

# RESULTATEN PER 30 JUNI 2019

PERSBERICHT  
Parijs, 31 juli 2019



**GROEI VAN DE ACTIVITEIT IN DE DRIE OPERATIONELE PIJLERS  
GESLAAGDE ONTWIKKELING VAN NIEUWE DIGITALE ERVARINGEN VOOR DE  
KLANTEN**

**UITSTAANDE KREDIETEN: +4,7% / 2K18**

**STIJGING VAN DE INKOMSTEN VAN IFS EN CIB  
INKOMSTEN VAN DOMESTIC MARKETS OMZEGGENS STABIEL**

**NETTOBANKRESULTAAT VAN DE OPERATIONELE PIJLERS : +2,5% / 2K18**

**DALING VAN DE KOSTEN IN DE RETAILNETWERKEN EN ONTWIKKELING VAN DE  
GESPECIALISEERDE BEDRIJFSONDERDELEN**

**POSITIEF SCHAAREFFECT IN ALLE OPERATIONELE PIJLERS**

**KOSTEN VAN DE OPERATIONELE PIJLERS: +1,8% / 2K18**

**LAGE KOSTPRIJS VAN HET RISICO**

**30 bp\***

**STIJGING VAN HET NETTORESULTAAT, AANDEEL VAN DE GROEP**

**NETTORESULTAAT, AANDEEL VAN DE GROEP: €2.468 M (+3,1% / 2K18)**

**STIJGING VAN DE CET1-RATIO**

**CET1-RATIO: 11,9% (+20 bp / 31.03.19)**

**VOORUITGANG VAN DE ACTIVITEIT**

**CET1-RATIO OP 11,9%**

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



**BNP PARIBAS**

La banque  
d'un monde  
qui change



Op 30 juli 2019 onderzocht de Raad van Bestuur van BNP Paribas, onder het voorzitterschap van Jean Lemierre, de resultaten van de Groep voor het tweede kwartaal van 2019, en keurde de rekeningen voor het eerste halfjaar goed.

## **VOORUITGANG VAN DE ACTIVITEIT EN STIJGING VAN HET RESULTAAT**

De activiteit van BNP Paribas stijgt dit kwartaal in een context waarin de economische groei in Europa positief blijft, maar wel is vertraagd, wat tot de verwachting leidt dat de lage rente zal aanhouden.

Het nettobankresultaat bedraagt 11.224 miljoen euro, een stijging met 0,2% tegenover het tweede kwartaal van 2018.

In de operationele pijlers stijgt het met 2,5% (+1,4% bij constante perimeter en wisselkoers), met een lichte daling bij Domestic Markets<sup>1</sup> (-0,3%), waar het effect van de lage rentevoeten niet volledig wordt goedge maakt door de goede ontwikkeling van de activiteit, in het bijzonder van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen, en met een stijging bij International Financial Services (+3,4%<sup>2</sup>) in verband met de goede ontwikkeling van de activiteit en ook bij CIB (+4,0%), met name onder impuls van de goede vooruitgang van Corporate Banking. Het daalt in de Andere Activiteiten door het perimeter effect van de deconsolidatie van First Hawaiian Bank in 2018<sup>3</sup>.

De beheerskosten van de Groep, 7.435 miljoen euro, stijgen met 0,9% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2018. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de herstructureringskosten van het plan 2020, herstructureringskosten voor in het bijzonder de acquisities<sup>4</sup> en aanpassingskosten van de bedrijfsonderdelen (afvloeiingsplannen) voor een totaal van 336 miljoen euro (275 miljoen in het tweede kwartaal van 2018). Zonder die uitzonderlijke elementen stijgen de kosten slechts met 0,1%, wat een positief schaaffect oplevert.

De beheerskosten van de operationele pijlers stijgen in vergelijking met het tweede kwartaal van 2018 met 1,8% (stabiel bij constante perimeter en wisselkoers): ze dalen met 0,5% voor Domestic Markets<sup>1</sup>, met een daling in de netwerken (-1,2%) en een stijging in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen in verband met de ontwikkeling van de activiteit; ze stijgen met 4,3% voor International Financial Services (+0,8% bij constante perimeter en wisselkoers), en ze stijgen met 1,3% bij CIB. Ze dalen in de Andere Activiteiten door de deconsolidatie van First Hawaiian Bank in 2018<sup>4</sup>.

Het schaaffect in de operationele pijlers is positief, dankzij de implementatie van de kostenbesparingsmaatregelen in lijn met het plan 2020 (dit kwartaal werd voor 199 miljoen euro aan recurrente besparingen gegenereerd voor een totaal van 1,5 miljard euro sinds de lancering van het programma begin 2017 en een doelstelling van 3,3 miljard euro tegen 2020).

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat van de Groep op 3.789 miljoen euro, een daling met 1,3%. Voor de operationele pijlers stijgt het met 3,9%.

De kostprijs van het risico bedraagt 621 miljoen euro en stijgt met 54 miljoen euro tegenover het tweede kwartaal van 2018, door de groei van de uitstaande kredieten. Met 30 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten blijft hij op een laag niveau dat in het bijzonder het gevolg is van de goede beheersing van het risico bij het verlenen van nieuwe kredietlijnen, de lagerenteomgeving en de verdere verbetering in Italië.

Het bedrijfsresultaat van de Groep, 3.168 miljoen euro (3.271 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2018), daalt zo met 3,1%. Het stijgt met 2,2% voor de operationele pijlers.

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

<sup>2</sup> +1,2% bij constante perimeter en wisselkoers

<sup>3</sup> Stopzetting van de integrale consolidatie van First Hawaiian Bank vanaf 01.08.2018

<sup>4</sup> Herstructureringskosten in het bijzonder gekoppeld aan de integratie van Raiffeisen Bank Polska en Opel Bank SA



Het niet-operationele resultaat bedraagt 209 miljoen euro (182 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2018). We noteren met name de uitzonderlijke impact van de meerwaarde uit de verkoop van 2,5% in SBI Life in India, gevolgd door de deconsolidatie van het resterende belang (+612 miljoen euro) en de gedeeltelijke waardevermindering op de goodwill van BancWest (-500 miljoen euro).

Het resultaat vóór belastingen, 3.377 miljoen euro (3.453 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2018), daalt zo met 2,2%. Het stijgt met 1,8% voor de operationele pijlers.

De gemiddelde aanslagvoet op de winst bedraagt 22,3%, in het bijzonder door de lage belasting op de meerwaarde op lange termijn uit de verkoop van SBI Life.

Het nettoresultaat, aandeel van de Groep, komt zo op 2.468 miljoen euro, een stijging met 3,1% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2018.

Per 30 juni 2019 bedraagt de Common Equity Tier 1-ratio 11,9%, een stijging met 20 bp in vergelijking met 31 maart 2019, doordat organisch eigen vermogen werd gegenereerd tijdens het kwartaal en door de positieve impact van de deconsolidatie van SBI Life. De hefboomratio<sup>1</sup> bedraagt 4,1%. De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserve van de Groep bedraagt 330 miljard euro, dat is meer dan een jaar manoeuvreerruimte in vergelijking met de marktfinanciering.

Het boekhoudkundige nettoactief per aandeel bedraagt 75,7 euro (na uitkering dit kwartaal van een dividend van 3,02 euro per aandeel), dat is een gemiddelde groei op jaarbasis van 4,9% sinds 31 december 2008 en illustreert het vermogen om over de volledige cyclus waarde te creëren.

De Groep is actief bezig met de uitvoering van zijn plan 2020 en versterkt zijn systemen voor interne controle en compliance. Hij voert een ambitieus maatschappelijk geëngageerd beleid met sterke initiatieven inzake ethische verantwoordelijkheid, sociale en ecologische innovatie en een CO<sub>2</sub>-arme economie. De Groep wordt ook erkend om zijn acties op dit terrein: zo werd hij dit jaar door het magazine *Euromoney* uitgeroepen tot *World's Best Bank for Corporate Responsibility*.

\*  
\* \*

Voor het hele eerste semester bedraagt het nettobankresultaat 22.368 miljoen euro, een stijging met 1,7% tegenover het eerste semester van 2018.

In de operationele pijlers stijgt het met 3,5%, met een lichte daling bij Domestic Markets<sup>2</sup> (-0,3%), waar het effect van de lage rentevoeten niet volledig wordt goedge maakt door de goede ontwikkeling van de activiteit, in het bijzonder van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen, en met een stijging bij International Financial Services (+6,3%) en CIB (+3,8%). Het daalt in de Andere Activiteiten door de deconsolidatie van First Hawaiian Bank in 2018<sup>3</sup>.

De beheerskosten van de groep (15.884 miljoen euro) stijgen met 1,6% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018, wat een positief schaaffect oplevert. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de herstructureringskosten, herstructureringskosten voor in het bijzonder de acquisities<sup>4</sup> en aanpassingskosten van de bedrijfsonderdelen (afvloeiingsplannen) voor een totaal van 542 miljoen euro (486 miljoen in het eerste semester van 2018).

De beheerskosten van de operationele pijlers stijgen met 2,5% in vergelijking met het eerste semester van 2018: ze zijn stabiel bij Domestic Markets<sup>2</sup>, met een daling in de netwerken (-0,9%)

<sup>1</sup> Berekend overeenkomstig de gedelegeerde verordening van de Europese Commissie van 10 oktober 2014

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

<sup>3</sup> Stopzetting van de integrale consolidatie van First Hawaiian Bank vanaf 01.08.2018

<sup>4</sup> Herstructureringskosten in het bijzonder gekoppeld aan de integratie van Raiffeisen Bank Polska en Opel Bank SA



en een stijging in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen in verband met de ontwikkeling van de activiteit; voor International Financial Services stijgen ze met 5,3% door de groei van de bedrijfsonderdelen en de perimetereffecten (+1,9% bij constante perimeter en wisselkoersen), en bij CIB stijgen ze met 2,3%. Ze dalen in de Andere Activiteiten door de deconsolidatie van First Hawaiian Bank in 2018<sup>1</sup>.

Het schaaffect in de operationele pijlers is positief, dankzij de implementatie van de kostenbesparingsmaatregelen in lijn met het plan 2020 (dit semester werd voor 368 miljoen euro aan besparingen gegenereerd voor een totaal van 1.523 miljoen euro sinds de lancering van het programma begin 2017).

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat van de Groep op 6.484 miljoen euro, een stijging met 1,7%. Voor de operationele pijlers stijgt het met 5,5%.

De kostprijs van het risico, 1.390 miljoen euro, stijgt met 208 miljoen euro in vergelijking met het eerste semester van 2018 door de stijging van de uitstaande kredieten en terugnemingen op voorzieningen bij CIB en Personal Finance in dezelfde periode vorig jaar. Met 34 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten blijft de kostprijs van het risico op een laag niveau, dat in het bijzonder het gevolg is van de goede beheersing van het risico bij het verlenen van nieuwe kredietlijnen, de lagerenteomgeving en de verdere verbetering in Italië.

Het bedrijfsresultaat van de Groep, 5.094 miljoen euro (5.194 miljoen euro in het eerste semester van 2018), daalt met 1,9%. Het stijgt met 2,3% voor de operationele pijlers.

Het niet-operationele resultaat bedraagt 966 miljoen euro (515 miljoen euro in het eerste semester van 2018). Het wordt met name beïnvloed door de uitzonderlijke impact van de meerwaarde uit de verkoop van 16,8% in SBI Life in India, gevolgd door de deconsolidatie van het resterende belang (+1.450 miljoen euro) evenals door de gedeeltelijke waardevermindering op goodwill (-818 miljoen euro). In het eerste semester van 2018 werd ook een meerwaarde geboekt op de verkoop van een gebouw voor +101 miljoen euro.

Het resultaat vóór belastingen, 6.060 miljoen euro (5.709 miljoen euro in het eerste semester van 2018), stijgt zo met 6,1%.

De gemiddelde aanslagvoet op de winst bedraagt 22,3%, in het bijzonder door de lage belasting op de meerwaarde op lange termijn uit de verkoop van SBI Life.

Het nettoresultaat, aandeel van de groep, komt zo op 4.386 miljoen euro, een stijging met 10,8% in vergelijking met het eerste semester van 2018.

De rendabiliteit op jaarbasis van het eigen vermogen komt uit op 9,6%. De rendabiliteit op jaarbasis van het materiële eigen vermogen bedraagt 11,0%.

---

<sup>1</sup> Stopzetting van de integrale consolidatie van First Hawaiian Bank vanaf 01.08.2018



## RETAIL BANKING & SERVICES

### DOMESTIC MARKETS

Domestic Markets zet zijn goede commerciële dynamiek voort. De uitstaande kredieten stijgen met 4,2% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2018, met een goede vooruitgang van de kredieten in de thuismarkten en de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen (Arval, Leasing Solutions). De deposito's stijgen met 7,5% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2018 en nemen in alle landen toe. Het netto-incasso van de private bank was goed (+2,2 miljard euro).

De kwaliteit van het digitale aanbod van Domestic Markets krijgt erkenning: de pijler is de eerste netwerkbank in Frankrijk in termen van digitaal aanbod in het D-ratingklassement<sup>1</sup> 2019, met bovendien een sterke vooruitgang van Hello bank! en Nickel. De pijler versnelt het gebruik van mobiele toepassingen bij particulieren, met meer dan 4 miljoen actieve mobiele gebruikers in de netwerken (+22% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2018) en een stijging met 28% van het aantal verbindingen. Hij ontwikkelt de realtime-transacties met de lancering van instantbetalingen in Frankrijk, België en Italië, en verrijkt het digitale aanbod voor ondernemingen met nieuwe functies in alle netwerken. Domestic Markets zet de aanpassing van zijn aanbod aan de nieuwe gebruiken voort, met het succes van *LyfPay*, een universele oplossing voor mobiele betalingen die in Frankrijk al meer dan 2 miljoen keer is gedownload en die in juni de meest gedownloade app voor mobiele betalingen was. Bij Nickel zijn dan weer 368.000 nieuwe rekeningen geopend sinds 30 juni 2018, wat het totaal op 1,3 miljoen geopende rekeningen brengt.

Domestic Markets vereenvoudigt en optimaliseert het lokale commerciële netwerk om de klantenservice te verbeteren en de kosten te verlagen (sinds eind 2016 werden er 333 agentschappen gesloten in Frankrijk, België en Italië). Het zet ook de transformatie van zijn operationele model voort door de belangrijkste klantentrajecten van begin tot eind te vereenvoudigen en te digitaliseren en door zijn processen te automatiseren.

Het nettobankresultaat<sup>2</sup> bedraagt 3.925 miljoen euro en daalt met 0,3% in vergelijking met het derde kwartaal van 2018 door de impact van de lage rentevoeten, die deels werd gecompenseerd door de stijging van de activiteit en de goede groei van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen.

De beheerskosten<sup>2</sup> (2.516 miljoen euro) dalen met 0,5% tegenover het tweede kwartaal van 2018, wat een positief schaaffect oplevert. Ze dalen gevoelig in de netwerken (-1,2%<sup>3</sup>), maar stijgen in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen (met niettemin een positief schaaffect) in verband met de ontwikkeling van de activiteit.

Het brutobedrijfsresultaat<sup>2</sup> bedraagt 1.408 miljoen euro, -0,2% tegen hetzelfde kwartaal vorig jaar.

De kostprijs van het risico blijft laag, op 214 miljoen euro (+10 miljoen euro in vergelijking met het tweede kwartaal van 2018). Bij BNL bc zet hij zijn daling voort.

Zo noteert de pijler, na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfs onderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen<sup>4</sup> van 1.122 miljoen euro, net onder dat van het tweede kwartaal van 2018 (-0,9%).

Voor het hele eerste semester bedraagt het nettobankresultaat<sup>2</sup> 7.886 miljoen euro, een daling met 0,3% in vergelijking met het eerste semester van 2018, doordat de lage rentevoeten deels werden gecompenseerd door de stijging van de activiteit en de goede groei van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen. De beheerskosten<sup>2</sup> (5.500 miljoen euro) zijn stabiel in vergelijking met het eerste semester van 2018, met een daling in de netwerken (-0,6%<sup>3</sup>), maar een stijging in de

<sup>1</sup> Agentschap gespecialiseerd in de analyse van digitale prestaties

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

<sup>3</sup> RBF, BNL bc en RBB

<sup>4</sup> Exclusief PEL/CEL-effecten van +28 miljoen euro, tegenover 0 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2018





gespecialiseerde bedrijfsonderdelen (waar het schaafeffect niettemin positief is in alle bedrijfsonderdelen) in verband met de ontwikkeling van de activiteit. Het brutobedrijfsresultaat<sup>1</sup> bedraagt 2.386 miljoen euro, een daling met 0,9% tegenover hetzelfde semester vorig jaar. De kostprijs van het risico blijft laag, maar stijgt met 47 miljoen euro tegenover de heel lage basis van het eerste semester van 2018. Bij BNL bc zet hij zijn daling voort. Zo noteert de pijler, na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen<sup>2</sup> van 1.729 miljoen euro, een daling in vergelijking met het eerste semester van 2018 (-3,4%).

### **Retailbank in Frankrijk (RBF)**

RBF zet zijn goede commerciële dynamiek voort in de context van economische groei in Frankrijk. De uitstaande kredieten stijgen met 5,1% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2018, met in het bijzonder een stijging van de kredieten aan ondernemingen. De deposito's stijgen met 10,6%, aangezwengeld door de sterke groei van de zichtrekeningen. De private bank boekt een heel goed netto-incasso (1 miljard euro).

Het bedrijfsonderdeel zet de ontwikkeling van het digitale aanbod voor ondernemingen met succes voort. 45% van de nieuwe relaties verloopt nu via de speciale toepassing *Welcome*<sup>3</sup>. Het nieuwe schadeverzekeringsaanbod dat in mei 2018 werd gelanceerd in het kader van een partnerschap tussen BNP Paribas Cardif en Matmut (Cardif IARD) laat een goede vooruitgang optekenen: per 30 juni 2019 waren er 172.000 contracten gesloten.

Het nettobankresultaat<sup>4</sup> bedraagt 1.596 miljoen euro, een stijging met 0,2% tegenover het tweede kwartaal van 2018. De rente-inkomsten<sup>4</sup> stijgen met 1,5%, met name in verband met de stijging van de volumes. De commissies<sup>4</sup> dalen met 1,4%, met in het bijzonder een daling van de tarieven voor kwetsbare klantengroepen.

De beheerskosten<sup>4</sup>, 1.102 miljoen euro, dalen met 0,2% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2018, in verband met de kostenbesparingsmaatregelen (optimalisering van het netwerk en vereenvoudiging van de stuurgroepen). Het schaafeffect is positief met 0,4 punten.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat<sup>4</sup> op 495 miljoen euro, een stijging met 1,2% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

Met 17 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten staat de kostprijs van het risico<sup>4</sup> nog steeds op een laag niveau. Hij bedraagt dit kwartaal 83 miljoen euro, een stijging met 29 miljoen euro in vergelijking met het tweede kwartaal van 2018, toen het bijzonder laag stond.

Zo behaalt RBF na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Frankrijk aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen<sup>5</sup> van 374 miljoen euro (-5,7% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2018).

Voor het hele eerste semester klokt het nettobankresultaat<sup>4</sup> af op 3.191 miljoen euro, een stijging met 0,2% in vergelijking met het eerste semester van 2018. De rente-inkomsten<sup>4</sup> stijgen met 2,1%, in verband met de stijging van de volumes. De commissies<sup>4</sup> dalen met 2,2%, met in het bijzonder een daling van de tarieven voor kwetsbare klantengroepen. De beheerskosten<sup>4</sup>, 2.287 miljoen euro, dalen met 0,2% in vergelijking met het eerste semester van 2018, in verband met de kostenbesparingsmaatregelen, wat een positief schaafeffect van 0,4 punten oplevert. Dat brengt het brutobedrijfsresultaat<sup>4</sup> op 904 miljoen euro, een stijging met 1,1% tegenover hetzelfde

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

<sup>2</sup> Exclusief PEL/CEL-effecten van +30 miljoen euro, tegenover +1 miljoen euro in het eerste semester van 2018

<sup>3</sup> Klanten die hiervoor in aanmerking komen: kmo's en grote ondernemingen die gevestigd zijn in Frankrijk

<sup>4</sup> Met 100% van de private bank in Frankrijk (exclusief PEL/CEL-effecten)

<sup>5</sup> Exclusief PEL/CEL-effecten van +28 miljoen euro, tegenover 0 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2018



semester vorig jaar. Met 16 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten staat de kostprijs van het risico<sup>1</sup> nog steeds laag. Hij bedraagt dit semester 155 miljoen euro, een stijging met 42 miljoen euro tegenover het eerste semester van 2018, toen hij bijzonder laag stond. Zo behaalt RBF na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Frankrijk aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen<sup>2</sup> van 678 miljoen euro, een daling met 3,5% tegenover het eerste semester van 2018.

### **BNL banca commerciale (BNL bc)**

De activiteit van BNL bc groeit in een weinig gunstig economisch klimaat. De uitstaande kredieten stijgen met 1,0% exclusief impact van effectiseringen van dubieuze kredieten<sup>3</sup>, en het bedrijfsonderdeel trekt de regelmatige groei van zijn marktaandeel bij bedrijfsklanten door: +0,8 punt in 3 jaar naar 5,9%<sup>4</sup>. De deposito's stijgen met 2,9% tegenover het tweede kwartaal van 2018, in het bijzonder de zichtrekeningen voor particulieren. De uitstaande bedragen in spaarproducten buiten de balans stijgen met 3,1% tegenover 30 juni 2018, met een forse stijging van de bedragen in levensverzekeringen (+8,0%), maar een daling bij de beleggingen in ICBE's (-3,3%).

BNL bc zet de ontwikkeling van de nieuwe klantentrajecten en de digitale transformatie voort met het succes van de nieuwe app *MyBiz*, waarmee kmo's via de smartphone toegang krijgen tot een uitgebreid gamma van courante bankdiensten (al 8.500 actieve klanten per 30 juni 2019).

Het bedrijfsonderdeel past zijn kostenstructuur aan aan de weinig gunstige context en aan de impact van de lage rentevoeten met de bekendmaking van een brugpensioenplan op basis van de nieuwe wet 'Quota 100', waardoor de verwachte nettoreductie van het personeelsbestand toeneemt tot zo'n 1.500 voltijdse equivalenten tegen 2021.

Het nettobankresultaat<sup>5</sup> daalt met 1,9% tegenover het tweede kwartaal van 2018, tot 684 miljoen euro. De rente-inkomsten<sup>5</sup> dalen met 4,3% door de laag blijvende rentevoeten en de positionering op klanten met een beter risicoprofiel. De commissies<sup>5</sup> stijgen met 1,9% tegenover het tweede kwartaal van 2018 door de stijging van de bankcommissies en van de financiële commissies.

De beheerskosten<sup>5</sup>, 433 miljoen euro, dalen met 1,2% dankzij de kostenbesparingsmaatregelen.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat<sup>5</sup> op 251 miljoen euro, een daling met 3,1% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

De kostprijs van het risico<sup>5</sup>, 107 miljoen euro, zet zijn daling voort en krimpt met 20 miljoen euro tegenover het tweede kwartaal van 2018. Hij bedraagt 55 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 133 miljoen euro, een stijging met 10,9% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2018.

Voor het hele eerste semester daalt het nettobankresultaat<sup>5</sup> met 3,6% in vergelijking met het eerste semester van 2018, tot 1.360 miljoen euro. De rente-inkomsten<sup>5</sup> dalen met 4,1% als gevolg van de laag blijvende rentevoeten en de positionering op klanten met een beter risicoprofiel, en de commissies<sup>5</sup> dalen met 2,9%. De beheerskosten<sup>5</sup> bedragen 903 miljoen euro en dalen met 1,7%,

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

<sup>2</sup> Exclusief PEL/CEL-effecten van +30 miljoen euro, tegenover +1 miljoen euro in het eerste semester van 2018

<sup>3</sup> -0,9% inclusief de impact van effectiseringen van dubieuze kredieten

<sup>4</sup> Bron: Italiaanse Vereniging van Banken

<sup>5</sup> Met 100% van de private bank in Italië



dankzij de kostenbesparingsmaatregelen. Dat brengt het brutobedrijfsresultaat<sup>1</sup> op 456 miljoen euro, een daling met 7,2% tegenover hetzelfde semester vorig jaar. De kostprijs van het risico<sup>1</sup> bedraagt 272 miljoen euro en daalt verder (-25 miljoen euro tegenover het eerste semester van 2018). Hij bedraagt 70 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 163 miljoen euro (171 miljoen euro in het eerste semester van 2018).

### **Retailbank in België (RBB)**

RBB vertoont een ondersteunde commerciële activiteit. De kredieten stijgen met 4,6% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2018, met een goede stijging van de kredieten aan bedrijven en een stijging van de vastgoedkredieten. De deposito's stijgen met 5,2%, met een groei van de zicht- en de spaarrekeningen, met name bij particulieren. De private bank boekt een heel goed netto-incasso (1,1 miljard euro).

Het bedrijfsonderdeel zet met succes de ontwikkeling van het digitale aanbod en de verbetering van de klantenervaring voort. De app *Easy Banking Business* voor ondernemingen registreert een sterke stijging van de directe digitale verkopen (instant- en kortlopende kredieten, bankgaranties), die nu al goed zijn voor 44% van de totale verkoop per 30 juni 2019.

Het nettobankresultaat<sup>2</sup> van RBB daalt met 4,3% tegenover het tweede kwartaal van 2018, tot 878 miljoen euro. De rente-inkomsten<sup>2</sup> dalen met 6,6% door de impact van de lage rentevoeten. De commissies<sup>2</sup> stijgen met 2,7%, met name door de stijging van de bankcommissies.

Het bedrijfsonderdeel vermindert zijn kosten in de context van de lage rentevoeten. De beheerskosten<sup>2</sup>, 535 miljoen euro, dalen gevoelig (-3,1%) tegenover het tweede kwartaal van 2018, dankzij het significante effect van de kostenbesparingsmaatregelen. Zo heeft het bedrijfsonderdeel sinds 30 juni 2018 65 agentschappen gesloten en laat het zijn personeelsbestand krimpen met 752 voltijdse equivalenten. Het plant de sluiting van nog eens 229 agentschappen tegen 2021.

Het brutobedrijfsresultaat<sup>2</sup>, 342 miljoen euro, daalt 6,1% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

De kostprijs van het risico<sup>2</sup> noteert een nettoterugneming van 3 miljoen euro (nettoterugneming van 2 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2018), doordat de provisies werden tenietgedaan door terugnemingen.

RBB behaalt na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in België aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen van 325 miljoen euro, een daling van 5,8% tegenover het tweede kwartaal van 2018.

Voor het hele eerste semester daalt het nettobankresultaat<sup>2</sup> van RBB met 3,1% tegenover het eerste semester van 2018, tot 1.793 miljoen euro. De rente-inkomsten<sup>2</sup> dalen met 3,6%, doordat de impact van de laag blijvende rentevoeten maar deels wordt gecompenseerd door de stijging van de volumes. De commissies<sup>2</sup> dalen met 1,9%. De beheerskosten<sup>2</sup>, 1.379 miljoen euro, dalen met 0,6% in vergelijking met het eerste semester van 2018. Zonder de impact van IFRIC 21<sup>3</sup> dalen ze met 1,7%, dankzij de kostenbesparingsmaatregelen. Het brutobedrijfsresultaat<sup>2</sup> bedraagt 414 miljoen euro, een daling met 10,8% tegenover hetzelfde semester vorig jaar (-5,2% zonder impact van IFRIC 21). De kostprijs van het risico<sup>2</sup> bedraagt 31 miljoen euro, een stijging met 27 miljoen

<sup>1</sup> Inclusief 100% van de private bank in Italië

<sup>2</sup> Met 100% van de private bank in België

<sup>3</sup> Totaal van de geboekte belastingen en bijdragen dit semester overeenkomstig IFRIC 21: 296 miljoen euro, een stijging met 10 miljoen euro in vergelijking met het eerste semester van 2018.





euro in vergelijking met het eerste semester van 2018, toen de provisies werden tenietgedaan door terugnemingen. Met 6 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten blijft hij heel laag. RBB behaalt na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in België aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen van 346 miljoen euro, een daling met 18,4% tegenover het eerste semester van 2018 (-9,7% exclusief impact van IFRIC 21).

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

De gespecialiseerde bedrijfsonderdelen van Domestic Markets zetten hun sterke groei voort: het gefinancierde park van Arval stijgt met 8,9%<sup>1</sup> en de uitstaande financieringen van Leasing Solutions stijgen met 7,4%<sup>1</sup> in vergelijking met het tweede kwartaal van 2018; Personal Investors boekt een stijging van het vermogen onder beheer (+4,0% ten opzichte van 30 maart 2018) en Nickel zet zijn zeer sterke groei voort met 91.000 nieuw geopende rekeningen dit kwartaal (+8% ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar). Nickel zet de ontwikkeling van zijn distributienetwerk voort. Het is nu de derde in Frankrijk op basis van het aantal verkooppunten (5.400 postagentschappen per 30 juni 2019, +61% in vergelijking met 30 juni 2018, met een doelstelling van 10.000 in 2020).

De uitstaande kredieten van de retail- en ondernemingenbank in Luxemburg (ROBL) stijgen met 7,3% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2018, met een goede vooruitgang van de hypothecaire kredieten en de kredieten aan ondernemingen. De deposito's stijgen met 16,3%, met een sterke groei van de zichtrekeningen, in het bijzonder in het ondernemingssegment.

De ontwikkeling van het digitale aanbod gaat door met de uitrol door Arval van nieuwe *selfcarefuncties* om veel voorkomende functies voor vlootbeheerders (beheer van reportings) en gebruikers (ongevalsaangiften) te vergemakkelijken.

Het nettobankresultaat<sup>2</sup> van de 5 bedrijfsonderdelen samen bedraagt 767 miljoen euro, 4,9% meer dan het tweede kwartaal van 2018, door de goede groei van de activiteit in alle bedrijfsonderdelen.

De beheerskosten<sup>2</sup> stijgen met 3,1% tegenover het tweede kwartaal van 2018, tot 447 miljoen euro, door de ontwikkeling van de activiteit, wat een positief schaaffect van 1,8 punten oplevert.

De kostprijs van het risico<sup>2</sup> stijgt met 2 miljoen euro in vergelijking met het tweede kwartaal van 2018, tot 27 miljoen euro.

Zo stijgt het resultaat vóór belastingen van deze vijf bedrijfsonderdelen, na toewijzing van een derde van het resultaat van de binnenlandse private bank in Luxemburg aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services) sterk tot 289 miljoen euro (+7,1% tegenover het tweede kwartaal van 2018), wat de goede dynamiek van de activiteit aantoont.

Voor het hele eerste semester stijgt het nettobankresultaat<sup>2</sup> van de 5 bedrijfsonderdelen samen, 1.542 miljoen euro, met 5,7% tegenover het eerste semester van 2018 door de goede groei van de activiteit. De beheerskosten<sup>2</sup> stijgen met 3,3% tegenover het eerste semester van 2018, tot 930 miljoen euro, door de ontwikkeling van de bedrijfsonderdelen, wat een positief schaaffect van 2,4 punten oplevert. De kostprijs van het risico<sup>2</sup> stijgt met 3 miljoen euro tegenover het eerste semester van 2018, tot 63 miljoen euro. Zo stijgt het resultaat vóór belastingen van deze vijf bedrijfsonderdelen, na toewijzing van een derde van het resultaat van de binnenlandse private bank in Luxemburg aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International

<sup>1</sup> Bij constante perimeter en wisselkoers

<sup>2</sup> Met 100% van de private bank in Luxemburg



Financial Services) sterk tot 542 miljoen euro (+10,3% tegenover het eerste semester van 2018), wat de goede dynamiek van de activiteit aantoont.

\*  
\* \*

## **INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES**

De commerciële activiteit van International Financial Services groeit verder en zit op een sterk niveau: de uitstaande kredieten stijgen met 8,5% tegenover het tweede kwartaal van 2018 (+5,6% bij constante perimeter en wisselkoers) en de pijler noteert een netto-incasso van +7,3 miljard euro, met een sterk incasso in alle bedrijfsonderdelen. Het vermogen onder beheer in de spaar- en verzekeringsactiviteiten bedraagt 1.089 miljard euro (+2,7% ten opzichte van 30 juni 2018).

De pijler voert de digitale transformatie en de nieuwe technologieën in al zijn bedrijfsonderdelen actief door en veralgemeent de elektronische handtekening. Die wordt nu bijvoorbeeld al gebruikt voor meer dan 53% van de contracten die Personal Finance sluit. Bij de Verzekeringen worden de levensverzekeringscontracten die worden verdeeld via het netwerk van onafhankelijke makelaars en vermogensbeheeradviseurs in Frankrijk elektronisch ondertekend. De pijler ontwikkelt nieuwe *selfcarefuncties* om de diensten makkelijker toegankelijk te maken via de smartphone en telt daarin al meer dan 49 miljoen verrichtingen door klanten bij Personal Finance, meer dan 79% van het totaal. De pijler ontwikkelt ook nieuwe technologieën en kunstmatige intelligentie, met nu al 268 actieve robots (automatisering van controles, rapportage en gegevensverwerking).

Het nettobankresultaat bedraagt 4.262 miljoen euro, een stijging met 3,4% tegenover het tweede kwartaal van 2018 (+1,2% bij constante perimeter en wisselkoers) met een goede groei van de inkomsten bij Personal Finance, Verzekeringen en de retailbank op internationaal niveau, maar een daling bij Real Estate, waar de activiteit in hetzelfde kwartaal vorig jaar bijzonder hoog was.

De beheerskosten stijgen met 4,3% tot 2.559 miljoen euro. Bij constante perimeter en wisselkoers is dat maar 0,8%, wat de goede kostencontrole aantoont en een heel positief schaaffect oplevert.

Het brutobedrijfsresultaat komt daarmee op 1.703 miljoen euro, een stijging met 1,9% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2018 (+1,9% bij constante perimeter en wisselkoers).

De kostprijs van het risico bedraagt 390 miljoen euro en stijgt met 68 miljoen euro tegenover het lage niveau van het tweede kwartaal van 2018, toen terugnemingen op provisies werden geboekt.

Het resultaat vóór belastingen van International Financial Services bedraagt 1.442 miljoen euro, een daling met 1,1% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2018 (+0,2% bij constante perimeter en wisselkoers).

Voor het hele eerste semester stijgt het nettobankresultaat, dat 8.544 miljoen euro bedraagt, met 6,3% (+4,4% bij constante perimeter en wisselkoers) in vergelijking met het eerste semester van 2018, in verband met de goede ontwikkeling van de activiteit. De beheerskosten, 5.247 miljoen euro, stijgen met 5,3% (+1,9% bij constante perimeter en wisselkoers), door de goede ontwikkeling van de bedrijfsonderdelen, wat een positief schaaffect oplevert. Het brutobedrijfsresultaat komt daarmee op 3.297 miljoen euro, een stijging met 8,0% in vergelijking met het eerste semester van 2018 (+8,9% bij constante perimeter en wisselkoers). De kostprijs van het risico bedraagt 819 miljoen euro en stijgt met 139 miljoen euro ten opzichte van het lage niveau van het eerste semester van 2018, toen terugnemingen op provisies werden geboekt. Het resultaat vóór belastingen van International Financial Services komt daarmee uit op 2.720 miljoen euro, een stijging met 1,6% in vergelijking met het eerste semester van 2018. Het stijgt met 5,9% bij constante perimeter en wisselkoers, wat de goede dynamiek van de pijler aantoont.



## **Personal Finance**

Personal Finance zet zijn groei voort: de uitstaande kredieten stijgen met 10,4%, dankzij de sterke vraag en het effect van nieuwe samenwerkingsverbanden. Het bedrijfsonderdeel begint een handelsovereenkomst met Carrefour in Italië en lanceert met succes zijn nieuwe partnership met Opel in Polen. Het ontwikkelt ook zijn digitale tools en nieuwe technologieën verder: er zijn al 149 robots actief (+24% in vergelijking met maart 2019) voor een doel van 200 robots tegen eind 2019.

Het nettobankresultaat van Personal Finance bedraagt 1.440 miljoen euro, een stijging met 4,3% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2018, als gevolg van de gestegen volumes en de positionering op producten met een beter risicoprofiel. Het wordt met name vooruitgestuwd door de goede groei in Italië, Spanje en Duitsland.

De beheerskosten, 702 miljoen euro, zijn met 4,5% gestegen tegenover het tweede kwartaal van 2018, door de groei van de activiteiten en het geleidelijke effect van de kostenbesparingen. Het bedrijfsonderdeel bevestigt zijn doel om dit jaar een positief schaaffect te behalen.

Zo bedraagt het brutobedrijfsresultaat 738 miljoen euro, een stijging van 4,1% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2018.

De kostprijs van het risico bedraagt 289 miljoen euro, een stijging met 24 miljoen euro in vergelijking met het tweede kwartaal van 2018 dankzij de stijging van de uitstaande bedragen. Met 123 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten staat hij op een laag niveau, in het bijzonder door eenmalige terugnemingen op provisies.

Dat brengt het resultaat vóór belastingen van Personal Finance op 454 miljoen euro, een stijging met 0,9% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2018.

Voor het hele eerste semester bedraagt het nettobankresultaat van Personal Finance 2.866 miljoen euro, een stijging met 4,8% in vergelijking met het eerste semester van 2018, als gevolg van de gestegen volumes en de positionering op producten met een beter risicoprofiel. De beheerskosten, 1.472 miljoen euro, zijn met 5,4% gestegen ten opzichte van het eerste semester van 2018, in verband met de ontwikkeling van de activiteiten en het geleidelijke effect van de kostenbesparende maatregelen. Zo bedraagt het brutobedrijfsresultaat 1.394 miljoen euro, een stijging met 4,2% in vergelijking met het eerste semester van 2018. De kostprijs van het risico bedraagt 619 miljoen euro, een stijging met 77 miljoen euro ten opzichte van het bijzonder lage niveau van het eerste semester van 2018, toen er provisies werden teruggenomen. Met 134 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten blijft hij op een laag niveau. Dat brengt het resultaat vóór belastingen van Personal Finance op 794 miljoen euro, een daling met 3,4% in vergelijking met het eerste semester van 2018.

## **Mediterraan Europa**

Mediterraan Europa zet globaal een goed resultaat neer. De uitstaande kredieten stijgen met 2,0%<sup>1</sup> tegenover het tweede kwartaal van 2018, met name in Polen en Marokko. De deposito's stijgen met 2,2%<sup>1</sup>, en groeien met name in Turkije en Marokko. Het bedrijfsonderdeel zet de ontwikkeling van het digitale aanbod voort: de mobiele rekeningbeheerapp *Gomobile* van BNP Paribas Bank Polska in Polen is een succes, met 255.000 gebruikers, dat is een stijging met 89% sinds 30 juni 2018. Het bedrijfsonderdeel zet bovendien de automatisering van de taken voort, met 54 robots die al operationeel zijn in de verschillende regio's, waardoor het zo meer dan 90 verschillende processen kan behandelen.

---

<sup>1</sup> Bij constante perimeter en wisselkoers



Het nettobankresultaat van Mediterraan Europa<sup>1</sup>, 674 miljoen euro, stijgt met 3,8%<sup>2</sup> tegenover het tweede kwartaal van 2018, door de stijging van de volumes en de marges evenals het goede niveau van de commissies. Het stijgt overigens in alle regio's.

De beheerskosten<sup>1</sup>, 445 miljoen euro, dalen met 1,5%<sup>2</sup> tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar, dankzij de geïmplementeerde kostensynergieën in Polen in het kader van de integratie van Raiffeisen Bank Polska<sup>3</sup> (135 kantoren gesloten sinds het begin van het jaar) en de kostenbesparingsmaatregelen in alle regio's. De evolutie van de beheerskosten levert een heel positief schaafeffect op.

De kostprijs van het risico<sup>1</sup> bedraagt 97 miljoen euro (96 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten). De stijging met 42 miljoen euro in vergelijking met het bijzonder lage niveau van het tweede kwartaal 2018 is voornamelijk te danken aan Turkije.

Zo behaalt Mediterraan Europa na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank in Turkije aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management, een resultaat vóór belastingen van 197 miljoen euro, een stijging met 9,3% bij constante perimeter en wisselkoers en een daling met 1,1% bij historische perimeter en wisselkoers, rekening houdend met de sterke daling van de Turkse lira.

Voor het hele eerste semester stijgt het nettobankresultaat van Mediterraan Europa<sup>1</sup>, dat afklokt op 1.340 miljoen euro, met 7,9%<sup>2</sup> in vergelijking met het eerste semester van 2018 door de hogere volumes en marges, evenals het goede niveau van de commissies. Het stijgt overigens in alle regio's. De beheerskosten<sup>1</sup> bedragen 900 miljoen euro en dalen met 0,7%<sup>2</sup> in vergelijking met hetzelfde semester vorig jaar, door de implementatie van de kostensynergieën in Polen en de kostenbesparingsmaatregelen in alle regio's. Dat levert een heel positief schaafeffect op. De kostprijs van het risico<sup>1</sup> stijgt met 39 miljoen euro<sup>2</sup> in vergelijking met het lage niveau van het eerste semester van 2018, met een stijging in Turkije. Met 86 basispunten staat hij op een gematigd niveau. Zo behaalt Mediterraan Europa na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank in Turkije aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management, een resultaat vóór belastingen van 382 miljoen euro, een gevoelige stijging met 34,1% bij constante perimeter en wisselkoers en een daling met 1,9% bij historische perimeter en wisselkoers, rekening houdend met de sterke daling van de Turkse lira tegenover het eerste semester van 2018.

## **BancWest**

BancWest behoudt zijn commerciële dynamiek, maar moet binnen een minder gunstig renteklimaat werken. De kredieten stijgen met 1,1%<sup>4</sup> in vergelijking met het tweede kwartaal van 2018, met een gematigde groei van de kredieten aan particulieren en ondernemingen. De deposito's stijgen met +3,9%<sup>4</sup>, met een gevoelige stijging van de deposito's van klanten (+4,9%)<sup>5</sup>. De activa onder beheer van de private bank (14,9 miljard dollar per 30 juni 2019) stijgen met 11,0%<sup>2</sup> in vergelijking met 30 juni 2018.

BancWest zet zijn digitale transformatie voort met meer dan 14.500 nieuwe rekeningen die dit kwartaal online werden geopend (+59% ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar) en 39 actieve robots waarmee 130 processen kunnen worden geautomatiseerd.

<sup>1</sup> Met 100% van de private bank in Turkije

<sup>2</sup> Bij constante perimeter en wisselkoers

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

<sup>4</sup> Met 100% van de private bank in de Verenigde Staten

<sup>5</sup> Deposito's van klanten exclusief deposito's bij de thesaurieafdeling



Het nettobankresultaat<sup>1</sup> van 593 miljoen euro is met 2,9%<sup>2</sup> gedaald ten opzichte van het tweede kwartaal van 2018, waarbij de daling van de rentemarge deels werd gecompenseerd door de stijging van de commissies.

De beheerskosten<sup>1</sup> bleven goed onder controle. Ze kloppen af op 431 miljoen euro en stijgen slechts 0,2%<sup>2</sup> in vergelijking met het tweede kwartaal van 2018 door de daling van het personeelsbestand en de overplaatsing van ondersteunende functies naar een goedkopere locatie (Arizona).

Het brutobedrijfsresultaat<sup>1</sup> bedraagt 162 miljoen euro en daalt zo met 10,2%<sup>2</sup> in vergelijking met het tweede kwartaal van 2018.

De kostprijs van het risico<sup>1</sup> (2 miljoen euro) blijft heel laag (0 in het tweede kwartaal van 2018), doordat de provisies werden gecompenseerd door terugnemingen. Hij bedraagt 2 basispunten van het volume van de uitstaande kredieten aan klanten.

Zo behaalt BancWest, na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in de Verenigde Staten aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management, een resultaat vóór belastingen van 153 miljoen euro, een daling met 11,3% bij constante perimeter en wisselkoers in vergelijking met het tweede kwartaal van 2018 en met 5,5% bij historische perimeter en wisselkoers, rekening houdend met een positief wisselkoerseffect.

Voor het hele eerste semester daalt het nettobankresultaat<sup>1</sup>, dat 1.162 miljoen euro bedraagt, met 2,3%<sup>2</sup> ten opzichte van het eerste semester van 2018, waarbij de daling van de rentemarge deels werd gecompenseerd door de stijging van de commissies. De beheerskosten<sup>1</sup> bedragen 873 miljoen euro en dalen met 0,5%<sup>2</sup> tegenover het eerste semester van 2018, dankzij de kostenbesparingsmaatregelen. Het brutobedrijfsresultaat<sup>1</sup> bedraagt 289 miljoen euro en daalt zo met 7,6%<sup>2</sup> in vergelijking met het eerste semester van 2018. De kostprijs van het risico<sup>1</sup> (21 miljoen euro) stijgt met 9 miljoen euro in vergelijking met het eerste semester van 2018. Met 8 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten staat hij nog steeds laag. Zo behaalt BancWest, na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in de Verenigde Staten aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management, een resultaat vóór belastingen van 254 miljoen euro, een daling met 11,0% bij constante perimeter en wisselkoers in vergelijking met het eerste semester van 2018, maar met slechts 3,9% bij historische perimeter en wisselkoers, dankzij een positief wisselkoerseffect.

### **Verzekeringen en Institutioneel en Privébeheer**

De bedrijfsonderdelen Verzekeringen en Institutioneel en Privébeheer zetten hun ontwikkeling voort. De activa onder beheer<sup>3</sup> bedragen per 30 juni 2019 1.089 miljard euro. Ze stijgen met 5,9% ten opzichte van 31 december 2018, in het bijzonder door een heel positief markteffect (+53,7 miljard euro) in verband met het herstel van de financiële markten, een netto-incasso van 10,3 miljard euro (met name een goed netto-incasso van Wealth Management in Azië, Frankrijk en België; positief netto-incasso van Asset Management; een goed incasso bij de Verzekeringen, met name in rekeneenheden), een gunstig wisselkoerseffect van +1,8 miljard euro en een perimeter-effect van -3,6 miljard euro in verband met de deconsolidatie van SBI Life.

Per 30 juni 2019 zijn de activa onder beheer<sup>3</sup> als volgt verdeeld: 427 miljard euro voor Asset Management, 380 miljard euro voor Wealth Management, 252 miljard euro voor de Verzekeringen en 29 miljard euro voor Real Estate.

<sup>1</sup> Met 100% van de private bank in de Verenigde Staten

<sup>2</sup> Bij constante perimeter en wisselkoers

<sup>3</sup> Inclusief gedistribueerde activa





De Verzekeringen zetten de goede ontwikkeling van hun activiteit voort, met dit kwartaal in het bijzonder de ondertekening van een langetermijnpartnership met Scotiabank voor de distributie van verzekeringsproducten aan zijn 12 miljoen klanten in Latijns-Amerika. Het bedrijfsonderdeel realiseert een goede groei van het segment Bescherming in Frankrijk. Het zet de implementatie voort van de digitale transformatie en van de nieuwe technologieën, met de digitalisering van het proces om polissen af te sluiten in Taiwan en de lancering in Italië van de distributie van verzekeringsproducten voor multimediatoepassingen en identiteitsbescherming via Hello bank!.

De inkomsten van de Verzekeringen, 779 miljoen euro, stijgen met 6,0% tegenover het tweede kwartaal van 2018 door de goede internationale groei van de activiteit en de positieve ontwikkeling op de financiële markten. De beheerskosten, 360 miljoen euro, stijgen met 5,2% door de groei van het bedrijfsonderdeel, wat een heel positief schaaffect oplevert. Zo stijgt het resultaat vóór belastingen met 4,6% tegenover het tweede kwartaal van 2018 naar 461 miljoen euro.

Bij Institutioneel en Privébeheer werd de wereldwijde expertise van Wealth Management bekroond met de prijs voor de 'Beste private bank ter wereld' van het magazine Global Finance. Het bedrijfsonderdeel Asset Management zet zijn ontwikkeling voort. De migratie van alle beheerde portefeuilles naar het nieuwe platform *Aladdin* werd met succes afgerond, waardoor tegen begin 2020 maar liefst 50 toepassingen uit roulatie kunnen worden genomen. Het bedrijfsonderdeel past zich daarnaast verder aan met de lancering van een rationaliseringsplan voor het productaanbod, de geografische organisatie en de structuren. Het bedrijfsonderdeel Real Estate laat een goed activiteitsniveau optekenen, met toch een ongunstig basiseffect tegenover het tweede kwartaal van 2018, toen er bijzonder veel promotie is gevoerd en er heel veel bemiddelingsactiviteit was.

De inkomsten van Institutioneel en Privébeheer (795 miljoen euro) dalen zo met 4,7% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2018 door het ongunstige basiseffect van Real Estate, ondanks een lichte globale vooruitgang van Asset Management en Wealth Management. De beheerskosten bedragen 632 miljoen euro en dalen dankzij de kostenbesparingsmaatregelen met 1,2% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2018, in het bijzonder bij Asset Management. Het resultaat vóór belastingen van Institutioneel en Privébeheer, na verrekening van een derde van de resultaten van de private bank in de thuismarkten, Turkije en de Verenigde Staten, daalt zo met 13,8% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2018 tot 177 miljoen euro.

Voor het hele eerste semester stijgen de inkomsten van Verzekeringen, 1.653 miljoen euro, met 18,3% ten opzichte van het eerste semester van 2018 dankzij het positieve effect van de sterke opleving van de financiële markten tegenover 31 december 2018 door de herwaardering van bepaalde tegen marktwaarde gewaardeerde activa evenals het goede niveau van de activiteit. De beheerskosten, 750 miljoen euro, stijgen met 5,6% door de ontwikkeling van het bedrijfsonderdeel, wat een heel positief schaaffect oplevert. Na verrekening van de daling van het resultaat van de ondernemingen waarvoor vermogensmutatie is toegepast, dat in het eerste semester van 2018 op een hoog niveau stond, noteert het resultaat vóór belastingen aldus een stijging met 21,1% in vergelijking met het eerste semester van 2018, tot 980 miljoen euro.

De inkomsten van Institutioneel en Privébeheer (1.561 miljoen euro) dalen met 4,2% tegenover het eerste semester van 2018, door een ongunstig basiseffect van Real Estate, dat in het eerste semester van vorig jaar een bijzonder hoge activiteit heeft gekend, en de nog nawerkende impact van de sterke marktdalingen in het vierde kwartaal van 2018 (zwakke transactieactiviteit, met name bij de klanten van Asset Management en Wealth Management). De beheerskosten komen uit op 1.273 miljoen euro, een stijging met 1,6% tegenover het eerste semester van 2018 (+1,2% exclusief impact van IFRIC 21), voornamelijk door de ontwikkeling van Wealth Management in Duitsland. Het resultaat vóór belastingen van Institutioneel en Privébeheer, na verrekening van een derde van de resultaten van de private bank in de thuismarkten, Turkije en de Verenigde Staten, daalt zo met 21,1% in vergelijking met het eerste semester van 2018 tot 310 miljoen euro.

\*

\* \*



## **CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)**

CIB zet de implementatie van zijn transformatie voort. De pijler optimaliseert bepaalde activiteiten met in het bijzonder het akkoord voor de uitbesteding van de aandelenresearch in Azië met *Morningstar*, en voert de kostenbesparingen door (55 miljoen euro dit kwartaal). Hij zet zijn selectieve groei in zijn doelgroep voort met de aankondiging van een voorlopig akkoord<sup>1</sup> met Deutsche Bank om de continuïteit van de dienstverlening te verzekeren voor fondsenbeheerders die klant zijn in *prime brokerage* en *electronic execution*. Dat akkoord omvat overigens ook de overdracht van de technologie en het nodige personeel.

De inkomsten van de pijler, 3.099 miljoen euro, stijgen met 4,0% ten opzichte van het tweede kwartaal van 2018.

De inkomsten van Global Markets, 1.409 miljoen euro, dalen met 2,7% tegenover het tweede kwartaal van 2018, maar slechts met 1,2% exclusief effect van de implementatie van het nieuwe Capital Markets-platform<sup>2</sup>. Daarmee boekt het bedrijfsonderdeel een goed resultaat in een weinig gunstig klimaat, doordat het zijn klantenposities heeft versterkt. De VaR, die het niveau van de marktrisico's meet, daalt door de lagere marktvolatiliteit en de stopzetting van de activiteiten voor eigen rekening van Opera Trading Capital. Hij klokt af op een heel laag niveau (20 miljoen euro).

De inkomsten van FICC<sup>3</sup>, 793 miljoen euro, stijgen met 8,8% (+11,7% exclusief effect van de creatie van het nieuwe Capital Markets-platform<sup>2</sup>) tegenover de lage basis van het tweede kwartaal van 2018, met een goede vooruitgang bij de valuta- en de renteproducten en de primaire emissies, ondanks het moeilijker renteklimaat, in het bijzonder in Europa. Het bedrijfsonderdeel bevestigt zijn sterke posities op het vlak van obligatie-emissies, waarin het de nummer 1 is voor het geheel van de emissies in euro en de nummer 8 voor het geheel van de internationale emissies). De inkomsten van Equity and Prime Services, 615 miljoen euro, dalen dan weer met 14,3% tegenover de hoge basis van hetzelfde kwartaal vorig jaar, met lagere volumes in Prime Services, maar een goed activiteitenniveau van klanten voor de aandelenderivaten.

De inkomsten van Securities Services, 596 miljoen euro, stijgen met 12,0% tegenover het tweede kwartaal van 2018, door de groei van de activiteit en de positieve impact van een specifieke transactie. De activa onder bewaring en onder administratie stijgen sterk met 11,7% in vergelijking met 30 juni 2018, in het bijzonder door de geslaagde migratie eind maart van de 180 miljard dollar aan activa van Janus Henderson, maar het aantal transacties daalt met 5,4% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar. Het bedrijfsonderdeel zet zijn ontwikkeling voort met de lancering dit kwartaal van de commercialisering van FFYN, een nieuw digitaal platform waarop informatie over de gemeenschappelijke beleggingsfondsen ter beschikking wordt gesteld en uitgewisseld tussen vermogensbeheerder en distributeurs en dat in *codesign* werd gemaakt met de klanten-gebruikers.

De inkomsten van Corporate Banking, 1.094 miljoen euro, stijgen met 9,4% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2018 (+7,3% exclusief effect van de implementatie van het Capital Markets-platform<sup>2</sup>), aangetrokken door de heel goede ontwikkeling van de activiteiten in Europa dankzij de afwikkeling van significante transacties en de verdere groei van de transactieactiviteiten (*cash management, trade finance*). De kredieten noteren met 147 miljard euro een stijging van 8,1%<sup>4</sup> in vergelijking met het tweede kwartaal van 2018. Het bedrijfsonderdeel behoudt zijn sterke positie in consortiumleningen en hoogrentende emissies<sup>5</sup>, waarvoor het de eerste plaats bekleedt in de EMEA-regio<sup>6</sup>. De deposito's, 139 miljard euro, stegen dan weer met 11,8%<sup>4</sup> tegenover het tweede

<sup>1</sup> Onderworpen aan een aantal voorwaarden en reglementaire toelatingen

<sup>2</sup> Gemeenschappelijk platform van Global Markets en Corporate Banking voor de financiering van ondernemingen dat in het eerste kwartaal van 2019 werd geïntroduceerd (transfer van 22 miljoen euro aan inkomsten van Global Markets FICC naar Corporate Banking dit kwartaal)

<sup>3</sup> Fixed Income, Currencies and Commodities

<sup>4</sup> Gemiddeld uitstaand vermogen bij constante perimeter en wisselkoers

<sup>5</sup> Bron: Dealogic, juni 2019 (financieringen: bookrunner-klassering in volume; hoogrentend: klassering in inkomsten)

<sup>6</sup> Europa, Midden-Oosten, Afrika



kwartaal van 2018. Het bedrijfsonderdeel bevestigt het succes van zijn digitale ontwikkeling met meer dan 10.900 bedrijfsklanten die zijn platform Centric gebruiken, met in totaal meer dan 17.000 verbindingen per dag.

De beheerskosten van CIB bedragen 1.997 miljoen euro, een stijging met slechts 1,3% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2018, wat een positief schaaffect van 2,7 punten oplevert. Ze weerspiegelen het effect van de kostenbesparingsmaatregelen, met in het bijzonder de opstart van gedeelde platformen, de implementatie van digitale end-to-endprocessen en de automatisering van de activiteiten.

Zo stijgt het brutobedrijfsresultaat van CIB met 9,3% tot 1.102 miljoen euro.

De kostprijs van het risico van CIB is laag en bedraagt 24 miljoen euro (23 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2018). Hij bedraagt 21 miljoen euro voor Corporate Banking (nettoterugnaming van 12 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2018), 6 miljoen euro bij Global Markets (nettoprovisie van 37 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2018) en boekt een nettoterugnaming van 2 miljoen euro bij Securities Services (nettoterugnaming van 3 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2018).

Zo sluit CIB af met een resultaat vóór belastingen van 1.058 miljoen euro, een stijging met 6,2% in vergelijking met het tweede kwartaal van 2018, en levert het een grote en groeiende bijdrage aan de resultaten van de groep.

Voor het hele eerste semester klokken de inkomsten van de pijler af op 6.107 miljoen euro, een stijging met 3,8% in vergelijking met het eerste semester van 2018, met een vooruitgang in de drie bedrijfsonderdelen<sup>1</sup>. De inkomsten van Global Markets, 2.932 miljoen euro, dalen met 0,4% ten opzichte van het eerste semester van 2018, maar stijgen met 1,4% exclusief effect van de implementatie van het nieuwe Capital Markets-platform<sup>2</sup>. De inkomsten van FICC<sup>3</sup>, 1.828 miljoen euro, zijn met 19,2% gestegen ten opzichte van het eerste semester van 2018 (+22,6% exclusief effect van de creatie van het nieuwe Capital Markets-platform<sup>2</sup>), met een goede prestatie in alle segmenten en in het bijzonder een herleving bij de valutaproducten. De inkomsten van Equity and Prime Services, 1.009 miljoen euro, dalen met 21,8% tegenover de heel hoge basis van hetzelfde semester vorig jaar, met slechts een geleidelijke herleving van de activiteit in het begin van het jaar nadat in het vierde kwartaal van 2018 de impact werd gevoeld van de extreme verschuivingen op de markten. De inkomsten van Securities Services, 1.112 miljoen euro, stijgen met 6,0% tegenover het eerste semester van 2018, met name door de hogere volumes, de nieuwe mandaten en de positieve impact van een specifieke transactie. De inkomsten van Corporate Banking, 2.063 miljoen euro, stijgen met 9,1% in vergelijking met het eerste semester van 2018 (+6,3% exclusief effect van de implementatie van het Capital Markets-platform<sup>2</sup>), gestimuleerd door de goede ontwikkeling van de activiteiten in Europa en de verdere groei van de transactieactiviteiten (*cash management, trade finance*).

De beheerskosten van CIB, 4.459 miljoen euro, stijgen met 2,3% tegenover het eerste semester van 2018 door de toegenomen activiteit, en voelen het effect van de kostenbesparingen (120 miljoen euro bespaard dit semester). Dat levert een positief schaaffect van 1,5 punt op.

Zo stijgt het brutobedrijfsresultaat van CIB met 8,0% tot 1.648 miljoen euro. De kostprijs van het risico van CIB is laag, 56 miljoen EUR, maar in het eerste semester van 2018 werd een nettoterugnaming van 8 miljoen euro geboekt. De kostprijs van het risico bedraagt 55 miljoen euro voor Corporate Banking (nettoterugnaming van 13 miljoen euro in het eerste semester van 2018), 2 miljoen euro voor Global Markets (9 miljoen euro in het eerste semester van 2018), en een nettoterugnaming van 1 miljoen euro voor Securities Services (nettoterugnaming van 4 miljoen euro in

<sup>1</sup> Exclusief effect van de creatie van Capital Markets

<sup>2</sup> Overdracht van 53 miljoen euro aan inkomsten van Global Markets FICC aan Corporate Banking in 1S19.

<sup>3</sup> Fixed Income, Currencies and Commodities



het eerste semester van 2018). Daarmee behaalt CIB een resultaat vóór belastingen van 1.572 miljoen euro, een stijging met 1,1% in vergelijking met het eerste semester van 2018.

\*  
\* \*

## **ANDERE ACTIVITEITEN**

Het nettobankresultaat van de 'Andere activiteiten' bedraagt 53 miljoen euro, tegenover 311 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2018, toen het nettobankresultaat van First Hawaiian Bank<sup>1</sup> (155 miljoen euro) werd meegerekend. Het omvat in het bijzonder de *Debit Valuation Adjustment*<sup>2</sup> voor -8 miljoen euro, tegenover +29 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2018.

De beheerskosten bedragen 436 miljoen euro, tegen 491 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2018. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de herstructureringskosten voor 222 miljoen euro (267 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2018), herstructureringskosten van de acquisities<sup>3</sup> voor 63 miljoen euro (8 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2018) en aanpassingskosten van de bedrijfsonderdelen<sup>4</sup> (afvloeiingsplannen) voor 51 miljoen euro (0 in het tweede kwartaal van 2018). In het tweede kwartaal van 2018 omvatten ze 82 miljoen euro beheerskosten van First Hawaiian Bank.

De kostprijs van het risico boekt een nettoterugneming van 7 miljoen euro (nettodotatie van 18 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2018, toen hij de kostprijs van het risico van First Hawaiian Bank<sup>1</sup> omvatte voor een bedrag van 5 miljoen euro).

De andere niet-operationele elementen bedragen 81 miljoen euro (46 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2018). Ze ondervinden met name de uitzonderlijke impact van de meerwaarde die werd gerealiseerd op de verkoop van 2,5% in SBI Life in India, gevolgd door de deconsolidatie van het resterende belang van 5,2% (+612 miljoen euro) evenals door de gedeeltelijke waardevermindering op de goodwill van BancWest (-500 miljoen euro).

Het resultaat vóór belastingen van de 'Andere Activiteiten' bedraagt aldus -272 miljoen euro, tegenover -132 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2018.

Voor het hele eerste semester bedraagt het nettobankresultaat van 'Andere activiteiten' 90 miljoen euro, tegenover 470 miljoen euro in het eerste semester van 2018, toen het nettobankresultaat van First Hawaiian Bank<sup>1</sup> (303 miljoen euro) werd meegerekend. De beheerskosten bedragen 837 miljoen euro, tegen 945 miljoen euro in het eerste semester van 2018. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de herstructureringskosten voor een bedrag van 390 miljoen euro (473 miljoen euro in het eerste semester van 2018), de herstructureringskosten voor met name de acquisities<sup>2</sup> voor een bedrag van 101 miljoen euro (13 miljoen euro in het eerste semester van 2018) en de aanpassingskosten van de bedrijfsonderdelen<sup>3</sup> (afvloeiingsplannen) voor 51 miljoen euro (0 in het eerste semester 2018). In het eerste semester van 2018 omvatten zij de beheerskosten van First Hawaiian Bank<sup>1</sup> voor 162 miljoen euro. De kostprijs van het risico boekt een nettoterugneming van 3 miljoen euro (nettodotatie van 37 miljoen euro in het eerste semester van 2018, toen hij de kostprijs van het risico van First Hawaiian Bank omvatte voor een bedrag van 13 miljoen euro). Het niet-operationele resultaat bedraagt 704 miljoen euro (156 miljoen euro in het eerste semester van 2018). Ze ondervinden met name de uitzonderlijke impact van de

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

<sup>2</sup> *Debit Valuation Adjustment (DVA)*: kredietrisico van de groep vevat in derivaten

<sup>3</sup> Herstructureringskosten in het bijzonder gekoppeld aan de acquisitie van Raiffeisen Bank Polska en Opel Bank SA

<sup>4</sup> BNL bc en Asset Management



meerwaarde die werd gerealiseerd op de verkoop van 16,8% in SBI Life in India, gevolgd door de deconsolidatie van het resterende belang van 5,2% (+1.450 miljoen euro) evenals door de gedeeltelijke waardevermindering op goodwill (-818 miljoen euro). Ze omvatten in het eerste semester van 2018 de meerwaarde op de verkoop van een gebouw voor +101 miljoen euro. Het resultaat vóór belastingen van de 'Andere Activiteiten' komt zo op 8 miljoen euro, tegenover -315 miljoen euro in het eerste semester van 2018.

\*  
\* \*

## **FINANCIËLE STRUCTUUR**

De Groep heeft een heel solide balans.

De Common Equity Tier 1-ratio bedraagt 11,9% per 30 juni 2019, een stijging met 20 bp in vergelijking met 31 maart 2019, voornamelijk door:

- het nettoresultaat voor het kwartaal exclusief niet-operationele elementen en rekening houdend met een uitkeringsratio van 50% (+20 bp):
- de netto-impact van de meerwaarde uit de verkoop van 2,5% in SBI Life, de deconsolidatie van de resterende participatie van 5,2% in SBI Life en de gedeeltelijke afschrijving van de goodwill van BancWest (+10 bp),
- de stijging van de voor risico gewogen activa (-10 bp).

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

De hefboomratio<sup>1</sup> bedraagt 4,1% per 30 juni 2019.

De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserves bedragen 330 miljard euro en vertegenwoordigen een manoeuvreerruimte van meer dan een jaar in vergelijking met de marktfinanciering.

\*  
\* \*

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

*"BNP Paribas ziet zijn resultaat in het eerste semester stijgen tot 4,4 miljard euro. De inkomsten stijgen dankzij de groei van de activiteit in de operationele pijlers. De beheerskosten zijn goed onder controle en profiteren van de kostenbesparingsmaatregelen, wat een positief schaaffect oplevert.*

*De Common Equity Tier 1-ratio stijgt naar 11,9%, wat de soliditeit van de balans aantoont.*

*De nieuwe klantenervaringen die zijn uitgerold, blijken een succes, en de Groep zet zijn ambitieuze beleid voor maatschappelijk engagement actief om in daden.*

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

<sup>1</sup> Berekend overeenkomstig de gedelegeerde verordening van de Europese Commissie van 10 oktober 2014



**GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP**

	2Q19	2Q18	2Q19 / 2Q18	1Q19	2Q19 / 1Q19	1H19	1H18	1H19 / 1H18
€m								
<b>Group</b>								
Revenues	11,224	11,206	+0.2%	11,144	+0.7%	22,368	22,004	+1.7%
Operating Expenses and Dep.	-7,435	-7,368	+0.9%	-8,449	-12.0%	-15,884	-15,628	+1.6%
<b>Gross Operating Income</b>	<b>3,789</b>	<b>3,838</b>	<b>-1.3%</b>	<b>2,695</b>	<b>+40.6%</b>	<b>6,484</b>	<b>6,376</b>	<b>+1.7%</b>
Cost of Risk	-621	-567	+9.5%	-769	-19.2%	-1,390	-1,182	+17.6%
<b>Operating Income</b>	<b>3,168</b>	<b>3,271</b>	<b>-3.1%</b>	<b>1,926</b>	<b>+64.5%</b>	<b>5,094</b>	<b>5,194</b>	<b>-1.9%</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	180	132	+36.4%	134	+34.3%	314	294	+6.8%
Other Non Operating Items	29	50	-42.0%	623	-95.3%	652	221	n.s.
<b>Non Operating Items</b>	<b>209</b>	<b>182</b>	<b>+14.8%</b>	<b>757</b>	<b>-72.4%</b>	<b>966</b>	<b>515</b>	<b>+87.6%</b>
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>3,377</b>	<b>3,453</b>	<b>-2.2%</b>	<b>2,683</b>	<b>+25.9%</b>	<b>6,060</b>	<b>5,709</b>	<b>+6.1%</b>
Corporate Income Tax	-795	-918	-13.4%	-667	+19.2%	-1,462	-1,476	-0.9%
Net Income Attributable to Minority Interests	-114	-142	-19.7%	-98	+16.3%	-212	-273	-22.3%
<b>Net Income Attributable to Equity Holders</b>	<b>2,468</b>	<b>2,393</b>	<b>+3.1%</b>	<b>1,918</b>	<b>+28.7%</b>	<b>4,386</b>	<b>3,960</b>	<b>+10.8%</b>
<b>Cost/income</b>	<b>66.2%</b>	<b>65.8%</b>	<b>+0.4 pt</b>	<b>75.8%</b>	<b>-9.6 pt</b>	<b>71.0%</b>	<b>71.0%</b>	<b>+0.0 pt</b>

De financiële informatie van BNP Paribas voor het tweede kwartaal van 2019 bestaat uit dit 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 DERDE KWARTAAL VAN 2019**

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Others activities	Group
<i>€m</i>						
Revenues	3,810	4,262	3,099	11,171	53	11,224
%Change2Q18	+0.5%	+3.4%	+4.0%	+2.5%	-83.0%	+0.2%
%Change1Q19	-0.2%	-0.5%	+3.0%	+0.6%	+42.5%	+0.7%
Operating Expenses and Dep.	-2,443	-2,559	-1,997	-6,999	-436	-7,435
%Change2Q18	-0.4%	+4.3%	+1.3%	+1.8%	-11.1%	+0.9%
%Change2Q19	-15.7%	-4.8%	-18.9%	-13.0%	+9.0%	-12.0%
Gross Operating Income	1,367	1,703	1,102	4,172	-383	3,789
%Change2Q18	+2.2%	+1.9%	+9.3%	+3.9%	n.s.	-1.3%
%Change2Q19	+48.7%	+6.9%	n.s.	+36.4%	+5.5%	+40.6%
Cost of Risk	-213	-390	-24	-628	7	-621
%Change2Q18	+4.3%	+21.3%	+6.4%	+14.3%	n.s.	+9.5%
%Change2Q19	-30.0%	-8.9%	-24.4%	-17.9%	n.s.	-19.2%
Operating Income	1,154	1,313	1,078	3,545	-377	3,168
%Change2Q18	+1.8%	-2.7%	+9.3%	+2.2%	+90.9%	-3.1%
%Change2Q19	+87.7%	+12.7%	n.s.	+54.6%	+2.5%	+64.5%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	2	149	5	156	24	180
Other Non Operating Items	-6	-21	-25	-52	81	29
Pre-Tax Income	1,149	1,442	1,058	3,649	-272	3,377
%Change2Q18	+1.5%	-1.1%	+6.2%	+1.8%	n.s.	-2.2%
%Change2Q19	+88.4%	+12.7%	n.s.	+51.9%	n.s.	+25.9%

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Others activities	Group
<i>€m</i>						
Revenues	3,810	4,262	3,099	11,171	53	11,224
2Q18	3,792	4,123	2,979	10,895	311	11,206
1Q19	3,816	4,282	3,008	11,107	37	11,144
Operating Expenses and Dep.	-2,443	-2,559	-1,997	-6,999	-436	-7,435
2Q18	-2,454	-2,453	-1,970	-6,877	-491	-7,368
1Q19	-2,897	-2,688	-2,463	-8,049	-400	-8,449
Gross Operating Income	1,367	1,703	1,102	4,172	-383	3,789
2Q18	1,338	1,671	1,009	4,017	-179	3,838
1Q19	919	1,594	545	3,058	-363	2,695
Cost of Risk	-213	-390	-24	-628	7	-621
2Q18	-205	-322	-23	-549	-18	-567
1Q19	-305	-428	-32	-765	-4	-769
Operating Income	1,154	1,313	1,078	3,545	-377	3,168
2Q18	1,133	1,349	986	3,468	-197	3,271
1Q19	615	1,165	513	2,293	-367	1,926
Share of Earnings of Equity-Method Entities	2	149	5	156	24	180
2Q18	-3	109	7	113	19	132
1Q19	-6	113	2	110	24	134
Other Non Operating Items	-6	-21	-25	-52	81	29
2Q18	1	-1	3	4	46	50
1Q19	1	0	-2	0	623	623
Pre-Tax Income	1,149	1,442	1,058	3,649	-272	3,377
2Q18	1,132	1,457	996	3,585	-132	3,453
1Q19	610	1,279	514	2,403	280	2,683
Corporate Income Tax						-795
Net Income Attributable to Minority Interests						-114
Net Income Attributable to Equity Holders						2,468

**RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET EERSTE SEMESTER VAN 2019**

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Others activities	Group	
<i>€m</i>							
Revenues	7,627	8,544	6,107	22,278	90	22,368	
	%Change1H18	+0.2%	+6.3%	+3.8%	+3.5%	-80.9%	+1.7%
Operating Expenses and Dep.	-5,341	-5,247	-4,459	-15,047	-837	-15,884	
	%Change1H18	-0.0%	+5.3%	+2.3%	+2.5%	-11.5%	+1.6%
Gross Operating Income	2,286	3,297	1,648	7,231	-747	6,484	
	%Change1H18	+0.7%	+8.0%	+8.0%	+5.5%	+57.3%	+1.7%
Cost of Risk	-518	-819	-56	-1,393	3	-1,390	
	%Change1H18	+9.3%	+20.5%	n.s.	+21.6%	n.s.	+17.6%
Operating Income	1,768	2,478	1,591	5,838	-744	5,094	
	%Change1H18	-1.6%	+4.4%	+3.8%	+2.3%	+45.4%	-1.9%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-4	262	7	266	48	314	
Other Non Operating Items	-5	-20	-26	-52	704	652	
Pre-Tax Income	1,759	2,720	1,572	6,052	8	6,060	
	%Change1H18	-1.8%	+1.6%	+1.1%	+0.5%	n.s.	+6.1%
Corporate Income Tax						-1,462	
Net Income Attributable to Minority Interests						-212	
Net Income Attributable to Equity Holders						4,386	

**Verloop van de kwartaalresultaten**

€m	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
<b>Group</b>						
Revenues	11,224	11,144	10,160	10,352	11,206	10,798
Operating Expenses and Dep.	-7,435	-8,449	-7,678	-7,277	-7,368	-8,260
<b>Gross Operating Income</b>	<b>3,789</b>	<b>2,695</b>	<b>2,482</b>	<b>3,075</b>	<b>3,838</b>	<b>2,538</b>
Cost of Risk	-621	-769	-896	-686	-567	-615
<b>Operating Income</b>	<b>3,168</b>	<b>1,926</b>	<b>1,586</b>	<b>2,389</b>	<b>3,271</b>	<b>1,923</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	180	134	195	139	132	162
Other Non Operating Items	29	623	-98	288	50	171
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>3,377</b>	<b>2,683</b>	<b>1,683</b>	<b>2,816</b>	<b>3,453</b>	<b>2,256</b>
Corporate Income Tax	-795	-667	-144	-583	-918	-558
Net Income Attributable to Minority Interests	-114	-98	-97	-109	-142	-131
<b>Net Income Attributable to Equity Holder</b>	<b>2,468</b>	<b>1,918</b>	<b>1,442</b>	<b>2,124</b>	<b>2,393</b>	<b>1,567</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>66.2%</b>	<b>75.8%</b>	<b>75.6%</b>	<b>70.3%</b>	<b>65.8%</b>	<b>76.5%</b>



€m	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
<b>RETAIL BANKING &amp; SERVICES Excl. PEL/CEL</b>						
Revenues	8,045	8,096	7,767	7,774	7,915	7,731
Operating Expenses and Dep.	-5,002	-5,586	-5,154	-4,978	-4,907	-5,416
<b>Gross Operating Income</b>	<b>3,042</b>	<b>2,510</b>	<b>2,613</b>	<b>2,796</b>	<b>3,008</b>	<b>2,315</b>
Cost of Risk	-604	-733	-722	-736	-526	-627
<b>Operating Income</b>	<b>2,439</b>	<b>1,777</b>	<b>1,891</b>	<b>2,060</b>	<b>2,482</b>	<b>1,688</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	151	108	131	117	107	132
Other Non Operating Items	-27	1	-4	3	0	59
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>2,563</b>	<b>1,886</b>	<b>2,018</b>	<b>2,179</b>	<b>2,589</b>	<b>1,879</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	54.6	54.3	52.5	52.1	52.0	51.8

€m	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
<b>RETAIL BANKING &amp; SERVICES</b>						
Revenues	8,072	8,099	7,782	7,778	7,916	7,733
Operating Expenses and Dep.	-5,002	-5,586	-5,154	-4,978	-4,907	-5,416
<b>Gross Operating Income</b>	<b>3,070</b>	<b>2,513</b>	<b>2,628</b>	<b>2,800</b>	<b>3,009</b>	<b>2,316</b>
Cost of Risk	-604	-733	-722	-736	-526	-627
<b>Operating Income</b>	<b>2,467</b>	<b>1,780</b>	<b>1,907</b>	<b>2,064</b>	<b>2,482</b>	<b>1,689</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	151	108	131	117	107	132
Other Non Operating Items	-27	1	-4	3	0	59
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>2,591</b>	<b>1,889</b>	<b>2,033</b>	<b>2,183</b>	<b>2,589</b>	<b>1,880</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	54.6	54.3	52.5	52.1	52.0	51.8

€m	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
<b>DOMESTIC MARKETS (including 100% of PB in France, Italy, Belgium and Luxembourg)* Excluding PEL/CEL Effects</b>						
Revenues	3,925	3,961	3,903	3,874	3,938	3,969
Operating Expenses and Dep.	-2,516	-2,983	-2,603	-2,605	-2,528	-2,971
<b>Gross Operating Income</b>	<b>1,408</b>	<b>978</b>	<b>1,300</b>	<b>1,269</b>	<b>1,411</b>	<b>998</b>
Cost of Risk	-214	-307	-322	-251	-204	-270
<b>Operating Income</b>	<b>1,194</b>	<b>671</b>	<b>978</b>	<b>1,018</b>	<b>1,206</b>	<b>727</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	2	-6	0	5	-3	-6
Other Non Operating Items	-6	1	-2	0	1	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>1,190</b>	<b>666</b>	<b>975</b>	<b>1,024</b>	<b>1,205</b>	<b>723</b>
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-68	-58	-59	-67	-73	-65
<b>Pre-Tax Income of Domestic Markets</b>	<b>1,122</b>	<b>608</b>	<b>917</b>	<b>956</b>	<b>1,132</b>	<b>658</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	25.7	25.5	25.2	25.0	24.7	24.4

€m	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
<b>DOMESTIC MARKETS (including 2/3 of PB in France, Italy, Belgium and Luxembourg)</b>						
Revenues	3,810	3,816	3,783	3,737	3,792	3,820
Operating Expenses and Dep.	-2,443	-2,897	-2,528	-2,531	-2,454	-2,888
<b>Gross Operating Income</b>	<b>1,367</b>	<b>919</b>	<b>1,255</b>	<b>1,205</b>	<b>1,338</b>	<b>933</b>
Cost of Risk	-213	-305	-320	-251	-205	-269
<b>Operating Income</b>	<b>1,154</b>	<b>615</b>	<b>935</b>	<b>955</b>	<b>1,133</b>	<b>664</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	2	-6	0	5	-3	-6
Other Non Operating Items	-6	1	-2	0	1	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>1,149</b>	<b>610</b>	<b>932</b>	<b>960</b>	<b>1,132</b>	<b>659</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	25.7	25.5	25.2	25.0	24.7	24.4

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





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

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

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

\*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	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
PEL-CEL Effects	28	2	15	4	0	1



€m	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
BNL banca commerciale (Including 100% of Private Banking in Italy)*						
<b>Revenues</b>	684	675	722	660	698	713
Operating Expenses and Dep.	-433	-470	-440	-439	-438	-480
<b>Gross Operating Income</b>	251	205	282	221	259	233
Cost of Risk	-107	-165	-164	-131	-127	-169
<b>Operating Income</b>	144	40	117	90	132	63
Non Operating Items	0	0	-2	0	-1	0
<b>Pre-Tax Income</b>	144	40	116	89	130	63
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-11	-10	-11	-10	-10	-12
<b>Pre-Tax Income of BNL bc</b>	133	30	105	80	120	51
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.3	5.3	5.5	5.5	5.5	5.4
€m	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
BNL banca commerciale (Including 2/3 of Private Banking in Italy)						
<b>Revenues</b>	663	654	700	638	675	691
Operating Expenses and Dep.	-422	-460	-429	-427	-427	-470
<b>Gross Operating Income</b>	241	195	272	211	248	221
Cost of Risk	-108	-164	-165	-131	-127	-170
<b>Operating Income</b>	133	30	107	80	122	51
Non Operating Items	0	0	-2	0	-1	0
<b>Pre-Tax Income</b>	133	30	105	80	120	51
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.3	5.3	5.5	5.5	5.5	5.4
€m	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
BELGIAN RETAIL BANKING (Including 100% of Private Banking in Belgium)*						
<b>Revenues</b>	878	915	857	887	917	934
Operating Expenses and Dep.	-535	-844	-571	-563	-552	-835
<b>Gross Operating Income</b>	342	71	286	324	365	99
Cost of Risk	3	-34	-43	4	2	-6
<b>Operating Income</b>	345	37	243	328	367	93
Share of Earnings of Equity-Method Entities	5	-3	4	8	1	-3
Other Non Operating Items	-6	0	7	0	0	1
<b>Pre-Tax Income</b>	344	35	253	336	368	92
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-19	-14	-15	-19	-23	-13
<b>Pre-Tax Income of Belgian Retail Banking</b>	325	21	238	317	345	79
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.9	5.8	5.7	5.7	5.6	5.6
€m	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
BELGIAN RETAIL BANKING (Including 2/3 of Private Banking in Belgium)						
<b>Revenues</b>	836	868	817	845	872	887
Operating Expenses and Dep.	-512	-811	-547	-539	-529	-803
<b>Gross Operating Income</b>	323	57	270	305	344	85
Cost of Risk	3	-33	-42	4	0	-4
<b>Operating Income</b>	326	24	228	309	344	80
Share of Earnings of Equity-Method Entities	5	-3	4	8	1	-3
Other Non Operating Items	-6	0	7	0	0	1
<b>Pre-Tax Income</b>	325	21	238	317	345	79
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.9	5.8	5.7	5.7	5.6	5.6

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



€m	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 100% of Private Banking in Luxembourg)*						
Revenues	767	776	771	755	731	728
Operating Expenses and Dep.	-447	-483	-443	-435	-433	-467
Gross Operating Income	320	292	328	320	298	261
Cost of Risk	-27	-37	-29	-33	-25	-36
Operating Income	293	256	299	287	273	225
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-4	-3	-4	-3	-3	-2
Other Non Operating Items	0	0	-5	0	0	-1
Pre-Tax Income	290	253	290	284	271	223
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-1	0	-1	-1	-1	-1
Pre-Tax Income of Other Domestic Markets	289	253	289	283	270	222
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.6	4.5	4.4	4.3	4.3	4.2

€m	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 2/3 of Private Banking in Luxembourg)						
Revenues	763	772	767	752	728	725
Operating Expenses and Dep.	-444	-480	-440	-433	-431	-464
Gross Operating Income	319	292	327	319	297	260
Cost of Risk	-27	-37	-29	-33	-25	-36
Operating Income	292	255	298	286	272	225
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-4	-3	-4	-3	-3	-2
Other Non Operating Items	0	0	-5	0	0	-1
Pre-Tax Income	289	253	289	283	270	222
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.6	4.5	4.4	4.3	4.3	4.2

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



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

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



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

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





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



€m	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	2Q18	1Q18
<b>CORPORATE CENTRE</b>						
Revenues	53	37	-1	9	311	159
Operating Expenses and Dep.	-436	-400	-605	-415	-491	-454
<i>'Incl. Restructuring and Transformation Costs</i>	-335	-206	-481	-267	-275	-211
<b>Gross Operating Income</b>	<b>-383</b>	<b>-363</b>	<b>-606</b>	<b>-405</b>	<b>-179</b>	<b>-295</b>
Cost of Risk	7	-4	-74	1	-18	-19
<b>Operating Income</b>	<b>-377</b>	<b>-367</b>	<b>-680</b>	<b>-404</b>	<b>-197</b>	<b>-314</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	24	24	25	18	19	22
Other Non Operating Items	81	623	-88	285	46	110
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>-272</b>	<b>280</b>	<b>-743</b>	<b>-101</b>	<b>-132</b>	<b>-183</b>

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

<b>Alternative Performance Measures</b>	<b>Definition</b>	<b>Reason for use</b>
<b>Operating division profit and loss account aggregates (revenues, operating expenses, gross operating income, operating income, pre-tax income)</b>	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
<b>Profit and loss account aggregates, excluding PEL/CEL effect (revenues, gross operating income, operating income, pre-tax income)</b>	Profit and loss account aggregate, excluding PEL/CEL effect Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the tables "Quarterly series"	Representative measure of the aggregates of the period excluding changes in the provision that accounts for the risk generated by PEL and CEL accounts during their lifetime
<b>Profit and loss account aggregates of Retail Banking activity with 100% of Private Banking</b>	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))
<b>Evolution of operating expenses excluding IFRIC 21</b>	Evolution of operating expenses excluding taxes and contributions subject to IFRIC 21.	Representative measure of the operating expenses' evolution in the 1st semester excluding taxes and contributions subject to IFRIC 21 booked almost entirely for the whole year in the 1st semester
<b>Cost/income ratio</b>	Costs to income ratio	Measure of operational efficiency in the banking sector
<b>Cost of risk/Customer loans at the beginning of the period (in basis points)</b>	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
<b>Doubtful loans' coverage ratio</b>	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
<b>Net income Group share excluding exceptional items</b>	Net income attributable to equity holders excluding exceptional items Details of exceptional items are disclosed in the slide "Main Exceptional Items" of the results' presentation	Measure of BNP Paribas Group's net income excluding non-recurring items of a significant amount or items that do not reflect the underlying operating performance, notably transformation and restructuring costs.
<b>Return on Equity (ROE)</b>	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
<b>Return on Tangible Equity (ROTE)</b>	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.



<b>VOORUITGANG VAN DE ACTIVITEIT EN STIJGING VAN HET RESULTAAT</b> .....	2
<b>RETAIL BANKING &amp; SERVICES</b> .....	5
<b>DOMESTIC MARKETS</b> .....	5
<b>INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES</b> .....	10
<b>CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)</b> .....	15
<b>ANDERE ACTIVITEITEN</b> .....	17
<b>FINANCIËLE STRUCTUUR</b> .....	18
<b>GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP</b> .....	19
<b>RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET DERDE KWARTAAL VAN 2019</b> .....	20
<b>RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET EERSTE SEMESTER VAN 2019</b> .....	21
<b>VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN</b> .....	22
<b>ALTERNATIEVE RENDEMENTSINDICATOREN - ARTIKEL 223-1 VAN HET ALGEMEEN REGLEMENT VAN DE AMF</b> .....	31

*De cijfers in deze presentatie zijn niet geauditeerd.*

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

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

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

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

## Investor Relations & Financial Information

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

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

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

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

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

---

E-mail: [investor.relations@bnpparibas.com](mailto:investor.relations@bnpparibas.com)

---

<https://invest.bnpparibas.com>



**BNP PARIBAS**

**De bank  
voor een wereld  
in verandering**