

# RÉSULTATS AU 31 MARS 2019

COMMUNIQUÉ DE PRESSE  
Paris, le 2 mai 2019



## HAUSSE DE L'ACTIVITÉ DANS LES TROIS PÔLES OPÉRATIONNELS

ENCOURS DE CRÉDITS : +4,2% / 1T18

## PROGRESSION DES REVENUS TIRÉE PAR IFS et CIB

## STABILITÉ DE DOMESTIC MARKETS DU FAIT DU CONTEXTE DE TAUX BAS

PRODUIT NET BANCAIRE : +3,2% / 1T18

## EFFET DE CISEAU POSITIF

## BAISSE DES COÛTS DANS LES RÉSEAUX DE DÉTAIL ET DÉVELOPPEMENT DES MÉTIERS SPÉCIALISÉS

FRAIS DE GESTION : +2,3% / 1T18

## COÛT DU RISQUE BAS

38 pb\*

## HAUSSE DU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

RNPG : 1 918 M€(+22,4% / 1T18)

## BILAN TRÈS SOLIDE

RATIO CET1 : 11,7%

## PROGRESSION DE L'ACTIVITÉ

## EFFET DE CISEAU POSITIF

\* COÛT DU RISQUE / ENCOURS DE CRÉDIT À LA CLIENTÈLE DÉBUT DE PÉRIODE (EN PB)



**BNP PARIBAS**

La banque  
d'un monde  
qui change



Le 30 avril 2019, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Jean Lemierre, a examiné les résultats du Groupe pour le premier trimestre 2019.

## **PROGRESSION DE L'ACTIVITÉ ET HAUSSE DES RÉSULTATS**

L'activité de BNP Paribas est en hausse ce trimestre dans les trois pôles opérationnels avec notamment une reprise progressive de l'activité dans CIB. La croissance économique s'est ralentie en Europe mais reste positive. Après la crise des marchés de fin 2018, le contexte de marché est resté peu porteur en début de trimestre mais s'est amélioré en fin de période.

Le produit net bancaire, à 11 144 millions d'euros, augmente de 3,2% par rapport au premier trimestre 2018 (+3,9% à périmètre et change constants).

Dans les pôles opérationnels, il est en hausse de 4,4% avec une légère baisse dans Domestic Markets<sup>1</sup> (-0,2%) où l'effet de l'environnement de taux bas n'est pas complètement compensé par le bon développement de l'activité, notamment des métiers spécialisés; mais une hausse sensible dans International Financial Services (+9,5%) en lien avec le bon développement de l'activité et une augmentation dans CIB (+3,5%) du fait de la reprise progressive de l'activité de la clientèle.

Les frais de gestion du Groupe, à 8 449 millions d'euros, sont en hausse de 2,3% par rapport au premier trimestre 2018 (+1,4% à périmètre et change constants) permettant de dégager un effet de ciseau positif. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de transformation des métiers et des coûts de restructuration des acquisitions<sup>2</sup> pour 206 millions d'euros (211 millions au premier trimestre 2018).

Les frais de gestion enregistrent par ailleurs ce trimestre pour 1 139 millions d'euros la quasi-totalité des taxes et contributions au titre de l'année (dont notamment la contribution au Fonds de Résolution Unique) en application d'IFRIC 21 « Taxes » (1 109 millions d'euros au premier trimestre 2018). Hors impact d'IFRIC 21, les frais de gestion sont ainsi en hausse de 2,2% (+1,2% à périmètre et change constants).

Les frais de gestion des pôles opérationnels augmentent de 3,1% par rapport au premier trimestre 2018 : ils augmentent de 0,4% pour Domestic Markets<sup>1</sup> avec une baisse dans les réseaux et une hausse dans les métiers spécialisés en lien avec le développement de l'activité, progressent de 6,3% pour International Financial Services en lien avec la croissance des métiers et des effets de périmètre, et augmentent de 3,1% chez CIB.

L'effet de ciseau est positif dans les pôles opérationnels grâce à la mise en œuvre, en ligne avec le plan 2020, des mesures d'économies de coûts (169 millions d'euros d'économies générées ce trimestre pour un total de 1 324 millions d'euros depuis le lancement du programme début 2017).

Le résultat brut d'exploitation du Groupe s'établit ainsi à 2 695 millions d'euros, en hausse de 6,2% (+12,5% à périmètre et change constants). Il augmente de 7,9% pour les pôles opérationnels.

Le coût du risque, à 769 millions d'euros, augmente de 25,0% par rapport au premier trimestre 2018. Cette hausse résulte des reprises de provisions dans CIB et Personal Finance à la même période de l'année dernière. A 38 points de base des encours de crédit à la clientèle, le coût du risque reste à un niveau bas du fait notamment de la bonne maîtrise du risque à l'origination, de l'environnement de taux bas et de la poursuite de l'amélioration en Italie.

Le résultat d'exploitation du Groupe, à 1 926 millions d'euros (1 923 millions d'euros au premier trimestre 2018), est en hausse de 0,2% (+8,0% à périmètre et change constants). Il est en hausse de 2,5% pour les pôles opérationnels.

<sup>1</sup> Intégrant 100% des Banques Privées des réseaux domestiques (hors effets PEL/CEL)

<sup>2</sup> Notamment Raiffeisen Bank Polska et Opel Bank SA



Les éléments hors exploitation s'élèvent à 757 millions d'euros (333 millions d'euros au premier trimestre 2018). Ils enregistrent l'impact exceptionnel de la plus-value de cession de 14,3% de SBI Life en Inde (+838 millions d'euros) et de la dépréciation de survaleurs (-318 millions d'euros). Ils enregistraient au premier trimestre 2018 la plus-value de cession d'un immeuble pour +101 millions d'euros.

Le résultat avant impôt, à 2 683 millions d'euros (2 256 millions d'euros au premier trimestre 2018), est ainsi en hausse de 18,9%.

Le taux moyen d'impôt sur les bénéfices s'établit à 23,3%, du fait notamment de la faible taxation de la plus-value de cession à long terme sur SBI Life.

Le résultat net part du Groupe s'élève ainsi à 1 918 millions d'euros, en hausse de 22,4% par rapport au premier trimestre 2018 (2 565 millions d'euros hors effet des éléments exceptionnels<sup>1</sup> et impact d'IFRIC 21, quasi stable à -0,2%).

La rentabilité des fonds propres hors éléments exceptionnels est ainsi égale à 9,7%. La rentabilité des fonds propres tangibles hors éléments exceptionnels est de 11,2%.

Au 31 mars 2019, le ratio « common equity Tier 1 » s'élève à 11,7% (-10 pb par rapport au 31 décembre 2018 du fait de l'impact de la nouvelle norme comptable IFRS 16 et du report des titrisations prévues ce trimestre aux trimestres prochains) et le ratio de levier<sup>2</sup> s'établit à 4,2%. La réserve de liquidité du Groupe, instantanément mobilisable, est de 335 milliards d'euros, soit plus d'un an de marge de manœuvre par rapport aux ressources de marché.

L'actif net comptable par action s'élève à 76,7 euros soit un taux de croissance moyen annualisé de 5,2% depuis le 31 décembre 2008, illustrant la création de valeur continue au travers du cycle.

Le Groupe met en œuvre activement son plan 2020. Il mène une politique ambitieuse d'engagement dans la société avec des initiatives fortes en faveur de la responsabilité éthique, de l'innovation sociale et environnementale et d'une économie bas carbone tout en renforçant son système de contrôle interne et de conformité.

\*  
\* \*

<sup>1</sup> Effet des éléments exceptionnels après impôts : +330 millions d'euros (-56 millions d'euros au premier trimestre 2018)

<sup>2</sup> Calculé conformément à l'acte délégué de la Commission Européenne du 10 octobre 2014



## **RETAIL BANKING & SERVICES**

### **DOMESTIC MARKETS**

L'activité commerciale de Domestic Markets est en hausse. Les encours de crédit augmentent de 4,1% par rapport au premier trimestre 2018 avec une bonne progression des crédits dans les réseaux domestiques et les métiers spécialisés (Arval, Leasing Solutions). Les dépôts augmentent de 5,1% par rapport au premier trimestre 2018, en hausse dans tous les pays.

Le pôle poursuit le développement des nouvelles expériences clients et la transformation digitale. Il enregistre une forte hausse des utilisateurs actifs mobiles dans les réseaux (+20% par rapport au premier trimestre 2018) avec une moyenne de 19 connexions par utilisateur et par mois. Il poursuit l'adaptation de ses offres aux nouveaux usages avec le succès de *LyfPay*, solution de paiement mobile qui a enregistré déjà plus de 1,6 million de téléchargements en France depuis son lancement en mai 2017 et qui sera déployé cette année en Belgique. Nickel enregistre pour sa part une hausse significative du nombre d'ouvertures de comptes ce trimestre (+18% par rapport au premier trimestre 2018) et dépasse 1,2 million d'ouvertures de comptes.

Domestic Markets simplifie et optimise le réseau commercial de proximité afin d'améliorer le service aux clients et réduire les coûts (289 agences fermées depuis fin 2016 en France, Belgique et Italie et suppression en 2018 d'un niveau régional de pilotage du réseau en France). Il poursuit la transformation de son modèle opérationnel en simplifiant et digitalisant de bout en bout ses principaux parcours clients et en automatisant ses processus.

Le produit net bancaire<sup>1</sup>, à 3 961 millions d'euros, est en baisse de 0,2% par rapport au premier trimestre 2018 du fait de l'environnement de taux bas et de l'impact en début de trimestre sur les commissions financières d'un contexte de marché encore défavorable, partiellement compensés par la hausse de l'activité et la bonne croissance des métiers spécialisés.

Les frais de gestion<sup>1</sup> (2 983 millions d'euros) augmentent de 0,4% par rapport au premier trimestre 2018. Ils sont en hausse en lien avec le développement de l'activité dans les métiers spécialisés (où l'effet de ciseau est cependant positif) mais sont en baisse dans les réseaux (-0,4%<sup>2</sup>). L'effet de ciseau est positif pour le pôle à périmètre et change constants.

Le résultat brut d'exploitation<sup>1</sup>, à 978 millions d'euros, est ainsi en baisse de 2,0% par rapport au même trimestre de l'année dernière.

Le coût du risque reste bas mais enregistre une hausse de 13,8% par rapport à une base très faible au premier trimestre 2018. Il poursuit sa baisse chez BNL bc.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), le résultat avant impôt<sup>3</sup> du pôle s'établit à 608 millions d'euros, en baisse par rapport au premier trimestre 2018 (-7,6%).

### **Banque De Détail en France (BDDF)**

BDDF poursuit sa bonne dynamique commerciale dans le contexte de croissance économique en France. Les encours de crédit augmentent de 4,5% par rapport au premier trimestre 2018 avec une croissance sensible des crédits aux particuliers et aux entreprises. Les dépôts sont en hausse de 7,6%, tirés par la forte croissance des dépôts à vue. La Banque Privée France réalise une collecte nette de 0,5 milliard d'euros. Hello bank ! enregistre pour sa part une bonne progression du nombre de ses clients, à 448 000, soit +22,6% par rapport au 31 mars 2018.

<sup>1</sup> Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique et au Luxembourg

<sup>2</sup> BDDF, BNL bc et BDDB hors impact d'IFRIC 21 (-0,2% y compris impact d'IFRIC 21)

<sup>3</sup> Hors effets PEL/CEL de +2 millions d'euros contre +1 million d'euros au premier trimestre 2018



La nouvelle offre d'assurance dommages lancée en mai 2018 dans le cadre d'un partenariat entre BNP Paribas Cardif et Matmut (Cardif IARD) enregistre une bonne progression avec déjà près de 140 000 contrats vendus au 31 mars 2019.

Le métier accélère les usages mobiles des particuliers et développe les fonctionnalités *self care* avec le déploiement des *chatbots* (robots conversationnels) *Telmi* dans l'app *Mes comptes BNP Paribas* et *Helloiz* chez Hello bank!.

Le produit net bancaire<sup>1</sup> s'élève à 1 595 millions d'euros, en hausse de 0,1% par rapport au premier trimestre 2018. Les revenus d'intérêt<sup>1</sup> sont en hausse de 2,6%, en lien avec la hausse des volumes. Les commissions<sup>1</sup> sont en baisse de 3,1% du fait de l'impact sur les commissions financières de l'environnement de marché défavorable en début de trimestre et de la baisse des tarifs pour les clientèles fragiles.

Les frais de gestion<sup>1</sup>, à 1 186 millions d'euros, baissent de 0,3% par rapport au premier trimestre 2018, en lien avec les mesures de réduction des coûts, ce qui permet de dégager un effet de ciseau positif de 0,4 point.

Le résultat brut d'exploitation<sup>1</sup> s'élève ainsi à 409 millions d'euros, en hausse de 1,1% par rapport au même trimestre de l'année dernière.

Le coût du risque<sup>1</sup> s'établit ce trimestre à 72 millions d'euros (59 millions d'euros au premier trimestre 2018). Il est à un niveau bas (15 points de base des encours de crédit à la clientèle).

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDF dégage un résultat avant impôt<sup>2</sup> de 304 millions d'euros en légère baisse de 0,6% par rapport au premier trimestre 2018.

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

Dans un contexte économique peu porteur, les encours de crédit de BNL bc sont quasi-stables (+0,1%) par rapport au premier trimestre 2018. Le métier poursuit cependant la progression régulière de sa part de marché sur la clientèle des entreprises qui augmente de 0,8 point en 3 ans à 5,7%<sup>3</sup>. Les dépôts sont pour leur part en croissance de 0,2% par rapport au premier trimestre 2018 avec une hausse des dépôts à vue. Les encours d'épargne hors-bilan sont en hausse de 4,1% par rapport au 31 mars 2018 avec une forte hausse des encours d'assurance-vie (+9,5%) mais une baisse des encours d'OPCVM (-2,9%).

BNL bc poursuit le développement des nouveaux parcours clients et la transformation digitale avec le lancement de la nouvelle solution de paiement Acepta qui permet aux commerces en ligne en Italie d'intégrer sur leur site web un module de paiement sécurisé et flexible pouvant aussi recevoir des paiements issus d'autres pays européens.

Le produit net bancaire<sup>4</sup> est en recul de 5,3% par rapport au premier trimestre 2018, à 675 millions d'euros. Les revenus d'intérêt<sup>4</sup> sont en baisse de 3,8% du fait de l'environnement de taux bas persistant et du repositionnement sur des clientèles présentant un meilleur profil de risque. Les commissions<sup>4</sup> baissent de 7,4% par rapport au premier trimestre 2018 du fait de l'impact d'éléments non récurrents et de la baisse des commissions financières par rapport à une base élevée à la même période de l'année dernière.

<sup>1</sup> Avec 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL)

<sup>2</sup> Hors effets PEL/CEL de +2 millions d'euros contre +1 million d'euros au premier trimestre 2018

<sup>3</sup> Source : Association Bancaire Italienne

<sup>4</sup> Avec 100% de la Banque Privée en Italie



Les frais de gestion<sup>1</sup>, à 470 millions d'euros, sont en baisse de 2,1% grâce aux mesures de réduction des coûts.

Le résultat brut d'exploitation<sup>1</sup> s'établit ainsi à 205 millions d'euros, en baisse de 11,9% par rapport au même trimestre de l'année dernière.

Le coût du risque<sup>1</sup>, à 165 millions d'euros, confirme sa baisse mais ne diminue que de 4 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2018 compte tenu de l'impact de la dégradation d'un dossier spécifique ce trimestre. Il s'élève à 85 points de base des encours de crédit à la clientèle, le métier confirmant son objectif d'un coût du risque d'environ 50 points de base en 2020.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BNL bc dégage un résultat avant impôt de 30 millions d'euros (51 millions d'euros au premier trimestre 2018).

### **Banque de Détail en Belgique**

BDDB montre une activité commerciale soutenue. Les crédits sont en hausse de 4,3% par rapport au premier trimestre 2018 avec une bonne progression des crédits aux entreprises et une hausse des crédits immobiliers. Les dépôts augmentent de 4,1% avec une croissance des dépôts à vue et des comptes d'épargne.

Le métier poursuit avec succès le développement du digital et l'amélioration de l'expérience clients. Il enrichit, grâce à un partenariat avec BNP Paribas Real Estate et Immoprice, l'offre *Hello home!* (1<sup>ère</sup> plateforme de demande de crédit immobilier en ligne en Belgique) avec un nouveau service aux clients d'évaluation en ligne de biens immobiliers.

Le produit net bancaire<sup>2</sup> de BDDB est en baisse de 2,0% par rapport au premier trimestre 2018, à 915 millions d'euros. Les revenus d'intérêt<sup>2</sup> baissent de 0,6% du fait de l'impact de l'environnement de taux bas partiellement compensé par la hausse des volumes. Les commissions<sup>2</sup> baissent de 6,3% en lien notamment avec une hausse des rétrocessions aux agents indépendants.

Les frais de gestion<sup>2</sup>, à 844 millions d'euros, sont en hausse de 1,0% par rapport au premier trimestre 2018. Hors impact d'IFRIC 21, ils sont en baisse de 0,2% grâce aux mesures d'économies de coûts. Les taxes et contributions soumises à IFRIC 21 s'élèvent à 296 millions d'euros, en hausse de 10 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2018.

Le résultat brut d'exploitation<sup>2</sup>, à 71 millions d'euros, est en baisse de 27,9% par rapport au même trimestre de l'année dernière. Il est en baisse de 4,6% hors impact d'IFRIC 21.

Le coût du risque<sup>2</sup> s'élève à 34 millions d'euros (6 millions d'euros au premier trimestre 2018 où les dotations étaient compensées par des reprises). A 12 points de base des encours de crédit à la clientèle, il reste très faible.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDB dégage ainsi un résultat avant impôt de 21 millions d'euros, en baisse de 73,2% par rapport au premier trimestre 2018 (-13,7% hors impact d'IFRIC 21).

<sup>1</sup> Avec 100% de la Banque Privée en Italie

<sup>2</sup> Avec 100% de la Banque Privée en Belgique



## **Autres métiers de Domestic Markets (Arval, Leasing Solutions, Personal Investors, Nickel et Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg)**

Les métiers spécialisés de Domestic Markets poursuivent leur forte croissance : le parc financé d'Arval progresse de 8,9%<sup>1</sup> et les encours de financement de Leasing Solutions augmentent de 7,2%<sup>1</sup> par rapport au premier trimestre 2018 ; Personal Investors enregistre une hausse des actifs sous gestion (+2,4% par rapport au 31 mars 2018) et Nickel poursuit sa très forte croissance avec déjà plus de 1,2 million de comptes ouverts depuis sa création (+94 000 au 1<sup>er</sup> trimestre 2019 soit +18% par rapport au même trimestre de l'année dernière). L'objectif de Nickel est d'atteindre 2 millions de comptes ouverts d'ici 2020. Pour ce faire, Nickel poursuit le développement de son réseau de points de ventes (4 800 buralistes au 31 mars 2019, +59% par rapport au 31 mars 2018) avec un objectif de 10 000 en 2020.

Les encours de crédit de la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL) augmentent de 8,5% par rapport au premier trimestre 2018, avec une bonne progression des crédits immobiliers et aux entreprises. Les dépôts sont en hausse de 9,1% avec une forte augmentation des dépôts à vue sur la clientèle des entreprises.

Le développement du digital se poursuit avec le déploiement en Europe par Arval d'une offre de location en ligne de véhicules pour les particuliers (*Private Lease*), déjà opérationnelle aux Pays-Bas et désormais proposée par *Consorsbank* en Allemagne.

Le produit net bancaire<sup>2</sup> des cinq métiers, à 776 millions d'euros, est au total en hausse de 6,5% par rapport au premier trimestre 2018 du fait de la bonne croissance de l'activité.

Les frais de gestion<sup>2</sup> augmentent de 3,5% par rapport au premier trimestre 2018, à 483 millions d'euros, en lien avec le développement des métiers, permettant de dégager un effet de ciseau positif de 3 points.

Le coût du risque<sup>2</sup> est en hausse de 1 million d'euros par rapport au premier trimestre 2018, à 37 millions d'euros.

Ainsi, le résultat avant impôt de ces cinq métiers, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée domestique au Luxembourg au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), s'établit en forte hausse, à 253 millions d'euros (+14,1% par rapport au premier trimestre 2018), traduisant le bon dynamisme de l'activité.

\*  
\* \*

## **INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES**

International Financial Services poursuit sa croissance et déploie une activité commerciale soutenue : les encours de crédits sont en hausse de 9,4% par rapport au premier trimestre 2018 (+6,4% à périmètre et change constants) et le pôle enregistre une collecte nette de +3,0 milliards d'euros. Les actifs sous gestion des métiers d'épargne et d'assurance atteignent 1 075 milliards d'euros (+2,3% par rapport au 31 mars 2018).

Le pôle met en oeuvre activement dans tous ses métiers la transformation digitale et les nouvelles technologies et atteint dans la banque de détail à l'international 2,5 millions de clients digitaux. Chez Personal Finance, il généralise la signature électronique (déjà plus de 50% des contrats signés électroniquement) et digitalise les parcours des clients avec la souscription totalement

<sup>1</sup> A périmètre et change constants

<sup>2</sup> Avec 100% de la Banque Privée au Luxembourg



digitale de crédits à la consommation déjà déployée dans 7 pays. Dans l'Assurance, il propose 6 nouveaux services digitalisés dans 9 pays (déclaration de sinistres, possibilité de remplir un questionnaire médical en ligne...). Le pôle développe par ailleurs les nouvelles technologies et l'intelligence artificielle avec déjà plus de 210 robots en activité (automatisation de contrôles, de reportings et de traitement des données).

Le produit net bancaire, à 4 282 millions d'euros, est en hausse de 9,5% par rapport au premier trimestre 2018. Il est en hausse de 7,8% à périmètre et change constants, en lien avec le bon développement de l'activité.

Les frais de gestion, à 2 688 millions d'euros, sont en hausse de 6,3% (+2,9% à périmètre et change constants), en lien avec le bon développement des métiers, ce qui permet de dégager un effet de ciseau largement positif.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 1 594 millions d'euros, en hausse de 15,2% par rapport au premier trimestre 2018 (+17,2% à périmètre et change constants).

Le coût du risque, à 428 millions d'euros, est en hausse de 71 millions par rapport à un niveau bas au premier trimestre 2018 qui avait enregistré des reprises de provisions chez Personal Finance.

Le résultat d'exploitation s'élève ainsi à 1 165 millions d'euros, en hausse de 13,6% par rapport au premier trimestre 2018 (+16,6% à périmètre et change constants).

Après prise en compte des éléments hors exploitation qui étaient à un niveau élevé au premier trimestre 2018, le résultat avant impôt d'International Financial Services s'établit ainsi à 1 279 millions d'euros, en hausse de 4,7% par rapport au premier trimestre 2018 (+13,0% à périmètre et change constants), traduisant la bonne dynamique du pôle.

## **Personal Finance**

Personal Finance poursuit sa forte croissance : les encours de crédit progressent de 12,2% en lien avec une demande toujours soutenue et l'effet des nouveaux partenariats. Le métier signe un accord commercial pour la distribution d'une carte de crédits assortie d'un crédit renouvelable avec *Check 24*, n°1 des comparateurs de prix en Allemagne. Il lance en France la nouvelle carte C-Pay associée à un crédit renouvelable, permettant une grande liberté et autonomie dans la gestion de son crédit, des options de paiement flexibles et de nombreux avantages (réductions, bons d'achat...). Il poursuit par ailleurs le développement du digital et des nouvelles technologies avec déjà 120 robots en activité (+24% par rapport à décembre 2018) et plus de 32 millions d'opérations réalisées par les clients en *self care* soit 77% du total des opérations.

Le produit net bancaire de Personal Finance, à 1 427 millions d'euros, est en hausse de 5,3% par rapport au premier trimestre 2018 en lien avec la hausse des volumes et le positionnement sur les produits offrant un meilleur profil de risque. Il est tiré notamment par une bonne croissance en Italie, Espagne et Allemagne.

Les frais de gestion, à 770 millions d'euros, sont en hausse de 6,2% par rapport au premier trimestre 2018, en lien avec le développement de l'activité et l'effet progressif des mesures d'économie de coûts. Le métier confirme son objectif d'un effet de ciseau positif cette année.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 656 millions d'euros, en hausse de 4,3% par rapport au premier trimestre 2018.

Le coût du risque est bas, à 145 points de base des encours de crédit à la clientèle. Il s'élève à 329 millions d'euros, en hausse de 54 millions d'euros par rapport à un niveau particulièrement bas au premier trimestre 2018 qui avait enregistré des reprises de provisions.





Le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit ainsi à 340 millions d'euros, en baisse de 8,6% par rapport au premier trimestre 2018.

### **Europe Méditerranée**

Europe Méditerranée montre une bonne performance d'ensemble. Les encours de crédit augmentent de 2,2%<sup>1</sup> par rapport au premier trimestre 2018, notamment en Pologne et au Maroc. Les dépôts progressent de 3,9%<sup>1</sup>, en hausse notamment en Turquie. Le métier poursuit le développement du digital avec déjà 2,5 millions de clients digitaux<sup>2</sup> dans ses réseaux de banque de détail.

La fusion de Raiffeisen Bank Polska<sup>3</sup> avec BGZ BNP Paribas se déroule bien. Le nouvel ensemble combiné prend le nom de BNP Paribas Bank Polska et le métier opère désormais en Pologne sous la marque BNP Paribas. Les synergies de coûts sont activement mises en œuvre avec la fermeture de 97 agences ce trimestre.

Le produit net bancaire d'Europe Méditerranée<sup>4</sup>, à 665 millions d'euros, augmente de 12,1%<sup>1</sup> par rapport au premier trimestre 2018 du fait de la hausse des volumes et des marges ainsi que du bon niveau des commissions. Il est en hausse dans toutes les régions.

Les frais de gestion<sup>4</sup>, à 456 millions d'euros, sont en baisse de 0,1%<sup>1</sup> par rapport au même trimestre de l'année dernière traduisant la bonne maîtrise des coûts et l'effet des premières synergies en Pologne. Ils permettent de dégager un effet de ciseaux largement positif.

Le coût du risque<sup>4</sup> est stable à un niveau modéré (75 points de base des encours de crédit à la clientèle) et s'élève à 77 millions d'euros (70 millions d'euros au premier trimestre 2018).

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Turquie au métier Wealth Management, Europe Méditerranée dégage ainsi un résultat avant impôt de 185 millions d'euros en très forte hausse de 75,9% à périmètre et change constants mais en baisse de 2,7% à périmètre et change historiques compte tenu de la forte dépréciation de la livre turque et du niveau élevé des éléments hors exploitation au premier trimestre 2018.

### **BancWest**

Les crédits de BancWest progressent de 0,5%<sup>1</sup> par rapport au premier trimestre 2018, avec une croissance modérée des crédits aux particuliers. Les dépôts sont stables avec une hausse de 2,5% des dépôts de la clientèle<sup>5</sup>. Les actifs sous gestion de la banque privée (14,3 milliards de dollars au 31 mars 2019) sont en hausse de 8,2%<sup>1</sup> par rapport au 31 mars 2018 et le métier est reconnu *Best Private Bank in US Western Region* par le magazine *Global Finance*.

BancWest poursuit sa transformation digitale avec plus de 14 900 ouvertures de comptes faites en ligne ce trimestre soit une hausse de 61% par rapport au même trimestre de l'année dernière.

<sup>1</sup> A périmètre et change constants

<sup>2</sup> Clients de la banque digitale ou utilisant les services digitaux au moins une fois par mois

<sup>3</sup> Acquisition le 31 octobre 2018 de l'essentiel des activités bancaires de Raiffeisen Bank Polska (hors prêts immobiliers en devises et un nombre limité d'autres actifs)

<sup>4</sup> Avec 100% de la Banque Privée en Turquie

<sup>5</sup> Dépôts hors dépôts auprès de la trésorerie



Le produit net bancaire<sup>1</sup>, à 569 millions d'euros, est en baisse de 1,7%<sup>2</sup> par rapport au premier trimestre 2018 avec une baisse de la marge d'intérêt partiellement compensée par la hausse des commissions.

Les frais de gestion<sup>1</sup>, à 442 millions d'euros, diminuent de 1,1%<sup>2</sup> par rapport au premier trimestre 2018 du fait de la baisse des effectifs et du transfert de fonctions de support dans une localisation à moindre coûts (Arizona).

Le résultat brut d'exploitation<sup>1</sup>, à 127 millions d'euros, baisse ainsi de 4,0%<sup>2</sup> par rapport au premier trimestre 2018.

Le coût du risque<sup>1</sup> (18 millions d'euros) est bas et s'établit à 14 points de base des encours de crédit à la clientèle (12 millions d'euros au premier trimestre 2018).

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée aux États-Unis au métier Wealth Management, BancWest dégage un résultat avant impôt de 101 millions d'euros en baisse de 10,7% à périmètre et change constants par rapport au premier trimestre 2018 mais de seulement 1,5% à périmètre et change historiques compte tenu d'un effet de change positif.

### **Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée**

Les métiers Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée poursuivent leur développement dans un contexte encore défavorable en début de trimestre compte tenu de la forte baisse des marchés en fin d'année dernière. Les actifs sous gestion<sup>3</sup> atteignent 1 075 milliards d'euros au 31 mars 2019. Ils augmentent de 4,6% par rapport au 31 décembre 2018 du fait notamment d'un effet de performance fortement positif (+42,5 milliards d'euros) en lien avec le rebond des marchés financiers ce trimestre, d'une collecte nette de 3,0 milliards d'euros (collecte nette de Wealth Management en France, Allemagne, et en Asie ; légère décollecte en Asset Management malgré une collecte sur les fonds monétaires ; bonne collecte de l'Assurance notamment sur les unités de comptes ; et bonne collecte de Real Estate en France et en Allemagne) et d'un effet de change de +5,7 milliards d'euros.

Au 31 mars 2019, les actifs sous gestion<sup>3</sup> se répartissent entre : 421 milliards d'euros pour l'Asset Management, 377 milliards d'euros pour Wealth Management, 248 milliards d'euros pour l'Assurance et 29 milliards d'euros pour Real Estate.

L'Assurance enregistre un bon niveau d'activité avec notamment la bonne performance des activités Epargne et Protection à l'international et le bon développement de la nouvelle offre d'assurances dommages dans le réseau BDDF via Cardif IARD<sup>4</sup> (près de 140.000 contrats vendus à fin mars 2019). Le métier s'engage en faveur de la transition énergétique avec un objectif de 3,5 milliards d'euros d'investissements « verts » à fin 2020.

Les revenus de l'Assurance, à 874 millions d'euros, augmentent de 32,1% par rapport au premier trimestre 2018 du fait de l'impact positif du fort rebond des marchés financiers par rapport au 31.12.18 sur la réévaluation de certains actifs comptabilisés en valeur de marché et du bon niveau d'activité.

Les frais de gestion, à 389 millions d'euros, augmentent de 6,0% en lien avec le développement du métier, ce qui permet de dégager un effet de ciseau largement positif.

<sup>1</sup> Avec 100% de la Banque Privée aux Etats-Unis

<sup>2</sup> A périmètre et change constants

<sup>3</sup> Y compris les actifs distribués

<sup>4</sup> Co-entreprise avec la Matmut



Après prise en compte d'une baisse du résultat des sociétés mises en équivalence, qui était à un niveau élevé au premier trimestre 2018, le résultat avant impôt est ainsi en hausse de 40,8% par rapport au premier trimestre 2018, à 520 millions d'euros.

Dans la Gestion Institutionnelle et Privée, Wealth Management poursuit le développement de son activité. Son expertise est reconnue avec le titre de « Meilleure Banque Privée Européenne » pour la 3<sup>ème</sup> année consécutive au *Wealth Briefings Awards*. Le métier Asset Management poursuit son industrialisation avec la simplification de son organisation et le déploiement en cours du logiciel *Aladdin*. Il renforce son engagement en faveur de l'investissement durable avec l'intégration de la Responsabilité Sociale et Environnementale dans l'ensemble des stratégies d'investissements. Le métier Real Estate enregistre une bonne activité commerciale avec notamment une bonne progression de la gestion de fonds immobiliers en France et en Allemagne.

Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée (766 millions d'euros) baissent cependant de 3,7% par rapport au premier trimestre 2018 du fait de l'impact encore ce trimestre de la forte baisse des marchés au quatrième trimestre 2018 (faible activité transactionnelle notamment des clients d'Asset Management et Wealth Management malgré une reprise progressive de l'activité en fin de période) et d'une base élevée pour Real Estate qui avait enregistré un très bon niveau de commissions d'intermédiation au même trimestre de l'année dernière.

Les frais de gestion s'élèvent à 641 millions d'euros et augmentent de 4,4% par rapport au premier trimestre 2018 (+3,7% hors impact d'IFRIC 21) en lien notamment avec le développement de Wealth Management en Allemagne et les coûts d'industrialisation dans l'Asset Management.

Le résultat avant impôt de la Gestion Institutionnelle et Privée, après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée dans les marchés domestiques, en Turquie et aux Etats-Unis, est ainsi, à 132 millions d'euros, en baisse de 29,0% par rapport au premier trimestre 2018, reflétant l'impact du contexte de marché très défavorable en début de trimestre.

\*  
\* \*

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

CIB enregistre une reprise de l'activité de la clientèle malgré un contexte de marché encore peu porteur en début de trimestre. Le pôle met en œuvre les mesures annoncées d'accélération de sa transformation avec notamment l'arrêt des activités pour compte propre d'Opéra Trading et des dérivés sur matières premières aux Etats-Unis, la création de Capital Markets, plateforme commune de Corporate Banking et Global Markets pour le financement des entreprises, ainsi que la mise en œuvre des nouvelles économies de coûts.

Les revenus du pôle, à 3 008 millions d'euros, augmentent de 3,5% par rapport au premier trimestre 2018.

Les revenus de Global Markets, à 1 523 millions d'euros, sont en hausse de 1,7% par rapport au premier trimestre 2018 (+3,8% hors effet de la mise en place de la nouvelle plateforme Capital Markets<sup>1</sup>). Le trimestre est contrasté avec des marchés de taux plus actifs en Europe et la normalisation progressive de la situation des marchés d'actions après les conditions extrêmes de la fin de l'année dernière. La VaR, qui mesure le niveau des risques de marché, baisse ainsi compte tenu de la moindre volatilité des marchés d'actions et de l'arrêt des activités pour compte propre d'Opéra Trading. Elle s'établit à un niveau très faible (23 millions d'euros).

---

<sup>1</sup> Transfert de 31 M€ de revenus de Global Markets FICC à Corporate Banking au 1T19



Les revenus de FICC<sup>1</sup>, à 1 035 millions d'euros, sont en hausse de 28,5% par rapport au premier trimestre 2018 (+32,4% hors effet de la création de la nouvelle plateforme Capital Markets<sup>2</sup>) avec une forte performance dans tous les segments et notamment une très bonne progression sur les taux et le change où le métier est en rebond notamment sur les marchés émergents. Le métier réalise aussi de bonnes performances sur le marché primaire et confirme ses positions fortes sur les émissions obligataires (n°1 pour l'ensemble des émissions en euros ainsi que les émissions vertes et n°7 pour l'ensemble des émissions internationales). Il poursuit sa transformation digitale avec un bon développement sur les plateformes *multi-dealers* où il se classe n°1 en volume pour les swaps de taux en euros, n°3 sur les obligations d'état en euros et n°5 sur le change.

Les revenus d'Equity and Prime Services, à 488 millions d'euros, baissent de 29,5% par rapport à une base élevée au même trimestre de l'année dernière mais sont en net rebond par rapport au quatrième trimestre 2018 qui avait enregistré l'impact de mouvement de marchés extrêmes en fin d'année. Le métier enregistre ce trimestre la normalisation de la valorisation des inventaires qui vient compenser la reprise seulement progressive de l'activité de clientèle.

Les revenus de Securities Services, à 516 millions d'euros, sont quasi stables (-0,1%) par rapport au premier trimestre 2018 en lien notamment avec la légère baisse du nombre de transactions (-0,4% par rapport au premier trimestre 2018) et l'impact décalé des nouveaux mandats. Les actifs en conservation et sous administration sont en forte hausse de 7,6% par rapport au 31 mars 2018 (+1,1% en moyenne sur le trimestre) du fait notamment de la migration réussie à fin mars des 180 Md\$ d'actifs de Janus Henderson et de la remontée des marchés en fin de trimestre. Le métier gagne plusieurs nouveaux mandats dont un pour le courtier en ligne CMC Markets dans 11 pays en Asie-Pacifique. Son expertise est reconnue avec le gain de 4 nouveaux prix (*Excellence Awards*) en Europe et en Asie décernés par le magazine *Global Custodian*.

Les revenus de Corporate Banking, à 969 millions d'euros, augmentent de 8,6% par rapport au premier trimestre 2018 (+5,2% hors effet de la mise en place de la plateforme Capital Markets<sup>2</sup>) avec une hausse dans toutes les zones géographiques et une poursuite de la croissance des activités de transaction (*cash management, trade finance*) où le métier confirme ses positions de n°1 en Europe<sup>3</sup>. Les crédits, à 140,6 milliards d'euros, sont en hausse de 10,3% par rapport au premier trimestre 2018 y compris l'effet change (+6,4% à périmètre et change constants) et des opérations significatives en cours de syndication en fin de trimestre. Le métier maintient ses positions fortes sur les crédits syndiqués où il se classe n°2 dans la zone EMEA<sup>4</sup>. Les dépôts, à 135,9 milliards d'euros, augmentent pour leur part de 10,3% par rapport au premier trimestre 2018.

Les frais de gestion de CIB, à 2 463 millions d'euros, augmentent de 3,1% par rapport au premier trimestre 2018 en lien avec des effets de périmètre dans Securities Services et la hausse de l'activité. Ils enregistrent l'effet des mesures de réduction des coûts (65 millions d'euros d'économies ce trimestre) avec notamment la montée en charge des plateformes mutualisées, la mise en œuvre de processus digitalisés de bout en bout et l'automatisation des opérations. L'effet de ciseau est positif de 0,4 point.

Le résultat brut d'exploitation de CIB est ainsi en hausse de 5,5%, à 545 millions d'euros.

Le coût du risque de CIB est bas, à 32 millions d'euros, mais le premier trimestre 2018 enregistrait une reprise nette de 31 millions d'euros. Il est de 35 millions d'euros dans Corporate Banking (reprise nette de 1 million d'euros au premier trimestre 2018) et en reprise nette de 3 millions d'euros dans Global Markets (reprise nette de 28 millions d'euros au premier trimestre 2018).

CIB dégage ainsi un résultat avant impôt de 514 millions d'euros, en baisse de 7,9% par rapport au premier trimestre 2018 qui avait bénéficié de reprises nettes de provisions.

<sup>1</sup> Fixed Income, Currencies, and Commodities

<sup>2</sup> Transfert de 31 M€ de revenus de Global Markets FICC à Corporate Banking au 1T19

<sup>3</sup> Source : Greenwich

<sup>4</sup> Europe, Moyen-Orient, Afrique

\*  
\* \*

## **AUTRES ACTIVITÉS**

Le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à 37 millions d'euros contre 159 millions d'euros au premier trimestre 2018 qui enregistrait le produit net bancaire de First Hawaiian Bank (148 millions d'euros)<sup>1</sup>.

Les frais de gestion s'élèvent à 400 millions d'euros contre 454 millions d'euros au premier trimestre 2018. Ils intègrent l'impact exceptionnel des coûts de transformation pour 168 millions d'euros (206 millions d'euros au premier trimestre 2018) et des coûts de restructuration des acquisitions<sup>2</sup> pour 38 millions d'euros (5 millions d'euros au premier trimestre 2018). Ils incluaient au premier trimestre 2018 les frais de gestion de First Hawaiian Bank (80 millions d'euros)<sup>1</sup>.

Le coût du risque est de 4 millions d'euros (19 millions d'euros au premier trimestre 2018 où il intégrait 8 millions d'euros de coût du risque de First Hawaiian Bank<sup>1</sup>).

Les autres éléments hors exploitation s'élèvent à 623 millions d'euros (110 millions d'euros au premier trimestre 2018). Ils enregistrent l'impact exceptionnel de la plus-value réalisée sur la cession de 14,3% de SBI Life en Inde (+838 millions d'euros) et de la dépréciation de goodwill (-318 millions d'euros). Ils intégraient au premier trimestre 2018 la plus-value de cession d'un immeuble pour +101 millions d'euros.

Le résultat avant impôt des « Autres Activités » s'établit ainsi à 280 millions d'euros contre -183 millions d'euros au premier trimestre 2018.

\*  
\* \*

## **STRUCTURE FINANCIÈRE**

Le Groupe a un bilan très solide.

L'impact de la première application de la nouvelle norme comptable IFRS 16 (« Locations ») a été pris en compte au 1<sup>er</sup> janvier 2019 et s'établit à -10 pb sur le ratio « common equity Tier 1 » qui s'élevait ainsi à 11,7% pro forma au 1<sup>er</sup> janvier 2019.

Le ratio est resté stable à 11,7% au 31 mars 2019 par rapport au 1<sup>er</sup> janvier 2019 du fait :

- du résultat net du trimestre hors IFRIC 21 et éléments hors exploitation exceptionnels et après prise en compte d'un taux de distribution de 50% (+20 pb),
- de l'impact net de la plus-value de cession de 14,3% de SBI Life et de l'amortissement de goodwill (+10 pb),
- de l'impact des taxes et contributions soumises à IFRIC 21 après prise en compte d'un taux de distribution de 50% (-10 pb),
- de la hausse des actifs pondérés hors effet change (-20 pb), les titrisations prévues ce trimestre ayant été reportées aux trimestres prochains.

<sup>1</sup> Rappel : la contribution de First Hawaiian Bank (FHB) au compte de résultats a été réallouée rétroactivement en Autres Activités à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 (cf. nouvelles séries trimestrielles publiées le 29 mars 2019).

<sup>2</sup> Notamment Raiffeisen Bank Polska et Opel Bank SA



Les autres effets ont au global un impact limité sur le ratio.

Le ratio de levier<sup>1</sup> s'élève à 4,2% au 31 mars 2019.

Les réserves de liquidité disponibles instantanément s'élèvent à 335 milliards d'euros et représentent une marge de manœuvre de plus d'un an par rapport aux ressources de marché.

\*  
\* \*

En commentant ces résultats, Jean-Laurent Bonnafé, Administrateur Directeur Général, a déclaré :

*«BNP Paribas réalise ce trimestre un bon niveau de résultat, à 1,9 milliard d'euros. Les revenus sont en hausse grâce à la progression de l'activité dans les pôles opérationnels, avec notamment une reprise de l'activité de la clientèle de CIB. Les frais de gestion sont bien maîtrisés et bénéficient des mesures d'économies, ce qui permet de dégager un effet de ciseau positif.*

*Le bilan du Groupe est très solide et le ratio de «common equity Tier 1» à 11,7% en témoigne.*

*Le plan de transformation digitale est mis en œuvre avec succès et le Groupe met activement en pratique sa politique ambitieuse d'engagement dans la société.*

*Je tiens à remercier l'ensemble des collaborateurs du Groupe qui se sont mobilisés pour ces bons résultats, en ligne avec la trajectoire du plan.»*

---

<sup>1</sup> Calculé conformément à l'acte délégué de la Commission Européenne du 10 octobre 2014

**COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE**

	1T19	1T18	1T19 / 1T18	4T18	1T19 / 4T18
<i>En millions d'euros</i>					
Produit net bancaire	11 144	10 798	+3,2%	10 160	+9,7%
Frais de gestion	-8 449	-8 260	+2,3%	-7 678	+10,0%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 695</b>	<b>2 538</b>	<b>+6,2%</b>	<b>2 482</b>	<b>+8,6%</b>
Coût du risque	-769	-615	+25,0%	-896	-14,2%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 926</b>	<b>1 923</b>	<b>+0,2%</b>	<b>1 586</b>	<b>+21,4%</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	134	162	-17,3%	195	-31,3%
Autres éléments hors exploitation	623	171	n.s.	-98	n.s.
<b>Eléments hors exploitation</b>	<b>757</b>	<b>333</b>	<b>n.s.</b>	<b>97</b>	<b>n.s.</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 683</b>	<b>2 256</b>	<b>+18,9%</b>	<b>1 683</b>	<b>+59,4%</b>
Impôt sur les bénéfices	-667	-558	+19,5%	-144	n.s.
Intérêts minoritaires	-98	-131	-25,2%	-97	+1,0%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 918</b>	<b>1 567</b>	<b>+22,4%</b>	<b>1 442</b>	<b>+33,0%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>75,8%</b>	<b>76,5%</b>	<b>-0,7 pt</b>	<b>75,6%</b>	<b>+0,2 pt</b>

*L'information financière de BNP Paribas pour le premier trimestre 2019 est constituée du présent communiqué de presse et de la présentation attachée.*

*L'information réglementée intégrale, y compris le document de référence, est disponible sur le site Internet :*

*<http://invest.bnpparibas.com> dans l'espace « Résultats » et est publiée par BNP Paribas en application des dispositions de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier et des articles 222-1 et suivants du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF)*

**RÉSULTAT PAR POLE AU PREMIER TRIMESTRE 2019**

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	3 816	4 282	3 008	11 107	37	11 144
var/1T18	-0,1%	+9,5%	+3,5%	+4,4%	-76,7%	+3,2%
var/4T18	+0,9%	+7,1%	+26,5%	+9,3%	n.s.	+9,7%
Frais de gestion	-2 897	-2 688	-2 463	-8 049	-400	-8 449
var/1T18	+0,3%	+6,3%	+3,1%	+3,1%	-11,9%	+2,3%
var/4T18	+14,6%	+2,4%	+28,3%	+13,8%	-33,8%	+10,0%
Résultat brut d'exploitation	919	1 594	545	3 058	-363	2 695
var/1T18	-1,5%	+15,2%	+5,5%	+7,9%	+23,0%	+6,2%
var/4T18	-26,8%	+16,1%	+18,7%	-1,0%	-40,0%	+8,6%
Coût du risque	-305	-428	-32	-765	-4	-769
var/1T18	+13,2%	+19,8%	n.s.	+28,4%	-79,0%	+25,0%
var/4T18	-5,0%	+6,8%	-68,1%	-6,9%	-94,6%	-14,2%
Résultat d'exploitation	615	1 165	513	2 293	-367	1 926
var/1T18	-7,4%	+13,6%	-6,3%	+2,5%	+16,9%	+0,2%
var/4T18	-34,3%	+19,9%	+42,9%	+1,2%	-46,0%	+21,4%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-6	113	2	110	24	134
Autres éléments hors exploitation	1	0	-2	0	623	623
Résultat avant impôt	610	1 279	514	2 403	280	2 683
var/1T18	-7,4%	+4,7%	-7,9%	-1,5%	n.s.	+18,9%
var/4T18	-34,5%	+16,1%	+30,8%	-0,9%	n.s.	+59,4%

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	3 816	4 282	3 008	11 107	37	11 144
1T18	3 820	3 912	2 906	10 639	159	10 798
4T18	3 783	3 999	2 379	10 161	-1	10 160
Frais de gestion	-2 897	-2 688	-2 463	-8 049	-400	-8 449
1T18	-2 888	-2 529	-2 389	-7 806	-454	-8 260
4T18	-2 528	-2 626	-1 919	-7 073	-605	-7 678
Résultat brut d'exploitation	919	1 594	545	3 058	-363	2 695
1T18	933	1 383	517	2 833	-295	2 538
4T18	1 255	1 373	460	3 088	-606	2 482
Coût du risque	-305	-428	-32	-765	-4	-769
1T18	-269	-358	31	-596	-19	-615
4T18	-320	-401	-100	-822	-74	-896
Résultat d'exploitation	615	1 165	513	2 293	-367	1 926
1T18	664	1 026	548	2 237	-314	1 923
4T18	935	972	359	2 266	-680	1 586
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-6	113	2	110	24	134
1T18	-6	137	9	140	22	162
4T18	0	131	39	170	25	195
Autres éléments hors exploitation	1	0	-2	0	623	623
1T18	1	58	2	61	110	171
4T18	-2	-2	-6	-10	-88	-98
Résultat avant impôt	610	1 279	514	2 403	280	2 683
1T18	659	1 221	558	2 439	-183	2 256
4T18	932	1 101	393	2 426	-743	1 683
Impôt sur les bénéfices						-667
Intérêts minoritaires						-98
Résultat net part du groupe						1 918



**HISTORIQUE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS**

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>	<b>3T18</b>	<b>2T18</b>	<b>1T18</b>
<b>GROUPE</b>					
<b>PNB</b>	11 144	10 160	10 352	11 206	10 798
Frais de gestion	-8 449	-7 678	-7 277	-7 368	-8 260
<b>RBE</b>	<b>2 695</b>	<b>2 482</b>	<b>3 075</b>	<b>3 838</b>	<b>2 538</b>
Coût du risque	-769	-896	-686	-567	-615
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 926</b>	<b>1 586</b>	<b>2 389</b>	<b>3 271</b>	<b>1 923</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	134	195	139	132	162
Autres éléments hors exploitation	623	-98	288	50	171
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 683</b>	<b>1 683</b>	<b>2 816</b>	<b>3 453</b>	<b>2 256</b>
Impôt sur les bénéfices	-667	-144	-583	-918	-558
Intérêts minoritaires	-98	-97	-109	-142	-131
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 918</b>	<b>1 442</b>	<b>2 124</b>	<b>2 393</b>	<b>1 567</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>75,8%</b>	<b>75,6%</b>	<b>70,3%</b>	<b>65,8%</b>	<b>76,5%</b>



<i>en millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>	<b>3T18</b>	<b>2T18</b>	<b>1T18</b>
<b>RETAIL BANKING &amp; SERVICES - HORS EFFETS PEL/CEL</b>					
<b>PNB</b>	<b>8 096</b>	<b>7 767</b>	<b>7 774</b>	<b>7 915</b>	<b>7 731</b>
Frais de gestion	-5 586	-5 154	-4 978	-4 907	-5 416
<b>RBE</b>	<b>2 510</b>	<b>2 613</b>	<b>2 796</b>	<b>3 008</b>	<b>2 315</b>
Coût du risque	-733	-722	-736	-526	-627
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 777</b>	<b>1 891</b>	<b>2 060</b>	<b>2 482</b>	<b>1 688</b>
SME	108	131	117	107	132
Autres éléments hors exploitation	1	-4	3	0	59
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 886</b>	<b>2 018</b>	<b>2 179</b>	<b>2 589</b>	<b>1 879</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	54,3	52,5	52,1	52,0	51,8

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>	<b>3T18</b>	<b>2T18</b>	<b>1T18</b>
<b>RETAIL BANKING &amp; SERVICES</b>					
<b>PNB</b>	<b>8 099</b>	<b>7 782</b>	<b>7 778</b>	<b>7 916</b>	<b>7 733</b>
Frais de gestion	-5 586	-5 154	-4 978	-4 907	-5 416
<b>RBE</b>	<b>2 513</b>	<b>2 628</b>	<b>2 800</b>	<b>3 009</b>	<b>2 316</b>
Coût du risque	-733	-722	-736	-526	-627
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 780</b>	<b>1 907</b>	<b>2 064</b>	<b>2 482</b>	<b>1 689</b>
SME	108	131	117	107	132
Autres éléments hors exploitation	1	-4	3	0	59
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 889</b>	<b>2 033</b>	<b>2 183</b>	<b>2 589</b>	<b>1 880</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	54,3	52,5	52,1	52,0	51,8

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>	<b>3T18</b>	<b>2T18</b>	<b>1T18</b>
<b>DOMESTIC MARKETS - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France, Italie, Belgique, Luxembourg)*</b>					
<b>PNB</b>	<b>3 961</b>	<b>3 903</b>	<b>3 874</b>	<b>3 938</b>	<b>3 969</b>
Frais de gestion	-2 983	-2 603	-2 605	-2 528	-2 971
<b>RBE</b>	<b>978</b>	<b>1 300</b>	<b>1 269</b>	<b>1 411</b>	<b>998</b>
Coût du risque	-307	-322	-251	-204	-270
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>671</b>	<b>978</b>	<b>1 018</b>	<b>1 206</b>	<b>727</b>
SME	-6	0	5	-3	-6
Autres éléments hors exploitation	1	-2	0	1	1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>666</b>	<b>975</b>	<b>1 024</b>	<b>1 205</b>	<b>723</b>
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-58	-59	-67	-73	-65
<b>Résultat avant impôt de Domestic Markets</b>	<b>608</b>	<b>917</b>	<b>956</b>	<b>1 132</b>	<b>658</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	25,5	25,2	25,0	24,7	24,4

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>	<b>3T18</b>	<b>2T18</b>	<b>1T18</b>
<b>DOMESTIC MARKETS (Intégrant 2/3 de Banque Privée France, Italie, Belgique et Luxembourg)</b>					
<b>PNB</b>	<b>3 816</b>	<b>3 783</b>	<b>3 737</b>	<b>3 792</b>	<b>3 820</b>
Frais de gestion	-2 897	-2 528	-2 531	-2 454	-2 888
<b>RBE</b>	<b>919</b>	<b>1 255</b>	<b>1 205</b>	<b>1 338</b>	<b>933</b>
Coût du risque	-305	-320	-251	-205	-269
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>615</b>	<b>935</b>	<b>955</b>	<b>1 133</b>	<b>664</b>
SME	-6	0	5	-3	-6
Autres éléments hors exploitation	1	-2	0	1	1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>610</b>	<b>932</b>	<b>960</b>	<b>1 132</b>	<b>659</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	25,5	25,2	25,0	24,7	24,4

\* Intégrant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt



<i>en millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>	<b>3T18</b>	<b>2T18</b>	<b>1T18</b>
<b>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France)*</b>					
<b>PNB</b>	<b>1 597</b>	<b>1 568</b>	<b>1 575</b>	<b>1 593</b>	<b>1 595</b>
<i>dont revenus d'intérêt</i>	<i>975</i>	<i>902</i>	<i>900</i>	<i>875</i>	<i>891</i>
<i>dont commissions</i>	<i>682</i>	<i>666</i>	<i>676</i>	<i>718</i>	<i>704</i>
Frais de gestion	-1 186	-1 149	-1 168	-1 104	-1 189
<b>RBE</b>	<b>412</b>	<b>419</b>	<b>407</b>	<b>489</b>	<b>406</b>
Coût du risque	-72	-85	-90	-54	-59
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>340</b>	<b>334</b>	<b>317</b>	<b>435</b>	<b>347</b>
Eléments hors exploitation	1	-3	0	1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>340</b>	<b>332</b>	<b>318</b>	<b>437</b>	<b>346</b>
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-34	-32	-38	-39	-39
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	<b>306</b>	<b>299</b>	<b>280</b>	<b>397</b>	<b>307</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	9,8	9,6	9,5	9,3	9,2

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>	<b>3T18</b>	<b>2T18</b>	<b>1T18</b>
<b>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France)*</b>					
<b>PNB</b>	<b>1 595</b>	<b>1 553</b>	<b>1 571</b>	<b>1 593</b>	<b>1 594</b>
<i>dont revenus d'intérêt</i>	<i>972</i>	<i>887</i>	<i>896</i>	<i>875</i>	<i>890</i>
<i>dont commissions</i>	<i>682</i>	<i>666</i>	<i>676</i>	<i>718</i>	<i>704</i>
Frais de gestion	-1 186	-1 149	-1 168	-1 104	-1 189
<b>RBE</b>	<b>409</b>	<b>404</b>	<b>403</b>	<b>489</b>	<b>405</b>
Coût du risque	-72	-85	-90	-54	-59
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>337</b>	<b>319</b>	<b>313</b>	<b>435</b>	<b>346</b>
Eléments hors exploitation	1	-3	0	1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>338</b>	<b>317</b>	<b>314</b>	<b>436</b>	<b>345</b>
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-34	-32	-38	-39	-39
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	<b>304</b>	<b>284</b>	<b>276</b>	<b>397</b>	<b>306</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	9,8	9,6	9,5	9,3	9,2

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>	<b>3T18</b>	<b>2T18</b>	<b>1T18</b>
<b>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)</b>					
<b>PNB</b>	<b>1 522</b>	<b>1 498</b>	<b>1 502</b>	<b>1 517</b>	<b>1 517</b>
Frais de gestion	-1 147	-1 112	-1 133	-1 068	-1 151
<b>RBE</b>	<b>376</b>	<b>386</b>	<b>369</b>	<b>449</b>	<b>367</b>
Coût du risque	-70	-84	-90	-53	-59
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>305</b>	<b>302</b>	<b>280</b>	<b>396</b>	<b>307</b>
Eléments hors exploitation	1	-3	0	1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>306</b>	<b>299</b>	<b>280</b>	<b>397</b>	<b>307</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	9,8	9,6	9,5	9,3	9,2

\* Intégrant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt

\*\* Rappel Provision PEL/CEL : provision, comptabilisée dans le PNB de la Banque de Détail en France, en regard du risque généré par les Plans Epargne Logement (PEL) et Comptes Epargne Logement (CEL) sur l'ensemble de leur durée

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>	<b>3T18</b>	<b>2T18</b>	<b>1T18</b>
Effet PEL / CEL	2	15	4	0	1



<i>en millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>	<b>3T18</b>	<b>2T18</b>	<b>1T18</b>
BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie)*					
<b>PNB</b>	675	722	660	698	713
Frais de gestion	-470	-440	-439	-438	-480
<b>RBE</b>	205	282	221	259	233
Coût du risque	-165	-164	-131	-127	-169
<b>Résultat d'exploitation</b>	40	117	90	132	63
Eléments hors exploitation	0	-2	0	-1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	40	116	89	130	63
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-10	-11	-10	-10	-12
<b>Résultat avant impôt de BNL bc</b>	30	105	80	120	51
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	5,5	5,5	5,5	5,4

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>	<b>3T18</b>	<b>2T18</b>	<b>1T18</b>
BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)					
<b>PNB</b>	654	700	638	675	691
Frais de gestion	-460	-429	-427	-427	-470
<b>RBE</b>	195	272	211	248	221
Coût du risque	-164	-165	-131	-127	-170
<b>Résultat d'exploitation</b>	30	107	80	122	51
Eléments hors exploitation	0	-2	0	-1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	30	105	80	120	51
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	5,5	5,5	5,5	5,4

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>	<b>3T18</b>	<b>2T18</b>	<b>1T18</b>
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique)*					
<b>PNB</b>	915	857	887	917	934
Frais de gestion	-844	-571	-563	-552	-835
<b>RBE</b>	71	286	324	365	99
Coût du risque	-34	-43	4	2	-6
<b>Résultat d'exploitation</b>	37	243	328	367	93
SME	-3	4	8	1	-3
Autres éléments hors exploitation	0	7	0	0	1
<b>Résultat avant impôt</b>	35	253	336	368	92
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-14	-15	-19	-23	-13
<b>Résultat avant impôt de BDDB</b>	21	238	317	345	79
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,8	5,7	5,7	5,6	5,6

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>	<b>3T18</b>	<b>2T18</b>	<b>1T18</b>
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)					
<b>PNB</b>	868	817	845	872	887
Frais de gestion	-811	-547	-539	-529	-803
<b>RBE</b>	57	270	305	344	85
Coût du risque	-33	-42	4	0	-4
<b>Résultat d'exploitation</b>	24	228	309	344	80
SME	-3	4	8	1	-3
Autres éléments hors exploitation	0	7	0	0	1
<b>Résultat avant impôt</b>	21	238	317	345	79
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,8	5,7	5,7	5,6	5,6

\* Intégrant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt



<i>en millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>	<b>3T18</b>	<b>2T18</b>	<b>1T18</b>
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 100% de Banque Privée Luxembourg)*					
<b>PNB</b>	776	771	755	731	728
Frais de gestion	-483	-443	-435	-433	-467
<b>RBE</b>	292	328	320	298	261
Coût du risque	-37	-29	-33	-25	-36
<b>Résultat d'exploitation</b>	256	299	287	273	225
SME	-3	-4	-3	-3	-2
Autres éléments hors exploitation	0	-5	0	0	-1
<b>Résultat avant impôt</b>	253	290	284	271	223
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	0	-1	-1	-1	-1
<b>Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets</b>	253	289	283	270	222
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,5	4,4	4,3	4,3	4,2

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>	<b>3T18</b>	<b>2T18</b>	<b>1T18</b>
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 2/3 de Banque Privée Luxembourg)					
<b>PNB</b>	772	767	752	728	725
Frais de gestion	-480	-440	-433	-431	-464
<b>RBE</b>	292	327	319	297	260
Coût du risque	-37	-29	-33	-25	-36
<b>Résultat d'exploitation</b>	255	298	286	272	225
SME	-3	-4	-3	-3	-2
Autres éléments hors exploitation	0	-5	0	0	-1
<b>Résultat avant impôt</b>	253	289	283	270	222
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,5	4,4	4,3	4,3	4,2

\* Intégrant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt



<i>en millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>	<b>3T18</b>	<b>2T18</b>	<b>1T18</b>
<b>INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES</b>					
<b>PNB</b>	4 282	3 999	4 041	4 123	3 912
Frais de gestion	-2 688	-2 626	-2 446	-2 453	-2 529
<b>RBE</b>	1 594	1 373	1 595	1 671	1 383
Coût du risque	-428	-401	-486	-322	-358
<b>Résultat d'exploitation</b>	1 165	972	1 109	1 349	1 026
SME	113	131	111	109	137
Autres éléments hors exploitation	0	-2	3	-1	58
<b>Résultat avant impôt</b>	1 279	1 101	1 223	1 457	1 221
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	28,8	27,3	27,1	27,3	27,3

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>	<b>3T18</b>	<b>2T18</b>	<b>1T18</b>
<b>PERSONAL FINANCE</b>					
<b>PNB</b>	1 427	1 411	1 387	1 381	1 354
Frais de gestion	-770	-728	-639	-672	-725
<b>RBE</b>	656	682	748	709	629
Coût du risque	-329	-299	-345	-265	-276
<b>Résultat d'exploitation</b>	327	383	403	443	353
SME	13	17	21	8	15
Autres éléments hors exploitation	0	-1	0	-2	4
<b>Résultat avant impôt</b>	340	400	424	450	373
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,8	7,3	7,2	7,1	7,0

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>	<b>3T18</b>	<b>2T18</b>	<b>1T18</b>
<b>EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 100% de Banque Privée Turquie)*</b>					
<b>PNB</b>	665	600	562	614	581
Frais de gestion	-456	-405	-381	-402	-416
<b>RBE</b>	210	195	181	212	165
Coût du risque	-77	-78	-105	-55	-70
<b>Résultat d'exploitation</b>	133	117	76	157	96
SME	53	60	43	43	41
Autres éléments hors exploitation	0	-1	0	-1	54
<b>Résultat avant impôt</b>	186	176	119	199	191
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	0	-1	-1	-1
<b>Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée</b>	185	176	118	199	191
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	4,8	4,8	4,8	4,8

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>	<b>3T18</b>	<b>2T18</b>	<b>1T18</b>
<b>EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Turquie)</b>					
<b>PNB</b>	663	599	561	612	579
Frais de gestion	-455	-404	-380	-401	-415
<b>RBE</b>	209	195	180	211	164
Coût du risque	-77	-78	-105	-55	-70
<b>Résultat d'exploitation</b>	132	117	75	156	95
SME	53	60	43	43	41
Autres éléments hors exploitation	0	-1	0	-1	54
<b>Résultat avant impôt</b>	185	176	118	199	191
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	4,8	4,8	4,8	4,8

\* Intégrant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt



<i>en millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>	<b>3T18</b>	<b>2T18</b>	<b>1T18</b>
<b>BANCWEST (Intégrant 100% de Banque Privée Etats-Unis)*</b>					
<b>PNB</b>	569	599	578	576	535
Frais de gestion	-442	-431	-430	-406	-415
<b>RBE</b>	127	169	148	170	120
Coût du risque	-18	-22	-35	0	-12
<b>Résultat d'exploitation</b>	109	146	113	169	108
SME	0	0	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	0	0	2	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	109	146	116	169	108
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-8	-7	-8	-7	-6
<b>Résultat avant impôt de BancWest</b>	101	139	108	162	102
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	4,9	4,8	5,0	4,9

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>	<b>3T18</b>	<b>2T18</b>	<b>1T18</b>
<b>BANCWEST (Intégrant 2/3 de Banque Privée Etats-Unis)</b>					
<b>PNB</b>	553	581	562	561	522
Frais de gestion	-433	-420	-422	-398	-407
<b>RBE</b>	119	162	140	163	115
Coût du risque	-18	-22	-35	0	-12
<b>Résultat d'exploitation</b>	101	139	106	162	102
Eléments hors exploitation	0	0	2	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	101	139	108	162	102
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	4,9	4,8	5,0	4,9

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>	<b>3T18</b>	<b>2T18</b>	<b>1T18</b>
<b>ASSURANCE</b>					
<b>PNB</b>	874	542	741	735	661
Frais de gestion	-389	-346	-351	-342	-367
<b>RBE</b>	484	196	390	393	294
Coût du risque	-2	2	0	1	0
<b>Résultat d'exploitation</b>	482	198	390	394	294
SME	37	43	38	46	75
Autres éléments hors exploitation	0	0	1	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	520	241	429	440	369
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,4	8,4	8,4	8,5	8,7

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>	<b>3T18</b>	<b>2T18</b>	<b>1T18</b>
<b>GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE</b>					
<b>PNB</b>	766	866	791	834	795
Frais de gestion	-641	-728	-654	-639	-614
<b>RBE</b>	125	138	137	195	181
Coût du risque	-2	-3	-1	-2	0
<b>Résultat d'exploitation</b>	123	134	136	193	181
SME	10	11	8	12	5
Autres éléments hors exploitation	0	0	-1	1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	132	146	143	206	187
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,0	1,9	1,9	1,9	1,9

\* Intégrant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt



<i>en millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>	<b>3T18</b>	<b>2T18</b>	<b>1T18</b>
<b>CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING</b>					
<b>PNB</b>	3 008	2 379	2 565	2 979	2 906
Frais de gestion	-2 463	-1 919	-1 884	-1 970	-2 389
<b>RBE</b>	545	460	680	1 009	517
Coût du risque	-32	-100	49	-23	31
<b>Résultat d'exploitation</b>	513	359	730	986	548
SME	2	39	4	7	9
Autres éléments hors exploitation	-2	-6	0	3	2
<b>Résultat avant impôt</b>	514	393	734	996	558
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	20,7	20,8	20,7	20,3	19,9
<i>en millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>	<b>3T18</b>	<b>2T18</b>	<b>1T18</b>
<b>CORPORATE BANKING</b>					
<b>PNB</b>	969	1 102	930	999	892
Frais de gestion	-724	-622	-597	-591	-683
<b>RBE</b>	245	480	333	409	209
Coût du risque	-35	-91	46	12	1
<b>Résultat d'exploitation</b>	210	389	379	421	210
Eléments hors exploitation	3	36	5	7	9
<b>Résultat avant impôt</b>	213	424	384	428	219
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	12,2	12,2	12,1	12,0	11,9
<i>en millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>	<b>3T18</b>	<b>2T18</b>	<b>1T18</b>
<b>GLOBAL MARKETS</b>					
<b>PNB</b>	1 523	650	1 132	1 447	1 498
<i>dont FICC</i>	1 035	505	680	729	805
<i>dont Equity &amp; Prime Services</i>	488	145	452	718	692
Frais de gestion	-1 276	-859	-848	-955	-1 275
<b>RBE</b>	248	-209	284	492	223
Coût du risque	3	-13	3	-37	28
<b>Résultat d'exploitation</b>	251	-222	287	455	251
SME	0	1	0	1	1
Autres éléments hors exploitation	1	-3	0	1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	252	-225	287	457	252
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,7	7,8	7,7	7,4	7,1
<i>en millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>	<b>3T18</b>	<b>2T18</b>	<b>1T18</b>
<b>SECURITIES SERVICES</b>					
<b>PNB</b>	516	627	503	532	517
Frais de gestion	-463	-438	-439	-424	-431
<b>RBE</b>	53	189	63	108	86
Coût du risque	-1	4	0	3	1
<b>Résultat d'exploitation</b>	52	193	63	110	87
Eléments hors exploitation	-3	0	0	1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	50	193	63	111	86
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,8	0,9	0,9	0,9	0,8





<i>en millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>	<b>3T18</b>	<b>2T18</b>	<b>1T18</b>
<b>AUTRES ACTIVITES</b>					
<b>PNB</b>	37	-1	9	311	159
Frais de gestion	-400	-605	-415	-491	-454
<i>Dont coûts de transformation et coûts de restructuration</i>	-206	-481	-267	-275	-211
<b>RBE</b>	-363	-606	-405	-179	-295
Coût du risque	-4	-74	1	-18	-19
<b>Résultat d'exploitation</b>	-367	-680	-404	-197	-314
SME	24	25	18	19	22
Autres éléments hors exploitation	623	-88	285	46	110
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>280</b>	<b>-743</b>	<b>-101</b>	<b>-132</b>	<b>-183</b>

**BILAN AU 31 MARS 2019**

En millions d'euros	31/03/2019	01/01/2019
<b>ACTIF</b>		
Caisse, banques centrales	197 014	185 119
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres	195 786	121 954
Prêts et opérations de pensions	281 455	183 716
Instruments financiers dérivés	237 779	232 895
Instruments financiers dérivés de couverture	11 027	9 810
Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres		
Titres de dettes	51 643	53 838
Instruments de capitaux propres	2 332	2 151
Actifs financiers au coût amorti		
Prêts et créances sur les établissements de crédit	33 510	19 556
Prêts et créances sur la clientèle	783 273	765 871
Titres de dettes	79 767	75 073
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	3 868	2 787
Placements des activités d'assurance	245 001	232 308
Actifs d'impôts courants et différés	7 094	7 265
Comptes de régularisation et actifs divers	106 550	103 353
Participations dans les entreprises mises en équivalence	5 919	5 772
Immobilisations corporelles et immeubles de placement	30 462	30 009
Immobilisations incorporelles	3 756	3 783
Ecarts d'acquisition	8 260	8 487
Actifs non courants destinés à être cédés	0	498
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>2 284 496</b>	<b>2 044 245</b>
<b>DETTES</b>		
Banques centrales	7 112	1 354
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres	103 208	75 189
Dépôts et opérations de pensions	307 664	204 039
Dettes représentées par un titre	60 409	54 908
Instruments financiers dérivés	230 558	225 804
Instruments financiers dérivés de couverture	12 737	11 677
Passifs financiers au coût amorti		
Dettes envers les établissements de crédit	102 421	78 904
Dettes envers la clientèle	826 100	796 548
Dettes représentées par un titre	167 553	151 451
Dettes subordonnées	18 320	17 627
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	3 582	2 470
Passifs d'impôts courants et différés	2 352	2 253
Comptes de régularisation et passifs divers	98 654	93 130
Provisions techniques et autres passifs d'assurance	224 165	213 691
Provisions pour risques et charges	9 958	9 620
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>2 174 793</b>	<b>1 938 665</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
<i>Capital et réserves</i>	102 054	93 289
<i>Résultat de la période, part du groupe</i>	1 918	7 526
<b>Total capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe</b>	<b>103 972</b>	<b>100 815</b>
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	1 367	512
<b>Total part du Groupe</b>	<b>105 339</b>	<b>101 326</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>4 364</b>	<b>4 254</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS</b>	<b>109 703</b>	<b>105 580</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>2 284 496</b>	<b>2 044 245</b>

**Indicateurs alternatifs de performance - Article 223-1 du Règlement Général de l'AMF**

Indicateurs Alternatifs de Performance	Définition	Justification de l'utilisation
<b>Agrégats du compte de résultat des Pôles Opérationnels (PNB, frais de gestion, résultat brut d'exploitation, résultat d'exploitation, résultat avant impôt)</b>	<p>Somme des agrégats du compte de résultat de Domestic Markets (avec les agrégats du compte de résultat de Domestic Markets, incluant 2/3 de la banque privée en France, en Italie, en Belgique et au Luxembourg), IFS et CIB</p> <p>Agrégats du compte de résultat du Groupe BNP Paribas = Agrégats du compte de résultat des Pôles Opérationnels + agrégats du compte de résultat de Autres Activités</p> <p>La réconciliation avec les agrégats du compte de résultat du Groupe est fournie dans les tableaux « Résultats par pôle »</p>	Mesure représentative de la performance opérationnelle du Groupe BNP Paribas
<b>Agrégats du compte de résultat hors effet PEL/CEL (PNB, résultat brut d'exploitation, résultat d'exploitation, résultat avant impôt)</b>	<p>Agrégat du compte de résultat hors effet PEL/CEL</p> <p>La réconciliation avec les agrégats du compte de résultat du Groupe est fournie dans les tableaux « Historique des résultats trimestriels »</p>	Mesure représentative des agrégats de la période retraités de la variation de provision comptabilisant le risque généré par les PEL et CEL sur l'ensemble de leur durée
<b>Agrégats du compte de résultat d'une activité de Banque de Détail avec 100 % de la Banque Privée</b>	<p>Agrégat du compte de résultat d'une activité de Banque de Détail, incluant la totalité du compte de résultat de la banque privée</p> <p>La réconciliation avec les agrégats du compte de résultat du Groupe est fournie dans les tableaux « Historique des résultats trimestriels »</p>	Mesure représentative de la performance de l'activité d'une Banque de Détail y compris la totalité de la performance de la banque privée (avant partage du compte de résultat avec le métier Wealth Management, la banque privée étant sous la responsabilité conjointe de la Banque de Détail (2/3 du compte de résultat) et du métier Wealth Management (1/3 du compte de résultat))
<b>Évolution des frais de gestion hors impact IFRIC 21</b>	<p>Évolution des frais de gestion excluant les taxes et contributions soumises à IFRIC 21</p> <p>Le détail de l'impact IFRIC 21 est fourni dans la page « Répartition des taxes et contributions soumises à IFRIC 21 » des diapositives de présentation des résultats</p>	Mesure représentative de l'évolution des frais de gestion au 1er trimestre excluant les taxes et contributions soumises à IFRIC 21 comptabilisées dans leur quasi-totalité au 1er trimestre pour l'ensemble de l'année
<b>Coefficient d'exploitation</b>	Rapport entre les coûts et les revenus	Mesure de l'efficacité opérationnelle dans le secteur bancaire
<b>Coût du risque/encours de crédit à la clientèle début de période (en points de base)</b>	<p>Rapport entre coût du risque (en M€) et encours de crédit à la clientèle début de période</p> <p>Les détails du calcul sont fournis dans l'annexe « Coût du risque sur encours » des diapositives de présentation des résultats</p>	Mesure du niveau de risque par métier en pourcentage du volume des encours
<b>Taux de couverture des engagements douteux</b>	Rapport entre les dépréciations stage 3 et les encours dépréciés (stage 3), bilan et hors-bilan, nettés des garanties reçues, sur la clientèle et les établissements de crédit, y compris les titres de dette au coût amorti et les titres de dette en valeur de marché par capitaux propres (hors assurance)	Mesure du provisionnement des créances douteuses
<b>Résultat net part du Groupe hors exceptionnels</b>	<p>Résultat net part du Groupe retraité des éléments exceptionnels</p> <p>Le détail des éléments exceptionnels est fourni dans la diapositive « Principaux éléments exceptionnels » de présentation des résultats</p>	Mesure du résultat du Groupe BNP Paribas hors éléments non récurrents d'un montant significatif ou éléments ne reflétant pas la performance opérationnelle, notamment les coûts de transformation et de restructuration
<b>Rentabilité des fonds propres (ROE)</b>	Les détails du calcul du ROE sont fournis dans l'annexe « Rentabilité des Fonds Propres et Capitaux Permanents » des diapositives de présentation des résultats	Mesure de la rentabilité des capitaux propres du Groupe BNP Paribas
<b>Rentabilité des fonds propres tangibles (ROTE)</b>	Les détails du calcul du ROTE sont fournis dans l'annexe « Rentabilité des Fonds Propres et Capitaux Permanents » des diapositives de présentation des résultats	Mesure de la rentabilité des capitaux propres tangibles du Groupe BNP Paribas



## **Note méthodologique – Analyse comparative à périmètre et change constants**

Les modalités de détermination des effets périmètre sont liées à différents types d'opérations (acquisitions, cessions, etc.). L'objectif sous-tendant le calcul des effets périmètre est d'améliorer la comparabilité des données d'une période sur l'autre.

Dans le cas d'acquisitions ou de création de société, l'entité est exclue pour chaque agrégat des résultats à périmètre constant des trimestres de l'exercice courant pour la période correspondante de non détention au cours de l'exercice précédent.

Dans le cas de cessions, les résultats de l'entité sont exclus de manière symétrique pour chaque agrégat sur l'exercice précédent pour les trimestres où l'entité n'est plus détenue.

En cas de changement de méthode de consolidation, les résultats sont présentés au taux d'intégration minimum sur les deux années (exercice courant et exercice antérieur) pour les trimestres faisant l'objet d'un retraitement à périmètre constant.

Le principe retenu par le Groupe BNP Paribas pour élaborer les analyses à change constant est de recalculer les résultats du trimestre de l'année N-1 (trimestre de référence) en les convertissant au cours de change du trimestre équivalent de l'année N (trimestre analysé). L'ensemble de ces calculs est effectué par rapport à la devise de reporting de l'entité.

## **Rappel**

**Produit Net Bancaire (PNB)** : dans l'ensemble du document, les termes « Produit Net Bancaire » ou « Revenus » sont utilisés indifféremment.

**Frais de gestion** : correspondent à la somme des Frais de personnel, Autres charges générales d'exploitation, Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles. Dans l'ensemble du document, les termes « Frais de gestion » ou « Coûts » peuvent être utilisés indifféremment.

**Pôles Opérationnels** : ils regroupent les trois pôles suivants :

- Domestic Markets composé de : Banque De Détail en France (BDDF), BNL banca commerciale (BNL bc), Banque De Détail en Belgique (BDDB), Autres activités de Domestic Markets qui comprend Arval, Leasing Solutions, Personal Investors, Compte-Nickel et la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL) ;
- International Financial Services (IFS) composé de : Europe Méditerranée, BancWest, Personal Finance, Assurance, Gestion Institutionnelle et Privée (GIP) qui comprend Gestion d'actifs, Wealth Management et Real Estate ;
- Corporate and Institutional Banking (CIB) regroupant : Corporate Banking, Global Markets, Securities Services.



<b>PROGRESSION DE L'ACTIVITÉ ET HAUSSE DES RÉSULTATS</b> .....	2
<b>RETAIL BANKING &amp; SERVICES</b> .....	4
<b>DOMESTIC MARKETS</b> .....	4
<b>INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES</b> .....	7
<b>CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)</b> .....	11
<b>AUTRES ACTIVITÉS</b> .....	13
<b>STRUCTURE FINANCIÈRE</b> .....	13
<b>COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE</b> .....	15
<b>RÉSULTAT PAR POLE AU PREMIER TRIMESTRE 2019</b> .....	16
<b>HISTORIQUE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS</b> .....	17
<b>BILAN AU 31 MARS 2019</b> .....	26
<b>INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE - ARTICLE 223-1 DU RÈGLEMENT GÉNÉRAL DE L'AMF</b> .....	27

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités.

BNP Paribas a publié le 29 mars 2019 des séries trimestrielles de l'année 2018 retraitées pour tenir compte en particulier (i) du transfert au 3ème trimestre 2018 de l'activité Correspondent Banking au sein de CIB du métier Corporate Banking vers Securities Services et (ii) du transfert à partir du 1er octobre 2018 de First Hawaiian Bank (FHB) du métier BancWest à Autres Activités à la suite de la cession de 43,6% de FHB en 2018 (cession du reliquat de la participation le 25 janvier 2019). Les modifications ne changent pas les résultats d'ensemble du Groupe mais seulement la ventilation analytique de IFS (BancWest), CIB (Corporate Banking, Securities Services) et Autres Activités. Les séries trimestrielles de l'exercice 2018 ont été retraitées de ces effets comme s'ils étaient intervenus au 1er janvier 2018. Cette présentation reprend ces séries trimestrielles de 2018 ainsi retraitées.

Cette présentation contient des prévisions fondées sur des opinions et des hypothèses actuelles relatives à des événements futurs. Ces prévisions comportent des projections et des estimations financières qui se fondent sur des hypothèses, des considérations relatives à des projets, des objectifs et des attentes en lien avec des événements, des opérations, des produits et des services futurs et sur des suppositions en termes de performances et de synergies futures. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces prévisions qui sont soumises à des risques inhérents, des incertitudes et des hypothèses relatives à BNP Paribas, ses filiales et ses investissements, au développement des activités de BNP Paribas et de ses filiales, aux tendances du secteur, aux futurs investissements et acquisitions, à l'évolution de la conjoncture économique, ou à celle relative aux principaux marchés locaux de BNP Paribas, à la concurrence et à la réglementation. La réalisation de ces événements étant incertaine, leur issue pourrait se révéler différente de celle envisagée aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats attendus. Les résultats actuels pourraient différer significativement de ceux qui sont projetés ou impliqués dans les prévisions. BNP Paribas ne s'engage en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations de ces prévisions. Il est rappelé dans ce cadre que le «Supervisory Review and Evaluation Process» est un processus conduit annuellement par la Banque Centrale Européenne, celle-ci pouvant modifier chaque année ses exigences relatives aux ratios réglementaires pour BNP Paribas.

Les informations contenues dans cette présentation, dans la mesure où elles sont relatives à d'autres parties que BNP Paribas, ou sont issues de sources externes, n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes et aucune déclaration ni aucun engagement n'est donné à leur égard, et aucune certitude ne doit être accordée sur l'exactitude, la sincérité, la précision et l'exhaustivité des informations ou opinions contenues dans cette présentation. Ni BNP Paribas ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour une quelconque négligence ou pour tout préjudice pouvant résulter de l'utilisation de cette présentation ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.

La somme des valeurs figurant dans les tableaux et analyses peut différer légèrement du total reporté en raison des arrondis.

## Relations Investisseurs & Information Financière

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**

La banque  
d'un monde  
qui change