

# BNP PARIBAS RÉSULTATS AU 31 MARS 2019

2 MAI 2019



**BNP PARIBAS**



La banque d'un monde qui change

# Avertissement

*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 3<sup>ème</sup> 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 1<sup>er</sup> 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 1<sup>er</sup> 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.*



# Messages clés 1T19

<b>Hausse de l'activité dans les trois pôles opérationnels</b>	<b>Encours de crédits : +4,2% / 1T18</b>
<b>Progression des revenus tirée par IFS et CIB Stabilité de Domestic Markets du fait du contexte de taux bas</b>	<b>Produit Net Bancaire : +3,2% / 1T18</b>
<b>Effet de ciseau positif Baisse des coûts dans les réseaux de détail et développement des métiers spécialisés</b>	<b>Frais de Gestion : +2,3% / 1T18</b>
<b>Coût du risque bas</b>	<b>38 pb*</b>
<b>Hausse du Résultat Net Part du Groupe</b>	<b>RNPG : 1 918 M€ (+22,4% / 1T18)</b>
<b>Bilan très solide</b>	<b>Ratio CET 1 : 11,7%</b>

**Progression de l'activité  
Effet de ciseau positif**

\* Coût du risque / encours de crédit à la clientèle début de période (en pb)



# Résultats du Groupe

---

Résultats des pôles

---

Résultats détaillés du 1T19

---

Annexes

---



# Principaux éléments exceptionnels et impacts d'IFRIC 21 - 1T19

## Eléments exceptionnels

### Frais de gestion

- Coûts de restructuration des acquisitions\* («Autres Activités»)
- Coûts de transformation des Métiers («Autres Activités»)

*Total frais de gestion exceptionnels*

### Autres éléments hors exploitation

- Plus-value de cession de 14,3% de SBI Life («Autres activités»)
- Dépréciation de goodwill («Autres Activités»)
- Plus-value sur la cession d'un immeuble («Autres Activités»)

*Total autres éléments hors exploitation exceptionnels*

### Total des éléments exceptionnels (avant impôt)

### Total des éléments exceptionnels (après impôt)\*\*

## Comptabilisation au 1er trimestre de la quasi totalité des taxes et contributions au titre de l'année en application de IFRIC 21 « Taxes »\*\*\*

- Rappel : IFRIC 21 « Taxes » a pour effet de réduire le résultat net du 1T et augmenter le résultat net du 2T, 3T et 4T

	1T19	1T18
	-38 M€	-5 M€
	-168 M€	-206 M€
	<b>-206 M€</b>	<b>-211 M€</b>
	+838 M€	
	-318 M€	
	<b>+520 M€</b>	<b>+101 M€</b>
	<b>+314 M€</b>	<b>-110 M€</b>
	<b>+330 M€</b>	<b>-56 M€</b>
	<b>-1 139 M€</b>	<b>-1 109 M€</b>

\* Coûts de restructuration notamment de Raiffeisen Bank Polska et Opel Bank SA ; \*\* Part du Groupe ; \*\*\* Dont contribution estimée pour 2019 au Fonds de Résolution Unique



# Groupe consolidé - 1T19

	> 1T19	> 1T18	%	
			Périmètre & change historiques	Périmètre & change constants
<b>Produit net bancaire</b>	11 144 M€	10 798 M€	+3,2%	+3,9%
Frais de gestion	-8 449 M€	-8 260 M€	+2,3%	+1,4%
<i>Frais de gestion hors IFRIC 21*</i>			+2,2%	+1,2%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	2 695 M€	2 538 M€	+6,2%	+12,5%
Coût du risque	-769 M€	-615 M€	+25,0%	+25,6%
<b>Résultat d'exploitation</b>	1 926 M€	1 923 M€	+0,2%	+8,0%
Éléments hors exploitation	757 M€	333 M€	n.s.	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	2 683 M€	2 256 M€	+18,9%	n.s.
<b>Résultat net part du Groupe (RNPG)</b>	1 918 M€	1 567 M€	+22,4%	
<b><i>RNPG hors éléments exceptionnels et impact d'IFRIC 21*</i></b>	2 565 M€	2 570 M€	-0,2%	
<b>Rentabilité des fonds propres** :</b>	9,7%			
<b>Rentabilité des fonds propres tangibles** :</b>	11,2%			

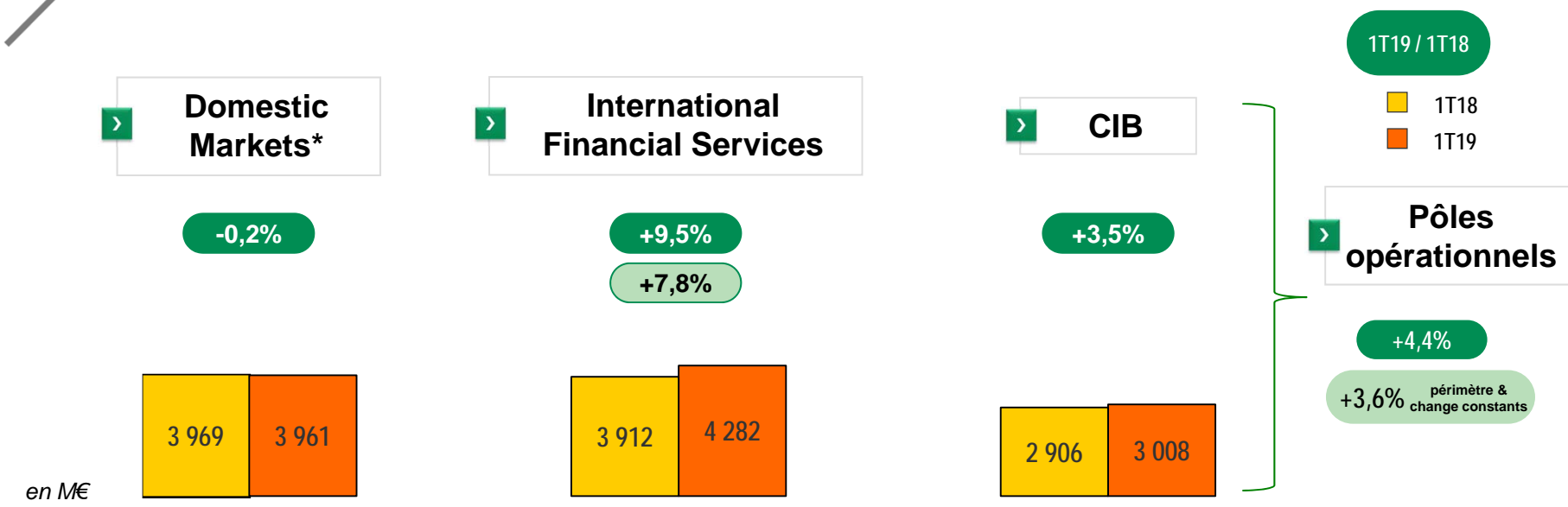


**Hausse des résultats  
Effet de ciseau positif**

\* Cf. diapositive 5 ; \*\* Hors éléments exceptionnels ; taxes et contributions soumises à IFRIC 21 non annualisées



# Revenus des pôles opérationnels - 1T19



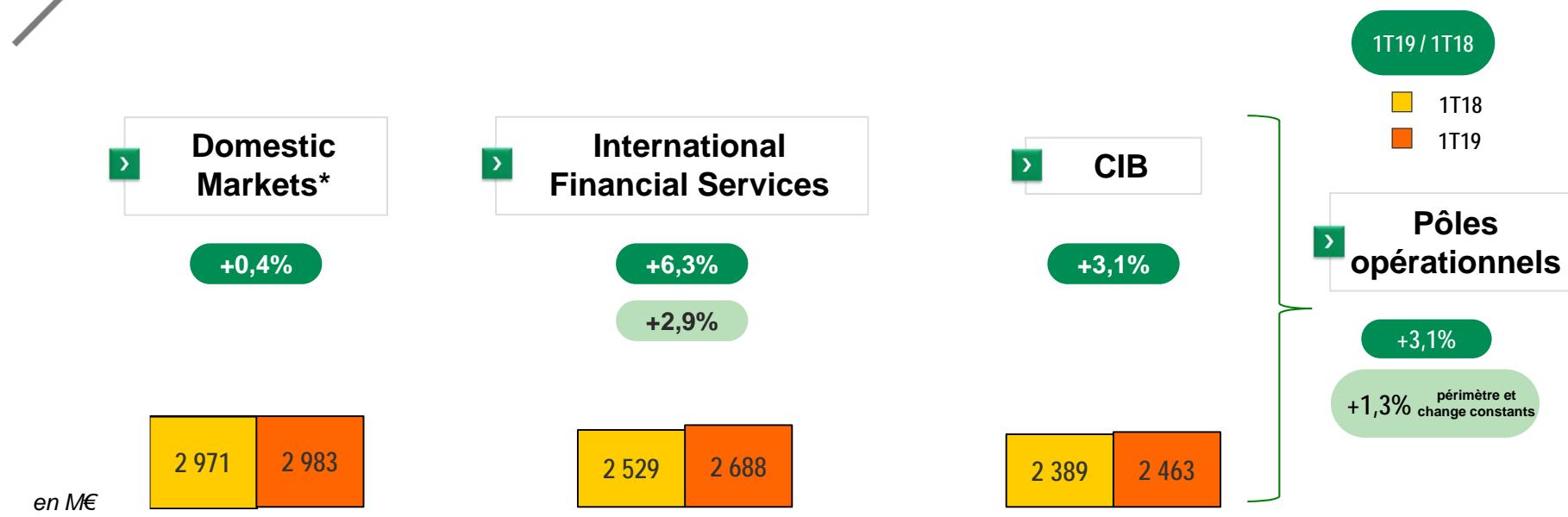
- Domestic Markets : baisse des revenus des réseaux du fait des taux bas mais bonne croissance des métiers spécialisés
- IFS : très bonne progression
- CIB : hausse des revenus du fait de la reprise de l'activité de la clientèle au cours du trimestre

**Bonne progression des revenus des pôles opérationnels**  
**Amélioration du contexte de marché en fin de trimestre**

\* Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique et au Luxembourg



# Frais de gestion des pôles opérationnels - 1T19



- Domestic Markets : hausse dans les métiers spécialisés en lien avec le développement de l'activité (avec un effet de ciseau positif) et baisse des frais de gestion dans les réseaux (-0,4%\*\*)
- IFS : accompagnement de la croissance et développement de nouveaux produits (effet de ciseau positif)
- CIB : hausse en lien avec le développement de l'activité, mise en œuvre active des programmes d'économies de coûts (effet de ciseau positif)

**Impact des mesures d'économies de coûts**  
**Effet de ciseau positif**

\* Intégrant 100% de la Banque Privée en France, Italie, Belgique, et Luxembourg ; \*\* BDDF, BNL bc et BDDB hors impact d'IFRIC 21



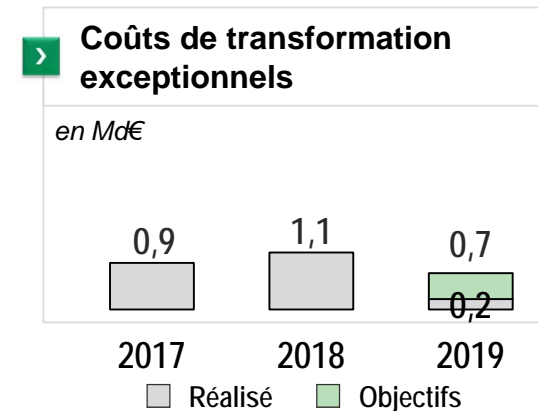
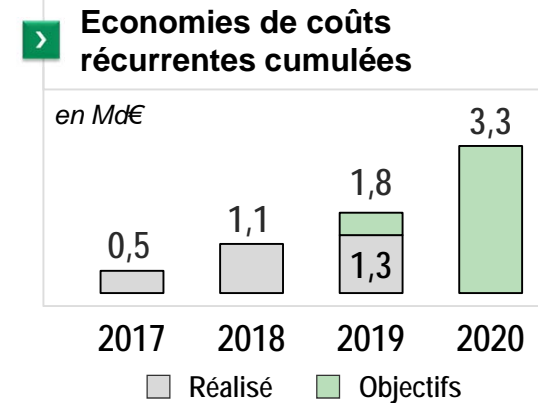


# Plan de transformation 2020

5 leviers pour une nouvelle expérience clients & une banque plus digitale et efficace

1. Nouveaux parcours clients
2. Faire évoluer le modèle opérationnel
3. Adapter les systèmes d'informations
4. Mieux utiliser les données au service des clients
5. Travailler différemment

- Un programme ambitieux de nouvelle expérience clients, de transformation digitale & d'économies
  - Construire la banque de demain en accélérant la transformation digitale
- Economies de coûts : 1,3 Md€ depuis le lancement du projet
  - Dont 169 M€ enregistrées au 1T19
  - Répartition des économies de coût par pôle : 38% chez CIB ; 34% chez Domestic Markets ; 28% chez IFS
  - Rappel : objectif de 1,8 Md€ d'économies cette année
- Coûts de transformation : 168 M€ au 1T19\*
  - 0,7 Md€ de coûts de transformation prévus en 2019
  - Rappel : 2,7 Md€ de coûts de transformation dans le cadre du plan 2020



**Mise en œuvre du plan en ligne avec les objectifs**

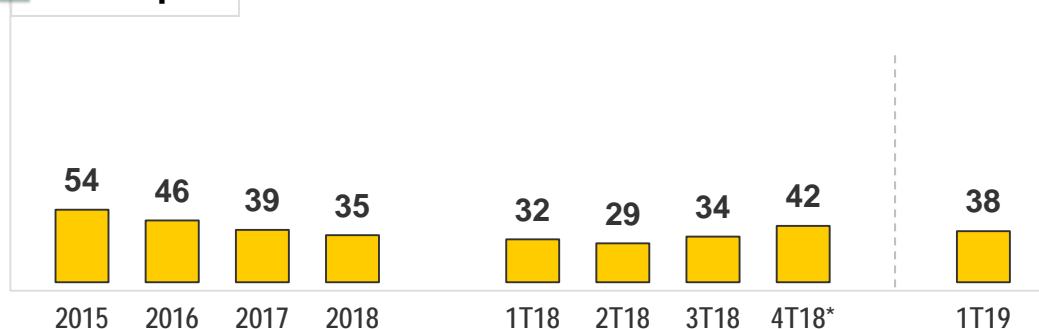
\* Répartition des coûts de transformation des métiers présentés en Autres Activités : diapositive 72



# Evolution du coût du risque par métier (1/3)

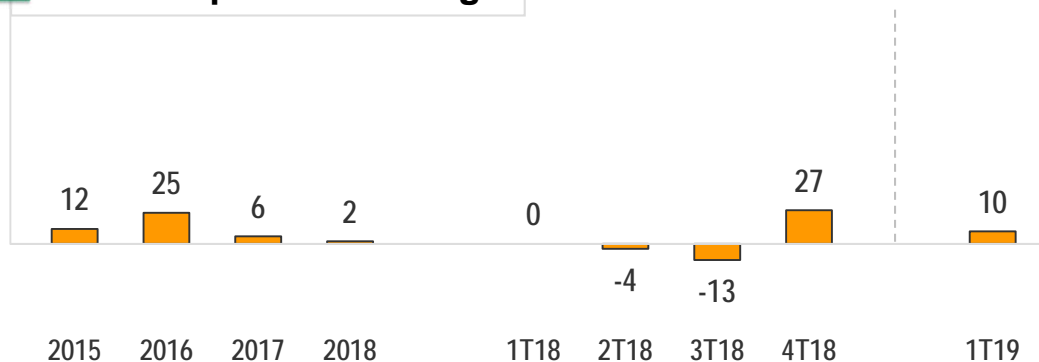
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés)

## > Groupe



- Coût du risque : 769 M€
  - -127 M€ / 4T18
  - +154 M€ / 1T19
- Coût du risque bas
- Hausse non significative / 1T19
  - Rappel : niveau particulièrement bas au 1T18 du fait de reprises de provisions dans CIB et Personal Finance

## > CIB - Corporate Banking



- Coût du risque : 35 M€
  - -57 M€ / 4T18
  - +36 M€ / 1T19
- Coût du risque bas
- Rappel : provisions compensées par des reprises au 1T18

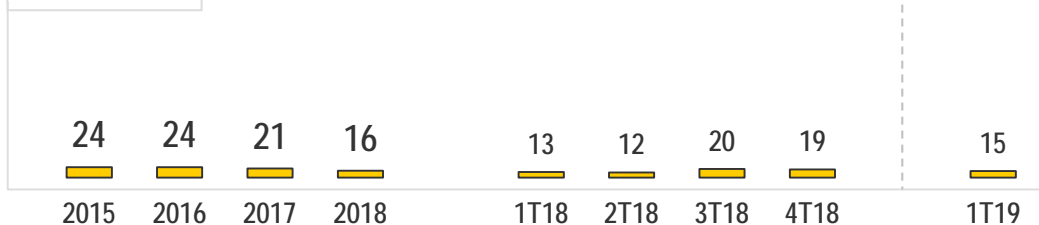
\* Hors comptabilisation de la dotation en « stage 1 » du portefeuille d'encours non douteux de Raiffeisen Bank Polska



# Evolution du coût du risque par métier (2/3)

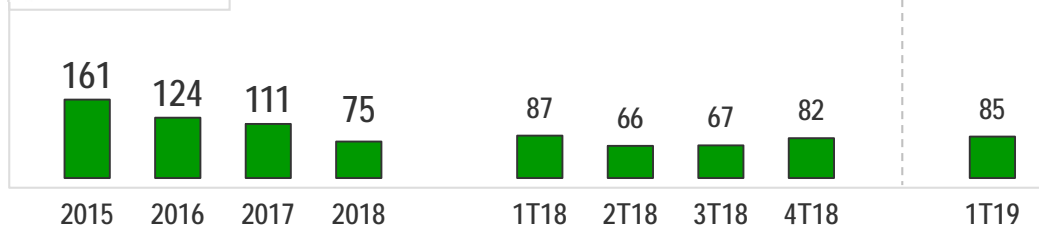
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés)

## > BDDF



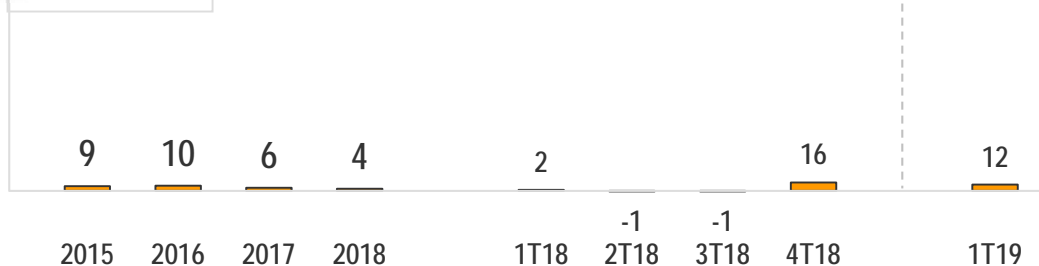
- Coût du risque : 72 M€
  - -13 M€ / 4T18
  - +13 M€ / 1T18
- Coût du risque bas

## > BNL bc



- Coût du risque : 165 M€
  - +1 M€ / 4T18
  - -4 M€ / 1T18
- Baisse confirmée du coût du risque
- Impact de la dégradation d'un dossier spécifique ce trimestre

## > BDDB



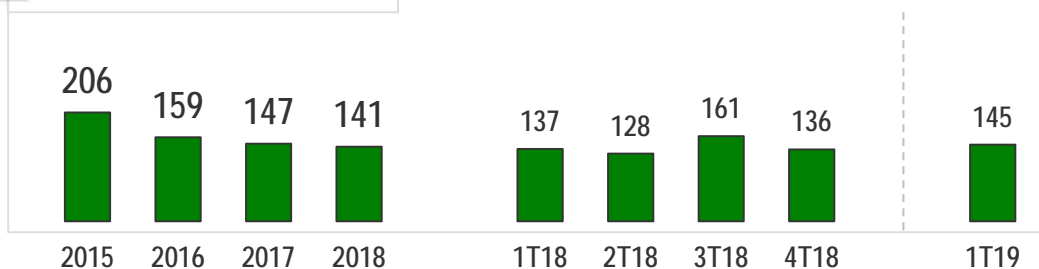
- Coût du risque : 34 M€
  - -9 M€ / 4T18
  - +28 M€ / 1T18
- Coût du risque très faible



# Evolution du coût du risque par métier (3/3)

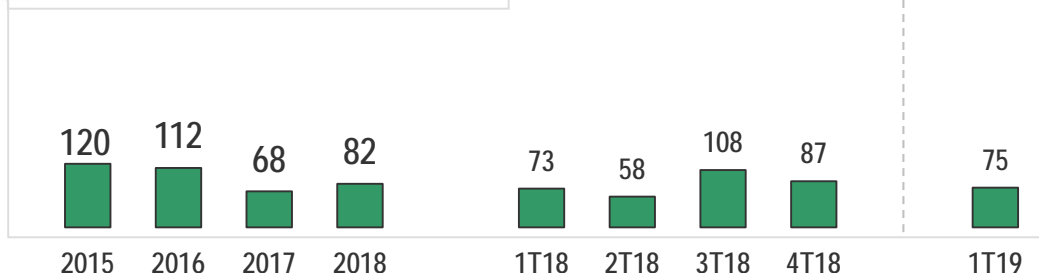
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés)

## > Personal Finance



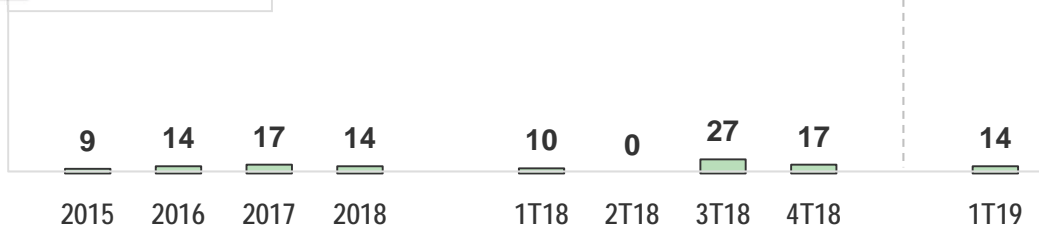
- Coût du risque : 329 M€
  - +30 M€ / 4T18
  - +54 M€ / 1T18
- Coût du risque bas
- Rappel : coût du risque particulièrement bas au 1T18 du fait de reprises de provisions

## > Europe Méditerranée



- Coût du risque : 77 M€
  - -1 M€ / 4T18
  - +7 M€ / 1T18
- Coût du risque stable à un niveau modéré

## > BancWest

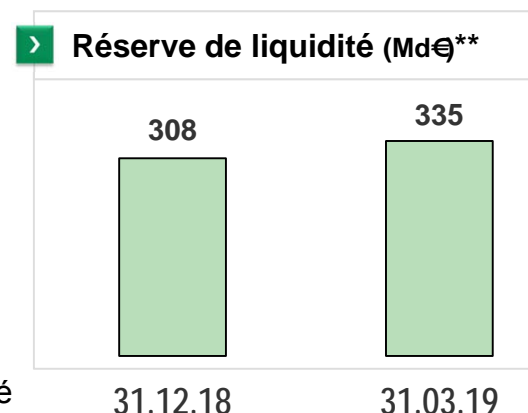
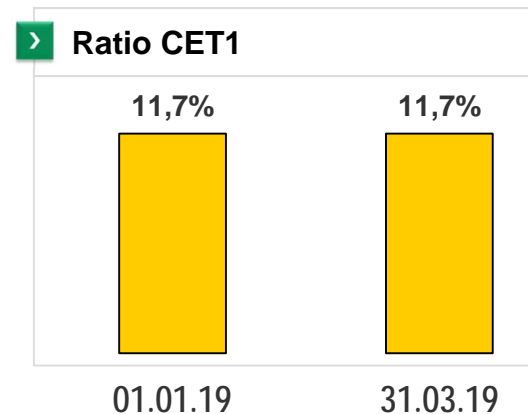


- Coût du risque : 18 M€
  - -4 M€ / 4T18
  - +6 M€ / 1T18
- Coût du risque bas



# Structure financière

- Rappel CET1 au 31.12.18 : 11,8%
  - Impact au 01.01.19 de la 1<sup>ère</sup> application de la nouvelle norme comptable IFRS 16 (« Locations ») : -10 pb
  - ⇒ Ratio CET1 pro forma au 01.01.19 : 11,7%
- Ratio CET1 : 11,7% au 31.03.19 (stable / 01.01.19)
  - Résultat du 1T19 hors IFRIC 21 et éléments hors exploitation exceptionnels, après prise en compte d'un taux de distribution de 50% (+20 pb)
  - Impact net de la plus-value de cession de 14,3% de SBI Life et de l'amortissement de goodwills (+10 pb)
  - Impact des taxes et contributions soumises à IFRIC 21 après prise en compte d'un taux de distribution de 50% (-10 pb)
  - Hausse des actifs pondérés hors effet change (-20 pb), les titrisations prévues ce trimestre ayant été reportées aux trimestres prochains
  - Impact limité au global des autres effets sur le ratio
- Ratio de levier\* : 4,2% au 31.03.19
- Réserve de liquidité immédiatement disponible : 335 Md€\*\* (308 Md€ au 31.12.18) : marge de manœuvre > 1 an / aux ressources de marché

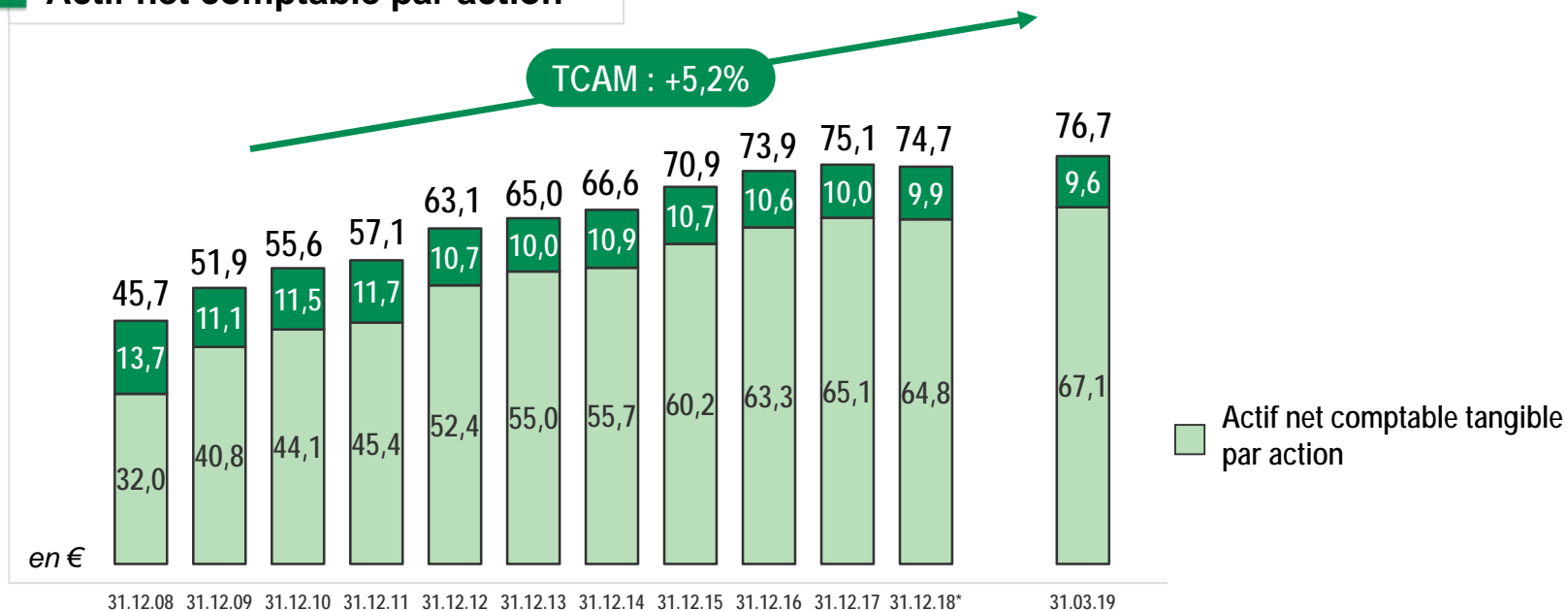


> **Structure financière très solide**

\* Calculé conformément à l'acte délégué de la CE du 10.10.2014 sur l'ensemble des fonds propres Tier 1 ;  
\*\* Actifs liquides de marché ou éligibles en banques centrales (« counterbalancing capacity ») tenant compte des règles prudentielles, notamment américaines, et diminués des besoins intra-journaliers des systèmes de paiement

# Actif net par action

## > Actif net comptable par action



**Croissance continue de l'actif net par action au travers du cycle**

\* Rappel : impact sur les capitaux propres au 01.01.18 de la première application d'IFRS 9 : -2,5 Md€ soit 2 € par action



# Une politique ambitieuse d'engagement dans la société

## Des impacts concrets

### Un leader dans les projets à impact positif

- 1<sup>ère</sup> banque européenne des « **Global 100 Most Sustainable Corporations** » (Corporate Knights 2019)



- 1<sup>ère</sup> émission obligataire durable en France avec la CAFFIL (Caisse Française de Financement Local) : 200 M€ pour le financement d'hôpitaux publics

### Des actions concrètes pour accélérer la transition énergétique

- 3,5 Md€ d'investissements verts à fin 2020 dans le fonds en euros de BNP Paribas Cardif
- Renforcement de la stratégie d'investissement durable et nouvelles mesures d'exclusion dans le secteur du charbon pour BNP Paribas Asset Management
- Coordination d'un crédit syndiqué de 2 Md€ pour Solvay avec des critères visant à accompagner l'atteinte de ses objectifs de réduction d'émissions de CO<sub>2</sub>
- Lancement du premier fonds français associé à un mécanisme de compensation de l'empreinte carbone (Theam Quant Europe Climate Carbon Offset Plan)

### Un soutien à l'entrepreneuriat à impact

- Signature d'un partenariat mondial avec le prix Nobel Pr. Yunus (*Grameen Creative Lab*) pour favoriser la création de « social business » et de produits à impact positif
- 3 nouveaux Contrats à Impact Social lancés en France : Wimoov, Cravate Solidaire, Article 1

### Des engagements pour l'égalité professionnelle femmes-hommes

- He4She : partenariat avec ONU Femmes pour promouvoir l'entrepreneuriat féminin et l'agriculture résiliente au changement climatique au Sénégal
- BNP Paribas dans le « **Bloomberg Gender Equality Index** »
- 87 points (sur 100) sur l'indice Egalité et Rémunération entre femmes et hommes



# Un Contrôle Interne Renforcé

---

- Des procédures toujours plus solides en matière de conformité et de contrôle
  - Dispositif d'alerte éthique actualisé pour accroître la protection des lanceurs d'alerte
  - Poursuite de la mise en œuvre des mesures visant à renforcer les systèmes de contrôle et de conformité dans le cadre des activités de change
  - Convergence progressive des outils de filtrage et de surveillance des transactions pour renforcer et optimiser la gestion des risques de sécurité financière
  - Poursuite des missions de l'Inspection Générale dédiées à la Sécurité Financière : 3<sup>ème</sup> cycle d'audit des entités centralisant leurs flux en dollars chez BNP Paribas New York en cours de réalisation (démarrage début 2018 pour 18 mois, 2<sup>ème</sup> cycle terminé fin 2017)
- Poursuite de l'insertion opérationnelle d'une culture de conformité renforcée
  - Formations annuelles en e-learning obligatoires pour tous les collaborateurs sur la sécurité financière (Sanctions & Embargos, Lutte contre le Blanchiment & le Financement du Terrorisme) enrichies d'un module dédié à la lutte contre la corruption
  - Formation en ligne sur l'Ethique professionnelle rendue obligatoire pour tous les nouveaux entrants du Groupe
- Plan de remédiation décidé dans le cadre de l'accord global de juin 2014 avec les autorités des Etats-Unis très largement réalisé





Résultats du Groupe

---

**Résultats des pôles**

---

Résultats détaillés du 1T19

---

Annexes

---





# Domestic Markets - 1T19

## Nouvelles expériences clients et transformation digitale

### Personnaliser la relation client

#### ► Assister les clients dans la gestion quotidienne de leurs comptes

- Lancement de **Genius** par BGL BNP Paribas au Luxembourg : service 100% digital d'envoi de messages personnalisés aux clients (alertes, conseils, contrôle des dépenses,...)
- Déploiement de l'App mobile **Didid** par BNP Paribas Fortis : plateforme d'*Open banking* pour aider les clients à élaborer, partager et financer leurs projets



### Simplifier l'entrée en relation

#### ► Expérience client simplifiée et accélérée en agence

- BDDF : accélération de l'entrée en relation en agence avec l'obtention immédiate d'un IBAN (gain de 10 jours en moyenne)
- BNL : simplification de l'entrée en relation avec un contrat unique « Daily Banking » (3 signatures électroniques vs. > 10 signatures auparavant)

### Poursuivre l'adaptation de nos offres aux nouveaux usages

#### ► Succès de LyfPay (solution universelle de paiement mobile regroupant cartes de paiement, programmes de fidélité & offres de réduction)

- > 1,6 millions de téléchargements de l'App
- Lancement en Belgique prévu cette année



#### ► Développement rapide de Nickel

- > 1,2 millions de comptes ouverts (+360 000 / 31 mars 2018)
- Hausse significative des nouveaux comptes ouverts au 1T19 : +18% / 1T18
- Forte augmentation des points de vente (buralistes) : 4 800 (+59% / 31 mars 2018)



# Domestic Markets - 1T19

## Réduction des frais de gestion dans les réseaux

### Frais de gestion des réseaux de banque de détail\*

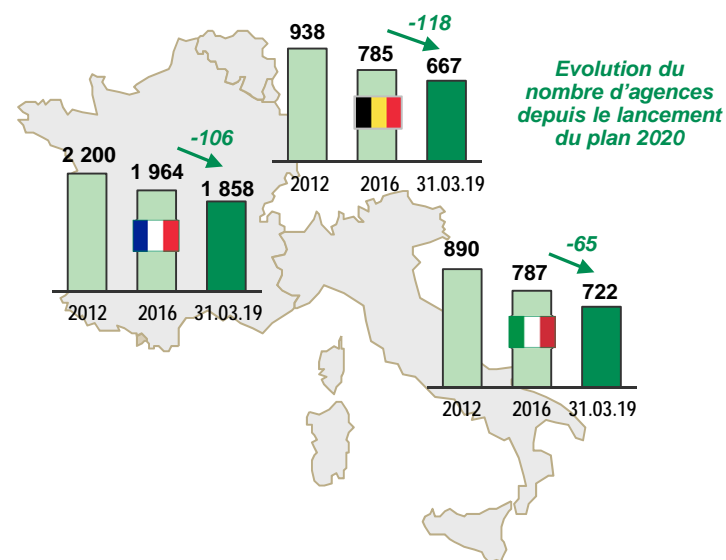


#### ► Déploiement actif de la transformation digitale et du nouveau modèle opérationnel

- Poursuite de la réduction des coûts dans les réseaux grâce à la mise en œuvre progressive du plan 2020
- Annonce par BNP Paribas Fortis ce trimestre de la fermeture de 267 agences d'ici 2021

#### ► Poursuite de l'optimisation du réseau

- 289 agences fermées depuis le 31.12.2016



#### ► Simplification et adaptation du pilotage du dispositif d'agences

- Réalisées dans les 3 réseaux

## Poursuite de la réduction des coûts dans les réseaux

### Transformation digitale et optimisation du réseau d'agences

\* BDDF, BNL bc et BDDB, intégrant 100% de la Banque Privée ; \*\* Hors IFRIC 21 (-0,2% y compris impact d'IFRIC 21)



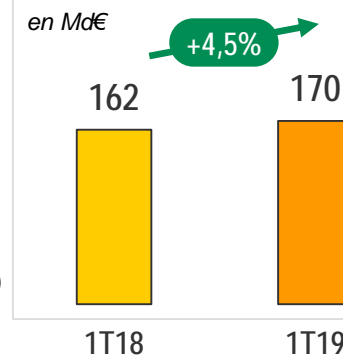
# Domestic Markets

## Banque De Détail en France - 1T19

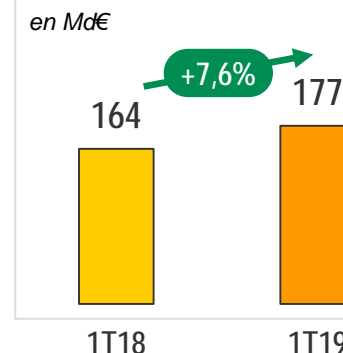
- Bonne dynamique commerciale dans un contexte de croissance économique
  - Crédits : +4,5%, bonne croissance ; progression sensible des crédits aux entreprises
  - Dépôts : +7,6% / 1T18, hausse des dépôts à vue
  - Banque privée : collecte nette de 0,5 Md€
  - Hello bank! : bonne progression (448 000 clients, +22,6% / 31 mars 2018)
- Accélération des usages mobiles & développement des fonctionnalités *self-care*
  - Déploiement de *chatbots* conversationnels, *Telmi* (BNP Paribas) & *Helloiz* (Hello bank!)
- Bon développement de la nouvelle offre d'assurance dommages Cardif IARD\*
  - Près de 140 000 contrats vendus depuis le lancement en mai 2018
- PNB\*\* : +0,1% / 1T18
  - Revenus d'intérêt : +2,6%, en lien notamment avec la hausse des volumes
  - Commissions : -3,1%, impact sur les commissions financières du contexte de marché défavorable en début de trimestre ; baisse des commissions sur les clientèles fragiles
- Frais de gestion\*\* : -0,3% / 1T18
  - Impact des mesures de réduction des coûts (optimisation du réseau et simplification du dispositif de pilotage)
  - Effet de ciseau positif (+0,4 point)
- Résultat avant impôt\*\*\* : 304 M€ (-0,6% / 1T18)



### > Crédits



### > Dépôts



**Bon dynamisme de l'activité commerciale**  
**Effet de ciseau positif**

\* Partenariat BNP Paribas Cardif et Matmut ; \*\* Intégrant 100% de la Banque Privée hors effets PEL/CEL ; \*\*\* Intégrant 2/3 de la BPF, hors effets PEL/CEL



# Domestic Markets

## BNL banca commerciale - 1T19

- Stabilité de l'activité dans un contexte économique peu porteur
  - Crédits : +0,1% / 1T18, gain régulier de parts de marché sur les entreprises
  - Dépôts : +0,2% / 1T18, légère hausse des dépôts à vue
  - Epargne hors-bilan (+4,1% / 31.03.18) : forte hausse des encours d'assurance-vie (+9,5%) mais baisse des encours d'OPCVM (-2,9%)

- Développement du digital et nouvelles expériences clients



- Nouvelle solution de paiement *Axepta* : permet aux commerces en ligne en Italie d'intégrer sur leurs sites web un module de paiement sécurisé et flexible pouvant aussi recevoir des paiements issus d'autres pays européens

- PNB\* : -5,3% / 1T18

- Revenus d'intérêt : -3,8% / 1T18, impact de l'environnement de taux bas et du positionnement sur les clientèles avec le meilleur profil de risque
- Commissions : -7,4% / 1T18, impact d'éléments non récurrents et baisse des commissions financières / base élevée au 1T18

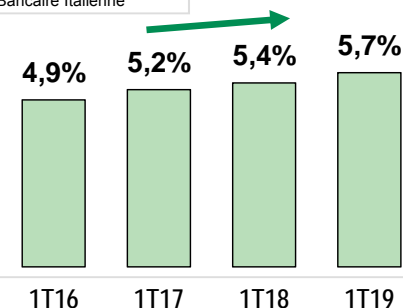
- Frais de gestion\* : -2,1% / 1T18

- Effet des mesures de réduction des coûts

- Résultat avant impôt\*\* : 30 M€ (-22 M€ / 1T18)

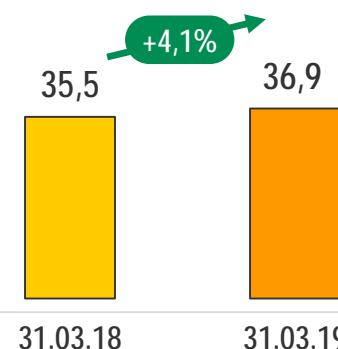
### Part de marché sur la clientèle entreprises (crédits)

Source : Association Bancaire Italienne



### Epargne hors-bilan (Encours d'assurance-vie et d'OPCVM)

en Md€



**Adaptation des coûts dans un contexte économique peu porteur**

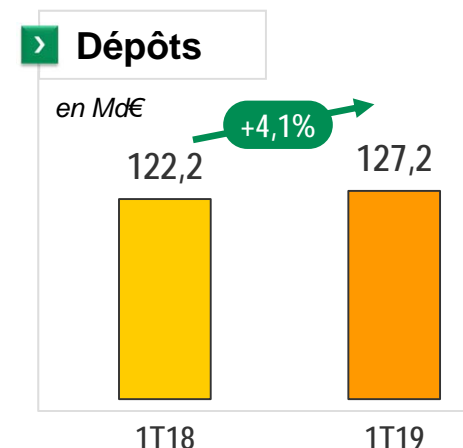
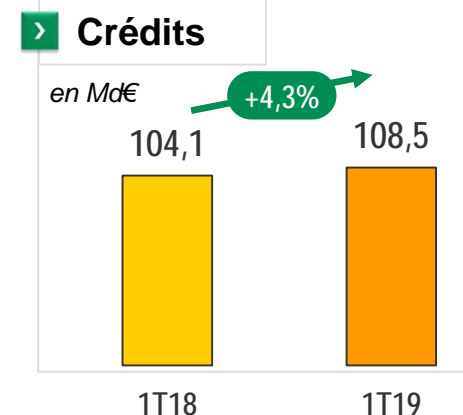
\* Intégrant 100% de la Banque Privée Italie ; \*\* Intégrant 2/3 de la Banque Privée Italie



# Domestic Markets

## Banque De Détail en Belgique - 1T19

- **Activité commerciale soutenue**
  - Crédits : +4,3% / 1T18, bonne progression des crédits aux entreprises, hausse des crédits immobiliers
  - Dépôts : +4,1% / 1T18, croissance des dépôts à vue et des comptes d'épargne
- **Poursuite du développement du digital & amélioration de l'expérience client**
  - Enrichissement de l'offre *Hello home!* (1<sup>ère</sup> plateforme de demande de crédit immobilier en ligne en Belgique) : renforcement des services aux clients grâce au nouveau module d'évaluation de biens immobiliers (partenariat avec *BNP Paribas Real Estate* et *Immoprice*)
- **PNB\* : -2,0% / 1T18**
  - Revenus d'intérêt : -0,6% / 1T18, impact de l'environnement de taux bas partiellement compensé par la hausse des volumes
  - Commissions : -6,3% / 1T18, en lien notamment ce trimestre avec la hausse des rétrocessions aux agents indépendants
- **Frais de gestion\* : +1,0% / 1T18**
  - -0,2% hors effet d'IFRIC 21 (taxes et contributions soumises à IFRIC 21 : 296 M€ ; +10 M€ / 1T18)
  - Effet des mesures de réduction des coûts
- **Résultat avant impôt\*\* : 21 M€ (-58M€ / 1T18)**
  - Rappel coût du risque 1T18 : dotations compensées par des reprises



**Bonne dynamique commerciale mais impact des taux bas**

\* Intégrant 100% de la Banque Privée Belgique ; \*\* Intégrant 2/3 de la Banque Privée en Belgique



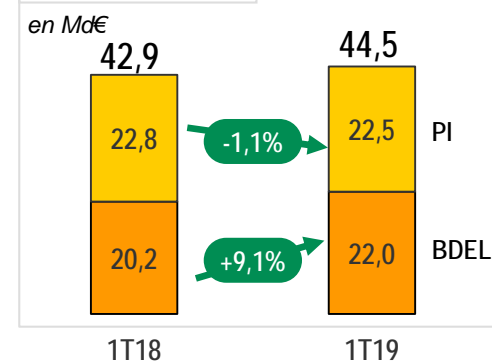
# Domestic Markets

## Autres Activités - 1T19

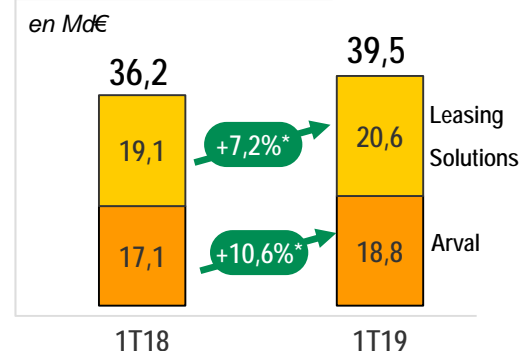
- Bonne dynamique d'ensemble des métiers spécialisés
  - Arval : progression de +8,9% du parc financé / 1T18\*
  - Leasing Solutions : croissance des encours de +7,2% / 1T18\*
  - Personal Investors (PI) : hausse des actifs sous gestion de +2,4% / 31.03.18
  - Nickel : 94 000 ouvertures de comptes au 1T19 (+18% / 1T18)
- Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL)
  - Bonne collecte de dépôts, hausse des crédits immobiliers et aux entreprises
- Poursuite de la transformation digitale
  - Déploiement par Arval d'une offre 100% digitale de location de véhicules pour les particuliers (*Private Lease*) : déjà opérationnelle aux Pays-Bas et désormais proposée par *Consorsbank* en Allemagne
- PNB\*\* : +6,5% / 1T18
  - Bonne croissance de l'activité des métiers
- Frais de gestion\*\* : +3,5% / 1T18
  - En lien avec le développement de l'activité
  - Effet de ciseau positif (+3 pts)
- Résultat avant impôt\*\*\* : 253 M€ (+14,1% / 1T18)



### > Dépôts



### > Crédits



**Bon dynamisme de l'activité**  
**Effet de ciseau positif et forte hausse du résultat**

\* A périmètre et change constants ; \*\* Intégrant 100% de la Banque Privée au Luxembourg ; \*\*\* Intégrant 2/3 de la Banque Privée au Luxembourg





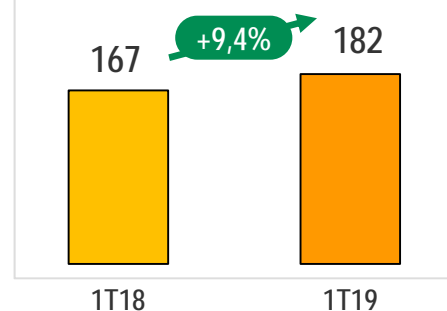
# International Financial Services - 1T19

- **Activité commerciale soutenue**
  - Encours de crédits : +9,4% / 1T18 (+6,4% à périmètre et change constants)
  - Collecte nette : +3,0 Md€ ; actifs sous gestion : +2,3% / 31.03.18
  - Digital : déjà 2,5 millions de clients digitaux dans les réseaux d'Europe-Méditerranée et > 50% des contrats signés électroniquement chez Personal Finance
  
- **PNB : 4 282 M€ ; +9,5% / 1T18**
  - +7,8% à périmètre et change constants
- **Frais de gestion : 2 688 M€ ; +6,3% / 1T18**
  - +2,9% à périmètre et change constants, en lien avec le développement de l'activité
  - Effet de ciseau largement positif
- **Résultat d'exploitation : 1 165 M€ ; +13,6% / 1T18**
  - +16,6% à périmètre et change constants
- **Résultat avant impôt : 1 279 M€ (+4,7% / 1T18)**
  - +13,0% à périmètre et change constants

**Bonne croissance de l'activité**  
**Effet de ciseau positif**

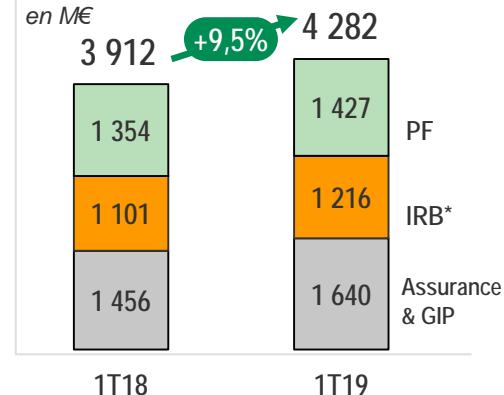
## Encours de crédit

en Md€



## PNB

en M€



\* Intégrant 2/3 de la Banque Privée en Turquie et aux Etats-Unis



# International Financial Services - 1T19

## Nouvelles expériences clients et transformation digitale

### Optimiser l'expérience client

#### ► Généralisation de la **signature électronique**

- Personal Finance : **>50% des contrats** signés électroniquement, > 27 millions de relevés mensuels digitaux (>79% des relevés)



#### ► **Assurance** : 6 nouveaux services digitalisés déployés au total dans 9 pays : déclaration de sinistres, souscription de contrats, possibilité de remplir un questionnaire médical en ligne...



#### ► **Personal Finance** : processus de **souscription totalement digital** de crédits à la consommation déjà déployé dans 7 pays

#### ► **Europe-Méditerranée** : **amélioration continue des services** aux entreprises avec la mise en place par TEB de la plateforme *Direct Service Model* permettant de répondre instantanément aux besoins des clients (cash management, transactions en devises ou lignes de crédit simple)

### Nouvelles technologies et business modèles innovants

#### ► **Développement de la robotique et de l'intelligence artificielle**

- Accélération du déploiement des robots au sein de tous les métiers : déjà > **210 robots** opérationnels (contrôles, reportings, traitement de données)
- Mise en place de **centres de compétence robotique** (ex : *Robotics Process Automation Academy* chez BNP Paribas Bk Polska, *Digital Lab* chez Personal Finance)
- **BNP Paribas Cardif** : ouverture de la plateforme mondiale de data science *Domino* pour industrialiser le développement collaboratif, la production et la réutilisation d'algorithmes dans les entités Cardif (ex : « Optical Characters Recognition\* - CardX » développée en Espagne et déployée ensuite en France et dans les pays nordiques)




\* Reconnaissance optique de caractères



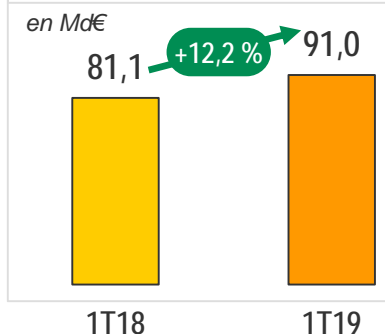
# International Financial Services Personal Finance - 1T19



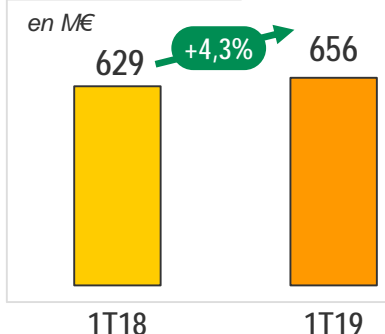
- Nouvelle image de la marque *Cetelem* 
- Poursuite de la très bonne dynamique commerciale
  - Encours de crédits : +12,2%, demande toujours soutenue et effets des nouveaux partenariats
  - Lancement en France de la carte *C-Pay* associée à un crédit renouvelable, permettant une grande liberté & autonomie dans la gestion de son crédit, des options de paiement flexibles et de nombreux avantages (réductions, bons d'achat...)
  - Nouveau partenariat entre *Consors Finanz* et le n°1 des comparateurs en Allemagne, *Check 24*, pour la distribution d'une carte de crédit assortie d'un crédit renouvelable
- Bon développement du digital
  - 120 robots en activité (+24% / fin 2018 ; objectif de 200 robots d'ici fin 2019)
  - >32 millions d'opérations réalisées par les clients en *self care* (77% du total)
- PNB : +5,3% / 1T18
  - En lien avec la hausse des volumes et le positionnement sur les produits offrant un meilleur profil de risque
  - Bonne croissance des revenus notamment en Italie, Espagne et Allemagne
- Frais de gestion : +6,2% / 1T18
  - Confirmation de l'objectif d'un effet de ciseau positif cette année (effet progressif des mesures d'économie de coûts)
- Résultat avant impôt : 340 M€ (-8,6% / 1T18)
  - Coût du risque : effet de base défavorable du fait de reprises de provisions au 1T18



## > Encours consolidés



## > RBE



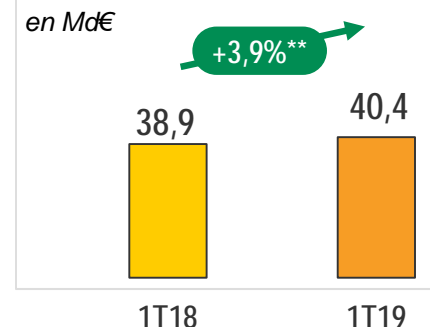
**Poursuite de la bonne dynamique**



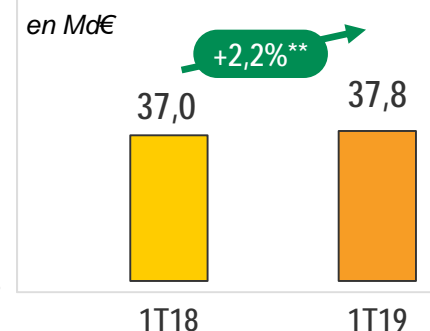
# International Financial Services Europe Méditerranée - 1T19

- Bon déroulement de l'intégration de Raiffeisen Bank Polska\* dans BGZ BNP Paribas
  - Le nouvel ensemble devient BNP Paribas Bank Polska
  - Mise en œuvre active des synergies de coûts : fermeture de 97 agences au 1T19
- Activité commerciale
  - Crédits : +2,2%\*\* / 1T18, progression notamment en Pologne et au Maroc
  - Dépôts : +3,9%\*\* / 1T18, hausse notamment en Turquie
  - Bon développement du digital : déjà 2,5 millions de clients digitaux\*\*\*
- PNB\*\*\*\* : +12,1%\*\* / 1T18
  - En progression dans toutes les régions : effet de la hausse des volumes et des marges, bon niveau des commissions
- Frais de gestion\*\*\*\* : -0,1%\*\* / 1T18
  - Bonne maîtrise des coûts et effet des premières synergies en Pologne
  - Effet de ciseau largement positif
- Résultat avant impôt\*\*\*\*\* : 185 M€ (+75,9%\*\* / 1T18)
  - -2,7% à périmètre et change historique (rappels : niveau élevé des éléments hors exploitation au 1T18 et forte dépréciation de la livre turque)

## > Dépôts\*\*



## > Crédits\*\*



**Bonne performance d'ensemble**  
**Effet de ciseau largement positif**

\* Activités rachetées : activité de Raiffeisen Bank Polska hors prêts immobiliers en devises et hors un nombre limité d'autres actifs, acquisition finalisée le 31 octobre 2018 ; \*\* A périmètre et change constants (cf. données à périmètre et change historiques en annexe) ; \*\*\* Clients de la banque digitale ou utilisant les services digitaux au moins une fois par mois ; \*\*\*\* Incluant 100% de la Banque Privée en Turquie ; \*\*\*\*\* Incluant 2/3 de la Banque Privée en Turquie



# International Financial Services BancWest - 1T19

## ● Activité commerciale

- Crédits : +0,5%\* / 1T18, croissance modérée des crédits aux particuliers et aux entreprises
- Dépôts : stables\* / 1T18, progression de 2,5% des dépôts de la clientèle\*\*
- Banque Privée : 14,3 Md\$ d'actifs sous gestion au 31.03.19 (+8,2%\* / 31.03.18) ; « *Best Private Bank in U.S Western Region* » (*Global Finance Magazine*)
- Digital : >14 900 ouvertures de comptes faites en ligne au 1T19 (+61% / 1T18) ; déploiement de nombreux robots ce trimestre (ex. *Robotnik* : robot d'analyse des données clientèles dans le cash management pour améliorer la qualité de service)



## ● PNB\*\*\* : -1,7%\* / 1T18

- Baisse de la marge d'intérêt ce trimestre partiellement compensée par la hausse des commissions

## ● Frais de gestion\*\*\* : -1,1%\* / 1T18

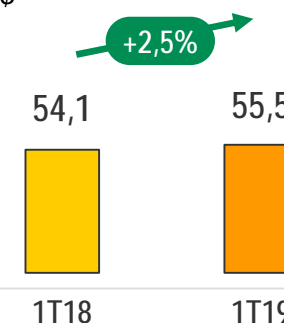
- Effet des mesures de réduction des coûts : baisse des effectifs et transfert de fonctions de support dans une localisation à moindres coûts (Arizona)

## ● Résultat avant impôt\*\*\*\* : 101 M€ (-10,7%\* / 1T18)

- -1,5% à périmètre et change historiques (effet de change positif)

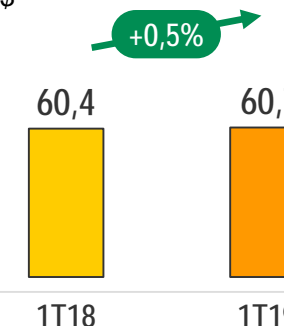
## > Dépôts clientèle\*

en Md\$



## > Crédits\*

en Md\$



## Bonne maîtrise des coûts

\* A périmètre et change constants (cours moyens USD/EUR : +8,2% / 31.03.18 ; cf. données à périmètre et change historiques en annexe) ;

\*\* Dépôts hors dépôts auprès de la trésorerie ; \*\*\* Intégrant 100% de la Banque Privée aux Etats-Unis ; \*\*\*\* Intégrant 2/3 de la Banque Privée aux Etats-Unis

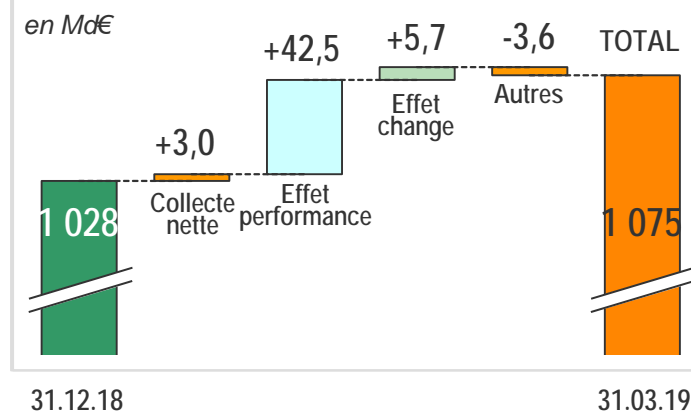


# International Financial Services

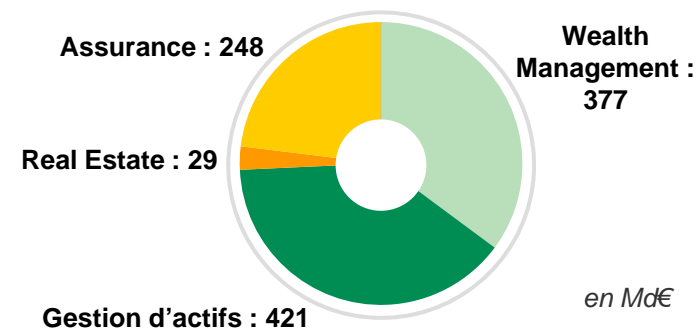
## Assurance et GIP - Collecte et actifs sous gestion - 1T19

- Actifs sous gestion\* : 1 075 Md€ au 31.03.19
  - +4,6% / 31.12.18 (+2,3% / 31.03.18)
  - Collecte nette : +3,0 Md€, contexte encore difficile en début de trimestre compte tenu de la forte baisse des marchés en fin d'année dernière
  - Effet performance largement positif (+42,5 Md€) en lien avec le rebond des marchés financiers
  - Effet change favorable (+5,7 Md€) notamment du fait de l'appréciation du dollar US
- Collecte nette : +3,0 Md€ au 1T19
  - Wealth Management : collecte nette notamment en France, Allemagne et en Asie
  - Asset Management : légère décollecte d'ensemble, collecte sur les fonds monétaires
  - Real Estate : bonne collecte en France et Allemagne
  - Assurance : bonne collecte, notamment en unités de compte
- Asset Management : succès de la nouvelle plateforme de Private Debt lancée début 2017
  - 8 milliards d'euros d'actifs sous gestion

### > Evolution des actifs sous gestion\*



### > Actifs sous gestion\* au 31.03.19



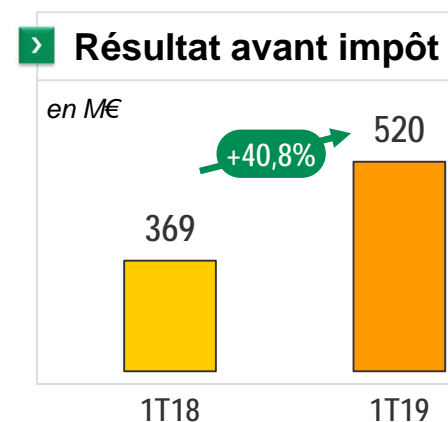
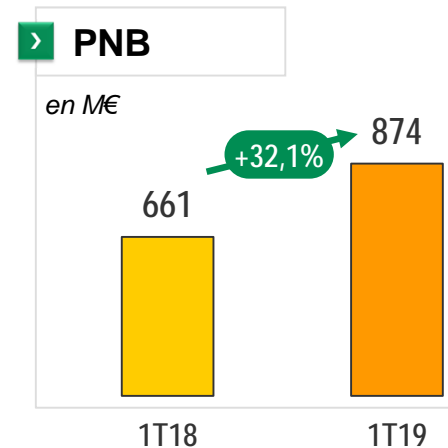
**Hausse significative des actifs sous gestion**

\* Y compris actifs distribués



# International Financial Services Assurance - 1T19

- Bon niveau d'activité
  - Collecte soutenue en unités de compte (42% de la collecte brute)
  - Bon développement de l'offre d'assurance dommages dans le réseau de BDDF via Cardif IARD : près de 140 000 contrats à fin mars 2019
  - Bonne performance des activités Epargne et Protection à l'international
  - Engagement en faveur de la transition énergétique : objectif de 3,5 Md€ d'investissements verts à fin 2020
- Mise en œuvre de la transformation digitale et des nouvelles technologies
  - Assurance des emprunteurs : déploiement d'un portail client digital dans les pays nordiques permettant la déclaration des sinistres en ligne
- PNB : 874 M€ ; +32,1% / 1T18
  - Impact positif du fort rebond des marchés financiers (31.03.2019 / 31.12.2018 ; rappel : comptabilisation de certains actifs en valeur de marché)
  - Bon niveau d'activité
- Frais de gestion : 389 M€ ; +6,0% / 1T18
  - En lien avec le développement du métier
- Résultat avant impôt : 520 M€ ; +40,8% / 1T18



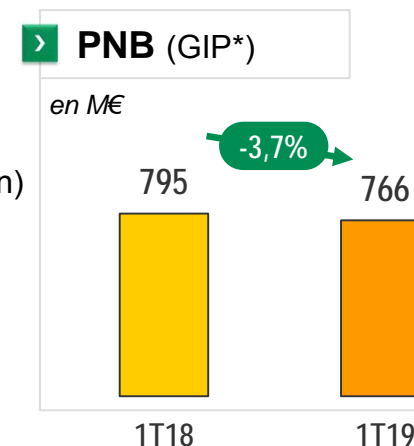
**Forte hausse du résultat**  
**Impact positif du rebond des marchés / 31.12.18**



# International Financial Services

## Gestion Institutionnelle et Privée\* - 1T19

- Wealth Management : poursuite du développement de l'activité
  - «Meilleure Banque Privée Européenne» pour la 3<sup>ème</sup> année consécutive\*\*
- Asset Management : poursuite de l'industrialisation et renforcement de la stratégie RSE
  - Simplification de l'organisation avec notamment la réduction du nombre d'entités juridiques et déploiement en cours de la solution d'outsourcing informatique *Aladdin*
  - Renforcement de l'engagement en faveur de l'investissement durable : lancement de la stratégie globale «Sustainability » (intégration RSE dans l'ensemble des stratégies d'investissement)
- Real Estate : bonne activité commerciale
  - Bonne progression de la gestion de fonds immobiliers notamment en France et Allemagne
- PNB : 766 M€ ; -3,7% / 1T18
  - Impact encore de la forte baisse des marchés au 4T18 avec notamment une faible activité transactionnelle des clients d'Asset Management et Wealth Management ; reprise progressive de l'activité en fin de trimestre
  - Base élevée de Real Estate au 1T18 (niveau élevé des commissions d'intermédiation)
- Frais de gestion : 641 M€ ; +4,4% / 1T18
  - +3,7% hors impact d'IFRIC 21
  - En lien notamment avec le développement de Wealth Management en Allemagne et les coûts d'industrialisation d'Asset Management
- Résultat avant impôt : 132 M€ ; -29,0% / 1T18



**Contexte de marché très défavorable en début de trimestre**  
**Reprise progressive de l'activité en fin de période**

\* Asset Management, Wealth Management, Real Estate ; \*\* WealthBriefing Awards

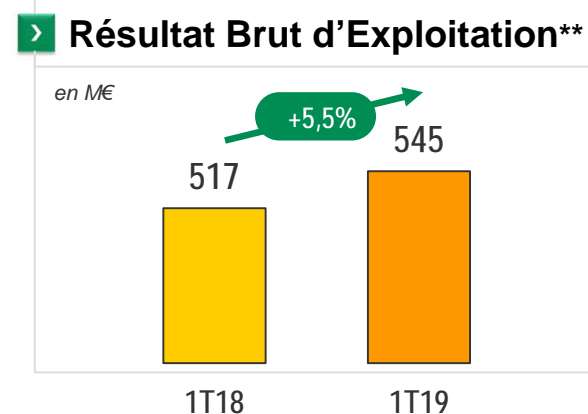
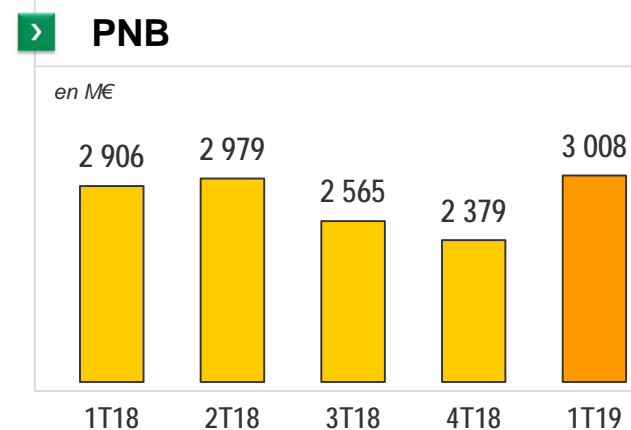




# Corporate and Institutional Banking - 1T19

## Synthèse

- Mise en œuvre de l'accélération de la transformation
  - Arrêt des activités pour compte propre d'Opéra Trading et des dérivés sur matières premières aux États-Unis
  - Création de Capital Markets, plateforme commune de Corporate Banking et Global Markets pour le financement des entreprises
  - Mise en œuvre du nouveau plan d'économies de coûts
- Revenus : 3 008 M€ (+3,5% / 1T18)
  - Global Markets (+3,8%\*) : reprise de l'activité de la clientèle ; contexte encore peu porteur en début de trimestre
  - Corporate Banking (+5,2%\*) : bonne progression de l'activité
  - Securities Services (-0,1%) : contexte peu favorable ce trimestre
- Frais de gestion : 2 463 M€ (+3,1% / 1T18)
  - Hausse de l'activité et effets de périmètres (Securities Services)
  - Effets des mesures d'économies de coûts (65 M€) et mise en œuvre de la transformation digitale (automatisation, processus *end to end*)
  - Effet de ciseau positif (+0,4pt)
- Résultat Brut d'Exploitation : 545 M€ (+5,5% / 1T18)
- Résultat avant impôt : 514 M€ (-7,9% / 1T18)
  - Rappel 1T18 : provisions compensées par des reprises



## Progression de l'activité et effet de ciseau positif

\* Hors effet de la création de Capital Markets (transfert de 31 M€ de revenus de Global Markets FICC à Corporate Banking au 1T19); \*\* Montant des taxes & contributions soumises à IFRIC 21 : 467 M€ au 1T19 et 482 M€ au 1T18

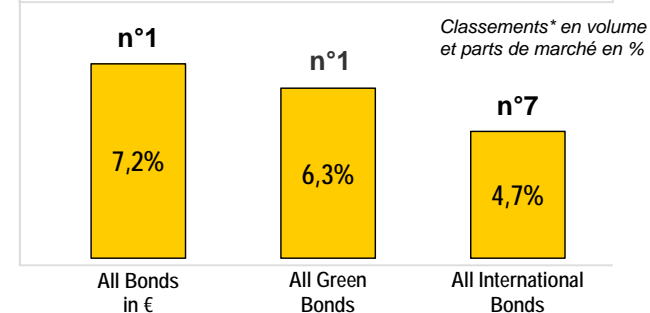


# Corporate and Institutional Banking - 1T19

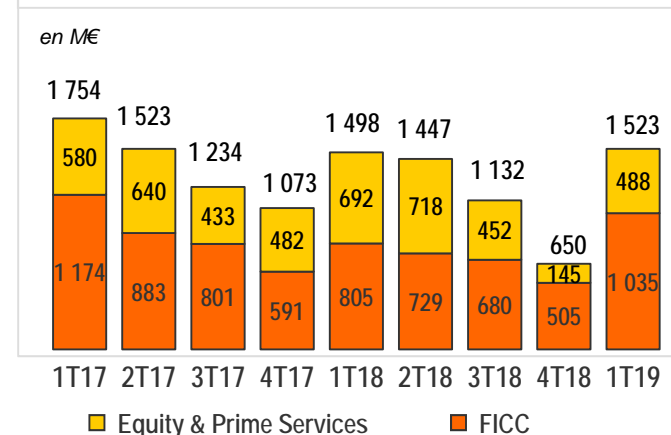
## Global Markets - Activité et revenus

- Reprise de l'activité de la clientèle et contexte de marché progressivement plus favorable ce trimestre
  - Marchés de taux plus actifs en Europe et normalisation progressive / 4T18 de la situation sur les marchés d'actions
  - Bonne activité sur les émissions obligataires : n°1 pour les émissions en Euros et pour les obligations vertes, n°7 pour l'ensemble des émissions internationales\*
  - Bon développement sur les plateformes *multi-dealers* : 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
- Revenus : 1 523 M€ (+1,7% / 1T18)
  - +3,8% hors effet de la mise en place de la plateforme Capital Markets avec Corporate Banking\*\*
  - FICC : +32,4% / 1T18\*\*\*, bonne performance dans tous les segments avec en particulier une forte progression sur les taux et le change (rebond sur les marchés émergents notamment)
  - Equity & Prime Services : -29,5% / base très élevée au 1T18, mais net rebond / 4T18 impacté par un contexte de marché très défavorable (reprise progressive ce trimestre de l'activité et normalisation de la valorisation des inventaires)

### > Classements obligataires



### > Revenus de Global Markets



**> Forte progression de FICC**  
**Rebond d'Equity & Prime Services / 4T18**

\* Source : Refinitiv Mars 2019, classement en volume ; \*\* Transfert de 31 M€ de revenus de Global Markets FICC à Corporate Banking au 1T19 ; \*\*\* Hors effet de la création de Capital Markets



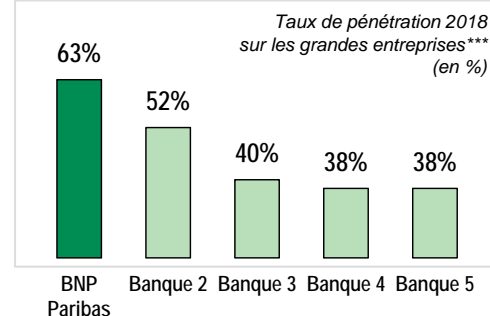
# Corporate and Institutional Banking - 1T19

## Corporate Banking - Activité et revenus

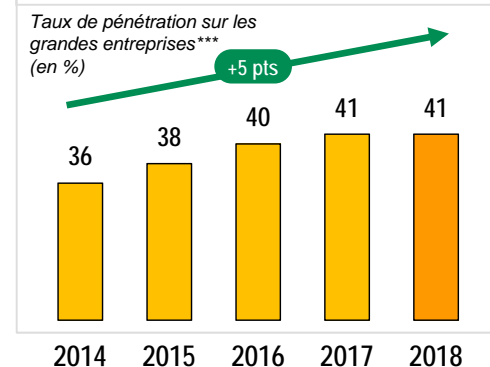
- Renforcement de la coopération entre Corporate Banking et Global Markets
  - Bon démarrage de la nouvelle plateforme Capital Markets en Europe
  - Regroupe toutes les équipes de financements, de *debt capital markets* et *equity capital markets* pour répondre à l'ensemble des besoins de financement des entreprises & développer la distribution sur l'ensemble des produits (crédits syndiqués, financements d'actifs, obligations, titrisations et actions)
  
- Bonne dynamique commerciale
  - N°2 pour les financements syndiqués dans la zone EMEA\*
  - Crédits : 140,6 Md€ (+10,3% / 1T18) en lien avec l'effet change (+6,4% à pcc\*\*) et des opérations significatives en cours de syndication en fin de trimestre
  - Dépôts : 135,9 Md€ ; +10,3% / 1T18
  - N°1 sur le *corporate banking* et le *cash management* en Europe (*Greenwich*\*\*\*)
  - *Meilleure banque globale pour le trade finance*\*\*\*\*
  
- Revenus : 969 M€ (+8,6% / 1T18)
  - +5,2% hors effet de la mise en place de la plateforme Capital Markets\*\*\*\*\*
  - Progression dans toutes les zones géographiques
  - Poursuite de la croissance des activités de transaction (*cash management* et *trade finance*)



### Corporate banking en Europe (taux de pénétration)



### Cash management en Europe



**Bon développement de l'activité**

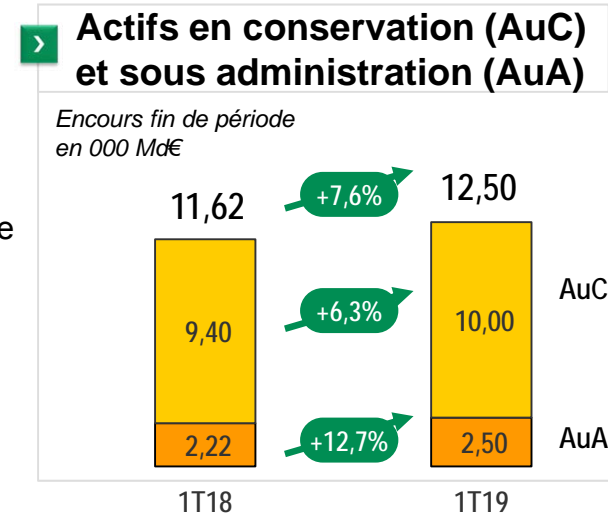
\* Source : Dealogic Mars 2019, bookrunner en volume ; \*\* A périmètre et change constants ; \*\*\* Source : Greenwich Share Leaders – 2019 European Large Corporate Banking & European Large Corporate Cash Management ; \*\*\*\* Source : Global Finance Best Trade Finance Provider 2019 ; \*\*\*\*\* Transfert de 31 M€ de revenus de Global Markets FICC à Corporate Banking au 1T19



# Corporate and Institutional Banking – 1T19

## Securities Services - Activité et Revenus

- Poursuite du développement
  - Mise en place du partenariat avec Janus Henderson : migration des 180 Md\$ d'actifs en conservation des fonds mutuels américains réalisée avec succès à fin mars
  - Gain de plusieurs mandats dont notamment pour le courtier en ligne CMC Markets dans 11 pays en Asie-Pacifique et un mandat stratégique dans le secteur de l'assurance en Suisse
  - 4 nouveaux prix (*Excellence Awards*) attribués au métier en Europe et en Asie (*Global Custodian\**)
  
- Moindre activité de clientèle en début de trimestre
  - Légère baisse du nombre de transactions (-0,4% / 1T18)
  - Hausse des actifs en conservation et sous administration à fin mars (+7,6% / 31.03.2018) du fait notamment de l'intégration des actifs de Janus Henderson et de la remontée des marchés en fin de trimestre
  - Augmentation cependant limitée des actifs en moyenne sur le trimestre (+1,1% / 1T18)
  
- Revenus : 516 M€ (-0,1% / 1T18)
  - En lien avec l'évolution du nombre de transactions et des encours moyens d'actifs en conservation et sous administration; impact décalé des nouveaux mandats



**CMC**  
cmc markets

Australie – CMC Markets plc  
USD 600m – Mandaté pour la fourniture de services de règlement-livraison et de conservation pour les actions internationales, les ETFs, les certificats de dépôt & les fonds fermés dans 11 pays – *Décembre 18*

**Stabilité des revenus ce trimestre**

\* *Global Custodian's Leaders in Custody Awards – March 2019*

# Conclusion

---



**Progression de l'activité dans les 3 pôles opérationnels**



**Effet de ciseau positif  
Hausse des résultats**



**Progrès solides dans la transformation digitale  
Déploiement actif de nouvelles expériences clients**



**En ligne avec le plan**



Résultats du Groupe

---

Résultats des pôles

---

**Résultats détaillés du 1T19**

---

Annexes

---



# Groupe BNP Paribas - 1T19

<i>En millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>1T18</b>	<b>1T19 / 1T18</b>	<b>4T18</b>	<b>1T19 / 4T18</b>
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.
Eléments hors exploitation	757	333	n.s.	97	n.s.
<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>

- Impôt sur les bénéfices : taux moyen de 23,3% au 1T19 (impact positif de la plus-value de cession de 14,3% de SBI Life plus faiblement taxée)
- Pôles opérationnels :

<i>(1T19 / 1T18)</i>	<i>Périmètre &amp; change historiques</i>	<i>Périmètre &amp; change constants</i>
Produit net bancaire	+4,4%	+3,6%
Frais de gestion	+3,1%	+1,3%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>+7,9%</b>	<b>+9,9%</b>
Coût du risque	+28,4%	+27,6%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>+2,5%</b>	<b>+5,1%</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-1,5%</b>	<b>+3,8%</b>



# Retail Banking and Services - 1T19

<i>En millions d'euros</i>	1T19	1T18	1T19 / 1T18	4T18	1T19 / 4T18
Produit net bancaire	8 096	7 731	+4,7%	7 767	+4,2%
Frais de gestion	-5 586	-5 416	+3,1%	-5 154	+8,4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 510</b>	<b>2 315</b>	<b>+8,4%</b>	<b>2 613</b>	<b>-3,9%</b>
Coût du risque	-733	-627	+17,0%	-722	+1,6%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 777</b>	<b>1 688</b>	<b>+5,3%</b>	<b>1 891</b>	<b>-6,0%</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	108	132	-18,2%	131	-17,8%
Autres éléments hors exploitation	1	59	-97,9%	-4	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 886</b>	<b>1 879</b>	<b>+0,4%</b>	<b>2 018</b>	<b>-6,5%</b>
Coefficient d'exploitation	69,0%	70,1%	-1,1 pt	66,4%	+2,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)	54,3	51,8	4,9%		

*Incluant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique, au Luxembourg, chez BancWest et TEB pour les lignes PNB à Résultat avant impôt*





# Domestic Markets - 1T19

<i>En millions d'euros</i>	1T19	1T18	1T19 / 1T18	4T18	1T19 / 4T18
Produit net bancaire	3 961	3 969	-0,2%	3 903	+1,5%
Frais de gestion	-2 983	-2 971	+0,4%	-2 603	+14,6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>978</b>	<b>998</b>	<b>-2,0%</b>	<b>1 300</b>	<b>-24,8%</b>
Coût du risque	-307	-270	+13,8%	-322	-4,4%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>671</b>	<b>727</b>	<b>-7,8%</b>	<b>978</b>	<b>-31,5%</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-6	-6	-1,1%	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	1	+32,8%	-2	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>666</b>	<b>723</b>	<b>-7,8%</b>	<b>975</b>	<b>-31,7%</b>
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-58	-65	-10,1%	-59	-0,6%
<b>Résultat avant impôt de Domestic Markets</b>	<b>608</b>	<b>658</b>	<b>-7,6%</b>	<b>917</b>	<b>-33,7%</b>
Coefficient d'exploitation	75,3%	74,9%	+0,4 pt	66,7%	+8,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)	25,5	24,4	+4,2%		

*Incluant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique et au Luxembourg pour les lignes PNB à Résultat avant impôt*



# Domestic Markets

## Banque De Détail en France - 1T19 (hors effets PEL/CEL)

<i>En millions d'euros</i>	1T19	1T18	1T19 / 1T18	4T18	1T19 / 4T18
Produit net bancaire	1 595	1 594	+0,1%	1 553	+2,7%
<i>dont revenus d'intérêt</i>	912	890	+2,6%	887	+2,9%
<i>dont commissions</i>	682	704	-3,1%	666	+2,5%
Frais de gestion	-1 186	-1 189	-0,3%	-1 149	+3,2%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>409</b>	<b>405</b>	<b>+1,1%</b>	<b>404</b>	<b>+1,2%</b>
Coût du risque	-72	-59	+21,6%	-85	-15,2%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>337</b>	<b>346</b>	<b>-2,5%</b>	<b>319</b>	<b>+5,6%</b>
Eléments hors exploitation	1	0	n.s.	-3	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>338</b>	<b>345</b>	<b>-2,1%</b>	<b>317</b>	<b>+6,8%</b>
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-34	-39	-13,4%	-32	+5,7%
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	<b>304</b>	<b>306</b>	<b>-0,6%</b>	<b>284</b>	<b>+6,9%</b>
Coefficient d'exploitation	74,3%	74,6%	-0,3 pt	74,0%	+0,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)	9,8	9,2	+6,4%		

*Incluant 100% de la Banque Privée France pour les lignes PNB à Résultat avant impôt (hors effet PEL/CEL)\**

\* Effet PEL/CEL : +2 M€ au 1T19 vs. +1 M€ au 1T18



# Domestic Markets

## Banque De Détail en France - Volumes

<i>Encours moyens</i> <i>En milliards d'euros</i>	1T19	Variation / 1T18	Variation / 4T18
<b>CREDITS</b>	<b>169,6</b>	<b>+4,5%</b>	<b>+1,2%</b>
Particuliers	92,8	+3,7%	+0,9%
Dont Immobilier	82,1	+4,0%	+1,3%
Dont Consommation	10,7	+0,9%	-1,7%
Entreprises	76,8	+5,6%	+1,5%
<b>DEPOTS</b>	<b>176,9</b>	<b>+7,6%</b>	<b>+3,2%</b>
Dépôts à vue	109,5	+10,5%	+3,4%
Comptes d'épargne	60,6	+2,7%	+2,1%
Dépôts à taux de marché	6,8	+7,7%	+9,2%

<i>En milliards d'euros</i>	31.03.19	Variation / 31.03.18	Variation / 31.12.18
<b>EPARGNE HORS-BILAN</b>			
Assurance-vie	91,9	+2,9%	+3,0%
OPCVM	36,9	-10,7%	+1,1%

- Crédits : +4,5% / 1T18, hausse des crédits aux particuliers et aux entreprises dans un contexte de croissance économique
- Dépôts : +7,6% / 1T18, forte croissance des dépôts à vue
- Epargne hors-bilan : hausse des encours d'assurance vie ; baisse des encours d'OPCVM / 31.03.18 en lien avec la baisse des marchés mais progression / 31.12.18



# Domestic Markets

## BNL banca commerciale - 1T19

<i>En millions d'euros</i>	1T19	1T18	1T19 / 1T18	4T18	1T19 / 4T18
Produit net bancaire	675	713	-5,3%	722	-6,4%
Frais de gestion	-470	-480	-2,1%	-440	+6,9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>205</b>	<b>233</b>	<b>-11,9%</b>	<b>282</b>	<b>-27,2%</b>
Coût du risque	-165	-169	-2,6%	-164	+0,5%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>40</b>	<b>63</b>	<b>-36,8%</b>	<b>117</b>	<b>-65,9%</b>
Éléments hors exploitation	0	0	n.s.	-2	-80,8%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>40</b>	<b>63</b>	<b>-37,4%</b>	<b>116</b>	<b>-65,7%</b>
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-10	-12	-17,7%	-11	-6,3%
<b>Résultat avant impôt de BNL bc</b>	<b>30</b>	<b>51</b>	<b>-42,0%</b>	<b>105</b>	<b>-71,7%</b>
Coefficient d'exploitation	69,6%	67,4%	+2,2 pt	61,0%	+8,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)	5,3	5,4	-2,2%		

*Incluant 100% de la Banque Privée en Italie pour les lignes PNB à Résultat avant impôt*



# Domestic Markets

## BNL banca commerciale - Volumes

<i>Encours moyens</i> <i>En milliards d'euros</i>	1T19	Variation / 1T18	Variation / 4T18
<b>CREDITS</b>	<b>78,1</b>	<b>+0,1%</b>	<b>-1,3%</b>
Particuliers	39,8	-0,8%	-1,1%
Dont Immobilier	24,8	-0,4%	-0,4%
Dont Consommation	4,5	+4,6%	+0,3%
Entreprises	38,4	+1,0%	-1,5%
<b>DEPOTS</b>	<b>43,7</b>	<b>+0,2%</b>	<b>-0,1%</b>
Dépôts Particuliers	29,9	+4,7%	+1,2%
Dont Dépôts à vue	29,6	+4,8%	+1,2%
Dépôts Entreprises	13,8	-8,4%	-2,9%

<i>En milliards d'euros</i>	31.03.19	Variation / 31.03.18	Variation / 31.12.18
<b>EPARGNE HORS-BILAN</b>			
Assurance-vie	21,7	+9,5%	+4,0%
OPCVM	15,2	-2,9%	+4,2%

- Crédits : +0,1% / 1T18
  - Progression des crédits aux entreprises mais ralentissement sur les particuliers
- Dépôts : +0,2% / 1T18
  - Hausse des dépôts à vue des particuliers mais baisse sur les dépôts des entreprises, plus coûteux
- Epargne hors-bilan / 31.03.18 : forte hausse des encours d'assurance-vie ; baisse des OPCVM mais rebond / 31.12.18 en lien avec la reprise des marchés



# Domestic Markets

## Banque De Détail en Belgique - 1T19

<i>En millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>1T18</b>	<b>1T19 / 1T18</b>	<b>4T18</b>	<b>1T19 / 4T18</b>
Produit net bancaire	915	934	-2,0%	857	+6,8%
Frais de gestion	-844	-835	+1,0%	-571	+47,9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>71</b>	<b>99</b>	<b>-27,9%</b>	<b>286</b>	<b>-75,1%</b>
Coût du risque	-34	-6	n.s.	-43	-21,8%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>37</b>	<b>93</b>	<b>-59,7%</b>	<b>243</b>	<b>-84,6%</b>
Eléments hors exploitation	-2	-1	+66,9%	10	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>35</b>	<b>92</b>	<b>-61,7%</b>	<b>253</b>	<b>-86,2%</b>
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-14	-13	+10,3%	-15	-9,5%
<b>Résultat avant impôt de BDDB</b>	<b>21</b>	<b>79</b>	<b>-73,2%</b>	<b>238</b>	<b>-91,1%</b>
Coefficient d'exploitation	92,2%	89,4%	+2,8 pt	66,6%	+25,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)	5,8	5,6	+3,4%		

*Incluant 100% de la Banque Privée en Belgique pour les lignes PNB à Résultat avant impôt*



# Domestic Markets

## Banque De Détail en Belgique - Volumes

<i>Encours moyens</i> <i>En milliards d'euros</i>	1T19	Variation / 1T18	Variation / 4T18
<b>CREDITS</b>	<b>108,5</b>	<b>+4,3%</b>	<b>+0,7%</b>
Particuliers	69,1	+2,8%	+0,5%
Dont Immobilier	50,3	+3,5%	+0,8%
Dont Consommation	0,1	+26,1%	-41,7%
Dont Entrepreneurs	18,7	+0,7%	+0,2%
Entreprises et collectivités publ.	39,5	+7,1%	+1,0%
<b>DEPOTS</b>	<b>127,2</b>	<b>+4,1%</b>	<b>+0,6%</b>
Dépôts à vue	52,0	+4,5%	-0,4%
Comptes d'épargne	72,3	+4,1%	+1,1%
Dépôts à terme	2,8	-1,1%	+5,3%
	<b>31.03.19</b>	<b>Variation / 31.03.18</b>	<b>Variation / 31.12.18</b>
<b>EPARGNE HORS-BILAN</b>			
Assurance-vie	24,4	-0,1%	+1,8%
OPCVM	31,0	-3,2%	+5,4%

- Crédits : +4,3% / 1T18
  - Particuliers : progression notamment des crédits immobiliers
  - Entreprises : hausse significative des crédits aux entreprises
- Dépôts : +4,1% / 1T18
  - Hausse des dépôts à vue et des comptes d'épargne des particuliers
- Epargne hors-bilan : baisse des encours d'OPCVM / 31.03.18 mais rebond / 31.12.18 en lien avec la reprise des marchés



# Domestic Markets : Autres Activités - 1T19

<i>En millions d'euros</i>	1T19	1T18	1T19 / 1T18	4T18	1T19 / 4T18
<b>Produit net bancaire</b>	776	728	+6,5%	771	+0,6%
Frais de gestion	-483	-467	+3,5%	-443	+9,1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>292</b>	<b>261</b>	<b>+12,0%</b>	<b>328</b>	<b>-10,8%</b>
Coût du risque	-37	-36	+2,3%	-29	+25,2%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>256</b>	<b>225</b>	<b>+13,5%</b>	<b>299</b>	<b>-14,3%</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-3	-2	+21,0%	-4	-32,1%
Autres éléments hors exploitation	0	-1	n.s.	-5	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>253</b>	<b>223</b>	<b>+13,8%</b>	<b>290</b>	<b>-12,6%</b>
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	0	-1	-49,7%	-1	-9,7%
<b>Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets</b>	<b>253</b>	<b>222</b>	<b>+14,1%</b>	<b>289</b>	<b>-12,6%</b>
Coefficient d'exploitation	62,3%	64,1%	-1,8 pt	57,5%	+4,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)	4,5	4,2	+9,1%		

*Incluant 100% de la Banque Privée au Luxembourg pour les lignes PNB à Résultat avant impôt*





# Domestic Markets

## BDEL - Personal Investors

### > Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL)

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	1T19	Variation / 1T18	Variation / 4T18
<b>CREDITS</b>	10,3	+8,5%	+2,9%
Particuliers	7,1	+7,0%	+1,6%
Entreprises et collectivités publ.	3,2	+12,0%	+6,1%
<b>DEPOTS</b>	22,0	+9,1%	+0,5%
Dépôts à vue	11,4	+16,7%	+0,7%
Comptes d'épargne	9,3	+1,9%	+1,7%
Dépôts à terme	1,2	+2,7%	-8,8%

<i>En milliards d'euros</i>	31.03.19	Variation / 31.03.18	Variation / 31.12.18
<b>EPARGNE HORS-BILAN</b>			
Assurance-vie	1,0	+3,6%	+0,6%
OPCVM	1,6	-4,1%	+5,8%

### > Personal Investors

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	1T19	Variation / 1T18	Variation / 4T18
<b>CREDITS</b>	0,5	-9,1%	-0,5%
<b>DEPOTS</b>	22,5	-1,1%	-1,5%

<i>En milliards d'euros</i>	31.03.19	Variation / 31.03.18	Variation / 31.12.18
<b>ACTIFS SOUS GESTION</b>	97,5	+2,4%	+6,9%
Ordres Particuliers Europe (millions)	4,7	-17,5%	-6,9%

- Crédits / 1T18: bonne progression des crédits immobiliers et des crédits aux entreprises
- Dépôts / 1T18 : hausse sensible des dépôts à vue en particulier sur la clientèle des entreprises

- Dépôts / 1T18 : légère baisse des dépôts
- Actifs sous gestion / 31.03.18 : bonne collecte partiellement compensée par un effet performance négatif



# Domestic Markets

## Arval - Leasing Solutions - Nickel

### > Arval

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	1T19	Variation* / 1T18	Variation* / 4T18
Encours consolidés	18,8	+10,6%	+2,7%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	1 216	+8,9%	+1,8%

- Encours consolidés : +10,6%\* / 1T18, bonne progression dans toutes les géographies
- Parc financé : +8,9%\* / 1T18, très bonne dynamique commerciale

### > Leasing Solutions

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	1T19	Variation* / 1T18	Variation* / 4T18
Encours consolidés	20,6	+7,2%	+1,7%

- Encours consolidés : +7,2%\* / 1T18, bonne dynamique commerciale

### > Nickel

- 1 228 000 comptes ouverts au 31 mars 2019 (+41% / 31 mars 2018 ; +8% / 31 décembre 2018)



\* A périmètre et change constants



# International Financial Services - 1T19

<i>En millions d'euros</i>	1T19	1T18	1T19 / 1T18	4T18	1T19 / 4T18
Produit net bancaire	4 282	3 912	+9,5%	3 999	+7,1%
Frais de gestion	-2 688	-2 529	+6,3%	-2 626	+2,4%
Résultat brut d'exploitation	1 594	1 383	+15,2%	1 373	+16,1%
Coût du risque	-428	-358	+19,8%	-401	+6,8%
Résultat d'exploitation	1 165	1 026	+13,6%	972	+19,9%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	113	137	-17,5%	131	-13,8%
Autres éléments hors exploitation	0	58	-99,7%	-2	n.s.
Résultat avant impôt	1 279	1 221	+4,7%	1 101	+16,1%
Coefficient d'exploitation	62,8%	64,6%	-1,8 pt	65,7%	-2,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)	28,8	27,3	+5,5%		

- Effets changes liés notamment à la dépréciation de la livre turque partiellement compensée par la hausse du dollar
  - TRY / EUR\* : -23,1% / 1T18, +3,0% / 4T18
  - USD / EUR\* : +8,2% / 1T18, +0,5% / 4T18
- Effet périmètre en lien avec l'intégration de Raiffeisen Bank Polska\*\*
- A périmètre et change constants / 1T18
  - PNB : +7,8%
  - Frais de gestion : +2,9%, effet de ciseau largement positif
  - Résultat d'exploitation : +16,6%
  - Résultat avant impôt : +13,0%

\* Cours moyens ; \*\* Rappel : bouclage de l'opération réalisé le 31.10.18



# International Financial Services Personal Finance - 1T19

<i>En millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>1T18</b>	<b>1T19 / 1T18</b>	<b>4T18</b>	<b>1T19 / 4T18</b>
Produit net bancaire	1 427	1 354	+5,3%	1 411	+1,1%
Frais de gestion	-770	-725	+6,2%	-728	+5,7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>656</b>	<b>629</b>	<b>+4,3%</b>	<b>682</b>	<b>-3,8%</b>
Coût du risque	-329	-276	+19,5%	-299	+10,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>327</b>	<b>353</b>	<b>-7,5%</b>	<b>383</b>	<b>-14,6%</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	13	15	-11,8%	17	-23,1%
Autres éléments hors exploitation	0	4	-98,8%	-1	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>340</b>	<b>373</b>	<b>-8,6%</b>	<b>400</b>	<b>-14,9%</b>
Coefficient d'exploitation	54,0%	53,6%	+0,4 pt	51,6%	+2,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)	7,8	7,0	+11,1%		

- A périmètre et change constants / 1T18

- PNB : +5,6%
- Frais de gestion : +6,1%
- Résultat brut d'exploitation : +5,0%
- Résultat avant impôt : -8,3%



# International Financial Services Personal Finance - Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	1T19	Variation / 1T18		Variation / 4T18	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants
<b>ENCOURS CONSOLIDÉS</b>	91,0	+12,2%	+12,2%	+2,9%	+2,7%
<b>ENCOURS GERES (1)</b>	105,4	+13,7%	+13,5%	+4,0%	+3,7%

(1) Intégrant 100% des encours des filiales non détenues à 100% ainsi que des partenariats

## ➤ Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19
France	0,91%	0,81%	1,10%	0,84%	0,92%
Italie	1,13%	1,62%	1,76%	1,67%	1,73%
Espagne	2,31%	1,31%	2,15%	1,19%	1,81%
Autres Europe de l'Ouest	1,15%	0,82%	1,23%	1,27%	1,13%
Europe de l'Est	0,88%	0,57%	2,06%	1,96%	1,52%
Brésil	5,60%	6,21%	6,34%	2,53%	5,18%
Autres	2,56%	2,69%	2,18%	2,33%	2,14%
<b>Personal Finance</b>	<b>1,37%</b>	<b>1,28%</b>	<b>1,61%</b>	<b>1,36%</b>	<b>1,45%</b>



# International Financial Services Europe Méditerranée - 1T19

<i>En millions d'euros</i>	1T19	1T18	1T19 / 1T18	4T18	1T19 / 4T18
Produit net bancaire	665	581	+14,4%	600	+10,8%
Frais de gestion	-456	-416	+9,5%	-405	+12,4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>210</b>	<b>165</b>	<b>+26,8%</b>	<b>195</b>	<b>+7,6%</b>
Coût du risque	-77	-70	+9,8%	-78	-1,6%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>133</b>	<b>96</b>	<b>+39,3%</b>	<b>117</b>	<b>+13,7%</b>
Eléments hors exploitation	53	96	-44,7%	59	-10,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>186</b>	<b>191</b>	<b>-2,8%</b>	<b>176</b>	<b>+5,8%</b>
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	-11,8%	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée</b>	<b>185</b>	<b>191</b>	<b>-2,7%</b>	<b>176</b>	<b>+5,5%</b>
Coefficient d'exploitation	68,5%	71,6%	-3,1 pt	67,5%	+1,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)	5,3	4,8	+10,5%		

*Incluant 100% de la Banque Privée en Turquie pour les lignes PNB à Résultat avant impôt*

- Effet change lié à la dépréciation de la livre turque notamment
  - TRY / EUR\* : -23,1% / 1T18, +3,0% / 4T18
- Effet périmètre en lien avec l'intégration de Raiffeisen Bank Polska\*\*
- Rappel 1T18 : niveau élevé des éléments hors exploitation
- A périmètre et change constants / 1T18
  - PNB\*\*\* : +12,1%
  - Frais de gestion\*\*\* : -0,1%
  - Coût du risque\*\*\*: +3,6%
  - Résultat avant impôt\*\*\*\* : +75,9 %

*\* Cours moyens ; \*\* Rappel : bouclage de l'opération réalisé le 31.10.18 ;\*\*\* Incluant 100% de la Banque Privée en Turquie ; \*\*\*\* Incluant 2/3 de la Banque Privée en Turquie*

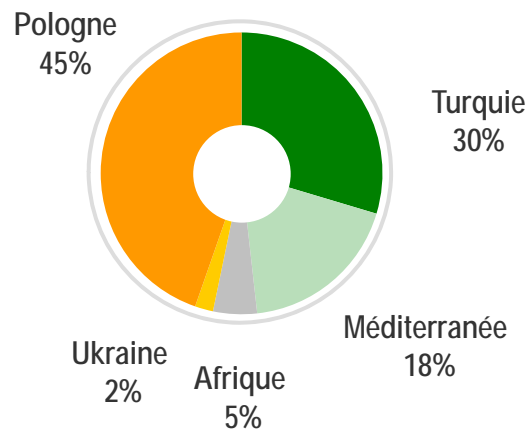


# International Financial Services

## Europe Méditerranée - Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	1T19	Variation / 1T18		Variation / 4T18	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants
<b>CREDITS</b>	37,8	+4,0%	+2,2%	+0,5%	-0,2%
<b>DEPOTS</b>	40,4	+18,1%	+3,9%	-0,1%	-0,7%

### > Répartition géographique des encours de crédit 1T19



### > Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19
Turquie	1,13%	1,00%	1,91%	1,52%	1,78%
Ukraine	-0,50%	-0,24%	0,57%	-1,76%	-0,40%
Pologne	0,58%	0,23%	0,57%	0,70%	0,12%
Autres	0,43%	0,44%	0,54%	0,58%	0,65%
<b>Europe Méditerranée</b>	<b>0,73%</b>	<b>0,58%</b>	<b>1,08%</b>	<b>0,87%</b>	<b>0,75%</b>

### > TEB : une banque solide et bien capitalisée

- Ratio de solvabilité\* de 15,7% au 31.03.19
- Très largement auto-financée
- Exposition très faible sur les obligations souveraines turques
- 1,5% des encours de crédit du Groupe au 31.12.18

\* Capital Adequacy Ratio (CAR)



# International Financial Services BancWest - 1T19

<i>En millions d'euros</i>	1T19	1T18	1T19 / 1T18	4T18	1T19 / 4T18
Produit net bancaire	569	535	+6,3%	599	-5,0%
Frais de gestion	-442	-415	+6,5%	-431	+2,7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>127</b>	<b>120</b>	<b>+5,6%</b>	<b>169</b>	<b>-24,7%</b>
Coût du risque	-18	-12	+51,7%	-22	-17,4%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>109</b>	<b>108</b>	<b>+0,4%</b>	<b>146</b>	<b>-25,8%</b>
Éléments hors exploitation	0	0	-61,6%	0	-92,1%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>109</b>	<b>108</b>	<b>+0,4%</b>	<b>146</b>	<b>-25,8%</b>
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-8	-6	+34,0%	-7	+9,8%
<b>Résultat avant impôt de BancWest</b>	<b>101</b>	<b>102</b>	<b>-1,5%</b>	<b>139</b>	<b>-27,5%</b>
Coefficient d'exploitation	77,7%	77,5%	+0,2 pt	71,8%	+5,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)	5,3	4,9	+8,2%		

*Incluant 100% de la Banque Privée aux Etats-Unis pour les lignes PNB à Résultat avant impôt*

- Effet change USD / EUR\* : +8,2% / 1T18, +0,5% / 4T18
- A périmètre et change constants / 1T18
  - PNB\*\* : -1,7%
  - Frais de gestion\*\* : -1,1%
  - Résultat avant impôt\*\*\* : -10,7%

\* Cours moyens ; \*\* Intégrant 100% de la Banque Privée aux Etats-Unis ; \*\*\* Intégrant 2/3 de la Banque Privée aux Etats-Unis





# International Financial Services BancWest - Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	Encours	Variation / 1T18		Variation / 4T18	
	1T19	historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants
<b>CRÉDITS</b>	<b>53,4</b>	<b>+8,8%</b>	<b>+0,5%</b>	<b>+0,4%</b>	<b>-0,0%</b>
Particuliers	22,9	+8,6%	+0,4%	+0,3%	-0,1%
Dont Immobilier	9,8	+17,0%	+8,1%	+2,3%	+1,8%
Dont Consommation	13,1	+3,1%	-4,7%	-1,1%	-1,5%
Immobilier commercial	14,8	+5,0%	-3,0%	-0,4%	-0,9%
Crédits aux Entreprises	15,6	+12,8%	+4,3%	+1,3%	+0,9%
<b>DEPÔTS</b>	<b>53,7</b>	<b>+8,2%</b>	<b>-0,0%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-0,6%</b>
Dépôts clientèle*	48,9	+6,8%	+2,5%	+0,4%	+0,4%

\* Dépôts hors dépôts auprès de la trésorerie

- A périmètre et change constants / 1T18

- Crédits : +0,5% ; hausse des crédits immobiliers et aux entreprises ; hausse des crédits à la consommation de +0,5% hors effet du nouveau partenariat avec Personal Finance sur la production nouvelle\*
- Dépôts : stables ; hausse de 2,5% des dépôts hors dépôts auprès de la trésorerie

\* Partage à 50% de la production nouvelle avec Personal Finance à partir du 2T18 (vs. 100% au 1T18)



# International Financial Services Assurance et GIP\* - Activité

	31.03.19	31.03.18	Variation / 31.03.18	31.12.18	Variation / 31.12.18
<b><u>Actifs sous gestion (en Md€)</u></b>	<b><u>1 075</u></b>	<b><u>1 051</u></b>	<b><u>+2,3%</u></b>	<b><u>1 028</u></b>	<b><u>+4,6%</u></b>
Gestion d'actifs	421	424	-0,6%	399	+5,6%
Wealth Management	377	362	+3,9%	361	+4,2%
Real Estate	29	28	+4,5%	29	+2,7%
Assurance	248	237	+4,8%	239	+3,9%
	<b>1T19</b>	<b>1T18</b>	<b>Variation / 1T18</b>	<b>4T18</b>	<b>Variation / 4T18</b>
<b><u>Collecte nette (en Md€)</u></b>	<b><u>3,0</u></b>	<b><u>12,9</u></b>	<b><u>-76,5%</u></b>	<b><u>-2,6</u></b>	<b><u>n.s.</u></b>
Gestion d'actifs	-0,5	5,6	n.s.	-3,4	+85,1%
Wealth Management	1,1	4,6	-75,4%	-0,8	n.s.
Real Estate	0,3	0,4	-3,8%	0,5	-33,4%
Assurance	2,1	2,4	-12,8%	1,0	n.s.

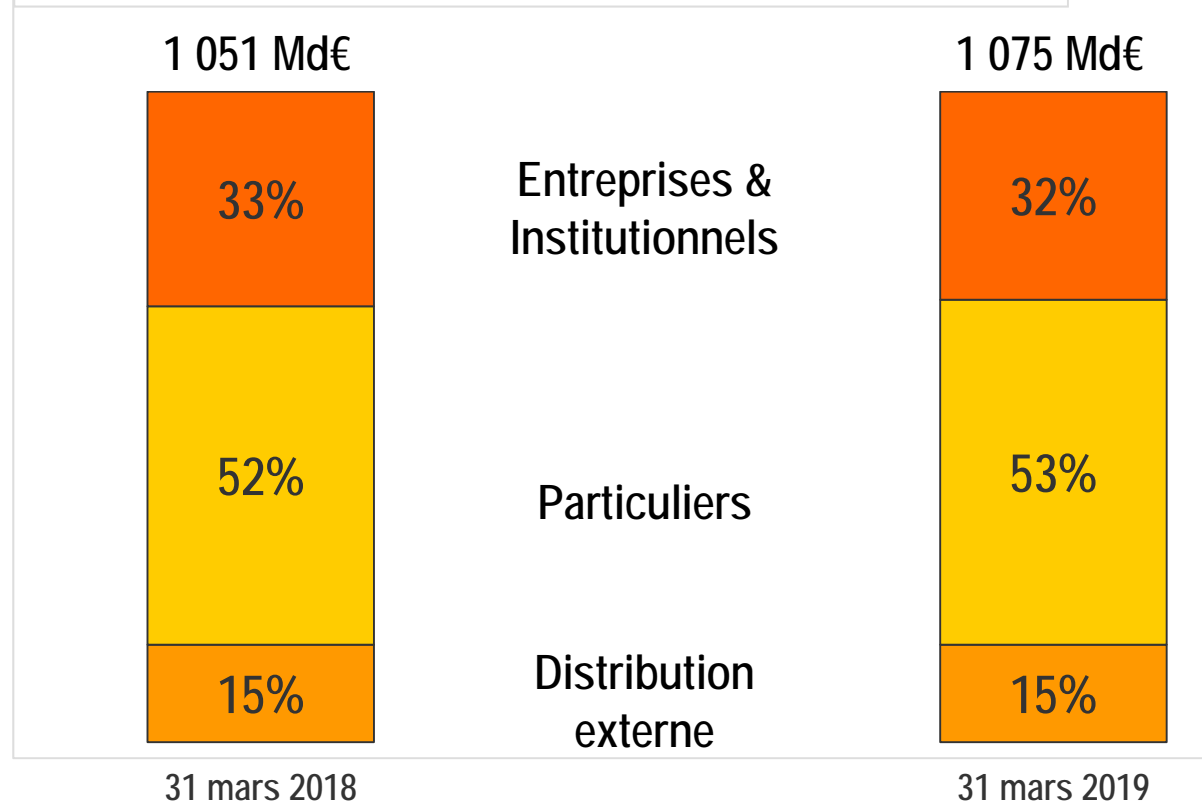
\* Gestion Institutionnelle et Privée



# International Financial Services - Assurance & GIP

## Répartition des actifs par origine de clientèle

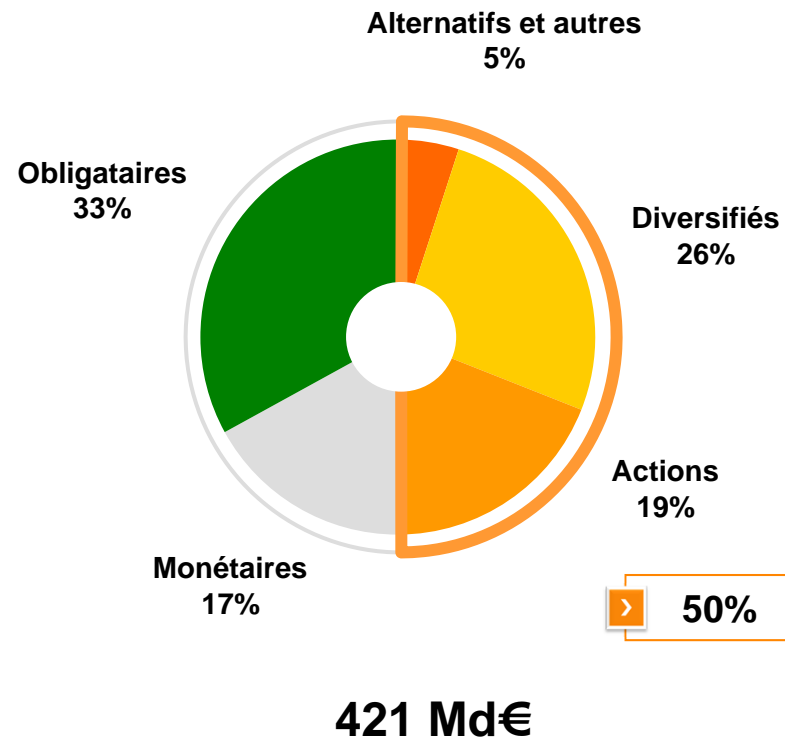
### ➤ Répartition des actifs par origine de clientèle



# International Financial Services - Gestion d'actifs

## Ventilation des actifs gérés

> 31.03.19



# International Financial Services Assurance - 1T19

<i>En millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>1T18</b>	<b>1T19 / 1T18</b>	<b>4T18</b>	<b>1T19 / 4T18</b>
Produit net bancaire	874	661	+32,1%	542	+61,2%
Frais de gestion	-389	-367	+6,0%	-346	+12,7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>484</b>	<b>294</b>	<b>+64,7%</b>	<b>196</b>	<b>n.s.</b>
Coût du risque	-2	0	n.s.	2	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>482</b>	<b>294</b>	<b>+64,2%</b>	<b>198</b>	<b>n.s.</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	37	75	-50,5%	43	-12,7%
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	-97,8%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>520</b>	<b>369</b>	<b>+40,8%</b>	<b>241</b>	<b>n.s.</b>
Coefficient d'exploitation	44,6%	55,5%	-10,9 pt	63,8%	-19,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)	8,4	8,7	-4,1%		

- Provisions techniques : +5,5% / 1T18
- Rappel 1T18 : niveau élevé du résultat des sociétés mises en équivalence



# International Financial Services

## Gestion Institutionnelle et Privée - 1T19

<i>En millions d'euros</i>	1T19	1T18	1T19 / 1T18	4T18	1T19 / 4T18
Produit net bancaire	766	795	-3,7%	866	-11,6%
Frais de gestion	-641	-614	+4,4%	-728	-12,0%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>125</b>	<b>181</b>	<b>-31,1%</b>	<b>138</b>	<b>-9,3%</b>
Coût du risque	-2	0	n.s.	-3	-36,7%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>123</b>	<b>181</b>	<b>-32,4%</b>	<b>134</b>	<b>-8,6%</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	10	5	+80,3%	11	-12,7%
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	-83,1%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>132</b>	<b>187</b>	<b>-29,0%</b>	<b>146</b>	<b>-9,1%</b>
Coefficient d'exploitation	83,7%	77,2%	+6,5 pt	84,1%	-0,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)	2,0	1,9	+9,8%		



# Corporate and Institutional Banking - 1T19

<i>En millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>1T18</b>	<b>1T19 / 1T18</b>	<b>4T18</b>	<b>1T19 / 4T18</b>
<b>Produit net bancaire</b>	3 008	2 906	+3,5%	2 379	+26,5%
Frais de gestion	-2 463	-2 389	+3,1%	-1 919	+28,3%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	545	517	+5,5%	460	+18,7%
Coût du risque	-32	31	n.s.	-100	-68,1%
<b>Résultat d'exploitation</b>	513	548	-6,3%	359	+42,9%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	2	9	-74,7%	39	-94,5%
Autres éléments hors exploitation	-2	2	n.s.	-6	-73,1%
<b>Résultat avant impôt</b>	514	558	-7,9%	393	+30,8%
Coefficient d'exploitation	81,9%	82,2%	-0,3 pt	80,7%	+1,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)	20,7	19,9	+4,4%		



# Corporate and Institutional Banking Global Markets - 1T19

<i>En millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>1T18</b>	<b>1T19 / 1T18</b>	<b>4T18</b>	<b>1T19 / 4T18</b>
Produit net bancaire	1 523	1 498	+1,7%	650	n.s.
<i>dont FICC</i>	1 035	805	+28,5%	505	n.s.
<i>dont Equity &amp; Prime Services</i>	488	692	-29,5%	145	n.s.
Frais de gestion	-1 276	-1 275	+0,0%	-859	+48,5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>248</b>	<b>223</b>	<b>+11,2%</b>	<b>-209</b>	<b>n.s.</b>
Coût du risque	3	28	-88,1%	-13	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>251</b>	<b>251</b>	<b>-0,0%</b>	<b>-222</b>	<b>n.s.</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	1	n.s.	1	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	0	n.s.	-3	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>252</b>	<b>252</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-225</b>	<b>n.s.</b>
Coefficient d'exploitation	83,7%	85,1%	-1,4 pt	132,2%	-48,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)	7,7	7,1	+7,6%		

- **PNB : +1,7% / 1T18**
  - +3,8% hors effet de la mise en place de la plateforme Capital Markets (FICC: +32.4% / 1T18)\*
- **Frais de gestion : stable / 1T18**
  - +1,8% hors effet de la mise en place de la plateforme Capital Markets\*
  - Effet de ciseau positif de 2 pts du fait de la mise en œuvre des mesures d'économies de coûts et de l'arrêt des activités pour compte propre d'Opéra trading ainsi que des dérivés sur matières premières aux Etats-Unis

\* Cf diapositive 35

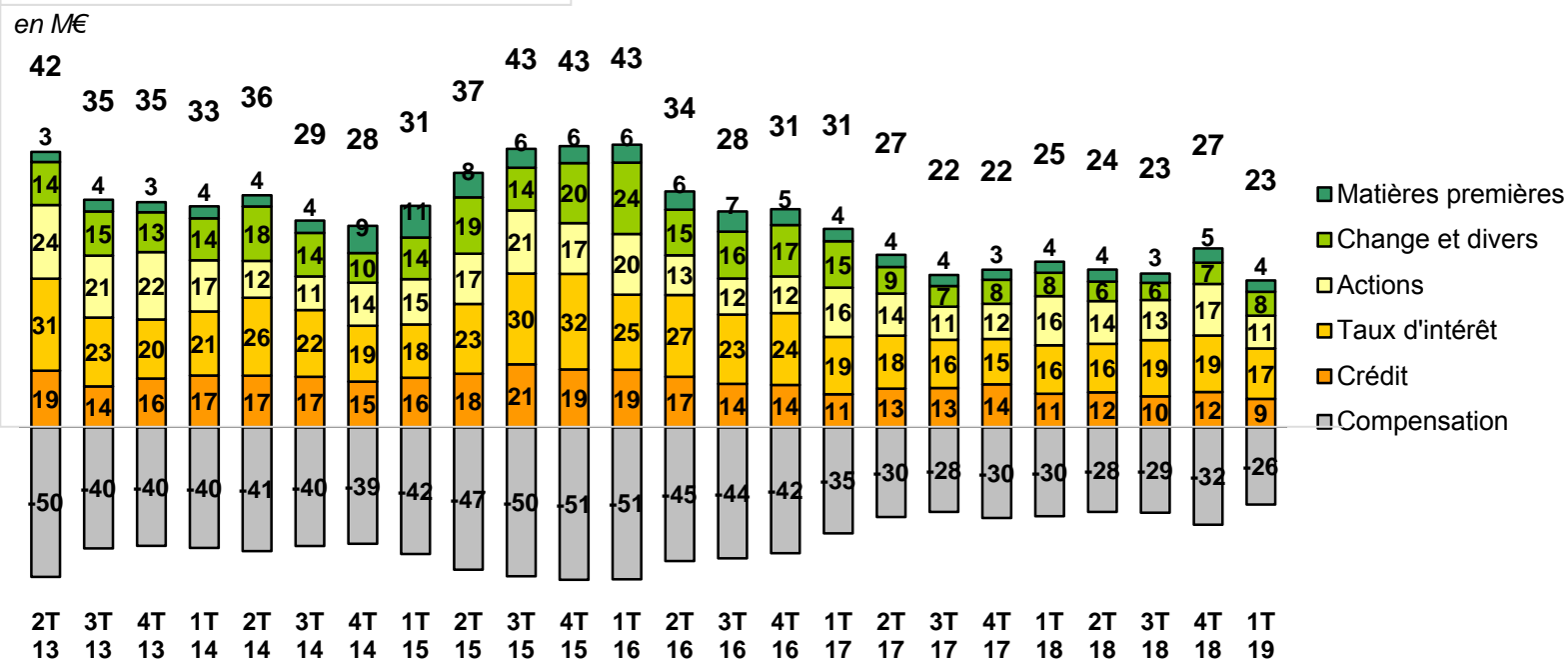




# Corporate and Institutional Banking

## Risques de marché - 1T19

### > VaR (1 jour, 99%) moyenne



- Baisse de la VaR ce trimestre à un niveau très faible\*

- Baisse sur les actions après la forte volatilité de fin d'année et effet de l'arrêt en cours de trimestre des activités pour compte propre d'Opéra Trading
- Aucun dépassement de *back-testing* constaté ce trimestre\*\*
- Seulement 21 dépassements de *back-testing* depuis le 01.01.2007, soit moins de 2 par an sur longue période incluant la crise, confirmant la robustesse du modèle interne de calcul de la VaR (1 jour, 99%)

\* VaR calculée pour le suivi des limites de marché ; \*\* Perte théorique ne prenant pas en compte le résultat intraday et les commissions perçues



# Corporate and Institutional Banking

## Corporate Banking - 1T19

<i>En millions d'euros</i>	1T19	1T18	1T19 / 1T18	4T18	1T19 / 4T18
Produit net bancaire	969	892	+8,6%	1 102	-12,1%
Frais de gestion	-724	-683	+6,0%	-622	+16,4%
Résultat brut d'exploitation	245	209	+17,2%	480	-49,0%
Coût du risque	-35	1	n.s.	-91	-62,0%
Résultat d'exploitation	210	210	+0,0%	389	-45,9%
Éléments hors exploitation	3	9	-72,2%	36	-92,7%
Résultat avant impôt	213	219	-3,1%	424	-49,9%
Coefficient d'exploitation	74,7%	76,6%	-1,9 pt	56,5%	+18,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)	12,2	11,9	+2,3%		

- PNB : +8,6% / 1T18
  - +5,2% hors effet de la mise en place de la plateforme Capital Markets\*
- Frais de gestion : +6,0% / 1T18
  - +2,6% hors effet de la mise en place de la plateforme Capital Markets\*
  - Effet de ciseau positif de 2,6 pts du fait de la mise en œuvre des économies de coûts

\* Cf diapositive 35



# Corporate and Institutional Banking Securities Services - 1T19

<i>En millions d'euros</i>	1T19	1T18	1T19 / 1T18	4T18	1T19 / 4T18
Produit net bancaire	516	517	-0,1%	627	-17,7%
Frais de gestion	-463	-431	+7,4%	-438	+5,7%
Résultat brut d'exploitation	53	86	-38,1%	189	-71,9%
Coût du risque	-1	1	n.s.	4	n.s.
Résultat d'exploitation	52	87	-39,7%	193	-72,8%
Eléments hors exploitation	-3	0	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	50	86	-42,6%	193	-74,3%
Coefficient d'exploitation	89,7%	83,4%	+6,3 pt	69,9%	+19,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)	0,8	0,8	+6,6%		











	31.03.19	31.03.18	Variation / 31.03.18	31.12.18	Variation / 31.12.18
<b>Securities Services</b>					
Actifs en conservation (en Md€)	9 997	9 401	+6,3%	9 305	+7,4%
Actifs sous administration (en Md€)	2 501	2 218	+12,7%	2 324	+7,6%
	<b>1T19</b>	<b>1T18</b>	<b>1T19 / 1T18</b>	<b>4T18</b>	<b>1T19 / 4T18</b>
Nombre de transactions (en millions)	23,7	23,7	-0,4%	24,0	-1,5%

- Frais de gestion : +7,4% / 1T18
  - +3,2% / 1T18 hors effets de périmètre (Banco BPM, Janus Henderson,...) et un élément non récurrent ce trimestre (8 M€)\*

\* Arrêt d'un projet spécifique



# Corporate and Institutional Banking Transactions - 1T19

	<p><b>U.S. – AT&amp;T Inc.</b> USD 5bn Dual-tranche Senior Unsecured Notes (10yr &amp; 20yr) 10<sup>th</sup> Active Bookrunner mandate across all currencies for AT&amp;T <i>February 2019</i></p>		<p><b>Australia – CMC Markets plc</b> USD 600m – Appointed to provide settlement and custody services for international equities, ETFs, depository receipts and closed-end funds initially across 11 countries. <i>December 2018</i></p>
	<p><b>Brazil – Petroleo Brasileiro S.A. (Petrobras)</b> USD 3bn Dual-tranche Senior Unsecured Notes due 2029 (reopening) and 2049 – 2<sup>nd</sup> consecutive new issue mandate for Petrobras – in connection with a USD 4bn Tender Offer for outstanding bonds. Joint Bookrunner – <i>March 2019</i></p>		<p><b>Hong Kong – Lenovo Group Limited</b> USD 675m 5-put-2 USD Convertible Bond Joint Global Coordinator / Joint Bookrunner <i>January 2019</i></p>
	<p><b>France / Indonesia – Michelin</b> Advisor for the USD 700m acquisition of PT Multistrada Arah Sarana TBK, an Indonesian listed company <i>January 2019</i></p>		<p><b>China – ICBC Financial Leasing Co Ltd</b> USD 1.5bn Dual-tranche Senior Unsecured Note issuance Joint Global Coordinator <i>February 2019</i></p>
	<p><b>Germany / US – Symrise</b> Sole financial advisor for its USD 900m acquisition of ADF/IDF Global coordinator of the EUR 800m bridge acquisition financing and the EUR 400m rights issue <i>January / March 2019</i></p>		<p><b>US / Germany – Messer</b> USD 3.3bn Multi-currency Senior Secured Facility Joint Lead Arranger <i>January 2019</i></p>
	<p><b>Spain – Telefonica</b> EUR 2.3bn Dual-tranche Bond issue PNC6 Hybrid &amp; 10y Senior Notes Active Bookrunner – <i>March 2019</i> EUR 1.3bn Tender offer on 2019/20 subordinated notes Dealer Manager – <i>March 2019</i></p>		<p><b>Brazil / China – China General Nuclear Power Corp.</b> Advisor of the acquisition of 540 MW solar and wind power generation assets from Enel Green Power. <i>January 2019</i></p>



# Corporate and Institutional Banking Classements et « Awards » - 1T19

## ● Global Markets:

- N°1 All bonds in Euros and N°7 All International bonds (*Refinitiv – March 2019*)
- N°1 All Global Green bonds (*Refinitiv – March 2019*)
- Lead Manager of the Year, Green Bonds – Corporate & Sovereign (*Environmental Finance – April 2019*)
- RMBS Bank of the Year (*Global Capital Securitization Awards – March 2019*)
- Best Securitization Adviser (*The Asset – January 2019*)

## ● Securities Services:

- Best administrator – Fund of Hedge funds (*HFM European Hedge Funds Services Awards 2019 – March 2019*)

## ● Corporate Banking:

- N°2 EMEA Syndicated Loans Bookrunner by volume and number of deals (*Dealogic – March 2019*)
- N°1 Cash Management and Corporate Banking by market penetration for European Large Corporate (*Greenwich Share Leaders – January 2019*)
- N°1 EMEA Convertible bonds (*Refinitiv – March 2019*)
- Best Bank for Trade Finance (*Global Finance – January 2019*)
- Best Bank for Trade Finance Solution & Global Bank of the Year for Supply Chain Management (*TMI – January 2019*)

REFINITIV



# Autres Activités - 1T19

<i>En millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>1T18</b>	<b>4T18</b>
Produit net bancaire	37	159	-1
Frais de gestion	-400	-454	-605
<i>Dont coûts de transformation et coûts de restructuration</i>	-206	-211	-481
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>-363</b>	<b>-295</b>	<b>-606</b>
Coût du risque	-4	-19	-74
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-367</b>	<b>-314</b>	<b>-680</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	24	22	25
Autres éléments hors exploitation	623	110	-88
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>280</b>	<b>-183</b>	<b>-743</b>

- Rappel : contribution de First Hawaiian Bank (FHB) au compte de résultats réallouée rétroactivement en Autres Activités à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018\*
  - Rappel 1T18 : PNB (148 M€) , frais de gestion (80 M€) et coût du risque (8 M€)
- Revenus
  - Contribution de Principal Investments à un niveau bas ce trimestre
- Frais de gestion
  - Coûts de transformation des métiers : -168 M€ (-206 M€ au 1T18)
  - Coûts de restructuration des acquisitions (notamment Raiffeisen Bank Polska et Opel Bank SA) : -38 M€ (-5 M€ au 1T18)
  - Taxes et contributions soumises à IFRIC 21 : -69 M€ (-46 M€ au 1T18)
- Autres éléments hors exploitation
  - Plus-value de cession de 14,3% de SBI Life : +838 M€
  - Dépréciation de goodwill : -318 M€
  - Rappel 1T18 : plus-value sur la cession d'un immeuble : +101 M€

\* Cf. nouvelles séries trimestrielles publiées le 29 mars 2019



# Répartition des taxes et contributions soumises à IFRIC 21 - 1T19

<i>En millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>1T18</b>
<b>Domestic Markets*</b>	<b>-452</b>	<b>-448</b>
Banque De Détail en France*	-97	-99
BNL bc*	-39	-43
Banque De Détail en Belgique*	-286	-277
Autres Activités*	-30	-28
<b>International Financial Services</b>	<b>-151</b>	<b>-133</b>
Personal Finance	-64	-59
International Retail Banking*	-35	-25
Assurance	-34	-35
Gestion Institutionnelle et Privée	-19	-14
<b>Corporate &amp; Institutional Banking</b>	<b>-467</b>	<b>-482</b>
Corporate Banking	-111	-124
Global Markets	-324	-331
Securities Services	-31	-27
<b>Autres Activités</b>	<b>-69</b>	<b>-46</b>
<b>TOTAL</b>	<b>-1 139</b>	<b>-1 109</b>

\* Incluant 2/3 de la Banque Privée



# Répartition des coûts de transformation des Métiers présentés en Autres Activités - 1T19

<i>En millions d'euros</i>	<b>1T19</b>	<b>2018</b>	<b>4T18</b>	<b>3T18</b>	<b>2T18</b>	<b>1T18</b>
<b>Retail Banking &amp; Services</b>	-88	-639	-209	-145	-161	-124
<b>Domestic Markets</b>	-41	-332	-117	-79	-76	-60
Banque De Détail en France	-26	-194	-69	-48	-45	-33
BNL bc	-2	-25	-12	-5	-4	-3
Banque De Détail en Belgique	-10	-84	-26	-21	-20	-18
Autres Activités	-4	-29	-10	-6	-7	-7
<b>International Financial Services</b>	-47	-307	-92	-66	-85	-64
Personal Finance	-14	-80	-21	-15	-23	-22
International Retail Banking	-9	-97	-27	-22	-30	-19
Assurance	-4	-54	-18	-11	-14	-9
Gestion Institutionnelle et Privée	-20	-76	-25	-18	-19	-14
<b>Corporate &amp; Institutional Banking</b>	-75	-449	-161	-101	-106	-81
Corporate Banking	-21	-122	-58	-7	-41	-15
Global Markets	-45	-261	-89	-75	-47	-50
Securities Services	-9	-66	-14	-19	-17	-16
Autres Activités	-5	-18	-15	-1	-1	-0
<b>TOTAL</b>	<b>-168</b>	<b>-1 106</b>	<b>-385</b>	<b>-248</b>	<b>-267</b>	<b>-206</b>





Résultats du Groupe

---

Résultats des pôles

---

Résultats détaillés du 1T19

---

**Annexes**

---



# Nombre d'actions et Bénéfice Net par Action

## > Nombre d'actions

<i>en millions</i>	31-mars-19	31-déc.-18
Nombre d'actions (fin de période)	1 250	1 250
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	1 247	1 248
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 247	1 248

## > Bénéfice Net par Action

<i>en millions</i>	31-mars-19	31-mars-18
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 247	1 248
Résultat net part du Groupe	1 918	1 567
Rémunération nette d'impôts des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-100	-96
Effet change sur les Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée remboursés	0	0
Résultat net part du Groupe, après rémunération et effet change sur TSSDI	1 818	1 471
Bénéfice Net par Action (BNA) en euros	1,46	1,18



# Ratios de fonds propres et Actif net par Action

## > Ratios de fonds propres

	31-mars-19	1-janv.-19	31-déc.-18
Ratio de solvabilité global (a)	15,1%	14,9%	15,0%
Ratio Tier 1 (a)	13,2%	13,0%	13,1%
Ratio Common equity Tier 1 (a)	11,7%	11,7%	11,8%

(a) CRD4, sur la base des risques pondérés à 667 Md€ au 31.03.2019 et à 647 Md€ au 31.12.2018.

## > Actif Net par Action

<i>en millions d'euros</i>	31-mars-19	31-déc.-18	
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>105 341</b>	<b>101 467</b>	(1)
dont variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres (gains et pertes latents ou différés)	1 368	510	
dont Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	9 555	8 230	(2)
dont rémunération nette d'impôts à verser sur les Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée	72	77	(3)
<b>Actif Net Comptable (a)</b>	<b>95 714</b>	<b>93 160</b>	(1)-(2)-(3)
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	12 016	12 270	
<b>Actif Net Comptable Tangible (a)</b>	<b>83 698</b>	<b>80 890</b>	
<b>Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période) en millions</b>	<b>1 247</b>	<b>1 248</b>	
<b>Actif Net Comptable par Action (euros)</b>	<b>76,7</b>	<b>74,7</b>	
<i>dont actif net comptable par action non réévalué (euros)</i>	<i>75,6</i>	<i>74,3</i>	
<b>Actif Net Comptable Tangible par Action (euros)</b>	<b>67,1</b>	<b>64,8</b>	

(a) Hors TSSDI et rémunération nette d'impôts à verser sur TSSDI



# Rentabilité des Fonds propres et Capitaux Permanents

## Calcul de la rentabilité des fonds propres

en millions d'euros

	31-mars-19	31-déc-18	
Résultat net part du Groupe (RNPG)	1 918	7 526	(1)
Eléments exceptionnels (après impôts) (a)	330	-510	(2)
Contribution au Fonds de Résolution Unique (FRU) et taxes après impôts	-976		(3)
RNPG hors éléments exceptionnels annualisés avec contribution au FRU et taxes non annualisées (b)	9 280	8 036	(4)
Rémunération nette d'impôts des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-432	-367	
RNPG retraité pour le calcul du ROE / ROTE hors éléments exceptionnels et taxes non annualisées	8 848	7 669	
Moyenne des capitaux propres permanents, non réévalués (c)	91 162	87 257	
Rentabilité des fonds propres hors éléments exceptionnels et taxes non annualisées	9,7%	8,8%	
Moyenne des capitaux propres permanents tangibles, non réévalués (d)	79 019	74 901	
Rentabilité des fonds propres tangibles hors éléments exceptionnels et taxes non annualisées	11,2%	10,2%	

(a) Cf. diapositive 5 de la présentation, (b) Au 31.03.19, (4) = 4 \* [(1)-(2)-(3)] / (3)

(c) Moyenne des capitaux propres permanents : moyenne entre début d'année et fin de période y compris notamment le résultat net annualisé avec éléments exceptionnels et contribution au FRU et taxes non annualisées (Capitaux propres permanents = capitaux propres comptables part du groupe - variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres - Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée - rémunération nette d'impôts à verser sur TSSDI - hypothèse de distribution de dividende) ;

(d) Moyenne des capitaux propres permanents tangibles : moyenne entre début d'année et fin de période y compris notamment le résultat net annualisé avec éléments exceptionnels et contribution au FRU et taxes non annualisées (Capitaux propres permanents tangibles = capitaux permanents - immobilisations incorporelles - écarts d'acquisition).

## Capitaux permanents part du Groupe non réévalués

en millions d'euros

	31-mars-19	31-déc.-18	
Actif Net Comptable	95 714	93 160	(1)
dont variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres (gains latents ou différés)	1 368	510	(2)
dont dividende 2018 non encore distribué (a)	3 768	3 768	(3)
dont hypothèse de distribution de dividende 2019	4 353		(4)
Annualisation du résultat retraité (b)	7 242		(5)
Annualisation des coupons courus non échus	-25		(6)
Capitaux propres permanents part du Groupe, non réévalués (c)	93 442	88 882	(1)-(2)-(3)-(4)+(5)+(6)
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	12 016	12 270	
Capitaux propres permanents tangibles part du Groupe, non réévalués (c)	81 426	76 612	

(a) Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 23 mai 2019 ; (b) 3\* (RNPG du 1T19 hors éléments exceptionnels à l'exclusion des coûts de transformation et de restructuration, et hors contribution au FRU et taxes après impôts) ;

(c) Hors TSSDI et rémunération nette d'impôts à verser sur TSSDI et après hypothèse de distribution de dividende



# Un bilan de qualité

## > Créances douteuses / encours bruts

	31-mars-19	31-déc.-18
Créances douteuses (a) / encours bruts (b)	2,6%	2,6%

(a) Encours dépréciés (stage 3), bilan et hors bilan, non 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

(b) Encours bruts sur la clientèle et les établissements de crédit, bilan et hors bilan, y compris titres au coût amorti et les titres de dette en valeur de marché par capitaux propres (hors assurance)

## > Taux de couverture

<i>en milliards d'euros</i>	31-mars-19	31-déc.-18
Provisions (a)	20,1	19,9
Engagements douteux (b)	26,5	26,2
Taux de couverture Stage 3	75,9%	76,2%

(a) Dépréciations stage 3

(b) 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)

## > Réserve de liquidité immédiatement disponible et Ratio de liquidité

	31-mars-19	31-déc.-18
Ratio de liquidité (Liquidity Coverage Ratio)	125%	132%
Réserve de liquidité immédiatement disponible (Md€) (a)	335	308

(a) Actifs liquides de marché ou éligibles en banques centrales ("counterbalancing capacity") tenant compte des règles prudentielles, notamment américaines, et diminués des besoins intra-journaliers des systèmes de paiement



# Ratio common equity Tier 1

## > Ratio common equity Tier 1 \* (passage des fonds propres comptables aux fonds propres prudentiels)

<i>en Milliards d'euros</i>	31-mars-19	31-déc-18
<b>Capitaux propres</b>	<b>109,7</b>	<b>105,7</b>
Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-9,6	-8,2
Dividende 2018 non encore distribué**	-3,8	-3,8
Projet de distribution de dividende 2019	-0,9	
Ajustements réglementaires sur capitaux propres***	-1,4	-1,2
Ajustements réglementaires sur intérêts minoritaires	-2,5	-2,5
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	-11,9	-12,2
Impôts différés actifs sur déficits reportables	-0,6	-0,6
Autres ajustements réglementaires	-0,5	-0,6
Déduction des engagements de paiement irrévocable****	-0,6	-0,5
<b>Fonds propres Common Equity Tier One</b>	<b>77,9</b>	<b>76,1</b>
<b>Actifs pondérés</b>	<b>667</b>	<b>647</b>
<b>Ratio Common Equity Tier 1</b>	<b>11,7%</b>	<b>11,8%</b>

\* CRD4 ; \*\* Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 23 Mai 2019 ; \*\*\* Y compris Prudent Valuation Adjustment ; \*\*\*\* Nouvelle consigne générale du SSM



# Ressources de marché à moyen / long terme

## Programme 2019

### Programme 2019 de refinancement MLT\* : 36 Md€

- Dont instruments de capital : 3 Md€
  - Objectif cible de 3% des actifs pondérés
  - Additional Tier 1 : 1,5% et Tier 2 : 1,9% au 31.03.19
  - AT1: 1,5 Md\$ émis le 18 mars 2019, Perpétuel Non Call 5 coupon de 6,625%, carnet d'ordres supérieur à 8Md\$, plus de 375 investisseurs, équiv. mid-swap€ + 360pb
  - Tier 2\*\* : ~€510m équiv., émis sous différents formats, maturité moyenne de 8,7 ans, mid-swap€ + 191pb
- Dette senior : 33 Md€
  - Dont dette Senior Non Préférée (NPS) : 14 Md€
- Emissions de dette Senior Non Préférée (NPS) déjà réalisées\*\* : 9,2 Md€ maturité moyenne de 6,5 ans, mid-swap + 172pb
  - Émission le 21 février 2019 d'un Green Bond de 750 M€ à 5,5 ans, mid-swap +100pb

### Echéancier prudentiel du stock des Tier 1 et Tier 2 au 1.04.2019 (éligible ou admis en grandfathering)\*\*\*

en Md€	01.04.2019	01.01.2020	01.01.2021
AT1	10	9	8
T2	16	15	14

**Près de 2/3 du programme  
de dette Senior Non Préférée déjà réalisé à fin mars**

\* Sous réserve des conditions de marché, montants indicatifs à ce stade ; \*\* Au 02.04.19; \*\*\* Echéancier prenant en compte l'amortissement prudentiel des instruments existants au 01.04.19, hors émissions à venir, sous les hypothèses que les instruments "callable" à destination des investisseurs institutionnels soient remboursés à leur première date de call, et tenant compte des plafonds de grandfathering



# Coût du risque sur encours (1/2)

## > Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période *(en pb annualisés)*

	2016	2017	1T18	2T18	3T18	4T18	2018	1T19
<b>Domestic Markets*</b>								
Encours début de trimestre (en Md€)	344,4	362,3	397,2	398,4	404,1	405,7	401,3	411,0
Coût du risque (en M€)	1 515	1 356	270	204	251	322	1 046	307
Coût du risque (en pb, annualisé)	44	37	27	20	25	32	26	30
<b>BDDF*</b>								
Encours début de trimestre (en Md€)	144,3	155,9	187,5	185,4	184,2	183,9	185,2	189,2
Coût du risque (en M€)	342	331	59	54	90	85	288	72
Coût du risque (en pb, annualisé)	24	21	13	12	20	19	16	15
<b>BNL bc*</b>								
Encours début de trimestre (en Md€)	77,4	78,3	78,1	77,6	78,8	79,7	78,6	78,0
Coût du risque (en M€)	959	871	169	127	131	164	592	165
Coût du risque (en pb, annualisé)	124	111	87	66	67	82	75	85
<b>BDDB*</b>								
Encours début de trimestre (en Md€)	96,4	100,4	102,0	104,3	109,4	109,9	106,4	111,0
Coût du risque (en M€)	98	65	6	-2	-4	43	43	34
Coût du risque (en pb, annualisé)	10	6	2	-1	-1	16	4	12

\* Avec la Banque Privée à 100%





# Coût du risque sur encours (2/2)

## > Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés)

	2016	2017	1T18	2T18	3T18	4T18	2018	1T19
<b>BancWest*</b>								
Encours début de trimestre (en Md€)	60,3	64,9	51,1	49,4	52,1	52,8	51,3	53,7
Coût du risque (en M€)	85	111	12	0	35	22	70	18
Coût du risque (en pb, annualisé)	14	17	10	0	27	17	14	14
<b>Europe Méditerranée*</b>								
Encours début de trimestre (en Md€)	39,1	38,2	38,2	38,2	39,0	35,7	37,7	40,6
Coût du risque (en M€)	437	259	70	55	105	78	308	77
Coût du risque (en pb, annualisé)	112	68	73	58	108	87	82	75
<b>Personal Finance</b>								
Encours début de trimestre (en Md€)	61,4	68,7	80,6	82,9	85,9	87,8	84,3	90,9
Coût du risque (en M€)	979	1 009	276	265	345	299	1 186	329
Coût du risque (en pb, annualisé)	159	147	137	128	161	136	141	145
<b>CIB - Corporate Banking</b>								
Encours début de trimestre (en Md€)	118,7	123,5	131,1	127,0	139,3	135,5	132,6	138,0
Coût du risque (en M€)	292	70	-1	-13	-46	91	31	35
Coût du risque (en pb, annualisé)	25	6	0	-4	-13	27	2	10
<b>Groupe**</b>								
Encours début de trimestre (en Md€)	709,8	738,6	776,9	780,8	804,2	791,7	788,4	807,9
Coût du risque (en M€)	3 262	2 907	615	567	686	896	2 764	769
Coût du risque (en pb, annualisé)	46	39	32	29	34	45	35	38

\* Avec la Banque Privée à 100% ; \*\* Y compris coût du risque des activités de marché, International Financial Services et Autres Activités



# Actifs pondérés

- Actifs pondérés\* : 667 Md€ au 31.03.19 (647 Md€ au 31.12.18)
  - Impact de l'effet change en lien avec la dépréciation de l'euro
  - Hausse des actifs pondérés liés au risque de crédit (report aux trimestres prochains des titrisations prévues ce trimestre et bon niveau d'activité avec des opérations significatives en cours de syndication en fin de trimestre)

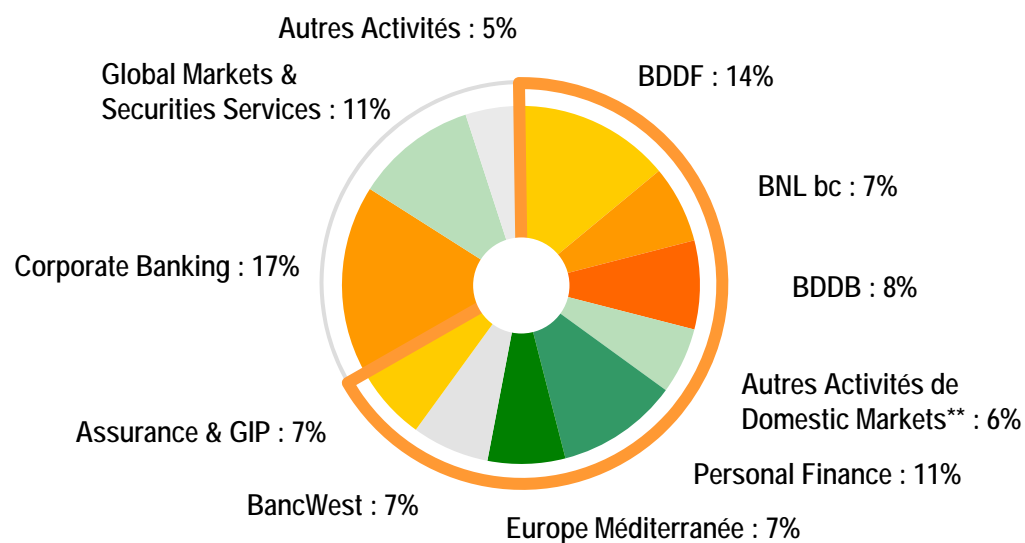
<i>en Md€</i>	31.03.19	31.12.18
Risque de Crédit	520	504
Risque Opérationnel	73	73
Risque de Contrepartie	30	27
Risque Marché / Change	20	20
Positions de titrisation du portefeuille bancaire	8	7
Autres**	15	17
<b>Total des actifs pondérés*</b>	<b>667</b>	<b>647</b>

\* CRD4; \*\* Inclut les DTA et les participations significatives dans les entités du secteur financier, sujets à une pondération de 250%



# Actifs pondérés par métier\*

> **Actifs pondérés par métier\*  
au 31.03.2019**



> **Retail Banking and Services : 67%**

\* CRD4 ; \*\* Y compris Luxembourg