

BNP PARIBAS

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2019

31 JUILLET 2019



BNP PARIBAS



La banque d'un monde qui change

Avertissement

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités.

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

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

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

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



Messages clés 2T19

Croissance de l'activité dans les trois pôles opérationnels	Encours de crédits : +4,7% / 2T18
Progression des revenus de IFS et de CIB Revenus de Domestic Markets quasi-stables	PNB des pôles opérationnels : +2,5% / 2T18
Baisse des coûts dans les réseaux de détail et développement des métiers spécialisés Effet de ciseau positif dans les pôles opérationnels	Coûts des pôles opérationnels : +1,8% / 2T18
Coût du risque bas	30 pb*
Augmentation du Résultat Net Part du Groupe	RNPG : 2 468 M€ (+3,1% / 2T18)
Hausse du ratio CET1	Ratio CET 1 : 11,9% (+20 pb / 31.03.19)

**Progression de l'activité
Ratio CET1 à 11,9%**

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



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 1S19

Annexes

Principaux éléments exceptionnels - 2T19

Eléments exceptionnels

Frais de gestion

- Coûts de transformation – Plan 2020 (« *Autres Activités* »)
- Coûts de restructuration* (« *Autres Activités* »)
- Mesures additionnelles d'adaptation – plans de départ** (« *Autres Activités* »)

Total frais de gestion exceptionnels

Autres éléments hors exploitation

- Plus-value de cession de 2,5% de SBI Life et déconsolidation de la participation résiduelle*** (« *Autres Activités* »)
- Dépréciation partielle du goodwill de BancWest (« *Autres Activités* »)

Total autres éléments hors exploitation exceptionnels

Total des éléments exceptionnels (avant impôt)

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

	2T19	2T18
	-222 M€	-267 M€
	-63 M€	-8 M€
	-51 M€	
	-336 M€	-275 M€
	+612 M€	
	-500 M€	
	+112 M€	
	-224 M€	-275 M€
	-151 M€	-191 M€

* Coûts de restructuration liés notamment à l'intégration de Raiffeisen Bank Polska et d'Opel Bank SA ;
 ** BNL bc et Asset Management ; *** Participation résiduelle de 5,2% dans SBI Life ; **** Part du Groupe



Groupe consolidé - 2T19

	> 2T19	> 2T18	> 2T19 / 2T18	> 2T19 / 2T18 <i>Pôles opérationnels</i>
Produit net bancaire	11 224 M€	11 206 M€	+0,2%	+2,5%
Frais de gestion	-7 435 M€	-7 368 M€	+0,9%	+1,8%
<i>Frais de gestion hors éléments exceptionnels*</i>			+0,1%	
Résultat brut d'exploitation	3 789 M€	3 838 M€	-1,3%	+3,9%
Coût du risque	-621 M€	-567 M€	+9,5%	+14,3%
Résultat d'exploitation	3 168 M€	3 271 M€	-3,1%	+2,2%
Eléments hors exploitation	209 M€	182 M€	n.s.	n.s.
Résultat avant impôt	3 377 M€	3 453 M€	-2,2%	+1,8%
Résultat net part du Groupe	2 468 M€	2 393 M€	+3,1%	
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels*	2 619 M€	2 584 M€	+1,3%	



**Progression des pôles opérationnels
Hausse du résultat net**

* Cf. diapositive 5



Groupe consolidé - 1S19

	> 1S19	> 1S18	> 1S19 / 1S18	> 1S19 / 1S18 <i>Pôles opérationnels</i>
Produit net bancaire	22 368 M€	22 004 M€	+1,7%	+3,5%
Frais de gestion	-15 884 M€	-15 628 M€	+1,6%	+2,5%
<i>Frais de gestion hors éléments exceptionnels*</i>			+1,3%	
Résultat brut d'exploitation	6 484 M€	6 376 M€	+1,7%	+5,5%
Coût du risque	-1 390 M€	-1 182 M€	+17,6%	+21,6%
Résultat d'exploitation	5 094 M€	5 194 M€	-1,9%	+2,3%
Éléments hors exploitation	966 M€	515 M€	n.s.	n.s.
Résultat avant impôt	6 060 M€	5 709 M€	+6,1%	+0,5%
Résultat net part du Groupe	4 386 M€	3 960 M€	+10,8%	
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels*	4 208 M€	4 207 M€	+0,0%	

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

*Rentabilité des fonds propres tangibles (ROTE)**:* 11,0%

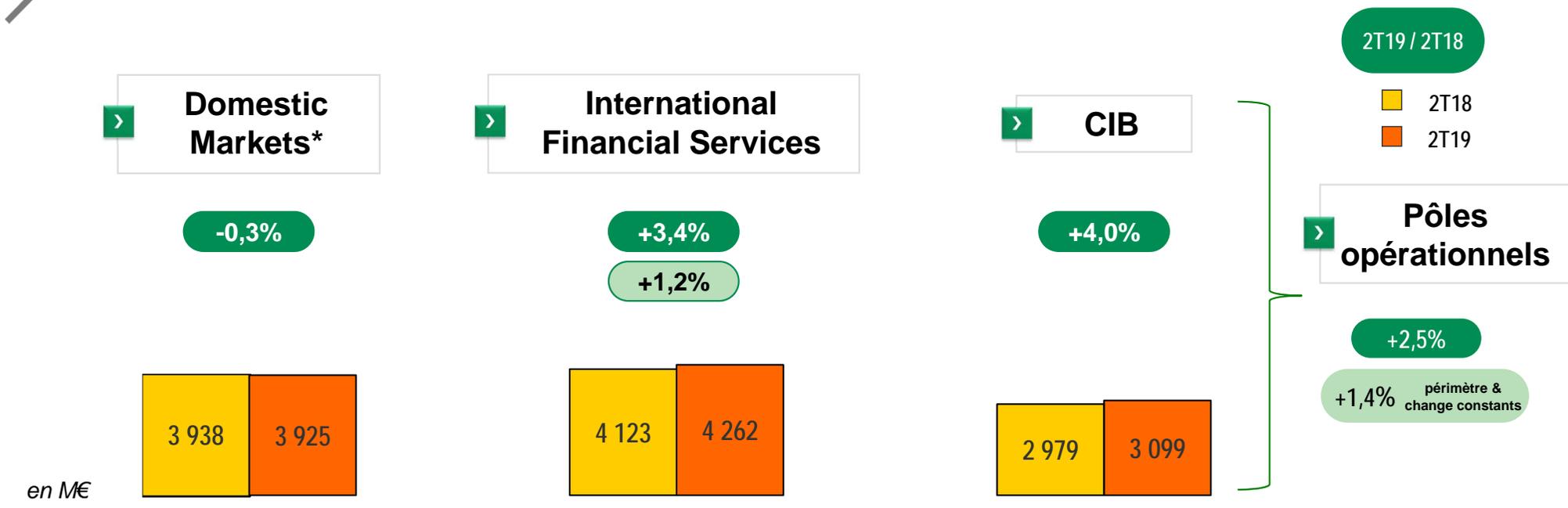


Effet de ciseau positif et hausse du résultat

* Cf. diapositive 40 ; ** Calculée sur la base du résultat semestriel (contribution au Fonds de Résolution Unique et taxes systémiques non annualisés)



Revenus des pôles opérationnels - 2T19



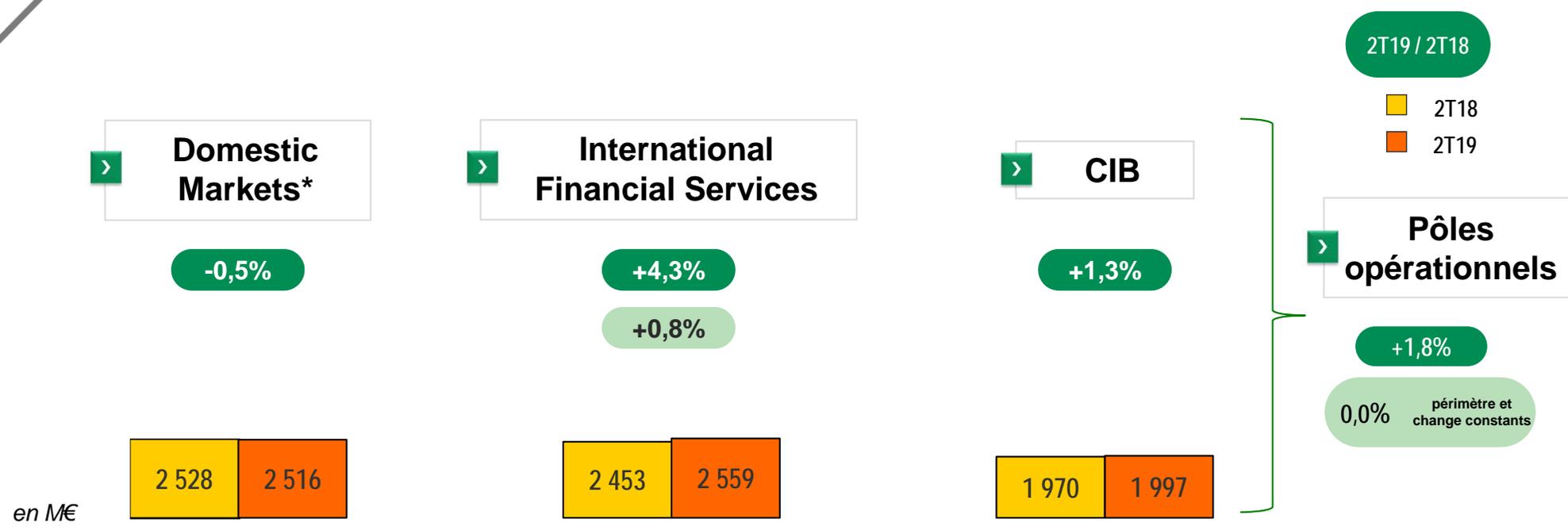
- Domestic Markets : baisse des revenus des réseaux du fait des taux bas mais poursuite de la bonne croissance des métiers spécialisés
- IFS : poursuite de la croissance de l'activité
- CIB : hausse des revenus tirée notamment par la bonne progression de Corporate Banking

Progression des revenus des pôles opérationnels

* 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 - 2T19



- Domestic Markets : baisse des frais de gestion dans les réseaux (-1,2%***) et hausse dans les métiers spécialisés en lien avec le développement de l'activité (avec un effet de ciseau positif)
- IFS : accompagnement de la croissance (effet de ciseau positif à périmètre et change constants)
- CIB : hausse en lien avec la progression de l'activité, poursuite de la mise en œuvre active des programmes d'économies de coûts (effet de ciseau positif)

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

* Intégrant 100% de la Banque Privée en France, Italie, Belgique, et Luxembourg ; ** BDDF, BNL bc et BDDB



Plan de transformation 2020

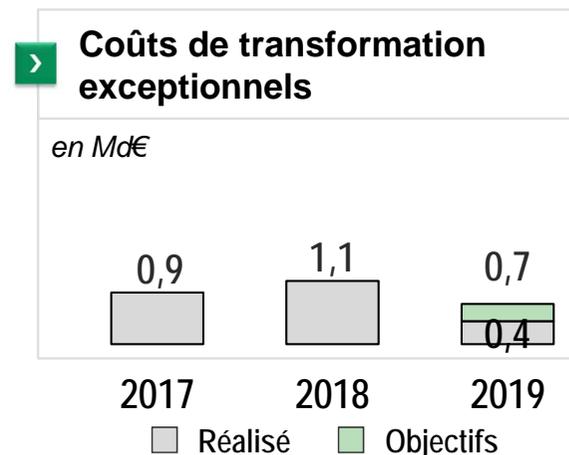
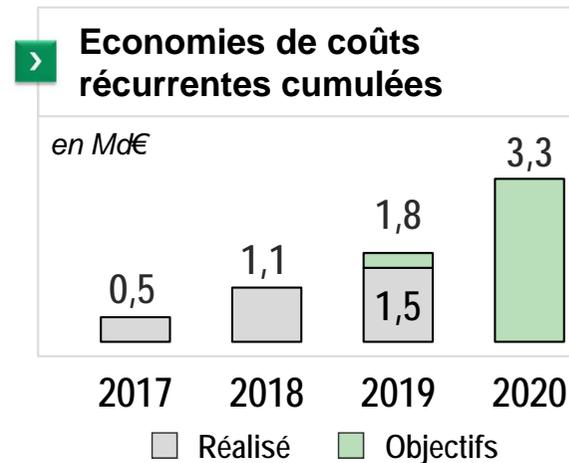
5 leviers pour une nouvelle expérience clients & une banque plus digitale et efficace

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

- Un programme ambitieux de nouvelle expérience clients, de transformation digitale & d'économies
 - Construire la banque de demain en accélérant la transformation digitale

- Economies de coûts : 1,5 Md€ depuis le lancement du projet
 - Dont 199 M€ enregistrées au 2T19
 - Répartition des économies de coût par pôle : 38% chez CIB ; 37% chez Domestic Markets ; 25% chez IFS
 - Rappel : objectif de 1,8 Md€ d'économies cette année

- Coûts de transformation : 222 M€ au 2T19*
 - 390 M€ au 1S19
 - 0,7 Md€ de coûts de transformation prévus en 2019
 - Rappel : 2,7 Md€ de coûts de transformation dans le cadre du plan 2020



Mise en œuvre du plan en ligne avec les objectifs

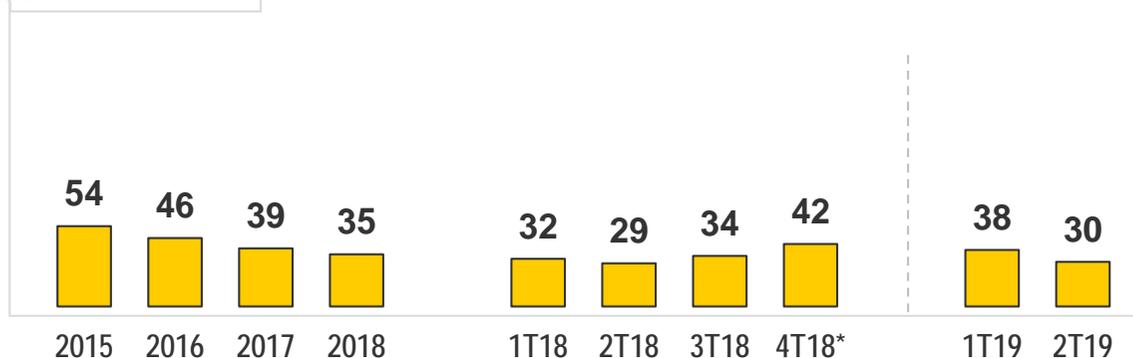
* Répartition des coûts de transformation des métiers présentés en Autres Activités : diapositive 74



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

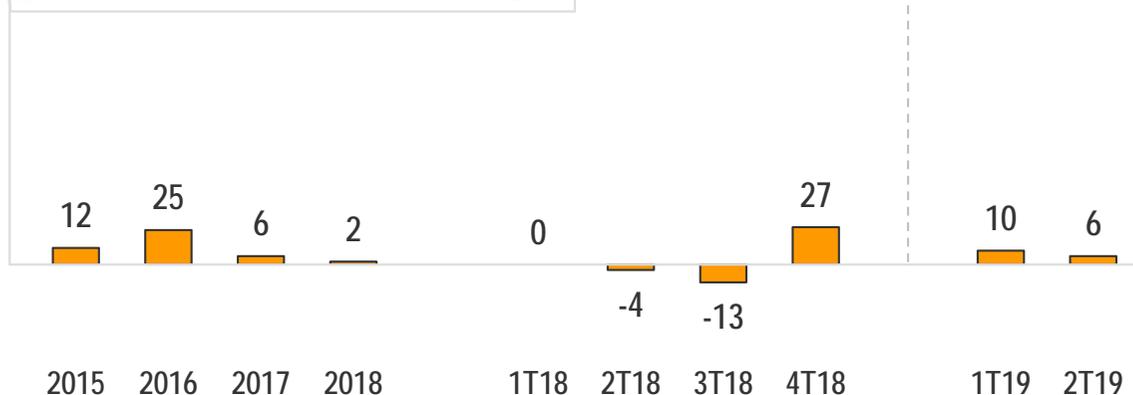
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés)

> Groupe



- Coût du risque : 621 M€
- -148 M€ / 1T19
- +54 M€ / 2T18
- Coût du risque faible

> CIB - Corporate Banking



- Coût du risque : 21 M€
- -14 M€ / 1T19
- +33 M€ / 2T18
- Coût du risque bas
- Rappel : provisions plus que compensées par des reprises au 2T18

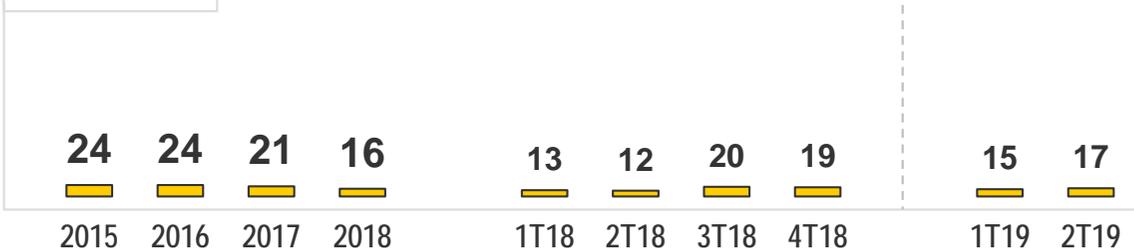
* Hors comptabilisation de la dotation en « stage 1 » du portefeuille d'encours non douteux de Raiffeisen Bank Polska



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

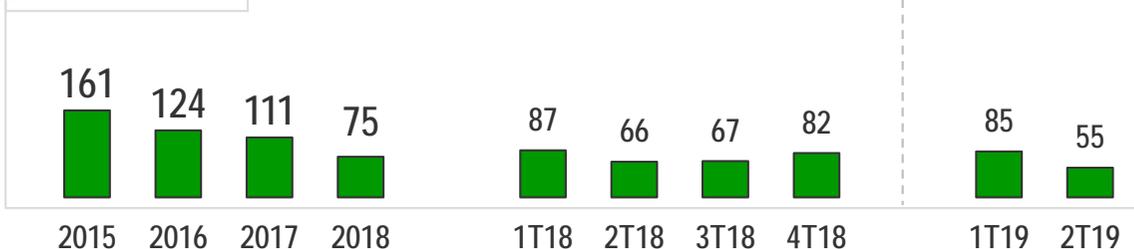
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés)

> BDDF



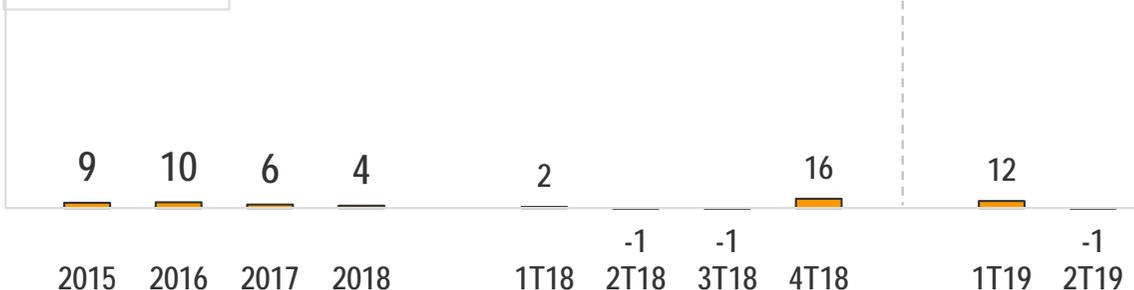
- Coût du risque : 83 M€
 - +11 M€ / 1T19
 - +29 M€ / 2T18
- Coût du risque faible
- Rappel 2T18 : coût du risque à un niveau particulièrement bas

> BNL bc



- Coût du risque : 107 M€
 - -58 M€ / 1T19
 - -20 M€ / 2T18
- Poursuite de la baisse du coût du risque

> BDDB



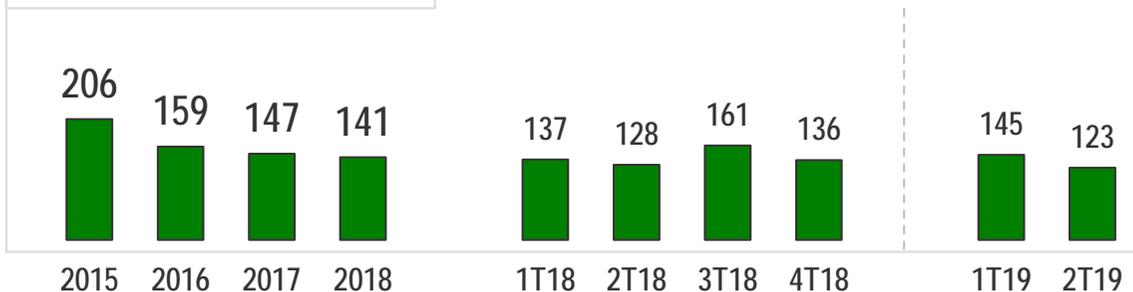
- Coût du risque : -3 M€
 - -37 M€ / 1T19
 - -1 M€ / 2T18
- Dotations compensées par des reprises ce trimestre



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

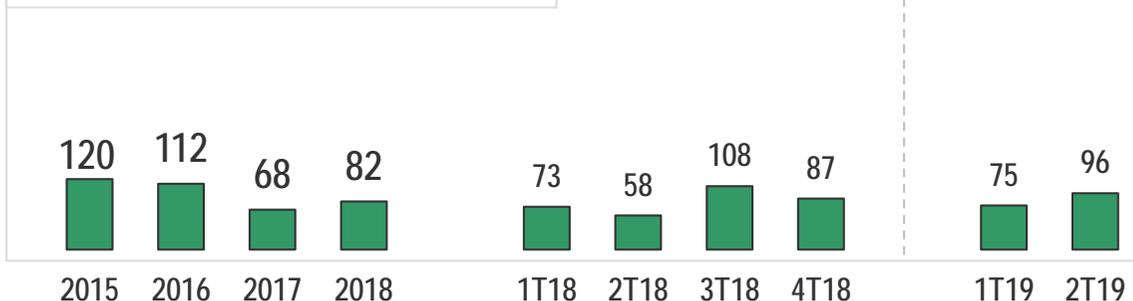
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés)

> Personal Finance



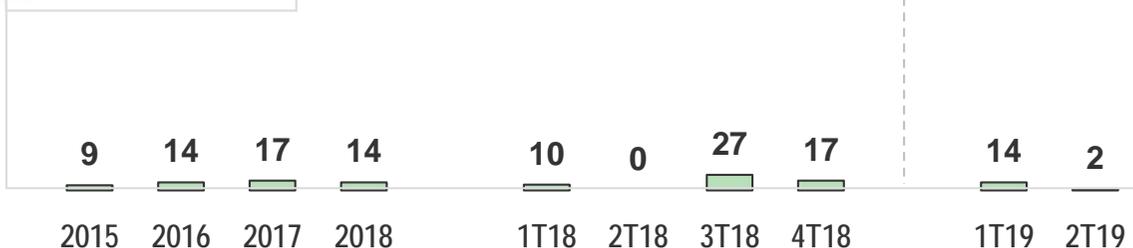
- Coût du risque : 289 M€
 - -40 M€ / 1T19
 - +24 M€ / 2T18
- Coût du risque à un niveau bas ce trimestre du fait de reprises de provisions non récurrentes

> Europe Méditerranée



- Coût du risque : 97 M€
 - +21 M€ / 1T19
 - +42 M€ / 2T18
- Rappel 2T18 : coût du risque à un niveau particulièrement bas
- Hausse du coût du risque en Turquie

> BancWest

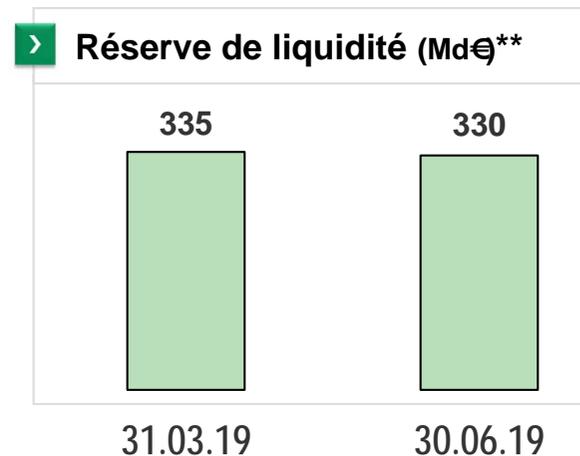
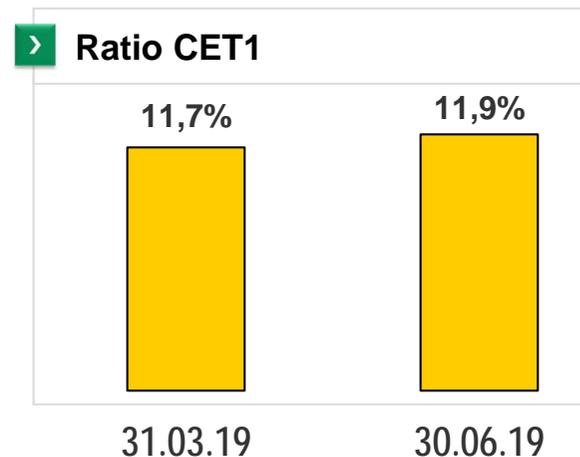


- Coût du risque : 2 M€
 - -16 M€ / 1T19
 - +2 M€ / 2T18
- Dotations compensées par des reprises ce trimestre



Structure financière

- Ratio CET1 : 11,9% au 30.06.19 (+20 pb / 31.03.19)
 - Résultat du 2T19 hors éléments hors exploitation exceptionnels, après prise en compte d'un taux de distribution de 50% (+20 pb)
 - Impact net de la plus-value de cession de 2,5% de SBI Life et de la déconsolidation de la participation résiduelle dans cette filiale ainsi que de l'amortissement partiel du goodwill de BancWest (+10 pb)
 - Augmentation des actifs pondérés hors effet change (-10 pb)
 - Impact limité au global des autres effets, y compris l'effet change, sur le ratio
- Ratio de levier* : 4,1% au 30.06.19
- Réserve de liquidité immédiatement disponible : 330 Md€** (335 Md€ au 31.03.19) : marge de manœuvre > 1 an / aux ressources de marché



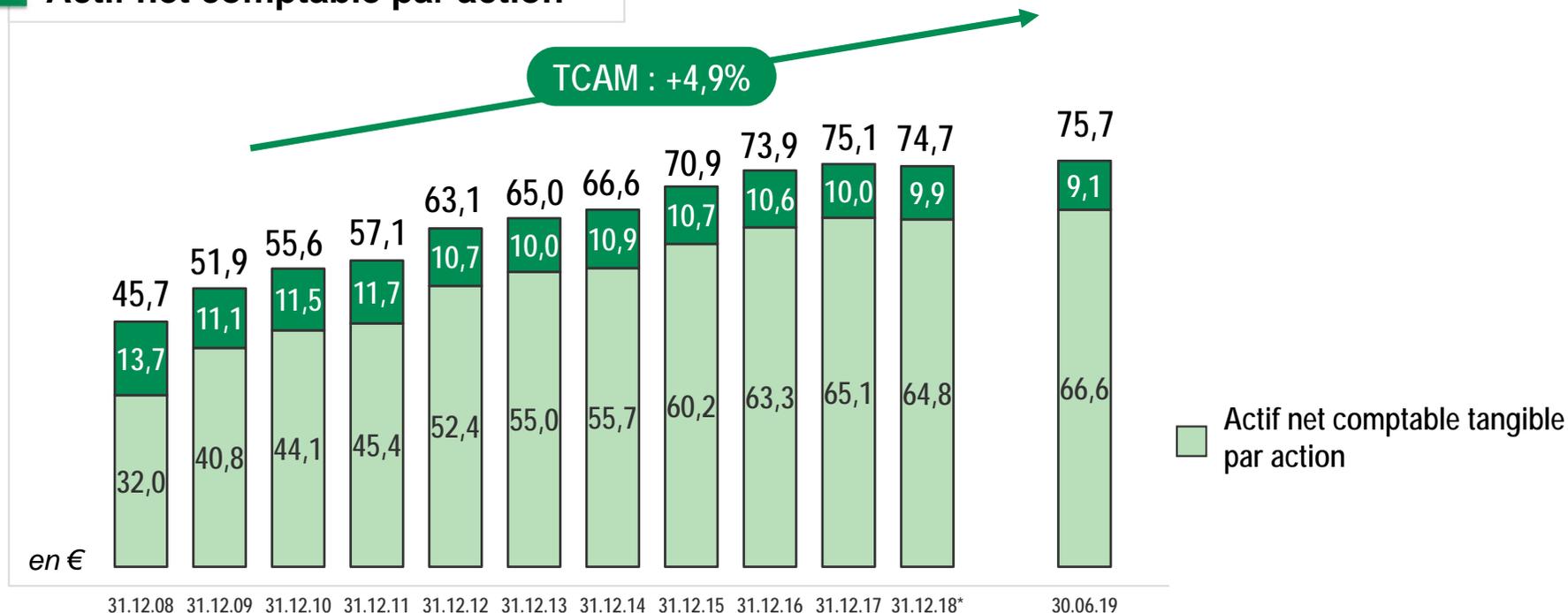
> **Hausse du CET1 à 11,9%**

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



Actif net par action

> Actif net comptable par action



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

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



Une politique ambitieuse d'engagement dans la société

Des impacts concrets

Un leader reconnu pour sa stratégie RSE

- **Meilleure banque au monde pour sa responsabilité d'entreprise 2019** grâce à ses actions en faveur de la finance durable (Euromoney awards for excellence)



Une stratégie RSE récompensée pour son engagement concret en faveur de :

Exemples de réalisations du 2T19

➔ la transition énergétique

- **1^{er} Climate Action bond en Europe** pour financer la transition énergétique du distributeur de gaz italien Snam : 500 M€ pour investir dans le biométhane et l'efficacité énergétique
- **Co-arrangeur de la 1^{ère} ligne de crédit conforme aux Green Loan Principles émise par une banque chinoise, ICBC** : 400 M\$ pour la transition vers une économie & une finance vertes
- **1^{er} Exchanged Traded Fund (ETF) sur l'économie circulaire** lancé par BNP Paribas AM

➔ l'entrepreneuriat à impact

- **Lancement de Pact for Impact**, coalition mondiale pour le développement de l'Economie Sociale et Solidaire, dont la banque est un des partenaires principaux



➔ la société

- **Partenariat avec L'Ascenseur**, un lieu dédié à l'égalité des chances inauguré à Paris : 20 associations accompagnent les parcours de jeunes pour une meilleure inclusion sociale
- **Accès au logement des étudiants en France** favorisé par une caution gratuite
- **Signature d'un partenariat avec Handicap International**



Un Contrôle Interne Renforcé

- Des procédures toujours plus solides en matière de conformité et de contrôle
 - Dispositif d'alerte éthique actualisé pour accroître la protection des lanceurs d'alerte
 - Poursuite de la mise en œuvre des mesures visant à renforcer les systèmes de contrôle et de conformité dans le cadre des activités de change
 - Convergence progressive des outils de filtrage et de surveillance des transactions pour renforcer et optimiser la gestion des risques de sécurité financière
 - MiFID II : un dispositif renforcé en cours de finalisation
 - Poursuite des missions de l'Inspection Générale dédiées à la Sécurité Financière : les entités centralisant leurs flux en dollars chez BNP Paribas New York sont auditées au moins tous les 18 mois. Le 3^{ème} cycle d'audit de ces entités, démarré début 2018, se termine en juillet. Le suivant reprend dès septembre.
- Poursuite de l'insertion opérationnelle d'une culture de conformité renforcée
 - Formations annuelles en e-learning obligatoires pour tous les collaborateurs sur la sécurité financière (Sanctions & Embargos, Lutte contre le Blanchiment & le Financement du Terrorisme) enrichies d'un module dédié à la lutte contre la corruption
 - Formation en ligne sur l'Ethique professionnelle rendue obligatoire pour tous les nouveaux entrants du Groupe
- Plan de remédiation décidé dans le cadre de l'accord global de juin 2014 avec les autorités des Etats-Unis très largement réalisé



Résultats du Groupe

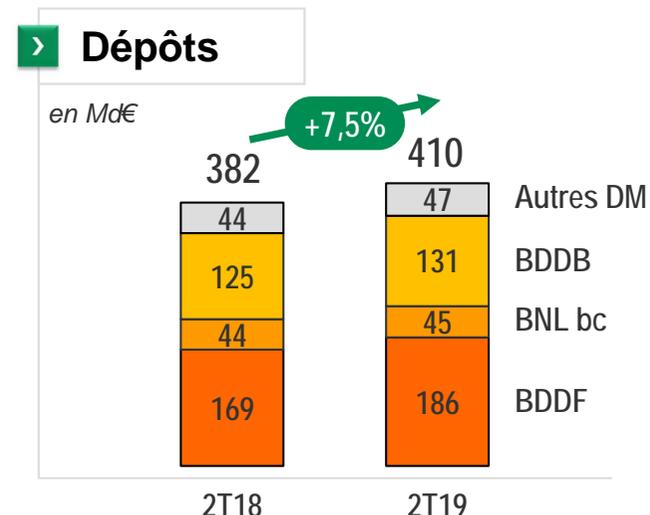
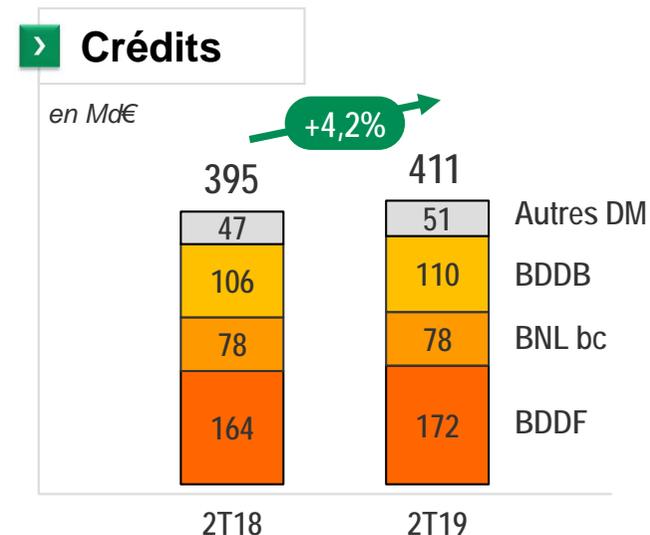
Résultats des pôles

Résultats détaillés du 1S19

Annexes

Domestic Markets - 2T19

- Hausse de l'activité commerciale
 - Crédits : +4,2% / 2T18, bonne progression des crédits dans la banque de détail et les métiers spécialisés (Arval, Leasing Solutions)
 - Bon développement des crédits aux entreprises : +4,8% / 2T18
 - Dépôts : +7,5% / 2T18, en hausse dans tous les pays
 - Banque privée : bon niveau de collecte nette (+2,2 Md€ au 2T19)
- Bon développement du digital
 - Accélération des usages mobiles de nos clients : nombre de connections aux Apps > 76 millions au 2T19 (+28% / 2T18)
- PNB* : 3 925 M€ ; -0,3% / 2T18
 - Effet des taux bas partiellement compensé par la hausse de l'activité
 - Poursuite de la croissance des métiers spécialisés
- Frais de gestion* : 2 516 M€ ; -0,5% / 2T18
 - Baisse sensible dans les réseaux (-1,2%** / 2T18)
 - Hausse dans les métiers spécialisés du fait du développement de l'activité
 - Effet de ciseau positif (0,2 pt)
- Résultat avant impôt*** : 1 122 M€ (-0,9% / 2T18)



Poursuite de la bonne dynamique commerciale
Baisse des coûts et effet de ciseau positif

* Intégrant 100% de la Banque Privée, hors effets PEL/CEL ; ** BDDF, BNL bc et BDDB ; *** Intégrant 2/3 de la Banque Privée, hors effets PEL/CEL



Domestic Markets - 2T19

Nouvelles expériences clients et transformation digitale

Développer les opérations en temps réel

- ▶ **Lancement du paiement instantané en France, Belgique et Italie**
 - Emission et réception de virements instantanés et sécurisés en Europe
 - Une plateforme européenne commune pour le Groupe



Accélérer les usages mobiles des particuliers

- ▶ **Offre digitale : forte progression de BDDF, Hello bank! & Nickel dans le classement D-Rating 2019**
 - BDDF 1^{ère} banque de réseau en France
- ▶ **Accélération des usages mobiles : > 4 millions d'utilisateurs des Apps (+22% / 2T18)**



Accompagner la digitalisation de la clientèle entreprises

- ▶ **Des portails digitaux enrichis pour les entreprises**
 - Arval : souscription en ligne pour les PME ; Leasing Solutions : 80% des dossiers transmis via le portail font l'objet d'une décision en moins d'une minute
 - Nouveau site pour les porteurs de carte affaires en France, intégration de fonctionnalités *self care* et dématérialisation de 100% des relevés

Poursuivre l'adaptation de nos offres aux nouveaux usages

- ▶ **LyfPay : 1^{ère} application téléchargée en France dans la catégorie paiement mobile***
 - Déjà > 2 millions de téléchargements de l'App (dont 150 000 en juin 2019)
 - Enrichissement des services de LyfPay avec le rachat de Neos (solution permettant de scanner directement les achats sans passer en caisse) et lancement d'un service de cagnotte gratuit
- ▶ **Développement rapide de Nickel**
 - > 1,3 millions de comptes ouverts (+368 000 / 30 juin 2018)
 - 3^{ème} réseau de distribution en France avec 5 400 points de vente (buralistes) : +61% / 30 juin 2018



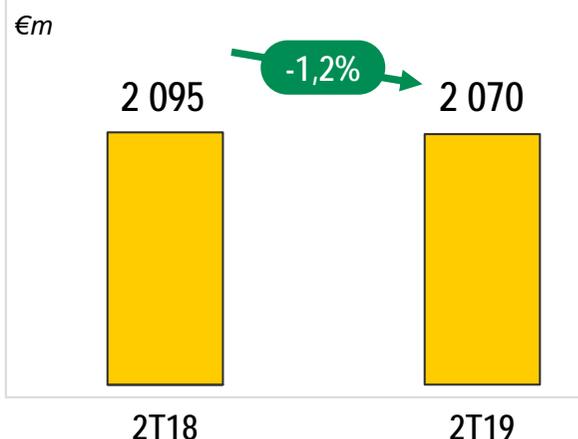
* Juin 2019



Domestic Markets - 2T19

Réduction des frais de gestion dans les réseaux

Frais de gestion des réseaux de banque de détail*

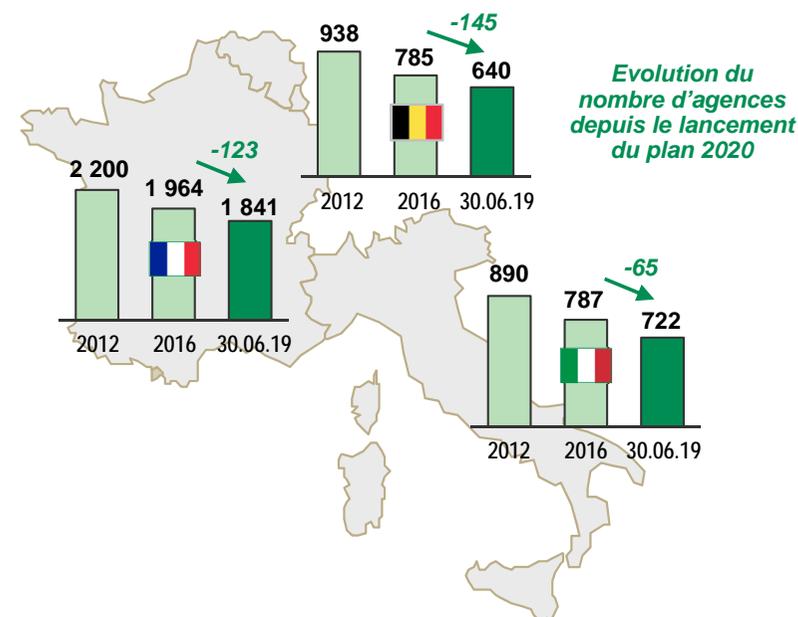


► Déploiement actif de la transformation digitale et du nouveau modèle opérationnel

- Poursuite de la réduction des coûts dans les réseaux grâce à la mise en œuvre progressive du plan 2020

► Poursuite de l'optimisation du réseau

- 333 agences fermées depuis le 31.12.2016



► Simplification et adaptation du pilotage du dispositif d'agences

- Réalisées dans les 3 réseaux

Poursuite de la réduction des coûts dans les réseaux Transformation digitale et optimisation du réseau d'agences

* BDDF, BNL bc et BDDB, intégrant 100% de la Banque Privée



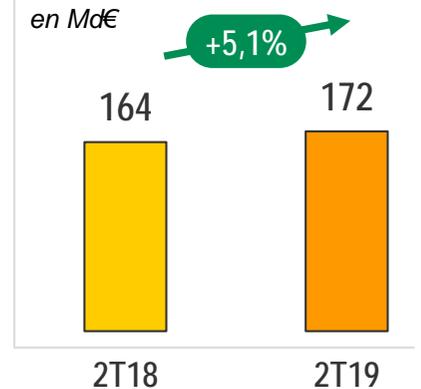
Domestic Markets

Banque De Détail en France - 2T19

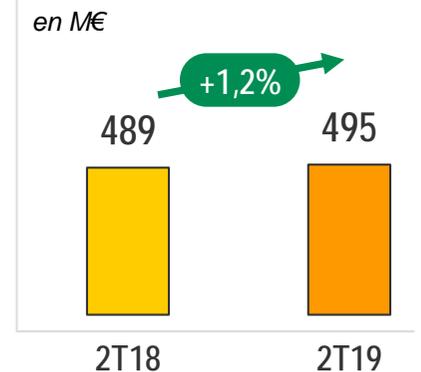
- Bonne dynamique commerciale dans un contexte de croissance économique
 - Crédits : +5,1% / 2T18, bonne croissance ; hausse notamment des crédits aux entreprises
 - Dépôts : +10,6% / 2T18, hausse des dépôts à vue
 - Banque privée : très bonne collecte nette (1 Md€)
- Développement de l'offre digitale pour les entreprises
 - 45% des entrées en relation* réalisées via *Welcome*, app d'entrée en relation pour les clients entreprises
- Bonne croissance de l'offre d'assurance dommages Cardif IARD**
 - 172 000 contrats vendus depuis le lancement en mai 2018
- PNB*** : +0,2% / 2T18
 - Revenus d'intérêt : +1,5%, en lien notamment avec la hausse des volumes
 - Commissions : -1,4%, baisse notamment des commissions sur les clientèles fragiles
- Frais de gestion*** : -0,2% / 2T18
 - Impact des mesures du plan de transformation (optimisation du réseau et simplification du dispositif de pilotage)
 - Effet de ciseau positif (+0,4 point)
- Résultat avant impôt**** : 374 M€ (-5,7% / 2T18)
 - Rappel 2T18 : coût du risque à un niveau particulièrement bas

Welcome
by BNP PARIBAS

> Crédits



> RBE***



Poursuite de la bonne dynamique commerciale
Effet de ciseau positif

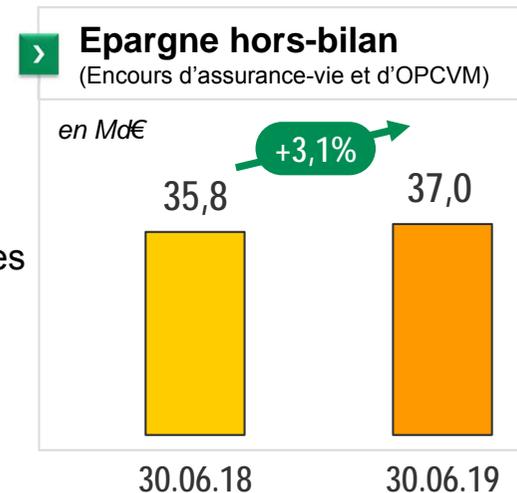
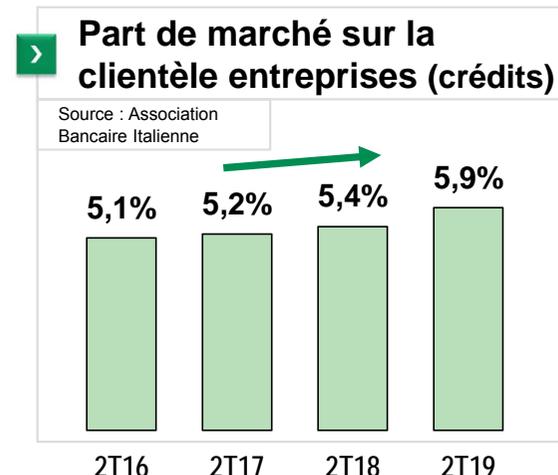
* Périmètre éligible : PME et grandes entreprises résidentes en France ; ** Partenariat BNP Paribas Cardif et Matmut ; *** Intégrant 100% de la Banque Privée hors effets PEL/CEL ; **** Intégrant 2/3 de la BPF, hors effets PEL/CEL



Domestic Markets

BNL banca commerciale - 2T19

- Progression de l'activité dans un contexte peu porteur
 - Crédits : -0,9% / 2T18, +1,0% hors impact des titrisations de crédits douteux*, gain de parts de marché sur les entreprises
 - Dépôts : +2,9% / 2T18, hausse des dépôts à vue des particuliers
 - Epargne hors-bilan (+3,1% / 30.06.18) : forte hausse des encours d'assurance-vie (+8,0%) mais baisse des encours d'OPCVM (-3,3%)
 - Digital : succès de la nouvelle app *MyBiz* pour les PME permettant d'avoir accès via mobile à toute une gamme de services bancaires courants (déjà 8 500 clients actifs au 30.06.19)
- Amplification de la transformation du métier
 - Plan de départ anticipé s'appuyant sur la nouvelle loi *Quota 100* favorisant les départs en retraite, portant la réduction nette d'effectif à 1 500 ETP** d'ici 2021
- PNB*** : -1,9% / 2T18
 - Revenus d'intérêt : -4,3% / 2T18, impact de l'environnement de taux bas et du positionnement sur les clientèles avec un meilleur profil de risque
 - Commissions : +1,9% / 2T18, progression des commissions bancaires & financières
- Frais de gestion*** : -1,2% / 2T18
 - Effet des mesures du plan de transformation
- Résultat avant impôt**** : 133 M€ (+10,9% / 2T18)
 - Baisse du coût du risque



Adaptation des coûts dans un contexte peu porteur
Poursuite de la baisse du coût du risque

* Titrisation de portefeuilles de crédits douteux de 1,0 Md€ au 2T19 et de 1,0 Md€ au 4T18 ; ** Equivalents Temps Plein ; *** Intégrant 100% de la Banque Privée Italie ; **** Intégrant 2/3 de la Banque Privée Italie



Domestic Markets

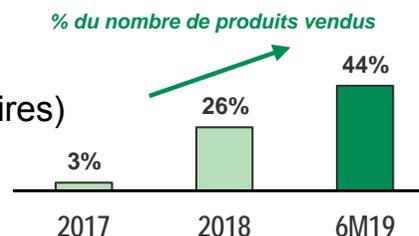
Banque De Détail en Belgique - 2T19

● Activité commerciale soutenue

- Crédits : +4,6% / 2T18, bonne progression des crédits aux entreprises, hausse des crédits immobiliers
- Dépôts : +5,2% / 2T18, croissance des dépôts à vue et des comptes d'épargne, notamment des particuliers
- Banque privée : très bonne collecte nette (1,1 Md€)

● Bon développement du digital et amélioration de l'expérience client

- *Easy Banking Business* : forte hausse des ventes digitales directes aux entreprises (crédits instantanés et court terme, garanties bancaires) (44% du total au 30 juin 2019)



● PNB* : -4,3% / 2T18

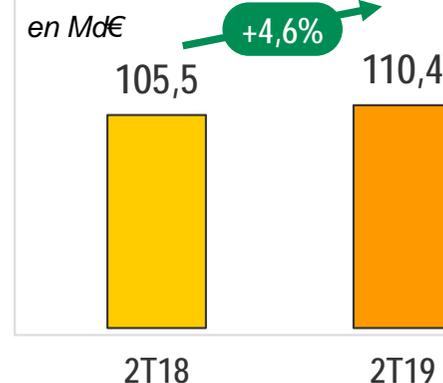
- Revenus d'intérêt : -6,6% / 2T18, impact de l'environnement de taux bas
- Commissions : +2,7% / 2T18, progression notamment des commissions bancaires

● Frais de gestion* : -3,1% / 2T18

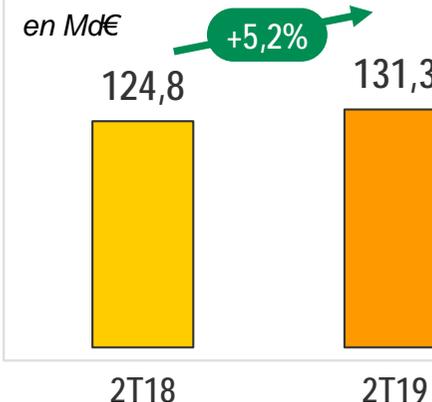
- Effet significatif des mesures du plan de transformation
- -65 agences / 30.06.18 (-9%) ; -752 ETP** / 30.06.18

● Résultat avant impôt*** : 325 M€ (-5,8% / 2T18)

> Crédits



> Dépôts



Bonne dynamique commerciale
Forte baisse des coûts dans le contexte de taux bas

* Intégrant 100% de la Banque Privée Belgique ; ** Equivalents Temps Plein ; *** Intégrant 2/3 de la Banque Privée en Belgique



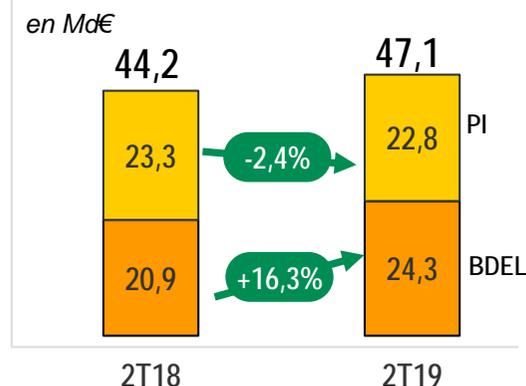
Domestic Markets

Autres Activités - 2T19

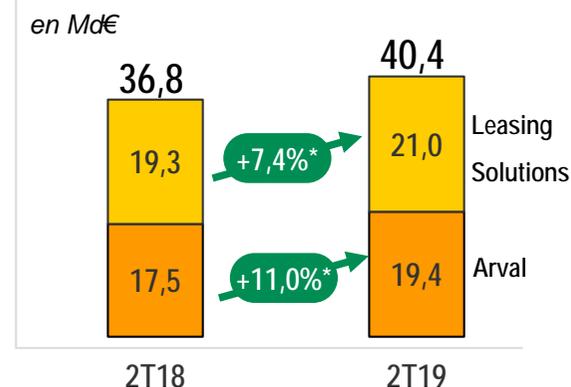


- Bonne dynamique d'ensemble des métiers spécialisés
 - Arval : progression de +8,9% du parc financé / 2T18*
 - Leasing Solutions : croissance des encours de +7,4% / 2T18*
 - Personal Investors (PI) : hausse des actifs sous gestion de +4,0% / 30.06.18
 - Nickel : 91 000 ouvertures de comptes au 2T19 (+8% / 2T18)
- Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL)
 - Hausse des crédits immobiliers et aux entreprises, bonne collecte de dépôts
- Poursuite de la transformation digitale et nouveaux parcours clients
 - Arval : nouvelles fonctionnalités *self care* pour faciliter la gestion au quotidien des gestionnaires de flotte (reportings) et des utilisateurs (déclarations d'accident)
- PNB** : +4,9% / 2T18
 - Bonne croissance de l'activité de tous les métiers
- Frais de gestion** : +3,1% / 2T18
 - En lien avec le développement de l'activité
 - Effet de ciseau positif (+1,8 pts)
- Résultat avant impôt*** : 289 M€ (+7,1% / 2T18)

> Dépôts



> Crédits



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

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



International Financial Services - 2T19

- **Activité commerciale soutenue**
 - Encours de crédits : +8,5% / 2T18 (+5,6% à périmètre et change constants)
 - Collecte nette : +7,3 Md€, forte collecte dans tous les métiers ; actifs sous gestion : +2,7% / 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 : 4 262 M€ ; +3,4% / 2T18**
 - +1,2% à périmètre et change constants
 - Bonne croissance des revenus de Personal Finance, de l'Assurance et de la banque de détail à l'international ; baisse de Real Estate par rapport à une base élevée au 2T18

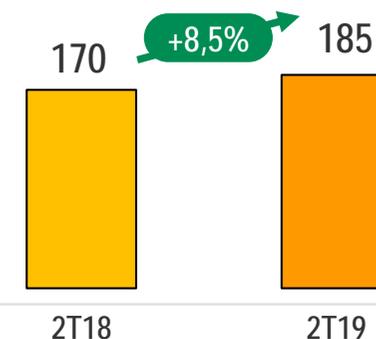
- **Frais de gestion : 2 559 M€ ; +4,3% / 2T18**
 - +0,8% à périmètre et change constants : effet de ciseau positif
 - Bonne maîtrise des coûts dans l'ensemble des métiers

- **Résultat brut d'exploitation : 1 703 M€ ; +1,9% / 2T18**
 - +1,9% à périmètre et change constants

- **Résultat avant impôt : 1 442 M€ (-1,1% / 2T18)**
 - +0,2% à périmètre et change constants

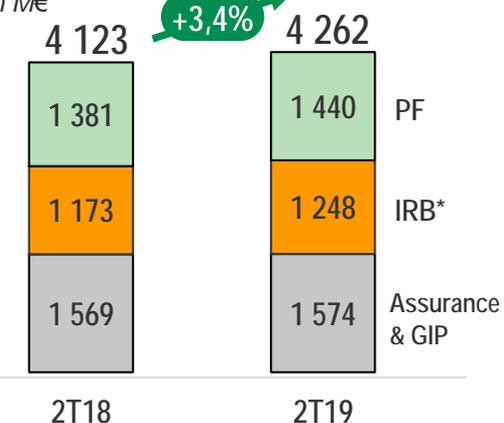
> Encours de crédit

en Md€



> PNB

en M€



> Bonne croissance de l'activité

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



International Financial Services - 2T19

Nouvelles expériences clients et transformation digitale

Optimiser l'expérience client

► Généralisation de la **signature électronique**

- Personal Finance : > **53% des contrats** signés électroniquement, > 27 millions de relevés mensuels digitaux (>80% des relevés)
- BNP Paribas Cardif : e-signature sur les contrats d'assurance-vie distribués par le réseau de conseillers en gestion de patrimoine indépendants & de courtiers en France
- Banques de détail à l'international : déploiement de la signature électronique dans différents domaines (autorisations de découvert, crédits, assurance, paiement...)



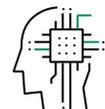
► Développement de nouvelles fonctionnalités **self care** pour faciliter l'accès aux services sur mobile

- Personal Finance : > **49 millions d'opérations self care** réalisées par les clients (>79% du total)
- BNP Paribas Bank Polska : élargissement de l'offre de services accessibles via l'app *Gomobile* de gestion de comptes sur mobile

Nouvelles technologies et business modèles innovants

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

- Déjà **268 robots** (contrôles, reportings, traitement de données) et **22 chatbots** opérationnels
- **16 utilisations** de l'intelligence artificielle déjà déployées, > **40 projets** en cours de développement (ex. : production de 90 commentaires de fonds par mois chez BNP Paribas Asset Management)
- **BNP Paribas Cardif** : déjà 9 modèles développés (suivi des risques, prédictions de sinistres...) sur la plateforme mondiale de data science *Domino* lancée au 1T19 pour industrialiser le développement collaboratif, la production et la réutilisation d'algorithmes



International Financial Services Personal Finance - 2T19



- Poursuite de la bonne dynamique commerciale

- Encours de crédits : +10,4%, demande bien orientée et effets des nouveaux partenariats



- Démarrage de l'accord commercial avec Carrefour en Italie

- Crédits autos : lancement du nouveau partenariat avec Opel en Pologne et renouvellement de l'accord commercial avec Volvo en Italie

- Bon développement du digital

- 149 robots en activité (+24% / fin mars 2019 ; objectif de 200 robots d'ici fin 2019)

- PNB : +4,3% / 2T18

- En lien avec la hausse des volumes et le positionnement sur les produits offrant un meilleur profil de risque

- Bonne croissance des revenus notamment en Italie, Espagne et Allemagne

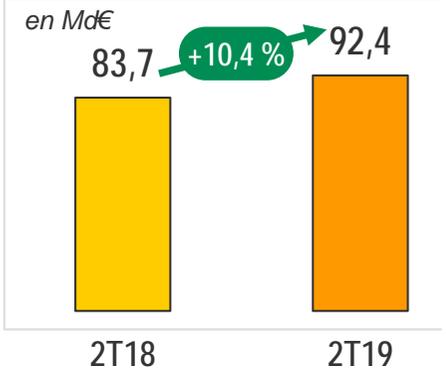
- Frais de gestion : +4,5% / 2T18

- Coefficient d'exploitation : 48,7%

- Confirmation de l'objectif d'un effet de ciseau positif cette année (effet progressif des mesures du plan de transformation)

- Résultat avant impôt : 454 M€ (+0,9% / 2T18)

> Encours consolidés



> RBE



> **Poursuite de la bonne dynamique**



International Financial Services Europe Méditerranée - 2T19

● Activité commerciale

- Crédits : +2,0%* / 2T18, progression notamment en Pologne et au Maroc
- Dépôts : +2,2%* / 2T18, hausse notamment en Turquie et au Maroc
- Bon développement du digital : succès en Pologne de l'app *Gomobile* de gestion de comptes sur mobile (255 000 utilisateurs, +89% / 30.06.18)
- Automatisation des tâches : déjà 54 robots opérationnels dans les différentes géographies (+17 / 31.03.19, capacité de traiter plus de 90 processus)



● PNB** : +3,8%* / 2T18

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

● Frais de gestion** : -1,5%* / 2T18

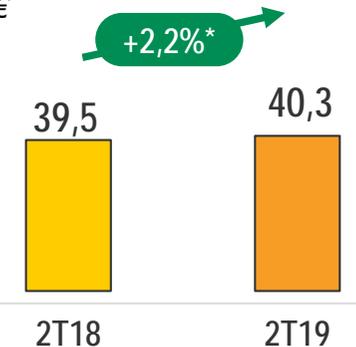
- Mise en œuvre des synergies de coûts en Pologne à la suite de l'intégration de Raiffeisen Bank Polska (fermeture de 135 agences au 1S19) et effet des mesures de transformation dans l'ensemble des géographies
- Effet de ciseau largement positif

● Résultat avant impôt*** : 197 M€ (+9,3%*/ 2T18)

- -1,1% à périmètre et change historique (forte dépréciation de la livre turque)

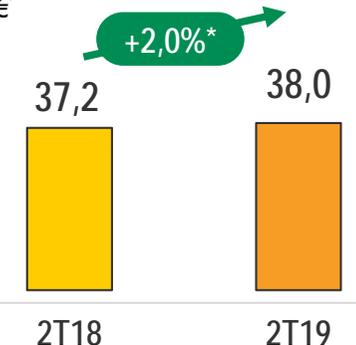
> Dépôts*

en Md€



> Crédits*

en Md€



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

* 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 - 2T19

● Activité commerciale

- Crédits : +1,1%* / 2T18, croissance modérée des crédits aux particuliers et aux entreprises
- Dépôts : +3,9%* / 2T18, progression sensible des dépôts de la clientèle** (+4,9%)
- Banque Privée : 14,9 Md\$ d'actifs sous gestion au 30.06.19 (+11,0%* / 30.06.18)



● Bon développement du digital et amélioration de l'expérience clients

- Automatisation des tâches : déjà 39 robots déployés permettant de traiter 130 processus
- >14 500 ouvertures de comptes faites en ligne au 2T19 (+59% / 2T18)

● PNB*** : -2,9%* / 2T18

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

● Frais de gestion*** : +0,2%* / 2T18

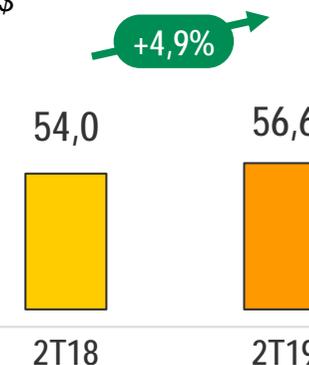
- Bonne maîtrise des coûts
- Poursuite de la baisse des effectifs et effet du transfert de fonctions support dans une localisation à moindres coûts (Arizona)

● Résultat avant impôt**** : 153 M€ (-11,3%* / 2T18)

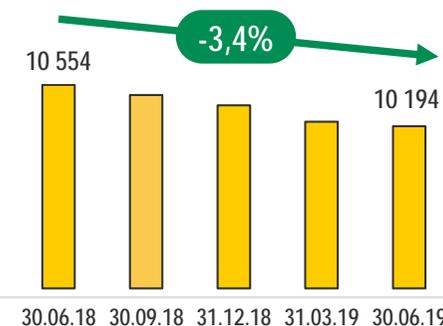
- -5,5% à périmètre et change historiques (effet de change positif)

> Dépôts clientèle*

en Md\$



> Evolution des effectifs*****



Maintien de la dynamique commerciale
Maîtrise des coûts dans un environnement de taux moins favorable

* A périmètre et change constants (cours moyens USD/EUR : +6,1% / 30.06.18 ; cf. données à périmètre et change historiques en annexe) ;
 ** Dépôts hors dépôts auprès de la trésorerie ; *** Intégrant 100% de la Banque Privée aux Etats-Unis ; **** Intégrant 2/3 de la Banque Privée aux Etats-Unis ; ***** Y compris assistants externes



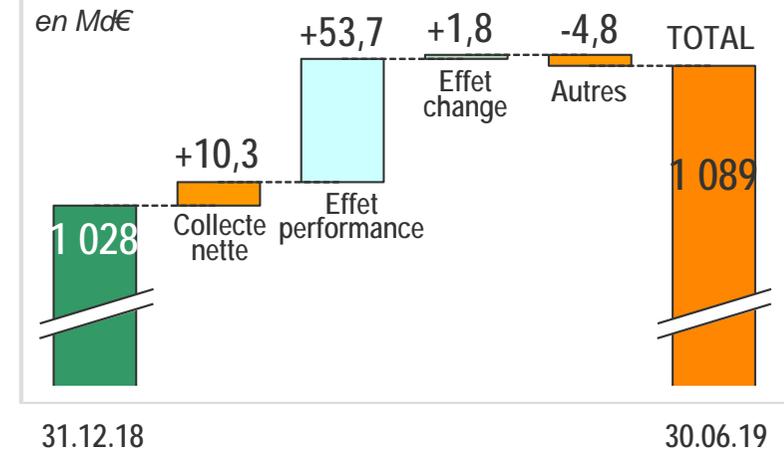
International Financial Services

Assurance et GIP - Collecte et actifs sous gestion - 1S19

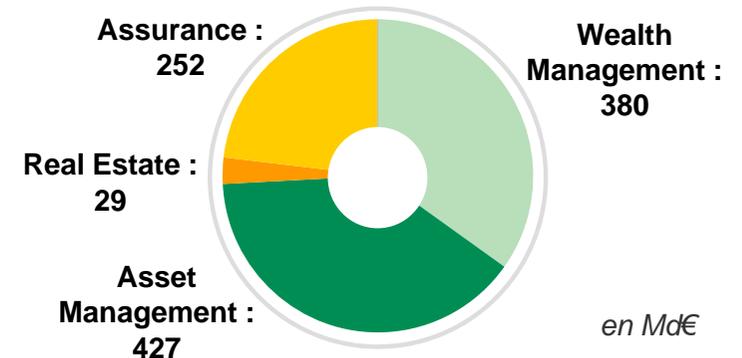
- Actifs sous gestion* : 1 089 Md€ au 30.06.19
 - +5,9% / 31.12.18 (+2,7% / 30.06.18)
 - Bon niveau de collecte nette : +10,3 Md€
 - Effet performance largement positif (+53,7 Md€) en lien avec le rebond des marchés financiers
 - Effet change légèrement favorable (+1,8 Md€)
 - Autres : déconsolidation de SBI Life au 30.06.19 (-3,6 Md€)

- Collecte nette : +10,3 Md€ au 1S19
 - Wealth Management : bonne collecte nette notamment en Asie, en France et en Belgique
 - Asset Management : collecte nette positive
 - Assurance : bonne collecte notamment en unités de compte, bonne croissance en Asie

> Evolution des actifs sous gestion*



> Actifs sous gestion* au 30.06.19



Hausse significative des actifs sous gestion
Bon niveau de collecte nette

* Y compris actifs distribués



International Financial Services Assurance - 2T19

- Poursuite du développement de l'activité



- Signature d'un partenariat à long terme avec Scotiabank pour la distribution de produits d'assurance à ses 9 millions de clients dans 4 pays d'Amérique Latine
- Bonne croissance de la Protection en France

- Mise en œuvre de la transformation digitale et des nouvelles technologies

- Italie : lancement de la distribution sur Hello bank! de produits d'assurance Multimédia et Protection d'identité
- Taiwan : digitalisation du processus de souscription permettant une réduction significative du délai d'entrée en relation

- PNB : 779 M€ ; +6,0% / 2T18

- Bonne croissance de l'activité à l'international
- Effet de l'évolution positive des marchés financiers

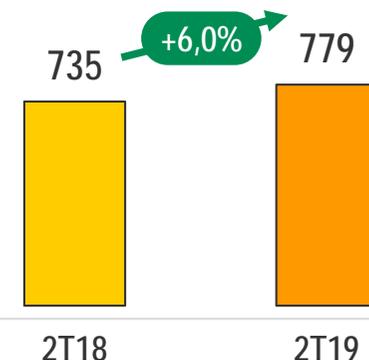
- Frais de gestion : 360 M€ ; +5,2% / 2T18

- En lien avec le développement du métier

- Résultat avant impôt : 461 M€ ; +4,6% / 2T18

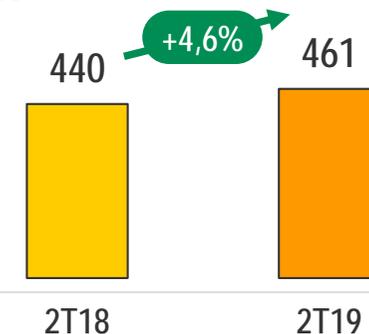
> PNB

en M€



> Résultat avant impôt

en M€



**Bon développement de l'activité
Hausse du résultat**



International Financial Services

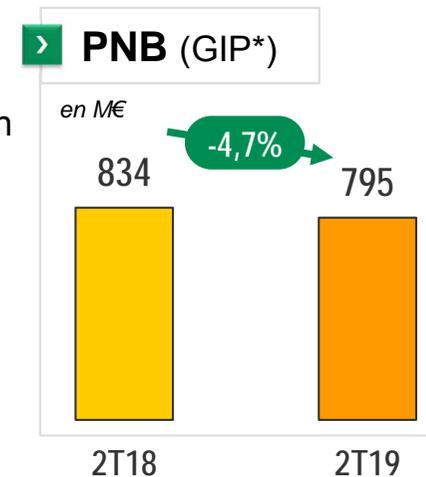
Gestion Institutionnelle et Privée* - 2T19

- Wealth Management : un acteur mondial reconnu
 - « *Best Private Bank in the World* » (Global Finance 2019)
 - Une expertise récompensée en Asie : « *Innovative Client Solution* » et « *Customer Facing Digital Capabilities* » (WealthBriefing Asia 2019)
- Asset Management : poursuite de l'adaptation du métier
 - Succès du déploiement de la solution d'outsourcing informatique *Aladdin* : migration réalisée de l'ensemble des portefeuilles gérés vers la plateforme, décommissionnement de 50 applications d'ici début 2020
 - Amplification de l'adaptation avec le lancement d'un plan de rationalisation de l'offre produits, de l'organisation géographique et des structures
- Real Estate : bon niveau d'activité mais effet de base défavorable / 2T18
 - Rappel 2T18 : niveau particulièrement élevé des activités de promotion et d'intermédiation
- PNB : 795 M€ ; -4,7% / 2T18
 - Légère progression d'ensemble de Wealth Management et Asset Management mais base élevée de Real Estate au 2T18
- Frais de gestion : 632 M€ ; -1,2% / 2T18
 - Effet des mesures du plan de transformation, notamment dans l'Asset Management
- Résultat avant impôt : 177 M€ ; -13,8% / 2T18



WealthBriefingAsia
Global Perspective. Regional Focus.

aladdin
by BLACKROCK



➤ **Légère progression d'ensemble de Wealth Management et d'Asset Management mais effet de base défavorable pour Real Estate**

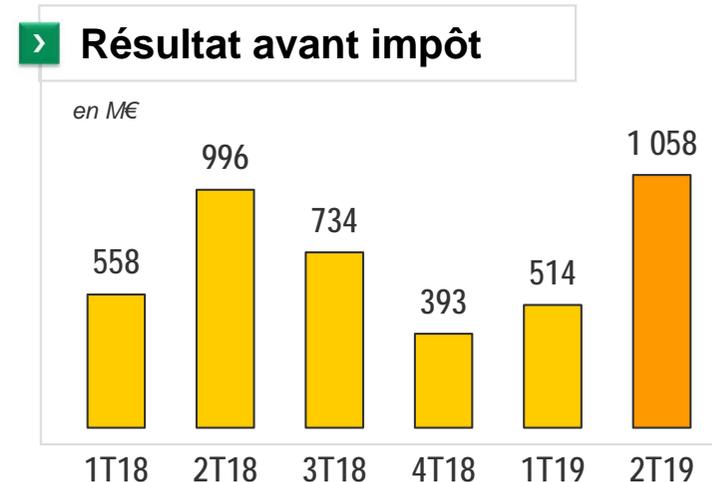
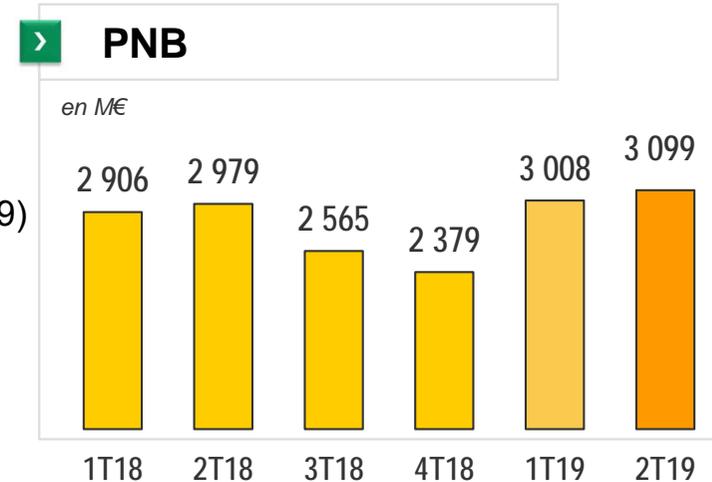
* Asset Management, Wealth Management, Real Estate



Corporate and Institutional Banking - 2T19

Synthèse

- Mise en œuvre de l'accélération de la transformation
 - Poursuite de l'optimisation de certaines activités (ex : accord d'externalisation de la recherche actions en Asie avec *MorningStar*)
 - Amplification de l'industrialisation (55 M€ d'économies de coûts au 2T19)
 - Croissance sélective sur les clientèles cibles (ex : accord préliminaire avec Deutsche Bank dans les activités de *prime brokerage* et *electronic execution*)
- Revenus : 3 099 M€ (+4,0% / 2T18)
 - Global Markets (-1,2%*) : bonne performance dans un contexte peu porteur ce trimestre
 - Corporate Banking (+7,3%*) : bon développement de l'activité
 - Securities Services (+12,0%) : forte progression ce trimestre
- Frais de gestion : 1 997 M€ (+1,3% / 2T18)
 - Effet de ciseau positif (+2,7 pts)
 - Effets des mesures du plan de transformation et mise en œuvre de la transformation digitale (automatisation, processus *end to end*)
- Résultat avant impôt : 1 058 M€ (+6,2% / 2T18)



> Progression des revenus et effet de ciseau positif

* Hors effet de la création de Capital Markets (transfert de 22 M€ de revenus de Global Markets FICC à Corporate Banking au 2T19)

Corporate and Institutional Banking - 2T19

Global Markets - Activité et Revenus

- Accord préliminaire avec Deutsche Bank*
 - Assurer une continuité de service aux gestionnaires de fonds clients du *prime brokerage* et de l'*electronic execution* de Deutsche Bank
 - Transfert de la technologie et du personnel nécessaires

- Bonne résistance de l'activité
 - Renforcement des positions de clientèle dans un marché peu porteur
 - N°1 pour les émissions en Euro et n°8 pour l'ensemble des émissions internationales**
 - Exane-BNP Paribas : confirmation des positions de n°1 en Europe dans le courtage et la recherche actions

- Revenus : 1 409 M€ (-2,7% / 2T18)
 - -1,2% hors effet de la mise en place de la plateforme Capital Markets avec Corporate Banking***
 - FICC : +11,7%****, bonne progression sur le change, le crédit et les émissions primaires, contexte plus difficile sur les taux notamment en Europe
 - Equity & Prime Services : -14,3% / base élevée au 2T18, moindres volumes sur Prime Services, mais bon niveau d'activité de la clientèle sur les dérivés d'actions

Global Capital Awards pour :

- Corporate Bonds
- Corporate Bonds House in Euros
- Sales & Trading for Corporate Bonds
- Financial Institutions Bonds
- FIG House in Euro

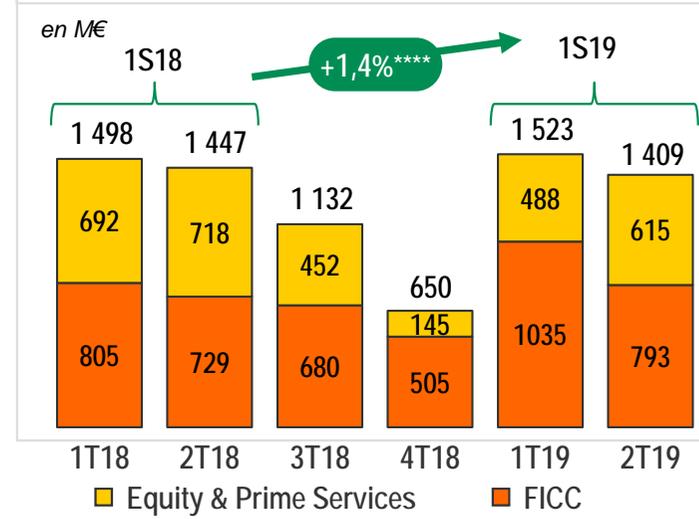


EXANE BNP PARIBAS

Best Developed Europe Broker
 N°1 Equity Sector Research
 N°1 Corporate Access
 N°1 Pan-European Equity Sales



Revenus de Global Markets



Bonne performance dans un contexte peu porteur

* Soumis à diverses conditions et autorisations réglementaires ; ** Source : Dealogic juin 2019, en volume ; *** Transfert de 22 M€ de revenus de Global Markets FICC à Corporate Banking au 2T19 (31 M€ au 1T19) ; **** Hors effet de Capital Markets

Corporate and Institutional Banking - 2T19

Corporate Banking - Activité et Revenus

● Renforcement des positions de clientèle

- Bonne dynamique commerciale : hausse des crédits (147 Md€, +8,1%* / 2T18) et des dépôts (139 Md€, +11,8%* / 2T18)
- N°1 pour les financements syndiqués et les émissions High Yield dans la zone EMEA**
- « Meilleure banque en Europe de l'Ouest pour le financement et pour les services de transaction » (*Euromoney*)
- Expertises mondiales reconnues dans le financement aéronautique (*Euromoney's Air Finance*) et dans le crédit à l'exportation (*Trade Finance Awards*)

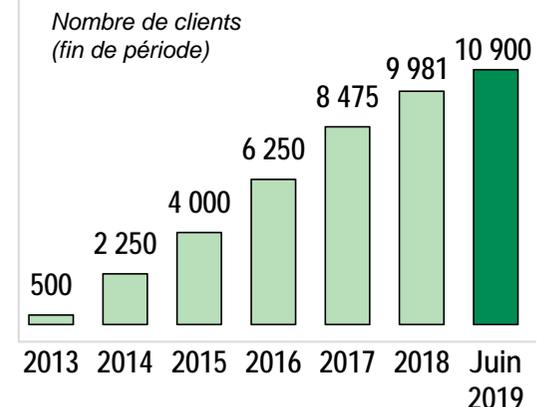


● Bon développement du digital



- 10 900 clients entreprises représentant plus de 100 000 utilisateurs et >17 000 connections par jour pour la plateforme Centric à fin juin 2019

> Centric



● Revenus : 1 094 M€ (+9,4% / 2T18)

- +7,3% hors effet de la mise en place de la plateforme Capital Markets avec Global Markets***
- Très bon développement de l'activité en Europe en lien avec la finalisation d'opérations significatives ; bon niveau des opérations en cours
- Poursuite de la croissance des activités de transaction (*cash management* et *trade finance*)



Bon développement de l'activité et des revenus

* Encours moyens à périmètre et change constants ; ** Source : Dealogic juin 2019 (financements : classement bookrunner en volume ; high yield : classement en revenus) ; *** Transfert de 22 M€ de revenus de Global Markets FICC à Corporate Banking au 2T19



Corporate and Institutional Banking - 2T19

Securities Services - Activité et Revenus

- **Nouvelles initiatives digitales et poursuite du développement**
 - Lancement de la commercialisation de FFYN, nouvelle plateforme digitale dont le développement a été réalisé en *co-design* avec les clients institutionnels
 - Digital : >70 robots déployés permettant d'industrialiser les opérations et lancement du *chatbot* NOA sur le portail *PlanetShare* dédié aux plans d'actionnariats d'entreprise
 - Meilleur conservateur pour les programmes d'interconnexion *Stock Connect* avec les marchés chinois (*The Asset*)*
 - Meilleur conservateur *cross border* en Asie (*AsianInvestor***)

- **Bonne activité soutenue par la progression des actifs**
 - Forte hausse des actifs en conservation et sous administration (+11,7% / 30.06.2018) avec notamment l'intégration des actifs de Janus Henderson depuis fin mars 2019
 - Baisse du nombre de transactions (-5,4% / 2T18) ce trimestre

- **Revenus : 596 M€ (+12,0% / 2T18)**
 - En lien avec le développement de l'activité et l'impact positif d'une transaction spécifique ce trimestre



Plateforme de mise à disposition et d'échange d'informations sur les fonds mutuels entre gestionnaires d'actifs et distributeurs utilisant des technologies *cloud* et d'intelligence artificielle



> Actifs en conservation (AuC) et sous administration (AuA)

Encours fin de période en 000 Md€



> **Bonne progression de l'activité et des revenus**

* *The Asset, Triple A (Asset Asian Awards) 2019* ; ** *AsianInvestor, Asset Management Awards 2019*



Conclusion



**Succès des nouvelles expériences digitales
déployées pour la clientèle**



Progression de l'activité dans les 3 pôles opérationnels



**1^{er} semestre 2019 :
Hausse du résultat et effet de ciseau positif
ROTE : 11,0%**



Hausse du ratio CET1 à 11,9%



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 1S19

Annexes



Principaux éléments exceptionnels - 1S19

Eléments exceptionnels

Frais de gestion

- Coûts de transformation – plan 2020 («Autres Activités»)
- Coûts de restructuration* («Autres Activités»)
- Mesures additionnelles d'adaptation – plans de départ** («Autres Activités»)

Total frais de gestion exceptionnels

Autres éléments hors exploitation

- Dépréciation de goodwill («Autres Activités »)
- Plus-value de cession de 16,8% de SBI Life et déconsolidation de la participation résiduelle*** («Autres Activités»)
- Plus-value sur la cession d'un immeuble («Autres Activités»)

Total autres éléments hors exploitation

Total des éléments exceptionnels (avant impôt)

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

	1S19	1S18
	-390 M€	-473 M€
	-101 M€	-13 M€
	-51 M€	
<i>Total frais de gestion exceptionnels</i>	-542 M€	-486 M€
	-818 M€	
	+1 450 M€	
		+101 M€
<i>Total autres éléments hors exploitation</i>	+632 M€	+101 M€
Total des éléments exceptionnels (avant impôt)	+90 M€	-385 M€
Total des éléments exceptionnels (après impôt)****	+178 M€	-247 M€

*Coûts de restructuration liés notamment à l'intégration de Raiffeisen Bank Polska et d'Opel Bank SA ;
 ** BNL bc et Asset Management ; *** Participation résiduelle de 5,2% dans SBI Life ; **** Part du Groupe



Groupe BNP Paribas - 1S19

<i>En millions d'euros</i>	2T19	2T18	2T19 / 2T18	1T19	2T19 / 1T19	1S19	1S18	1S19 / 1S18
Groupe								
Produit net bancaire	11 224	11 206	+0,2%	11 144	+0,7%	22 368	22 004	+1,7%
Frais de gestion	-7 435	-7 368	+0,9%	-8 449	-12,0%	-15 884	-15 628	+1,6%
Résultat Brut d'exploitation	3 789	3 838	-1,3%	2 695	+40,6%	6 484	6 376	+1,7%
Coût du risque	-621	-567	+9,5%	-769	-19,2%	-1 390	-1 182	+17,6%
Résultat d'exploitation	3 168	3 271	-3,1%	1 926	+64,5%	5 094	5 194	-1,9%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	180	132	+36,4%	134	+34,3%	314	294	+6,8%
Autres éléments hors exploitation	29	50	-42,0%	623	-95,3%	652	221	n.s.
Éléments hors exploitation	209	182	+14,8%	757	-72,4%	966	515	+87,6%
Résultat avant impôt	3 377	3 453	-2,2%	2 683	+25,9%	6 060	5 709	+6,1%
Impôt sur les bénéfices	-795	-918	-13,4%	-667	+19,2%	-1 462	-1 476	-0,9%
Intérêts minoritaires	-114	-142	-19,7%	-98	+16,3%	-212	-273	-22,3%
Résultat net part du groupe	2 468	2 393	+3,1%	1 918	+28,7%	4 386	3 960	+10,8%
Coefficient d'exploitation	66,2%	65,8%	+0,4 pt	75,8%	-9,6 pt	71,0%	71,0%	+0,0 pt

- Effet de ciseau positif au 1^{er} semestre
- Impôt sur les bénéfices : taux moyen de 22,3% au 1S19 (impact positif de la plus-value de cession de 16,8% de SBI Life plus faiblement taxée)

Pôles opérationnels :	<i>(1S19/1S18)</i>	Périmètre & change historiques	Périmètre & change constants
	Produit net bancaire		+3,5%
Frais de gestion		+2,5%	+0,7%
Résultat brut d'exploitation		+5,5%	+6,4%
Coût du risque		+21,6%	+20,7%
Résultat d'exploitation		+2,3%	+3,5%
Résultat avant impôt		+0,5%	+3,0%



Retail Banking and Services - 1S19

	2T19	2T18	2T19 / 2T18	1T19	2T19/ 1T19	1S19	1S18	1S19 / 1S18
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	8 045	7 915	+1,6%	8 096	-0,6%	16 141	15 647	+3,2%
Frais de gestion	-5 002	-4 907	+1,9%	-5 586	-10,4%	-10 588	-10 323	+2,6%
Résultat Brut d'exploitation	3 042	3 008	+1,1%	2 510	+21,2%	5 553	5 323	+4,3%
Coût du risque	-604	-526	+14,7%	-733	-17,7%	-1 337	-1 153	+15,9%
Résultat d'exploitation	2 439	2 482	-1,7%	1 777	+37,2%	4 216	4 170	+1,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	151	107	+41,7%	108	+40,3%	259	238	+8,6%
Autres éléments hors exploitation	-27	0	n.s.	1	n.s.	-25	60	n.s.
Résultat avant impôt	2 563	2 589	-1,0%	1 886	+35,9%	4 450	4 468	-0,4%
Coefficient d'exploitation	62,2%	62,0%	+0,2 pt	69,0%	-6,8 pt	65,6%	66,0%	-0,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						54,6	52,0	+5,0%

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 - 1S19

	2T19	2T18	2T19 / 2T18	1T19	2T19/ 1T19	1S19	1S18	1S19 / 1S18
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	3 925	3 938	-0,3%	3 961	-0,9%	7 886	7 907	-0,3%
Frais de gestion	-2 516	-2 528	-0,5%	-2 983	-15,7%	-5 500	-5 499	+0,0%
Résultat Brut d'exploitation	1 408	1 411	-0,2%	978	+44,0%	2 386	2 408	-0,9%
Coût du risque	-214	-204	+4,8%	-307	-30,4%	-521	-474	+9,9%
Résultat d'exploitation	1 194	1 206	-1,0%	671	+78,1%	1 865	1 934	-3,6%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	2	-3	n.s.	-6	n.s.	-4	-8	-53,8%
Autres éléments hors exploitation	-6	1	n.s.	1	n.s.	-5	2	n.s.
Résultat avant impôt	1 190	1 205	-1,3%	666	+78,7%	1 856	1 928	-3,7%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-68	-73	-6,6%	-58	+17,3%	-127	-138	-8,3%
Résultat avant impôt de Domestic Markets	1 122	1 132	-0,9%	608	+84,6%	1 729	1 790	-3,4%
Coefficient d'exploitation	64,1%	64,2%	-0,1 pt	75,3%	-11,2 pt	69,7%	69,5%	+0,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)						25,7	24,7	+4,0%

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 : -0,3% / 1S18**
 - Effet des taux bas partiellement compensé par la hausse de l'activité et baisse des commissions financières en début d'année du fait de l'environnement de marché défavorable
 - Poursuite de la croissance des métiers spécialisés
- **Frais de gestion : stables / 1S18**
 - Baisse dans les réseaux (-0,6%* en moyenne)
 - Hausse dans les métiers spécialisés liée au développement de l'activité avec un effet de ciseau positif dans tous les métiers (Arval, Personal Investors, Leasing Solutions, Nickel)
- **Résultat avant impôt : -3,4% / 1S18**

* BDDF, BNL bc et BDDB



Domestic Markets

Banque De Détail en France - 1S19 (hors effets PEL/CEL)

	2T19	2T18	2T19 / 2T18	1T19	2T19/ 1T19	1S19	1S18	1S19 / 1S18
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	1 596	1 593	+0,2%	1 595	+0,1%	3 191	3 186	+0,2%
<i>dont revenus d'intérêt</i>	889	875	+1,5%	912	-2,6%	1 801	1 765	+2,1%
<i>dont commissions</i>	708	718	-1,4%	682	+3,7%	1 390	1 422	-2,2%
Frais de gestion	-1 102	-1 104	-0,2%	-1 186	-7,1%	-2 287	-2 293	-0,2%
Résultat Brut d'exploitation	495	489	+1,2%	409	+20,9%	904	894	+1,1%
Coût du risque	-83	-54	+54,1%	-72	+15,0%	-155	-113	+37,1%
Résultat d'exploitation	412	435	-5,3%	337	+22,1%	749	781	-4,1%
Éléments hors exploitation	0	1	-99,2%	1	-98,9%	1	1	+19,9%
Résultat avant impôt	412	436	-5,6%	338	+21,8%	750	781	-4,0%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-37	-39	-4,6%	-34	+9,2%	-71	-78	-9,0%
Résultat avant impôt	374	397	-5,7%	304	+23,2%	678	703	-3,5%
Coefficient d'exploitation	69,0%	69,3%	-0,3 pt	74,3%	-5,3 pt	71,7%	72,0%	-0,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)						9,9	9,3	+6,7%

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

- PNB : +0,2% / 1S18
 - Revenus d'intérêt : +2,1% / 1S18, en lien notamment avec la hausse des volumes
 - Commissions : -2,2% / 1S18, baisse notamment des commissions sur les clientèles fragiles
- Frais de gestion : -0,2% / 1S18
 - Effet des mesures du plan de transformation (optimisation du réseau et simplification du dispositif de pilotage)
 - Effet de ciseau positif (+0,4 pt)

** Effet PEL/CEL : +30M€ au 1S19 (+1M€ au 1S18) et +28M€ au 2T19 (0 M€ au 2T18)*



Domestic Markets

Banque De Détail en France - Volumes

<i>Encours moyens</i> <i>En milliards d'euros</i>	2T19	Variation / 2T18	Variation / 1T19	1S19	Variation / 1S18
CREDITS	172,1	+5,1%	+1,4%	170,9	+4,8%
Particuliers	94,1	+4,2%	+1,4%	93,5	+3,9%
Dont Immobilier	83,2	+4,6%	+1,3%	82,7	+4,3%
Dont Consommation	10,9	+1,4%	+1,6%	10,8	+1,2%
Entreprises	78,0	+6,1%	+1,5%	77,4	+5,9%
DEPOTS	186,4	+10,6%	+5,4%	181,6	+9,1%
Dépôts à vue	116,8	+13,6%	+6,6%	113,2	+12,1%
Comptes d'épargne	61,8	+3,3%	+2,1%	61,2	+3,0%
Dépôts à taux de marché	7,8	+31,7%	+15,8%	7,3	+19,4%

<i>En milliards d'euros</i>	30.06.19	Variation / 30.06.18	Variation / 31.03.19
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	93,0	+2,8%	+1,2%
OPCVM	32,1	-18,7%	-13,2%

- Crédits : +5,1% / 2T18, hausse des crédits aux particuliers et aux entreprises dans un contexte de croissance économique
- Dépôts : +10,6% / 2T18, forte croissance des dépôts à vue
- Epargne hors-bilan : hausse des encours d'assurance vie ; baisse des encours d'OPCVM / 30.06.18 en lien avec la baisse des marchés



Domestic Markets

BNL banca commerciale - 1S19

<i>En millions d'euros</i>	2T19	2T18	2T19 / 2T18	1T19	2T19/ 1T19	1S19	1S18	1S19 / 1S18
Produit net bancaire	684	698	-1,9%	675	+1,3%	1 360	1 411	-3,6%
Frais de gestion	-433	-438	-1,2%	-470	-8,0%	-903	-918	-1,7%
Résultat Brut d'exploitation	251	259	-3,1%	205	+22,6%	456	492	-7,2%
Coût du risque	-107	-127	-15,9%	-165	-35,0%	-272	-297	-8,3%
Résultat d'exploitation	144	132	+9,4%	40	n.s.	184	195	-5,6%
Éléments hors exploitation	0	-1	n.s.	0	n.s.	0	-1	-82,2%
Résultat avant impôt	144	130	+10,7%	40	n.s.	184	194	-5,1%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-11	-10	+7,6%	-10	+12,5%	-21	-22	-6,0%
Résultat avant impôt de BNL bc	133	120	+10,9%	30	n.s.	163	171	-4,9%
Coefficient d'exploitation	63,3%	62,8%	+0,5 pt	69,6%	-6,3 pt	66,4%	65,1%	+1,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,3	5,5	-3,3%

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

- PNB : -3,6% / 1S18
 - Revenus d'intérêt : -4,1% / 1S18, impact de l'environnement de taux bas et du positionnement sur les clientèles avec un meilleur profil de risque
 - Commissions : -2,9% / 1S18
- Frais de gestion : -1,7% / 1S18
 - Effet des mesures du plan de transformation
- Coût du risque : -8,3% / 1S18
 - Poursuite de la baisse du coût du risque
- Résultat avant impôt : 163 M€ (-4,9% / 1S18)



Domestic Markets

BNL banca commerciale - Volumes

<i>Encours moyens En milliards d'euros</i>	2T19	Variation / 2T18	Variation / 1T19	1S19	Variation / 1S18
CREDITS	77,7	-0,9%	-0,6%	77,9	-0,4%
Particuliers	39,4	-2,1%	-0,9%	39,6	-1,5%
Dont Immobilier	24,7	-0,9%	-0,4%	24,8	-0,6%
Dont Consommation	4,5	+4,3%	+1,6%	4,5	+4,4%
Entreprises	38,3	+0,4%	-0,1%	38,3	+0,7%
DEPOTS	45,2	+2,9%	+3,5%	44,5	+1,6%
Dépôts Particuliers	30,4	+5,0%	+1,9%	30,1	+4,8%
Dont Dépôts à vue	30,2	+5,1%	+1,9%	29,9	+5,0%
Dépôts Entreprises	14,8	-1,0%	+6,9%	14,3	-4,7%
	30.06.19	Variation / 30.06.18	Variation / 31.03.19		
<i>En milliards d'euros</i>					
EPARGNE HORS-BILAN					
Assurance-vie	22,0	+8,0%	+1,3%		
OPCVM	15,0	-3,3%	-1,7%		

- Crédits : -0,9% / 2T18
 - +1,0% hors impact des titrisations de crédits douteux*
 - Progression des crédits aux entreprises mais ralentissement sur les particuliers
- Dépôts : +2,9% / 2T18
 - Hausse des dépôts à vue des particuliers mais légère baisse sur les dépôts des entreprises, plus coûteux
- Epargne hors-bilan / 31.03.18 : forte hausse des encours d'assurance-vie ; baisse des OPCVM mais rebond / 31.12.18 en lien avec la reprise des marchés

* Titrisation de portefeuilles de crédits douteux de 1,0 Md€ au 2T19 (impact pro rata temporis) et de 1,0 Md€ au 4T18



Domestic Markets

Banque De Détail en Belgique - 1S19

<i>En millions d'euros</i>	2T19	2T18	2T19 / 2T18	1T19	2T19/ 1T19	1S19	1S18	1S19 / 1S18
Produit net bancaire	878	917	-4,3%	915	-4,1%	1 793	1 851	-3,1%
Frais de gestion	-535	-552	-3,1%	-844	-36,6%	-1 379	-1 388	-0,6%
Résultat Brut d'exploitation	342	365	-6,1%	71	n.s.	414	463	-10,8%
Coût du risque	3	2	+57,2%	-34	n.s.	-31	-4	n.s.
Résultat d'exploitation	345	367	-5,8%	37	n.s.	383	460	-16,7%
Éléments hors exploitation	-1	1	n.s.	-2	-59,4%	-3	0	n.s.
Résultat avant impôt	344	368	-6,4%	35	n.s.	379	460	-17,4%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-19	-23	-15,7%	-14	+39,6%	-33	-36	-6,5%
Résultat avant impôt de BDDB	325	345	-5,8%	21	n.s.	346	424	-18,4%
Coefficient d'exploitation	61,0%	60,2%	+0,8 pt	92,2%	-31,2 pt	76,9%	75,0%	+1,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,9	5,6	+4,6%

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

- PNB : -3,1% / 1S18
 - Revenus d'intérêt : -3,6% / 1S18, impact de l'environnement de taux bas
 - Commissions : -1,9% / 1S18
- Frais de gestion : -0,6% / 1S18
 - -1,7% hors impact d'IFRIC 21*
 - Effet des mesures du plan de transformation
- Résultat avant impôt : -18,4% / 1S18
 - -9,7% hors impact d'IFRIC 21*
 - Coût du risque toujours très faible mais effet de base défavorable / 1S18 où les dotations étaient compensées par des reprises

* Comptabilisation au 1T19 des contributions et taxes bancaires pour l'ensemble de 2019



Domestic Markets

Banque De Détail en Belgique - Volumes

<i>Encours moyens En milliards d'euros</i>	2T19	Variation / 2T18	Variation / 1T19	1S19	Variation / 1S18
CREDITS	110,4	+4,6%	+1,7%	109,5	+4,4%
Particuliers	70,0	+3,6%	+1,3%	69,5	+3,2%
Dont Immobilier	50,7	+3,9%	+0,8%	50,5	+3,7%
Dont Consommation	0,4	+8,9%	n.s.	0,2	+12,2%
Dont Entrepreneurs	18,9	+2,8%	+1,2%	18,8	+1,8%
Entreprises et collectivités publ.	40,4	+6,3%	+2,4%	39,9	+6,7%
DEPOTS	131,3	+5,2%	+3,2%	129,3	+4,7%
Dépôts à vue	55,0	+6,5%	+5,8%	53,5	+5,5%
Comptes d'épargne	73,5	+4,4%	+1,5%	72,9	+4,3%
Dépôts à terme	2,8	+1,9%	-0,1%	2,8	+0,4%
<i>En milliards d'euros</i>	30.06.19	Variation / 30.06.18	Variation / 31.03.19		
EPARGNE HORS-BILAN					
Assurance-vie	24,4	+0,5%	+0,3%		
OPCVM	31,0	-3,7%	+0,0%		

- Crédits : +4,6% / 2T18
 - Particuliers : progression notamment des crédits immobiliers
 - Entreprises : hausse significative des crédits aux entreprises
- Dépôts : +5,2% / 2T18
 - Hausse des dépôts à vue et des comptes d'épargne des particuliers
- Epargne hors-bilan :
 - Baisse des encours d'OPCVM / 30.06.18 (mais rebond de 5,4% / 31.12.18 en lien avec la reprise des marchés)
 - Progression des encours d'assurance-vie



Domestic Markets : Autres Activités - 1S19

	2T19	2T18	2T19 / 2T18	1T19	2T19/ 1T19	1S19	1S18	1S19 / 1S18
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	767	731	+4,9%	776	-1,2%	1 542	1 459	+5,7%
Frais de gestion	-447	-433	+3,1%	-483	-7,6%	-930	-900	+3,3%
Résultat Brut d'exploitation	320	298	+7,4%	292	+9,4%	612	559	+9,5%
Coût du risque	-27	-25	+8,8%	-37	-26,3%	-63	-60	+5,0%
Résultat d'exploitation	293	273	+7,3%	256	+14,5%	549	499	+10,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-4	-3	+31,8%	-3	+30,8%	-6	-5	+26,9%
Autres éléments hors exploitation	0	0	-13,5%	0	n.s.	0	0	n.s.
Résultat avant impôt	290	271	+7,0%	253	+14,3%	543	493	+10,1%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	-21,8%	0	+45,0%	-1	-2	-36,2%
Résultat avant impôt de autres DM	289	270	+7,1%	253	+14,3%	542	491	+10,3%
Coefficient d'exploitation	58,3%	59,3%	-1,0 pt	62,3%	-4,0 pt	60,3%	61,7%	-1,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						4,6	4,3	+6,6%

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

- PNB : +5,7% / 1S18
 - Bon développement de l'activité des métiers
- Frais de gestion : +3,3% / 1S18
 - En lien avec le développement des métiers
 - Effet de ciseau positif (+2,4 pts)
- Résultat avant impôt : +10,3% / 1S18



Domestic Markets

BDEL - Personal Investors

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

Encours moyens
en milliards d'euros

	2T19	Variation / 2T18	Variation / 1T19	1S19	Variation / 1S18
CREDITS	10,4	+7,3%	+0,8%	10,3	+7,9%
Particuliers	7,2	+6,6%	+1,8%	7,2	+6,8%
Entreprises et collectivités publ.	3,1	+8,9%	-1,6%	3,2	+10,5%
DEPOTS	24,3	+16,3%	+10,4%	23,1	+12,8%
Dépôts à vue	12,9	+25,6%	+13,3%	12,2	+21,2%
Comptes d'épargne	9,6	+3,4%	+2,2%	9,5	+2,7%
Dépôts à terme	1,8	+31,5%	+43,5%	1,5	+17,9%

- Crédits / 2T18: bonne progression des crédits immobiliers et des crédits aux entreprises
- Dépôts / 2T18 : hausse sensible des dépôts à vue en particulier sur la clientèle des entreprises

En milliards d'euros

	30.06.19	Variation / 30.06.18	Variation / 31.03.19
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	1,0	+4,7%	+3,0%
OPCVM	1,6	-5,3%	-0,7%

> Personal Investors

Encours moyens
en milliards d'euros

	2T19	Variation / 2T18	Variation / 1T19	1S19	Variation / 1S18
CREDITS	0,5	-3,1%	+1,7%	0,5	-6,2%
DEPOTS	22,8	-2,4%	+1,3%	22,6	-1,8%

- Dépôts / 2T18 : légère baisse des dépôts
- Actifs sous gestion / 30.06.18 : bonne progression en lien avec une bonne collecte et un effet performance positif

En milliards d'euros

	30.06.19	Variation / 30.06.18	Variation / 31.03.19
ACTIFS SOUS GESTION	101,1	+4,0%	+3,7%
Ordres Particuliers Europe (millions)	4,6	+5,0%	-2,0%



Domestic Markets

Arval - Leasing Solutions - Nickel

> Arval

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	2T19	Variation* / 2T18	Variation* / 1T19	1S19	Variation* / 1S18
Encours consolidés	19,4	+11,0%	+3,0%	19,1	+10,8%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	1 241	+8,9%	+2,1%	1 229	+8,8%

- Encours consolidés : +11,0%* / 2T18, bonne progression dans toutes les géographies
- Parc financé : +8,9%* / 2T18, très bonne dynamique commerciale

> Leasing Solutions

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	2T19	Variation* / 2T18	Variation* / 1T19	1S19	Variation* / 1S18
Encours consolidés	21,0	+7,4%	+2,0%	20,8	+7,2%

- Encours consolidés : +7,4%* / 2T18, bonne dynamique commerciale

> Nickel

- 1 320 000 comptes ouverts au 30 juin 2019 (+39% / 30 juin 2018 ; +16% / 31 décembre 2018)



* A périmètre et change constants



International Financial Services – 1S19

<i>En millions d'euros</i>	2T19	2T18	2T19 / 2T18	1T19	2T19/ 1T19	1S19	1S18	1S19 / 1S18
Produit net bancaire	4 262	4 123	+3,4%	4 282	-0,5%	8 544	8 036	+6,3%
Frais de gestion	-2 559	-2 453	+4,3%	-2 688	-4,8%	-5 247	-4 982	+5,3%
Résultat Brut d'exploitation	1 703	1 671	+1,9%	1 594	+6,9%	3 297	3 054	+8,0%
Coût du risque	-390	-322	+21,3%	-428	-8,9%	-819	-679	+20,5%
Résultat d'exploitation	1 313	1 349	-2,7%	1 165	+12,7%	2 478	2 375	+4,4%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	149	109	+36,8%	113	+31,8%	262	246	+6,6%
Autres éléments hors exploitation	-21	-1	n.s.	0	n.s.	-20	58	n.s.
Résultat avant impôt	1 442	1 457	-1,1%	1 279	+12,7%	2 720	2 678	+1,6%
Coefficient d'exploitation	60,0%	59,5%	+0,5 pt	62,8%	-2,8 pt	61,4%	62,0%	-0,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)						28,9	27,3	+5,9%

- Effets changes liés notamment à la dépréciation de la livre turque partiellement compensée par la hausse du dollar
 - TRY / EUR* : -21,1% / 2T18, -7,5% / 1T19, -22,1% / 1S18
 - USD / EUR* : +6,1% / 2T18, +1,1% / 1T19, +7,1% / 1S18
- Effet périmètre en lien avec l'intégration de Raiffeisen Bank Polska**
- A périmètre et change constants / 1S18
 - PNB : +4,4%
 - Frais de gestion : +1,9%, effet de ciseau largement positif
 - Résultat d'exploitation : +5,8%
 - Résultat avant impôt : +5,9%

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



International Financial Services

Personal Finance – 1S19

	2T19	2T18	2T19 / 2T18	1T19	2T19/ 1T19	1S19	1S18	1S19 / 1S18
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	1 440	1 381	+4,3%	1 427	+0,9%	2 866	2 735	+4,8%
Frais de gestion	-702	-672	+4,5%	-770	-8,9%	-1 472	-1 397	+5,4%
Résultat Brut d'exploitation	738	709	+4,1%	656	+12,4%	1 394	1 338	+4,2%
Coût du risque	-289	-265	+8,9%	-329	-12,2%	-619	-541	+14,3%
Résultat d'exploitation	449	443	+1,2%	327	+37,3%	776	797	-2,6%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	17	8	n.s.	13	+30,5%	31	23	+33,6%
Autres éléments hors exploitation	-13	-2	n.s.	0	n.s.	-13	3	n.s.
Résultat avant impôt	454	450	+0,9%	340	+33,3%	794	822	-3,4%
Coefficient d'exploitation	48,7%	48,6%	+0,1 pt	54,0%	-5,3 pt	51,4%	51,1%	+0,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)					n.s.	7,9	7,1	+10,8%

● A périmètre et change constants / 1S18

- PNB : +4,9%, en lien avec la hausse des volumes et le positionnement sur les produits offrant un meilleur profil de risque
- Frais de gestion : +5,2%, en lien avec le bon développement de l'activité ; confirmation de l'objectif d'un effet de ciseau positif cette année (effet progressif des mesures de transformation)
- Résultat brut d'exploitation : +4,6%
- Résultat avant impôt : -3,3% (effet de base défavorable sur le coût du risque / 1S18 qui avait enregistré un niveau élevé de reprises de provisions)



International Financial Services

Personal Finance - Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	2T19	Variation / 2T18		Variation / 1T19		1S19	Variation / 1S18	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
ENCOURS CONSOLIDES	92,4	+10,4%	+10,2%	+1,5%	+1,6%	91,7	+11,3%	+11,2%
ENCOURS GERES (1)	107,1	+11,8%	+11,3%	+1,6%	+1,6%	106,2	+12,8%	+12,4%

(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	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
France	0,81%	1,10%	0,84%	0,92%	0,52%
Italie	1,62%	1,76%	1,67%	1,73%	1,48%
Espagne	1,31%	2,15%	1,19%	1,81%	2,09%
Autres Europe de l'Ouest	0,82%	1,23%	1,27%	1,13%	1,03%
Europe de l'Est	0,57%	2,06%	1,96%	1,52%	1,50%
Brésil	6,21%	6,34%	2,53%	5,18%	3,44%
Autres	2,69%	2,18%	2,33%	2,14%	1,94%
Personal Finance	1,28%	1,61%	1,36%	1,45%	1,23%



International Financial Services

Europe Méditerranée – 1S19

	2T19	2T18	2T19 / 2T18	1T19	2T19/ 1T19	1S19	1S18	1S19 / 1S18
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	674	614	+9,8%	665	+1,3%	1 340	1 196	+12,0%
Frais de gestion	-445	-402	+10,5%	-456	-2,4%	-900	-818	+10,0%
Résultat Brut d'exploitation	230	212	+8,4%	210	+9,5%	439	377	+16,5%
Coût du risque	-97	-55	+76,8%	-77	+27,1%	-174	-125	+39,3%
Résultat d'exploitation	132	157	-15,7%	133	-0,7%	265	252	+5,1%
Éléments hors exploitation	65	43	+53,4%	53	+23,5%	118	139	-14,5%
Résultat avant impôt	198	199	-0,9%	186	+6,2%	384	391	-1,8%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	+60,3%	-1	+38,0%	-2	-2	+19,3%
Résultat avant impôt	197	199	-1,1%	185	+6,1%	382	389	-1,9%
Coefficient d'exploitation	66,0%	65,5%	+0,5 pt	68,5%	-2,5 pt	67,2%	68,4%	-1,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,3	4,8	+10,2%

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* : -21,1% / 2T18, -7,5% / 1T19, -22,1% / 1S18
- Effet périmètre en lien avec l'intégration de Raiffeisen Bank Polska**
- A périmètre et change constants / 1S18
 - PNB*** : +7,9%, en progression dans toutes les régions
 - Frais de gestion*** : -0,7%, mise en œuvre des synergies de coûts en Pologne à la suite de l'intégration de Raiffeisen Bank Polska & effet des mesures de transformation dans tous les pays ; effet de ciseau largement positif
 - Coût du risque*** : +29,3%, hausse du coût du risque en Turquie
 - Résultat avant impôt**** : +34,1%

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

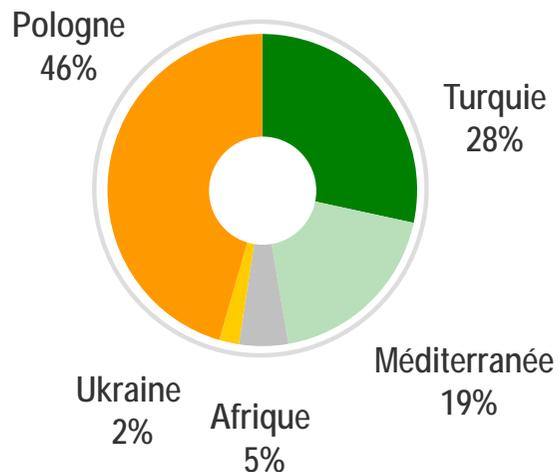


International Financial Services

Europe Méditerranée - Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	2T19	Variation / 2T18		Variation / 1T19		1S19	Variation / 1S18	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
CREDITS	38,0	+5,8%	+2,0%	+0,5%	+2,3%	37,9	+4,9%	+2,1%
DEPOTS	40,3	+18,2%	+2,2%	-0,3%	+1,2%	40,4	+18,1%	+2,9%

Répartition géographique des encours de crédit 2T19



Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
Turquie	1.00%	1.91%	1.52%	1.78%	2.04%
Ukraine	-0.24%	0.57%	-1.76%	-0.40%	-0.36%
Pologne	0.23%	0.57%	0.70%	0.12%	0.47%
Autres	0.44%	0.54%	0.58%	0.65%	0.50%
Europe Méditerranée	0.58%	1.08%	0.87%	0.75%	0.96%

TEB : une banque solide et bien capitalisée

- Ratio de solvabilité* de 16,6% au 30.06.19
- Très largement auto-financée
- Exposition très faible sur les obligations souveraines turques
- 1,4% des encours de crédit du Groupe au 30.06.19

* Capital Adequacy Ratio (CAR)



International Financial Services

BancWest – 1S19

	2T19	2T18	2T19 / 2T18	1T19	2T19/ 1T19	1S19	1S18	1S19 / 1S18
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	593	576	+3,0%	569	+4,1%	1 162	1 111	+4,6%
Frais de gestion	-431	-406	+6,0%	-442	-2,6%	-873	-821	+6,3%
Résultat Brut d'exploitation	162	170	-4,3%	127	+27,7%	289	290	-0,2%
Coût du risque	-2	0	n.s.	-18	-87,2%	-21	-12	+66,8%
Résultat d'exploitation	160	169	-5,5%	109	+47,2%	269	277	-3,2%
Éléments hors exploitation	1	0	n.s.	0	n.s.	1	0	n.s.
Résultat avant impôt	161	169	-4,9%	109	+48,1%	270	277	-2,8%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-7	-7	+7,1%	-8	-3,2%	-15	-13	+19,3%
Résultat avant impôt	153	162	-5,5%	101	+52,0%	254	265	-3,9%
Coefficient d'exploitation	72,6%	70,5%	+2,1 pt	77,7%	-5,1 pt	75,1%	73,9%	+1,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,3	5,0	+6,5%

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

- Effet change USD / EUR* : +6,1% / 2T18, +1,1% / 1T19, +7,1% / 1S18
- A périmètre et change constants / 1S18
 - PNB** : -2,3%, baisse de la marge d'intérêt partiellement compensée par la hausse des commissions
 - Frais de gestion** : -0,5%, effet des mesures du plan de transformation
 - Résultat avant impôt*** : -11,0%

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



International Financial Services

BancWest - Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	Encours	Variation / 2T18		Variation / 1T19		Encours	Variation / 1S18	
	2T19	historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants	1S19	historique	à périmètre et change constants
CREDITS	54,3	+7,3%	+1,1%	+1,8%	+0,7%	53,9	+8,0%	+0,8%
Particuliers	23,4	+8,5%	+2,3%	+2,2%	+1,1%	23,2	+8,6%	+1,4%
Dont Immobilier	10,2	+16,6%	+10,0%	+3,8%	+2,6%	10,0	+16,8%	+9,1%
Dont Consommation	13,2	+3,0%	-2,9%	+1,1%	+0,0%	13,2	+3,0%	-3,8%
Immobilier commercial	14,8	+1,5%	-4,3%	+0,1%	-1,0%	14,8	+3,2%	-3,7%
Crédits aux Entreprises	16,1	+11,2%	+4,9%	+2,6%	+1,5%	15,8	+12,0%	+4,6%
DEPOTS	55,8	+10,2%	+3,9%	+3,9%	+2,8%	54,7	+9,2%	+1,9%
Dépôts clientèle	50,4	+7,8%	+4,9%	+3,2%	+2,1%	49,6	+7,3%	+3,7%

- A périmètre et change constants / 2T18

- Crédits : +1,1% ; hausse des crédits immobiliers et aux entreprises ; hausse des crédits à la consommation de +1,2% hors effet du partenariat avec Personal Finance sur la production nouvelle*
- Dépôts : +3,9% ; hausse de +4,9% des dépôts hors dépôts auprès de la trésorerie

* Partage à 50% de la production nouvelle avec Personal Finance à partir du 2T18



International Financial Services

Assurance et GIP* - Activité

	30.06.19	30.06.18	Variation / 30.06.18	31.03.19	Variation / 31.03.19
Actifs sous gestion (en Md€)	1 089	1 060	+2,7%	1 075	+1,2%
Gestion d'actifs	427	419	+1,9%	421	+1,5%
Wealth Management	380	372	+2,0%	377	+0,8%
Real Estate	29	29	+1,9%	29	+0,4%
Assurance	252	240	+5,2%	248	+1,5%
	2T19	2T18	Variation / 2T18	1T19	Variation / 1T19
Collecte nette (en Md€)	7,3	0,5	n.s.	3,0	n.s.
Gestion d'actifs	1,1	-7,9	n.s.	-0,5	n.s.
Wealth Management	4,4	5,0	-13,0%	1,1	n.s.
Real Estate	0,4	0,4	-1,4%	0,3	+27,8%
Assurance	1,3	2,8	-53,5%	2,1	-35,9%

- Actifs sous gestion : +13,4 Md€ / 31.03.19, dont notamment
 - Collecte nette : +7,3 Md€, bonne collecte dans tous les métiers
 - Effet performance : +11,2 Md€, en lien avec l'évolution favorable des marchés financiers
 - Effet change : -4,0 Md€, notamment du fait de la dépréciation du dollar / 1T19

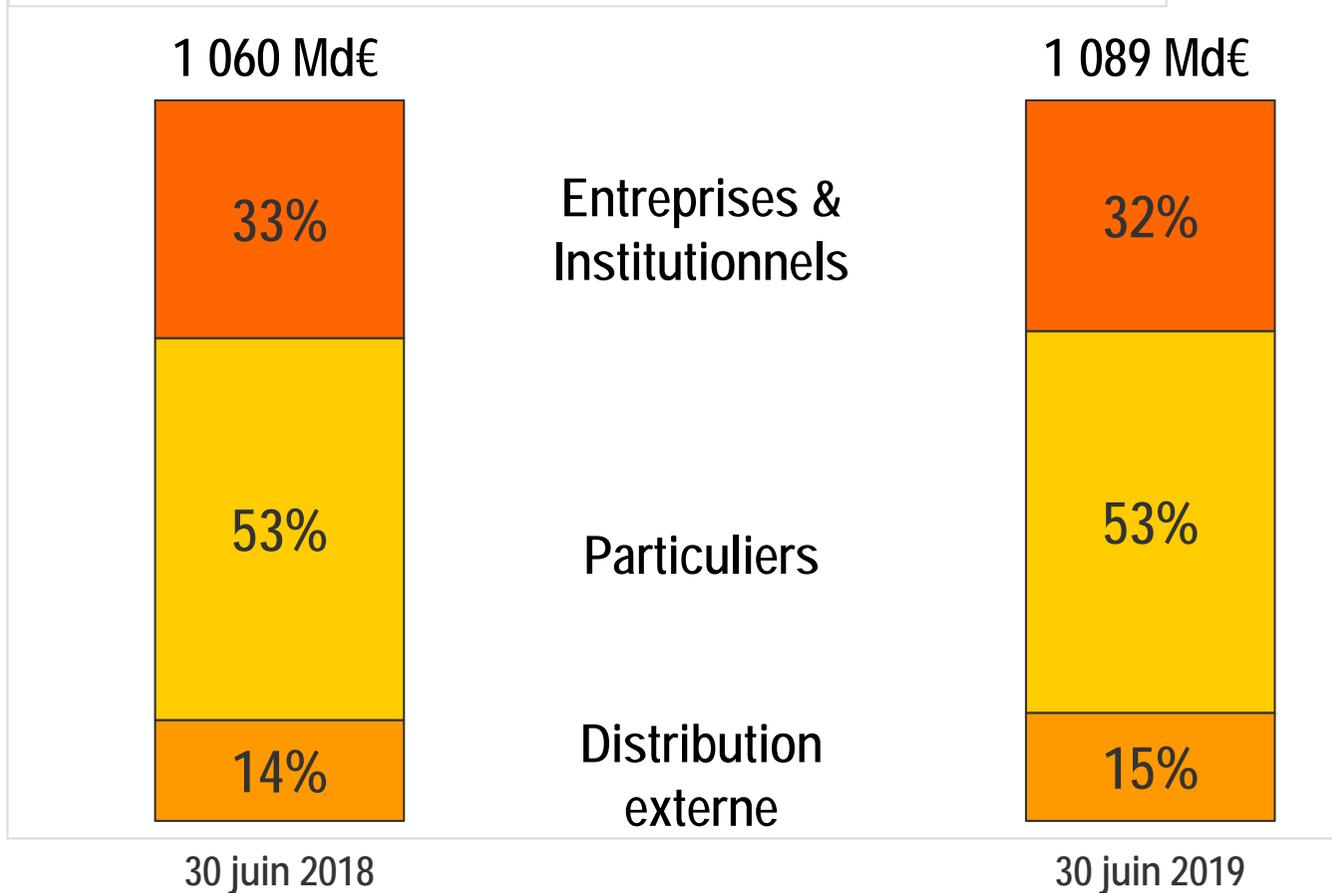
* Gestion Institutionnelle et Privée



International Financial Services - Assurance & GIP

Répartition des actifs par origine de clientèle

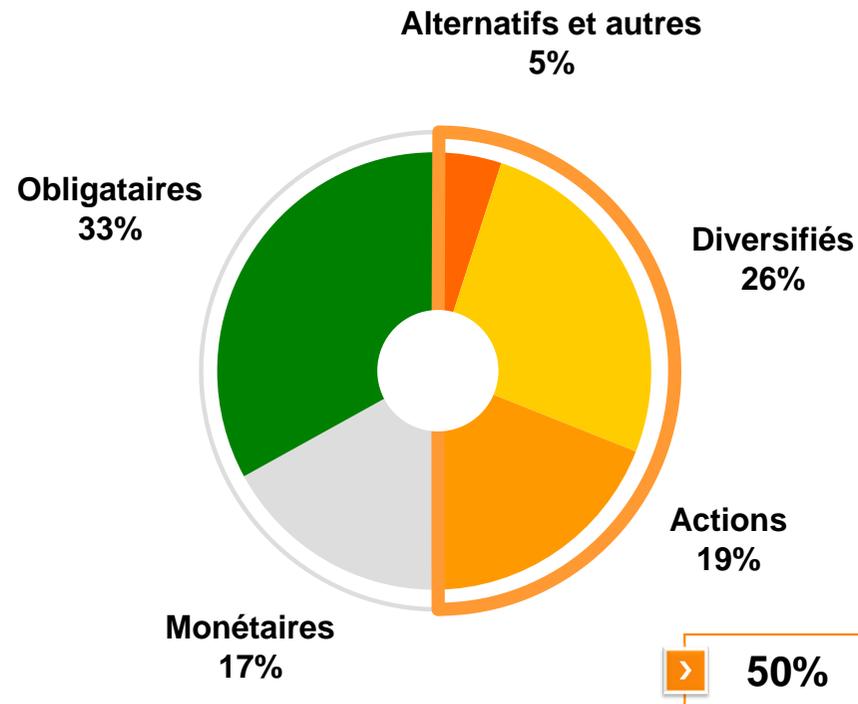
> Répartition des actifs par origine de clientèle



International Financial Services - Gestion d'actifs

Ventilation des actifs gérés

> 30.06.19



427 Md€



International Financial Services Assurance - 1S19

	2T19	2T18	2T19 / 2T18	1T19	2T19/ 1T19	1S19	1S18	1S19 / 1S18
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	779	735	+6,0%	874	-10,8%	1 653	1 397	+18,3%
Frais de gestion	-360	-342	+5,2%	-389	-7,5%	-750	-710	+5,6%
Résultat Brut d'exploitation	419	393	+6,6%	484	-13,5%	903	687	+31,5%
Coût du risque	1	1	-32,1%	-2	n.s.	-1	1	n.s.
Résultat d'exploitation	420	394	+6,5%	482	-13,0%	902	688	+31,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	57	46	+22,5%	37	+52,0%	94	121	-22,8%
Autres éléments hors exploitation	-16	0	n.s.	0	n.s.	-16	0	n.s.
Résultat avant impôt	461	440	+4,6%	520	-11,4%	980	810	+21,1%
Coefficient d'exploitation	46,2%	46,6%	-0,4 pt	44,6%	+1,6 pt	45,4%	50,8%	-5,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						8,3	8,5	-1,7%

- Provisions techniques : +4,0% / 1S18
- PNB : +18,3% / 1S18
 - Impact positif du fort rebond des marchés financiers / 31.12.18 (rappel : comptabilisation de certains actifs en valeur de marché)
 - Bon niveau d'activité
- Frais de gestion : +5,6% / 1S18
 - En lien avec le développement du métier
- Résultat avant impôt : +21,1% / 1S18



International Financial Services

Gestion Institutionnelle et Privée - 1S19

	2T19	2T18	2T19 / 2T18	1T19	2T19/ 1T19	1S19	1S18	1S19 / 1S18
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	795	834	-4,7%	766	+3,8%	1 561	1 630	-4,2%
Frais de gestion	-632	-639	-1,2%	-641	-1,4%	-1 273	-1 253	+1,6%
Résultat Brut d'exploitation	163	195	-16,5%	125	+30,6%	288	376	-23,5%
Coût du risque	-2	-2	-1,4%	-2	+10,2%	-4	-2	n.s.
Résultat d'exploitation	161	193	-16,7%	123	+30,9%	283	374	-24,3%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	10	12	-17,2%	10	+0,5%	19	17	+13,4%
Autres éléments hors exploitation	7	1	n.s.	0	n.s.	7	1	n.s.
Résultat avant impôt	177	206	-13,8%	132	+33,9%	310	392	-21,1%
Coefficient d'exploitation	79,5%	76,6%	+2,9 pt	83,7%	-4,2 pt	81,6%	76,9%	+4,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,1	1,9	+9,0%

- **PNB : -4,2% / 1S18**
 - Base élevée de Real Estate au 1S18 (niveau élevé des activités de promotion et d'intermédiation)
 - Impact au 1^{er} trimestre cette année de la forte baisse des marchés financiers au 4T18 avec notamment une moindre activité transactionnelle des clients d'Asset Management et Wealth Management
- **Frais de gestion : +1,6% / 1S18**
 - En lien notamment avec le développement de Wealth Management en Allemagne et la baisse des coûts dans l'Asset Management ; effet progressif des mesures du plan de transformation
- **Résultat avant impôt : -21,1% / 1S18**



Corporate and Institutional Banking - 1S19

<i>En millions d'euros</i>	2T19	2T18	2T19 / 2T18	1T19	2T19/ 1T19	1S19	1S18	1S19 / 1S18
Produit net bancaire	3 099	2 979	+4,0%	3 008	+3,0%	6 107	5 885	+3,8%
Frais de gestion	-1 997	-1 970	+1,3%	-2 463	-18,9%	-4 459	-4 360	+2,3%
Résultat Brut d'exploitation	1 102	1 009	+9,3%	545	n.s.	1 648	1 526	+8,0%
Coût du risque	-24	-23	+6,4%	-32	-24,4%	-56	8	n.s.
Résultat d'exploitation	1 078	986	+9,3%	513	n.s.	1 591	1 534	+3,8%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	5	7	-26,4%	2	n.s.	7	15	-53,6%
Autres éléments hors exploitation	-25	3	n.s.	-2	n.s.	-26	5	n.s.
Résultat avant impôt	1 058	996	+6,2%	514	n.s.	1 572	1 554	+1,1%
Coefficient d'exploitation	64,4%	66,1%	-1,7 pt	81,9%	-17,5 pt	73,0%	74,1%	-1,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)						21,3	20,3	+4,6%

- PNB : +3,8% / 1S18
 - Progression dans les trois métiers*
- Frais de gestion : +2,3% / 1S18
 - En lien avec le développement de l'activité
 - Effet de ciseau positif (+1,5 pt) en lien avec l'effet du plan de transformation (120 M€ au 1S19)
- Coût du risque :
 - Rappel : provisions plus que compensées par des reprises au 1S18

* Hors effet de la création de Capital Markets (transfert de 53 M€ de revenus de Global Markets FICC à Corporate Banking au 1S19)



Corporate and Institutional Banking Global Markets - 1S19

	2T19	2T18	2T19 / 2T18	1T19	2T19/ 1T19	1S19	1S18	1S19 / 1S18
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	1 409	1 447	-2,7%	1 523	-7,5%	2 932	2 945	-0,4%
<i>dont FICC</i>	793	729	+8,8%	1 035	-23,3%	1 828	1 535	+19,1%
<i>dont Equity & Prime Services</i>	615	718	-14,3%	488	+26,1%	1 103	1 410	-21,8%
Frais de gestion	-913	-955	-4,5%	-1 276	-28,5%	-2 188	-2 230	-1,9%
Résultat Brut d'exploitation	496	492	+0,8%	248	n.s.	744	715	+4,1%
Coût du risque	-6	-37	-84,8%	3	n.s.	-2	-9	-74,4%
Résultat d'exploitation	491	455	+7,9%	251	+95,4%	742	706	+5,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1	1	+10,5%	0	n.s.	1	2	-46,6%
Autres éléments hors exploitation	-25	1	n.s.	1	n.s.	-24	1	n.s.
Résultat avant impôt	467	457	+2,2%	252	+85,5%	719	709	+1,3%
Coefficient d'exploitation	64,8%	66,0%	-1,2 pt	83,7%	-18,9 pt	74,6%	75,7%	-1,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)						8,0	7,4	+7,1%

- **PNB : +1,4% / 1S18 hors effet de la mise en place de la plateforme Capital Markets***
 - FICC (+22,6%**/ 1S18) : bonne performance dans tous les segments avec en particulier un rebond sur le change
 - Equity & Prime Services (-21,8% / 1S18) : base très élevée au 1S18 et reprise progressive de l'activité en début d'année après un 4T18 impacté par un contexte de marché très défavorable
- **Frais de gestion : stable / 1S18****
 - Effet de ciseau positif (+1,3 pt**)
 - Bonne maîtrise du fait des mesures de transformation et de l'arrêt des activités de compte propre d'Opéra Trading Capital ainsi que des dérivés sur matières premières aux Etats-Unis

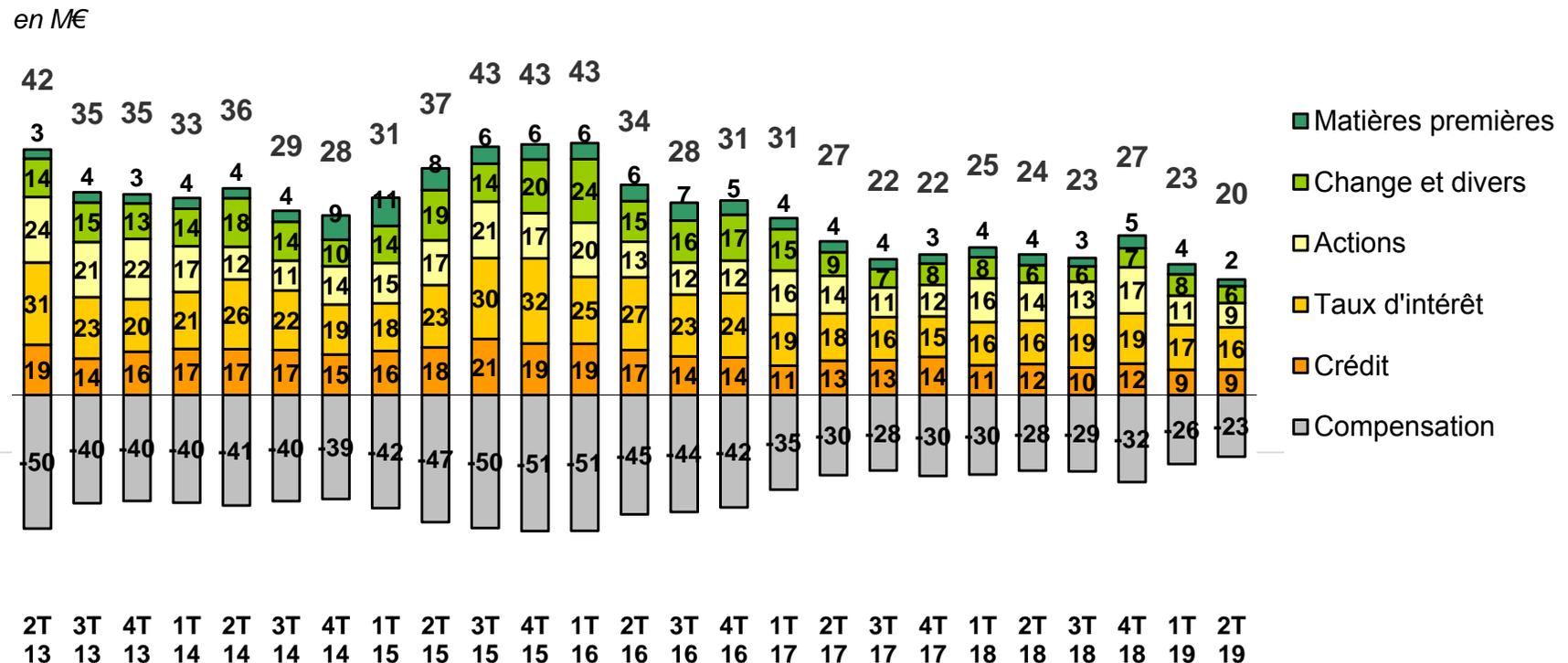
* Transfert de 53 M€ de revenus de Global Markets FICC à Corporate Banking au 1S19 ; ** Hors effet de Capital Markets



Corporate and Institutional Banking

Risques de marché - 1S19

> VaR (1 jour, 99%) moyenne



- VaR en baisse toujours à un niveau très faible*

- Baisse en particulier sur les matières premières, le change et les actions
- Aucun dépassement de *back-testing* constaté ce trimestre**
- Seulement 21 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 - 1S19

	2T19	2T18	2T19 / 2T18	1T19	2T19/ 1T19	1S19	1S18	1S19 / 1S18
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	1 094	999	+9,4%	969	+12,9%	2 063	1 891	+9,1%
Frais de gestion	-607	-591	+2,7%	-724	-16,2%	-1 331	-1 274	+4,5%
Résultat Brut d'exploitation	487	409	+19,1%	245	+99,0%	732	618	+18,5%
Coût du risque	-21	12	n.s.	-35	-40,7%	-55	13	n.s.
Résultat d'exploitation	467	421	+10,8%	210	n.s.	677	631	+7,2%
Éléments hors exploitation	3	7	-50,6%	3	+28,4%	6	16	-63,1%
Résultat avant impôt	470	428	+9,8%	213	n.s.	683	647	+5,5%
Coefficient d'exploitation	55,5%	59,1%	-3,6 pt	74,7%	-19,2 pt	64,5%	67,3%	-2,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)						12,4	12,0	+3,0%

- PNB : +6,3% / 1S18 hors effet de la mise en place de la plateforme Capital Markets*
 - Bon développement de l'activité en Europe avec la finalisation d'opérations significatives et un bon démarrage de la plateforme Capital Markets
 - Bonne progression des activités de transaction (*cash management* et *trade finance*) dans toutes les zones
- Frais de gestion : +1,0%** / 1S18
 - Effet de ciseau largement positif (+5,3 pts**) du fait des mesures de transformation
- Coût du risque :
 - Rappel 1S18 : dotations aux provisions plus que compensées par les reprises

* Transfert de 53 M€ de revenus de Global Market FICC à Corporate Banking au 1S19 ; ** Hors effet de Capital Markets



Corporate and Institutional Banking Securities Services - 1S19

	2T19	2T18	2T19 / 2T18	1T19	2T19/ 1T19	1S19	1S18	1S19 / 1S18
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	596	532	+12,0%	516	+15,5%	1 112	1 049	+6,0%
Frais de gestion	-477	-424	+12,4%	-463	+3,0%	-941	-856	+9,9%
Résultat Brut d'exploitation	119	108	+10,3%	53	n.s.	172	194	-11,2%
Coût du risque	2	3	-20,3%	-1	n.s.	1	4	-62,9%
Résultat d'exploitation	121	110	+9,6%	52	n.s.	173	197	-12,1%
Éléments hors exploitation	0	1	-62,6%	-3	n.s.	-2	0	n.s.
Résultat avant impôt	121	111	+9,2%	50	n.s.	171	197	-13,5%
Coefficient d'exploitation	80,1%	79,7%	+0,4 pt	89,7%	-9,6 pt	84,5%	81,6%	+2,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)						0,9	0,9	+5,6%

	30.06.19	30.06.18	Variation / 30.06.18	31.03.19	Variation / 31.03.19
Securities Services					
Actifs en conservation (en Md€)	10 190	9 046	+12,7%	9 997	+1,9%
Actifs sous administration (en Md€)	2 567	2 372	+8,3%	2 501	+2,7%
	2T19	2T18	2T19 / 2T18	1T19	2T19 / 1T19
Nombre de transactions (en millions)	22,9	24,2	-5,4%	23,7	-3,1%

- PNB : +6,0% / 1S18
 - Effet de la hausse des volumes et des nouveaux mandats, impact positif d'une transaction spécifique
- Frais de gestion : +9,9% / 1S18
 - +6,6% / 1S18 hors effets de périmètre (Banco BPM, Janus Henderson) et élément non récurrent*

* Arrêt d'un projet spécifique au 1T19 (8 M€)



Corporate and Institutional Banking Transactions – 2T19

	<p>China – Country Garden Holdings USD 1.5bn Dual-Tranche Notes, the 5th USD bond that BNP Paribas has executed for Country Garden Joint Global Coordinator <i>April 2019</i></p>		<p>Italy – Arca Fondi SGR EUR 32bn – Appointed to clear all Arca's derivatives transactions relating to Italian-domiciled funds and Luxembourg SICAV as well as transactions from their pension fund and asset management mandates - <i>July 2019</i></p>
	<p>France – Publicis Joint M&A advisor for the USD 4.4bn acquisition of the US based company Epsilon - <i>April 2019</i> EUR 2.25bn Triple-Tranche bonds Global Coordinator and Joint Bookrunner - <i>June 2019</i></p>		<p>United States – Ultimate Software USD 2.6bn Senior Credit Facilities (new Revolving Credit Facility and First Lien Term Loan) Joint Lead Arranger and Joint Bookrunner <i>April 2019</i></p>
	<p>Spain – Masmovil EUR 1.7bn – o/w EUR 1.45bn TLB and EUR 280m Sustainable Capex and RCF lines Joint Global Coordinator and Sustainable Coordinator <i>May 2019</i></p>		<p>Brazil – ENGIE & CDPQ USD 6.0bn Project Financing: Acquisition of Transportadora de Gas S.A ("TAG") - USD 8.6bn. Joint Lead Arranger & Joint Bookrunner, as well as Hedge Coordinators and Provider of bid bonds - <i>June 2019</i></p>
	<p>Czech Republic – EP Global Commerce Equity deal value: EUR 5.8bn – Lead Financial & M&A advisory roles to EP Global Commerce for the voluntary takeover offer for Metro AG (Germany) <i>June 2019</i></p>		<p>Hong Kong – Wheelock & Company Limited HKD 2bn 5-yr Sustainability-Linked Loan Sole Sustainability Coordinator, Sole Facility Agent and Joint Mandated Lead Arranger Bookrunner <i>March 2019</i></p>
	<p>Spain – Cellnex EUR 1.2bn Rights Issue and EUR 850m Convertible Bond Joint Global Coordinator for both deals <i>April / June 2019</i></p>		<p>Korea – LG Chem Ltd USD 1bn & EUR 500m Dual-currency Senior Unsecured Green Bond Offering Joint Bookrunner <i>April 2019</i></p>
	<p>Americas – Republic of Chile 3.5% USD 1.4bn Notes due 2050. First Sovereign Green Bond out of Latin America. Joint Active Bookrunner and Green Coordinator <i>June 2019</i></p>		<p>China – China National Chemical Corporation USD 2.3bn Multi-Tranche Senior Unsecured Note Issuance Joint Global Coordinator and Joint Bookrunner <i>June 2019</i></p>



Corporate and Institutional Banking Classements et « Awards » - 1S19

● Global Markets et Corporate Banking:

- Exane BNP Paribas: Best Developed Europe Broker, N°1 Equity Sector Research, N°1 Corporate Access and N°1 Pan-European Equity Sales (*Extel Survey – June 2019*)

● Global Markets:

- N°1 All bonds in Euros and N°8 All International bonds (*Dealogic – June 2019*)
- 5 Awards including Most Impressive Bank for Corporate Bonds and for Financial Institutions (*Global Capital Bond Awards – May 2019*)
- Derivatives House of the Year and Base metals House of the Year (*EnergyRisk – May 2019*)

● Securities Services:

- Best Bank for Cross Border Custody (*AsianInvestor's Asset Management Awards 2019 – April 2019*)
- 5 Awards including Best Custodian for Stock Connect (*The Asset Triple A Awards 2019 – June 2019*)

● Corporate Banking:

- N°1 EMEA Syndicated Loans Bookrunner by volume and number of deals (*Dealogic – June 2019*)
- Western Europe's Best Bank for Financing and Western Europe's Best Bank for Transaction Services (*Euromoney Awards for Excellence – July 2019*)
- Aviation Finance House of the Year (*Air Finance Journal – May 2019*)
- Best Export Finance Bank (*Trade Finance Awards - June 2019*)



Autres Activités - 2T19

<i>En millions d'euros</i>	2T19	2T18	1T19	1S19	1S18
Produit net bancaire	53	311	37	90	470
Frais de gestion	-436	-491	-400	-837	-945
<i>Dont coûts de transformation et coûts de restructuration</i>	-335	-275	-206	-542	-486
Résultat Brut d'exploitation	-383	-179	-363	-747	-475
Coût du risque	7	-18	-4	3	-37
Résultat d'exploitation	-377	-197	-367	-744	-512
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	24	19	24	48	41
Autres éléments hors exploitation	81	46	623	704	156
Résultat avant impôt	-272	-132	280	8	-315

- Rappel : contribution de First Hawaiian Bank (FHB) au compte de résultats réallouée rétroactivement en Autres Activités à compter du 1^{er} janvier 2018*
 - Rappel 2T18 : PNB (155 M€) , frais de gestion (82 M€) et coût du risque (5 M€)
- Revenus
 - Baisse notamment de la *Debit Valuation Adjustment (DVA)*** : -8 M€ (+29 M€ au 2T18)
- Frais de gestion
 - Coûts de transformation – plan 2020 : -222 M€ (-267 M€ au 2T18)
 - Coûts de restructuration*** : -63 M€ (-8 M€ au 2T18)
 - Mesures additionnelles d'adaptation – plans de départ**** : -51 M€ (0 M€ au 2T18)
- Autres éléments hors exploitation
 - Plus-value de cession de 2,5% de SBI Life et déconsolidation de la participation résiduelle***** : +612 M€
 - Dépréciation partielle du goodwill de BancWest : -500 M€

* Cf. nouvelles séries trimestrielles publiées le 29 mars 2019 ; ** Risque de crédit propre inclus dans les dérivés ; *** Coûts de restructuration liés notamment à l'intégration de Raiffeisen Bank Polska et d'Opel Bank SA ; **** BNL bc et Asset Management ; ***** Participation résiduelle de 5,2% dans SBI Life;



Autres Activités - 1S19

- Rappel : contribution de First Hawaiian Bank (FHB) au compte de résultats réallouée rétroactivement en Autres Activités à compter du 1^{er} janvier 2018*
 - Rappel 1S18 : PNB (303 M€) , frais de gestion (162 M€) et coût du risque (13 M€)
- Frais de gestion
 - Coûts de transformation – plan 2020 : -390 M€ (-473 M€ au 1S18)
 - Coûts de restructuration** : -101 M€ (-13 M€ au 1S18)
 - Mesures additionnelles d'adaptation – plans de départ*** : -51 M€ (0 M€ au 1S18)
- Autres éléments hors exploitation
 - Plus-value de cession de 16,8% de SBI Life et déconsolidation de la participation résiduelle**** : +1 450 M€
 - Dépréciation de goodwill : -818 M€
 - Rappel 1S18 : plus-value sur la cession d'un immeuble : +101 M€

* Cf. nouvelles séries trimestrielles publiées le 29 mars 2019 ; ** Coûts de restructuration liés notamment à l'intégration de Raiffeisen Bank Polska et d'Opel Bank SA ;
*** BNL bc et Asset Management ; **** Participation résiduelle de 5,2% dans SBI Life



Répartition des coûts de transformation des Métiers présentés en Autres Activités - 2T19

<i>En millions d'euros</i>	2T19	1T19	2018	4T18	3T18	2T18	1T18
Retail Banking & Services	-141	-88	-639	-209	-145	-161	-124
Domestic Markets	-93	-41	-332	-117	-79	-76	-60
Banque De Détail en France	-32	-26	-194	-69	-48	-45	-33
BNL bc	-7	-2	-25	-12	-5	-4	-3
Banque De Détail en Belgique	-50	-10	-84	-26	-21	-20	-18
Autres Activités	-4	-4	-29	-10	-6	-7	-7
International Financial Services	-49	-47	-307	-92	-66	-85	-64
Personal Finance	-14	-14	-80	-21	-15	-23	-22
International Retail Banking	-16	-9	-97	-27	-22	-30	-19
Assurance	-6	-4	-54	-18	-11	-14	-9
Gestion Institutionnelle et Privée	-13	-20	-76	-25	-18	-19	-14
Corporate & Institutional Banking	-72	-75	-449	-161	-101	-106	-81
Corporate Banking	-18	-21	-122	-58	-7	-41	-15
Global Markets	-42	-45	-261	-89	-75	-47	-50
Securities Services	-12	-9	-66	-14	-19	-17	-16
Autres Activités	-8	-5	-18	-15	-1	-1	-0
TOTAL	-222	-168	-1 106	-385	-248	-267	-206



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 1S19

Annexes

Nombre d'actions et Bénéfice Net par Action

> Nombre d'actions

<i>en millions</i>	30-juin-19	31-déc.-18
Nombre d'actions (fin de période)	1 250	1 250
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	1 248

> Bénéfice Net par Action

<i>en millions</i>	30-juin-19	30-juin-18
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 248	1 248
Résultat net part du Groupe	4 386	3 960
Rémunération nette d'impôts des Titres Super Subordonnés à Durée Indeterminée (TSSDI)	-210	-189
Effet change sur les Titres Super Subordonnés à Durée Indeterminée remboursés	0	0
Résultat net part du Groupe, après rémunération et effet change sur TSSDI	4 176	3 771
Bénéfice Net par Action (BNA) en euros	3,35	3,02



Ratios de fonds propres et Actif net par Action

> Ratios de fonds propres

	30-juin-19	1-janv.-19	31-déc.-18
Ratio de solvabilité global (a)	15,2%	14,9%	15,0%
Ratio Tier 1 (a)	13,3%	13,0%	13,1%
Ratio Common equity Tier 1 (a)	11,9%	11,7%	11,8%

(a) CRD4, sur la base des risques pondérés à 669 M d€ au 30.06.2019 et à 647 M d€ au 31.12.2018.

> Actif Net par Action

<i>en millions d'euros</i>	30-juin-19	31-déc.-18	
Capitaux propres part du Groupe	104 135	101 467	(1)
dont variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres (gains et pertes latents ou différés)	1 517	510	
dont Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	9 538	8 230	(2)
dont rémunération nette d'impôts à verser sur les Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée	124	77	(3)
Actif Net Comptable (a)	94 473	93 160	(1)-(2)-(3)
Ecarts d'acquisition et immobilisations incorporelles	11 382	12 270	
Actif Net Comptable Tangible (a)	83 091	80 890	
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période) en millions	1 248	1 248	
Actif Net Comptable par Action (euros)	75,7	74,7	
dont actif net comptable par action non réévalué (euros)	74,5	74,3	
Actif Net Comptable Tangible par Action (euros)	66,6	64,8	

(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

	1S19	1S18	
Résultat net part du Groupe (RNPG)	4 386	3 960	(1)
Eléments exceptionnels (après impôts) (a)	178	-247	(2)
Contribution au Fonds de Résolution Unique (FRU) et taxes après impôts	-945	-954	(3)
RNPG annualisé (éléments exceptionnels et contribution au FRU et taxes systémiques bancaires non annualisés) (b)	9 539	9 121	(4)
Rémunération nette d'impôts des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI) et effet change	-428	-367	
Impact des coûts de transformation et de restructuration annualisés	-391	-331	
RNPG retraité pour le calcul du ROE / ROTE	8 720	8 423	
Moyenne des capitaux propres permanents, non réévalués (c)	91 136	87 712	
Rentabilité des fonds propres	9,6%	9,6%	
Moyenne des capitaux propres permanents tangibles, non réévalués (d)	79 310	75 235	
Rentabilité des fonds propres tangibles	11,0%	11,2%	

(a) Cf. diapositive 40 de la présentation, (b) Au 30.06.19 et au 30.06.18, (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

en millions d'euros

	30-juin-19	31-déc.-18	
Actif Net Comptable	94 473	93 160	(1)
dont variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres (gains latents ou différés)	1 517	510	(2)
dont dividende 2018		3 768	(3)
dont hypothèse de distribution de dividende 2019	4 356		(4)
Annualisation du résultat retraité (a)	4 762		(5)
Annualisation des coupons courus non échus	28		(6)
Capitaux propres permanents part du Groupe, non réévalués (b)	93 390	88 882	(1)-(2)-(3)-(4)+(5)+(6)
Écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles	11 382	12 270	
Capitaux propres permanents tangibles part du Groupe, non réévalués (b)	82 008	76 612	

(a) RNPG du 1S19 hors éléments exceptionnels à l'exclusion des coûts de transformation et de restructuration, et hors contribution au FRU et taxes après impôts;

(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-19	31-déc.-18
Créances douteuses (a) / encours bruts (b)	2,5%	2,6%

(a) Encours dépréciés (stage 3), bilan et hors bilan, non nettés des garanties reçues, sur la clientèle et les établissements de crédit, y compris les titres de dette au coût amorti et les titres de dette en valeur de marché par capitaux propres

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

Taux de couverture

<i>en milliards d'euros</i>	30-juin-19	31-déc.-18
Provisions (a)	19,2	19,9
Engagements douteux (b)	25,7	26,2
Taux de couverture Stage 3	74,6%	76,2%

(a) Dépréciations stage 3

(b) Encours dépréciés (stage 3), bilan et hors bilan, nettés des garanties reçues, sur la clientèle et les établissements de crédit, y compris les titres de dette au coût amorti et les titres de dette en valeur de marché par capitaux propres (hors assurance)

Réserve de liquidité immédiatement disponible et Ratio de liquidité

	30-juin-19	31-déc.-18
Ratio de liquidité (Liquidity Coverage Ratio)	120%	132%
Réserve de liquidité immédiatement disponible (Md€) (a)	330	308

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



Ratio common equity Tier 1

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

<i>en Milliards d'euros</i>	30-juin-19	31-mars-19
Capitaux propres	108,5	109,7
Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-9,5	-9,6
Dividende 2018		-3,8
Projet de distribution de dividende 2019	-2,1	-0,9
Ajustements réglementaires sur capitaux propres **	-1,7	-1,4
Ajustements réglementaires sur intérêts minoritaires	-2,5	-2,5
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	-11,2	-11,9
Impôts différés actifs sur déficits reportables	-0,5	-0,6
Autres ajustements réglementaires	-0,7	-0,5
Déduction des engagements de paiement irrévocable***	-0,6	-0,6
Fonds propres Common Equity Tier One	79,7	77,9
Actifs pondérés	669	667
Ratio Common Equity Tier 1	11,9%	11,7%

* CRD4 ; ** Y compris Prudent Valuation Adjustment ; *** Nouvelle consigne générale du SSM



Ressources de marché à moyen / long terme

Programme 2019

Programme 2019 de refinancement MLT* : 36 Md€

- Dont instruments de capital : 3 Md€
 - Objectif cible de 3% des actifs pondérés
 - Additional Tier 1 : 1,4% et Tier 2 : 1,9% au 30.06.19
 - AT1: 1,5 Md\$ émis le 18.03.19, Perp Non Call 5, coupon de 6,625%, équiv. mid-swap€ + 360pb
 - AT1 : AUD 300m (187 M€ equiv.) émis le 03.07.19 Perp Non Call 5.5, coupon de 4,5% s.a, équiv. mid-swap€ + 264pb
 - Tier 2** : ~1,6 Md€ équiv., émis sous différents formats, maturité moyenne de 11 ans, mid-swap€ + 149pb
 - Emission le 25.06.19 d'un Tier 2 de 1 Md€ à 12 ans, mid-swap +130pb
- Dont dette senior : 33 Md€
 - Dont dette Senior Non Préférée (NPS) : 14 Md€
- Emissions de dette Senior Non Préférée (NPS) déjà réalisées** : 11,6 Md€ maturité moyenne de 6.8 ans, mid-swap + 160pb
 - Émission le 21.02.19 d'un Green Bond de 750 M€ à 5,5 ans, mid-swap +100pb
 - Émission le 21.05.19 d'une NPS de 1,35 Md€ à 10 ans, mid-swap +105pb
 - Émission le 10.07.19 d'une NPS de 1 Md€ à 6 ans, 6 Non Call 5, mid-swap +75pb

Echéancier prudentiel du stock des Tier 1 et Tier 2 au 1.07.2019 (éligible ou admis en grandfathering)***

en Md€	01.07.2019	01.01.2020	01.01.2021
AT1	10	9	8
T2	16	17	16

Plus de 80% du programme de dette Senior Non Préférée déjà réalisé

* Sous réserve des conditions de marché, montants indicatifs ; ** Au 18.07.19 ; *** Echéancier prenant en compte l'amortissement prudentiel des instruments existants au 01.07.19, hors émissions à venir, sous les hypothèses que les instruments "callable" à destination des investisseurs institutionnels soient remboursés à leur première date de call, et tenant compte des plafonds de grandfathering



Coût du risque sur encours (1/2)

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

	2016	2017	1T 18	2T 18	3T 18	4T 18	2018	1T 19	2T 19
Domestic Markets*									
Encours début de trimestre (en Md€)	344,4	362,3	397,2	398,4	404,1	405,7	401,3	411,0	412,6
Coût du risque (en M€)	1 515	1 356	270	204	251	322	1 046	307	214
Coût du risque (en pb, annualisé)	44	37	27	20	25	32	26	30	21
BDDF*									
Encours début de trimestre (en Md€)	144,3	155,9	187,5	185,4	184,2	183,9	185,2	189,2	189,8
Coût du risque (en M€)	342	331	59	54	90	85	288	72	83
Coût du risque (en pb, annualisé)	24	21	13	12	20	19	16	15	17
BNL bc*									
Encours début de trimestre (en Md€)	77,4	78,3	78,1	77,6	78,8	79,7	78,6	78,0	77,6
Coût du risque (en M€)	959	871	169	127	131	164	592	165	107
Coût du risque (en pb, annualisé)	124	111	87	66	67	82	75	85	55
BDDB*									
Encours début de trimestre (en Md€)	96,4	100,4	102,0	104,3	109,4	109,9	106,4	111,0	111,9
Coût du risque (en M€)	98	65	6	-2	-4	43	43	34	-3
Coût du risque (en pb, annualisé)	10	6	2	-1	-1	16	4	12	-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)

	2016	2017	1T 18	2T 18	3T 18	4T 18	2018	1T 19	2T 19
BancWest*									
Encours début de trimestre (en Md€)	60,3	64,9	51,1	49,4	52,1	52,8	51,3	53,7	54,5
Coût du risque (en M€)	85	111	12	0	35	22	70	18	2
Coût du risque (en pb, annualisé)	14	17	10	0	27	17	14	14	2
Europe Méditerranée*									
Encours début de trimestre (en Md€)	39,1	38,2	38,2	38,2	39,0	35,7	37,7	40,6	40,7
Coût du risque (en M€)	437	259	70	55	105	78	308	77	97
Coût du risque (en pb, annualisé)	112	68	73	58	108	87	82	75	96
Personal Finance									
Encours début de trimestre (en Md€)	61,4	68,7	80,6	82,9	85,9	87,8	84,3	90,9	93,7
Coût du risque (en M€)	979	1 009	276	265	345	299	1 186	329	289
Coût du risque (en pb, annualisé)	159	147	137	128	161	136	141	145	123
CIB - Corporate Banking									
Encours début de trimestre (en Md€)	118,7	123,5	131,1	127,0	139,3	135,5	132,6	138,0	146,0
Coût du risque (en M€)	292	70	-1	-13	-46	91	31	35	21
Coût du risque (en pb, annualisé)	25	6	0	-4	-13	27	2	10	6
Groupe**									
Encours début de trimestre (en Md€)	709,8	738,6	776,9	780,8	804,2	791,7	788,4	807,9	826,3
Coût du risque (en M€)	3 262	2 907	615	567	686	896	2 764	769	621
Coût du risque (en pb, annualisé)	46	39	32	29	34	45	35	38	30

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



Actifs pondérés

- Actifs pondérés* : 669 Md€ au 30.06.19 (667 Md€ au 30.03.19)
 - Hausse des actifs pondérés de crédit et de contrepartie

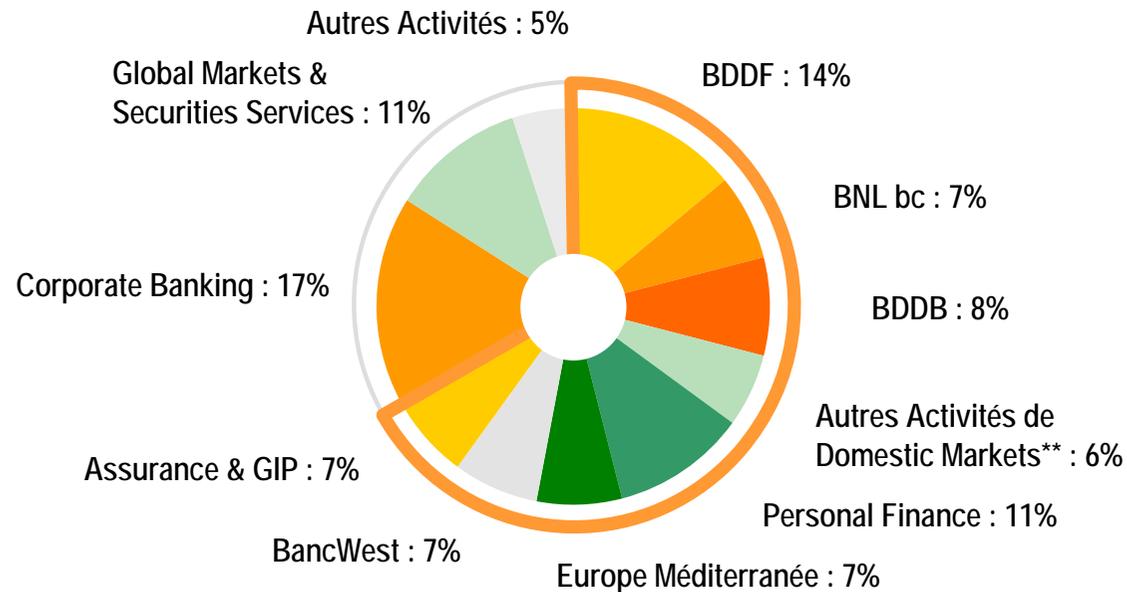
<i>en Md€</i>	30.06.19	31.03.19
Risque de Crédit	521	520
Risque Opérationnel	73	73
Risque de Contrepartie	33	30
Risque Marché / Change	20	20
Positions de titrisation du portefeuille bancaire	8	8
Autres**	15	15
Total des actifs pondérés*	669	667

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



Actifs pondérés par métier*

> Actifs pondérés par métier* au 30.06.2019

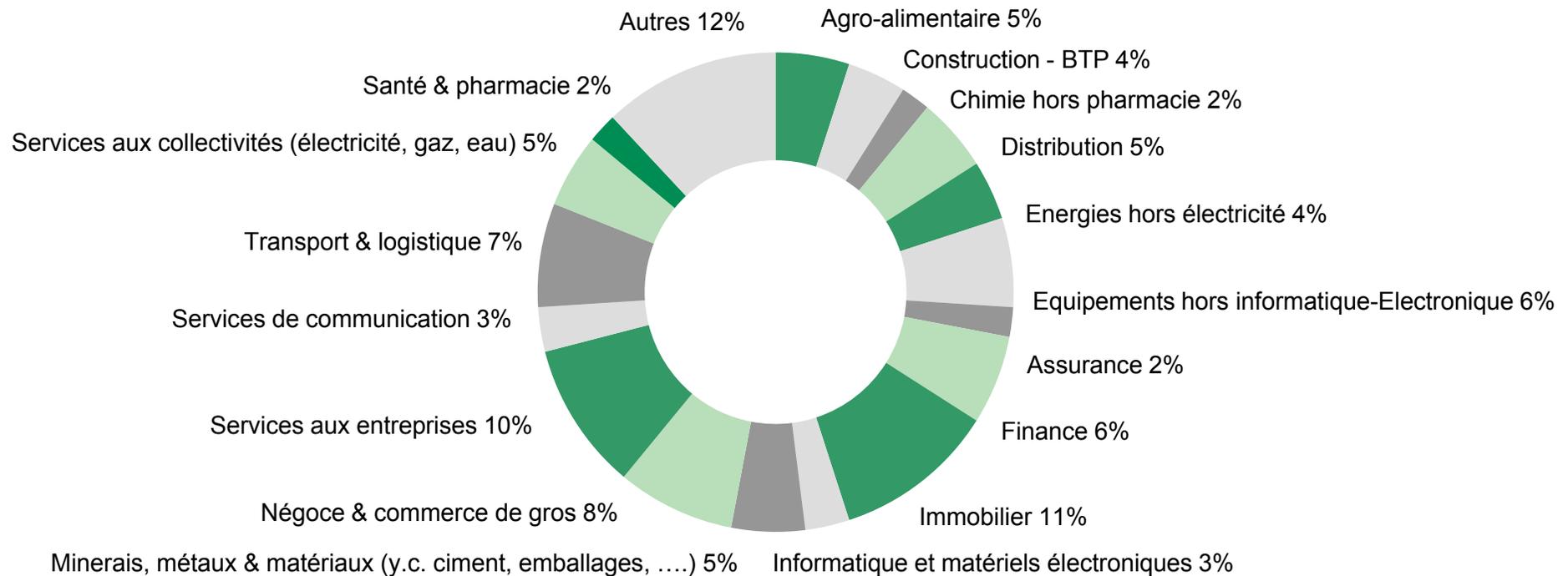


> Retail Banking and Services : 67%

* CRD4 ; ** Y compris Luxembourg



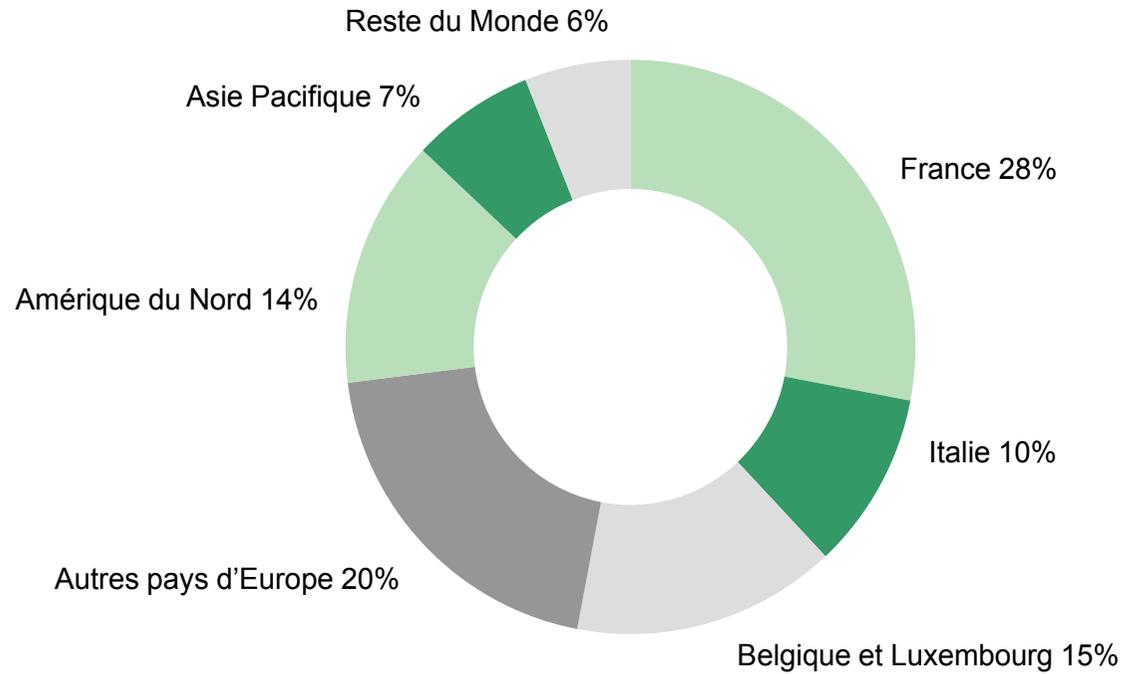
Ventilation des engagements commerciaux par secteur d'activité (classe d'exposition « entreprises »)



**Engagements bruts, bilan et hors bilan, non pondérés
de la classe d'exposition « entreprises » = 677 Md€ au 30.06.2019**



Ventilation des engagements commerciaux par zone géographique



**Engagements bruts, bilan et hors bilan, non pondérés
= 1 575 Md€ au 30.06.2019**

