

RESULTATEN PER 31 MAART 2021

PERSBERICHT
Parijs, 30 april 2021



SOLIDE RESULTATEN EN POSITIEF SCHAAAREFFECT

VERDERE MOBILISATIE TER ONDERSTEUNING VAN DE ECONOMIE IN EEN KLIMAAT VAN GELEIDELIJK HERSTEL

€ 112 md (+21% / 1K20) aan financieringen opgehaald voor klanten op de markten voor
consortiumleningen, obligaties en aandelen¹

Uitstaande kredieten: +0,2%/4K20

VOORUITGANG VAN DE INKOMSTEN

NETTOBANKRESULTAAT: +8,6% / 1K20

POSITIEF SCHAAAREFFECT ONDANKS DE GESTEGEN BIJDRAGE AAN HET GEMEENSCHAPPELIJK AFWIKKELINGSFONDS²

BEHEERSKOSTEN: +5,4% / 1K20
(+2,3% / 1K20, exclusief belastingen onderworpen aan IFRIC 21²)

KOSTPRIJS VAN HET RISICO OP EEN LAAG NIVEAU

42 bp³

SOLIDE NETTORESULTAAT, AANDEEL VAN DE GROEP

NRAG 1K21: € 1.768 M (+37,9%/1K20)

STERKE BALANS

CET1-RATIO: 12,8%

1. Bron: Dealogic, 31 maart 2021, bookrunner, proportioneel bedrag; 2. Verrekening in K1 van haast alle taksen en bijdragen voor het jaar in toepassing van IFRIC 21 'Heffingen', met inbegrip van de geraamde bijdrage aan het Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds; 3. Kostprijs van het risico / uitstaande kredieten aan klanten aan het begin van de periode



BNP PARIBAS

De bank
voor een wereld
in verandering



Op 29 april 2021 onderzocht de Raad van Bestuur van BNP Paribas, onder het voorzitterschap van Jean Lemierre, de resultaten van de Groep voor het eerste kwartaal van 2021.

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

"BNP Paribas blijft al zijn middelen en expertise inzetten om personen, ondernemingen en instellingen te ondersteunen en bij te dragen tot het welslagen van een solide en duurzame relance.

Terwijl de Groep zijn ecologische en sociale engagementen versterkt en zijn digitale en industriële transformatie voortzet, vertrouwt hij op zijn gediversifieerde en geïntegreerde model, zijn goede financiële soliditeit en het uitvoeringsvermogen van zijn platforms om solide resultaten te behalen.

Ik dank alle teams van BNP Paribas over de hele wereld, die ook na vele maanden gezondheidscrisis hun klanten nog steeds blijven bijstaan om hen te helpen zich aan te passen, de juiste oplossingen te implementeren en met succes aan de wederopbouw van hun onderneming te werken."

*
* *

SOLIDE RESULTATEN EN POSITIEF SCHAAREFFECT

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

De economische activiteit is in het eerste kwartaal geleidelijk aangetrokken door de evolutie van de gezondheidscrisis en de verschillende dynamiek in verschillende geografische regio's, sectoren en vakgebieden.

In die context was de commerciële activiteit van BNP Paribas goed, dankzij zijn positionering in de weerbaarste sectoren en klantensegmenten, zijn versterkte leidersposities en zijn doeltreffende diversificatie.

De Groep heeft meer dan 112 miljard euro aan financieringen opgehaald voor zijn klanten op de markten voor consortiumleningen, obligaties en aandelen¹, dat is een stijging met 21% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020. De uitstaande kredieten stijgen met 0,2% tegenover het vierde kwartaal van 2020.

De resultaten van BNP Paribas zijn solide. Het nettobankresultaat boekt met 11.829 miljoen euro een stijging van 8,6% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020 (+12,0% bij constante perimeter en wisselkoers). Het klokt hoger af dan na het eerste kwartaal van 2019 (+6,1%).

In de operationele pijlers stijgt het nettobankresultaat met 7,0%: +1,1% voor Domestic Markets², dankzij de stijging van de financiële commissies in de netwerken en de sterke groei van Arval en

¹ Bron: Dealogic, 31 maart 2021, bookrunner, proportioneel bedrag

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



Personal Investors (vooral Consorsbank in Duitsland); -0,6%¹ voor International Financial Services, waar de sterke groei van Verzekeringen en Asset Management en de heel goede prestatie van BancWest het effect van het minder gunstige klimaat voor de andere activiteiten compenseren; en +24,3%² voor CIB, met heel goede prestaties van alle activiteiten: Corporate Banking, Global Markets, en Securities Services.

De beheerskosten van de Groep, 8.597 miljoen, stijgen met 5,4% tegenover het eerste kwartaal van 2020 door de toename van de activiteit en de gevoelige stijging van de taksen en bijdragen (+279 miljoen in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020). De beheerskosten omvatten dit kwartaal immers voor 1.451 miljoen euro (1.172 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020) bijna alle belastingen en bijdragen voor het jaar (waaronder voornamelijk de bijdrage aan het Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds), in toepassing van IFRIC 21 'Heffingen'. Exclusief belastingen onderworpen aan IFRIC 21, die met 279 miljoen euro zijn gestegen tegenover het eerste kwartaal van 2020, stijgen de beheerskosten slechts met 2,3%, in lijn met de groei van de activiteit.

De beheerskosten omvatten uitzonderlijke elementen voor een totaal van 77 miljoen euro (79 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020): herstructurerings-³ en aanpassingskosten⁴ (58 miljoen euro) en kosten voor de verhoging van de computercapaciteit (19 miljoen euro).

De beheerskosten van de operationele pijlers stijgen met 2,8% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020⁵. Ze stijgen licht met 0,9% voor Domestic Markets, maar dalen met 0,9% exclusief belastingen onderworpen aan IFRIC 21, met een daling van 1,8% in de netwerken⁶. Het schaaffect is positief: 0,2 punten, en 2,0 punten exclusief belastingen onderworpen aan IFRIC 21. De beheerskosten dalen significant met 6,5%⁷ voor International Financial Services; het schaaffect is heel positief (+5,8 punten). Bij CIB stijgen ze met 15,6%⁸, in het bijzonder door de groei van de activiteit; het schaaffect is heel positief (+8,7 punten).

Zo bedraagt het brutobedrijfsresultaat van de Groep 3.232 miljoen euro, een heel sterke stijging van 18,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020 en met 19,9% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2019.

De kostprijs van het risico, 896 miljoen euro, daalt met 530 miljoen euro in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020. Met 42 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten staat de kostprijs van het risico laag. De voorzieningen voor dubieuze vorderingen (stadium 3) staan laag, in de buurt van het niveau van 2019.

Het brutobedrijfsresultaat van de Groep, 2.336 miljoen euro, stijgt zo heel sterk met 79,0%.

Het niet-operationele resultaat bedraagt 487 miljoen euro en blijft daarmee ongeveer stabiel tegenover het eerste kwartaal van 2020, toen het 490 miljoen euro bedroeg. Het omvat de meerwaarde op de verkoop van twee gebouwen voor +302 miljoen euro, evenals de meerwaarde op de verkoop van een participatie van BNP Paribas Asset Management voor +96 miljoen euro. In het eerste kwartaal van 2020 omvatte het de meerwaarde op de verkoop van twee gebouwen voor +381 miljoen euro. Het daalt heel sterk tegenover het eerste kwartaal van 2019, toen het 757 miljoen euro bedroeg.

Het resultaat vóór belastingen bedraagt 2.823 miljoen euro (1.795 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020), een heel sterke stijging van 57,3%. Het stijgt met 5,2% tegenover het eerste kwartaal van 2019.

¹ +4,4% bij constante perimeter en wisselkoers

² +29,6% bij constante perimeter en wisselkoers

³ Herstructureringskosten, in het bijzonder gekoppeld aan de stopzetting of herstructurering van bepaalde activiteiten (met name bij CIB).

⁴ Aanpassingsmaatregelen gekoppeld aan Wealth Management en CIB

⁵ +0,9% exclusief belastingen onderworpen aan IFRIC 21

⁶ RBF, BNL bc en RBB

⁷ -6,7% exclusief belastingen onderworpen aan IFRIC 21

⁸ +13,6% exclusief belastingen onderworpen aan IFRIC 21



De gemiddelde aanslagvoet op de winst bedraagt 35,9%, met name doordat de belastingen en bijdragen voor het jaar op het eerste kwartaal werden geboekt in toepassing van IFRIC 21 'Heffingen', waarvan een aanzienlijk gedeelte niet aftrekbaar is (met name de bijdrage aan het Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds). De gemiddelde aanslagvoet op de winst bedroeg in het eerste kwartaal van 2020 24,2%, en 23,3% in het eerste kwartaal van 2019.

Het nettoresultaat, aandeel van de groep, bedraagt 1.768 miljoen euro, een heel sterke stijging met 37,9% tegenover het eerste kwartaal van 2020, maar een daling met 7,8% tegenover het eerste kwartaal van 2019. Zonder het effect van de uitzonderlijke elementen¹ en de impact van de belastingen en bijdragen onderworpen aan IFRIC 21 is dat 2.824 miljoen euro, een stijging met 34,9% tegenover het eerste kwartaal van 2020 en met 10,1% tegenover het eerste kwartaal van 2019.

De rendabiliteit van het niet-geherwaardeerde materiële eigen vermogen bedraagt 10,6%.

Per 31 maart 2021 bedraagt de 'Common Equity Tier 1-ratio' 12,8%², wat stabiel is in vergelijking met 31 december 2020. De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserve van de Groep bedraagt 454 miljard euro, dat is meer dan een jaar manoeuvreerruimte in vergelijking met de marktfinanciering. De hefboomratio³ bedraagt 4,3%, rekening houdend met het effect van de tijdelijke vrijstelling van deposito's bij centrale banken van het Eurosysteem (3,9% zonder dat effect).

Het boekhoudkundige materiële nettoactief⁴ per aandeel stijgt tot 74,5 euro, een gemiddelde jaarlijkse groei van 7,3% sinds 31 december 2008. Dat illustreert het vermogen om over de hele duur van de economische cycli waarde te creëren.

De Groep blijft zijn internecontroleprocedures overigens verder versterken.

De Groep blijft een ambitieus beleid van maatschappelijk engagement voeren. Haar strategie voor maatschappelijk verantwoord ondernemen (MVO) is afgestemd op de 17 doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (DDO) van de Verenigde Naties. Elk jaar sinds 2016 meet de Groep zijn bijdrage aan de DDO en legt hij zichzelf ambitieuze doelstellingen op inzake vooruitgang in de financiering van ondernemingen, ten bate van de energietransitie en sectoren waarvan wordt gezegd dat ze rechtstreeks bijdragen aan de DDO. Eind 2020 waren die financieringen goed voor 188 miljard euro. De Groep wil dat tegen eind 2022 op 210 miljard euro brengen⁵. Om die doelstellingen te bereiken, heeft de Groep actieplannen opgesteld rond thema's zoals financiële inclusie, klimaatverandering en biodiversiteit.

*
* *

¹ Effecten van de uitzonderlijke elementen na belastingen: +236 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2021, +206 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020 en +330 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2019

² CRD4; inclusief overgangsbepalingen IFRS 9

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

⁴ Geherwaardeerd

⁵ Zie universeel registratiedocument 2020, hoofdstuk 7.2



RETAIL BANKING & SERVICES

DOMESTIC MARKETS

De pijler blijft de economie ondersteunen. De uitstaande kredieten stijgen met 6,5% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2020, met een vooruitgang in alle bedrijfsonderdelen, een goede toename van de kredieten aan ondernemingen en een goede dynamiek bij de hypothecaire leningen. De deposito's stijgen met 13,7% tegenover het eerste kwartaal van 2020, door de effecten van de coronacrisis. De spaarproducten buiten de balans, ten slotte, laten een forse stijging van 18,2% ten opzichte van 31 maart 2020 noteren.

Het versnellende gebruik van digitale toepassingen wordt bevestigd door de stijging van het aantal dagelijkse verbindingen met de mobiele apps met 37,3% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2020 ¹ (tot meer dan 4,8 miljoen). De pijler blijft zijn digitale aanbod ontwikkelen, met meer dan 2 miljoen geopende rekeningen² bij Nickel en 3 miljoen klanten voor Hello Bank! Ten slotte bouwt de pijler servicecentra uit, gebaseerd op een innovatieve gemeenschappelijke technologische basis met het oog op een geïntegreerd beheer van de klantencontacten. Alle verkoopteams in Frankrijk zijn nu uitgerust³, in België is de uitrol aan de gang.

Het nettobankresultaat⁴ bedraagt 3.956 miljoen euro, een stijging met 1,1% tegenover het eerste kwartaal van 2020. De groei van de financiële commissies en de kredietvolumes, evenals de heel sterke bijdrage van Arval en Personal Investors (met name Consorsbank in Duitsland) compenseren het effect van de lage rentevoeten in de netwerken.

De beheerskosten⁴, 2.997 miljoen euro, dalen lichtjes in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020 (+0,9%). Exclusief belastingen onderworpen aan IFRIC 21 dalen ze met 0,9% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020, met een sterkere daling in de netwerken⁵ (-1,8%). Ze stijgen in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen door de groei van de activiteit. Het schaafeffect is positief: +0,2 punten en +2,0 punten exclusief belastingen onderworpen aan IFRIC 21.

Het brutobedrijfsresultaat⁴ bedraagt 959 miljoen euro, een stijging met 1,6% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020.

De kostprijs van het risico⁴ bedraagt 315 miljoen euro (313 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020).

Zo behaalt de pijler na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen⁶ van 590 miljoen euro (+2,8% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2020). Exclusief belastingen onderworpen aan IFRIC 21 zou dat 6,1% hoger liggen dan in het eerste kwartaal van 2020.

¹ Gemiddeld in het eerste kwartaal - Perimeter: particuliere, professionele en private bankklanten van de netwerken van DM of digitale banken (inclusief Duitsland, Oostenrijk) en van Nickel

² Sinds creatie

³ Op het spraakkanaal

⁴ Inclusief 100% van de private bank in Frankrijk (exclusief PEL/CEL-effecten), in Italië, België en Luxemburg

⁵ RBF, BNL bc en RBB

⁶ Exclusief PEL/CEL-effecten van +1 miljoen euro, tegen -13 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020

**Retailbank in Frankrijk (RBF)**

De activiteit van het bedrijfsonderdeel blijft sterk en blijft de financiering van de economie ondersteunen. De uitstaande kredieten stijgen met 11,2% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020, aangestuurd door de stijging van de kredieten aan ondernemingen en particulieren. De productie van hypothecaire kredieten blijft goed en de marges blijven stijgen. De deposito's stijgen met 17,8% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2020, door de effecten van de gezondheidscrisis op het gedrag van de klanten, maar dalen met 0,4% tegenover het vierde kwartaal van 2020. De spaarproducten buiten de balans stijgen met 19,4% ten opzichte van 31 maart 2020, met een heel sterk bruto-incasso bij de levensverzekeringen (+44% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2020). Het netto-incasso van Private Banking was hoog (+1,3 miljard euro).

Het nettobankresultaat¹ bedraagt 1.480 miljoen euro, een daling met 2,9% tegenover het eerste kwartaal van 2020. De rente-inkomsten¹ krimpen met 3,2%, doordat de stijging van de kredietvolumes en de herleving van de gespecialiseerde dochterondernemingen de impact van de lage rentevoeten slechts deels kunnen goedmaken. De commissies¹ dalen met 2,6%, ondanks het hoge niveau van de financiële commissies, en zijn stabiel ten opzichte van het eerste kwartaal van 2020, maar stijgen aanzienlijk ten opzichte van het eerste kwartaal van 2019 (+11,8%).

De beheerskosten¹ bedragen 1.169 miljoen euro en zijn omzeggens stabiel (+0,3% tegenover het eerste kwartaal van 2020). Zij zijn met 1,1% gedaald, exclusief belastingen onderworpen aan IFRIC 21, met name dankzij de maatregelen ter optimalisering en aanpassing van het netwerk.

Zo bedraagt het brutobedrijfsresultaat¹ 310 miljoen euro, een daling met 13,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020.

De kostprijs van het risico¹ bedraagt 125 miljoen euro, een stijging met 25 miljoen euro tegenover het eerste kwartaal van 2020. Met 24 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten staat hij op een laag niveau.

Zo behaalt RBF na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Frankrijk aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen² van 156 miljoen euro, een daling met 29,8% tegen het eerste kwartaal van 2020.

BNL banca commerciale (BNL bc)

De commerciële activiteit van BNL bc is heel goed. De uitstaande kredieten stijgen met 5,4% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020, met een goede vooruitgang in alle klantensegmenten. Ze stijgen met 7,2%, exclusief dubieuze kredieten. De deposito's stijgen met 18,8% tegenover het eerste kwartaal van 2020. De uitstaande bedragen in spaarproducten buiten de balans stijgen met 14,3% tegenover 31 maart 2020 door de ontwikkeling van de markten. De uitstaande bedragen in levensverzekeringen zijn fors gestegen (+8,5% ten opzichte van 31 maart 2020) en de uitstaande beleggingen in icbe's eveneens (+24,0% ten opzichte van 31 maart 2020). Ten slotte blijft het bedrijfsonderdeel zijn klanten door de crisis loodsen. Zo heeft het in het eerste kwartaal van 2021 bijna 700 miljoen aan nieuwe leningen toegekend met waarborg van de Italiaanse overheid en de SACE³.

Het nettobankresultaat⁴ stijgt met 2,6% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020, tot 676 miljoen euro. De rente-inkomsten⁴ stijgen met 0,8%; het effect van de lage rentevoeten werd gecompenseerd door de impact van de gestegen marge en volumes. De commissies⁴ zijn met 5,3%

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

² Exclusief PEL/CEL-effecten van +1 miljoen euro, tegen -13 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020

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

⁴ Met 100% van de private bank in Italië



gestegen ten opzichte van het eerste kwartaal van 2020, dankzij de groei van de financiële commissies gekoppeld aan de stijging van de spaarproducten buiten de balans en de transacties.

De beheerskosten¹, 459 miljoen euro, dalen met 1,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020 en voelen het effect van de kostenbesparings- een aanpassingsmaatregelen (pensioenplan 'Quota 100'). Het schaaffect is positief (+3,8 punten). Exclusief effect van de belastingen onderworpen aan IFRIC dalen de beheerskosten met 2,1%.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat¹ op 217 miljoen euro, een stijging met 11,8% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020.

De kostprijs van het risico¹ daalt met 110 miljoen euro in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020 (-10 miljoen euro in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020), in verband met de aanhoudende daling van de voorzieningen voor dubieuze vorderingen (stadium 3). Met 56 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten is de kostprijs van het risico van BNL bc laag.

Zo behaalt BNL bc na toekenning van een derde van het resultaat van de privatebank in Italië aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen van 97 miljoen euro, een sterke stijging (+53,3%) tegenover het eerste kwartaal van 2020.

Retailbank in België (RBB)

De commerciële activiteit van RBB groeit. De uitstaande kredieten stijgen met 0,6% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020, met in het bijzonder een goede groei van de kredieten aan particulieren (+2,1% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2020). De deposito's stijgen met 7,2% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020 en nemen in alle klantensegmenten toe. De uitstaande bedragen in spaarproducten buiten de balans stijgen sterk (17,8% tegenover 31 maart 2020), voornamelijk dankzij de gunstige ontwikkeling van de markten.

Tot slot neemt het digitale gebruik toe met zo'n 50 miljoen² maandelijkse aansluitingen op de mobiele apps (+56,9% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020).

Het nettobankresultaat³ daalt met 3,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020, tot 858 miljoen euro. De rente-inkomsten³ dalen met 7,2% doordat de impact van de lage rentevoeten maar deels wordt gecompenseerd door de hogere kredietvolumes. De commissies³ stijgen met 7,4% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020 dankzij de goede vooruitgang van de financiële commissies als gevolg van de ontwikkeling van de spaarproducten buiten de balans.

De beheerskosten³ bedragen 835 miljoen euro en stijgen licht (+0,6%) in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020, dankzij de kostenbesparingsmaatregelen en de verdere optimalisering van het netwerk van agentschappen. Ze dalen met 2,9%, exclusief belastingen onderworpen aan IFRIC 21.

Het brutobedrijfsresultaat³ bedraagt 23 miljoen euro, een daling met 57,2% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020.

De kostprijs van het risico³ bedraagt 47 miljoen euro, tegenover 54 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020. Met 16 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten staat de kostprijs van het risico laag.

RBB behaalt na toekenning van een derde van het resultaat van de privatebank in België aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen dat uitkomt op een verlies van 35 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2021, in

¹ Met 100% van de privatebank in Italië

² Gemiddeld in het eerste kwartaal - Perimeter: particuliere, professionele en privatebankingklanten (BNP Paribas Fortis en Hello Bank!)

³ Met 100% van de privatebank in België



verband met de impact van de belastingen en bijdragen onderworpen aan IFRIC 21 (-319 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2021).

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

Alle gespecialiseerde bedrijfsonderdelen van Domestic Markets vertonen een heel goede ontwikkeling van hun activiteit. Het gefinancierde park van Arval stijgt met sterk (+5,4%¹) en de prijzen van tweedehandsvoertuigen houden goed stand in alle landen. Het engagement van Arval op het vlak van maatschappelijk verantwoord ondernemen werd in 2020 bekroond met een platina medaille van EcoVadis², dat Arval in de top 1% van de ondernemingen in de sector plaatst. De uitstaande financieringen van Leasing Solutions stijgen met 2,0%³ in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020. Personal Investors noteerde een aanzienlijke stijging van het vermogen onder beheer (+47,1% ten opzichte van 31 maart 2020), dankzij het heel sterke incasso van Consorsbank in Duitsland en de goede prestaties van de markten. Nickel zet zijn ontwikkeling in Frankrijk voort met meer dan 2 miljoen geopende rekeningen⁴ en meer dan 6.000 verkooppunten. De uitstaande kredieten van de retail- en ondernemingenbank in Luxemburg (ROBL) stijgen met 4,5% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020, met een heel goede productie bij de kredieten aan particulieren en ondernemingen.

Het nettobankresultaat⁵ van de vijf bedrijfsonderdelen, 942 miljoen euro, stijgt in totaal fors met 11,4% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020, met een heel sterke bijdrage van Arval en Personal Investors (met name Consorsbank in Duitsland).

De beheerskosten⁵ stijgen met 5,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020, tot 533 miljoen euro doordat de ontwikkeling van de activiteit werd afgeremd door de kostenbesparingsmaatregelen. Het schaafeffect is heel positief en bedraagt 6,4 punten.

De kostprijs van het risico bedraagt 33 miljoen euro (38 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020).

Zo bedraagt het resultaat vóór belastingen van deze vijf bedrijfsonderdelen, na toewijzing van een derde van het resultaat van de binnenlandse private bank in Luxemburg aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), 372 miljoen euro, een gevoelige stijging met 27,0% tegenover het eerste kwartaal van 2020.

*
* *

INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES

International Financial Services zet goede resultaten neer, ondanks de gevolgen van de gezondheidscrisis. Bij Personal Finance veert de kredietproductie opmerkelijk op dankzij de versoepeling van de gezondheidsmaatregelen. De internationale retailnetwerken⁶ vertonen een goede dynamiek in de commissies en een opleving in de globale kredietproductie. Ten slotte boekt de pijler een netto-incasso van activa onder beheer van 5,1 miljard euro, vooral dankzij de goede prestaties van de markten.

¹ Gemiddeld wagenpark in duizenden voertuigen

² Online-samenwerkingsplatform waarop bedrijven een rating voor hun prestaties op het vlak van maatschappelijk verantwoord ondernemen kunnen krijgen

³ Bij constante perimeter en wisselkoers

⁴ Sinds creatie

⁵ Met 100% van de private bank in Luxemburg

⁶ Mediterraan Europa en BancWest



De pijler blijft de digitalisering opvoeren: er zijn nu 4,8 miljoen digitale klanten in de internationale retailnetwerken⁵ (+13% tegenover het eerste kwartaal van 2020), meer dan 110 miljoen transacties¹ van klanten via digitale tools en 31 miljoen digitaal afgeleverde afschriften bij Personal Finance⁶.

Het nettobankresultaat van de pijler bedraagt 4.028 miljoen euro en stijgt met 4,4% bij constante perimeter en wisselkoers, maar daalt licht met 0,6% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2020 bij historische perimeter en wisselkoers, door de stijging van de euro. De pijler profiteert voornamelijk van de sterke stijging van BancWest en Verzekeringen en Asset Management.

De beheerskosten bedragen 2.587 miljoen euro en dalen met 6,5% bij historische perimeter en wisselkoers en met 2,1% bij constante perimeter en wisselkoers, doordat de kostenbesparingen als gevolg van de coronacrisis nog werden opgevoerd.

Zo bedraagt het brutobedrijfsresultaat 1.441 miljoen euro, een stijging met 12,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020.

De kostprijs van het risico, 357 miljoen euro, daalt met 382 miljoen euro tegenover het eerste kwartaal van 2020, toen een impact van 220 miljoen euro voor de verwachte gevolgen van de coronacrisis werd geboekt.

Het resultaat vóór belastingen van International Financial Services komt zo op 1.242 miljoen euro, een forse stijging met 95,7% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020 bij historische perimeter en wisselkoers en met 103,9% bij constante perimeter en wisselkoers.

Personal Finance

De activiteiten van Personal Finance tonen hun weerbaarheid. Het herstel van de groei van de uitstaande bedragen aan het einde van de periode ten opzichte van het dieptepunt dat in het derde kwartaal van 2020 werd bereikt, wordt bevestigd door de opmerkelijke opleving van de productie door de versoepeling van de coronamaatregelen. De toename van de uitstaande bedragen aan het einde van de periode ondervindt niettemin de impact van de sluiting van de verkooppunten (-8% in het eerste kwartaal van 2021 tegenover het eerste kwartaal van 2020).

Het nettobankresultaat van Personal Finance bedraagt 1.332 miljoen euro, een daling met 9,7% tegenover het eerste kwartaal van 2020, doordat de volumes wegens de coronacrisis zijn geslonken.

De beheerskosten bedragen 763 miljoen euro en dalen met 3,1% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020, door de verdere inspanningen om kosten te besparen. Ze dalen met 6,0%, exclusief belastingen onderworpen aan IFRIC 21.

Zo bedraagt het brutobedrijfsresultaat 568 miljoen euro, een daling met 17,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020.

De kostprijs van het risico, 321 miljoen euro, daalt met 261 miljoen euro in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020, toen een uitzonderlijke voorziening van 189 miljoen euro was geboekt voor de coronacrisis (stadia 1 en 2). De kostprijs van het risico bedraagt 138 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten en weerspiegelt het doeltreffende beheer van wanbetalingen binnen het bedrijfsonderdeel en de sterk blijvende resultaten van de invorderingsactiviteiten.

Dat brengt het resultaat vóór belastingen van Personal Finance op 264 miljoen euro, een heel sterke stijging met 133,6% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020, dankzij de forse daling van de kostprijs van het risico.

¹ Indicatoren berekend over de periode december 2020 tot februari 2021



Mediterraan Europa

Mediterraan Europa vertoont een goede commerciële dynamiek, ondanks de weinig schragende context. De uitstaande kredieten stijgen met 1,4%¹ in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020, dankzij de toename van de uitstaande kredieten aan particulieren en de verdere opleving van de productie na het dieptepunt van augustus 2020. De deposito's stijgen met 6,9%¹ en nemen in alle landen toe. Het aantal actieve digitale klanten stijgt met 14% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020 tot 3,9 miljoen klanten.

Het nettobankresultaat van Mediterraan Europa² daalt met 8,9%¹ in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020 tot 516 miljoen euro, door een daling van de rente-inkomsten, vooral in Turkije en Polen, en het feit dat de commissies stabiel blijven na het dieptepunt van het tweede kwartaal van 2020 (+27,1%).

De beheerskosten² bedragen 433 miljoen euro en stijgen met 0,9%¹ in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020. De stijging blijft binnen de perken ondanks de hoge looninflatie, vooral in Turkije.

De kostprijs van het risico² bedraagt 39 miljoen euro, een daling ten opzichte van het eerste kwartaal van 2020 met een daling van de voorzieningen op dubieuze kredieten (stadium 3). De kostprijs van het risico bedraagt 42 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten.

Na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Turkije en Polen aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management, behaalt Mediterraan Europa een resultaat vóór belastingen van 41 miljoen euro, een daling met 25,5%¹.

BancWest

BancWest behoudt een goede commerciële dynamiek en blijft de economie ondersteunen. De uitstaande kredieten dalen met 3,4%¹ in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020, vooral door de stopzetting van een activiteit in 2020. De kredieten aan ondernemingen zijn stabiel en BancWest neemt actief deel aan het federale ondersteuningsplan voor kmo's (in 2021 zijn er 10 000 leningen verstrekt voor een bedrag van zo'n 1,2 miljard dollar). De productie van hypothecaire kredieten en leningen met onderpand voor uitrustingen stijgt sterk (+24% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2020). De deposito's stijgen met 18,9%¹, met een sterke stijging van de deposito's van klanten (+21,1%)³ als gevolg van de coronacrisis en de maatregelen om de economie te ondersteunen. De activa onder beheer van de private bank (17,4 miljard dollar per 31 maart 2021) stijgen met 16,8% in vergelijking met 31 maart 2020.

Ten slotte wordt BancWest geprezen om de kwaliteit van zijn klantenervaring: *Greenwich 2020 Business Banking Survey* heeft Bank of the West uitgeroepen tot de nummer 1 op het vlak van klantentevredenheid volgens kmo-klanten. De klantenervaring wordt nog verbeterd door de uitrol van nieuwe artificiële-intelligentieoplossingen om klanten te identificeren en hun aanvragen sneller en efficiënter te verwerken.

Het nettobankresultaat⁴ boekt met 625 miljoen euro een stijging van 11,8%¹ in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020, dankzij de hogere kredietproductie en de gestegen depositovolumes, die de druk van de rentevoeten konden compenseren. Het nettobankresultaat⁴ ondervindt dit kwartaal de impact van een eenmalig element en stijgt zonder die impact met 2,1%.

¹ Bij constante perimeter en wisselkoers

² Met 100% van de private bank in Turkije en Polen

³ Deposito's exclusief deposito's bij de thesaurieafdeling

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



De beheerskosten⁴ dalen met 4,7%¹ tot 407 miljoen euro, dankzij de verdere kostenbesparingsmaatregelen. Zo behaalt het bedrijfsonderdeel een positief schaaffect van +16,5 punten.

Het brutobedrijfsresultaat¹ bedraagt 218 miljoen euro en stijgt zo met 65,3%² tegenover het eerste kwartaal van 2020.

De kostprijs van het risico¹ verbetert en daalt met 7 miljoen euro, tegenover een dotatie van 62 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020. De voorzieningen voor dubieuze leningen (stadium 3), die zijn gedaald tegenover het eerste kwartaal van 2020, worden ruimschoots gecompenseerd door terugnemingen op solide leningen (stadia 1 en 2).

Zo behaalt BancWest, na toekenning van een derde van het resultaat van de privaatbank in de Verenigde Staten aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management, een resultaat vóór belastingen van 219 miljoen euro, een verdrievoudiging tegenover het eerste kwartaal van 2020.

Verzekeringen en Institutioneel en Privébeheer

Op 31 maart 2021 bedroeg het beheerde vermogen 1.172 miljard euro³. De bedrijfsonderdelen voor vermogensbeheer boeken een netto-incasso van 5,1 miljard euro, met een heel goed netto-incasso bij Wealth Management (met name in Azië, Duitsland, Frankrijk en de Verenigde Staten) en een heel sterk netto-incasso bij de middellangetermijninstrumenten en Asset Management en een goed netto-incasso bij Verzekeringen, met name in rekeneenheden. Het markteffect was heel gunstig (+20,4 miljard euro), als gevolg van de evolutie op de markten en de goede beheerresultaten. Het wisselkoerseffect is positief (+8,4 miljard euro). De groei van de activa onder beheer werd sterk beïnvloed door het negatieve perimeter-effect (-27,3 miljard euro) door de verkoop van een participatie van BNP Paribas Asset Management in een joint venture met Shinhan Financial Group.

Per 31 maart 2021 zijn de activa onder beheer³ als volgt verdeeld: 502 miljard euro voor Asset Management (inclusief 28 miljard euro van Real Estate Investment Management), 402 miljard euro voor Wealth Management en 268 miljard euro voor de Verzekeringen.

Het herstel van de activiteit van Verzekeringen dat we in het vierde kwartaal van 2020 al zagen, gaat door. De spaaractiviteiten hebben zowel in Frankrijk als daarbuiten heel goed gepresteerd: het bruto-incasso is ten opzichte van 31 maart 2020 met meer dan 30% gestegen, en het aandeel van de rekeneenheden in het netto-incasso bedraagt meer dan 50%. De activiteit Bescherming houdt goed stand, met een groei in Frankrijk, met name op het gebied van voorzorg en schadeverzekeringen (Cardif IARD). Op internationaal vlak worden de gevolgen van de gezondheidscrisis deels gecompenseerd door de stijging van de verkoop in Azië. Ten slotte heeft het bedrijfsonderdeel zich ertoe verbonden deel te nemen aan het overheidsprogramma voor participatieleningen in het kader van het Franse relanceplan met een investeringsenveloppe die tot 1 miljard euro kan gaan.

De omzet van Verzekeringen, 792 miljoen euro, stijgt met 36,7% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020, dat zwaar te lijden had onder de specifieke boekhoudkundige impact van de marktdaling. De beheerskosten, 383 miljoen euro, stijgen met 2,6% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020. Na verrekening van het toegenomen resultaat van de ondernemingen waarvoor vermogensmutatie is toegepast, stijgt het resultaat vóór belastingen met 124,8% tot 442 miljoen euro.

De activiteit van het bedrijfsonderdeel Institutioneel en Privébeheer is globaal heel goed. De activiteit van Wealth Management groeit, met een heel goed netto-incasso, met name bij grote klanten, en een heel goed niveau van de commissies op uitstaande vermogens en op transacties. De ontwikkeling van de activiteit Asset Management blijft op een heel hoog niveau, met in het bijzonder een heel sterk netto-incasso bij de middellangetermijninstrumenten in Europa en Azië (+8 miljard

¹ Met 100% van de privaatbank in de Verenigde Staten

² Bij constante perimeter en wisselkoers

³ Inclusief gedistribueerde activa



euro voor het kwartaal). Als leider in verantwoorde en duurzame beleggingen implementeert het bedrijfsonderdeel de nieuwe Europese verordening die in maart 2021 in werking is getreden (SFDR - *Sustainable Finance Disclosure Regulation*): 80% van de fondsen met veranderlijk kapitaal¹ valt onder artikel 8 of 9, wat de sterke leiderspositie van BNP Paribas Asset Management op het gebied van duurzaam beleggen aantoont². De activiteit van het bedrijfsonderdeel Real Estate lijdt nog steeds onder het moeilijke klimaat, al zijn er enkele activiteiten die zich herstellen, met name *Advisory*, en in het bijzonder in het Verenigd Koninkrijk.

De omzet van de pijler Institutioneel en Privébeheer bedraagt 784 miljoen euro, een stijging met 5,5% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020. De impact van de lage rente op de rente-inkomsten van Wealth Management wordt deels gecompenseerd door de stijging van de commissies, terwijl het bedrijfsonderdeel Asset Management solide inkomsten boekt. Die worden geschaagd door het sterke netto-incasso vanaf 2020 en door het markteffect. De inkomsten van het bedrijfsonderdeel Real Estate, ten slotte, normaliseren zich heel geleidelijk. De beheerskosten bedragen 612 miljoen euro. Ze dalen met 4,7% en gaan er in alle bedrijfsonderdelen op achteruit, maar vooral bij Real Estate en Asset Management. Het schaaffect is heel positief (+10,1 punten). Het resultaat vóór belastingen van Institutioneel en Privébeheer, na verrekening van een derde van de resultaten van de privatebank in de thuismarkten, Turkije, Polen en de Verenigde Staten, komt zo op 275 miljoen euro. Het stijgt met 168,9% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2020, dankzij de heel significante stijging van het brutobedrijfsresultaat van Asset Management en het effect van de meerwaarde op de verkoop van een participatie van Asset Management.

*
* *

CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

De activiteit en de resultaten van CIB zijn heel sterk gestegen. De activiteit is heel dynamisch in alle bedrijfsonderdelen.

De financieringsactiviteiten hebben het jaar goed ingezet, zowel voor aandelenemissies als op de schuldmarkt (consortiumleningen en obligaties). De activiteit blijft sterk op de rente-, valuta- en kredietmarkten en zit op een heel goed niveau voor aandelenderivaten en *prime services*. Ten slotte noteerde Securities Services een toename van de activa in bewaring en onder administratie, en een recordniveau in de transactievolumes.

De inkomsten van de pijler bedragen 3.670 miljoen euro en stijgen met 24,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020 (+29,6% bij constante perimeter en wisselkoers), met een heel goede prestatie van Corporate Banking (+21,8%³ in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020), een heel sterke stijging bij Global Markets (+46,6%² in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020), en een stijging bij Securities Services (+5,1%² in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020).

De inkomsten van Corporate Banking, 1.243 miljoen euro, zijn fors gestegen met 16,2% (+21,8% bij constante perimeter en wisselkoers) in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020, met een stijging in alle regio's, en vooral in Europa en Noord- en Zuid-Amerika. Het activiteitsniveau is hoog, de begeleide transactievolumes van Equity Capital Markets zijn verdrievoudigd tegenover het eerste kwartaal van 2020 en de emissie van bedrijfsobligaties is met 13% gestegen tegenover het eerste kwartaal van 2020. Het bedrijfsonderdeel blijft marktaandeel winnen voor de emissie van hoogwaardige bedrijfsobligaties in Europa en wereldwijd⁴. De uitstaande kredieten klokken af op 149 miljard euro, een daling met 6,2%⁵ door het effect van de normalisering na de piek in de eerste helft van 2020. De uitstaande kredieten zijn in het eerste kwartaal van 2021 echter wel gestegen

¹ Percentage van de bedragen van de activa onder beheer per 31 maart 2021

² MVB: maatschappelijk verantwoord beleggen of duurzaam beleggen - zogeheten 'artikel 8-producten': producten die sociale en/of ecologische eigenschappen stimuleren - zogeheten 'artikel 9-producten': producten met een duurzame beleggingsdoelstelling

³ Bij constante perimeter en wisselkoers

⁴ Bron: Dealogic, 31 maart 2021, bookrunner, in volume

⁵ Gemiddeld uitstaand vermogen, variatie bij constante perimeter en wisselkoers



(met 1,0% tegenover het vierde kwartaal van 2020). Het bedrijfsonderdeel consolideert zijn leiderspositie voor consortiumleningen in de EMEA-regio¹ (+1,1 punt tegenover 2019) en voelt het effect van de uitzonderlijke mobilisatie in het eerste semester van 2020. Tot slot is het bedrijfsonderdeel Corporate Banking de leider in Europa, versterkt het zijn positie in 2020 nog verder en haalt het voor het tweede jaar op rij de top 5 in Azië². De deposito's, 184 miljard euro, stijgen met 22,5%³, maar dalen in het eerste kwartaal van 2021 met 2,1% tegenover het vierde kwartaal van 2020.

De inkomsten van Global Markets noteren met 1.846 miljoen euro een forse stijging van 41,4%⁴ tegenover het eerste kwartaal van 2020.

De inkomsten van FICC⁵, 1.149 miljoen euro, dalen tegenover het eerste kwartaal van 2020 (-15,7%⁶), maar een sterke stijging tegenover het eerste kwartaal van 2019 (+11,0%). De activiteiten op de primaire-, krediet- en derivatenmarkten voor grondstoffen doen het heel goed, maar het klimaat voor de rente- en valuta-activiteiten was minder gunstig dan in het eerste kwartaal van 2020.

De inkomsten van Equity and Prime Services, 697 miljoen euro, zijn sterk gestegen (-87 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020), wegens het ongeziene activiteitsniveau en het effect van een opleving bij de derivaten na de impact in het eerste kwartaal van 2020 van uitzonderlijke schokken en beperkingen op dividenden⁷.

De VaR (1 dag, 99%), die het niveau van de marktrisico's meet, stijgt als gevolg van de hogere volumes. Hij bedraagt 55 miljoen euro, wat nog altijd gematigd is.

De inkomsten van Securities Services, 581 miljoen euro, stijgen met 0,7% (+5,1% bij constante perimeter en wisselkoers), tegenover het eerste kwartaal van 2020, in verband met de stijging van de commissies op transacties en het effect van de forse stijging van het uitstaande vermogen. Het bedrijfsonderdeel zet zijn sterke commerciële dynamiek en de regelmatige groei van zijn platform voort door nieuwe klanten aan te trekken, waardoor het een heel significant mandaat (meer dan 300 miljard euro aan activa onder bewaring) heeft in de eurozone. Het zet zijn transformatie voort met de implementatie van het strategische partnerschap met *Allfunds (Wealth Tech)* dat verdelers en beheerders van fondsen met elkaar in verbinding brengt), dat op 23 april 2021 naar de beurs is gebracht, en met de aankondiging van de fusie van de rechtspersonen BNP Paribas Securities Services en BNP Paribas SA. De groei van de uitstaande bedragen en de transactievolumes wordt bevestigd, met een stijging van de gemiddelde uitstaande bedragen (+9,1% tegenover het eerste kwartaal van 2020), dankzij de goede prestaties van de markten en de integratie van nieuwe klanten, en een record aan transacties (+10,4% tegenover het eerste kwartaal van 2020).

De beheerskosten van CIB bedragen 2.767 miljoen euro, een stijging met 15,6% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2020, gekoppeld aan de sterke activiteit van de pijler. CIB laat een heel positief schaaffect van 11,3 punten⁶ optekenen.

Daardoor stijgt het brutobedrijfsresultaat van CIB fors met 61,4% tot 903 miljoen euro.

De kostprijs van het risico van CIB daalt tot 172 miljoen euro, met een dotatie van 185 miljoen euro voor Corporate Banking (of 51 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten) en een terugname van 14 miljoen euro bij Global Markets (161 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020).

¹ Bron: Dealogic, 31 maart 2021, bookrunner in volume, EMEA: Europa, Midden-Oosten en Afrika

² Bron: Greenwich Share Leaders European & Asian Large Corporate

³ Gemiddeld uitstaand vermogen, variatie bij constante perimeter en wisselkoers

⁴ +46,6% bij constante perimeter en wisselkoers

⁵ Fixed Income, Currencies and Commodities

⁶ Bij constante perimeter en wisselkoers

⁷ Ter herinnering: impact van -184 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020 van de beperkingen die de Europese autoriteiten hebben opgelegd aan de uitkering van dividenden over 2019.



Geschraagd door de mooie vooruitgang van het brutobedrijfsresultaat en de daling van de kostprijs van het risico, is het resultaat vóór belastingen van CIB tegenover het eerste kwartaal van 2020 verdrievoudigd tot 751 miljoen euro.

*
* *

ANDERE ACTIVITEITEN

Het nettobankresultaat van de 'Andere activiteiten' bedraagt 314 miljoen euro, tegenover 126 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020, dankzij een goede bijdrage van Principal Investments, die is opgeveerd tegenover het eerste kwartaal van 2020, en de impact van de meerwaarde op de verkoop van 4,99% in SBI Life in India, voor een bedrag van 58 miljoen euro.

De beheerskosten van de 'Andere activiteiten' bedragen 331 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2021. Ze omvatten het effect van de stijging van de belastingen en bijdragen onderworpen aan IFRIC 21: 130 miljoen in het eerste kwartaal van 2021, tegenover 12 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020, de uitzonderlijke impact van de herstructurerings-¹ en aanpassingskosten² voor 58 miljoen euro (45 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020) en de kosten voor de versterking van het IT-park voor 19 miljoen euro (34 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020).

De kostprijs van het risico bedroeg 55 miljoen euro, tegen 13 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020.

Het overige niet-operationele resultaat bedraagt in het eerste kwartaal van 2021 292 miljoen euro, tegenover 381 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020. Het omvat de meerwaarde op de verkoop van gebouwen voor +302 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2021 (+381 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020).

Het resultaat vóór belastingen van de 'Andere Activiteiten' komt zo op 239 miljoen euro, tegenover 398 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2020.

*
* *

FINANCIËLE STRUCTUUR

De Groep heeft een heel solide financiële structuur.

De Common Equity Tier 1-ratio bedraagt 12,8%³ per 31 maart 2021, wat stabiel is in vergelijking met 31 december 2020, voornamelijk door:

- het nettoresultaat voor het kwartaal dat op de reserve werd geboekt na toepassing van een uitkeringspercentage van 50% (+10 bp),
- de stijging van de voor risico gewogen activa (-10 bp).

De hefboomratio⁴ bedraagt 4,3% op 31 maart 2021, rekening houdend met het effect van de tijdelijke vrijstelling van deposito's bij centrale banken van het Eurosysteem (3,9% zonder dat effect).

De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserves bedragen 454 miljard euro en vertegenwoordigen een manoeuvreerruimte van meer dan een jaar in vergelijking met de marktfinanciering.

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

² In het bijzonder gekoppeld aan Wealth Management en CIB.

³ CRD4; inclusief overgangsbepalingen IFRS 9

⁴ Berekend overeenkomstig artikel 500ter van EU-verordening 2020/873



**Geconsolideerde resultatenrekening - Groep**

	1Q21	1Q20	1Q21 / 1Q20	4Q20	1Q21 / 4Q20
€m					
Group					
Revenues	11,829	10,888	+8.6%	10,827	+9.3%
Operating Expenses and Dep.	-8,597	-8,157	+5.4%	-7,562	+13.7%
Gross Operating Income	3,232	2,731	+18.3%	3,265	-1.0%
Cost of Risk	-896	-1,426	-37.2%	-1,599	-44.0%
Operating Income	2,336	1,305	+79.0%	1,666	+40.2%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	124	95	+30.4%	68	+82.2%
Other Non Operating Items	363	395	-8.0%	496	-26.8%
Non Operating Items	487	490	-0.6%	564	-13.6%
Pre-Tax Income	2,823	1,795	+57.3%	2,230	+26.6%
Corporate Income Tax	-969	-411	n.s.	-558	+73.7%
Net Income Attributable to Minority Interests	-86	-102	-15.7%	-80	+7.5%
Net Income Attributable to Equity Holders	1,768	1,282	+37.9%	1,592	+11.0%
Cost/income	72.7%	74.9%	-2.2 pt	69.8%	+2.9 pt

De financiële informatie van BNP Paribas voor het eerste kwartaal van 2021 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 2021

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Corporate Centre	Group
€m						
Revenues	3,816	4,028	3,670	11,514	314	11,829
%Change1Q20	+1.6%	-0.6%	+24.3%	+7.0%	n.s.	+8.6%
%Change4Q20	-0.6%	+2.9%	+10.7%	+4.0%	n.s.	+9.3%
Operating Expenses and Dep.	-2,912	-2,587	-2,767	-8,266	-331	-8,597
%Change1Q20	+0.9%	-6.5%	+15.6%	+2.8%	n.s.	+5.4%
%Change4Q20	+14.9%	+1.3%	+26.3%	+13.6%	+17.1%	+13.7%
Gross Operating Income	904	1,441	903	3,248	-17	3,232
%Change1Q20	+3.7%	+12.0%	+61.4%	+19.5%	n.s.	+18.3%
%Change4Q20	-30.7%	+6.0%	-19.7%	-14.3%	-96.8%	-1.0%
Cost of Risk	-311	-357	-172	-841	-55	-896
%Change1Q20	+0.1%	-51.7%	-52.7%	-40.5%	n.s.	-37.2%
%Change4Q20	-32.2%	-47.3%	-60.2%	-46.4%	+86.8%	-44.0%
Operating Income	593	1,084	731	2,408	-72	2,336
%Change1Q20	+5.6%	+97.8%	n.s.	+84.4%	n.s.	+79.0%
%Change4Q20	-29.9%	+59.0%	+5.6%	+8.5%	-87.0%	+40.2%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-5	100	9	104	20	124
Other Non Operating Items	3	57	11	72	292	363
Pre-Tax Income	591	1,242	751	2,584	239	2,823
%Change1Q20	+5.4%	+95.7%	n.s.	+84.9%	-39.8%	+57.3%
%Change4Q20	-33.5%	+63.5%	+5.8%	+9.5%	n.s.	+26.6%

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Corporate Centre	Group
€m						
Revenues	3,816	4,028	3,670	11,514	314	11,829
1Q20	3,757	4,053	2,953	10,762	126	10,888
4Q20	3,838	3,915	3,315	11,068	-241	10,827
Operating Expenses and Dep.	-2,912	-2,587	-2,767	-8,266	-331	-8,597
1Q20	-2,885	-2,766	-2,393	-8,043	-114	-8,157
4Q20	-2,534	-2,555	-2,190	-7,279	-283	-7,562
Gross Operating Income	904	1,441	903	3,248	-17	3,232
1Q20	872	1,287	560	2,719	12	2,731
4Q20	1,304	1,360	1,125	3,789	-524	3,265
Cost of Risk	-311	-357	-172	-841	-55	-896
1Q20	-311	-739	-363	-1,413	-13	-1,426
4Q20	-459	-678	-432	-1,570	-29	-1,599
Operating Income	593	1,084	731	2,408	-72	2,336
1Q20	561	548	197	1,306	-1	1,305
4Q20	845	682	692	2,219	-554	1,666
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-5	100	9	104	20	124
1Q20	0	75	3	77	18	95
4Q20	1	56	8	64	4	68
Other Non Operating Items	3	57	11	72	292	363
1Q20	0	12	2	14	381	395
4Q20	44	22	9	75	421	496
Pre-Tax Income	591	1,242	751	2,584	239	2,823
1Q20	561	634	202	1,397	398	1,795
4Q20	890	759	710	2,359	-129	2,230
Corporate Income Tax						-969
Net Income Attributable to Minority Interests						-86
Net Income Attributable to Equity Holders						1,768

**Verloop van de kwartaalresultaten**

€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
GROUP					
Revenues	11,829	10,827	10,885	11,675	10,888
Operating Expenses and Dep.	-8,597	-7,562	-7,137	-7,338	-8,157
Gross Operating Income	3,232	3,265	3,748	4,337	2,731
Cost of Risk	-896	-1,599	-1,245	-1,447	-1,426
Operating Income	2,336	1,666	2,503	2,890	1,305
Share of Earnings of Equity-Method Entities	124	68	130	130	95
Other Non Operating Items	363	496	38	106	395
Pre-Tax Income	2,823	2,230	2,671	3,126	1,795
Corporate Income Tax	-969	-558	-692	-746	-411
Net Income Attributable to Minority Interests	-86	-80	-85	-81	-102
Net Income Attributable to Equity Holders	1,768	1,592	1,894	2,299	1,282
Cost/Income	72.7%	69.8%	65.6%	62.9%	74.9%



€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
RETAIL BANKING & SERVICES Excl. PEL/CEL					
Revenues	7,843	7,753	7,677	7,615	7,823
Operating Expenses and Dep.	-5,499	-5,089	-4,855	-4,790	-5,650
Gross Operating Income	2,344	2,664	2,822	2,825	2,172
Cost of Risk	-669	-1,137	-938	-1,095	-1,050
Operating Income	1,675	1,527	1,883	1,730	1,122
Share of Earnings of Equity-Method Entities	96	56	111	116	74
Other Non Operating Items	61	66	-5	-2	12
Pre-Tax Income	1,832	1,649	1,990	1,845	1,208
Allocated Equity (€bn, year to date)	54.9	55.3	55.6	55.8	55.8
€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
RETAIL BANKING & SERVICES					
Revenues	7,844	7,753	7,678	7,630	7,810
Operating Expenses and Dep.	-5,499	-5,089	-4,855	-4,790	-5,650
Gross Operating Income	2,345	2,664	2,823	2,840	2,159
Cost of Risk	-669	-1,137	-938	-1,095	-1,050
Operating Income	1,676	1,527	1,885	1,745	1,109
Share of Earnings of Equity-Method Entities	96	56	111	116	74
Other Non Operating Items	61	66	-5	-2	12
Pre-Tax Income	1,833	1,649	1,991	1,859	1,195
Allocated Equity (€bn, year to date)	54.9	55.3	55.6	55.8	55.8
€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
DOMESTIC MARKETS (including 100% of PB in France, Italy, Belgium and Luxembourg)¹ Excluding PEL/CEL Effects					
Revenues	3,956	3,976	3,867	3,721	3,913
Operating Expenses and Dep.	-2,997	-2,610	-2,543	-2,446	-2,970
Gross Operating Income	959	1,366	1,324	1,276	943
Cost of Risk	-315	-458	-353	-331	-313
Operating Income	644	908	971	944	630
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-5	1	4	1	0
Other Non Operating Items	4	45	4	1	1
Pre-Tax Income	643	953	978	946	630
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-53	-64	-56	-62	-56
Pre-Tax Income of Domestic Markets	590	890	922	884	574
Allocated Equity (€bn, year to date)	25.8	26.2	26.3	26.1	26.0
€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
DOMESTIC MARKETS (including 2/3 of PB in France, Italy, Belgium and Luxembourg)					
Revenues	3,816	3,838	3,735	3,602	3,757
Operating Expenses and Dep.	-2,912	-2,534	-2,473	-2,376	-2,885
Gross Operating Income	904	1,304	1,262	1,226	872
Cost of Risk	-311	-459	-346	-329	-311
Operating Income	593	845	916	897	561
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-5	1	4	1	0
Other Non Operating Items	3	44	4	1	0
Pre-Tax Income	591	890	924	899	561
Allocated Equity (€bn, year to date)	25.8	26.2	26.3	26.1	26.0

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



€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France) ¹					
Revenues	1,481	1,516	1,498	1,423	1,511
<i>Incl. Net Interest Income</i>	797	855	853	788	810
<i>Incl. Commissions</i>	684	661	645	634	702
Operating Expenses and Dep.	-1,169	-1,126	-1,125	-1,074	-1,166
Gross Operating Income	312	390	373	349	345
Cost of Risk	-125	-169	-137	-90	-101
Operating Income	186	221	236	259	244
Non Operating Items	1	40	-2	0	-1
Pre-Tax Income	187	261	235	259	244
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-30	-36	-30	-33	-35
Pre-Tax Income of French Retail Banking	157	225	205	226	209
Allocated Equity (€bn, year to date)	10.8	11.0	11.0	10.8	10.6
€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France) ¹ Excluding PEL/CEL Effects					
Revenues	1,480	1,516	1,496	1,408	1,524
<i>Incl. Net Interest Income</i>	796	855	852	774	823
<i>Incl. Commissions</i>	684	661	645	634	702
Operating Expenses and Dep.	-1,169	-1,126	-1,125	-1,074	-1,166
Gross Operating Income	310	390	371	334	358
Cost of Risk	-125	-169	-137	-90	-101
Operating Income	185	221	235	244	257
Non Operating Items	1	40	-2	0	-1
Pre-Tax Income	186	261	233	245	257
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-30	-36	-30	-33	-35
Pre-Tax Income of French retail Banking	156	225	203	212	222
Allocated Equity (€bn, year to date)	10.8	11.0	11.0	10.8	10.6
€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
FRENCH RETAIL BANKING (including 2/3 of Private Banking in France)					
Revenues	1,410	1,446	1,430	1,354	1,437
Operating Expenses and Dep.	-1,133	-1,091	-1,093	-1,040	-1,129
Gross Operating Income	278	355	337	314	308
Cost of Risk	-121	-170	-130	-88	-99
Operating Income	156	185	207	226	209
Non Operating Items	1	40	-2	0	-1
Pre-Tax Income	157	225	205	226	209
Allocated Equity (€bn, year to date)	10.8	11.0	11.0	10.8	10.6

1. 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	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
PEL-CEL Effects	1	0	1	15	-13



€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
BNL banca commerciale (Including 100% of Private Banking in Italy) ¹					
Revenues	676	694	669	649	659
Operating Expenses and Dep.	-459	-434	-426	-422	-465
Gross Operating Income	217	260	244	227	194
Cost of Risk	-110	-161	-122	-122	-120
Operating Income	107	99	122	105	74
Non Operating Items	0	0	0	-2	0
Pre-Tax Income	107	99	122	104	73
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-9	-9	-7	-9	-10
Pre-Tax Income of BNL bc	97	90	115	95	64
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.5	5.3	5.3	5.3	5.3

€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
BNL banca commerciale (Including 2/3 of Private Banking in Italy)					
Revenues	654	672	649	629	637
Operating Expenses and Dep.	-446	-421	-413	-410	-453
Gross Operating Income	207	251	236	218	184
Cost of Risk	-110	-161	-121	-122	-120
Operating Income	97	90	115	96	64
Non Operating Items	0	0	0	-2	0
Pre-Tax Income	97	90	115	95	64
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.5	5.3	5.3	5.3	5.3

€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
BELGIAN RETAIL BANKING (Including 100% of Private Banking in Belgium) ¹					
Revenues	858	861	851	835	885
Operating Expenses and Dep.	-835	-556	-523	-499	-830
Gross Operating Income	23	305	329	336	55
Cost of Risk	-47	-67	-29	-80	-54
Operating Income	-24	238	300	256	0
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-3	4	7	4	4
Other Non Operating Items	3	6	4	2	1
Pre-Tax Income	-24	247	311	262	5
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-11	-17	-18	-19	-10
Pre-Tax Income of Belgian Retail Banking	-35	230	293	243	-4
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.2	5.4	5.5	5.6	5.7

€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
BELGIAN RETAIL BANKING (Including 2/3 of Private Banking in Belgium)					
Revenues	815	820	811	794	842
Operating Expenses and Dep.	-802	-532	-501	-477	-797
Gross Operating Income	13	288	310	317	45
Cost of Risk	-48	-68	-28	-79	-54
Operating Income	-34	221	282	237	-9
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-3	4	7	4	4
Other Non Operating Items	3	6	4	2	1
Pre-Tax Income	-35	230	293	243	-4
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.2	5.4	5.5	5.6	5.7

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



€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 100% of Private Banking in Luxembourg) ¹					
Revenues	942	905	850	829	845
Operating Expenses and Dep.	-533	-494	-469	-451	-508
Gross Operating Income	408	411	380	378	337
Cost of Risk	-33	-61	-66	-40	-38
Operating Income	376	350	314	339	299
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-2	-3	-2	-3	-4
Other Non Operating Items	0	-1	0	0	0
Pre-Tax Income	374	346	312	336	295
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-2	-1	-1	-1	-2
Pre-Tax Income of Other Domestic Markets	372	345	311	335	293
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.3	4.5	4.4	4.4	4.4

€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 2/3 of Private Banking in Luxembourg)					
Revenues	937	900	846	825	841
Operating Expenses and Dep.	-531	-491	-466	-448	-505
Gross Operating Income	406	409	379	377	335
Cost of Risk	-33	-60	-66	-40	-38
Operating Income	373	349	313	337	297
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-2	-3	-2	-3	-4
Other Non Operating Items	0	-1	0	0	0
Pre-Tax Income	372	345	311	335	293
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.3	4.5	4.4	4.4	4.4

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



€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES					
Revenues	4,028	3,915	3,943	4,027	4,053
Operating Expenses and Dep.	-2,587	-2,555	-2,382	-2,414	-2,766
Gross Operating Income	1,441	1,360	1,561	1,613	1,287
Cost of Risk	-357	-678	-592	-765	-739
Operating Income	1,084	682	969	848	548
Share of Earnings of Equity-Method Entities	100	56	107	116	75
Other Non Operating Items	57	22	-9	-3	12
Pre-Tax Income	1,242	759	1,067	960	634
Allocated Equity (€bn, year to date)	29.0	29.2	29.3	29.8	29.8
€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
PERSONAL FINANCE					
Revenues	1,332	1,365	1,343	1,302	1,475
Operating Expenses and Dep.	-763	-687	-641	-641	-787
Gross Operating Income	568	678	703	661	688
Cost of Risk	-321	-581	-383	-450	-582
Operating Income	248	97	320	211	105
Share of Earnings of Equity-Method Entities	16	-4	7	-5	8
Other Non Operating Items	1	-60	-11	4	0
Pre-Tax Income	264	33	315	210	113
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.8	7.9	8.0	8.1	8.1
€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 100% of Private Banking in Turkey and Poland)¹					
Revenues	516	527	561	609	665
Operating Expenses and Dep.	-433	-402	-405	-414	-490
Gross Operating Income	84	125	156	196	175
Cost of Risk	-39	-95	-113	-143	-86
Operating Income	45	30	43	53	89
Share of Earnings of Equity-Method Entities	40	33	52	53	55
Other Non Operating Items	-41	18	-1	-25	3
Pre-Tax Income	43	80	93	80	147
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-3	-2	-2	-1	-3
Pre-Tax Income of EM	41	78	91	79	144
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.1	5.1	5.2	5.3	5.3
€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 2/3 of Private Banking in Turkey and Poland)					
Revenues	512	523	557	606	660
Operating Expenses and Dep.	-431	-401	-403	-411	-488
Gross Operating Income	82	122	154	194	172
Cost of Risk	-39	-95	-113	-143	-86
Operating Income	43	28	41	51	86
Share of Earnings of Equity-Method Entities	40	33	52	53	55
Other Non Operating Items	-41	18	-1	-25	3
Pre-Tax Income	41	78	91	79	144
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.1	5.1	5.2	5.3	5.3

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



€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
BANCWEST (Including 100% of Private Banking in United States) ¹					
Revenues	625	594	627	629	611
Operating Expenses and Dep.	-407	-423	-403	-432	-465
Gross Operating Income	218	171	224	197	146
Cost of Risk	7	-3	-90	-167	-62
Operating Income	224	168	134	30	83
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	2	0	2	-3	0
Pre-Tax Income	226	168	136	27	83
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-7	-6	-6	-5	-5
NRBI	219	162	130	22	78
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.0	5.5	5.6	5.7	5.7
€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
BANCWEST (Including 2/3 of Private Banking in United States)					
Revenues	609	578	612	614	596
Operating Expenses and Dep.	-398	-413	-394	-422	-455
Gross Operating Income	211	165	218	192	141
Cost of Risk	7	-3	-90	-167	-62
Operating Income	217	162	128	25	78
Non Operating Items	2	0	2	-3	0
Pre-Tax Income	219	162	130	22	78
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.0	5.5	5.6	5.7	5.7
€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
INSURANCE					
Revenues	792	622	697	828	579
Operating Expenses and Dep.	-383	-385	-347	-339	-393
Gross Operating Income	409	237	350	489	186
Cost of Risk	0	0	0	-2	1
Operating Income	409	237	350	487	187
Share of Earnings of Equity-Method Entities	33	16	35	39	1
Other Non Operating Items	0	0	0	21	9
Pre-Tax Income	442	253	384	548	197
Allocated Equity (€bn, year to date)	9.0	8.6	8.6	8.5	8.6
€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
WEALTH AND ASSET MANAGEMENT					
Revenues	784	826	734	678	743
Operating Expenses and Dep.	-612	-669	-598	-601	-642
Gross Operating Income	172	157	136	77	101
Cost of Risk	-4	1	-6	-4	-9
Operating Income	167	159	130	74	92
Share of Earnings of Equity-Method Entities	12	11	14	28	11
Other Non Operating Items	96	63	1	0	0
Pre-Tax Income	275	233	146	102	102
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.1	2.0	2.0	2.1	2.1

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



€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING					
Revenues	3,670	3,315	3,372	4,123	2,953
Operating Expenses and Dep.	-2,767	-2,190	-2,117	-2,220	-2,393
Gross Operating Income	903	1,125	1,255	1,904	560
Cost of Risk	-172	-432	-310	-319	-363
Operating Income	731	692	945	1,585	197
Share of Earnings of Equity-Method Entities	9	8	3	-3	3
Other Non Operating Items	11	9	7	6	2
Pre-Tax Income	751	710	955	1,587	202
Allocated Equity (€bn, year to date)	25.0	24.5	24.7	24.3	22.3
€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
CORPORATE BANKING					
Revenues	1,243	1,281	1,118	1,258	1,070
Operating Expenses and Dep.	-755	-645	-598	-632	-748
Gross Operating Income	488	636	520	627	321
Cost of Risk	-185	-430	-311	-366	-201
Operating Income	303	206	209	261	121
Non Operating Items	6	6	2	-2	3
Pre-Tax Income	309	212	211	259	124
Allocated Equity (€bn, year to date)	13.6	13.5	13.6	13.6	13.0
€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
GLOBAL MARKETS					
Revenues	1,846	1,498	1,711	2,304	1,306
<i>incl. FICC</i>	<i>1,149</i>	<i>1,002</i>	<i>1,245</i>	<i>2,013</i>	<i>1,392</i>
<i>incl. Equity & Prime Services</i>	<i>697</i>	<i>497</i>	<i>466</i>	<i>290</i>	<i>-87</i>
Operating Expenses and Dep.	-1,527	-1,089	-1,065	-1,137	-1,162
Gross Operating Income	319	410	646	1,167	143
Cost of Risk	14	-2	1	45	-161
Operating Income	333	407	647	1,212	-17
Share of Earnings of Equity-Method Entities	2	2	0	-2	1
Other Non Operating Items	3	0	0	3	0
Pre-Tax Income	339	409	648	1,214	-17
Allocated Equity (€bn, year to date)	10.4	10.0	10.1	9.8	8.4
€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
SECURITIES SERVICES					
Revenues	581	536	544	561	577
Operating Expenses and Dep.	-485	-457	-454	-451	-482
Gross Operating Income	96	79	89	109	95
Cost of Risk	-1	1	0	2	-2
Operating Income	95	79	89	111	93
Non Operating Items	8	9	7	3	2
Pre-Tax Income	103	89	96	114	95
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.1	1.0	1.0	1.0	0.9



€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
CORPORATE CENTRE					
Revenues	314	-241	-165	-78	126
<i>Operating Expenses and Dep.</i>	-331	-283	-165	-329	-114
<i>Incl. IT Reinforcement, Restructuring and Adaptation Costs</i>	-77	-150	-84	-75	-79
Gross Operating Income	-17	-524	-330	-406	12
Cost of Risk	-55	-29	3	-33	-13
Operating Income	-72	-554	-327	-439	-1
Share of Earnings of Equity-Method Entities	20	4	16	17	18
Other Non Operating Items	292	421	36	102	381
Pre-Tax Income	239	-129	-276	-320	398



BALANS PER 31 MAART 2021

In millions of euros	31/03/2021	31/12/2020	Quarterly variation
ASSETS			
Cash and balances at central banks	333 381	308 703	24 678
Financial instruments at fair value through profit or loss			
Securities	282 129	167 927	114 202
Loans and repurchase agreements	292 547	244 878	47 669
Derivative financial instruments	254 337	276 779	-22 442
Derivatives used for hedging purposes	9 879	15 600	-5 721
Financial assets at fair value through equity			
Debt securities	50 107	55 981	-5 874
Equity securities	2 603	2 209	394
Financial assets at amortised cost			
Loans and advances to credit institutions	33 280	18 982	14 298
Loans and advances to customers	821 991	809 533	12 458
Debt securities	119 113	118 316	797
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	4 178	5 477	-1 299
Financial investments of insurance activities	270 195	265 356	4 839
Current and deferred tax assets	6 379	6 559	-180
Accrued income and other assets	128 135	140 904	-12 769
Equity-method investments	6 514	6 396	118
Property, plant and equipment and investment property	34 028	33 499	529
Intangible assets	3 844	3 899	-55
Goodwill	7 626	7 493	133
TOTAL ASSETS	2 660 266	2 488 491	171 775
LIABILITIES			
Deposits from central banks	4 867	1 594	3 273
Financial instruments at fair value through profit or loss			
Securities	115 050	94 263	20 787
Deposits and repurchase agreements	356 913	288 595	68 318
Issued debt securities	67 955	64 048	3 907
Derivative financial instruments	252 889	282 608	-29 719
Derivatives used for hedging purposes	10 486	13 320	-2 834
Financial liabilities at amortised cost			
Deposits from credit institutions	196 747	147 657	49 090
Deposits from customers	974 083	940 991	33 092
Debt securities	168 987	148 303	20 684
Subordinated debt	21 631	22 474	-843
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	3 741	6 153	-2 412
Current and deferred tax liabilities	2 724	3 001	-277
Accrued expenses and other liabilities	111 876	107 846	4 030
Technical reserves and other insurance liabilities	244 441	240 741	3 700
Provisions for contingencies and charges	9 501	9 548	-47
TOTAL LIABILITIES	2 541 891	2 371 142	170 749
EQUITY			
Share capital, additional paid-in capital and retained earnings	112 338	106 228	6 110
Net income for the period attributable to shareholders	1 768	7 067	-5 299
Total capital, retained earnings and net income for the period attributable to shareholders	114 106	113 295	811
Changes in assets and liabilities recognised directly in equity	-318	-496	178
Shareholders' equity	113 788	112 799	989
Total minority interests	4 587	4 550	37
TOTAL EQUITY	118 375	117 349	1 026
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	2 660 266	2 488 491	171 775

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

Alternative Performance Measures	Definition	Reason for use
Operating division profit and loss account aggregates (revenues, operating expenses, gross operating income, operating income, pre-tax income)	Sum of Domestic Markets' profit and loss account aggregates (with Domestic Markets' profit and loss account aggregates, including 2/3 of private banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg), IFS and CIB BNP Paribas Group profit and loss account aggregates = Operating division profit and loss account aggregates + Corporate Centre profit and loss account aggregates Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the tables "Results by Core businesses"	Representative measure of the BNP Paribas Group's operating performance
Profit and loss account aggregates, excluding PEL/CEL effect (revenues, gross operating income, operating income, pre-tax income)	Profit and loss account aggregates, excluding PEL/CEL effect Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the tables "Quarterly series"	Representative measure of the aggregates of the period excluding changes in the provision that accounts for the risk generated by PEL and CEL accounts during their lifetime
Profit and loss account aggregates of Retail Banking activity with 100% of Private Banking	Profit and loss account aggregate of a Retail Banking activity including the whole profit and loss account of Private Banking Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the tables "Quarterly series"	Representative measure of the performance of Retail Banking activity including the total performance of Private Banking (before sharing the profit & loss account with the Wealth Management business, Private Banking being under a joint responsibility of Retail Banking (2/3) and Wealth Management business (1/3))
Evolution of operating expenses excluding IFRIC 21	Change in operating expenses excluding taxes and contributions subject to IFRIC 21.	Representative measure of the change in operating expenses' excluding the taxes and contributions subject to IFRIC 21 booked almost entirely for the whole year in the 1 st quarter, 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 fair value through equity (excluding insurance business)	Measure of provisioning for doubtful loans
Net income Group share excluding exceptional items	Net income attributable to equity holders excluding exceptional items Details of exceptional items are disclosed in the slide "Main Exceptional Items" of the results' presentation	Measure of BNP Paribas Group's net income excluding non-recurring items of a significant amount or items that do not reflect the underlying operating performance, notably restructuring, adaptation, IT reinforcement and transformation costs.
Return on Equity (ROE)	Details of the ROE calculation are disclosed in the Appendix "Return on Equity and Permanent Shareholders' Equity" of the results' presentation	Measure of the BNP Paribas Group's return on equity
Return on Tangible Equity (ROTE)	Details of the ROTE calculation are disclosed in the Appendix "Return on Equity and Permanent Shareholders' Equity" of the results' presentation	Measure of the BNP Paribas Group's return on tangible equity

**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.



SOLIDE RESULTATEN EN POSITIEF SCHAAREFFECT	2
RETAIL BANKING & SERVICES	5
DOMESTIC MARKETS	5
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES	8
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)	12
ANDERE ACTIVITEITEN	14
FINANCIËLE STRUCTUUR	14
GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP	16
RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET EERSTE KWARTAAL VAN 2021	17
VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN	18
BALANS PER 31 MAART 2021	27
ALTERNATIEVE RENDEMENTSINDICATOREN - ARTIKEL 223-1 VAN HET ALGEMEEN REGLEMENT VAN DE AMF	28

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