vergelijking met de marktfinanciering.

Het boekhoudkundige materiële nettoactief² per aandeel bedraagt 69,7 euro, wat overeenkomt met 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 Groep is per 31 maart 2020 15 miljard euro³ verwijderd van het MUB (maximaal uitkeerbare bedrag).

*
* *

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

² Geherwaardeerd

³ Zoals gedefinieerd in artikel 141 van CRD4



RETAIL BANKING & SERVICES

DOMESTIC MARKETS

De commerciële activiteiten van Domestic Markets zaten het voorbije kwartaal in de lift. De uitstaande kredieten stijgen met 3,5%, met een goede vooruitgang van de kredieten bij de retailbank in Frankrijk en België in het bijzonder, en in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen (Arval, Leasing Solutions). De deposito's stijgen met 7,6% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019. Het netto-incasso van de private bank was goed (+2,5 miljard euro). Bij Personal Investors is het aantal nieuwe klanten van Consorsbank in Duitsland haast verdrievoudigd tegenover met het eerste kwartaal van 2019, en het aantal beursorders bijna verdubbeld.

De pijler Domestic Markets heeft zich snel volop ingezet om de klanten door de gezondheidscrisis te loodsen. Zo is eind maart 90% van de agentschappen open gebleven: de kantoren werden ingericht volgens de opgelegde hygiënische regels zodat de essentiële diensten verder konden worden verstrekt. Er werd proactief gehandeld om onze klanten bij te staan in deze crisis. De overheid heeft snel steunmaatregelen uitgevaardigd en uitgerold, zoals de leningen die door de overheid worden gewaarborgd, ter aanvulling van de maatregelen die wij al van bij het begin van de gezondheidscrisis hadden genomen voor onze professionele en bedrijfsklanten. De entiteiten hebben de overheidsmaatregelen voor leningen met staatswaarborg snel geïmplementeerd in alle landen waar die werden ingesteld. Ten slotte neemt de bijdrage van de digitale tools toe, met een stijging van +31% tegenover het eerste kwartaal van 2019 voor het aantal klanten dat actief is op de mobiele apps¹ (5,3 miljoen) en meer dan 3,4 miljoen verbindingen per dag op de mobiele apps.

Het nettobankresultaat² van 3.913 miljoen euro ligt zo amper 1,2% lager dan in het eerste kwartaal van 2019. De groei van de kredietvolumes en de commissies en de sterke vooruitgang in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen (met name Consorsbank in Duitsland) compenseren het klimaat met heel lage rentevoeten in de netwerken grotendeels.

De beheerskosten², 2.970 miljoen euro, zijn stabiel (-0,5%) in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019. Exclusief effect van de belastingen onderworpen aan IFRIC 21 dalen ze met 2,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019, met een sterkere daling in de netwerken³ (-3,8%), terwijl ze in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen stijgen door de groei van de activiteit. Exclusief effect van de belastingen onderworpen aan IFRIC 21 is het schaaffectief positief.

Het brutobedrijfsresultaat² bedraagt 943 miljoen euro, een daling met 3,5% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019.

De kostprijs van het risico bedraagt 313 miljoen euro (307 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2019). De impact van de verwachte effecten van de gezondheidscrisis in het eerste kwartaal van 2020 bedraagt 49 miljoen euro voor de pijler.

Zo noteert de pijler, na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank³ aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen⁴ van 574 miljoen euro, een daling in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019 (-5,5%). Exclusief de verwachte effecten van de gezondheidscrisis op de kostprijs van het risico in het eerste kwartaal van 2020 zou het met 2,6% zijn gestegen in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019.

¹ Klanten die ten minste één keer per maand inloggen op de mobiele app (gemiddelde in 1K20), 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 -13 miljoen euro, tegenover +2 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2019

**Retailbank in Frankrijk (RBF)**

Het bedrijfsonderdeel heeft zijn structuren snel aangepast om het hoofd te bieden aan de coronacrisis en zijn particuliere, professionele en bedrijfsklanten bij te staan. Eind maart 2020 was bijna 90% van de agentschappen geopend en waren de nodige aanpassingen gedaan om de veiligheid van de medewerkers te waarborgen en de essentiële taken te verzekeren. Er werd proactief contact opgenomen met de klanten en zo is het aantal afspraken met klanten bij de private bank met 25% gestegen. Er werden snel oplossingen uitgewerkt voor het liquiditeits- en kredietbeheer, bovenop de overheidsmaatregelen. Er werden bijna 44.000 aanvragen ontvangen voor een lening met staatswaarborg, in totaal voor zo'n 11,4 miljard euro. Dat komt neer op ongeveer 2000 nieuwe aanvragen per dag¹.

De commerciële activiteiten van RBF zitten in de lift. De uitstaande kredieten stijgen met 5,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019, met een goede vooruitgang van de kredieten bij alle klantengroepen, en in het bijzonder de ondernemingen. Bovendien hielden de marges goed stand. De deposito's stijgen met 8,3%. De private bank boekt een netto-incasso van +1,2 miljard euro en een sterke stijging van de online beursverrichtingen² (66% van het totaal van de verrichtingen in het eerste kwartaal van 2020 en een stijging met 46% tegenover het eerste kwartaal van 2019).

Het nettobankresultaat³ bedraagt 1.524 miljoen euro, een daling met 4,4% tegenover het eerste kwartaal van 2019. De rente-inkomsten³ dalen met 9,8% wegens de hoge basis in het eerste kwartaal van 2019 en de impact van de lage rentevoeten. De commissies³ stijgen met 2,8% door de sterke vooruitgang van de financiële commissies en het cashmanagement.

De beheerskosten³ bedragen 1.166 miljoen euro en dalen met 1,6% tegenover het eerste kwartaal van 2019, door het verdere effect van de kostenbesparingsmaatregelen. Exclusief effect van de belastingen onderworpen aan IFRIC 21 dalen ze met 4,1%.

Zo bedraagt het brutobedrijfsresultaat³ 358 miljoen euro, een daling met 12,5% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019.

De kostprijs van het risico³ bedraagt 101 miljoen euro, een stijging met 29 miljoen euro in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019, na verrekening van de verwachte effecten van de gezondheidscrisis. Hij bedraagt 21 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 belastingen⁴ van 222 miljoen euro, een daling met 27,0% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2019.

BNL banca commerciale (BNL bc)

In een context van gezondheidscrisis heeft BNL bc heel snel het nodige gedaan om zijn activiteiten te kunnen voortzetten (bijna 90% van de agentschappen van het netwerk zijn open gebleven) en zijn klanten te kunnen bijstaan aanvullend op de overheidsmaatregelen (moratorium van zes maanden voor bedrijfsklanten, drie contractuele terugbetalingen voorgesteld voor hypothecaire kredieten ...).

Ondanks dat moeilijke klimaat gaat de commerciële activiteit van BNL bc erop vooruit. De deposito's stijgen met 10,9% tegenover het eerste kwartaal van 2019. De uitstaande spaarproducten buiten de balans dalen met 6,4% in vergelijking met 31 december 2019, met een stijging voor de spaarproducten in het kader van een levensverzekering (+3,1% tegenover het eerste kwartaal van

¹ Per 24 april 2020.

² Transacties in individuele effecten en in instellingen voor collectieve belegging

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

⁴ Exclusief PEL/CEL-effecten van -13 miljoen euro, tegenover +2 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2019



2019), maar een daling van de uitstaande bedragen in icbe's als gevolg van de beursval. De uitstaande kredieten dalen met 4,3%¹ in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019, maar blijven stabiel voor de perimeter, als we de dubieuze kredieten niet meerekenen. Het bedrijfsonderdeel zet de regelmatige stijging van zijn marktaandeel bij bedrijfsklanten voort: dat stijgt in 4 jaar tijd met 0,6 punten naar 5,8%².

Het nettobankresultaat³ daalt met 2,5% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019, tot 659 miljoen euro. De rente-inkomsten² dalen met 4,0% als gevolg de lage rentevoeten en de positionering op klanten met een beter risicoprofiel. De commissies² dalen met 0,1% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019, met voornamelijk een stijging bij de private bank.

De beheerskosten³, 465 miljoen euro, dalen met 1,2% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019 en voelen het effect van de kostenbesparings- een aanpassingsmaatregelen (pensioenplan 'Quota 100').

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat³ op 194 miljoen euro, een daling met 5,5% tegenover vorig jaar.

De kostprijs van het risico³, 120 miljoen euro (-27% tegenover het eerste kwartaal van 2019 met het effect van de verkoop van de portefeuille dubieuze kredieten in 2019), zet zijn daling tegenover het eerste kwartaal van 2019 voort, ondanks de impact van de verwachte effecten van de gezondheidscrisis. Hij bedraagt 64 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten.

Zo behaalt BNL bc na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Italië aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen van 64 miljoen euro, een sterke stijging (+113,5%) tegenover het eerste kwartaal van 2019.

Retailbank in België (RBB)

RBB zet zich fors in om het hoofd te bieden aan de gezondheidscrisis met specifieke en proactieve begeleiding van zijn klanten. Zo is 99% van de agentschappen open gebleven met een aangepaste inrichting, zodat de gezondheidsvoorschriften worden nageleefd. Bovendien heeft RBB maatregelen genomen om zijn klanten bij te staan, en met name door een aanpassing van de terugbetalingstermijnen van bestaande kredieten voor alle klantensegmenten (74.000 aangepaste afbetalingsschema's per 24 april 2020).

RBB laat over het hele kwartaal een goede commerciële activiteit optekenen. De kredieten stijgen met 5,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019, met een goede stijging van de vastgoedkredieten en de kredieten aan bedrijven. De deposito's stijgen met 5,4%. De beleggingen in spaarproducten buiten de balans dalen met 8,2% tegenover 31 december 2019 wegens de daling van de beurzen.

Het nettobankresultaat⁴ van RBB daalt met 3,3% tegenover het eerste kwartaal van 2019, tot 885 miljoen euro. De rente-inkomsten⁴ dalen met 9,2% tegenover de hoge basis van het eerste kwartaal van 2019, doordat de impact van de lage rentevoeten maar deels wordt gecompenseerd door een stijging van de kredietvolumes. De commissies⁴ stijgen met 15,2% tegenover het eerste kwartaal van 2019 door de stijging van de productie voor kredieten en de financiële commissies.

De beheerskosten⁴, 830 miljoen euro, dalen (-1,6%) tegenover het eerste kwartaal van 2019 dankzij de kostenbesparingsmaatregelen. Exclusief effect van de belastingen onderworpen aan IFRIC 21 dalen de beheerskosten met 5%, wat een positief schaaffect van +1,7 punten oplevert.

¹ Kredietvolumes op basis van het dagelijkse gemiddelde. De daling van de kredieten bedraagt -3,2% op basis van de cijfers aan het einde van het kwartaal.

² Bron: Italiaanse Vereniging van Banken

³ Met 100% van de private bank in Italië

⁴ Met 100% van de private bank in België



Het brutobedrijfsresultaat¹ bedraagt 55 miljoen euro, een daling met 23,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019.

De kostprijs van het risico¹ bedraagt 54 miljoen euro, tegenover 34 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2019, dat is 18 basispunten van het volume van de uitstaande kredieten aan klanten. Hij stijgt in het bijzonder door de impact van de verwachte effecten van de gezondheidscrisis.

RBB behaalt na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in België aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen dat neerkomt op een verlies 4 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020, tegenover een resultaat vóór belastingen van 21 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2019, met name door een stijging van het effect van belastingen onderworpen aan IFRIC 21 tegenover het eerste kwartaal van 2019. Zonder dat effect daalt het met 3,8% tegenover het eerste kwartaal van 2019.

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

De gespecialiseerde bedrijfsonderdelen van Domestic Markets vertonen een heel goede dynamiek. Het gefinancierde park van Arval stijgt sterk (+8,7%²) voor alle segmenten samen. De uitstaande financieringen van Leasing Solutions stijgen met 3,8%² tegenover het eerste kwartaal van 2019. Personal Investors boekt een gevoelige vooruitgang van het aantal orders (+92,5% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019) en het aantal nieuwe klanten, in het bijzonder voor Consorsbank in Duitsland (+172% tegenover het eerste kwartaal van 2019), maar ook een stijging van de activa onder beheer (+1,8% in vergelijking met 31 maart 2019). Nickel zet zijn ontwikkeling in Frankrijk voort, met bijna 1,6 miljoen geopende rekeningen (+28,9% tegenover het eerste kwartaal van 2019) en 5.533 verkooppunten per eind maart 2020 (+22,5% tegenover het eerste kwartaal van 2019).

De uitstaande kredieten van de retail- en ondernemingenbank in Luxemburg (ROBL) stijgen met 10,2% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019, met een goede vooruitgang van de hypotheaire kredieten en de kredieten aan ondernemingen. De deposito's stijgen met 7,7%.

Het nettobankresultaat³ van de vijf bedrijfsonderdelen, 845 miljoen euro, stijgt in totaal met 9,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019, met een goede ontwikkeling van alle bedrijfsonderdelen en de heel sterke groei van de inkomsten van Personal Investors en met name Consorsbank in Duitsland.

De beheerskosten³ stijgen met 5,2% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019, tot 508 miljoen euro doordat de ontwikkeling van de activiteit werd afgeremd door de kostenbesparingsmaatregelen. Het schaaffect is positief en bedraagt 3,8 punten.

De kostprijs van het risico³ bedraagt 38 miljoen euro (37 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2019).

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 in het eerste kwartaal aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services) gevoelig met 15,9% tegenover het eerste kwartaal van 2019, tot 293 miljoen euro.

*
* *

¹ Met 100% van de private bank in België

² Bij constante perimeter en wisselkoers

³ Met 100% van de private bank in Luxemburg



INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES

International Financial Services vertoont globaal een goede commerciële dynamiek: de uitstaande kredieten stijgen met 4,5% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019, met een goede vooruitgang voor Personal Finance en Mediterraan Europa. De pijler boekt een netto-incasso van +9,2 miljard euro, maar lijdt onder de daling van de beurswaarderingen op de activa onder beheer (1.038 miljard euro, ofwel een daling van 3,5% in vergelijking met 31 maart 2019).

De pijler IFS verzekert de continuïteit van zijn activiteiten in al zijn bedrijfsonderdelen en regio's: 90% van de agentschappen in de retailbanknetwerken op internationaal niveau is geopend. 70% van de medewerkers doet aan telewerken, van wie 90% in Frankrijk (op 15 april). Het gebruik van de digitale tools neemt toe, met internationaal 4,3 miljoen digitale klanten in de retailbanknetwerken (ofwel +36,8% tegenover 31 maart 2019).

Het nettobankresultaat van de pijler, 4.053 miljoen euro, daalt met 5,4% tegenover het eerste kwartaal van 2019, ondanks de goede vooruitgang van Personal Finance en Mediterraan Europa. De pijler lijdt onder de boekhoudkundige waardering van bepaalde verzekeringsportefeuilles tegen marktprijs per 31 maart 2020 (-384 miljoen euro). Exclusief die specifieke impact zou het nettobankresultaat van de pijler stijgen met +3,6%.

De beheerskosten laten met 2.766 miljoen euro een stijging optekenen van 2,9%, in het bijzonder door de stijging van de belastingen in Polen en de looninflatie. Die kostenstijging wordt echter beperkt door de kostenbesparingsmaatregelen en de winsten op het vlak van operationele efficiëntie.

Zo bedraagt het brutobedrijfsresultaat 1.287 miljoen euro, een daling met 19,2% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019.

De kostprijs van het risico, 739 miljoen euro, stijgt met 311 miljoen euro in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019, met name door de impact van de verwachte gevolgen van de gezondheidscrisis voor een bedrag van 220 miljoen euro.

Daarmee bedraagt het resultaat vóór belastingen van International Financial Services 634 miljoen euro, een daling met 50,4% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019. Exclusief gevolgen van de gezondheidscrisis voor het nettobankresultaat en de kostprijs van het risico voor een totaal van 604 miljoen euro zou het dalen met 3,2% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019.

Personal Finance

De groeidynamiek van Personal Finance is goed: de uitstaande kredieten stijgen met 4,4%, al werd de groei aan het einde van het kwartaal afgeremd door de sluiting van de verkooppunten van zijn partners als gevolg van de quarantainemaatregelen. Personal Finance houdt de marges bij de productie goed onder controle en verstrengt zijn toekenningscriteria om het risicoprofiel doorheen de cyclus te blijven verbeteren.

In het kader van de gezondheidscrisis staat Personal Finance zijn klanten en zijn partners specifiek bij: het bedrijfsonderdeel had per eind maart 2020 30% meer middelen ingezet om meer contact te kunnen opnemen met de klanten (service na verkoop en invordering); het doet aan proactief beheer en biedt gepersonaliseerde en gekaderde oplossingen aan voor klanten die te lijden hebben onder de gezondheidscrisis (135.000 dossiers met uitstel in Europa voor een totaal bedrag van 1.270 miljoen euro per 17 april 2020). De digitale tools zijn een efficiënt instrument: 91,6% van de totale verrichtingen werd in het eerste kwartaal van 2020 uitgevoerd in *self care* en het aantal downloads van de mobiele app is fors gestegen (23% in maart 2020, waarvan 73% in Italië).



Het nettobankresultaat van Personal Finance bedraagt 1.475 miljoen euro, een stijging met 3,4% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019, als gevolg van de gestegen volumes en de verkoop van uitstaande kredieten in Brazilië.

De beheerskosten, 787 miljoen euro, stijgen met 2,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019. De exploitatiecoëfficiënt verbetert dankzij de kostenbesparingsmaatregelen en het bedrijfsonderdeel behaalt een positief schaaffect van +1,1 punt.

Zo bedraagt het brutobedrijfsresultaat 688 miljoen euro, een stijging met 4,8% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019.

De kostprijs van het risico, 582 miljoen euro, stijgt met 253 miljoen euro in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019, met name door de impact van de verwachte gevolgen van de gezondheidscrisis voor een bedrag van 189 miljoen euro.

Het resultaat vóór belastingen van Personal Finance komt zo op 113 miljoen euro, een daling met 66,7% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019. Exclusief de verwachte effecten van de gezondheidscrisis op de kostprijs van het risico zou die met 11,2% gedaald zijn tegenover het eerste kwartaal van 2019.

Mediterraan Europa

De activiteit van Mediterraan Europa boekt een goede vooruitgang. De uitstaande kredieten stijgen met 5,0%¹ in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019, met in het bijzonder een goede vooruitgang in Turkije en Marokko, terwijl het risicoprofiel voorzichtig blijft. De deposito's stijgen dan weer met 6,6%¹, met name in Turkije. De entiteiten hebben zich in alle regio's snel en op een flexibele manier aangepast aan de gezondheidscrisis. Meer dan 85% van de agentschappen is open gebleven en 55% van de medewerkers doet aan telewerken. De digitale tools bieden ondersteuning in het beheer van de coronacrisis. Zo is er een app waarmee particulieren en kmo's financiële problemen als gevolg van de gezondheidscrisis online kunnen aangeven, met name in Polen en in Turkije.

Het nettobankresultaat van Mediterraan Europa², 665 miljoen euro, stijgt met 1,6%¹ in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019, met een goede prestatie in Turkije, Polen en Marokko, ondersteund door het effect van de gestegen volumes en marges in Turkije (kredieten) en Polen (kredieten en deposito's), maar deels tenietgedaan door de impact van de lagere rentevoeten.

De beheerskosten² bedragen 490 miljoen euro en stijgen met 5,9%¹ tegenover het eerste semester van 2019, met name door de looninflatie in Turkije.

De kostprijs van het risico², 86 miljoen euro, stijgt tegenover het eerste kwartaal van 2019 (+12,7%), met name door de verwachte gevolgen van de gezondheidscrisis.

Zo behaalt Mediterraan Europa na toewijzing van een derde van het resultaat van de privaatbank in Turkije en Polen aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management, een resultaat vóór belastingen van 144 miljoen euro, een daling met 12,8% bij constante perimeter en wisselkoers en met 22,4% bij historische perimeter en wisselkoers, met name door de sterke daling van de Turkse lira.

¹ Bij constante perimeter en wisselkoers

² Met 100% van de privaatbank in Turkije en Polen

**BancWest**

De commerciële activiteit van BancWest groeit. De kredieten stijgen met 1,5%¹ in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019, met een groei van de vastgoedkredieten en de kredieten aan bedrijven. De deposito's stijgen met +8,5%¹, met een goede stijging van de deposito's van klanten (+9,0%)². De activa onder beheer van de private bank (14,9 miljard dollar per 31 maart 2020) stijgen met 4,2% in vergelijking met 31 maart 2019. Het aantal nieuw geopende rekeningen, ten slotte, stijgt sterk (+14,5% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019).

De teams van BancWest zetten zich sterk in voor hun klanten om het hoofd te bieden aan de gezondheidscrisis: eind maart was 99% van de agentschappen geopend. BancWest neemt actief deel aan de uitrol van het federale ondersteuningsplan voor kmo's (PPP – Paycheck Protection Program).

Het nettobankresultaat³, 611 miljoen euro, stijgt met 7,3%⁴ in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019, in het bijzonder door de stijging van de rentemarge door de repricing van de deposito's in een context van dalende rentevoeten en een stijging van de activiteit en de commissies (in het bijzonder kaarten en cashmanagement).

De beheerskosten³ stijgen met 5,2%⁵ tot 465 miljoen euro doordat de ontwikkeling van de activiteit werd afgeremd door de kostenbesparingsmaatregelen. Zo behaalt het bedrijfsonderdeel een positief schaafeffect van +2,1 punten.

Het brutobedrijfsresultaat³ bedraagt 146 miljoen euro en stijgt zo met 14,6%⁶ tegenover het eerste kwartaal van 2019.

De kostprijs van het risico³ bedraagt 62 miljoen euro en stijgt in het eerste kwartaal van 2020 met 44 miljoen euro in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019, met de verwachte impact van de gezondheidscrisis. Hij bedraagt 45 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten.

Zo behaalt BancWest na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank in de Verenigde Staten aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management, een resultaat vóór belastingen van 78 miljoen euro, een daling met 22,5% bij zowel constante als historische perimeter en wisselkoers in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019.

¹ Bij constante perimeter en wisselkoers

² Deposito's exclusief deposito's bij de thesaurieafdeling

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

⁴ +3,4% bij constante perimeter en wisselkoersen

⁵ +1,4% bij constante perimeter en wisselkoersen

⁶ +10,1% bij constante perimeter en wisselkoersen



Verzekeringen en Institutioneel en Privébeheer

De bedrijfsonderdelen Verzekeringen en Institutioneel en Privébeheer laten een goed netto-incasso optekenen, maar lijden onder de ongunstige evolutie van de markten. De activa onder beheer¹ bedragen per 31 maart 2020 1.038 miljard euro. Ze dalen met 3,5% in vergelijking met 31 december 2019, in het bijzonder door een ongunstig waarderingseffect van 90,9 miljard euro wegens de sterke daling van de financiële markten en een ongunstig wisselkoerseffect ten belope van 4,8 miljard euro. Het netto-incasso is positief met een resultaat van 9,2 miljard euro (goed netto-incasso van Wealth Management, heel goed netto-incasso in met name monetaire fondsen bij Asset Management, goed netto-incasso voor Real Estate Investment Management, licht gedaald netto-incasso bij Verzekeringen, zij het met een goed netto-incasso in rekeneenheden).

Per 31 maart 2020 zijn de activa onder beheer¹ als volgt verdeeld: 437 miljard euro voor Asset Management (inclusief 29 miljard euro van Real Estate Investment Management), 359 miljard euro voor Wealth Management en 241 miljard euro voor de Verzekeringen.

In het begin van het jaar kenden de Verzekeringen een goede ontwikkeling van de spaar- en de beschermingsactiviteiten, waarna het spaarincasso in Europa en Azië vertraagde toen de gezondheidscrisis uitbrak. Het incasso in rekeneenheden, goed voor 43% van het bruto-incasso, blijft op peil in Frankrijk.

In het licht van de gezondheidscrisis heeft het bedrijfsonderdeel Verzekeringen heel wat actie ondernomen, bijvoorbeeld door het beheer van de aansluitingen en de schadegevallen in kredietverzekeringen in Frankrijk te vereenvoudigen (85% van de inschrijvingen afgewerkt zonder bijkomende vragen), door een verlenging van de tenlasteneming bij ziekenhuisopname wegens COVID-19 aan te bieden (Italië, Japan) of door zich ertoe te verbinden de economie te ondersteunen door deelname aan het solidariteitsfonds in Frankrijk.

De inkomsten van Verzekeringen, 579 miljoen euro, dalen met 33,7% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019, met een specifieke boekhoudkundige impact gekoppeld aan de daling van de financiële markten in het eerste kwartaal van 2020 ten belope van -384 miljoen euro, aangezien bepaalde portefeuilles worden gewaardeerd tegen marktwaarde. De beheerskosten, 393 miljoen euro, stijgen met 0,9%, door de verdere ontwikkeling van de activiteit. Het resultaat voor belastingen daalt met 62,1% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019, naar 197 miljoen euro. Exclusief boekhoudkundige impact van de waarderings tegen marktprijs per 31 maart 2020, zou het in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019 met 11,8% zijn gestegen.

Het bedrijfsonderdeel Institutioneel en Privébeheer zet zijn ontwikkelings- en aanpassingsplannen voort. De activiteit van Wealth Management groeit, met een goed netto-incasso en een toename van de commissies op uitstaande vermogens en op transacties, met name op internationaal niveau. Het bedrijfsonderdeel Asset Management heeft in de eerste twee maanden van het kwartaal sterk gepresteerd, met een positief incasso tijdens het kwartaal. Het past zijn organisatie verder aan en neemt meer dan 50 toepassingen uit omloop wegens de uitrol van Aladdin. De activiteit van het bedrijfsonderdeel Vastgoed daalt dit kwartaal, aangezien de werkzaamheden als gevolg van de gezondheidscrisis zijn stilgelegd.

De inkomsten van Institutioneel en Privébeheer (743 miljoen euro) laten een daling van 3,0% optekenen in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019, door de impact van de gezondheidscrisis op de prestaties van Asset Management en het bedrijfsonderdeel Vastgoed, en ondanks de stijging van de commissies van Wealth management. De beheerskosten bedragen 642 miljoen euro. Ze stijgen met 0,2% door de ontwikkeling van Wealth Management (met name in Duitsland), maar ook dankzij het effect van de maatregelen in het kader van het herstructureringsplan, in het bijzonder in 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,

¹ Inclusief gedistribueerde activa



Turkije, Polen en de Verenigde Staten, daalt zo met 22,7% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019 tot 102 miljoen euro.

*
* *

CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

CIB profiteert van een sterke commerciële dynamiek, die nog wordt versterkt door de sterke mobilisatiecapaciteit na de uitzonderlijke gebeurtenissen aan het einde van eerste kwartaal 2020, toen de gezondheidscrisis uitbrak.

De commerciële activiteit wordt ondersteund: er werd in 2020 al voor 115 miljard euro aan financieringen georganiseerd voor de klanten op alle obligatie-, consortiumleningen- en aandelenmarkten samen. Het bedrijfsonderdeel is in het bijzonder de nummer 1 op basis van volume en marktaandeel op het vlak van consortiumleningen in de eurozone, het Midden-Oosten en Afrika, en de nummer 1 voor obligaties in euro¹.

De inkomsten van de pijler, 2.953 miljoen euro, dalen niettemin met 1,9% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019, met een heel sterke vooruitgang van Corporate Banking (+10,4%) en Securities Services (+11,8%), maar een grote specifieke impact in het eerste kwartaal 2020 door de beperkingen die de Europese overheid heeft opgelegd op de storting van dividenden over 2019 (-184 miljoen euro² op de inkomsten van het bedrijfsonderdeel Equity & Prime Services van Global Markets). Exclusief die specifieke impact zouden de inkomsten van de pijler met 4,3% stijgen in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019.

De inkomsten van Global Markets noteren met 1.306 miljoen euro een daling van 14,3% tegenover het eerste kwartaal van 2019. Tijdens het kwartaal noteerden we zowel een heel goede vooruitgang van de activiteit van FICC² als de heel sterke impact van de uitzonderlijke schokken op de Europese markten eind maart op de activiteit van Equity and Prime Services. Exclusief de specifieke impact van de beperkingen die de Europese overheid heeft opgelegd op de uitkering van dividenden voor 2019, zouden de inkomsten van Global Markets met 2,2% zijn gedaald. De VaR (1 dag, 99%), die het niveau van de marktrisico's meet, is gestegen, met name door de sterk toegenomen volatiliteit op de aandelenmarkten aan het einde van het kwartaal. Hij bedraagt 35 miljoen euro, wat nog altijd gematigd is.

De inkomsten van FICC³, 1.392 miljoen euro, stijgen met 34,5% tegenover het eerste kwartaal van 2019, met een heel sterke vooruitgang van de renteactiviteiten en een goede groei van de wisselactiviteiten en de opkomende markten, de kredietactiviteiten en de primaire markten. Het bedrijfsonderdeel versterkt zich zo, met een forse stijging van de volumes van klanten (in het bijzonder op de elektronische platformen) en versnelt zijn groei door te profiteren van de herstelde liquiditeit op de markten en de snelle herleving van de obligatie-emissies na het uitbreken van de crisis.

De inkomsten van Equity and Prime Services zijn negatief en bedragen -87 miljoen euro, ondanks de goede activiteit van klanten op aandelenderivaten, doordat ze zwaar hebben geleden onder de plotse dalingen op de Europese markten eind maart. De extreme en uitzonderlijke volatiliteit heeft zo tot een dislocatie van de dekkingen geleid, met name door de ingrepen van de Europese overheid om de uitkering van dividenden voor 2019 te blokkeren. De activiteit van het bedrijfsonderdeel wordt

¹ Bron: Dealogic Year, transacties van het begin van het jaar tot en met 17 april

² Exclusief effecten van de dividendverlagingen waartoe ondernemingen vrij beslissen in het licht van het nieuwe economische klimaat

³ Fixed Income, Currencies and Commodities



wel verder gediversifieerd, met in het bijzonder de integratie van de *prime service* en de elektronische uitvoering van Deutsche Bank: de eerste klanten zijn al overgedragen.

De inkomsten van Securities Services, 577 miljoen euro, stijgen met 11,8% tegenover het eerste kwartaal van 2019, in verband met de stijging van de gemiddelde bedragen en de uitzonderlijke transactievolumes (gemiddeld +36,9% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019). De groei gaat door in de Aziatische regio rond de Stille Oceaan (+35% tegenover het eerste kwartaal van 2019) en in de Amerika's (+40% tegenover het eerste kwartaal van 2019). Het vermogen in bewaring en onder beheer stijgt met gemiddeld 6,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019, maar het uitstaande vermogen aan het eind van de periode lag door de beurswaarderingen 4,8% lager dan op 31 maart 2019. Ten slotte zet het bedrijfsonderdeel zijn strategische ontwikkeling voort met de aankondiging dat het de depotbankactiviteiten van Banco Sabadell in Spanje zou overnemen en een strategisch partnerschap heeft gesloten met BlackRock om vermogensbeheerders geïntegreerde diensten te leveren via het platform Aladdin.

De inkomsten van Corporate Banking, 1.070 miljoen euro, stijgen sterk met 10,4% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019, met een stijging van de commissies (+18% tegenover het eerste kwartaal van 2019). Ze stijgen in alle regio's, maar worden in het bijzonder voortgestuwd door de sterke ontwikkeling in Europa, met een heel goede prestatie van het platform Capital Markets, waarvan de inkomsten met 24% stijgen tegenover het eerste kwartaal van 2019 en een goede weerstand van de wereldwijde transactieactiviteiten (*cashmanagement* en *trade finance*) in een minder gunstige context.

De activiteit van het bedrijfsonderdeel was aan het einde van het kwartaal bijzonder intens. Het bedrijfsonderdeel heeft heel wat actie ondernomen in het licht van de coronacrisis, in het bijzonder met het Capital Markets-platform, dat sinds medio maart meer dan 50% van de obligatie-emissies van ondernemingen van beleggingskwaliteit in Europa, het Midden-Oosten en Afrika heeft geleid. De kredieten noteren met 165 miljard euro een stijging van 17,4% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019. In maart 2020 werd op de toegekende lijnen bijna 25 miljard euro opgenomen. De deposito's bedragen 155 miljoen euro en stijgen met 14,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019. Het bedrijfsonderdeel is de grootste speler op het vlak van obligatie-emissies voor Europese ondernemingen en ook de grootste voor consortiumleningen in de EMEA-regio. Het versterkt zijn posities in Azië en staat voor het eerst in de top 5 voor *cashmanagement* en *corporate banking*.

De beheerskosten van CIB, 2.393 miljoen euro, dalen met 2,8% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019, een daling die met name gekoppeld is aan de effecten van de kostenbesparingsmaatregelen (ontwikkeling van gemeenschappelijke platformen, optimalisering van de processen enz.). Zo behaalt CIB een positief schaaffect van 0,9 punten.

Zo stijgt het brutobedrijfsresultaat van CIB met 2,6% tot 560 miljoen euro.

De kostprijs van het risico van CIB stijgt naar 363 miljoen euro, waarvan 161 miljoen euro voor Global Markets en 201 miljoen euro voor Corporate Banking (52 basispunten), met name door de impact van de coronacrisis op de kostprijs van het krediet- en tegenpartijrisico, die in totaal 225 miljoen euro bedraagt.

Zo behaalt CIB in het eerste kwartaal van 2020 een resultaat vóór belastingen van 202 miljoen euro, een daling met 60,8% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019. Exclusief impact gekoppeld aan de gezondheids crisis¹ zou het met 18,8% zijn gestegen.

¹ Specifieke impact van de beperkingen die de Europese overheid heeft opgelegd op de uitkering van dividenden voor 2019 (-184 miljoen euro - exclusief effecten van de dividendverlagingen waartoe ondernemingen vrij beslissen in het licht van het nieuwe economische klimaat) en impact in het eerste kwartaal van 2020 van de gezondheids crisis op de kostprijs van het risico (-225 miljoen euro).



*
* *

ANDERE ACTIVITEITEN

Het nettobankresultaat van de 'Andere Activiteiten' bedraagt 126 miljoen euro, tegenover 37 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2019. De inkomsten van de 'Andere Activiteiten' omvatten op 31 maart 2020 een herwaardering van het kredietrisico van de Groep vervat in derivaten (DVA) voor 70 miljoen euro.

De beheerskosten van de 'Andere activiteiten' bedragen 114 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de herstructureringskosten¹ en de aanpassingskosten² voor 45 miljoen euro (38 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2019) en de kosten voor de versterking van de IT-capaciteit voor 34 miljoen euro. Overeenkomstig het plan werden in 2020 geen herstructureringskosten geboekt (in het eerste kwartaal van 2019 bedroegen die 168 miljoen euro).

De kostprijs van het risico bedraagt 13 miljoen euro, tegen 4 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2019, en omvat de impact van de verwachte effecten van de gezondheidscrisis in het eerste kwartaal 2020 ten belope van 7 miljoen euro.

Het overige niet-operationele resultaat bedraagt in het eerste kwartaal van 2020 381 miljoen euro, tegenover 623 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2019. Het omvat de meerwaarde uit de verkoop van twee gebouwen voor 381 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020. Het omvatte in het eerste kwartaal van 2019 de uitzonderlijke impact van de meerwaarde uit de verkoop van 14,3% in SBI Life in India van 838 miljoen euro, die werd tenietgedaan door de waardevermindering van 318 miljoen euro op goodwill.

Het resultaat vóór belastingen van de 'Andere Activiteiten' komt zo op 398 miljoen euro, tegenover 280 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2019.

*
* *

FINANCIËLE STRUCTUUR

De Groep heeft een heel solide balans.

De Common Equity Tier 1-ratio bedraagt 12,0% per 31 maart 2020, een daling met 10 bp in vergelijking met 31 december 2019, voornamelijk door:

- organische effecten, met in het bijzonder het nettoresultaat van het kwartaal dat werd toegewezen aan de reserve na inachtneming van een uitkeringspercentage van 50% (inclusief het effect van belastingen en bijdragen onderworpen aan IFRIC 21) (+10 bp) en de organische stijging van de voor risico gewogen activa (-10 bp),
- de stijging van de voor risico gewogen kredietactiva door de steun aan de economie in het kader van de gezondheidscrisis (-20 bp),
- de effecten gekoppeld aan de gezondheidscrisis, ofwel in hoofde van het marktrisico (-10 bp), het tegenpartijrisico (-10 bp), prudentiële aanpassingen (PVA – Prudent Valuation Adjustment) (-10 bp), ofwel wegens de impact op het 'Other Comprehensive Income' van de marktprijs per 31.03.20 na aftrek van de effecten van de gewogen activa (-20 bp),
- de impact van het feit dat het dividend 2019 werd toegewezen aan de reserve³ (+60 bp).

De overige effecten op de ratio zijn globaal genomen beperkt.

¹ Herstructureringskosten gekoppeld aan de overname van Raiffeisen Bank Polska en de stopzetting of herstructurering van bepaalde activiteiten (met name BNP Paribas Zwitserland).

² Gekoppeld aan BNL bc, Asset Management en BancWest

³ Conform de beslissing van de raad van bestuur van 2 april 2020 en onder voorbehoud van de algemene vergadering van 19 mei 2020



Deze CET 1-ratio is heel wat hoger dan de vereisten die de Europese Centrale Bank heeft opgelegd (9,31%¹ per 31.03.2020).

De hefboomratio² bedraagt 3,9% per 31 maart 2020.

De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserves bedragen 339 miljard euro en vertegenwoordigen een manoeuvreerruimte van meer dan een jaar in vergelijking met de marktfinanciering.

*
* *

VOORUITZICHTEN 2020

Als gevolg van de gezondheidscrisis moet het macro-economische scenario voor 2020 drastisch worden herzien. De recessie die aan de gang is, zou plaats moeten maken voor een heel geleidelijke herleving nadat de quarantainemaatregelen worden opgeheven en we terugkeren naar een normale gezondheidssituatie, al zal dat niet voor het einde van het jaar zijn, en naar een bbp-niveau dat vergelijkbaar is met dat van 2019, wat niet verwacht wordt vóór 2022.

De regeringen en de monetaire overheid hebben uitzonderlijke maatregelen genomen om de impact van de gezondheidsmaatregelen te ondervangen en de weerbaarheid van het economische en sociale weefsel te ondersteunen. BNP Paribas neemt actief deel aan deze acties om de economie te ondersteunen.

Daardoor zouden de rente-inkomsten moeten stijgen, die zo de daling van de commissies als gevolg van de crisis wat kunnen compenseren.

Parallel verwacht de Groep de initieel verwachte daling van de beheerskosten nog te kunnen versterken, als kan die daling worden gecompenseerd door een stijging van de kostprijs van het risico.

In dat klimaat en als zich geen nieuwe crisis en geen nieuwe ontwikkelingen voordoen, zou het nettoresultaat, aandeel van de Groep, in 2020 met zo'n 15% tot 20% kunnen dalen tegenover 2019.

¹ Rekening houdend met de aangekondigde schrapping van de 'contracyclische buffers' en de toepassing van artikel 104(a) van de CRD5

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

**Geconsolideerde resultatenrekening - Groep**

| | 1Q20 | 1Q19 | 1Q20 / 1Q19 | 4Q19 | 1Q20 / 4Q19 |
|--|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| €m | | | | | |
| Group | | | | | |
| Revenues | 10,888 | 11,144 | -2.3% | 11,333 | -3.9% |
| Operating Expenses and Dep. | -8,157 | -8,449 | -3.5% | -8,032 | +1.6% |
| Gross Operating Income | 2,731 | 2,695 | +1.3% | 3,301 | -17.3% |
| Cost of Risk | -1,426 | -769 | +85.4% | -966 | +47.6% |
| Operating Income | 1,305 | 1,926 | -32.2% | 2,335 | -44.1% |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities | 95 | 134 | -29.1% | 129 | -26.3% |
| Other Non Operating Items | 395 | 623 | -36.6% | 65 | n.s. |
| Non Operating Items | 490 | 757 | -35.3% | 194 | n.s. |
| Pre-Tax Income | 1,795 | 2,683 | -33.1% | 2,529 | -29.0% |
| Corporate Income Tax | -411 | -667 | -38.4% | -582 | -29.4% |
| Net Income Attributable to Minority Interests | -102 | -98 | +4.1% | -98 | +4.1% |
| Net Income Attributable to Equity Holders | 1,282 | 1,918 | -33.2% | 1,849 | -30.7% |
| Cost/income | 74.9% | 75.8% | -0.9 pt | 70.9% | +4.0 pt |

De financiële informatie van BNP Paribas voor het eerste kwartaal van 2020 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 2020

| | Domestic Markets | International Financial Services | CIB | Operating Divisions | Others activities | Group |
|---|---------------------|--|--------|------------------------|-------------------|--------|
| €m | | | | | | |
| Revenues | 3,757 | 4,053 | 2,953 | 10,762 | 126 | 10,888 |
| Revenues | 3,816 | 4,282 | 3,008 | 11,107 | 37 | 11,144 |
| Revenues | 3,887 | 4,391 | 3,101 | 11,378 | -45 | 11,333 |
| %Change1Q19 | -1.6% | -5.4% | -1.9% | -3.1% | n.s. | -2.3% |
| %Change4Q19 | -3.4% | -7.7% | -4.8% | -5.4% | n.s. | -3.9% |
| Operating Expenses and Dep. | -2,885 | -2,766 | -2,393 | -8,043 | -114 | -8,157 |
| %Change1Q19 | -0.4% | +2.9% | -2.8% | -0.1% | -71.6% | -3.5% |
| %Change1Q20 | +12.7% | +1.9% | +7.3% | +7.2% | -78.5% | +1.6% |
| Gross Operating Income | 872 | 1,287 | 560 | 2,719 | 12 | 2,731 |
| %Change1Q19 | -5.1% | -19.2% | +2.6% | -11.1% | n.s. | +1.3% |
| %Change1Q20 | -34.3% | -23.2% | -35.8% | -29.8% | n.s. | -17.3% |
| Cost of Risk | -311 | -739 | -363 | -1,413 | -13 | -1,426 |
| %Change1Q19 | +2.2% | +72.5% | n.s. | +84.8% | n.s. | +85.4% |
| %Change1Q20 | +23.6% | +28.8% | n.s. | +56.0% | -79.2% | +47.6% |
| Operating Income | 561 | 548 | 197 | 1,306 | -1 | 1,305 |
| %Change1Q19 | -8.7% | -53.0% | -61.7% | -43.1% | -99.9% | -32.2% |
| %Change1Q20 | -47.9% | -50.2% | -75.1% | -56.0% | -99.9% | -44.1% |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities | 0 | 75 | 3 | 77 | 18 | 95 |
| Other Non Operating Items | 0 | 12 | 2 | 14 | 381 | 395 |
| Pre-Tax Income | 561 | 634 | 202 | 1,397 | 398 | 1,795 |
| %Change1Q19 | -8.0% | -50.4% | -60.8% | -41.9% | +42.1% | -33.1% |
| %Change1Q20 | -48.3% | -47.2% | -74.8% | -54.7% | n.s. | -29.0% |

| | Domestic Markets | International Financial Services | CIB | Operating Divisions | Others activities | Group |
|---|---------------------|--|--------|------------------------|-------------------|--------|
| €m | | | | | | |
| Revenues | 3,757 | 4,053 | 2,953 | 10,762 | 126 | 10,888 |
| 1Q19 | 3,816 | 4,282 | 3,008 | 11,107 | 37 | 11,14 |
| 4Q19 | 3,887 | 4,391 | 3,101 | 11,378 | -45 | 11,333 |
| Operating Expenses and Dep. | -2,885 | -2,766 | -2,393 | -8,043 | -114 | -8,157 |
| 1Q19 | -2,897 | -2,688 | -2,463 | -8,049 | -400 | -8,449 |
| 4Q19 | -2,559 | -2,715 | -2,229 | -7,503 | -529 | -8,032 |
| Gross Operating Income | 872 | 1,287 | 560 | 2,719 | 12 | 2,731 |
| 1Q19 | 919 | 1,594 | 545 | 3,058 | -363 | 2,695 |
| 4Q19 | 1,328 | 1,675 | 871 | 3,875 | -574 | 3,301 |
| Cost of Risk | -311 | -739 | -363 | -1,413 | -13 | -1,426 |
| 1Q19 | -305 | -428 | -32 | -765 | -4 | -769 |
| 4Q19 | -252 | -574 | -80 | -906 | -60 | -966 |
| Operating Income | 561 | 548 | 197 | 1,306 | -1 | 1,305 |
| 1Q19 | 615 | 1,165 | 513 | 2,293 | -367 | 1,926 |
| 4Q19 | 1,077 | 1,101 | 791 | 2,969 | -634 | 2,335 |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities | 0 | 75 | 3 | 77 | 18 | 95 |
| 1Q19 | -6 | 113 | 2 | 110 | 24 | 134 |
| 4Q19 | 4 | 107 | 4 | 115 | 14 | 129 |
| Other Non Operating Items | 0 | 12 | 2 | 14 | 381 | 395 |
| 1Q19 | 1 | 0 | -2 | 0 | 623 | 623 |
| 4Q19 | 4 | -8 | 6 | 3 | 62 | 65 |
| Pre-Tax Income | 561 | 634 | 202 | 1,397 | 398 | 1,795 |
| 1Q19 | 610 | 1,279 | 514 | 2,403 | 280 | 2,683 |
| 4Q19 | 1,085 | 1,201 | 801 | 3,087 | -558 | 2,529 |
| Corporate Income Tax | | | | | | -411 |
| Net Income Attributable to Minority Interests | | | | | | -102 |
| Net Income Attributable to Equity Holders | | | | | | 1,282 |

**Verloop van de kwartaalresultaten**

| €m | 1Q20 | 4Q19 | 3Q19 | 2Q19 | 1Q19 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| GROUP | | | | | |
| Revenues | 10,888 | 11,333 | 10,896 | 11,224 | 11,144 |
| Operating Expenses and Dep. | -8,157 | -8,032 | -7,421 | -7,435 | -8,449 |
| Gross Operating Income | 2,731 | 3,301 | 3,475 | 3,789 | 2,695 |
| Cost of Risk | -1,426 | -966 | -847 | -621 | -769 |
| Operating Income | 1,305 | 2,335 | 2,628 | 3,168 | 1,926 |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities | 95 | 129 | 143 | 180 | 134 |
| Other Non Operating Items | 395 | 65 | 34 | 29 | 623 |
| Pre-Tax Income | 1,795 | 2,529 | 2,805 | 3,377 | 2,683 |
| Corporate Income Tax | -411 | -582 | -767 | -795 | -667 |
| Net Income Attributable to Minority Interests | -102 | -98 | -100 | -114 | -98 |
| Net Income Attributable to Equity Holders | 1,282 | 1,849 | 1,938 | 2,468 | 1,918 |
| Cost/Income | 74.9% | 70.9% | 68.1% | 66.2% | 75.8% |



| €m | 1Q20 | 4Q19 | 3Q19 | 2Q19 | 1Q19 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| RETAIL BANKING & SERVICES Excl. PEL/CEL | | | | | |
| Revenues | 7,823 | 8,286 | 8,006 | 8,045 | 8,096 |
| Operating Expenses and Dep. | -5,650 | -5,274 | -5,084 | -5,002 | -5,586 |
| Gross Operating Income | 2,172 | 3,012 | 2,922 | 3,042 | 2,510 |
| Cost of Risk | -1,050 | -826 | -765 | -604 | -733 |
| Operating Income | 1,122 | 2,187 | 2,158 | 2,439 | 1,777 |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities | 74 | 111 | 119 | 151 | 108 |
| Other Non Operating Items | 12 | -4 | 3 | -27 | 1 |
| Pre-Tax Income | 1,208 | 2,294 | 2,280 | 2,563 | 1,886 |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 55.8 | 54.9 | 54.7 | 54.6 | 54.3 |
| <hr/> | | | | | |
| €m | 1Q20 | 4Q19 | 3Q19 | 2Q19 | 1Q19 |
| RETAIL BANKING & SERVICES | | | | | |
| Revenues | 7,810 | 8,278 | 7,997 | 8,072 | 8,099 |
| Operating Expenses and Dep. | -5,650 | -5,274 | -5,084 | -5,002 | -5,586 |
| Gross Operating Income | 2,159 | 3,004 | 2,913 | 3,070 | 2,513 |
| Cost of Risk | -1,050 | -826 | -765 | -604 | -733 |
| Operating Income | 1,109 | 2,178 | 2,148 | 2,467 | 1,780 |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities | 74 | 111 | 119 | 151 | 108 |
| Other Non Operating Items | 12 | -4 | 3 | -27 | 1 |
| Pre-Tax Income | 1,195 | 2,286 | 2,270 | 2,591 | 1,889 |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 55.8 | 54.9 | 54.7 | 54.6 | 54.3 |
| <hr/> | | | | | |
| €m | 1Q20 | 4Q19 | 3Q19 | 2Q19 | 1Q19 |
| DOMESTIC MARKETS (including 100% of PB in France, Italy, Belgium and Luxembourg)¹ Excluding PEL/CEL Effects | | | | | |
| Revenues | 3,913 | 4,036 | 3,892 | 3,925 | 3,961 |
| Operating Expenses and Dep. | -2,970 | -2,635 | -2,607 | -2,516 | -2,983 |
| Gross Operating Income | 943 | 1,402 | 1,285 | 1,408 | 978 |
| Cost of Risk | -313 | -254 | -245 | -214 | -307 |
| Operating Income | 630 | 1,147 | 1,040 | 1,194 | 671 |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities | 0 | 4 | 1 | 2 | -6 |
| Other Non Operating Items | 1 | 4 | 2 | -6 | 1 |
| Pre-Tax Income | 630 | 1,156 | 1,043 | 1,190 | 666 |
| Income Attributable to Wealth and Asset Management | -56 | -62 | -67 | -68 | -58 |
| Pre-Tax Income of Domestic Markets | 574 | 1,093 | 975 | 1,122 | 608 |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 26.0 | 25.7 | 25.7 | 25.7 | 25.5 |
| <hr/> | | | | | |
| €m | 1Q20 | 4Q19 | 3Q19 | 2Q19 | 1Q19 |
| DOMESTIC MARKETS (including 2/3 of PB in France, Italy, Belgium and Luxembourg) | | | | | |
| Revenues | 3,757 | 3,887 | 3,748 | 3,810 | 3,816 |
| Operating Expenses and Dep. | -2,885 | -2,559 | -2,539 | -2,443 | -2,897 |
| Gross Operating Income | 872 | 1,328 | 1,209 | 1,367 | 919 |
| Cost of Risk | -311 | -252 | -246 | -213 | -305 |
| Operating Income | 561 | 1,077 | 963 | 1,154 | 615 |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities | 0 | 4 | 1 | 2 | -6 |
| Other Non Operating Items | 0 | 4 | 2 | -6 | 1 |
| Pre-Tax Income | 561 | 1,085 | 966 | 1,149 | 610 |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 26.0 | 25.7 | 25.7 | 25.7 | 25.5 |

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



| €m | 1Q20 | 4Q19 | 3Q19 | 2Q19 | 1Q19 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France) ¹ | | | | | |
| Revenues | 1,511 | 1,560 | 1,558 | 1,624 | 1,597 |
| <i>Incl. Net Interest Income</i> | <i>810</i> | <i>881</i> | <i>891</i> | <i>916</i> | <i>915</i> |
| <i>Incl. Commissions</i> | <i>702</i> | <i>679</i> | <i>667</i> | <i>708</i> | <i>682</i> |
| Operating Expenses and Dep. | -1,166 | -1,152 | -1,163 | -1,102 | -1,186 |
| Gross Operating Income | 345 | 408 | 396 | 522 | 412 |
| Cost of Risk | -101 | -98 | -75 | -83 | -72 |
| Operating Income | 244 | 310 | 320 | 440 | 340 |
| Non Operating Items | -1 | 6 | 0 | 0 | 1 |
| Pre-Tax Income | 244 | 316 | 320 | 440 | 340 |
| Income Attributable to Wealth and Asset Management | -35 | -32 | -40 | -37 | -34 |
| Pre-Tax Income of BDDF | 209 | 283 | 281 | 402 | 306 |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 10.6 | 10.1 | 10.0 | 9.9 | 9.8 |
| | | | | | |
| €m | 1Q20 | 4Q19 | 3Q19 | 2Q19 | 1Q19 |
| FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France) ¹ Excluding PEL/CEL Effects | | | | | |
| Revenues | 1,524 | 1,569 | 1,568 | 1,596 | 1,595 |
| <i>Incl. Net Interest Income</i> | <i>823</i> | <i>889</i> | <i>901</i> | <i>889</i> | <i>912</i> |
| <i>Incl. Commissions</i> | <i>702</i> | <i>679</i> | <i>667</i> | <i>708</i> | <i>682</i> |
| Operating Expenses and Dep. | -1,166 | -1,152 | -1,163 | -1,102 | -1,186 |
| Gross Operating Income | 358 | 417 | 405 | 495 | 409 |
| Cost of Risk | -101 | -98 | -75 | -83 | -72 |
| Operating Income | 257 | 318 | 330 | 412 | 337 |
| Non Operating Items | -1 | 6 | 0 | 0 | 1 |
| Pre-Tax Income | 257 | 324 | 330 | 412 | 338 |
| Income Attributable to Wealth and Asset Management | -35 | -32 | -40 | -37 | -34 |
| Pre-Tax Income of BDDF | 222 | 292 | 290 | 374 | 304 |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 10.6 | 10.1 | 10.0 | 9.9 | 9.8 |
| | | | | | |
| €m | 1Q20 | 4Q19 | 3Q19 | 2Q19 | 1Q19 |
| FRENCH RETAIL BANKING (including 2/3 of Private Banking in France) | | | | | |
| Revenues | 1,437 | 1,489 | 1,490 | 1,549 | 1,522 |
| Operating Expenses and Dep. | -1,129 | -1,116 | -1,133 | -1,065 | -1,147 |
| Gross Operating Income | 308 | 373 | 357 | 484 | 376 |
| Cost of Risk | -99 | -96 | -77 | -81 | -70 |
| Operating Income | 209 | 277 | 281 | 402 | 305 |
| Non Operating Items | -1 | 6 | 0 | 0 | 1 |
| Pre-Tax Income | 209 | 283 | 281 | 402 | 306 |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 10.6 | 10.1 | 10.0 | 9.9 | 9.8 |

*Met integratie van 100% van de private bank 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 | 1Q20 | 4Q19 | 3Q19 | 2Q19 | 1Q19 |
|------------------------|------------|-----------|------------|-----------|----------|
| PEL-CEL Effects | -13 | -9 | -10 | 28 | 2 |



| €m | 1Q20 | 4Q19 | 3Q19 | 2Q19 | 1Q19 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| BNL banca commerciale (Including 100% of Private Banking in Italy) ¹ | | | | | |
| Revenues | 659 | 755 | 663 | 684 | 675 |
| Operating Expenses and Dep. | -465 | -450 | -446 | -433 | -470 |
| Gross Operating Income | 194 | 305 | 217 | 251 | 205 |
| Cost of Risk | -120 | -109 | -109 | -107 | -165 |
| Operating Income | 74 | 196 | 108 | 144 | 40 |
| Non Operating Items | 0 | -4 | 0 | 0 | 0 |
| Pre-Tax Income | 73 | 191 | 108 | 144 | 40 |
| Income Attributable to Wealth and Asset Management | -10 | -10 | -10 | -11 | -10 |
| Pre-Tax Income of BNL bc | 64 | 181 | 98 | 133 | 30 |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 5.3 | 5.3 | 5.3 | 5.3 | 5.3 |
| €m | 1Q20 | 4Q19 | 3Q19 | 2Q19 | 1Q19 |
| BNL banca commerciale (Including 2/3 of Private Banking in Italy) | | | | | |
| Revenues | 637 | 732 | 641 | 663 | 654 |
| Operating Expenses and Dep. | -453 | -438 | -434 | -422 | -460 |
| Gross Operating Income | 184 | 295 | 207 | 241 | 195 |
| Cost of Risk | -120 | -109 | -109 | -108 | -164 |
| Operating Income | 64 | 186 | 98 | 133 | 30 |
| Non Operating Items | 0 | -4 | 0 | 0 | 0 |
| Pre-Tax Income | 64 | 181 | 98 | 133 | 30 |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 5.3 | 5.3 | 5.3 | 5.3 | 5.3 |
| €m | 1Q20 | 4Q19 | 3Q19 | 2Q19 | 1Q19 |
| BELGIAN RETAIL BANKING (Including 100% of Private Banking in Belgium) ¹ | | | | | |
| Revenues | 885 | 878 | 853 | 878 | 915 |
| Operating Expenses and Dep. | -830 | -560 | -541 | -535 | -844 |
| Gross Operating Income | 55 | 318 | 312 | 342 | 71 |
| Cost of Risk | -54 | -5 | -20 | 3 | -34 |
| Operating Income | 0 | 313 | 292 | 345 | 37 |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities | 4 | 6 | 5 | 5 | -3 |
| Other Non Operating Items | 1 | 2 | 1 | -6 | 0 |
| Pre-Tax Income | 5 | 321 | 298 | 344 | 35 |
| Income Attributable to Wealth and Asset Management | -10 | -19 | -17 | -19 | -14 |
| Pre-Tax Income of Belgian Retail Banking | -4 | 302 | 281 | 325 | 21 |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 5.7 | 5.8 | 5.8 | 5.9 | 5.8 |
| €m | 1Q20 | 4Q19 | 3Q19 | 2Q19 | 1Q19 |
| BELGIAN RETAIL BANKING (Including 2/3 of Private Banking in Belgium) | | | | | |
| Revenues | 842 | 836 | 813 | 836 | 868 |
| Operating Expenses and Dep. | -797 | -536 | -519 | -512 | -811 |
| Gross Operating Income | 45 | 300 | 295 | 323 | 57 |
| Cost of Risk | -54 | -5 | -20 | 3 | -33 |
| Operating Income | -9 | 294 | 275 | 326 | 24 |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities | 4 | 6 | 5 | 5 | -3 |
| Other Non Operating Items | 1 | 2 | 1 | -6 | 0 |
| Pre-Tax Income | -4 | 302 | 281 | 325 | 21 |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 5.7 | 5.8 | 5.8 | 5.9 | 5.8 |

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



| €m | 1Q20 | 4Q19 | 3Q19 | 2Q19 | 1Q19 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| OTHER DOMESTIC MARKET S ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 100% of Private Banking in Luxembourg) ¹ | | | | | |
| Revenues | 845 | 834 | 807 | 767 | 776 |
| Operating Expenses and Dep. | -508 | -473 | -457 | -447 | -483 |
| Gross Operating Income | 337 | 362 | 351 | 320 | 292 |
| Cost of Risk | -38 | -42 | -41 | -27 | -37 |
| Operating Income | 299 | 320 | 310 | 293 | 256 |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities | -4 | -2 | -4 | -4 | -3 |
| Other Non Operating Items | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 |
| Pre-Tax Income | 295 | 318 | 307 | 290 | 253 |
| Income Attributable to Wealth and Asset Management | -2 | -1 | -1 | -1 | 0 |
| Pre-Tax Income of Other Domestic Markets | 293 | 318 | 306 | 289 | 253 |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 4.4 | 4.5 | 4.6 | 4.6 | 4.5 |

| €m | 1Q20 | 4Q19 | 3Q19 | 2Q19 | 1Q19 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| OTHER DOMESTIC MARKET S ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 2/3 of Private Banking in Luxembourg) | | | | | |
| Revenues | 841 | 830 | 804 | 763 | 772 |
| Operating Expenses and Dep. | -505 | -469 | -454 | -444 | -480 |
| Gross Operating Income | 335 | 361 | 350 | 319 | 292 |
| Cost of Risk | -38 | -42 | -41 | -27 | -37 |
| Operating Income | 297 | 319 | 309 | 292 | 255 |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities | -4 | -2 | -4 | -4 | -3 |
| Other Non Operating Items | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 |
| Pre-Tax Income | 293 | 318 | 306 | 289 | 253 |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 4.4 | 4.5 | 4.6 | 4.6 | 4.5 |

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



| €m | 1Q20 | 4Q19 | 3Q19 | 2Q19 | 1Q19 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES | | | | | |
| Revenues | 4,053 | 4,391 | 4,248 | 4,262 | 4,282 |
| Operating Expenses and Dep. | -2,766 | -2,715 | -2,545 | -2,559 | -2,688 |
| Gross Operating Income | 1,287 | 1,675 | 1,704 | 1,703 | 1,594 |
| Cost of Risk | -739 | -574 | -518 | -390 | -428 |
| Operating Income | 548 | 1,101 | 1,186 | 1,313 | 1,165 |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities | 75 | 107 | 118 | 149 | 113 |
| Other Non Operating Items | 12 | -8 | 1 | -21 | 0 |
| Pre-Tax Income | 634 | 1,201 | 1,305 | 1,442 | 1,279 |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 29.8 | 29.2 | 29.1 | 28.9 | 28.8 |
| €m | 1Q20 | 4Q19 | 3Q19 | 2Q19 | 1Q19 |
| Personal Finance | | | | | |
| Revenues | 1,475 | 1,485 | 1,444 | 1,440 | 1,427 |
| Operating Expenses and Dep. | -787 | -721 | -664 | -702 | -770 |
| Gross Operating Income | 688 | 764 | 781 | 738 | 656 |
| Cost of Risk | -582 | -370 | -366 | -289 | -329 |
| Operating Income | 105 | 394 | 415 | 449 | 327 |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities | 8 | -9 | 19 | 17 | 13 |
| Other Non Operating Items | 0 | -11 | 0 | -13 | 0 |
| Pre-Tax Income | 113 | 374 | 434 | 454 | 340 |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 8.1 | 7.9 | 8.0 | 7.9 | 7.8 |
| €m | 1Q20 | 4Q19 | 3Q19 | 2Q19 | 1Q19 |
| EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 100% of Private Banking in Turkey)¹ | | | | | |
| Revenues | 665 | 702 | 657 | 674 | 665 |
| Operating Expenses and Dep. | -490 | -459 | -439 | -445 | -456 |
| Gross Operating Income | 175 | 243 | 218 | 230 | 210 |
| Cost of Risk | -86 | -113 | -112 | -97 | -77 |
| Operating Income | 89 | 129 | 107 | 132 | 133 |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities | 55 | 61 | 44 | 66 | 53 |
| Other Non Operating Items | 3 | 8 | -1 | 0 | 0 |
| Pre-Tax Income | 147 | 198 | 150 | 198 | 186 |
| Income Attributable to Wealth and Asset Management | -3 | -1 | -1 | -1 | -1 |
| Pre-Tax Income of EM | 144 | 197 | 150 | 197 | 185 |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 5.3 | 5.3 | 5.3 | 5.3 | 5.3 |
| €m | 1Q20 | 4Q19 | 3Q19 | 2Q19 | 1Q19 |
| EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 2/3 of Private Banking in Turkey) | | | | | |
| Revenues | 660 | 699 | 655 | 672 | 663 |
| Operating Expenses and Dep. | -488 | -458 | -438 | -444 | -455 |
| Gross Operating Income | 172 | 241 | 217 | 228 | 209 |
| Cost of Risk | -86 | -113 | -111 | -97 | -77 |
| Operating Income | 86 | 128 | 106 | 131 | 132 |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities | 55 | 61 | 44 | 66 | 53 |
| Other Non Operating Items | 3 | 8 | -1 | 0 | 0 |
| Pre-Tax Income | 144 | 197 | 150 | 197 | 185 |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 5.3 | 5.3 | 5.3 | 5.3 | 5.3 |

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



| €m | 1Q20 | 4Q19 | 3Q19 | 2Q19 | 1Q19 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| BANCWEST (Including 100% of Private Banking in United States) ¹ | | | | | |
| Revenues | 611 | 611 | 601 | 593 | 569 |
| Operating Expenses and Dep. | -465 | -406 | -433 | -431 | -442 |
| Gross Operating Income | 146 | 205 | 168 | 162 | 127 |
| Cost of Risk | -62 | -84 | -43 | -2 | -18 |
| Operating Income | 83 | 121 | 125 | 160 | 109 |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other Non Operating Items | 0 | -5 | 1 | 1 | 0 |
| Pre-Tax Income | 83 | 116 | 126 | 161 | 109 |
| Income Attributable to Wealth and Asset Management | -5 | -6 | -7 | -7 | -8 |
| NRBI | 78 | 110 | 119 | 153 | 101 |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 5.7 | 5.4 | 5.4 | 5.3 | 5.3 |
| €m | 1Q20 | 4Q19 | 3Q19 | 2Q19 | 1Q19 |
| BANCWEST (Including 2/3 of Private Banking in United States) | | | | | |
| Revenues | 596 | 595 | 585 | 576 | 553 |
| Operating Expenses and Dep. | -455 | -396 | -423 | -421 | -433 |
| Gross Operating Income | 141 | 199 | 161 | 155 | 119 |
| Cost of Risk | -62 | -84 | -43 | -2 | -18 |
| Operating Income | 78 | 115 | 118 | 152 | 101 |
| Non Operating Items | 0 | -5 | 1 | 1 | 0 |
| Pre-Tax Income | 78 | 110 | 119 | 153 | 101 |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 5.7 | 5.4 | 5.4 | 5.3 | 5.3 |
| €m | 1Q20 | 4Q19 | 3Q19 | 2Q19 | 1Q19 |
| Insurance | | | | | |
| Revenues | 579 | 654 | 761 | 779 | 874 |
| Operating Expenses and Dep. | -393 | -380 | -370 | -360 | -389 |
| Gross Operating Income | 186 | 274 | 390 | 419 | 484 |
| Cost of Risk | 1 | -1 | -2 | 1 | -2 |
| Operating Income | 187 | 273 | 389 | 420 | 482 |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities | 1 | 30 | 43 | 57 | 37 |
| Other Non Operating Items | 9 | 0 | 0 | -16 | 0 |
| Pre-Tax Income | 197 | 304 | 432 | 461 | 520 |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 8.6 | 8.4 | 8.4 | 8.3 | 8.4 |
| €m | 1Q20 | 4Q19 | 3Q19 | 2Q19 | 1Q19 |
| WEALTH AND ASSET MANAGEMENT | | | | | |
| Revenues | 743 | 957 | 803 | 795 | 766 |
| Operating Expenses and Dep. | -642 | -760 | -649 | -632 | -641 |
| Gross Operating Income | 101 | 197 | 154 | 163 | 125 |
| Cost of Risk | -9 | -6 | 4 | -2 | -2 |
| Operating Income | 92 | 191 | 157 | 161 | 123 |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities | 11 | 25 | 12 | 10 | 10 |
| Other Non Operating Items | 0 | -1 | 0 | 7 | 0 |
| Pre-Tax Income | 102 | 216 | 170 | 177 | 132 |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 2.1 | 2.1 | 2.1 | 2.1 | 2.0 |

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



| €m | 1Q20 | 4Q19 | 3Q19 | 2Q19 | 1Q19 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING | | | | | |
| Revenues | 2,953 | 3,101 | 2,873 | 3,099 | 3,008 |
| Operating Expenses and Dep. | -2,393 | -2,229 | -1,974 | -1,997 | -2,463 |
| Gross Operating Income | 560 | 871 | 898 | 1,102 | 545 |
| Cost of Risk | -363 | -80 | -81 | -24 | -32 |
| Operating Income | 197 | 791 | 817 | 1,078 | 513 |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities | 3 | 4 | 5 | 5 | 2 |
| Other Non Operating Items | 2 | 6 | 11 | -25 | -2 |
| Pre-Tax Income | 202 | 801 | 834 | 1,058 | 514 |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 22.3 | 21.7 | 21.6 | 21.3 | 20.7 |
| €m | 1Q20 | 4Q19 | 3Q19 | 2Q19 | 1Q19 |
| CORPORATE BANKING | | | | | |
| Revenues | 1,070 | 1,210 | 1,039 | 1,094 | 969 |
| Operating Expenses and Dep. | -748 | -668 | -600 | -607 | -724 |
| Gross Operating Income | 321 | 541 | 440 | 487 | 245 |
| Cost of Risk | -201 | -80 | -88 | -21 | -35 |
| Operating Income | 121 | 461 | 352 | 467 | 210 |
| Non Operating Items | 3 | 3 | 4 | 3 | 3 |
| Pre-Tax Income | 124 | 464 | 356 | 470 | 213 |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 13.0 | 12.5 | 12.5 | 12.4 | 12.2 |
| €m | 1Q20 | 4Q19 | 3Q19 | 2Q19 | 1Q19 |
| GLOBAL MARKETS | | | | | |
| Revenues | 1,306 | 1,340 | 1,299 | 1,409 | 1,523 |
| <i>incl. FICC</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>-87</i> | <i>520</i> | <i>384</i> | <i>615</i> | <i>488</i> |
| Operating Expenses and Dep. | -1,162 | -1,117 | -926 | -913 | -1,276 |
| Gross Operating Income | 143 | 223 | 373 | 496 | 248 |
| Cost of Risk | -161 | 0 | 4 | -6 | 3 |
| Operating Income | -17 | 222 | 377 | 491 | 251 |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 |
| Other Non Operating Items | 0 | 6 | 9 | -25 | 1 |
| Pre-Tax Income | -17 | 229 | 387 | 467 | 252 |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 8.4 | 8.3 | 8.1 | 8.0 | 7.7 |
| €m | 1Q20 | 4Q19 | 3Q19 | 2Q19 | 1Q19 |
| SECURITIES SERVICES | | | | | |
| Revenues | 577 | 551 | 535 | 596 | 516 |
| Operating Expenses and Dep. | -482 | -444 | -449 | -477 | -463 |
| Gross Operating Income | 95 | 107 | 86 | 119 | 53 |
| Cost of Risk | -2 | 0 | 2 | 2 | -1 |
| Operating Income | 93 | 108 | 88 | 121 | 52 |
| Non Operating Items | 2 | 0 | 2 | 0 | -3 |
| Pre-Tax Income | 95 | 108 | 91 | 121 | 50 |
| Allocated Equity (€bn, year to date) | 0.9 | 0.9 | 0.9 | 0.9 | 0.8 |



| €m | 1Q20 | 1Q19 | 4Q19 | 1Q20 | 1Q19 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Revenues | 126 | 37 | -45 | 126 | 37 |
| <i>Operating Expenses and Dep.</i> | <i>-114</i> | <i>-400</i> | <i>-529</i> | <i>-114</i> | <i>-400</i> |
| <i>Incl. Transformation, IT Reinforcement, Restructuring and Adaptation Costs</i> | <i>-79</i> | <i>-206</i> | <i>-420</i> | <i>-79</i> | <i>-206</i> |
| Gross Operating Income | 12 | -363 | -574 | 12 | -363 |
| Cost of Risk | -13 | -4 | -60 | -13 | -4 |
| Operating Income | -1 | -367 | -634 | -1 | -367 |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities | 18 | 24 | 14 | 18 | 24 |
| Other Non Operating Items | 381 | 623 | 62 | 381 | 623 |
| Pre-Tax Income | 398 | 280 | -558 | 398 | 280 |



BALANS PER 31 MAART 2020

| In millions of euros | 31/03/2020 | 31/12/2019 |
|--|------------------|------------------|
| ASSETS | | |
| Cash and balances at central banks | 182,608 | 155,135 |
| Financial instruments at fair value through profit or loss | | |
| Securities | 199,254 | 131,935 |
| Loans and repurchase agreements | 370,291 | 196,927 |
| Derivative financial Instruments | 369,561 | 247,287 |
| Derivatives used for hedging purposes | 15,791 | 12,452 |
| Financial assets at fair value through equity | | |
| Debt securities | 62,177 | 50,403 |
| Equity securities | 2,015 | 2,266 |
| Financial assets at amortised cost | | |
| Loans and advances to credit institutions | 41,825 | 21,692 |
| Loans and advances to customers | 841,099 | 805,777 |
| Debt securities | 118,096 | 108,454 |
| Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios | 7,176 | 4,303 |
| Financial investments of insurance activities | 240,076 | 257,818 |
| Current and deferred tax assets | 6,893 | 6,813 |
| Accrued income and other assets | 167,001 | 113,535 |
| Equity-method investments | 5,750 | 5,952 |
| Property, plant and equipment and investment property | 32,101 | 32,295 |
| Intangible assets | 3,768 | 3,852 |
| Goodwill | 7,794 | 7,817 |
| TOTAL ASSETS | 2,673,276 | 2,164,713 |
| LIABILITIES | | |
| Deposits from central banks | 5,952 | 2,985 |
| Financial instruments at fair value through profit or loss | | |
| Securities | 93,582 | 65,490 |
| Deposits and repurchase agreements | 398,093 | 215,093 |
| Issued debt securities | 55,421 | 63,758 |
| Derivative financial instruments | 358,039 | 237,885 |
| Derivatives used for hedging purposes | 16,185 | 14,116 |
| Financial liabilities at amortised cost | | |
| Deposits from credit institutions | 143,854 | 84,566 |
| Deposits from customers | 907,662 | 834,667 |
| Debt securities | 167,966 | 157,578 |
| Subordinated debt | 21,501 | 20,003 |
| Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios | 7,748 | 3,989 |
| Current and deferred tax liabilities | 3,277 | 3,566 |
| Accrued expenses and other liabilities | 152,980 | 102,749 |
| Technical reserves and other insurance liabilities | 218,472 | 236,937 |
| Provisions for contingencies and charges | 9,067 | 9,486 |
| TOTAL LIABILITIES | 2,559,799 | 2,052,868 |
| EQUITY | | |
| Share capital, additional paid-in capital and retained earnings | 106,785 | 97,135 |
| Net income for the period attributable to shareholders | 1,282 | 8,173 |
| Total capital, retained earnings and net income for the period attributable to shareholders | 108,067 | 105,308 |
| Changes in assets and liabilities recognised directly in equity | 969 | 2,145 |
| Shareholders' equity | 109,037 | 107,453 |
| Total minority interests | 4,440 | 4,392 |
| TOTAL EQUITY | 113,477 | 111,845 |
| TOTAL LIABILITIES AND EQUITY | 2,673,276 | 2,164,713 |

**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 |
| Operating division profit and loss account aggregates, excluding major impacts of the health crisis in 1Q20 (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, restated from the major impacts of the health crisis in 1Q20, as defined in the slide "Three major impacts of the health crisis" of the results' presentation BNP Paribas Group profit and loss account aggregates = Operating division profit and loss account aggregates + Corporate Centre profit and loss account aggregates, restated from the major impacts of the health crisis in 1Q20, as defined in the slide "Three major impacts of the health crisis" of the results' presentation | Representative measure of the BNP Paribas Group's operating performance, restated for the major impacts of the health crisis in 1Q20, to provide an adequate vision, enabling the comparison with the objectives given in February 2020 |
| 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 excluding the taxes and contributions subject to IFRIC 21 booked almost entirely in the first quarter for the year, given in order to avoid any confusion compared to other quarters |
| 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 | Measure of provisioning for doubtful loans |



| Alternative Performance Measures | Definition | Reason for use |
|---|--|--|
| | fair value through equity (excluding insurance business) | |
| 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 |

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.



| | |
|---|----|
| BNP PARIBAS GEMOBILISEERD IN DE GEZONDHEIDSCRISIS | 2 |
| UITSTEKENDE DYNAMIEK IN EEN KWARTAAL DAT WERD GETROFFEN DOOR EEN NOOIT GEZIENE GEZONDHEIDSCRISIS | 3 |
| RETAIL BANKING & SERVICES | 6 |
| DOMESTIC MARKETS | 6 |
| INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES | 10 |
| CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB) | 14 |
| ANDERE ACTIVITEITEN | 16 |
| FINANCIËLE STRUCTUUR | 16 |
| VOORUITZICHTEN 2020 | 17 |
| GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP | 18 |
| RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET EERSTE KWARTAAL VAN 2020 | 19 |
| VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN | 20 |
| BALANS PER 31 MAART 2020 | 29 |
| ALTERNATIEVE RENDEMENTSINDICATOREN - ARTIKEL 223-1 VAN HET ALGEMEEN REGLEMENT VAN DE AMF | 30 |

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