

BNP PARIBAS

RÉSULTATS AU

30 JUIN 2018

1^{ER} AOÛT 2018



BNP PARIBAS



La banque d'un monde qui change

Avertissement

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités. Ils intègrent en 2018 les dispositions de la nouvelle norme IFRS 9 "Instruments Financiers", le Groupe ayant retenu l'option prévue par la norme de ne pas retraiter les exercices antérieurs.

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 2T18

Progression de l'activité dans le contexte de croissance économique en Europe	Encours de crédits : +3,7% / 2T17
Forte croissance d'IFS Stabilité de DM malgré le contexte de taux bas persistant Effet de change défavorable et contexte moins porteur qu'au 2T17 pour CIB en Europe	PNB des pôles opérationnels* : +1,0% / 2T17
Poursuite du développement des métiers spécialisés de DM et IFS Baisse des coûts dans les réseaux de détail et CIB	Frais de gestion des pôles opérationnels* : +2,8% / 2T17
Diminution sensible du coût du risque	-14,4% / 2T17 29 pb**
Résultat Net Part du Groupe stable / 2T17	RNPG : 2 393 M€

**Bonne progression de l'activité
Résultats solides et ROTE*** de 11,2%**

* Domestic Markets (DM), International Financial Services (IFS), Corporate and Institutional Banking (CIB) ; ** Coût du risque / encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés) ; *** Rendement des fonds propres tangibles



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 1S18

Annexes



Principaux éléments exceptionnels

> Eléments exceptionnels

- PNB
 - Réévaluation de dette propre et DVA («Autres activités»)*
 - Plus-value de cession de 4,78% de Euronext («Autres activités»)

Total PNB exceptionnel

- Frais de gestion
 - Coûts de restructuration** («Autres Activités»)
 - Coûts de transformation des Métiers («Autres Activités»)

Total frais de gestion exceptionnels

>	2T18	>	2T17
			-200 M€
			+85 M€
			-115 M€
	-8 M€		-15 M€
	-267 M€		-153 M€
	-275 M€		-168 M€

- Total des éléments exceptionnels (avant impôt)

-275 M€

-283 M€

- Total des éléments exceptionnels (après impôt)***

-191 M€

-170 M€



Impact négatif des exceptionnels

* En application d'IFRS 9, la réévaluation de dette propre n'est plus comptabilisée en PNB mais directement en capitaux propres à compter du 1 janvier 2018 ;
 ** Coûts de restructuration notamment de LaSer, Bank BGZ, DAB Bank, et GE LLD ; *** Part du Groupe



Groupe consolidé - 2T18

	> 2T18	> 2T17	> 2T18 / 2T17	> 2T18 / 2T17 Pôles opérationnels
Produit net bancaire	11 206 M€	10 938 M€	+2,5%	+1,0%
Frais de gestion	-7 368 M€	-7 071 M€	+4,2%	+2,8%
Résultat brut d'exploitation	3 838 M€	3 867 M€	-0,7%	-1,7%
Coût du risque	-567 M€	-662 M€	-14,4%	-2,5%
Résultat d'exploitation	3 271 M€	3 205 M€	+2,1%	-1,6%
Eléments hors exploitation	182 M€	256 M€	n.s.	n.s.
Résultat avant impôt	3 453 M€	3 461 M€	-0,2%	-4,0%
Résultat net part du Groupe	2 393 M€	2 396 M€	-0,1%	
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels*	2 584 M€	2 566 M€	+0,7%	

Rentabilité des fonds propres (ROE) :** 9,6%

Rentabilité des fonds propres tangibles (ROTE) :** 11,2%

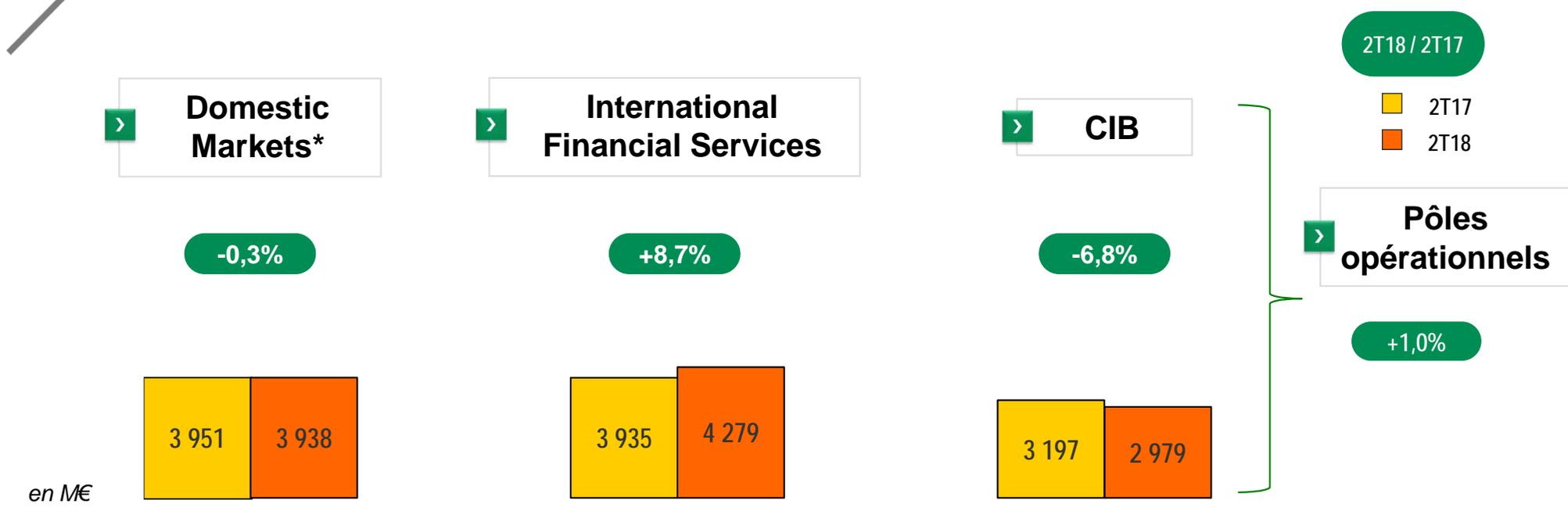


Résultat net stable / 2T17

* Cf. diapositive 5 ; ** Calculée sur la base du résultat semestriel (contribution au Fonds de Résolution Unique, taxes systémiques et éléments exceptionnels non annualisés)



Revenus des pôles opérationnels - 2T18

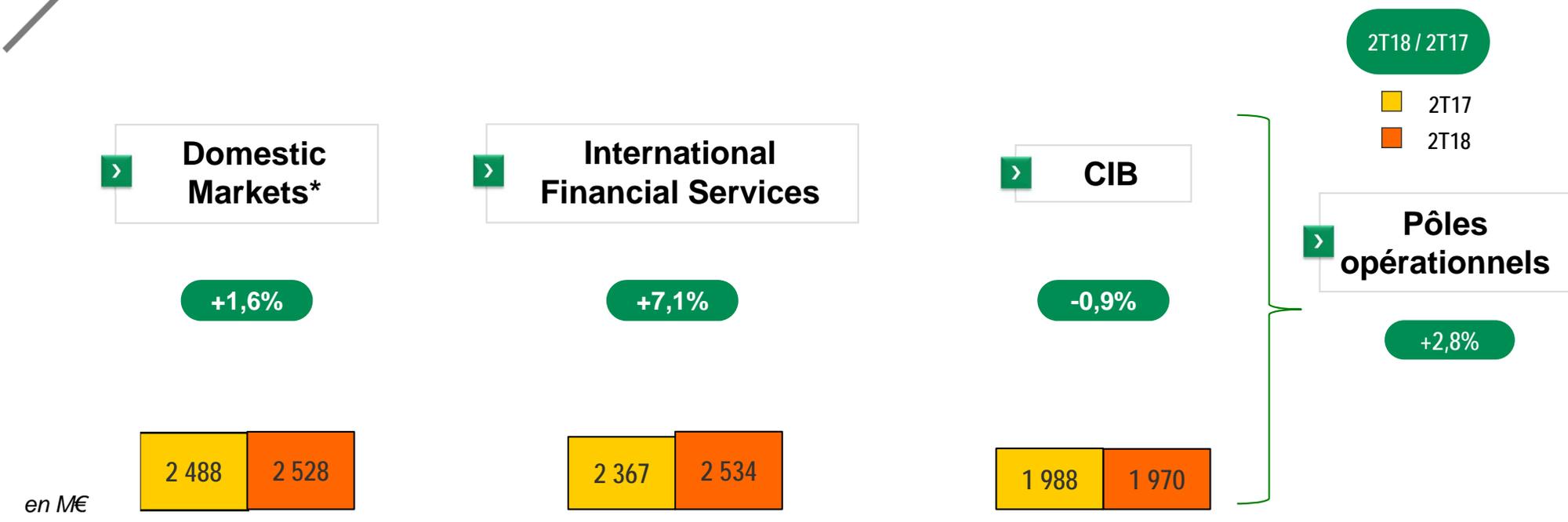


- Effet change défavorable ce trimestre
- Domestic Markets : bon développement de l'activité dans le contexte de croissance économique (métiers spécialisés notamment) mais impact de l'environnement de taux toujours bas
- IFS : très bonne progression
- CIB : -1,6% hors effet change et plus values réalisées au 2T17
 - Contexte peu favorable pour FICC en Europe ce trimestre

Forte progression d'IFS et stabilité de DM
Effet change défavorable & contexte moins porteur qu'au 2T17 pour CIB

* 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 - 2T18



- Domestic Markets : baisse des frais de gestion dans les réseaux (-0,5% en moyenne**) mais hausse dans les métiers spécialisés en lien avec le développement de l'activité
- IFS : effet de l'augmentation de l'activité
- CIB : effet des mesures de réduction des coûts

Effet du développement des métiers spécialisés de DM et IFS
Baisse des coûts dans les réseaux et chez CIB

* Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors PEL/CEL), Italie, Belgique, et Luxembourg ; ** BDDF, BDDB, BNL bc et BDEL



Plan de transformation 2020

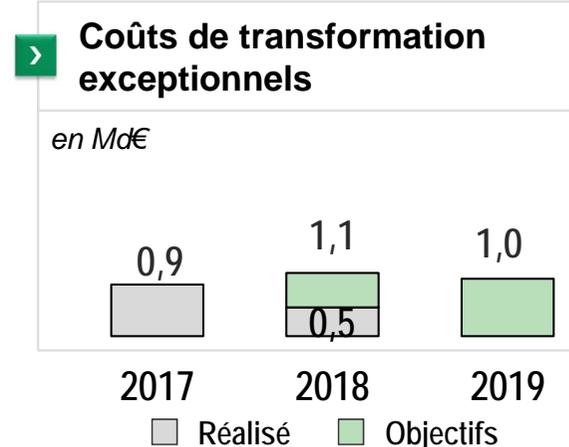
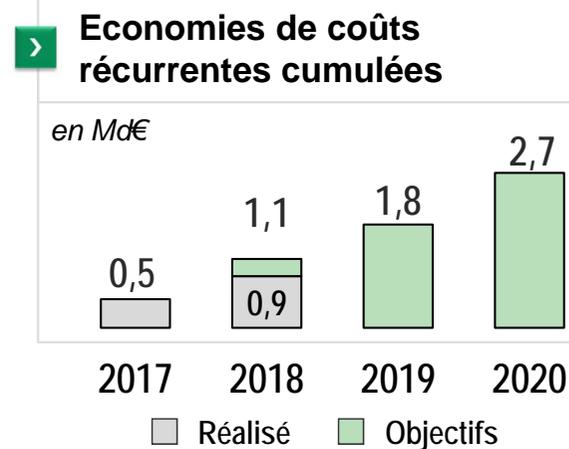
5 leviers pour une nouvelle expérience clients & une banque plus digitale et efficace

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 : 858 M€ depuis le lancement du projet
 - Dont 149 M€ enregistrées au 2T18
 - Répartition des économies de coût par pôle : 42% chez CIB ; 33% chez Domestic Markets ; 25% chez IFS
 - Objectif de 1,1 Md€ d'économies cette année

- Coûts de transformation : 267 M€ au 2T18*
 - 473 M€ au 1S18
 - 1,1 Md€ de coûts de transformation prévus en 2018
 - Rappel : 3 Md€ de coûts de transformation dans le cadre du plan 2020



Plan de transformation 2020 en ligne avec les objectifs

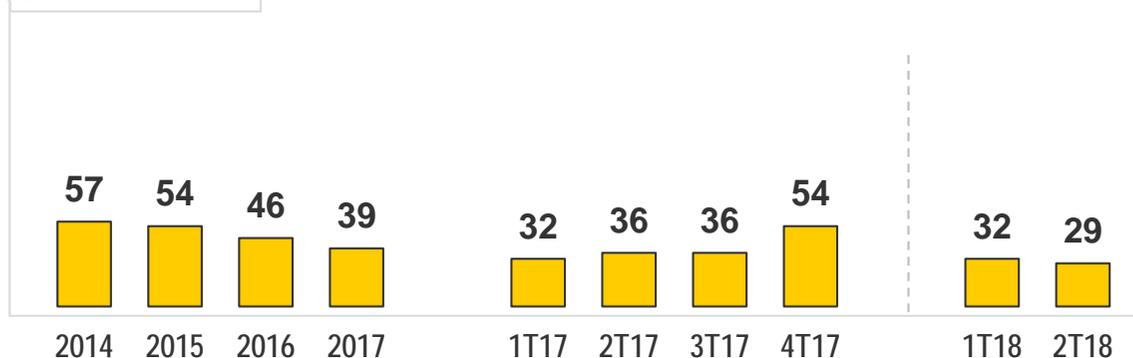
* Répartition des coûts de transformation des métiers présentés en Autres Activités : diapositive 75



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

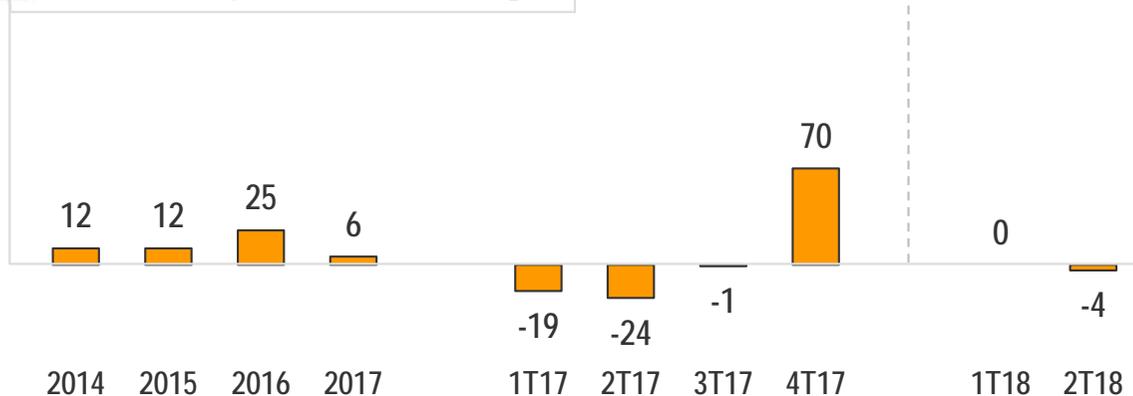
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés)

> Groupe



- Coût du risque : 567 M€
 - -48 M€ / 1T18
 - -95 M€ / 2T17
- Diminution sensible du coût du risque ce trimestre

> CIB - Corporate Banking



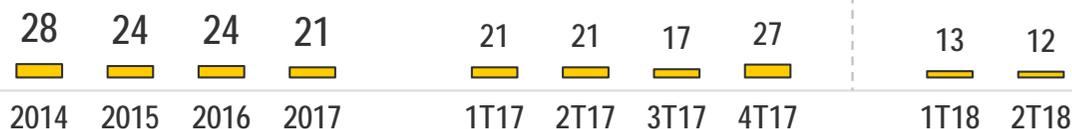
- Coût du risque : -13 M€
 - -12 M€ / 1T18
 - +65 M€ / 2T17
- Provisions plus que compensées par des reprises ce trimestre
- Rappel : importantes reprises de provisions au 2T17



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

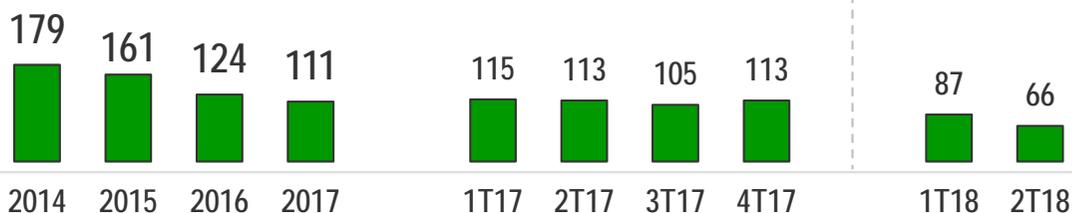
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés)

> BDDF



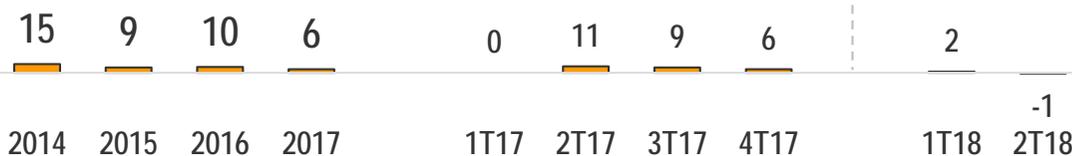
- Coût du risque : 54 M€
 - -5 M€ / 1T18
 - -26 M€ / 2T17
- Coût du risque très bas

> BNL bc



- Coût du risque : 127 M€
 - -42 M€ / 1T18
 - -94 M€ / 2T17
- Baisse continue du coût du risque

> BDDB



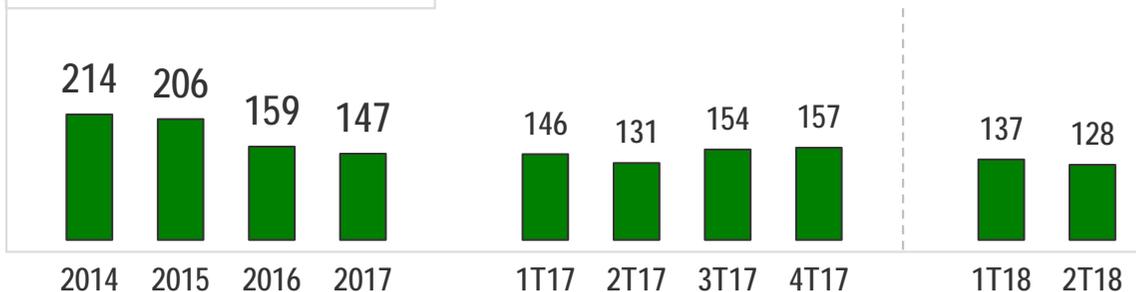
- Coût du risque : -2 M€
 - -8 M€ / 1T18
 - -30 M€ / 2T17
- Dotations compensées par des reprises ce trimestre



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

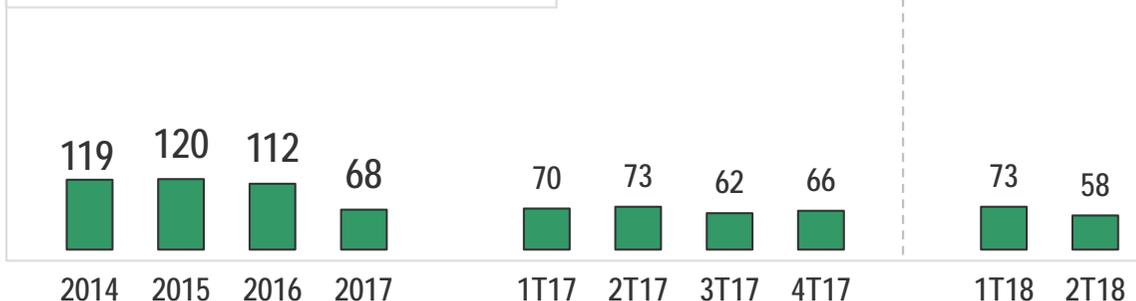
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés)

> Personal Finance



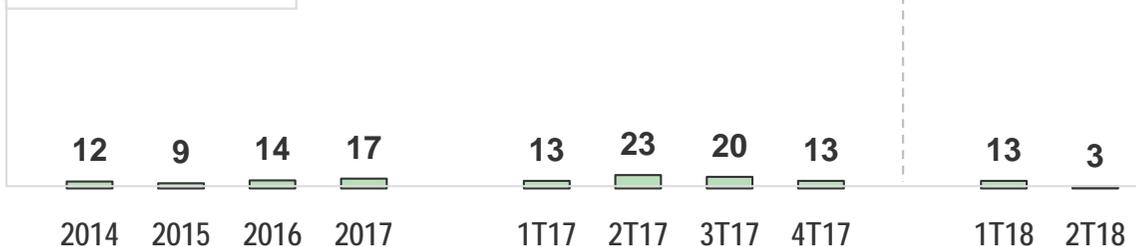
- Coût du risque : 265 M€
 - -11 M€ / 1T18
 - +40 M€ / 2T17
- Coût du risque à un niveau bas ce trimestre

> Europe Méditerranée



- Coût du risque : 55 M€
 - -15 M€ / 1T18
 - -15 M€ / 2T17
- Baisse du coût du risque ce trimestre

> BancWest



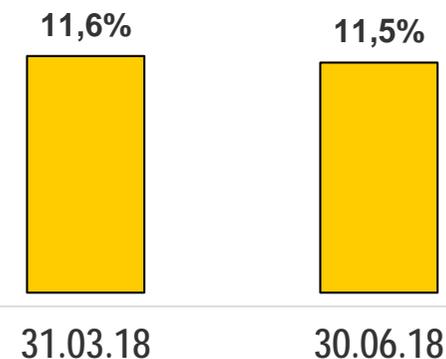
- Coût du risque : 5 M€
 - -15 M€ / 1T18
 - -33 M€ / 2T17
- Coût du risque très faible



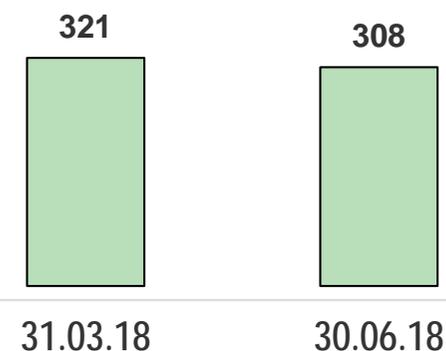
Structure financière

- Ratio CET1 Bâle 3 plein* : 11,5% au 30.06.18 (-10 pb / 31.03.18)
 - Résultat du 2T18, après prise en compte d'un taux de distribution de 50% (+15 pb)
 - Hausse des actifs pondérés, hors effet change et risque opérationnel (-15 pb)
 - Actifs pondérés liés au risque opérationnel portés au niveau de la méthode standard (-10 pb)
 - Impact limité des autres effets au global
- Ratio de levier Bâle 3 plein** : 4,0% au 30.06.18
- Liquidity Coverage Ratio : 111% au 30.06.18
- Réserve de liquidité immédiatement disponible : 308 Md€*** (321 Md€ au 31.03.18)
 - Marge de manœuvre > 1 an par rapport aux ressources de marchés

> Ratio CET1 Bâle 3 plein*



> Réserve de liquidité (Md€)***



Structure financière très solide

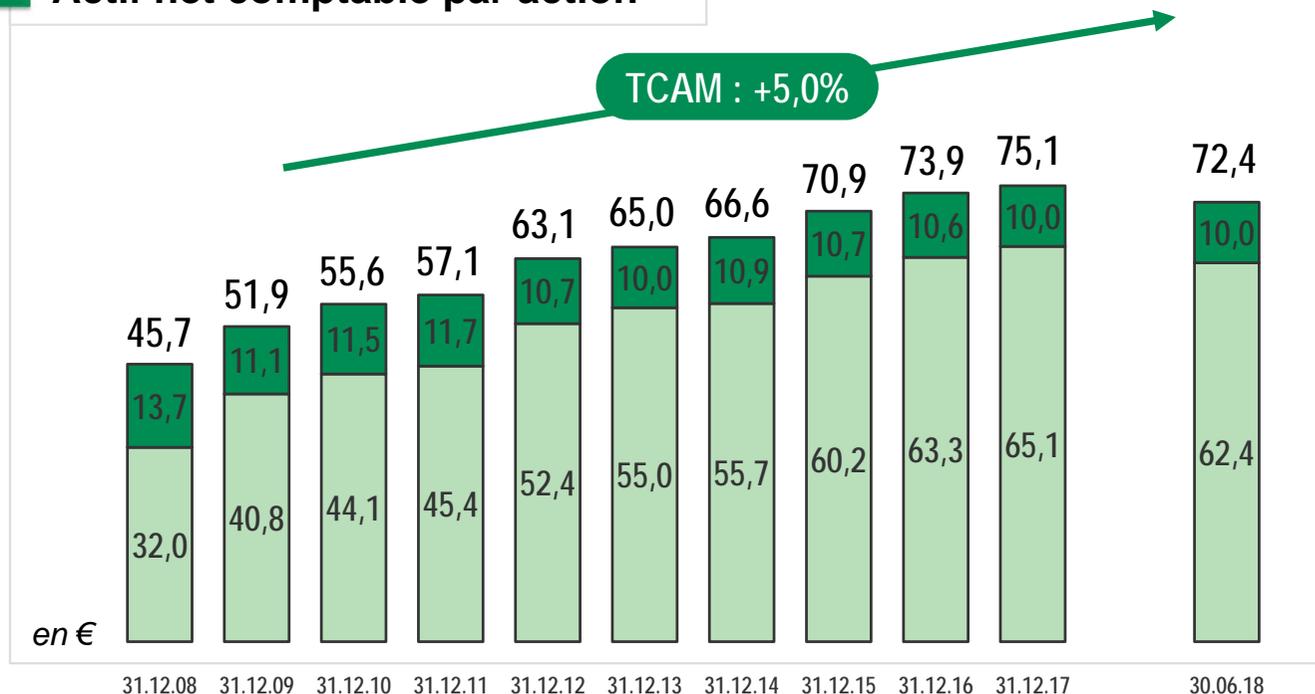
* CRD4 « fully loaded 2019 » ; ** CRD4 « fully loaded 2019 », calculé conformément à l'acte délégué de la CE du 10.10.2014 sur l'ensemble des fonds propres Tier 1 et ne prenant pas en compte la décision du 13 juillet 2018 du Tribunal de l'Union Européenne sur l'exclusion des encours de certains livrets d'épargne centralisés à la Caisse des Dépôts qui nécessitera un accord de la BCE ;

*** 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



Rappels :

- Impact sur les capitaux propres au 01.01.18 de la première application d'IFRS 9 : -2,5 Md€ soit 2 € par action
- Paiement le 1^{er} juin du dividende de 3,02€

Actif net comptable tangible par action

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



L'Engagement de BNP Paribas: la finance durable au cœur du modèle (1/2)

Un apport reconnu aux nouveaux modèles de finance durable

- **155 Md€ de financements** en faveur de la transition énergétique et des secteurs considérés comme contribuant directement aux Objectifs de Développement Durable des Nations Unies
- **Meilleure Banque au Monde** pour la finance durable (**Euromoney Awards for Excellence 2018**)
- **Trophée de la Performance Globale** (Institut du Capitalisme Responsable et Vigeo Eiris) pour la meilleure Assemblée Générale en matière de qualité des informations financières & extra financières
- Participe au groupe d'experts technique sur la finance durable de la Commission Européenne



Un levier de transformation pour l'entreprise

- **Des collaborateurs toujours plus positifs sur la RSE et les engagements du Groupe :**
 - Opinion favorable de 75% des collaborateurs sur l'exercice par le Groupe de sa responsabilité sociale et environnementale (+5 pts / 2016)
- **Un engagement de tous les collaborateurs :**
 - Multiples programmes de soutien à l'innovation sociale et à l'égalité des chances auxquels participent les collaborateurs : La France s'engage, Nos Quartiers ont du Talent, Article 1...
- **Une culture de co-construction et de partenariats :**
 - Solar impulse, Breakthrough Energy Coalition, Ellen MacArthur pour la recherche de nouveaux business models liés à la transition énergétique et à l'économie circulaire
 - UNEP, Fondation Bill & Melinda Gates pour le développement dans les pays émergents



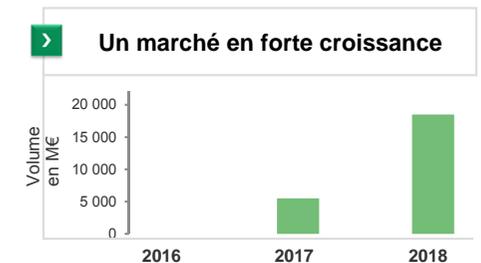
L'Engagement de BNP Paribas: la finance durable au cœur du modèle (2/2)

Un leadership dans l'accompagnement de la transition énergétique

- **Structuration de grands projets transformants :**
 - Projet photovoltaïque au Brésil : conseil financier unique de Statoil et Scatec
 - Projet éolien offshore à Taïwan : arrangeur principal d'un financement de projet innovant
- **Asset Management :** lancement du fonds Green Business
- **Obligations vertes/durables :** n°2 mondial* et chef de file de 14 Md€ d'émissions depuis 2012

Développement sur le marché en forte croissance des Positive Incentive Loans

- **Positive Incentive Loans :** crédits avec un taux indexé sur une performance RSE, apparus en 2017
 - De plus en plus de secteurs et d'activités éligibles
 - Participation de la banque déjà à 11 opérations
- **Des mandats significatifs obtenus:**
 - **L&Q** :** crédit avec un taux lié au taux d'emploi de résidents
 - **AccorHotels :** crédit avec un taux basé sur la performance ESG*** d'AccorHotels



Accord avec l'UNEP (ONU Environnement) pour le financement de projets de développement durable

- **Objectif :** mobiliser des capitaux internationaux sur des projets de développement durable et permettre le financement de projets pour **10 Md\$ d'ici 2025**
- **Tropical Landscape Financing Facility (Indonésie) :** créer 16 000 emplois localement & améliorer les pratiques agricoles pour éviter la dégradation de l'environnement
- **Sustainable India Financing Facility (Inde) :** accompagner le passage de l'Andhra Pradesh à l'agriculture sans pesticides chimiques (6 M d'agriculteurs concernés d'ici 2024)

* 1S18 ; ** Association caritative logeant plus de 250 000 personnes au Royaume Uni; *** Environnement, Social et Gouvernance



Un Contrôle Interne Renforcé

- Des procédures renforcées en matière de conformité et de contrôle
 - Un 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
 - Dispositif de filtrage des transactions fortement centralisé, facilitant le déploiement du dispositif de contrôle
 - Poursuite des missions de l'Inspection Générale dédiées à la Sécurité Financière : 3^{ème} cycle d'audit des entités centralisant leurs flux en dollars chez BNP Paribas New York en cours de réalisation (2^{ème} cycle terminé en 2017)
- Poursuite de l'insertion opérationnelle d'une culture de conformité renforcée
 - Nouvelle campagne de formations obligatoires en e-learning pour tous les collaborateurs (Sanctions & Embargos, Lutte contre le Blanchiment & le Financement du Terrorisme), enrichie cette année de cas pratiques pour les plus exposés, lancée au 2S18
 - Nouveau programme de formation sur la lutte contre la corruption, comportant notamment un e-learning de sensibilisation obligatoire pour les collaborateurs exposés, lancé au 3T18
 - 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 largement réalisé



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 1S18

Annexes



Domestic Markets - 2T18

- Hausse de l'activité commerciale

- Crédits : +5,2% / 2T17, bonne progression des crédits dans la banque de détail et les métiers spécialisés (Arval, Leasing Solutions)
- Dépôts : +5,7% / 2T17, forte hausse dans tous les pays
- Banque privée : bonne collecte nette (1,8 Md€)
- Hello bank! : hausse du flux de nouveaux clients (75 000 au 2T18 ; +9% / 2T17)



- Nouvelles expériences clients et poursuite de la digitalisation

- Mise en œuvre de nouveaux services digitaux dans tous les métiers
- 8 M de clients « digitaux* » (+8% / 2T17)

- PNB** : 3 938 M€ (-0,3% / 2T17)

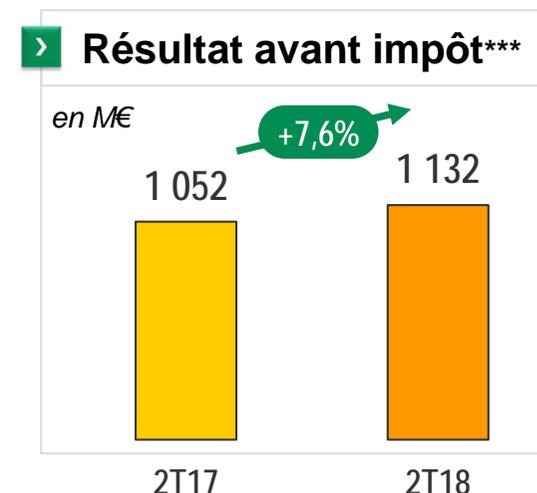
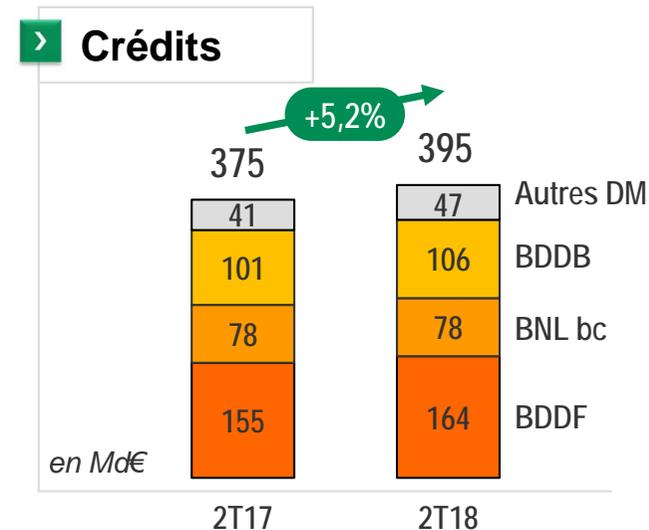
- Hausse de l'activité mais impact encore de l'environnement de taux bas

- Frais de gestion** : 2 528 M€ (+1,6% / 2T17)

- Hausse dans les métiers spécialisés du fait du développement de l'activité
- Baisse dans les réseaux (-0,5% en moyenne)

- Résultat avant impôt*** : 1 132 M€ (+7,6% / 2T17)

- Baisse du coût du risque, notamment de BNL bc



Bonne dynamique commerciale
Hausse du résultat

* Clients de la banque digitale ou utilisant les services digitaux au moins une fois par mois ; ** Intégrant 100% de la Banque Privée, hors effets PEL/CEL ; *** Intégrant 2/3 de la Banque Privée, hors effets PEL/CEL



Domestic Markets - 2T18

Nouvelles expériences clients et transformation digitale

Développer les usages digitaux

- ▶ **1^{ère} banque en France en termes de fonctionnalités sur mobiles** (classement D-rating)
- ▶ **Déploiement de la fonctionnalité en ligne d'agrégation des comptes**
 - Donner aux clients une vue complète de leurs différents avoirs
- ▶ **Bon développement de l'app de paiement digitalisé de factures chez Consorsbank!**
 - Déjà 11 000 factures payées en ligne / mois
- ▶ **Lancement des remises de chèques dématérialisées chez BDDF**

Poursuivre l'adaptation de nos offres aux nouveaux usages

- ▶ **Nickel : accélération du développement**
 - Déjà 950 000 comptes ouverts dont 165 000 au 1S18
 - Record de la meilleure journée atteint en juin avec 1 895 ouvertures
- ▶ **LyfPay : le paiement mobile enrichi au service de la relation client**
 - > 820 000 téléchargements de l'App
 - Déploiement étendu à > 500 magasins Casino en France au 1S18 et aux boutiques Marionnaud progressivement d'ici fin 2018



Transformer le modèle opérationnel pour améliorer l'efficacité et le service client

- ▶ **Développement de l'utilisation des robots**
 - 150 robots déjà mis en production (120 robots supplémentaires d'ici fin 2018)
 - Exemple : procédures de *Know Your Customer* automatisées prenant en charge 80% de la collecte des documents nécessaires soit 20% du temps total de traitement
- ▶ **Suppression d'un niveau régional de pilotage du réseau chez BDDF**
 - Déjà réalisée dans 3 régions sur 10 (réalisation complète d'ici fin 2018)



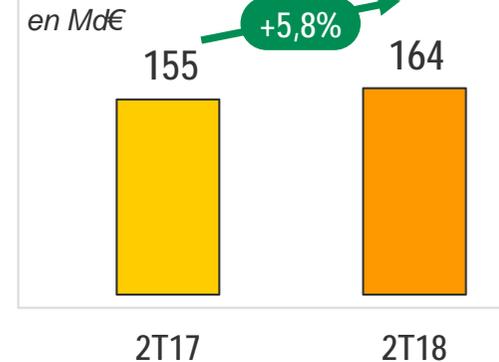
Domestic Markets

Banque De Détail en France - 2T18

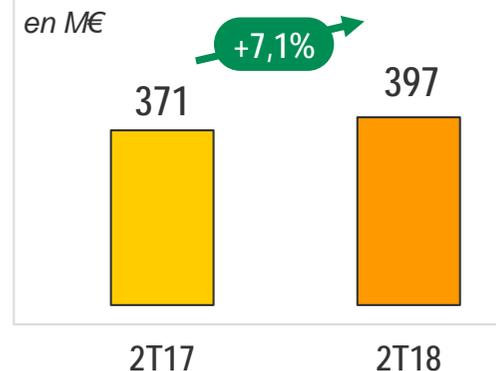
- Bonne dynamique commerciale dans le contexte de croissance économique
 - Crédits : +5,8%, croissance soutenue des crédits aux particuliers & entreprises ; crédits immobiliers : confirmation de la forte baisse depuis juin 2017 des renégociations & remboursements anticipés
 - Dépôts : +4,8% / 2T17, forte croissance des dépôts à vue
 - Epargne hors-bilan : bonne performance de l'assurance-vie (+3,4% / 30.06.17)
- Lancement de l'offre d'assurance dommages BNP Paribas Cardif / Matmut
 - Objectif 2020 : multiplier par 3 les ventes de contrats et porter le taux d'équipement des clients de 8% à 12%
 - Déjà 30 000 contrats vendus au 30.06.18
- PNB* : -0,8% / 2T17
 - Revenus d'intérêt : -1,1%, moindres indemnités de renégociation et de remboursement anticipé / niveau élevé au 2T17, mais progression de l'activité
 - Commissions : -0,5%, légère baisse des commissions
- Frais de gestion* : -1,0% / 2T17
 - Effet des mesures de réduction des coûts (optimisation du réseau et simplification du dispositif de pilotage)
- Résultat avant impôt** : 397 M€, +7,1% / 2T17
 - Baisse du coût du risque ce trimestre



> Crédits



> Résultat avant impôt**



> **Bon dynamisme de l'activité commerciale et hausse du résultat**

* 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 - 2T18

● Progression de l'activité commerciale

- Crédits : +0,2% / 2T17 mais +1,3% hors impact de la cession d'un portefeuille de crédits douteux au 1T18*, gain de parts de marché sur les entreprises
- Dépôts : +7,0% / 2T17, forte hausse des dépôts à vue
- Epargne hors-bilan : bonne performance d'ensemble (encours d'assurance-vie : +8,3% / 30.06.17 ; encours d'OPCVM : +3,5% / 30.06.17)
- Digital : distribution à la clientèle des particuliers via une plateforme digitale enrichie développée avec Cardif et la fintech FNZ d'un produit d'assurance innovant, *Power YOUunit BNL*

● PNB** : -4,3% / 2T17

- Revenus d'intérêt : -4,3% / 2T17, impact de l'environnement de taux bas
- Commissions : -4,2% / 2T17, baisse des commissions financières ce trimestre

● Frais de gestion** : +1,9% / 2T17

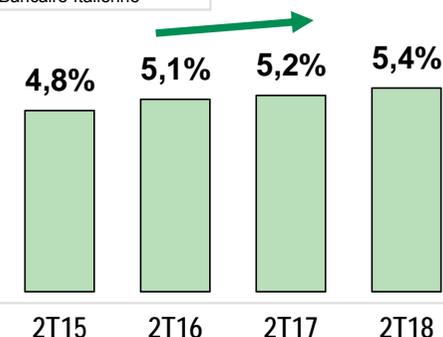
- -0,6% hors contribution supplémentaire au fonds de résolution italien***
- Maîtrise des coûts

● Résultat avant impôt**** : 120 M€ (+55 M€ / 2T17)

- Baisse du coût du risque

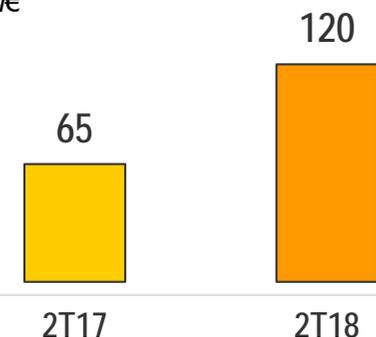
> Part de marché sur la clientèle entreprises (crédits)

Source : Association Bancaire Italienne



> Résultat avant impôt****

en M€



Baisse continue du coût du risque
Forte hausse du résultat

* Cession d'un portefeuille de crédits douteux de 0,8 Md€ au 1T18 ; ** Intégrant 100% de la Banque Privée Italie ; *** Contribution de 11 M€ versée au 2T18 ; **** Intégrant 2/3 de la Banque Privée Italie



Domestic Markets

Banque De Détail en Belgique - 2T18

- **Activité commerciale soutenue**

- Crédits : +4,5% / 2T17, forte progression des crédits aux entreprises, hausse des crédits immobiliers
- Dépôts : +4,6% / 2T17, croissance notamment des dépôts à vue

- **Développement du digital :**



- Nouvelles fonctionnalités pour l'application mobile *Easy Banking* utilisant l'application d'identification *itsme**

MyEXPERTS



- Lancement de *MyExperts*, nouvelle application d'information financière pour les clients de banque privée (déjà > 22 000 utilisateurs)

- **PNB** : -1,4% / 2T17**

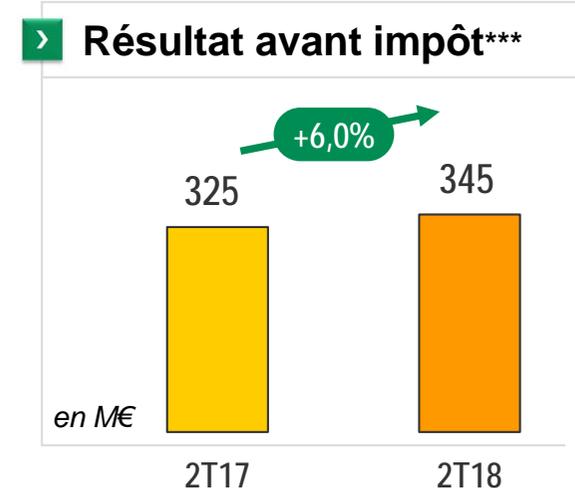
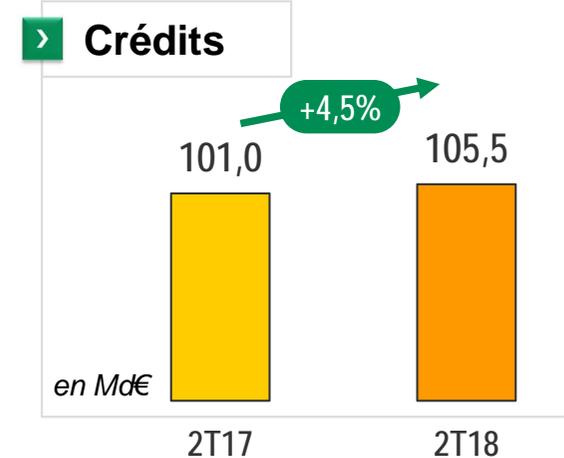
- Revenus d'intérêt : +2,6% / 2T17, progression des volumes mais impact de l'environnement de taux bas
- Commissions : -12,0% / base élevée au 2T17, baisse des commissions financières et hausse des rétrocessions aux agents indépendants du fait du développement de ce réseau

- **Frais de gestion** : -1,4% / 2T17**

- Effet des mesures de réduction des coûts (optimisation du réseau d'agences et simplification du dispositif de pilotage)

- **Résultat avant impôt*** : 345 M€ (+6,0% / 2T17)**

- Coût du risque : dotations compensées par des reprises ce trimestre



Hausse du résultat malgré l'impact des taux bas

* Identité numérique unique développée dans le cadre du consortium Belgian Mobile ID ; ** Intégrant 100% de la Banque Privée Belgique ; *** Intégrant 2/3 de la Banque Privée en Belgique



Domestic Markets

Autres Activités - 2T18

- Bonne dynamique d'ensemble des métiers spécialisés

- Arval : progression de +7,4% du parc financé / 2T17
- Leasing Solutions : croissance des encours de +9,2% / 2T17*
- Personal Investors (PI) : hausse des actifs sous gestion de +9,0% / 30.06.17
- Nickel : 85 000 ouvertures de comptes ce trimestre et succès de la carte Nickel Chrome lancée en mai (déjà >25 000 cartes vendues)



- Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL)

- Bonne collecte de dépôts, hausse des crédits immobiliers
- BGL BNP Paribas élue *Best Bank au Luxembourg 2018* par Euromoney



- Développement du digital

- Leasing Solutions : déploiement de la e-signature en Europe

- PNB** : +6,6% / 2T17

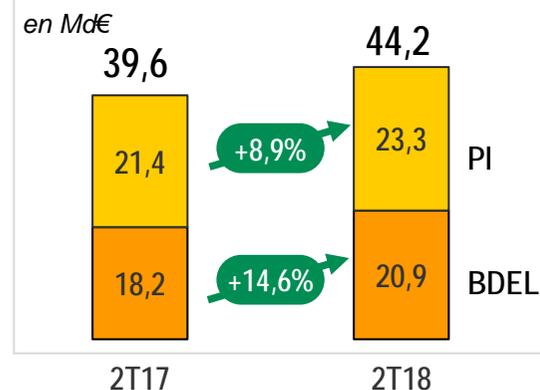
- Effets de périmètre et bon développement de l'activité des métiers

- Frais de gestion** : +13,3% / 2T17

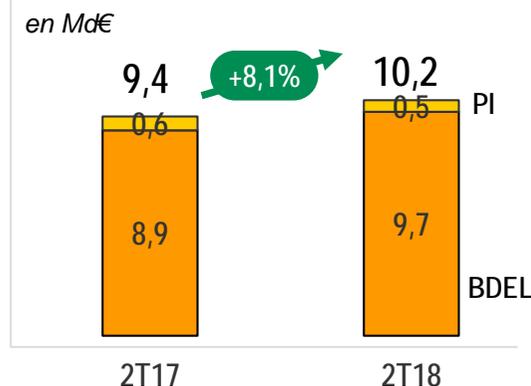
- Effets de périmètre et impact du développement des métiers
- Frais de lancement de nouveaux services digitaux (Leasing Solutions notamment)

- Résultat avant impôt*** : 270 M€ (-7,3% / 2T17)

> Dépôts



> Crédits



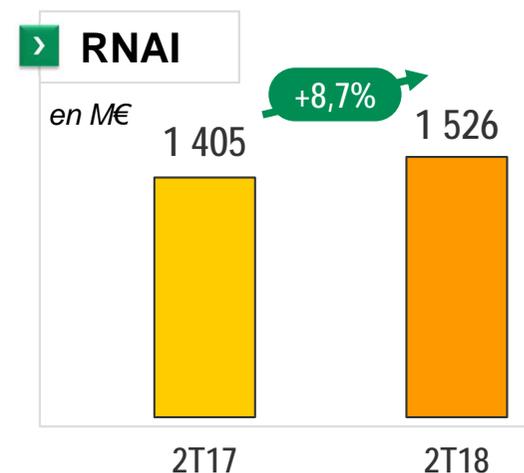
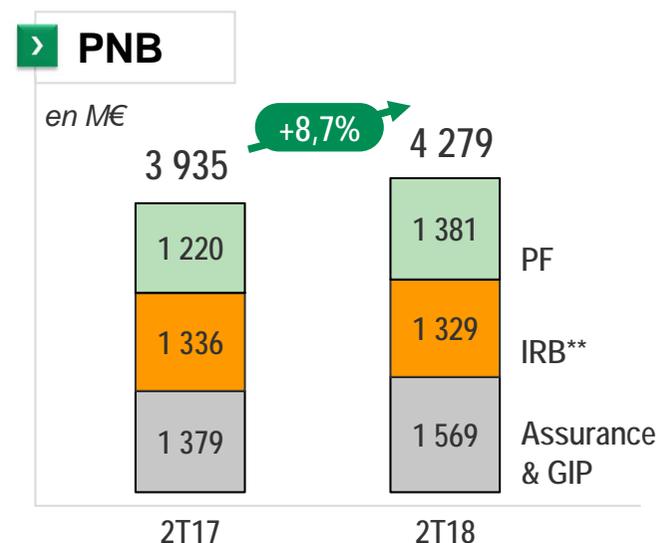
Bon dynamisme de l'activité

* 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 - 2T18

- **Activité commerciale soutenue**
 - Crédits : croissance sensible des encours chez Personal Finance et International Retail Banking*
 - Progression de +2,7% des actifs sous gestion / 30.06.17 : 1 060 Md€ au 30.06.18
 - Digital : mise en œuvre active dans tous les réseaux de banque de détail et les métiers spécialisés de la transformation digitale et des nouvelles technologies
- **PNB : 4 279 M€ (+8,7% / 2T17)**
 - Effet de change défavorable ce trimestre
 - +9,4% à périmètre et change constants : en hausse dans tous les métiers
- **Frais de gestion : 2 534 M€ (+7,1% / 2T17)**
 - +6,9% à périmètre et change constants
 - En lien avec le bon développement de l'activité
- **Résultat avant impôt : 1 526 M€ (+8,7% / 2T17)**
 - +9,6% à périmètre et change constants



Très bonne croissance
Forte hausse du résultat

* Europe Med et BancWest ; ** Intégrant 2/3 de la Banque Privée en Turquie et aux Etats-Unis



International Financial Services

Nouvelles expériences clients et transformation digitale

Optimiser l'expérience client

- ▶ **Personal Finance** : signature électronique de 72% des contrats en France, Italie et Espagne
- ▶ **Assurance** : questionnaire en ligne permettant à > 80% des clients d'obtenir un accord immédiat d'assurance emprunteur en France (100 000 contrats à fin juin)
- ▶ **Wealth Management** :
 - Nouvelles fonctionnalités au service des clients : identification biométrique, conseil et transactions en ligne, coffre-fort électronique
 - Application *Voice of Wealth* au sein de Bank of the West Banque Privée pour aider les clients à gérer leur portefeuille d'investissement
- ▶ Premier déploiement chez **Real Estate** de l'outil « d'holoportation* »



Nouvelles technologies et business modèles innovants

- ▶ **Collaborations avec des start-ups / fintechs**
 - Renouvellement du partenariat avec *Plug & Play*, 1^{er} accélérateur mondial de start-ups
 - Lancement en Allemagne de *Paytweak*, outil de paiement et de recouvrement via mobile chez Personal Finance
- ▶ **Développement de l'intelligence artificielle**
 - >75 robots déjà en activité chez Personal Finance (contrôles, reportings, *chatbots*...)
 - Déploiement après l'acquisition de Gambit de *Birdee*, solution digitale de conseil & de gestion des investissements pour les particuliers (robo-advisory)
- ▶ **Offre de produits innovants**
 - Real Estate : lancement de *Lifizz.fr*, site proposant aux clients entreprises des services liés à l'environnement de travail grâce à une sélection de prestataires



* Réunion interactive sans se déplacer via son hologramme dans un espace virtuel



International Financial Services

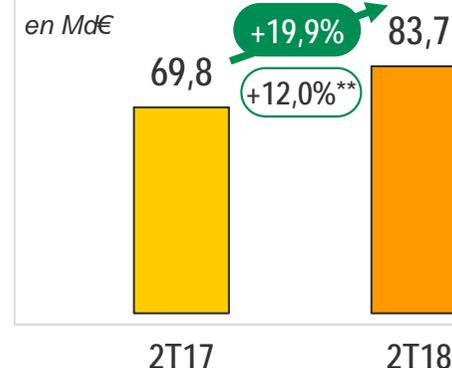
Personal Finance - 2T18



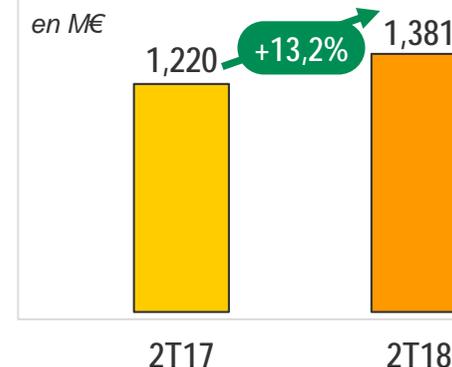
- Bon déroulement de l'intégration des activités de financement de General Motors Europe*
- Poursuite de la très bonne dynamique commerciale
 - Encours de crédits : + 12,0%** , hausse de la demande dans un contexte porteur en Europe et effets des nouveaux partenariats
- Mise en œuvre de la transformation digitale et des nouvelles technologies
 - Déploiement international de *Visir*, nouveau système digitalisé de gestion de la relation client (personnalisation des offres, interactions en temps réel...)
 - > 22 millions de relevés mensuels digitaux (72% des relevés)
 - Prix de la *Transformation Digitale* pour Cetelem en Espagne ([merca2](#) con **Bloomberg**)
- PNB : +13,2% / 2T17
 - +9,3% à périmètre et change constants
 - En lien avec la hausse des volumes et le positionnement sur les produits offrant le meilleur profil de risque
 - Croissance des revenus notamment en Italie, Espagne et Allemagne
- Frais de gestion : +16,0% / 2T17
 - +8,3% à périmètre et change constants (effet de ciseau positif de 1,0 pt)
 - En lien avec le bon développement de l'activité
- Résultat avant impôt : 450 M€ (+1,0% / 2T17)



> Encours consolidés



> PNB



> **Poursuite de la très bonne dynamique**

* Acquisition finalisée le 31 octobre 2017 ; ** A périmètre et change constants



International Financial Services Europe Méditerranée - 2T18

● Bonne croissance de l'activité

- Crédits : +6,3%* / 2T17, bonne progression
- Dépôts : +9,5%* / 2T17, en hausse dans toutes les régions
- Développement des banques digitales : 560 000 clients pour *Cepteteb* en Turquie et 217 000 clients pour *BGZ Optima* en Pologne
- Nouveaux services digitaux : succès en Pologne de l'app *Gomobile* de gestion des comptes sur mobile de BGZ BNP Paribas (> 140 000 téléchargements en 6 mois) & développement de nouvelles fonctionnalités



● PNB** : +16,6%* / 2T17

- En progression dans toutes les régions : effet de la hausse des volumes et des marges, bon niveau des commissions

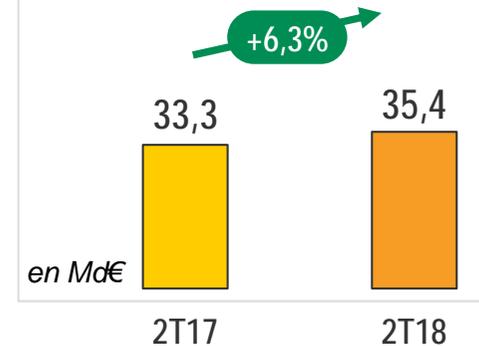
● Frais de gestion** : +5,3%* / 2T17

- En lien avec le bon développement de l'activité
- Effet de ciseaux largement positif

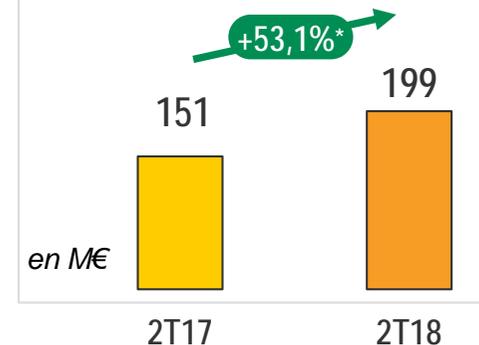
● Résultat avant impôt*** : 199 M€ (+53,1%*)

- + 31,5% à périmètre et change historique (effet change défavorable)

> Crédits*



> Résultat avant impôt***



Bonne croissance de l'activité
Forte hausse du résultat

* A périmètre et change constants (cf. données à périmètre et change historiques en annexe) ; ** Incluant 100% de la Banque Privée en Turquie ; *** Incluant 2/3 de la Banque Privée en Turquie



International Financial Services BancWest - 2T18

- Poursuite de la bonne dynamique commerciale

- Dépôts : +5,5%* / 2T17, progression sensible des dépôts
- Crédits : +2,2%* / 2T17 (+3,0%* hors impact d'une titrisation au 4T17), bonne croissance des crédits aux particuliers et aux entreprises
- Banque Privée : 13,4 Md\$ d'actifs sous gestion au 30.06.18 (+6,0%* / 30.06.17)
- Digital : hausse >85% des transactions / jour sur mobile ; intégration de *Zelle*, app permettant des virements sécurisés et rapides entre particuliers**
- Bon développement des ventes croisées : hausse sensible des opérations réalisées avec CIB (29 opérations au 1S18) & lancement prochain d'une nouvelle offre de crédits autos en partenariat avec Personal Finance



Zelle

- PNB*** : +3,9%* / 2T17

- En lien avec la progression des volumes

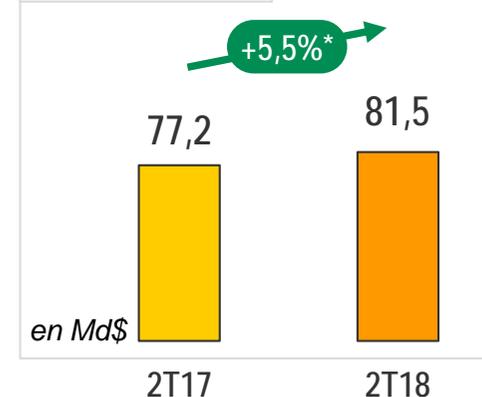
- Frais de gestion*** : +2,6%* / 2T17

- Bonne maîtrise des coûts (effet de ciseau positif : +1,3 pt)

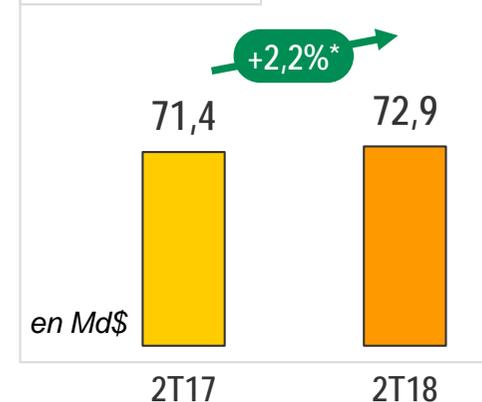
- Résultat avant impôt**** : 232 M€ (+22,1%* / 2T17)

- +12,2% à périmètre et change historiques (effet change défavorable)
- Coût du risque très faible ce trimestre

> Dépôts



> Crédits



Forte hausse du résultat

* A périmètre et change constants (cours moyens USD/EUR : -7,6% / 2T17 ; cf. données à périmètre et change historiques en annexe) ;

** Développée par un consortium de banques aux Etats-Unis ; *** Intégrant 100% de la Banque Privée aux Etats-Unis ; **** Intégrant 2/3 de la Banque Privée aux Etats-Unis



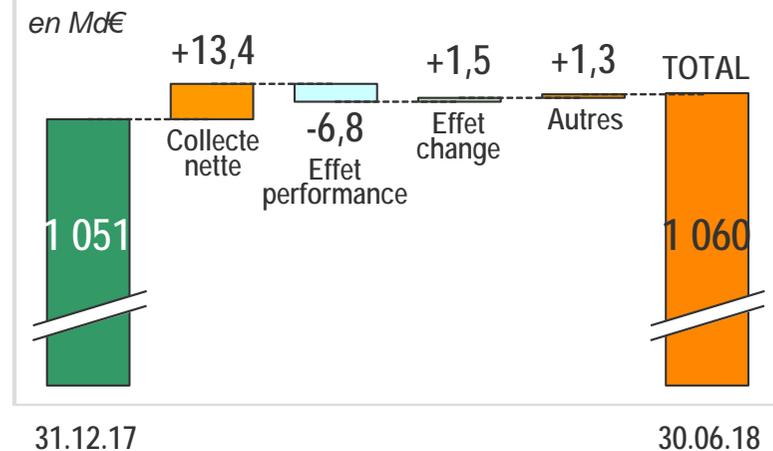
International Financial Services

Assurance et GIP - Collecte et actifs sous gestion - 1S18

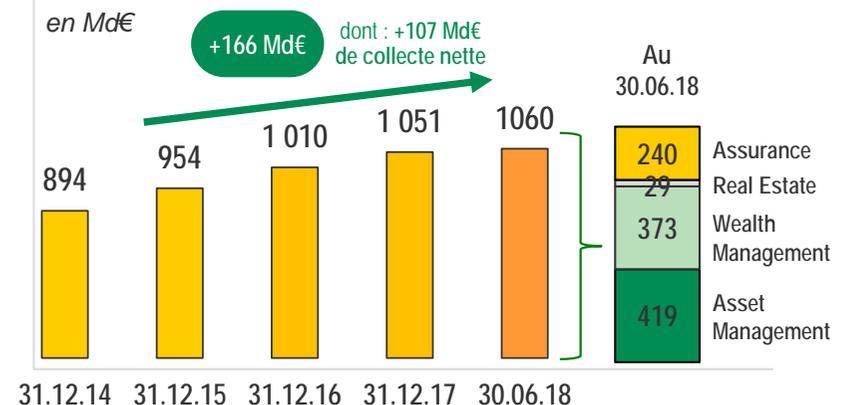
- Actifs sous gestion* : 1 060 Md€ au 30.06.18
 - +0,9% / 31.12.17 (+2,7% / 30.06.17)
 - Bon niveau de collecte nette (+13,4 Md€)
 - Effet performance négatif (-6,8 Md€) en lien avec l'évolution défavorable des marchés
 - Effet de change légèrement positif (+1,5 Md€) notamment du fait de la dépréciation de l'euro depuis le 31.12.17

- Collecte nette : +13,4 Md€ au 1S18
 - Wealth Management : très bonne collecte, notamment en Asie, France et Italie
 - Asset Management : décollecte concentrée sur un mandat obligataire (réinternalisation par un client de sa gestion), collecte sur les fonds monétaires
 - Assurance : bonne collecte, essentiellement en unités de compte

> Evolution des actifs sous gestion*



> Actifs sous gestion*



Hausse des actifs sous gestion en lien avec une bonne collecte

* Y compris actifs distribués



International Financial Services

Assurance - 2T18

- Développement soutenu de l'activité

- Forte collecte en unités de comptes (+3,4 Md€ au 1S18, soit 2/3 de la collecte nette totale)
- Lancement de l'offre d'assurance dommages dans le réseau de BDDF via Cardif IARD (co-entreprise avec la Matmut) : bon démarrage avec déjà 30 000 contrats à fin juin

- Formation des collaborateurs aux nouvelles technologies

- Signature d'un partenariat avec *General Assembly* (spécialiste américain de la formation aux nouveaux métiers) pour préparer >1 000 collaborateurs aux métiers de demain : *UX design* (design de l'expérience utilisateur), gestion des *data*...



- PNB : 735 M€ ; +18,7% / 2T17

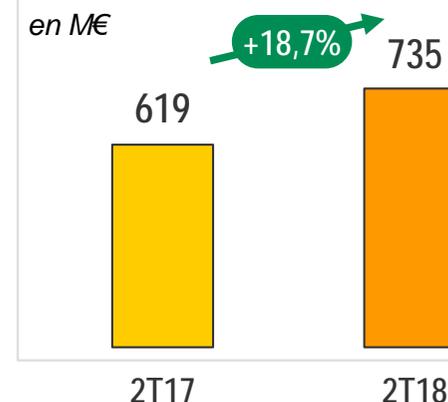
- Bonne dynamique de l'activité notamment à l'international
- Bon niveau des plus-values réalisées ce trimestre

- Frais de gestion : 342 M€ ; +15,2% / 2T17

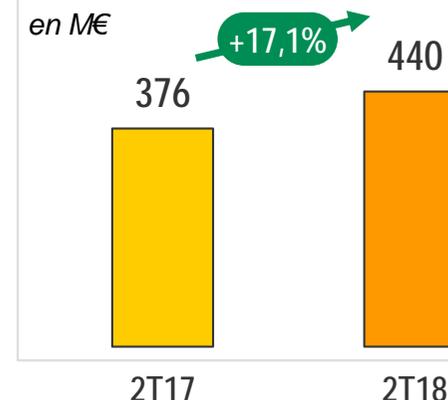
- En lien avec le développement du métier

- Résultat avant impôt : 440 M€ ; +17,1% / 2T17

> PNB



> Résultat avant impôt



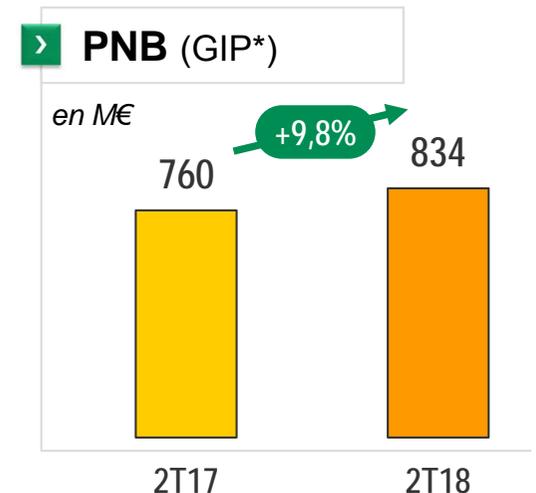
Bonne croissance de l'activité
Forte hausse du résultat



International Financial Services

Gestion Institutionnelle et Privée* - 2T18

- Wealth Management récompensé au WealthBriefing Awards 2018
 - «Meilleure Banque Privée Européenne» pour la 2^{ème} année consécutive
 - «Meilleure équipe Ultra High Net Worth» pour la 4^{ème} année consécutive
- Asset Management : lancement de nouvelles offres
 - Lancement d'une nouvelle plateforme de dette privée (*SME Alternative Financing*) pour le financement des PME
- Real Estate : très bonne progression de l'activité
 - Forte croissance notamment de l'activité de courtage en Allemagne et en France
- PNB : 834 M€ ; +9,8% / 2T17
 - Bonne performance d'ensemble
- Frais de gestion : 639 M€ ; +12,8% / 2T17
 - +10,9% hors projets spécifiques de transformation dans l'Asset Management et coûts liés à l'acquisition de Strutt & Parker dans Real Estate
 - En lien avec le développement des métiers
- Résultat avant impôt : 206 M€ ; -8,9% / 2T17
 - +1,2% hors éléments non récurrents**



> **Bon développement de l'activité**
Progression des revenus

* Asset Management, Wealth Management, Real Estate ; ** Plus-value de cession d'un immeuble au 2T17, projets spécifiques de transformation (Asset Management) et coûts liés à l'acquisition de Strutt & Parker (Real Estate)



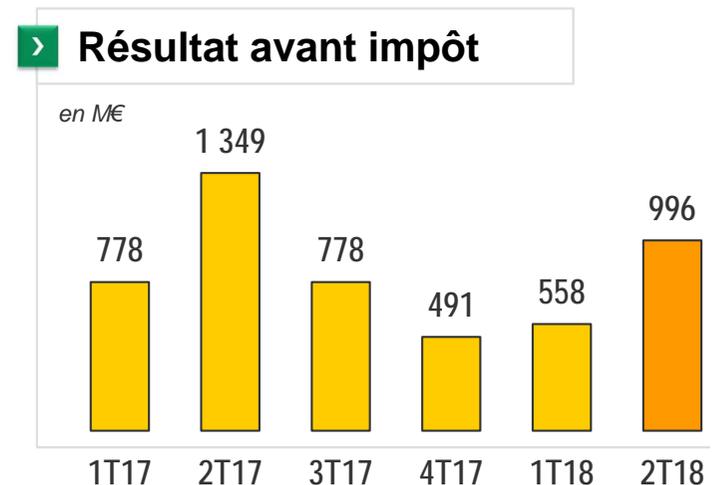
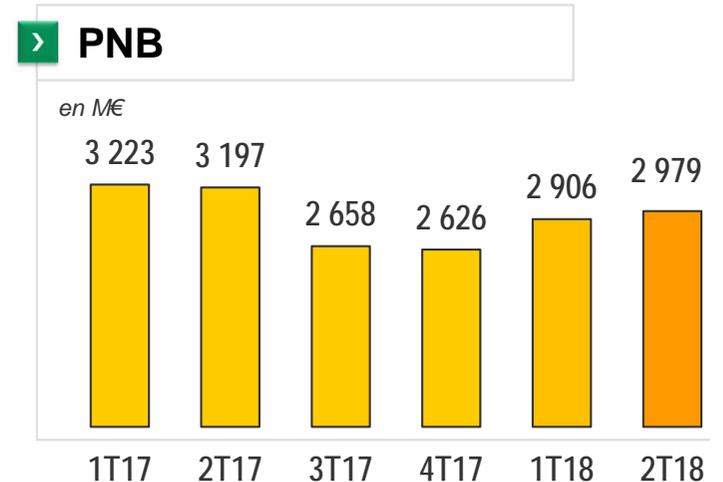
Corporate and Institutional Banking - 2T18

Synthèse

- PNB : 2 979 M€ (-6,8% / 2T17)
 - -1,6% hors effet de change défavorable et plus-values réalisées au 2T17 dans Corporate Banking
 - Corporate Banking (-13,7%) : -1,7% hors effet de change et plus-values réalisées au 2T17
 - Global Markets (-5,0%) : contexte peu favorable pour FICC en Europe mais forte progression d'Equity & Prime Services
 - Securities Services (+3,9%) : poursuite de la progression

- Frais de gestion : 1 970 M€ (-0,9% / 2T17)
 - Effet des mesures de réduction des coûts (359 M€ d'économies depuis 2016)
 - Digital : >80 processus automatisés en production (sur 200 identifiés) et mise en œuvre des 4 projets « End-to-End » (filière crédit, change comptant, entrée en relation, administration de fonds)

- Résultat avant impôt : 996 M€ (-26,2% / 2T17)
 - Base de comparaison très élevée au 2T17 du fait des plus-values réalisées et de reprises de provisions importantes
 - Return on notional equity (RONE)* : 17,7%



> **Rebond du résultat / aux trimestres précédents**
Base de comparaison très élevée au 2T17

* Retour sur fonds propres alloués avant impôt (résultat semestriel annualisé)



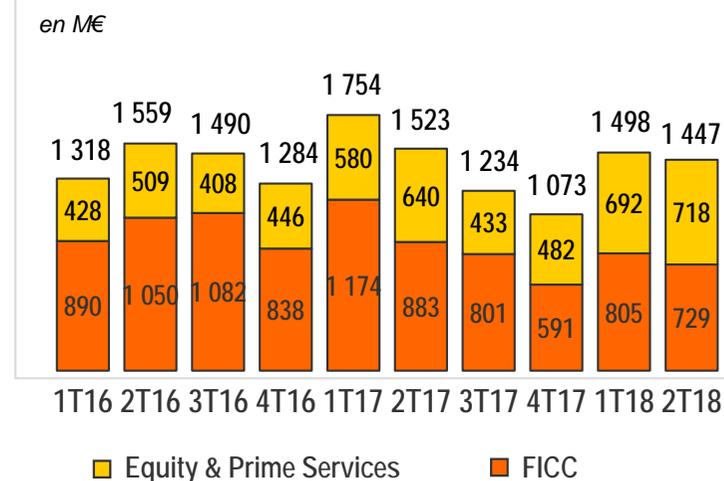
Corporate and Institutional Banking - 2T18

Global Markets - Activité et Revenus

- Des expertises reconnues
 - Exane-BNP Paribas : n°1 pan-européen du courtage et de la recherche actions pour la 2^{ème} année consécutive
 - Global Capital Bond Awards : 5 distinctions en 2018
- Contexte de marché moins favorable en Europe qu'au 2T17
 - Notamment pour le Fixed Income en Europe (comme au 1T18) mais bon niveau des volumes pour Equity
 - VaR toujours à un niveau très faible (24 M€ en moyenne)
 - N°1 sur les émissions obligataires en euro et n°8 pour l'ensemble des émissions internationales*
- Revenus : 1 447 M€ (-5,0% / 2T17)
 - FICC : -17,4% / 2T17, activité de la clientèle toujours faible sur les taux en Europe, contexte de marché défavorable ce trimestre sur le change et le crédit
 - Equity & Prime Services : +12,1% / 2T17, bon niveau des flux de la clientèle sur les dérivés actions et développement des activités de prime services



Revenus de Global Markets



Contexte de marché toujours peu favorable pour FICC en Europe
Bonne progression d'Equity & Prime Services

* Source : Dealogic 1S18, classement en volume



Corporate and Institutional Banking - 2T18

Corporate Banking - Activité et Revenus

- Mise en œuvre de la transformation digitale

- Prise de participation minoritaire dans TradeIX qui développe une plateforme de trade finance multi banques fondée sur la technologie blockchain



- Activité commerciale

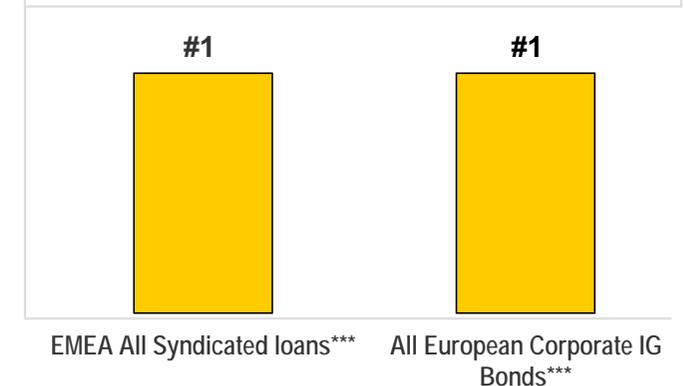
- N°1 pour les financements syndiqués dans la zone EMEA*
- Best Export Finance Bank (*Trade Finance Awards 2018*)
- Encours moyens : hausse des crédits à 132 Md€ (+4,6%** / 2T17) et baisse des dépôts à 122 Md€ (-6,7%** / 2T17)



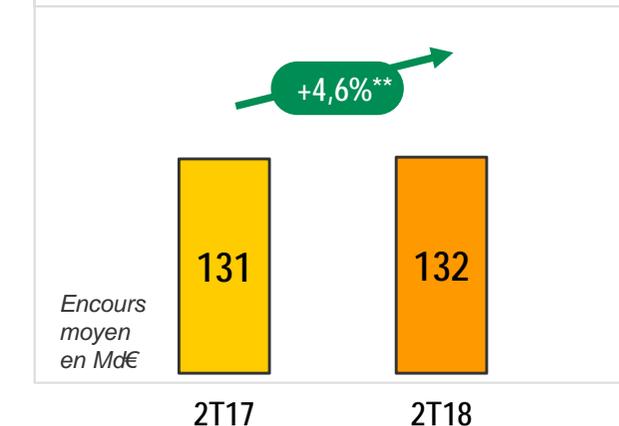
- Revenus : 1 015 M€ (-13,7% / 2T17)

- -1,7% hors effet de change défavorable et plus-values enregistrées au 2T17
- Diminution du nombre d'opérations significatives en Europe (report d'introductions en bourse notamment) mais bonnes performances dans la zone Amériques et en Asie-Pacifique
- Poursuite du bon développement des activités de transaction (cash management et trade finance)

> Classements européens 1S18



> Crédits clients



Poursuite du développement commercial dans un contexte moins favorable ce trimestre

* Source : Thomson Reuters 1S18, bookrunner en volume ; ** A périmètre et change constants ; *** Source : Dealogic 1S18, bookrunner en volume



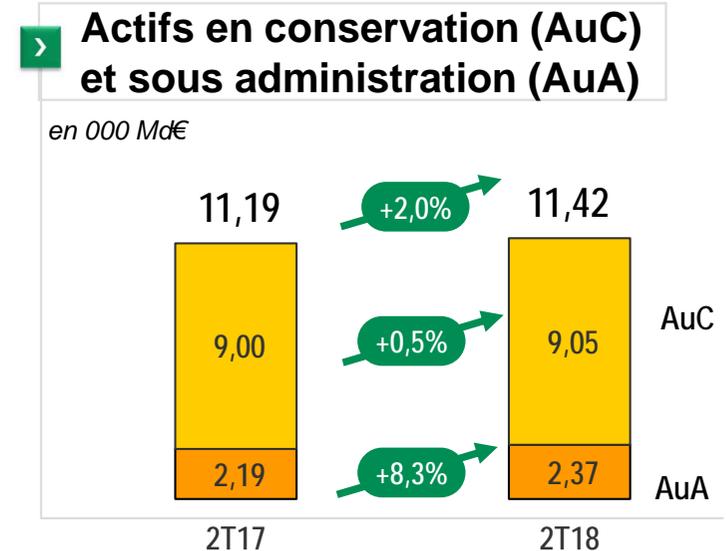
Corporate and Institutional Banking - 2T18

Securities Services - Activité et Revenus

- Poursuite de la bonne dynamique commerciale
 - Progression des actifs en conservation et sous administration (+2,0% / 30.06.2017)
 - Hausse du nombre de transactions (+5,9% / 2T17)
 - Annonce d'un accord majeur avec DWS portant sur 240 Md€ d'actifs en Allemagne et au Luxembourg*
 - Global Investor Awards : Securities Services récompensé à 7 reprises

- Mise en œuvre de la transformation digitale
 - 30 processus automatisés en production et 44 en développement
 - Lancement d'une nouvelle solution automatisée de transferts de titres (*Securities Inventory Management*) permettant aux clients d'optimiser leur conservation, leur liquidité et la gestion du collatéral
 - Plusieurs initiatives blockchain en partenariat avec des acteurs de place pour faciliter notamment les transactions de titres de PME (*LiquidShare*) et la distribution de fonds (*PlanetFunds*)

- Revenus : 517 M€ (+3,9% / 2T17)
 - En lien avec la hausse des actifs en conservation et sous administration ainsi que des transactions



DWS

Fourniture de services d'administration de fonds ainsi que de services de conservation et de banque dépositaire pour les fonds destinés à la clientèle de détail de DWS en Allemagne et au Luxembourg
 Accord portant sur 240 Md€ d'actifs



Poursuite du bon développement de l'activité

* Bouclage de l'opération prévue au 2S18 sous réserve des autorisations nécessaires



Conclusion

**> Progression de l'activité et des revenus
dans le contexte de croissance économique en Europe**

**> Déploiement actif de nouvelles expériences clients
et mise en œuvre de la transformation digitale**

**> Résultat net solide
Rendement des fonds propres tangibles (ROTE) de 11,2%**



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 1S18

Annexes



Principaux éléments exceptionnels - 1S18

> Eléments exceptionnels

● PNB

- Réévaluation de dette propre et DVA («Autres activités»)*
- Plus-value de cession de 1,8% de Shinhan («Autres activités»)
- Plus-value de cession de 4,78% de Euronext («Autres activités»)

Total PNB exceptionnel

● 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 sur la cession d'un immeuble («Autres Activités»)

Total autres éléments hors exploitation

>	1S18	>	1S17
			-207 M€
			+148 M€
			+85 M€
			+26 M€
	-13 M€		-36 M€
	-473 M€		-243 M€
	-486 M€		-279 M€
	+101 M€		
	+101 M€		

● Total des éléments exceptionnels (avant impôt)

-385 M€

-253 M€

● Total des éléments exceptionnels (après impôt)***

-247 M€

-94 M€

> Impact négatif des exceptionnels / 1S17

* En application d'IFRS 9, la réévaluation de dette propre n'est plus comptabilisée en PNB mais directement en capitaux propres à compter du 1.01.18 ; ** Notamment LaSer, Bank BGZ, DAB Bank, GE LLD ; *** Part du Groupe



Groupe consolidé - 1S18

	> 1S18	> 1S17	> 1S18 / 1S17	> 1S18 / 1S17 Pôles opérationnels
Produit net bancaire	22 004 M€	22 235 M€	-1,0%	-0,2%
Frais de gestion	-15 628 M€	-15 190 M€	+2,9%	+1,8%
<i>Frais de gestion hors exceptionnels & IFRIC 21*</i>			+1,1%	+1,4%
Résultat brut d'exploitation	6 376 M€	7 045 M€	-9,5%	-4,1%
Coût du risque	-1 182 M€	-1 254 M€	-5,7%	+0,8%
Résultat d'exploitation	5 194 M€	5 791 M€	-10,3%	-5,0%
Éléments hors exploitation	515 M€	424 M€	+21,5%	-13,4%
Résultat avant impôt	5 709 M€	6 215 M€	-8,1%	-5,5%
Résultat net part du Groupe	3 960 M€	4 290 M€	-7,7%	
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels*	4 207 M€	4 384 M€	-4,0%	→ -1,9% hors exceptionnels & IFRIC 21

* Éléments exceptionnels : cf. diapositive 39 ; Répartition des taxes et contributions soumises à IFRIC 21 : cf diapositive 74



Groupe BNP Paribas - 1S18

<i>En millions d'euros</i>	2T18	2T17	2T18 / 2T17	1T18	2T18 / 1T18	1S18	1S17	1S18 / 1S17
Produit net bancaire	11 206	10 938	+2,5%	10 798	+3,8%	22 004	22 235	-1,0%
Frais de gestion	-7 368	-7 071	+4,2%	-8 260	-10,8%	-15 628	-15 190	+2,9%
Résultat brut d'exploitation	3 838	3 867	-0,7%	2 538	+51,2%	6 376	7 045	-9,5%
Coût du risque	-567	-662	-14,4%	-615	-7,8%	-1 182	-1 254	-5,7%
Résultat d'exploitation	3 271	3 205	+2,1%	1 923	+70,1%	5 194	5 791	-10,3%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	132	223	-40,8%	162	-18,5%	294	388	-24,2%
Autres éléments hors exploitation	50	33	+51,5%	171	-70,8%	221	36	n.s.
Eléments hors exploitation	182	256	-28,9%	333	-45,3%	515	424	+21,5%
Résultat avant impôt	3 453	3 461	-0,2%	2 256	+53,1%	5 709	6 215	-8,1%
Impôt sur les bénéfices	-918	-943	-2,7%	-558	+64,5%	-1 476	-1 695	-12,9%
Intérêts minoritaires	-142	-122	+16,4%	-131	+8,4%	-273	-230	+18,7%
Résultat net part du groupe	2 393	2 396	-0,1%	1 567	+52,7%	3 960	4 290	-7,7%
Coefficient d'exploitation	65,8%	64,6%	+1,2 pt	76,5%	-10,7 pt	71,0%	68,3%	+2,7 pt

- Impôt sur les bénéfices : taux moyen de 27,3% au 1S18 (effet positif de 2 pts de la baisse du taux d'imposition en Belgique et aux Etats-Unis)



Retail Banking and Services - 1S18

	2T18	2T17	2T18 / 2T17	1T18	2T18 / 1T18	1S18	1S17	1S18 / 1S17
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	8 071	7 737	+4,3%	7 879	+2,4%	15 950	15 456	+3,2%
Frais de gestion	-4 988	-4 784	+4,3%	-5 497	-9,2%	-10 485	-10 088	+3,9%
Résultat brut d'exploitation	3 082	2 953	+4,4%	2 383	+29,4%	5 465	5 368	+1,8%
Coût du risque	-531	-686	-22,6%	-634	-16,3%	-1 165	-1 320	-11,7%
Résultat d'exploitation	2 551	2 267	+12,5%	1 748	+45,9%	4 299	4 047	+6,2%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	107	174	-38,6%	132	-19,0%	238	312	-23,7%
Autres éléments hors exploitation	0	16	-97,8%	59	-99,4%	60	27	n.s.
Résultat avant impôt	2 658	2 457	+8,2%	1 939	+37,1%	4 597	4 386	+4,8%
Coefficient d'exploitation	61,8%	61,8%	+0,0 pt	69,8%	-8,0 pt	65,7%	65,3%	+0,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						53,0	50,7	+4,6%

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 - 1S18

<i>En millions d'euros</i>	2T18	2T17	2T18 / 2T17	1T18	2T18 / 1T18	1S18	1S17	1S18 / 1S17
Produit net bancaire	3 938	3 951	-0,3%	3 969	-0,8%	7 907	7 903	+0,1%
Frais de gestion	-2 528	-2 488	+1,6%	-2 971	-14,9%	-5 499	-5 368	+2,4%
Résultat brut d'exploitation	1 411	1 463	-3,6%	998	+41,4%	2 408	2 535	-5,0%
Coût du risque	-204	-355	-42,5%	-270	-24,4%	-474	-674	-29,7%
Résultat d'exploitation	1 206	1 108	+8,9%	727	+65,8%	1 934	1 860	+4,0%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-3	21	n.s.	-6	-55,5%	-8	32	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	1	-11,3%	1	+62,8%	2	6	-67,3%
Résultat avant impôt	1 205	1 130	+6,7%	723	+66,8%	1 928	1 899	+1,5%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-73	-78	-6,1%	-65	+12,8%	-138	-139	-0,9%
Résultat avant impôt de Domestic Markets	1 132	1 052	+7,6%	658	+72,1%	1 790	1 759	+1,7%
Coefficient d'exploitation	64,2%	63,0%	+1,2 pt	74,9%	-10,7 pt	69,5%	67,9%	+1,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)						24,7	24,1	+2,6%

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

- PNB : +0,1% / 1S17
 - Hausse de l'activité mais impact encore de l'environnement de taux bas
- Frais de gestion : +2,4% / 1S17
 - +2,1% hors impact de IFRIC 21*
 - Hausse dans les métiers spécialisés (Arval, Personal Investors, Leasing Solutions, Nickel) du fait du développement de l'activité mais baisse dans les réseaux (-0,3%** en moyenne)
- Résultat avant impôt : +1,7% / 1S17
 - Baisse du coût du risque, notamment en Italie

** Comptabilisation au 1T18 des hausses de contributions et taxes bancaires pour l'ensemble de 2018 ; ** Hors impact de IFRIC 21*



Domestic Markets

Banque De Détail en France - 1S18 (hors effets PEL/CEL)

<i>En millions d'euros</i>	2T18	2T17	2T18 / 2T17	1T18	2T18 / 1T18	1S18	1S17	1S18 / 1S17
Produit net bancaire	1 593	1 606	-0,8%	1 594	-0,0%	3 186	3 226	-1,2%
<i>dont revenus d'intérêt</i>	875	885	-1,1%	890	-1,6%	1 765	1 797	-1,8%
<i>dont commissions</i>	718	721	-0,5%	704	+2,0%	1 422	1 429	-0,5%
Frais de gestion	-1 104	-1 116	-1,0%	-1 189	-7,1%	-2 293	-2 299	-0,3%
Résultat brut d'exploitation	489	490	-0,3%	405	+20,7%	894	927	-3,6%
Coût du risque	-54	-80	-32,5%	-59	-9,2%	-113	-158	-28,6%
Résultat d'exploitation	435	411	+5,9%	346	+25,9%	781	769	+1,6%
Éléments hors exploitation	1	0	n.s.	0	n.s.	1	0	+61,6%
Résultat avant impôt	436	411	+6,2%	345	+26,4%	781	769	+1,6%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privé	-39	-40	-1,9%	-39	-0,9%	-78	-79	-0,8%
Résultat avant impôt de BDDF	397	371	+7,1%	306	+29,9%	703	690	+1,9%
Coefficient d'exploitation	69,3%	69,5%	-0,2 pt	74,6%	-5,3 pt	72,0%	71,3%	+0,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						9,3	9,3	+0,1%

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

- PNB : -1,2% / 1S17
 - Revenus d'intérêt : -1,8% / 1S17, moindres indemnités de renégociation et de remboursement anticipé / niveau élevé au 1S17, mais progression de l'activité
 - Commissions : -0,5% / 1S17, légère baisse des commissions
- Frais de gestion : -0,3% / 1S17
 - -0,9% hors impact de IFRIC 21
 - Effet des mesures de réduction des coûts (optimisation du réseau et simplification du dispositif de pilotage)

* Effet PEL/CEL : +1M€ au 1S18 (-1M€ au 1S17) et 0M€ au 2T18 (+1M€ au 2T17)



Domestic Markets

Banque De Détail en France - Volumes

<i>Encours moyens En milliards d'euros</i>	2T18	Variation / 2T17	Variation / 1T18	1S18	Variation / 1S17
CREDITS	163,8	+5,8%	+0,9%	163,1	+6,5%
Particuliers	90,3	+5,7%	+0,9%	90,0	+7,0%
Dont Immobilier	79,6	+6,2%	+0,8%	79,2	+7,6%
Dont Consommation	10,8	+2,3%	+1,1%	10,7	+2,4%
Entreprises	73,5	+5,9%	+1,0%	73,1	+5,9%
DEPOTS	168,6	+4,8%	+2,5%	166,5	+5,9%
Dépôts à vue	102,8	+8,4%	+3,6%	101,0	+10,2%
Comptes d'épargne	59,9	+0,8%	+1,5%	59,4	+0,8%
Dépôts à taux de marché	5,9	-10,4%	-5,3%	6,1	-8,9%

<i>En milliards d'euros</i>	30.06.18	Variation / 30.06.17	Variation / 31.03.18
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	90,5	+3,4%	+1,3%
OPCVM	39,4	-5,5%	-4,7%

- Crédits : +5,8% / 2T17, hausse sensible des crédits aux particuliers et aux entreprises dans le contexte de croissance économique en France
- Dépôts : +4,8% / 2T17, forte croissance des dépôts à vue
- Epargne hors-bilan : progression des encours d'assurance vie



Domestic Markets

BNL banca commerciale - 1S18

	2T18	2T17	2T18 / 2T17	1T18	2T18 / 1T18	1S18	1S17	1S18 / 1S17
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	698	729	-4,3%	713	-2,2%	1 411	1 456	-3,1%
Frais de gestion	-438	-430	+1,9%	-480	-8,8%	-918	-899	+2,2%
Résultat brut d'exploitation	259	299	-13,2%	233	+11,4%	492	557	-11,6%
Coût du risque	-127	-222	-42,6%	-169	-24,7%	-297	-450	-34,0%
Résultat d'exploitation	132	77	+71,8%	63	n.s.	195	107	+83,0%
Eléments hors exploitation	-1	0	n.s.	0	n.s.	-1	0	n.s.
Résultat avant impôt	130	77	+69,3%	63	n.s.	194	107	+81,2%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-10	-12	-15,2%	-12	-13,9%	-22	-24	-5,7%
Résultat avant impôt de BNL bc	120	65	+85,3%	51	n.s.	171	83	n.s.
Coefficient d'exploitation	62,8%	59,0%	+3,8 pt	67,4%	-4,6 pt	65,1%	61,8%	+3,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,5	5,7	-3,3%

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

- PNB : -3,1% / 1S17
 - Revenus d'intérêt : -5,5% / 1S17, impact de l'environnement de taux bas
 - Commissions : +0,8% / 1S17, en lien avec le développement de l'épargne hors-bilan
- Frais de gestion : +2,2% / 1S17
 - +0,6% hors impact de IFRIC 21 et de la contribution supplémentaire au fonds de résolution italien*
 - Maîtrise des frais de gestion
- Coût du risque : -34,0% / 1S17
 - Baisse continue du coût du risque
- Résultat avant impôt : 171 M€ (+88 M€ / 1S17), forte hausse du résultat

* Contribution de 11 M€ versée au 2T18



Domestic Markets

BNL banca commerciale - Volumes

<i>Encours moyens En milliards d'euros</i>	2T18	Variation / 2T17	Variation / 1T18	1S18	Variation / 1S17
CREDITS	78,4	+0,2%	+0,4%	78,2	-0,5%
Particuliers	40,2	+0,0%	+0,4%	40,1	-0,1%
Dont Immobilier	24,9	-0,5%	+0,1%	24,9	+0,0%
Dont Consommation	4,3	+3,7%	+1,9%	4,3	+2,6%
Entreprises	38,1	+0,4%	+0,4%	38,1	-1,0%
DEPOTS	43,9	+7,0%	+0,7%	43,8	+7,0%
Dépôts Particuliers	29,0	+4,3%	+1,6%	28,8	+4,0%
Dont Dépôts à vue	28,7	+4,5%	+1,6%	28,5	+4,2%
Dépôts Entreprises	15,0	+12,7%	-1,1%	15,0	+13,2%

<i>En milliards d'euros</i>	30.06.18	Variation / 30.06.17	Variation / 31.03.18
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	20,4	+8,3%	+2,7%
OPCVM	15,5	+3,5%	-1,2%

- Crédits : +0,2% / 2T17
 - +1,3% / 2T17 hors impact de la cession d'un portefeuille de crédits douteux au 1T18*
- Dépôts : +7,0% / 2T17
 - Particuliers et Entreprises : forte croissance des dépôts à vue
- Epargne hors-bilan : hausse des encours

* Cession d'un portefeuille de crédits douteux de 0,8 Md€ au 1T18



Domestic Markets

Banque De Détail en Belgique - 1S18

<i>En millions d'euros</i>	2T18	2T17	2T18 / 2T17	1T18	2T18 / 1T18	1S18	1S17	1S18 / 1S17
Produit net bancaire	917	930	-1,4%	934	-1,8%	1 851	1 861	-0,6%
Frais de gestion	-552	-560	-1,4%	-835	-33,9%	-1 388	-1 383	+0,4%
Résultat brut d'exploitation	365	370	-1,5%	99	n.s.	463	479	-3,2%
Coût du risque	2	-28	n.s.	-6	n.s.	-4	-27	-85,9%
Résultat d'exploitation	367	343	+7,0%	93	n.s.	460	452	+1,7%
Éléments hors exploitation	1	8	-81,9%	-1	n.s.	0	5	n.s.
Résultat avant impôt	368	351	+5,0%	92	n.s.	460	457	+0,6%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-23	-25	-8,5%	-13	+82,7%	-36	-35	+1,3%
Résultat avant impôt de BDDB	345	325	+6,0%	79	n.s.	424	422	+0,6%
Coefficient d'exploitation	60,2%	60,2%	+0,0 pt	89,4%	-29,2 pt	75,0%	74,3%	+0,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,6	5,2	+8,1%

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

- **PNB : -0,6% / 1S17**
 - Revenus d'intérêt : +1,5% / 1S17, progression des volumes mais impact de l'environnement de taux bas
 - Commissions : -6,3% / 1S17, baisse des commissions financières et hausse des rétrocessions aux agents indépendants du fait du développement de ce réseau
- **Frais de gestion : +0,4% / 1S17**
 - -0,7% hors impact de IFRIC 21
 - Effet des mesures de réduction des coûts (optimisation du réseau d'agences et simplification du dispositif de pilotage)
- **Résultat avant impôt : +0,6% / 1S17**
 - +2,3% hors impact d'IFRIC 21
 - Baisse du coût du risque ce semestre



Domestic Markets

Banque De Détail en Belgique - Volumes

<i>Encours moyens En milliards d'euros</i>	2T18	Variation / 2T17	Variation / 1T18	1S18	Variation / 1S17
CREDITS	105,5	+4,5%	+1,4%	104,8	+4,7%
Particuliers	67,5	+1,8%	+0,5%	67,4	+2,1%
Dont Immobilier	48,8	+2,6%	+0,5%	48,7	+2,8%
Dont Consommation	0,3	+11,6%	n.s.	0,2	+12,5%
Dont Entrepreneurs	18,4	-0,6%	-0,9%	18,5	+0,2%
Entreprises et collectivités publ.	38,0	+9,8%	+3,1%	37,4	+10,0%
DEPOTS	124,8	+4,6%	+2,2%	123,5	+4,7%
Dépôts à vue	51,7	+7,9%	+3,8%	50,7	+8,8%
Comptes d'épargne	70,3	+3,1%	+1,2%	69,9	+2,7%
Dépôts à terme	2,8	-10,9%	-3,1%	2,8	-11,3%

<i>En milliards d'euros</i>	30.06.18	Variation / 30.06.17	Variation / 31.03.18
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	24,3	-0,9%	-0,4%
OPCVM	32,2	+0,9%	+0,6%

- Crédits : +4,5% / 2T17
 - Particuliers : hausse notamment des crédits immobiliers
 - Entreprises : forte progression des crédits aux entreprises
- Dépôts : +4,6% / 2T17
 - Hausse des dépôts à vue des particuliers et des entreprises



Domestic Markets : Autres Activités - 1S18

<i>En millions d'euros</i>	2T18	2T17	2T18 / 2T17	1T18	2T18 / 1T18	1S18	1S17	1S18 / 1S17
Produit net bancaire	731	686	+6,6%	728	+0,4%	1 459	1 360	+7,3%
Frais de gestion	-433	-382	+13,3%	-467	-7,2%	-900	-787	+14,4%
Résultat brut d'exploitation	298	304	-1,9%	261	+14,0%	559	573	-2,4%
Coût du risque	-25	-26	-4,3%	-36	-30,7%	-60	-39	+53,6%
Résultat d'exploitation	273	278	-1,7%	225	+21,1%	499	533	-6,5%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-3	14	n.s.	-2	+20,2%	-5	28	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	-1	n.s.	0	4	n.s.
Résultat avant impôt	271	292	-7,3%	223	+21,5%	493	566	-12,9%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	-4,9%	-1	-6,6%	-2	-2	+23,0%
Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets	270	291	-7,3%	222	+21,7%	491	565	-13,0%
Coefficient d'exploitation	59,3%	55,7%	+3,6 pt	64,1%	-4,8 pt	61,7%	57,9%	+3,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)						4,3	3,9	+9,8%

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

- PNB : +7,3% / 1S17
 - Effets de périmètre et bon développement de l'activité des métiers
- Frais de gestion : +14,4% / 1S17
 - Effets de périmètre et impact du développement des métiers
 - Frais de lancement de nouveaux services digitaux chez Arval et Leasing Solutions
- Résultat avant impôt : -13,0% / 1S17
 - -10,6% hors provision ponctuelle liée à un changement de méthode chez Arval (14 M€)*

* 1T18



Domestic Markets

BDEL - Personal Investors

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

Encours moyens en milliards d'euros	2T18	Variation / 2T17	Variation / 1T18	1S18	Variation / 1S17
CREDITS	9,7	+9,0%	+1,9%	9,6	+9,5%
Particuliers	6,8	+8,9%	+2,2%	6,7	+8,6%
Entreprises et collectivités publ.	2,9	+9,3%	+1,2%	2,9	+11,7%
DEPOTS	20,9	+14,6%	+3,6%	20,5	+13,3%
Dépôts à vue	10,3	+16,2%	+5,3%	10,1	+12,5%
Comptes d'épargne	9,2	+9,0%	+0,7%	9,2	+10,7%
Dépôts à terme	1,3	+51,9%	+12,1%	1,3	+47,4%

- Crédits / 2T17: forte progression des crédits immobiliers et des crédits aux entreprises
- Dépôts / 2T17 : hausse sensible des dépôts à vue et des comptes d'épargne en particulier sur la clientèle des entreprises

En milliards d'euros	30.06.18	Variation / 30.06.17	Variation / 31.03.18
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	1,0	+0,2%	+2,0%
OPCVM	1,7	-1,5%	+0,5%

> Personal Investors

Encours moyens en milliards d'euros	2T18	Variation / 2T17	Variation / 1T18	1S18	Variation / 1S17
CREDITS	0,5	-5,5%	-4,6%	0,5	+6,5%
DEPOTS	23,3	+8,9%	+2,6%	23,0	+8,7%

- Dépôts / 2T17 : bon niveau de recrutement de clients
- Actifs sous gestion / 30.06.17 : bonne collecte, notamment en Allemagne et effet de la hausse des marchés

En milliards d'euros	30.06.18	Variation / 30.06.17	Variation / 31.03.18
ACTIFS SOUS GESTION	97,2	+9,0%	+2,1%
Ordres Particuliers Europe (millions)	4,3	+5,9%	-23,0%



Domestic Markets

Arval - Leasing Solutions - Nickel

> Arval

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	2T18	Variation* / 2T17	Variation* / 1T18	1S18	Variation* / 1S17
Encours consolidés	17,5	+9,3%	+2,6%	17,3	+9,2%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	1 143	+7,4%	+2,1%	1 132	+7,3%

- Encours consolidés : 9,3%* / 2T17, bonne progression dans toutes les géographies
- Parc financé : +7,4%* / 2T17, très bonne dynamique commerciale

> Leasing Solutions

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	2T18	Variation* / 2T17	Variation* / 1T18	1S18	Variation* / 1S17
Encours consolidés	19,3	+9,2%	+1,7%	19,2	+8,7%

- Encours consolidés : +9,2%* / 2T17, bonne dynamique commerciale

> Nickel

- 955 000 comptes ouverts au 30 juin 2018 (+53% / 30 juin 2017 ; +10% / 31 mars 2018)
- Rappel : acquisition bouclée le 12 juillet 2017



* A périmètre et change constants



International Financial Services - 1S18

<i>En millions d'euros</i>	2T18	2T17	2T18 / 2T17	1T18	2T18 / 1T18	1S18	1S17	1S18 / 1S17
Produit net bancaire	4 279	3 935	+8,7%	4 060	+5,4%	8 339	7 844	+6,3%
Frais de gestion	-2 534	-2 367	+7,1%	-2 609	-2,9%	-5 143	-4 873	+5,5%
Résultat brut d'exploitation	1 745	1 568	+11,3%	1 451	+20,2%	3 195	2 971	+7,5%
Coût du risque	-326	-331	-1,2%	-365	-10,6%	-692	-645	+7,2%
Résultat d'exploitation	1 418	1 237	+14,6%	1 086	+30,6%	2 504	2 326	+7,6%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	109	153	-28,7%	137	-20,5%	246	281	-12,3%
Autres éléments hors exploitation	-1	14	n.s.	58	n.s.	58	20	n.s.
Résultat avant impôt	1 526	1 405	+8,7%	1 281	+19,1%	2 808	2 627	+6,9%
Coefficient d'exploitation	59,2%	60,2%	-1,0 pt	64,3%	-5,1 pt	61,7%	62,1%	-0,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						28,3	26,6	+6,4%

- Effet change lié notamment à la dépréciation du dollar et de la livre turque
 - USD / EUR* : -7,6% / 2T17, +3,1% / 1T18, -10,5% / 1S17
 - TRY / EUR* : -24,4% / 2T17, -10,0% / 1T18, -20,5% / 1S17
- A périmètre et change constants / 1S17
 - PNB : +7,5%, en hausse dans tous le métiers du fait de la bonne dynamique commerciale
 - Frais de gestion : +6,0%, en lien avec le développement de l'activité (effet de ciseau positif de 1,5 pts)
 - Résultat avant impôt : +6,2%, hausse sensible du résultat

* Cours moyens



International Financial Services

Personal Finance - 1S18

<i>En millions d'euros</i>	2T18	2T17	2T18 / 2T17	1T18	2T18 / 1T18	1S18	1S17	1S18 / 1S17
Produit net bancaire	1 381	1 220	+13,2%	1 354	+1,9%	2 735	2 421	+13,0%
Frais de gestion	-672	-579	+16,0%	-725	-7,4%	-1 397	-1 213	+15,2%
Résultat brut d'exploitation	709	641	+10,7%	629	+12,7%	1 338	1 208	+10,8%
Coût du risque	-265	-225	+17,8%	-276	-3,7%	-541	-465	+16,4%
Résultat d'exploitation	443	415	+6,8%	353	+25,5%	797	743	+7,2%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	8	30	-73,7%	15	-47,8%	23	50	-54,1%
Autres éléments hors exploitation	-2	0	n.s.	4	n.s.	3	5	-51,5%
Résultat avant impôt	450	445	+1,0%	373	+20,7%	822	798	+3,0%
Coefficient d'exploitation	48,6%	47,5%	+1,1 pt	53,6%	-5,0 pt	51,1%	50,1%	+1,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						7,1	5,4	+32,0%

- Bon déroulement de l'intégration des activités de financement de General Motors Europe*
- PNB : +13,0% / 1S17
 - +8,5% à périmètre et change constants
 - En lien avec la hausse des volumes et le positionnement sur les produits offrant le meilleur profil de risque
 - Croissance des revenus notamment en Italie, Espagne et Allemagne
- Frais de gestion : +15,2% / 1S17
 - +6,6% à périmètre et change constants et hors IFRIC 21 (effet de ciseau positif de 1,9 pt)
 - En lien avec le bon développement de l'activité

* Acquisition finalisée le 31 octobre 2017



International Financial Services

Personal Finance - Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	2T18	Variation / 2T17		Variation / 1T18		1S18	Variation / 1S17	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
ENCOURS CONSOLIDES	83,7	+19,9%	+12,0%	+3,2%	+3,2%	82,4	+20,1%	+12,1%
ENCOURS GERES (1)	95,7	+19,9%	+11,9%	+3,3%	+3,6%	94,2	+19,8%	+11,7%

(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	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
France	1,65%	1,04%	0,98%	0,91%	0,81%
Italie	0,87%	1,70%	1,53%	1,13%	1,62%
Espagne	1,17%	1,63%	1,77%	2,31%	1,31%
Autres Europe de l'Ouest	0,85%	1,29%	1,42%	1,15%	0,82%
Europe de l'Est	0,31%	1,24%	1,91%	0,88%	0,57%
Brésil	4,82%	5,35%	5,11%	5,60%	6,21%
Autres	1,95%	2,41%	2,58%	2,56%	2,69%
Personal Finance	1,31%	1,54%	1,57%	1,37%	1,28%



International Financial Services

Europe Méditerranée - 1S18

<i>En millions d'euros</i>	2T18	2T17	2T18 / 2T17	1T18	2T18 / 1T18	1S18	1S17	1S18 / 1S17
Produit net bancaire	614	590	+4,1%	581	+5,6%	1 196	1 183	+1,1%
Frais de gestion	-402	-420	-4,3%	-416	-3,3%	-818	-845	-3,1%
Résultat brut d'exploitation	212	170	+24,7%	165	+28,1%	377	338	+11,6%
Coût du risque	-55	-70	-21,8%	-70	-21,0%	-125	-137	-9,0%
Résultat d'exploitation	157	100	+57,6%	96	+64,0%	252	201	+25,7%
Eléments hors exploitation	43	52	-18,4%	96	-55,5%	139	101	+36,9%
Résultat avant impôt	199	152	+31,4%	191	+4,2%	391	302	+29,5%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	+8,9%	-1	-24,1%	-2	-1	+8,8%
Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée	199	151	+31,5%	191	+4,3%	389	300	+29,6%
Coefficient d'exploitation	65,5%	71,2%	-5,7 pt	71,6%	-6,1 pt	68,4%	71,4%	-3,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						4,8	5,0	-4,0%

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* : -24,4% / 2T17, -10,0% / 1T18, -20,5% / 1S17
- A périmètre et change constants / 1S18
 - PNB** : +11,7%, en progression dans toutes les régions, effet de la hausse des volumes ainsi que des marges, bon niveau des commissions
 - Frais de gestion** : +4,7%, en lien avec le bon développement de l'activité (effet de ciseau largement positif)
 - Coût du risque** : +5,3%
 - Résultat avant impôt*** : +36,4%, forte hausse du résultat

* Cours moyens ; ** Incluant 100% de la Banque Privée en Turquie ; *** Incluant 2/3 de la Banque Privée en Turquie

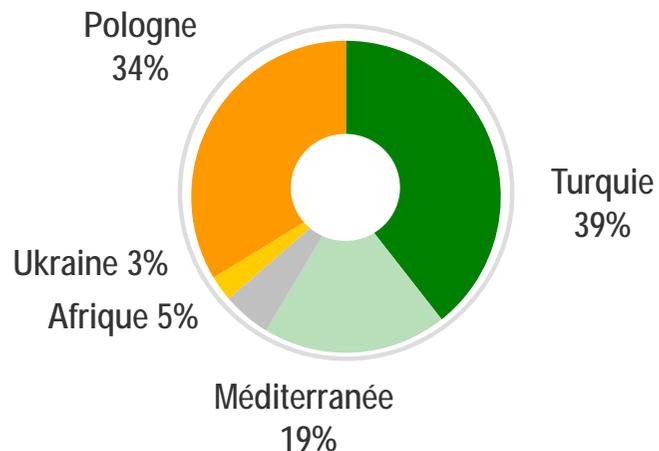


International Financial Services

Europe Méditerranée - Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	2T18	Variation / 2T17		Variation / 1T18		Variation / 1S17		
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants	1S18	historique	à périmètre et change constants
CREDITS	35,9	-4,8%	+6,3%	-1,3%	+3,1%	36,1	-3,4%	+5,5%
DEPOTS	34,1	-2,3%	+9,5%	-0,3%	+3,8%	34,2	-2,4%	+7,2%

➤ Répartition géographique des encours de crédit 2T18



➤ Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Turquie	1,67%	0,97%	0,53%	1,13%	1,00%
Ukraine	2,81%	-6,07%	-1,08%	-0,50%	-0,24%
Pologne	0,31%	0,33%	0,73%	0,58%	0,23%
Autres	-0,57%	1,19%	0,98%	0,43%	0,44%
Europe Méditerranée	0,73%	0,62%	0,66%	0,73%	0,58%



International Financial Services

BancWest - 1S18

<i>En millions d'euros</i>	2T18	2T17	2T18 / 2T17	1T18	2T18 / 1T18	1S18	1S17	1S18 / 1S17
Produit net bancaire	731	762	-4,0%	683	+7,0%	1 414	1 523	-7,1%
Frais de gestion	-488	-513	-4,9%	-495	-1,5%	-983	-1 069	-8,1%
Résultat brut d'exploitation	243	249	-2,0%	188	+29,5%	431	453	-4,9%
Coût du risque	-5	-38	-86,8%	-20	-75,1%	-25	-59	-58,3%
Résultat d'exploitation	239	211	+13,1%	168	+41,9%	407	394	+3,2%
Éléments hors exploitation	0	1	-99,8%	0	n.s.	0	0	n.s.
Résultat avant impôt	239	212	+12,6%	168	+41,9%	407	394	+3,2%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-7	-5	+27,9%	-6	+21,0%	-13	-10	+23,4%
Résultat avant impôt de BancWest	232	206	+12,2%	162	+42,6%	394	384	+2,7%
Coefficient d'exploitation	66,7%	67,4%	-0,7 pt	72,5%	-5,8 pt	69,5%	70,2%	-0,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						6,0	6,6	-8,8%

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

- Effet change : USD / EUR* : -7,6% / 2T17, +3,1% / 1T18, -10,5% / 1S17
- A périmètre et change constants / 1S17
 - PNB** : +3,7%, en lien avec la croissance des volumes
 - Frais de gestion** : +2,2%, bonne maîtrise des coûts (effet de ciseau positif : +1,5 pt)
 - Coût du risque** : -53,9%, coût du risque très faible ce semestre
 - Résultat avant impôt*** : +16,3%

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



International Financial Services

BancWest - Volumes

<i>Encours moyens</i> <i>En milliards d'euros</i>	Encours	Variation / 2T17		Variation / 1T18		Encours	Variation / 1S17	
	2T18	historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants	1S18	historique	à périmètre et change constants
CREDITS	61,2	-5,5%	+2,2%	+3,5%	+0,8%	60,2	-8,1%	+2,7%
Particuliers	26,7	-6,6%	+1,0%	+3,8%	+0,7%	26,2	-9,2%	+1,4%
Dont Immobilier	11,5	-1,7%	+6,4%	+4,5%	+1,3%	11,3	-4,5%	+6,7%
Dont Consommation	15,2	-10,1%	-2,7%	+3,4%	+0,2%	14,9	-12,5%	-2,3%
Immobilier commercial	17,5	-3,1%	+4,9%	+3,9%	+0,7%	17,2	-5,3%	+5,8%
Crédits aux Entreprises	17,2	-4,8%	+3,0%	+4,3%	+1,1%	16,9	-8,3%	+2,5%
DEPOTS	68,4	-2,5%	+5,5%	+1,2%	-1,8%	68,0	-4,0%	+7,3%
Dépôts hors Jumbo CDs	57,9	-2,3%	+5,7%	+2,4%	-0,7%	57,2	-3,6%	+7,6%

- Crédits : +2,2%* / 2T17
 - +3,0%* hors impact d'une titrisation au 4T17
 - Hausse des crédits aux particuliers et aux entreprises
- Dépôts : +5,5%* / 2T17
 - Bonne croissance des dépôts à vue et des comptes d'épargne

* A périmètre et change constants



International Financial Services

Assurance et GIP* - Activité

	30.06.18	30.06.17	Variation / 30.06.17	31.03.18	Variation / 31.03.18
Actifs sous gestion (en Md€)	1 060	1 033	+2,7%	1 051	+0,9%
Gestion d'actifs	419	421	-0,4%	424	-1,0%
Wealth Management	372	355	+4,8%	362	+2,7%
Real Estate	29	24	+19,2%	28	+3,0%
Assurance	240	232	+3,3%	237	+1,2%
	2T18	2T17	Variation / 2T17	1T18	Variation / 1T18
Collecte nette (en Md€)	0,5	1,0	-53,5%	12,9	-96,5%
Gestion d'actifs	-7,9	-6,5	+20,0%	5,6	n.s.
Wealth Management	5,0	5,9	-15,4%	4,6	+8,5%
Real Estate	0,4	0,1	n.s.	0,4	+24,8%
Assurance	2,8	1,5	+90,0%	2,4	+20,2%

- Actifs sous gestion : +9,1 Md€ / 31.03.18 (+27,6 Md€ / 30.06.17), dont notamment
 - Collecte nette : +0,5 Md€, bonne collecte en Wealth Management et Assurance compensée par une décollecte en Asset Management concentrée sur un mandat obligataire (réinternalisation par un client de sa gestion, mandat très faiblement margé)
 - Effet performance : +2,5 Md€, en lien avec l'évolution favorable des marchés financiers
 - Effet change : +6,2 Md€, notamment du fait de l'appréciation du dollar

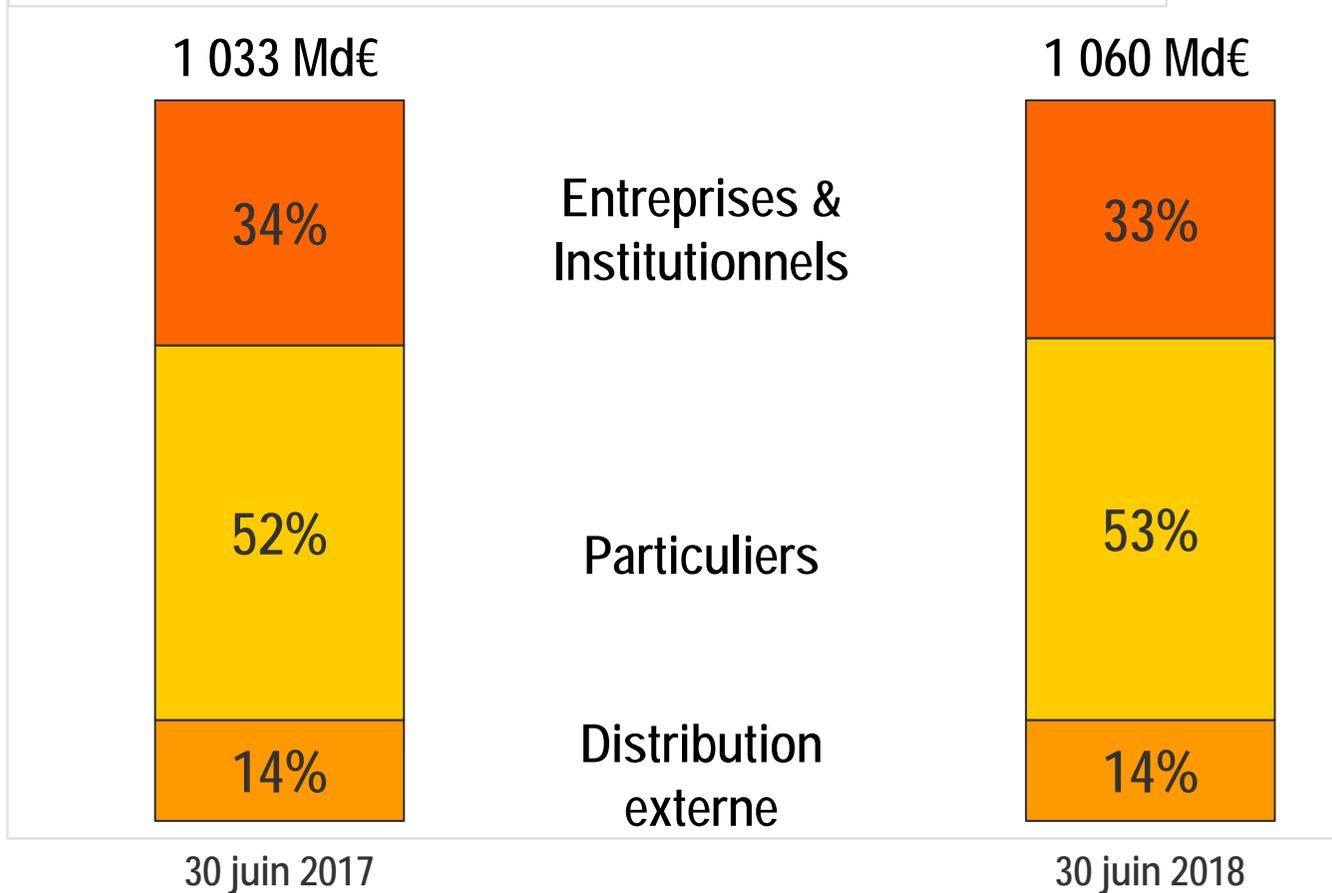
* Gestion Institutionnelle et Privée



International Financial Services - Assurance & GIP

Répartition des actifs par origine de clientèle

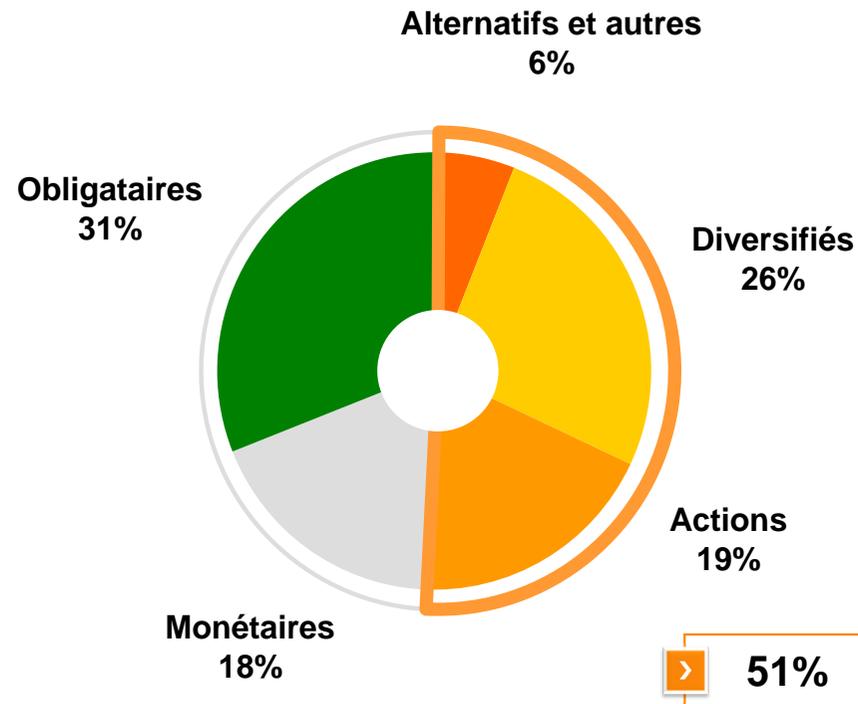
> Répartition des actifs par origine de clientèle



International Financial Services - Gestion d'actifs

Ventilation des actifs gérés

> 30.06.18



419 Md€



International Financial Services

Assurance - 1S18

<i>En millions d'euros</i>	2T18	2T17	2T18 / 2T17	1T18	2T18 / 1T18	1S18	1S17	1S18 / 1S17
Produit net bancaire	735	619	+18,7%	661	+11,2%	1 397	1 216	+14,8%
Frais de gestion	-342	-297	+15,2%	-367	-6,8%	-710	-623	+13,9%
Résultat brut d'exploitation	393	322	+22,0%	294	+33,6%	687	593	+15,8%
Coût du risque	1	-1	n.s.	0	n.s.	1	-2	n.s.
Résultat d'exploitation	394	321	+22,8%	294	+34,2%	688	592	+16,3%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	46	55	-15,9%	75	-38,6%	121	109	+11,2%
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.	0	1	n.s.
Résultat avant impôt	440	376	+17,1%	369	+19,3%	810	702	+15,4%
Coefficient d'exploitation	46,6%	48,0%	-1,4 pt	55,5%	-8,9 pt	50,8%	51,2%	-0,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						8,5	7,7	+9,7%

- Provisions techniques : +4,3% / 1S17
- PNB : +14,8% / 1S17
 - Bonne dynamique de l'activité tant en épargne qu'en protection
 - Bon niveau des plus-values réalisées
- Frais de gestion : +13,9% / 1S17
 - En lien avec le bon développement du métier
- Résultat avant impôt : +15,4% / 1S17
 - Bonne performance des entités mises en équivalence



International Financial Services

Gestion Institutionnelle et Privée - 1S18

<i>En millions d'euros</i>	2T18	2T17	2T18 / 2T17	1T18	2T18 / 1T18	1S18	1S17	1S18 / 1S17
Produit net bancaire	834	760	+9,8%	795	+4,9%	1 630	1 533	+6,3%
Frais de gestion	-639	-567	+12,8%	-614	+4,1%	-1 253	-1 143	+9,7%
Résultat brut d'exploitation	195	193	+1,1%	181	+7,7%	376	391	-3,7%
Coût du risque	-2	4	n.s.	0	n.s.	-2	18	n.s.
Résultat d'exploitation	193	197	-2,1%	181	+6,2%	374	408	-8,4%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	12	15	-21,5%	5	n.s.	17	20	-14,2%
Autres éléments hors exploitation	1	14	-91,0%	0	n.s.	1	14	-91,9%
Résultat avant impôt	206	226	-8,9%	187	+10,2%	392	443	-11,4%
Coefficient d'exploitation	76,6%	74,6%	+2,0 pt	77,2%	-0,6 pt	76,9%	74,5%	+2,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						1,9	1,9	+0,0%

- PNB : +6,3% / 1S17
 - Bonne performance d'ensemble
- Frais de gestion : +9,7% / 1S17
 - +7,8% hors projets spécifiques de transformation dans l'Asset Management et coûts liés à l'acquisition de Strutt & Parker dans Real Estate
 - En lien avec le développement des métiers
- Résultat avant impôt : -11,4% / 1S17
 - -3,9% hors éléments non récurrents*

* Plus-value de cession d'un immeuble au 2T17, projets spécifiques de transformation (Asset Management) et coûts liés à l'acquisition de Strutt & Parker (Real Estate)



Corporate and Institutional Banking - 1S18

<i>En millions d'euros</i>	2T18	2T17	2T18 / 2T17	1T18	2T18 / 1T18	1S18	1S17	1S18 / 1S17
Produit net bancaire	2 979	3 197	-6,8%	2 906	+2,5%	5 885	6 420	-8,3%
Frais de gestion	-1 970	-1 988	-0,9%	-2 389	-17,5%	-4 360	-4 494	-3,0%
Résultat brut d'exploitation	1 009	1 209	-16,6%	517	+95,0%	1 526	1 926	-20,8%
Coût du risque	-23	118	n.s.	31	n.s.	8	172	-95,4%
Résultat d'exploitation	986	1 328	-25,7%	548	+79,9%	1 534	2 098	-26,9%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	7	5	+21,3%	9	-22,8%	15	13	+15,8%
Autres éléments hors exploitation	3	15	-78,9%	2	+71,0%	5	15	-65,8%
Résultat avant impôt	996	1 349	-26,2%	558	+78,3%	1 554	2 126	-26,9%
Coefficient d'exploitation	66,1%	62,2%	+3,9 pt	82,2%	-16,1 pt	74,1%	70,0%	+4,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)						20,3	21,9	-7,2%

- PNB : -8,3% / base élevée au 1S17
 - -4,4% hors effet de change défavorable et plus-values réalisées au 2T17 dans Corporate Banking
 - Contexte de marché moins porteur pour FICC en Europe / 1S17
- Frais de gestion : -3,0% / 1S17
 - -4,1% hors IFRIC 21* : effet des mesures de réductions des coûts
- Coût du risque :
 - Rappel : reprises de provisions très significatives au 1S17
- Fonds propres alloués : -7,2% / 1S17
 - Optimisation des ressources financières dans le cadre du plan de transformation
 - RONE** : 17,7%

* 483 M€ de taxes et contributions comptabilisées au 1S18 (451 M€ au 1S17) ; ** Retour sur fonds propres alloués avant impôt (résultat semestriel annualisé)



Corporate and Institutional Banking

Global Markets - 1S18

<i>En millions d'euros</i>	2T18	2T17	2T18 / 2T17	1T18	2T18 / 1T18	1S18	1S17	1S18 / 1S17
Produit net bancaire	1 447	1 523	-5,0%	1 498	-3,4%	2 945	3 277	-10,1%
<i>dont FICC</i>	729	883	-17,4%	805	-9,4%	1 535	2 057	-25,4%
<i>dont Equity & Prime Services</i>	718	640	+12,1%	692	+3,7%	1 410	1 220	+15,6%
Frais de gestion	-955	-997	-4,2%	-1 275	-25,1%	-2 230	-2 421	-7,9%
Résultat brut d'exploitation	492	526	-6,4%	223	n.s.	715	856	-16,5%
Coût du risque	-37	39	n.s.	28	n.s.	-9	36	n.s.
Résultat d'exploitation	455	565	-19,6%	251	+81,0%	706	892	-20,9%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1	-1	n.s.	1	+4,2%	2	-1	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	3	-53,7%	0	n.s.	1	2	-40,2%
Résultat avant impôt	457	567	-19,3%	252	+81,1%	709	893	-20,6%
Coefficient d'exploitation	66,0%	65,5%	+0,5 pt	85,1%	-19,1 pt	75,7%	73,9%	+1,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)						7,4	8,4	-11,0%

- PNB : -10,1% / base élevée au 1S17
 - Contexte peu favorable pour FICC en Europe ce semestre
 - Bonne croissance d'Equity & Prime Services tirée par le rebond des volumes sur les dérivés d'actions et le bon développement du prime brokerage
- Frais de gestion : -7,9% / 1S17
 - -10,2% hors IFRIC 21*
 - Effet des mesures de réduction des coûts
- Fonds propres alloués : -11,0% / 1S17
 - Baisse de la Value at Risk / 1S17 et effet de l'optimisation des ressources financières (redimensionnement notamment de portefeuilles peu rentables)

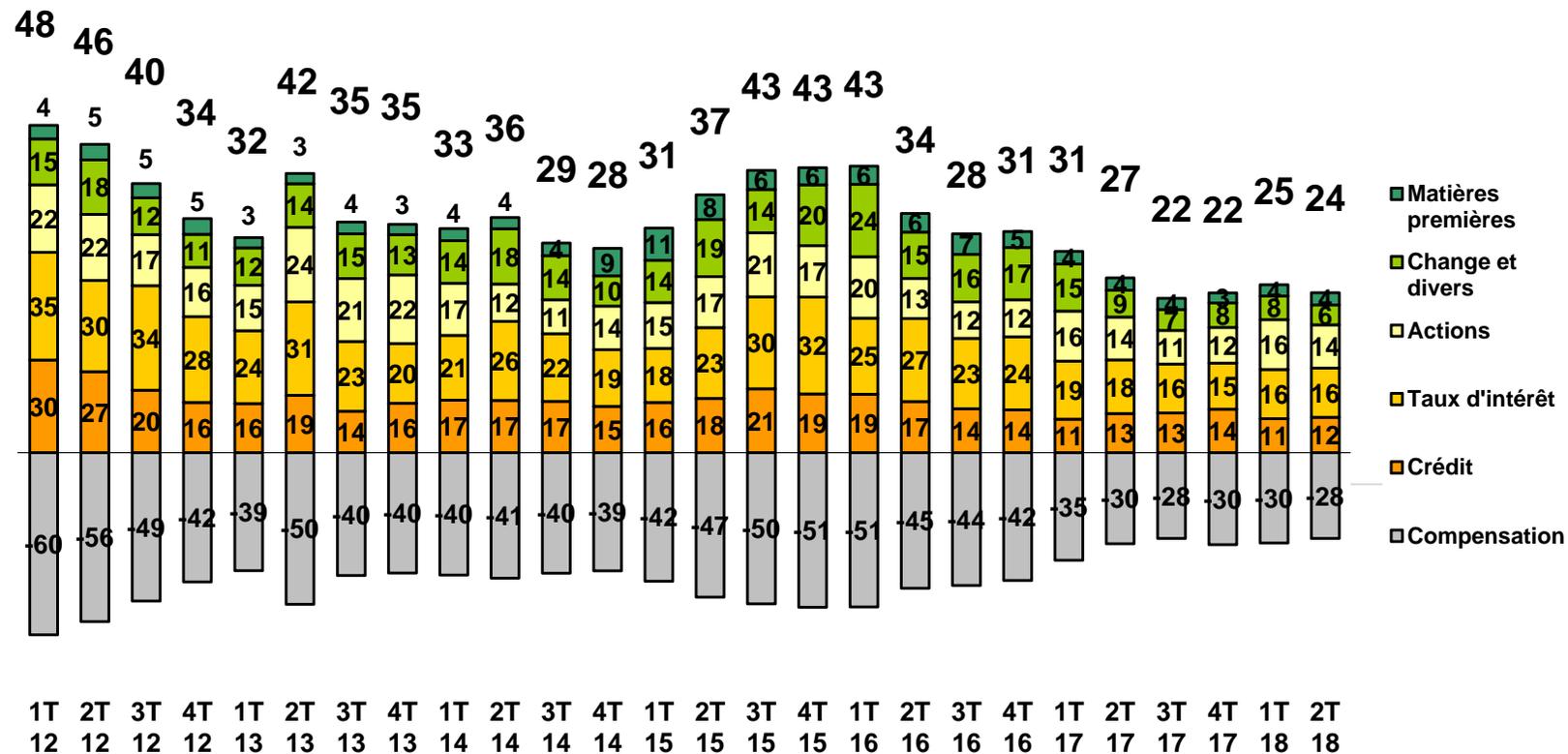
* 331 M€ de taxes et contributions comptabilisés au 1S18 (307 M€ au 1S17)



Corporate and Institutional Banking

Risques de marché - 1S18

> VaR (1 jour, 99%) moyenne



● VaR en baisse toujours à un niveau très faible*

- Légère baisse sur le change et les actions
- Aucun événement de *backtesting* constaté ce trimestre
- Seulement 18 événements de perte au-delà de la VaR 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 - 1S18

<i>En millions d'euros</i>	2T18	2T17	2T18 / 2T17	1T18	2T18 / 1T18	1S18	1S17	1S18 / 1S17
Produit net bancaire	1 015	1 176	-13,7%	904	+12,2%	1 919	2 167	-11,5%
Frais de gestion	-596	-590	+1,0%	-691	-13,8%	-1 288	-1 282	+0,5%
Résultat brut d'exploitation	418	586	-28,6%	213	+96,7%	631	886	-28,7%
Coût du risque	13	78	-83,6%	1	n.s.	14	135	-89,7%
Résultat d'exploitation	431	664	-35,1%	214	n.s.	645	1 021	-36,8%
Eléments hors exploitation	7	19	-64,0%	9	-27,7%	16	26	-37,5%
Résultat avant impôt	438	683	-35,9%	223	+96,1%	661	1 047	-36,8%
Coefficient d'exploitation	58,8%	50,2%	+8,6 pt	76,5%	-17,7 pt	67,1%	59,1%	+8,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						12,0	12,7	-5,1%

- PNB : -11,5% / 1S17
 - -2,5% hors effet de change défavorable et plus-values réalisées au 2T17
 - Moindres opérations significatives en Europe / base élevée au 1S17 (report d'introductions en bourse notamment) mais bonnes performances des zones Amériques et Asie Pacifique
 - Bonne progression des activités de transaction (cash management et trade finance)
- Frais de gestion : +0,5% / 1S17
 - Bonne maîtrise des coûts du fait des mesures d'économies*
- Coût du risque :
 - Rappel : reprises de provisions très significatives au 1S17
- Fonds propres alloués : -5,1% / 1S17
 - Effet de l'optimisation des ressources financières dans le cadre du plan de transformation

* Impact négligeable d'IFRIC 21 : 125 M€ de taxes et contributions comptabilisés au 1S18 contre 127 M€ au 1S17



Corporate and Institutional Banking Securities Services - 1S18

<i>En millions d'euros</i>	2T18	2T17	2T18 / 2T17	1T18	2T18 / 1T18	1S18	1S17	1S18 / 1S17
Produit net bancaire	517	498	+3,9%	505	+2,4%	1 022	975	+4,8%
Frais de gestion	-419	-400	+4,6%	-423	-1,0%	-842	-791	+6,5%
Résultat brut d'exploitation	98	97	+0,9%	82	+20,0%	180	185	-2,5%
Coût du risque	2	1	+67,0%	1	+76,6%	3	1	n.s.
Résultat d'exploitation	100	99	+1,7%	83	+20,8%	183	186	-1,5%
Éléments hors exploitation	1	0	+85,1%	0	n.s.	0	1	-64,8%
Résultat avant impôt	101	99	+1,9%	83	+21,9%	183	186	-1,7%
Coefficient d'exploitation	81,0%	80,5%	+0,5 pt	83,8%	-2,8 pt	82,4%	81,1%	+1,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)						0,9	0,9	-2,6%

	30.06.18	30.06.17	Variation / 30.06.17	31.03.18	Variation / 31.03.18
Securities Services					
Actifs en conservation (en Md€)	9 046	9 001	+0,5%	9 401	-3,8%
Actifs sous administration (en Md€)	2 372	2 191	+8,3%	2 218	+6,9%
	2T18	2T17	2T18 / 2T17	1T18	2T18 / 1T18
Nombre de transactions (en millions)	24,2	22,9	+5,9%	23,7	+2,1%

- PNB : +4,8% / 1S17
 - Effet de la hausse des volumes et des nouveaux mandats
- Frais de gestion : +6,5% / 1S17
 - +5,3% hors IFRIC 21*
 - En lien avec le bon développement de l'activité (mise en œuvre des nouveaux mandats)

* 27 M€ de taxes et contributions comptabilisées au 1S18 contre 17 M€ au 1S17



Corporate and Institutional Banking Transactions - 2T18



Germany – Bayer AG

Refinancing of Monsanto acquisition

- EUR 5bn Multi-Tranche Senior Unsecured Notes
Active Bookrunner, *June 2018*
- USD 15bn Multi-Tranche Senior Unsecured Notes
Passive Bookrunner, *June 2018*
- EUR 6bn Rights Issue
Joint Bookrunner, *June 2018*



China - Zhejiang Geely Holding Group

EUR 2.1bio Term Loan Facility for 8.2% Acquisition in Volvo Truck
Joint Mandated Lead Arranger /
Facility and Security Agent
June 2018



Germany - Volkswagen International Finance N.V.

€2.75bn Dual-Tranche hybrid

The transaction was to refinance the issuer's outstanding 3.875% Non-Call Sept. 2018 notes and to finance general corporate purposes. Joint Active Bookrunner – *June 2018*



France / South Korea – L'Oréal

Sole Financial Advisor to L'Oréal for the acquisition of Stylenanda
May 2018



Switzerland – Syngenta Finance N.V.

USD 4.75bn Multi-Tranche 144A / Reg S Offering
Refinancing of the remaining amounts drawn under the CNAC Saturn (NL) B.V. ("CNAC") Facilities Agreement.
Active Bookrunner – *April 2018*



Brazil – Grupo Carrefour Brasil

BRL 1.5bn Debenture Issuance
Joint Bookrunner
April 2018



Switzerland /France – Givaudan

Advisor to Givaudan for the acquisition of a 40.6% stake in Naturex through blocks acquisition followed by a mandatory tender offer
April 2018



France / Netherlands – Unibail-Rodamco-Westfield

Appointed to provide shareholder services and structuring & management services for the new group's stapled shares
April 2018



Corporate and Institutional Banking

Classements et « Awards » - 2T18

● Global Markets et Corporate Banking:

- Exane BNP Paribas pan-European Survey: #1 Overall Broker, #1 Overall Research, #1 Equity Sector Research (*Extel survey – June 2018*)

● Global Markets:

- #1 All bonds in Euros and #8 All International bonds (*Dealogic, H1 2018*)
- Most Impressive Bank for Corporate Debt Capital Market in Euros and five other #1 rankings (*Global Capital Bond Awards 2018*)
- Interest Rate Derivatives House of the Year (*Global Capital Americas Derivatives Awards 2018*)

● Securities Services:

- Asset Servicing Technology Innovation of the Year, Collateral Management System of the Year and Global Custody Survey Winner 2018 (*Global Investor Investment Excellence Awards 2018 – June 2018*)

● Corporate Banking:

- #1 EMEA Syndicated Loan Bookrunner by volume and number of deals (*Thomson Reuters, H1 2018*)
- Best Supply Chain Finance Bank (*GTR Leaders in Trade 2018*)
- Best Export Finance Bank (*Trade Finance Magazine*)



THOMSON REUTERS



Autres Activités - 2T18

<i>En millions d'euros</i>	2T18	2T17	1T18	1S18	1S17
Produit net bancaire	156	3	11	167	360
Frais de gestion	-409	-300	-374	-784	-608
<i>Dont coûts de transformation et coûts de restructuration</i>	<i>-275</i>	<i>-168</i>	<i>-211</i>	<i>-486</i>	<i>-279</i>
Résultat brut d'exploitation	-253	-297	-363	-616	-248
Coût du risque	-13	-94	-11	-25	-106
Résultat d'exploitation	-267	-391	-374	-641	-353
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	19	44	22	41	63
Autres éléments hors exploitation	46	2	110	156	-6
Résultat avant impôt	-201	-346	-242	-444	-296

● Revenus

- Rappel : en application d'IFRS 9, la réévaluation de dette propre n'est plus comptabilisée en PNB mais en capitaux propres à compter du 1^{er} janvier 2018 (DVA* négligeable au 2T18 ; réévaluation de dette propre et DVA* au 2T17 : -200 M€)
- Rappel 2T17 : plus-value de cession de 4,78% de Euronext : +85 M€

● Frais de gestion

- Coûts de transformation des métiers : -267 M€ (-153 M€ au 2T17)
- Coûts de restructuration des acquisitions (notamment LaSer, Bank BGZ, DAB Bank et GE LLD) : -8 M€ (-15 M€ au 2T17)

* Risque de crédit propre inclus dans les dérivés



Autres Activités - 1S18

● Revenus

- Rappel : en application d'IFRS 9, la réévaluation de dette propre n'est plus comptabilisée en PNB mais en capitaux propres à compter du 1^{er} janvier 2018 (DVA* négligeable au 1S18 ; réévaluation de dette propre et DVA* au 1S17 : -207 M€)
- Rappel 1S17 : plus-value de cession de titres Shinhan (+148 M€) et Euronext (+85 M€)
- Baisse ce semestre de la contribution de Principal Investments (base élevée au 1S17)

● Frais de gestion

- Coûts de transformation des Métiers : -473 M€ (-243 M€ au 1S17)
- Coûts de restructuration des acquisitions (notamment LaSer, Bank BGZ, DAB Bank et GE LLD) : -13 M€ (-36 M€ au 1S17)

● Autres éléments hors exploitation

- Plus-value sur la cession d'un immeuble : +101 M€ au 1S18

** Risque de crédit propre inclus dans les dérivés*



Répartition des taxes et contributions soumises à IFRIC 21 - 1S18

<i>En millions d'euros</i>	1S18	1S17
Domestic Markets*	-451	-422
Banque De Détail en France*	-101	-89
BNL bc*	-43	-40
Banque De Détail en Belgique*	-276	-263
Autres Activités*	-30	-30
International Financial Services	-136	-126
Personal Finance	-59	-43
International Retail Banking*	-27	-36
Assurance	-35	-30
Gestion Institutionnelle et Privée	-14	-17
Corporate & Institutional Banking	-483	-451
Corporate Banking	-125	-127
Global Markets	-331	-307
Securities Services	-27	-17
Autres Activités	-69	-64
TOTAL	-1 138	-1 062

* Incluant 2/3 de la Banque Privée



Répartition des coûts de transformation des Métiers présentés en Autres Activités - 2T18

<i>En millions d'euros</i>	2T18	1T18	2017	4T17	3T17	2T17	1T17
Retail Banking & Services	-161	-124	-464	-201	-125	-93	-45
Domestic Markets	-76	-60	-200	-93	-48	-42	-17
Banque De Détail en France	-45	-33	-129	-58	-31	-28	-12
BNL bc	-4	-3	-17	-9	-5	-2	-1
Banque De Détail en Belgique	-20	-18	-33	-17	-6	-8	-2
Autres Activités	-7	-7	-22	-9	-6	-5	-2
International Financial Services	-85	-64	-264	-109	-76	-51	-28
Personal Finance	-23	-22	-64	-27	-16	-14	-7
International Retail Banking	-30	-19	-102	-37	-31	-20	-13
Assurance	-14	-9	-46	-20	-16	-6	-3
Gestion Institutionnelle et Privée	-19	-14	-53	-25	-14	-10	-5
Corporate & Institutional Banking	-106	-81	-301	-117	-80	-61	-43
Corporate Banking	-41	-15	-96	-52	-15	-17	-12
Global Markets	-47	-50	-149	-41	-49	-35	-24
Securities Services	-17	-16	-56	-24	-16	-9	-7
Autres Activités	-1	-0	-91	-90	-0	1	-1
TOTAL	-267	-206	-856	-408	-205	-153	-90



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 1S18

Annexes



Nombre d'actions et Bénéfice Net par Action

> Nombre d'actions

<i>en millions</i>	30-juin-18	31-déc.-17
Nombre d'actions (fin de période)	1 250	1 249
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	1 248	1 248
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 248	1 246

> Bénéfice Net par Action

<i>en millions</i>	30-juin-18	30-juin-17
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 248	1 246
Résultat net part du Groupe	3 960	4 290
Rémunération nette d'impôts des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-189	-184
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	3 771	4 106
Bénéfice Net par Action (BNA) en euros	3,02	3,30



Ratios de fonds propres et Actif net par Action

> Ratios de fonds propres

	30-juin-18	31-déc.-17
Ratio de solvabilité global (a)	14,5%	14,8%
Ratio Tier 1 (a)	12,8%	13,2%
Ratio Common equity Tier 1 (a)	11,5%	11,9%

(a) Bâle 3 (CRD4), tenant compte des dispositions transitoires prévues par la CRR (mais avec déduction complète des écarts d'acquisition), sur la base des risques pondérés à 641M d€ au 31.12.2017 et à 657 M d€ au 30.06.2018. Sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n°575/2013.

> Actif Net par Action

en millions d'euros

	30-juin-18	1-janv.-18	31-déc.-17	
	IFRS 9	IFRS 9	IAS 39	
Capitaux propres part du Groupe	98 711	99 426	101 983	(1)
<i>(impact IFRS 9 sur les capitaux propres comptables)</i>		-2 533		
dont variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres (gains et pertes latents ou différés)	1 009	1 787	3 198	
dont Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	8 167	8 172	8 172	(2)
dont rémunération nette d'impôts à verser sur les Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée	121	66	66	(3)
Actif Net Comptable (a)	90 423	91 188	93 745	(1)-(2)-(3)
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	12 511	12 443	12 443	
Actif Net Comptable Tangible (a)	77 912	78 745	81 302	
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période) en millions	1 248	1 248	1 248	
Actif Net Comptable par Action (euros)	72,4	73,1	75,1	
<i>dont actif net comptable par action non réévalué (euros)</i>	<i>71,6</i>	<i>71,7</i>	<i>72,6</i>	
Actif Net Comptable Tangible par Action (euros)	62,4	63,1	65,1	

(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

	1S18	1S17	
Résultat net part du Groupe (RNPG)	3 960	4 290	(1)
Eléments exceptionnels (après impôts) (a)	-247	-95	(2)
Contribution au Fonds de Résolution Unique (FRU) et taxes après impôts	-954	-881	(3)
RNPG annualisé (éléments exceptionnels et contribution au FRU et taxes systémiques bancaires non annualisés) (b)	9 121	9 556	(4)
Rémunération nette d'impôts des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI) et effet change	-367	-361	
Impact des coûts de transformation et de restructuration annualisés	-331	-179	
RNPG retraité pour le calcul du ROE / ROTÉ	8 423	9 016	
Moyenne des capitaux propres permanents, non réévalués (c)	87 712	85 161	
Rentabilité des fonds propres	9,6%	10,6%	
Moyenne des capitaux propres permanents tangibles, non réévalués (d)	75 235	72 343	
Rentabilité des fonds propres	11,2%	12,5%	

(a) Cf. diapositive 39 de la présentation, (b) Au 30.06.18 et au 30.06.17, (4) = $2 * [(1)-(2)-(3)] + (2) + (3)$

(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 systémiques bancaires non annualisés (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 systémiques bancaires non annualisés (Capitaux propres permanents tangibles = capitaux permanents - immobilisations incorporelles - écarts d'acquisition).

Capitaux permanents part du Groupe non réévalués (utilisés pour le calcul de la rentabilité des fonds propres)

en millions d'euros

	30-juin-18	1-janv.-18	31-déc.-17	
	IFRS 9	IFRS 9	IAS 39	
Actif Net Comptable	90 423	91 188	93 745	(1)
dont variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres (gains latents ou différés)	1 009	1 787	3 198	(2)
dont dividende 2017		3 769	3 769	(3)
dont hypothèse de distribution de dividende 2018	4 495			(4)
Annualisation du résultat retraité (a)	5 161			(5)
Impact des coûts de transformation et de restructuration annualisés	-331			(6)
Annualisation des coupons courus non échus	42			(7)
Capitaux propres permanents part du Groupe, non réévalués (b)	89 791	85 632	86 778	(1)-(2)-(3)-(4)+(5)+(6)+(7)
Écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles	12 511	12 443	12 443	
Capitaux propres permanents tangibles part du Groupe, non réévalués (b)	77 280	73 189	74 335	

(a) RNPG du 1S18 hors éléments exceptionnels et contribution au FRU et taxes systémiques bancaires ;

(b) 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

	30-juin-18	1-janv-18
	<i>IFRS 9</i>	<i>IFRS 9</i>
Créances douteuses (a) / encours bruts (b)	2,9%	3,0%

(a) Encours douteux de créances sur la clientèle et les établissements de crédit non nettés des garanties, bilan et hors bilan, y compris titres enregistrés en coût amorti et en valeur de marché par capitaux propres

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

➤ Taux de couverture

en milliards d'euros

	30-juin-18	1-janv-18
	<i>IFRS 9</i>	<i>IFRS 9</i>
Provisions (a)	22,1	22,9
Engagements douteux (b)	27,8	28,6
Taux de couverture Stage 3	79,4%	80,2%

(a) Provisions Stage 3

(b) Engagements douteux bruts (clientèles et établissements de crédit), bilan et hors bilan, net des garanties, y compris titres enregistrés en coût amorti et en valeur de marché par capitaux propres (hors assurance)

➤ Réserve de liquidité immédiatement disponible

en milliards d'euros

	30-juin-18	1-janv-18
Réserve de liquidité immédiatement disponible (a)	308	285

(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 de Bâle 3 plein* (passage des fonds propres comptables aux fonds propres prudentiels)

<i>en Milliards d'euros</i>	30-juin-18	31-mars-18
Capitaux propres	104,2	105,3
Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-8,2	-8,2
Dividende 2017		-3,8
Projet de distribution de dividende 2018	-1,9	-0,7
Ajustements réglementaires sur capitaux propres**	-1,1	-1,1
Ajustements réglementaires sur intérêts minoritaires	-2,9	-2,8
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	-13,0	-12,7
Impôts différés actifs sur déficits reportables	-0,8	-0,8
Autres ajustements réglementaires	-0,5	-0,7
Déduction des engagements de paiement irrévocable***	-0,5	-0,5
Fonds propres Common Equity Tier One	75,3	74,1
Actifs pondérés	657	638
Ratio Common Equity Tier 1	11,5%	11,6%

* CRD4, tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire. Sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n°575/2013 ;
** Y compris Prudent Valuation Adjustment ; *** Nouvelle consigne générale du SSM



Ressources de marché à moyen / long terme

Programme 2018

- Répartition indicative du programme 2018 de refinancement MLT de 28 Md€*

- 2 Md€ d'émissions d'AT1 et Tier 2 (objectif cible total d'instruments de capital de 3% des actifs pondérés en 2020)
- 10 Md€ de senior non préférée (NPS), en ligne avec 2017
- 13 Md€ de dette structurée et autre
- 3 Md€ de financements sécurisés répartis également entre covered bonds et opérations de titrisation

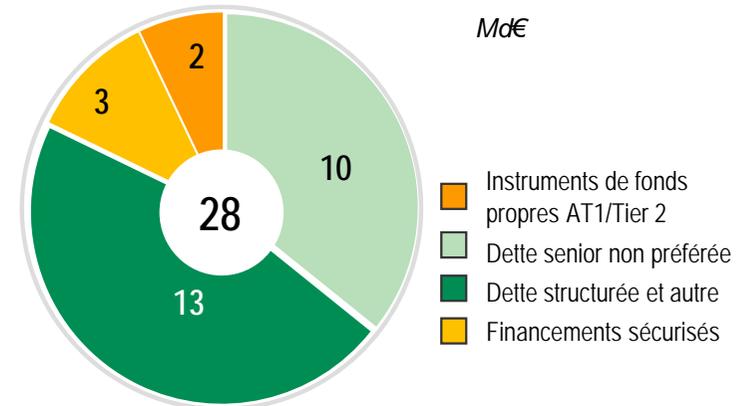
- 80% du programme 2018 déjà réalisé**

- Tier 2 : 1,25 Md USD
- Dette senior préférée et non préférée émise en 2018** : 21.4 Md€
- Près de 90% du programme de NPS réalisé

- Dette senior émise en 2018** : 21,4 Md€ maturité moyenne de 4,7 ans, mid-swap +39 pb

- Dont émissions de NPS : 8,9 Md€ (maturité moyenne de 6,6 ans, mid-swap +59 pb)
- Dont émissions de dette préférée : 11,3 Md€ (maturité moyenne de 2,8 ans, mid-swap +14 pb)
- Dont financement sécurisé : 1,1 Md€ (7,5 ans, mid-swap -3 pb)

➤ Répartition du programme 2018



➤ Principales émissions de l'année

NPS	NPS	Tier 2 / NPS	NPS
2 Md\$ 3,375% 7 ans UST + 103pb	1.25 Md€ 1,125% 8 ans long Mid -swap + 47pb	Dual tranche 1.25 Md USD 15NC10 Tier 2 UST + 150pb & 1,5 MdUS\$ NPS 5 ans UST+90pb	Samurai Bonds Multi-tranches 5 /7/10 ans pour 64,5 Md JPY (-500 M€) YOS+20/25/36 pb

➤ **80% du programme 2018 déjà réalisé**

* Sous réserve des conditions de marché ; ** Au 19 juillet 2018



Coût du risque sur encours (1/2)

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

	2015	2016	1T17	2T17	3T17	4T17	2017	1T18	2T18
Domestic Markets*									
Encours début de trimestre (en Md€)	339,2	344,4	356,4	359,2	365,6	367,8	362,3	397,2	398,4
Coût du risque (en M€)	1 812	1 515	319	355	311	370	1 356	270	204
Coût du risque (en pb, annualisé)	53	44	36	40	34	40	37	27	20
BDDF*									
Encours début de trimestre (en Md€)	144,7	144,3	151,5	154,2	158,2	159,6	155,9	187,5	185,4
Coût du risque (en M€)	343	342	79	80	65	107	331	59	54
Coût du risque (en pb, annualisé)	24	24	21	21	17	27	21	13	12
BNL bc*									
Encours début de trimestre (en Md€)	77,4	77,4	79,4	78,5	77,6	77,6	78,3	78,1	77,6
Coût du risque (en M€)	1 248	959	228	222	203	218	871	169	127
Coût du risque (en pb, annualisé)	161	124	115	113	105	113	111	87	66
BDDB*									
Encours début de trimestre (en Md€)	91,5	96,4	98,7	99,3	102,0	101,7	100,4	102,0	104,3
Coût du risque (en M€)	85	98	-1	28	23	15	65	6	-2
Coût du risque (en pb, annualisé)	9	10	0	11	9	6	6	2	-1

* 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)

	2015	2016	1T17	2T17	3T17	4T17	2017	1T18	2T18
BancWest*									
Encours début de trimestre (en Md€)	55,0	60,3	67,3	66,7	63,5	62,2	64,9	61,4	59,6
Coût du risque (en M€)	50	85	22	38	32	20	111	20	5
Coût du risque (en pb, annualisé)	9	14	13	23	20	13	17	13	3
Europe Méditerranée*									
Encours début de trimestre (en Md€)	38,8	39,1	38,3	38,3	38,3	37,9	38,2	38,2	38,2
Coût du risque (en M€)	466	437	67	70	60	62	259	70	55
Coût du risque (en pb, annualisé)	120	112	70	73	62	66	68	73	58
Personal Finance									
Encours début de trimestre (en Md€)	57,0	61,4	65,9	68,9	70,9	68,9	68,7	80,6	82,9
Coût du risque (en M€)	1 176	979	240	225	273	271	1 009	276	265
Coût du risque (en pb, annualisé)	206	159	146	131	154	157	147	137	128
CIB - Corporate Banking									
Encours début de trimestre (en Md€)	116,5	118,7	123,4	128,6	122,8	119,2	123,5	131,1	127,0
Coût du risque (en M€)	138	292	-57	-78	-4	209	70	-1	-13
Coût du risque (en pb, annualisé)	12	25	-19	-24	-1	70	6	0	-4
Groupe**									
Encours début de trimestre (en Md€)	698,9	709,8	737,6	742,9	739,1	734,9	738,6	776,9	780,8
Coût du risque (en M€)	3 797	3 262	592	662	668	985	2 907	615	567
Coût du risque (en pb, annualisé)	54	46	32	36	36	54	39	32	29

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



Actifs pondérés Bâle 3*

- Actifs pondérés Bâle 3* : 657 Md€ au 30.06.18 (638 Md€ au 31.03.18)
 - Impact de l'effet change en lien avec la dépréciation de l'euro
 - Hausse des actifs pondérés liés au risque de crédit
 - Actifs pondérés liés au risque opérationnel portés au niveau de la méthode standard

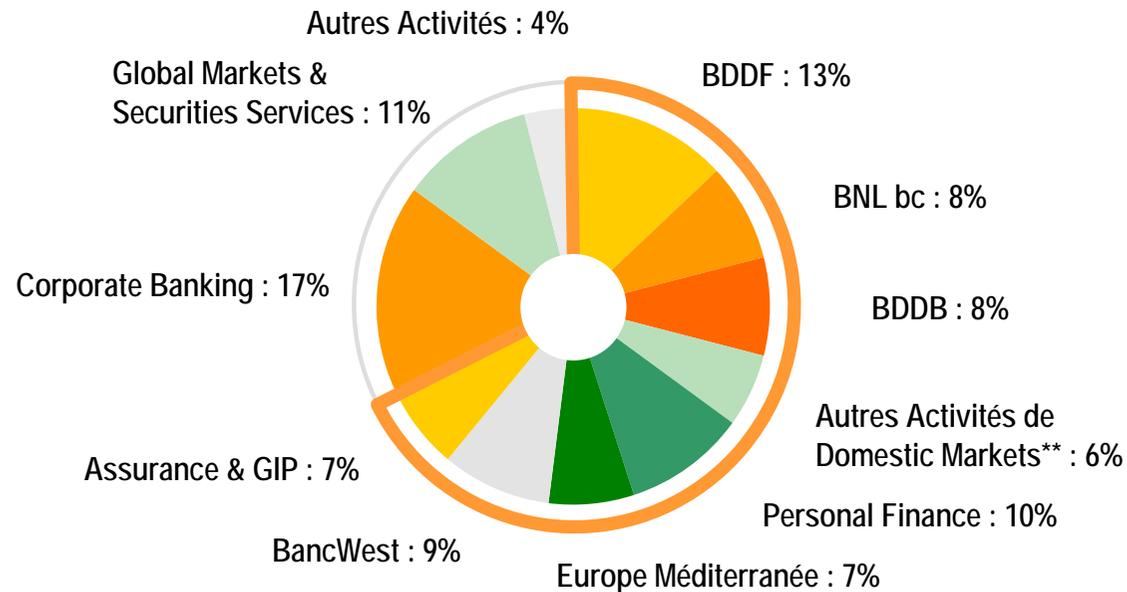
<i>en Md€</i>	30.06.18	31.03.18
Risque de Crédit	516	504
Risque Opérationnel	74	68
Risque de Contrepartie	30	29
Risque Marché / Change	18	19
Positions de titrisation du portefeuille bancaire	4	4
Autres**	16	15
Total des actifs pondérés Bâle 3*	657	638

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



Actifs pondérés Bâle 3 par métier*

> Actifs pondérés Bâle 3* par métier au 30.06.2018

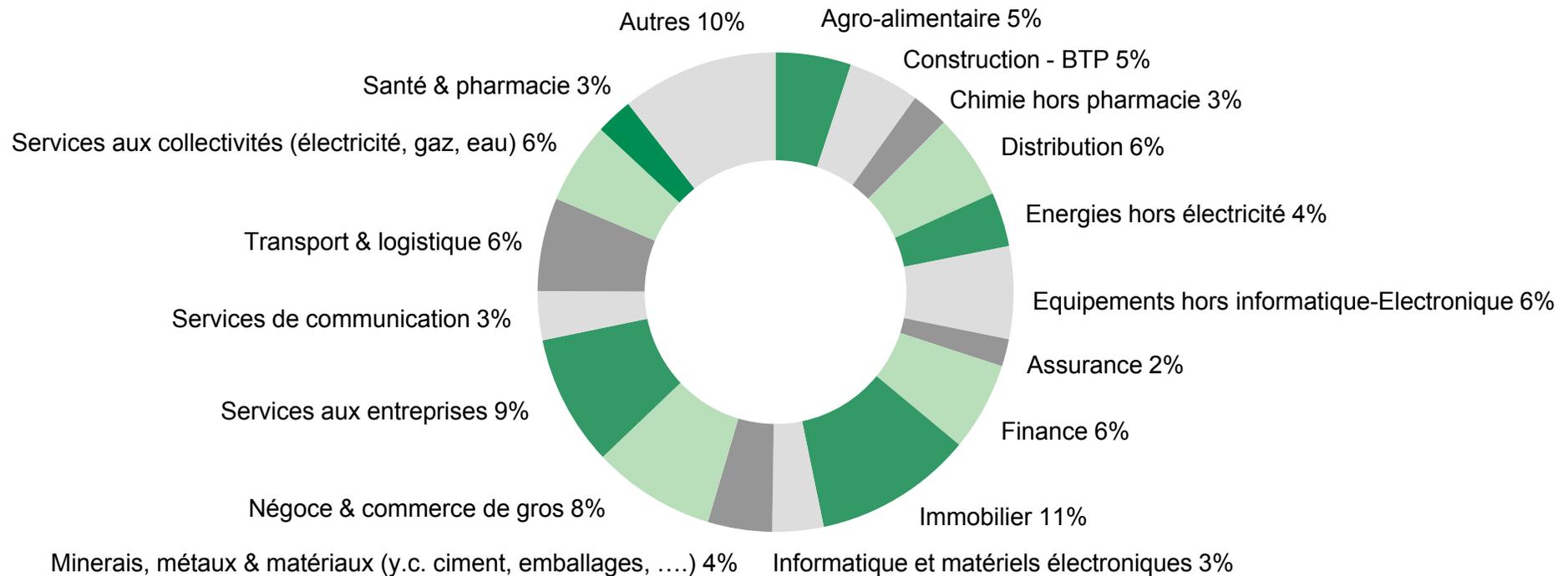


> Retail Banking and Services : 68%

* CRD4 ; ** Y compris Luxembourg



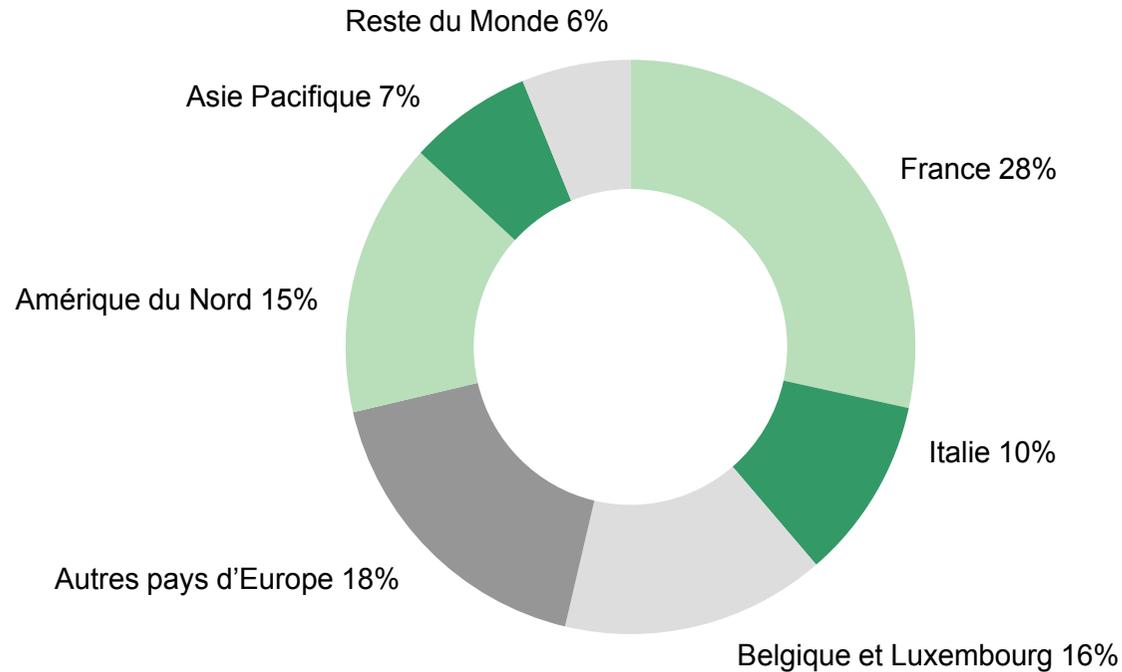
Ventilation des engagements commerciaux par secteur d'activité (classe d'exposition « entreprises »)



**Engagements bruts, bilan et hors bilan, non pondérés
de la classe d'exposition « entreprises » = 661 Md€ au 30.06.2018**



Ventilation des engagements commerciaux par zone géographique



**Engagements bruts, bilan et hors bilan, non pondérés
= 1 559 Md€ au 30.06.2018**

