

RÉSULTATS AU 30 SEPTEMBRE 2018

COMMUNIQUÉ DE PRESSE
Paris, le 30 octobre 2018



HAUSSE DE L'ACTIVITÉ DANS UN CONTEXTE CONTRASTÉ DE CROISSANCE ÉCONOMIQUE EN EUROPE

ENCOURS DE CRÉDITS : +4,2% / 3T17

PROGRESSION DES REVENUS DES PÔLES OPÉRATIONNELS*

PNB DES PÔLES OPÉRATIONNELS : +0,8%** / 3T17

HAUSSE DES COÛTS DES MÉTIERS SPÉCIALISÉS EN CROISSANCE, BAISSE DES COÛTS DANS LES RÉSEAUX DE DÉTAIL ET CIB

COÛTS DES PÔLES OPÉRATIONNELS : +1,4%** / 3T17

COÛT DU RISQUE TOUJOURS À UN NIVEAU BAS

34 pb***

HAUSSE DU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

RNPG : 2 124 M€(+4,0% / 3T17)

BILAN TRÈS SOLIDE

CET1**** : 11,7% (+0,2 pt / 30.06.18)

PROGRESSION DE L'ACTIVITÉ

HAUSSE DU RÉSULTAT

* DOMESTIC MARKETS, INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES, CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING ; ** A PÉRIMÈTRE ET CHANGE CONSTANTS ; *** COÛT DU RISQUE / ENCOURS DE CRÉDIT À LA CLIENTÈLE DÉBUT DE PÉRIODE (EN PB ANNUALISÉS) ; **** AU 30 SEPTEMBRE 2018, CRD4 (RATIO « FULLY LOADED »)



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change



Le 29 octobre 2018, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Jean Lemierre, a examiné les résultats du Groupe pour le troisième trimestre 2018.

HAUSSE DU RÉSULTAT

L'activité de BNP Paribas reste en progression ce trimestre dans un contexte contrasté de croissance économique en Europe, avec des marchés de capitaux, notamment de taux d'intérêt, peu favorables.

Le produit net bancaire, à 10 352 millions d'euros, baisse de 0,4% par rapport au troisième trimestre 2017 qui intégrait l'impact exceptionnel de la réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA ») pour +21 millions d'euros.

Dans les pôles opérationnels, le produit net bancaire augmente de 0,3% (+0,8% à périmètre et change constants) : il est en légère baisse dans Domestic Markets¹ (-1,1%) du fait de l'environnement de taux toujours bas, partiellement compensé par le bon développement de l'activité, notamment dans les métiers spécialisés, est en progression sensible dans International Financial Services (+4,3%) malgré un effet de change défavorable² mais baisse dans CIB du fait d'un contexte toujours peu porteur en Europe (-3,5%).

Les frais de gestion du Groupe, à 7 277 millions d'euros, sont en hausse de 2,0% par rapport au troisième trimestre 2017. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de transformation des métiers et des coûts de restructuration des acquisitions³ pour 267 millions d'euros (222 millions au troisième trimestre 2017).

Les frais de gestion des pôles opérationnels augmentent de 2,1% par rapport au troisième trimestre 2017 (+1,4% à périmètre et change constants) : ils augmentent de 0,2% pour Domestic Markets¹ avec une hausse dans les métiers spécialisés en lien avec le développement de l'activité mais une baisse dans les réseaux domestiques (France, Belgique, Italie, Luxembourg), progressent de 6,1% pour International Financial Services en lien avec la croissance de l'activité, mais baissent de 0,7% chez CIB du fait des mesures de réduction des coûts.

Le résultat brut d'exploitation du Groupe s'établit ainsi à 3 075 millions d'euros, en baisse de 5,7%. Il diminue de 3,1% pour les pôles opérationnels (-0,3% à périmètre et change constants).

Le coût du risque, à 686 millions d'euros (668 millions d'euros au troisième trimestre 2017), augmente de 2,7% par rapport au troisième trimestre 2017. A 34 points de base des encours de crédit à la clientèle, il reste à un niveau bas qui tient notamment à la bonne maîtrise du risque à l'origination, à l'environnement de taux bas et à la poursuite de l'amélioration du portefeuille en Italie.

Le résultat d'exploitation du Groupe, à 2 389 millions d'euros (2 593 millions d'euros au troisième trimestre 2017), baisse ainsi de 7,9%. Il est en baisse de 5,0% pour les pôles opérationnels (-2,7% à périmètre et change constants).

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 427 millions d'euros (380 millions d'euros au troisième trimestre 2017). Ils enregistrent ce trimestre l'impact exceptionnel de la plus-value de cession de 30,3% de First Hawaiian Bank pour 286 millions d'euros. Ils intégraient au troisième trimestre 2017 l'impact exceptionnel de la plus-value de cession de 326 millions d'euros réalisée dans le cadre de l'introduction en bourse de SBI Life ainsi que la dépréciation de la totalité de la survaleur de TEB pour 172 millions d'euros.

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

² +7,0% à périmètre et change constants

³ Notamment LaSer, Bank BGZ, DAB Bank et GE LLD



Le résultat avant impôt, à 2 816 millions d'euros (2 973 millions d'euros au troisième trimestre 2017), est ainsi en baisse de 5,3%. Il diminue de 11,5% pour les pôles opérationnels (-2,9% à périmètre et change constants).

L'impôt sur les sociétés diminue compte tenu du faible taux de taxation de la plus-value à long terme sur First Hawaiian Bank et de la baisse du taux de l'impôt sur les sociétés en Belgique et aux Etats-Unis. Le résultat net part du Groupe s'élève ainsi à 2 124 millions d'euros, en hausse de 4,0% par rapport au troisième trimestre 2017 (2 043 millions d'euros). Il est stable hors éléments exceptionnels¹.

Au 30 septembre 2018, le ratio « common equity Tier 1 » de Bâle 3 plein², tenant compte du passage complet à IFRS 9, s'élève à 11,7% (+25 pb par rapport au 30 juin 2018). Le ratio de levier de Bâle 3 plein³ s'établit à 4,0% et le ratio de liquidité (« Liquidity Coverage Ratio ») à 110%. Enfin, la réserve de liquidité du Groupe, instantanément mobilisable, est de 308 milliards d'euros, soit plus d'un an de marge de manœuvre par rapport aux ressources de marché.

L'actif net comptable par action s'élève à 73,3 euros soit un taux de croissance moyen annualisé de 5,0% depuis le 31 décembre 2008, illustrant la création de valeur continue au travers du cycle. Il avait enregistré au trimestre précédent le paiement du dividende de 3,02 euros par action.

Le Groupe met en œuvre activement le plan de transformation 2020, programme ambitieux de nouvelles expériences pour les clients, de transformation digitale et d'efficacité opérationnelle (173 millions d'euros d'économies de coûts ce trimestre soit 1 030 millions d'euros depuis le lancement du programme début 2017). Il poursuit par ailleurs le renforcement de son système de contrôle interne et de conformité.

Le Groupe BNP Paribas mène une politique ambitieuse d'engagement dans la société avec des initiatives fortes en faveur de la responsabilité éthique, de l'innovation sociale et environnementale et d'une économie bas carbone.

*
* *

Pour les neuf premiers mois de 2018, le produit net bancaire, à 32 356 millions d'euros, baisse de 0,8% par rapport aux neuf premiers mois de 2017 qui intégrait l'impact exceptionnel des plus-values de cession des titres Shinhan et Euronext pour un montant total de +233 millions d'euros ainsi que la réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA ») pour -186 millions d'euros.

Dans les pôles opérationnels, il est stable, enregistrant un effet de change défavorable (+0,3% à périmètre et change constants) : il est en légère baisse chez Domestic Markets⁴ (-0,3%) du fait de l'environnement de taux bas partiellement compensé par le bon développement de l'activité, est en hausse dans International Financial Services (+5,6%) malgré un effet de change défavorable⁵, mais baisse par rapport à une base élevée dans CIB du fait d'un contexte de marché moins porteur en Europe (-6,9% mais -4,0% hors effet de change et plus-values réalisées au deuxième trimestre 2017).

Les frais de gestion du Groupe, à 22 905 millions d'euros, sont en hausse de 2,6% par rapport aux neuf premiers mois de 2017. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de transformation

¹ Effet des éléments exceptionnels après impôts : +78 millions d'euros (-2 millions d'euros au troisième trimestre 2017)

² Ratio tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire

³ Ratio tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 à 2019 sans disposition transitoire, calculé conformément à l'acte délégué de la Commission Européenne du 10 octobre 2014

⁴ Intégrant 100% des Banques Privées des réseaux domestiques (hors effets PEL/CEL)

⁵ +7,4% à périmètre et change constants



des métiers et des coûts de restructuration des acquisitions¹ pour 753 millions d'euros (501 millions sur les neuf premiers mois de 2017). Hors ces éléments exceptionnels, ils n'augmentent que de 1,5%.

Les frais de gestion des pôles opérationnels augmentent de 1,9% par rapport aux neuf premiers mois de 2017 (+2,0% à périmètre et change constants) : ils augmentent de 1,7% pour Domestic Markets² avec une hausse dans les métiers spécialisés en lien avec le développement de l'activité mais une baisse dans les réseaux domestiques, progressent de 5,7% pour International Financial Services en lien avec la croissance de l'activité, mais baissent de 2,3% chez CIB du fait des mesures de réduction des coûts.

Le résultat brut d'exploitation du Groupe s'établit ainsi à 9 451 millions d'euros, en baisse de 8,3%. Il diminue de 3,8% pour les pôles opérationnels (-3,1% à périmètre et change constants).

Le coût du risque est en baisse, à 1 868 millions d'euros (1 922 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2017). Il s'établit à 32 points de base des encours de crédit à la clientèle. Ce faible niveau tient notamment à la bonne maîtrise du risque à l'origination, à l'environnement de taux bas et à la poursuite de l'amélioration en Italie.

Le résultat d'exploitation du Groupe, à 7 583 millions d'euros (8 384 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2017), diminue ainsi de 9,6%. Il est en baisse de 5,0% pour les pôles opérationnels (-5,1% à périmètre et change constants).

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 942 millions d'euros (804 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2017). Ils intègrent l'impact exceptionnel de la plus-value de cession d'un immeuble pour 101 millions d'euros et la plus-value de cession de 30,3% de First Hawaiian Bank pour 286 millions d'euros. Ils enregistraient sur la même période de l'année dernière la plus-value de cession de 326 millions d'euros réalisée dans le cadre de l'introduction en bourse de SBI Life ainsi que la dépréciation de la totalité de la survaleur de TEB pour 172 millions d'euros.

Le résultat avant impôt, à 8 525 millions d'euros (9 188 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2017), est ainsi en baisse de 7,2%. Il baisse de 7,6% pour les pôles opérationnels (-5,2% à périmètre et change constants).

Le taux moyen d'impôt sur les bénéfices s'établit à 25,5%, bénéficiant d'un effet positif de 2 points du fait de la baisse du taux de l'impôt sur les sociétés en Belgique et aux Etats-Unis et de la faible taxation de la plus-value de cession à long terme sur First Hawaiian Bank.

Le résultat net part du Groupe s'élève ainsi à 6 084 millions d'euros, en baisse de 3,9% par rapport aux neuf premiers mois de 2017 mais de seulement 2,8% hors exceptionnels³.

La rentabilité des fonds propres hors éléments exceptionnels est ainsi égale à 9,5%. La rentabilité des fonds propres tangibles hors éléments exceptionnels est de 11,0%.

¹ Notamment LaSer, Bank BGZ, DAB Bank et GE LLD

² Intégrant 100% des Banques Privées des réseaux domestiques (hors effets PEL/CEL)

³ Effet des éléments exceptionnels après impôts : -169 millions d'euros (-97 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2017)



RETAIL BANKING & SERVICES

DOMESTIC MARKETS

L'activité commerciale de Domestic Markets est en hausse. Les encours de crédit augmentent de 4,7% par rapport au troisième trimestre 2017 avec une bonne progression des crédits dans les réseaux domestiques et les métiers spécialisés (Arval, Leasing Solutions). Les dépôts augmentent de 4,7% par rapport au troisième trimestre 2017, en hausse dans tous les pays. Les actifs sous gestion de la banque privée progressent de 1,3% par rapport au 30 septembre 2017.

Domestic Markets poursuit le développement de nouvelles expériences clients et la transformation digitale. Hello bank! atteint près de 3 millions de clients (+13,7% par rapport au 30 septembre 2017) et franchit le cap des 400 000 clients en France grâce à un bon niveau d'acquisition nette. Le pôle accélère les usages mobiles des particuliers et enrichit les fonctionnalités disponibles avec par exemple l'ajout de l'option de reconnaissance faciale pour les virements sécurisés en Italie et la possibilité de réaliser tous les types de virements sur l'application mobile en France. Le pôle développe par ailleurs les usages digitaux de la clientèle d'entreprises avec plus de 70% des clients déjà équipés de l'offre digitale *Ma Banque Entreprise* en France. Il poursuit l'adaptation de ses offres aux nouveaux usages avec le développement de *LyfPay*, solution universelle de paiement mobile, qui a enregistré déjà plus de 1 million de téléchargements depuis son lancement en mai 2017. Enfin, le pôle simplifie et optimise le réseau commercial de proximité afin d'améliorer le service aux clients et réduire les coûts : d'ici fin 2018 il aura supprimé un niveau régional de pilotage du réseau en France.

Le produit net bancaire¹, à 3 874 millions d'euros, est en baisse de 1,1% par rapport au troisième trimestre 2017 du fait de l'impact des taux bas, partiellement compensé par la hausse de l'activité et la bonne progression des métiers spécialisés.

Les frais de gestion¹ (2 605 millions d'euros) sont en hausse de 0,2% par rapport au troisième trimestre 2017, l'effet du développement de l'activité des métiers spécialisés étant presque compensé par la baisse de 1,3% en moyenne des coûts des réseaux.

Le résultat brut d'exploitation¹, à 1 269 millions d'euros, baisse de 3,8% par rapport au même trimestre de l'année dernière.

Le coût du risque est en baisse de 19,4% par rapport au troisième trimestre 2017, notamment du fait de la poursuite de la baisse chez BNL bc.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), le résultat avant impôt² du pôle s'établit à 956 millions d'euros, en baisse de 1,4% par rapport au troisième trimestre 2017, montrant une bonne résistance d'ensemble dans l'environnement de taux bas grâce à la hausse de l'activité.

Pour les neuf premiers mois de 2018, le produit net bancaire¹, à 11 781 millions d'euros, est en baisse de 0,3% par rapport aux neuf premiers mois de 2017, du fait de l'impact des taux bas largement compensé par la hausse de l'activité et la progression des métiers spécialisés. Les frais de gestion¹ (8 104 millions d'euros) sont en hausse de 1,7% par rapport aux neuf premiers mois de 2017 (+1,4% hors taxes et contributions soumises à IFRIC 21), avec une augmentation dans les métiers spécialisés du fait de leur développement mais une baisse de 0,7%³ en moyenne des coûts des réseaux. Le résultat brut d'exploitation¹ baisse ainsi de 4,6%, à 3 677 millions d'euros, par rapport à la même période de l'année dernière. Le coût du risque est en baisse de 26,4% par rapport aux neuf premiers mois de 2017, notamment du fait de la poursuite

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

² Hors effets PEL/CEL de +4 millions d'euros contre +7 millions d'euros au troisième trimestre 2017

³ Hors taxes et contributions soumises à IFRIC 21



de la baisse chez BNL bc. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), le résultat avant impôt¹ du pôle s'établit à 2 746 millions d'euros, en hausse de 0,6% par rapport aux neuf premiers mois de 2017.

Banque De Détail en France (BDDF)

BDDF poursuit sa bonne dynamique commerciale dans le contexte de croissance économique en France. Les encours de crédit augmentent de 4,4% par rapport au troisième trimestre 2017 avec une croissance soutenue des crédits aux particuliers et aux entreprises et, pour les crédits immobiliers, la confirmation de la forte baisse constatée depuis juin 2017 des renégociations et remboursements anticipés. Les dépôts sont en hausse de 4,8%, tirés par la forte croissance des dépôts à vue. BDDF réalise une bonne performance en assurance-vie avec une augmentation des encours de 3,6% par rapport au 30 septembre 2017.

La nouvelle offre d'assurance dommages lancée en mai dans le cadre d'un partenariat entre BNP Paribas Cardif et Matmut est un succès avec déjà 75 000 contrats vendus au 30 septembre 2018. L'objectif est de multiplier par trois d'ici 2020 les ventes de contrats d'assurance dommages et de porter le taux d'équipement des clients de 8% à 12%.

Le produit net bancaire² s'élève à 1 571 millions d'euros, en baisse de 0,8% par rapport au troisième trimestre 2017. Les revenus d'intérêt² sont quasi stables, poursuivant l'amélioration régulière de leur évolution en lien avec la normalisation du niveau des renégociations et des remboursements anticipés. Les commissions² diminuent de 1,8% du fait notamment de la baisse des commissions financières.

Les frais de gestion², à 1 168 millions d'euros, baissent de 1,3% par rapport au troisième trimestre 2017, en lien avec les mesures de réduction des coûts (optimisation du réseau et simplification du dispositif de pilotage), ce qui permet de dégager un effet de ciseau positif.

Le résultat brut d'exploitation² s'élève ainsi à 403 millions d'euros, en hausse de 0,3% par rapport au même trimestre de l'année dernière.

Le coût du risque² augmente ce trimestre, à 90 millions d'euros (65 millions d'euros au troisième trimestre 2017) du fait de l'impact d'un dossier spécifique. Il s'établit toujours à un niveau bas (20 points de base des encours de crédit à la clientèle).

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDF dégage un résultat avant impôt³ de 276 millions d'euros en baisse de 8,5% par rapport au troisième trimestre 2017.

Pour les neuf premiers mois de 2018, le produit net bancaire² s'élève à 4 758 millions d'euros, en baisse de 1,1% par rapport aux neuf premiers mois de 2017. Les revenus d'intérêt² sont en recul de 1,2% car la hausse des volumes est plus que compensée par un effet de base défavorable dû aux indemnités de renégociation et de remboursement anticipé qui étaient élevées sur les neuf premiers mois de 2017. Les commissions² baissent de 0,9%. Les frais de gestion², à 3 461 millions d'euros, baissent de 0,6% par rapport aux neuf premiers mois de 2017 et de 1,0% hors taxes et contributions soumises à IFRIC 21 en lien avec les mesures de réduction des coûts. Le résultat brut d'exploitation² s'élève ainsi à 1 297 millions d'euros, en baisse de 2,4% par rapport à la même période de l'année dernière. Le coût du risque² diminue, à 203 millions d'euros (224 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2017) et représente 15 points de base des encours de crédit à la clientèle. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la

¹ Hors effets PEL/CEL de +5 millions d'euros contre +6 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2017

² Avec 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL)

³ Hors effets PEL/CEL de +4 millions d'euros contre +7 millions d'euros au troisième trimestre 2017



Banque Privée en France au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDF dégage un résultat avant impôt¹ de 979 millions d'euros en baisse de 1,3% par rapport aux neuf premiers mois de 2017.

BNL banca commerciale (BNL bc)

Les encours de crédit de BNL bc sont en hausse de 2,1% par rapport au troisième trimestre 2017. Les dépôts sont pour leur part en croissance de 2,7% avec une forte hausse des dépôts à vue. Les encours d'assurance-vie progressent de 9,7% et ceux des OPCVM de 1,4% par rapport au 30 septembre 2017.

BNL bc poursuit par ailleurs le développement des nouveaux usages digitaux avec le lancement en partenariat avec Telepass (opérateur du télépéage en Italie) et Arval d'offres packagées pour les PME et les particuliers pouvant combiner compte bancaire, paiement des péages, location de véhicules ainsi que de nombreux services liés à la mobilité.

Le produit net bancaire² est en recul de 8,3% par rapport au troisième trimestre 2017, à 660 millions d'euros. Les revenus d'intérêt² sont en baisse de 12,2% du fait de l'environnement de taux bas persistant et du positionnement sur les clientèles présentant le meilleur profil de risque, outre l'impact négatif ce trimestre d'éléments non récurrents. Les commissions² diminuent de 1,6% en lien avec la baisse des commissions financières.

Les frais de gestion², à 439 millions d'euros, sont en baisse de 1,5% grâce aux mesures de réduction des coûts.

Le résultat brut d'exploitation² s'établit ainsi à 221 millions d'euros, en baisse de 19,5% par rapport au même trimestre de l'année dernière.

Le coût du risque² poursuit sa baisse continue (-72 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2017) grâce à l'amélioration de la qualité du portefeuille et s'élève à 67 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BNL bc confirme le redressement progressif de sa rentabilité et dégage un résultat avant impôt de 80 millions d'euros, en hausse de 17 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2017.

Pour les neuf premiers mois de 2018, le produit net bancaire² est en recul de 4,8% par rapport aux neuf premiers mois de 2017, à 2 070 millions d'euros. Les revenus d'intérêt² sont en baisse de 7,7% du fait de l'environnement de taux bas persistant et du positionnement sur les clientèles avec le meilleur profil de risque. Les commissions² sont stables pour leur part. Les frais de gestion², à 1 357 millions d'euros, sont en hausse de 1,0% mais diminuent de 0,1% hors taxes et contributions soumises à IFRIC 21 et contribution supplémentaire au fonds de résolution italien³. Le résultat brut d'exploitation² s'établit ainsi à 713 millions d'euros, en baisse de 14,2% par rapport à la même période de l'année dernière. Le coût du risque², à 73 points de base des encours de crédit à la clientèle, poursuit sa baisse (-225 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois de 2017). Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BNL bc dégage un résultat avant impôt de 251 millions d'euros, soit plus de 1,7 fois le niveau des neuf premiers mois de 2017 (146 millions d'euros).

¹ Hors effets PEL/CEL de +5 millions d'euros contre +6 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2017

² Avec 100% de la Banque Privée en Italie

³ 11 millions d'euros payés au deuxième trimestre 2018



Banque de Détail en Belgique

BDDB montre une activité commerciale toujours soutenue. Les crédits sont en hausse de 4,6% par rapport au troisième trimestre 2017 avec une forte hausse des crédits aux entreprises et une progression des crédits immobiliers. Les dépôts augmentent de 3,8% avec une croissance des dépôts à vue et des comptes d'épargne.

Le métier poursuit par ailleurs avec succès le développement du digital. Grâce à l'amélioration continue de ses fonctionnalités, l'application mobile *Easy Banking* enregistre une hausse de 23% du nombre de ses utilisateurs par rapport au 30 septembre 2017, à 1,4 millions. Le nombre d'entreprises utilisant *Easy Banking Business* connaît lui aussi une forte hausse (+20% depuis fin 2017) avec notamment le succès du lancement de la version mobile.

Le produit net bancaire¹ de BDDB est cependant en baisse de 3,7% par rapport au troisième trimestre 2017, à 887 millions d'euros : les revenus d'intérêt¹ baissent de 6,0% du fait de l'impact de l'environnement de taux bas. Les commissions¹ augmentent de 3,6% avec une bonne progression des commissions bancaires mais une hausse des rétrocessions aux agents indépendants dont le réseau a été augmenté.

Les frais de gestion¹, à 563 millions d'euros, sont en baisse de 1,3% par rapport au troisième trimestre 2017 grâce à l'effet des mesures de réduction des coûts (optimisation du réseau d'agences et simplification du dispositif de pilotage).

Le résultat brut d'exploitation¹, à 324 millions d'euros, est en baisse de 7,6% par rapport au même trimestre de l'année dernière.

Le coût du risque¹ enregistre une reprise nette de provisions ce trimestre de 4 millions d'euros, les provisions étant plus que compensées par des reprises. Au troisième trimestre 2017, il enregistrait une dotation nette de 23 millions d'euros.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDB dégage ainsi un résultat avant impôt de 317 millions d'euros, en baisse de 3,6% par rapport au troisième trimestre 2017.

Pour les neuf premiers mois de 2018, le produit net bancaire¹ de BDDB est en baisse de 1,6% par rapport aux neuf premiers mois de 2017, à 2 738 millions d'euros : les revenus d'intérêt¹ baissent de 1,0%, du fait de l'impact de l'environnement de taux bas partiellement compensé par la croissance des volumes. Les commissions¹ baissent de 3,2% par rapport aux neuf premiers mois de 2017 avec une baisse des commissions financières et une hausse des rétrocessions aux agents indépendants dont le réseau a été augmenté. Les frais de gestion¹, à 1 950 millions d'euros, sont en baisse de 0,1% par rapport aux neuf premiers mois de 2017 et de 1,1% hors taxes et contributions soumises à IFRIC 21 grâce à l'effet des mesures de réduction des coûts. Le résultat brut d'exploitation¹, à 788 millions d'euros, est en baisse de 5,1% par rapport à la même période de l'année dernière. Le coût du risque¹ est nul sur les neuf premiers mois de 2018 (50 millions d'euros sur la même période de l'année précédente). Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDB dégage ainsi un résultat avant impôt de 741 millions d'euros, en baisse de 1,2% (+0,7% hors taxes et contributions soumises à IFRIC 21) par rapport aux neuf premiers mois de 2017.

¹ Avec 100% de la Banque Privée en Belgique

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

Les métiers spécialisés de Domestic Markets poursuivent leur forte croissance : le parc financé d'Arval progresse de 8,0% et les encours de financement de Leasing Solutions montrent une croissance de 9,0%¹ par rapport au troisième trimestre 2017 ; les actifs sous gestion de Personal Investors sont en hausse de 7,8% par rapport au 30 septembre 2017 grâce à une forte collecte et Nickel franchit le cap du million de comptes ouverts, enregistrant un vif succès sur son segment de clientèle (plus de 89 000 ouvertures de comptes ce trimestre). L'objectif de Nickel est d'atteindre 2 millions de comptes ouverts d'ici à 2020. Pour ce faire, Nickel poursuit le développement de son réseau de points de ventes (3 800 buralistes au 30 septembre 2018, +500 par rapport au 30 juin 2018) avec un objectif de 10 000 en 2020.

Les encours de crédit de la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL) augmentent de 6,2% par rapport au troisième trimestre 2017, avec une bonne progression des crédits immobiliers. Les dépôts sont en hausse de 12,3% avec une très bonne collecte notamment auprès des entreprises.

Le développement du digital se poursuit avec le succès d'*Arval for me* (1^{ère} plateforme en ligne permettant aux particuliers de bénéficier, pour l'entretien de leur voiture, de l'accès aux garagistes sous contrat avec Arval) qui compte déjà 7 000 clients en Italie et en Espagne.

Le produit net bancaire² des cinq métiers, à 755 millions d'euros, est au total en hausse de 9,1% par rapport au troisième trimestre 2017 en raison du bon développement de l'activité et d'effets de périmètre.

Les frais de gestion² augmentent de 8,7% par rapport au troisième trimestre 2017, à 435 millions d'euros, en lien avec les effets de périmètre et le développement des métiers, permettant de dégager ce trimestre un effet de ciseau positif de 0,4 point.

Le coût du risque² est en hausse de 14 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2017, à 33 millions d'euros.

Ainsi, le résultat avant impôt de ces cinq métiers, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée domestique au Luxembourg au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), s'établit à 283 millions d'euros (+2,3% par rapport au troisième trimestre 2017).

Pour les neuf premiers mois de 2018, le produit net bancaire² des cinq métiers, à 2 215 millions d'euros, est au total en hausse de 7,9% par rapport aux neuf premiers mois de 2017 en raison d'effets de périmètre et du bon développement de l'activité des métiers. Les frais de gestion² augmentent de 12,5% par rapport aux neuf premiers mois de 2017, à 1 336 millions d'euros, en lien avec les effets de périmètre et le développement des métiers, ainsi que les frais de lancement de nouveaux services digitaux, notamment chez Arval et Leasing Solutions. Le coût du risque² est en hausse de 35 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois de 2017, à 94 millions d'euros, du fait notamment d'une provision non récurrente de 14 millions d'euros liée à un changement de méthode chez Arval. Ainsi, le résultat avant impôt de ces cinq métiers, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée domestique au Luxembourg au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), s'établit à 775 millions d'euros (-7,9% par rapport aux neuf premiers mois de 2017 et -6,3% hors impact de la provision non récurrente chez Arval).

¹ A périmètre et change constants

² Avec 100% de la Banque Privée au Luxembourg

*
* *

INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES

International Financial Services poursuit sa croissance et déploie une activité commerciale soutenue : les encours de crédits sont en hausse de 4,1% par rapport au troisième trimestre 2017 (+7,3% à périmètre et change constants) et les actifs sous gestion des métiers d'épargne et d'assurance progressent de 2,4% par rapport au 30 septembre 2017, à 1 066 milliards d'euros.

Le pôle met en oeuvre activement dans tous ses métiers la transformation digitale et les nouvelles technologies. Il déploie la signature électronique dans les réseaux de détail à l'international et chez Personal Finance (1,1 million de e-signatures de contrats chez Personal Finance ce trimestre soit 48,2% de l'ensemble des contrats signés) et a mis en place en France un questionnaire en ligne permettant à plus de 80% des clients de l'Assurance d'obtenir un accord immédiat d'assurance emprunteur (150 000 contrats au 30.09.18). Chez Wealth Management, *My Biopass* permet au client de s'identifier et de valider ses transactions grâce à la biométrie (reconnaissance de la voix, du visage ou de l'empreinte digitale). Le pôle développe les nouvelles technologies et les produits innovants avec déjà plus de 120 robots (automatisation de contrôles, de reportings et de traitement des données) et 17 *chatbots* en activité.

Le produit net bancaire, à 4 097 millions d'euros, est en hausse de 4,3% par rapport au troisième trimestre 2017 malgré un effet de change défavorable (dépréciation de la livre turque). Il augmente de 7,0% à périmètre et change constants, tiré par Personal Finance, l'Assurance et International Retail Banking¹.

Les frais de gestion, à 2 473 millions d'euros, sont en hausse de 6,1% par rapport au même trimestre de l'année dernière, en lien avec le bon développement des métiers (+6,3% à périmètre et change constants).

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 1 624 millions d'euros, en hausse de 1,6% par rapport au troisième trimestre 2017 (+8,2% à périmètre et change constants).

Le coût du risque, à 486 millions d'euros, est en hausse de 134 millions par rapport à une base faible au troisième trimestre 2017 du fait de l'augmentation des encours de crédit chez Personal Finance et de la hausse du coût du risque chez Europe Méditerranée.

Les autres éléments hors exploitation s'élèvent à 153 millions d'euros (358 millions d'euros au troisième trimestre 2017). Ils enregistrent ce trimestre l'impact exceptionnel de la plus-value de cession de 30,3% de First Hawaiian Bank pour 151 millions d'euros². Ils intégraient au troisième trimestre 2017 la plus-value de cession de 326 millions d'euros réalisée dans le cadre de l'introduction en bourse de SBI Life.

Le résultat avant impôt d'International Financial Services s'établit ainsi à 1 401 millions d'euros, en baisse de 19,7%, mais de seulement 4,4% à périmètre et change constants, par rapport au troisième trimestre 2017.

¹ Europe Méditerranée et BancWest

² L'écart de conversion est enregistré par ailleurs en Autres Activités pour +135 millions d'euros



Pour les neuf premiers mois de 2018, le produit net bancaire, à 12 435 millions d'euros, est en hausse de 5,6% par rapport aux neuf premiers mois de 2017 malgré un effet de change défavorable. Il augmente de 7,4% à périmètre et change constants, en hausse dans tous les métiers du fait de la bonne dynamique commerciale. Les frais de gestion, à 7 616 millions d'euros, sont en hausse de 5,7% par rapport à la même période de l'année dernière, en lien avec le développement des métiers (+6,1% à périmètre et change constants). Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 4 819 millions d'euros, en hausse de 5,5% par rapport aux neuf premiers mois de 2017 (+9,4% à périmètre et change constants). Le coût du risque, à 1 178 millions d'euros, augmente de 180 millions par rapport à une base faible sur les neuf premiers mois de 2017 où il avait enregistré des reprises de provisions. Les autres éléments hors exploitation s'élèvent à 211 millions d'euros (379 millions d'euros au troisième trimestre 2017). Ils enregistrent l'impact exceptionnel de la plus-value de cession de 30,3% de First Hawaiian Bank pour 151 millions d'euros¹. Ils intégraient sur la même période de l'année dernière la plus-value de cession de 326 millions d'euros réalisée dans le cadre de l'introduction en bourse de SBI Life. Le résultat avant impôt d'International Financial Services s'établit ainsi à 4 209 millions d'euros, en baisse de 3,7% par rapport aux neuf premiers mois de 2017 mais en hausse de 2,7% à périmètre et change constants.

Personal Finance

Tout en intégrant les activités de financement de General Motors Europe², Personal Finance poursuit sa forte dynamique de croissance organique : les encours de crédit progressent de 13,2%³ par rapport au troisième trimestre 2017, tirés par la hausse de la demande dans un contexte porteur en Europe et l'effet des nouveaux partenariats. Le métier signe ce trimestre un accord commercial avec Uber et réalise le démarrage opérationnel de son partenariat avec Hyundai France. Il poursuit le développement du digital et des nouvelles technologies avec déjà 89 robots en activité (+19% par rapport au deuxième trimestre 2018 pour un total de 170 000 tâches réalisées par mois).

Le produit net bancaire de Personal Finance est en hausse de 13,5% par rapport au troisième trimestre 2017, à 1 387 millions d'euros (+9,9% à périmètre et change constants), en lien avec la hausse des volumes et le positionnement sur les produits offrant un meilleur profil de risque. Il est tiré notamment par une bonne dynamique en Italie, Espagne et Allemagne.

Les frais de gestion sont en hausse de 11,1% par rapport au troisième trimestre 2017, à 639 millions d'euros. Ils sont en hausse de 4,4% à périmètre et change constants, en lien avec le développement de l'activité, ce qui permet de dégager un effet de ciseau positif de 5,5 points³.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 748 millions d'euros, en hausse de 15,5% par rapport au troisième trimestre 2017 (+14,9% à périmètre et change constants).

Le coût du risque s'élève à 345 millions d'euros (273 millions d'euros au troisième trimestre 2017), en hausse de 72 millions d'euros essentiellement du fait de l'augmentation des encours. Il s'établit à 161 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Compte tenu de l'absence d'autres éléments hors exploitation ce trimestre (+24 millions d'euros au troisième trimestre 2017), le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit ainsi à 424 millions d'euros, en hausse de 1,1% par rapport au troisième trimestre 2017 (+0,2% à périmètre et change constants).

¹ Comptabilisation par ailleurs de l'écart de conversion au compte de résultat en Autres Activités pour 135 millions d'euros

² Acquisition bouclée le 31 octobre 2017

³ A périmètre et change constants



Pour les neuf premiers mois de 2018, le produit net bancaire de Personal Finance est en hausse de 13,1% par rapport aux neuf premiers mois de 2017, à 4 122 millions d'euros. Il augmente de 9,0% à périmètre et change constants en lien avec la hausse des volumes et le positionnement sur les produits offrant un meilleur profil de risque. Il est tiré notamment par une bonne dynamique en Italie, Espagne et Allemagne. Les frais de gestion sont en hausse de 13,9% par rapport aux neuf premiers mois de 2017, à 2 036 millions d'euros. Ils sont en hausse de 6,7% à périmètre et change constants, en lien avec le développement de l'activité. Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 2 086 millions d'euros, en hausse de 12,4% par rapport aux neuf premiers mois de 2017 (+11,2% à périmètre et change constants). Le coût du risque s'élève à 886 millions d'euros (738 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2017). A 142 points de base des encours, il est à un niveau bas. Le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit ainsi à 1 247 millions d'euros, en hausse de 2,3% par rapport aux neuf premiers mois de 2017.

Europe Méditerranée

Europe Méditerranée montre une bonne performance d'ensemble. Les encours de crédit augmentent de 7,1%¹ par rapport au troisième trimestre 2017. Les dépôts progressent de 12,5%¹, en hausse notamment en Turquie. Le métier poursuit le développement de ses banques digitales avec déjà 617 000 clients pour *Cepteteb* en Turquie et 221 000 clients pour *BGZ Optima* en Pologne. Il poursuit le développement des nouvelles technologies avec déjà 13 robots opérationnels dans les différentes géographies et déploie la signature électronique en Pologne, en Turquie et au Maroc pour certaines opérations de *trade finance* ou les souscriptions de crédits à la consommation.

Le produit net bancaire d'Europe Méditerranée², à 562 millions d'euros, augmente de 16,0%¹ par rapport au troisième trimestre 2017. Il est en hausse dans toutes les régions, notamment en Turquie.

Les frais de gestion², à 381 millions d'euros, sont en hausse de 8,2%¹ par rapport au même trimestre de l'année dernière du fait du développement de l'activité, et dégagent un effet de ciseaux largement positif.

Le coût du risque² s'élève à 105 millions d'euros. Il augmente de 45 millions d'euros par rapport à une base faible au troisième trimestre 2017, qui avait bénéficié d'une reprise de provisions, du fait de la hausse en Turquie. Il s'établit ainsi à 108 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Turquie au métier Wealth Management, Europe Méditerranée dégage ainsi un résultat avant impôt de 118 millions d'euros en baisse de 5,0% à périmètre et change constants et de 25,2% à périmètre et change historiques compte tenu de la forte dépréciation de la livre turque.

Pour les neuf premiers mois de 2018, le produit net bancaire d'Europe Méditerranée², à 1 758 millions d'euros, augmente de 13,6%¹ par rapport aux neuf premiers mois de 2017 du fait de la hausse des volumes et des marges ainsi que du bon niveau des commissions. Il est en hausse dans toutes les régions. Les frais de gestion², à 1 200 millions d'euros, sont en hausse de 6,0%¹, du fait du développement de l'activité, avec un effet de ciseaux largement positif. Le coût du risque², à 230 millions d'euros, est en hausse de 33 millions d'euros par rapport à une base faible sur les neuf premiers mois de 2017, qui avaient bénéficié de reprises de provisions. Il s'établit à 80 points de base des encours de crédit. Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Turquie au métier Wealth Management, Europe Méditerranée dégage ainsi un résultat avant impôt de 508 millions d'euros en hausse sensible par rapport à la même période

¹ A périmètre et change constants

² Avec 100% de la Banque Privée en Turquie



de l'année dernière (+23,9% à périmètre et change constants et +10,7% à périmètre et change historiques compte tenu de la forte dépréciation de la livre turque).

BancWest

L'activité commerciale de BancWest poursuit sa progression. Les dépôts sont en hausse de 1,5%¹ et les crédits augmentent de 0,3%¹ par rapport au troisième trimestre 2017 (+1,1%¹ hors impact d'une titrisation au quatrième trimestre 2017) avec une bonne croissance des crédits aux particuliers et aux entreprises. Les actifs sous gestion de la banque privée (14,1 milliards de dollars au 30 septembre 2018) sont en hausse de 11,0%¹ par rapport au 30 septembre 2017 avec une très bonne collecte ce trimestre (0,7 milliard de dollars).

Le métier réalise ce trimestre la cession de 30,3% de First Hawaiian Bank², détenue désormais à 18,4% et consolidée par mise en équivalence à compter du 1^{er} août 2018.

Il poursuit sa transformation digitale avec déjà plus de 30% des ouvertures de comptes faites en ligne et le développement des coopérations avec CIB avec trois nouveaux produits lancés en cash management ce trimestre.

Le produit net bancaire³, à 634 millions d'euros, est en hausse de 0,8%¹ par rapport au troisième trimestre 2017, en lien avec la croissance des volumes.

Les frais de gestion³, à 457 millions d'euros, augmentent de 3,3%¹ par rapport au troisième trimestre 2017. Hors éléments non récurrents, ils sont en hausse de 2,0%.

Le résultat brut d'exploitation³, à 177 millions d'euros, baisse ainsi de 4,8%¹ par rapport au troisième trimestre 2017.

Le coût du risque³ (35 millions d'euros) est toujours bas et s'établit à 22 points de base des encours de crédit à la clientèle (32 millions d'euros au troisième trimestre 2017).

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée aux États-Unis au métier Wealth Management, BancWest dégage un résultat avant impôt de 286 millions d'euros en baisse de 9,4% à périmètre et change constants par rapport au troisième trimestre 2017 mais en hausse de 31,7% à périmètre et change historiques du fait de la plus-value de 151 millions d'euros sur la cession de 30,3% de First Hawaiian Bank⁴.

Pour les neuf premiers mois de 2018, le produit net bancaire³, à 2 048 millions d'euros, est en hausse de 2,8%¹ par rapport aux neuf premiers mois de 2017, en lien avec la croissance des volumes. Les frais de gestion³, à 1 440 millions d'euros, augmentent de 2,5%¹ par rapport aux neuf premiers mois de 2017, permettant de dégager un effet de ciseau positif de 0,3 points¹. Le coût du risque³ (60 millions d'euros), soit 13 points de base des encours de crédit à la clientèle, baisse de 32 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois de 2017. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée aux États-Unis au métier Wealth Management, BancWest dégage un résultat avant impôt de 680 millions d'euros en hausse de 8,0% à périmètre et change constants par rapport aux neuf premiers mois de 2017 et de 13,1% à périmètre et change historiques du fait de la plus-value de 151 millions d'euros sur la cession de 30,3% de First Hawaiian Bank⁴.

¹ A périmètre et change constants

² Cession de 15,5% le 1er août 2018 et de 14,8% le 10 septembre 2018

³ Avec 100% de la Banque Privée aux États-Unis

⁴ Comptabilisation par ailleurs de l'écart de conversion au compte de résultat en Autres Activités pour 135 millions d'euros



Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée

Les métiers Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée poursuivent leur croissance. Les actifs sous gestion¹ atteignent 1 066 milliards d'euros au 30 septembre 2018 (+2,4% par rapport au 30 septembre 2017). Ils augmentent de 1,5% par rapport au 31 décembre 2017 avec notamment un bon niveau de collecte nette, à +16,0 milliards d'euros (très bonne collecte de Wealth Management en particulier en Asie, France, Italie et Etats-Unis ; décollecte en Asset Management concentrée sur un mandat obligataire à la suite de la réinternalisation par un client de sa gestion, partiellement compensée par une collecte sur les fonds monétaires ; forte collecte de l'Assurance notamment sur les unités de compte). L'effet de performance de -11,2 milliards d'euros, lié à l'évolution défavorable des marchés, est compensé par l'effet de périmètre de +11,2 milliards d'euros dû notamment à l'intégration ce trimestre des activités de ABN Amro au Luxembourg².

Au 30 septembre 2018, les actifs sous gestion¹ se répartissent entre : 416 milliards d'euros pour l'Asset Management, 377 milliards d'euros pour Wealth Management, 245 milliards d'euros pour l'Assurance et 29 milliards d'euros pour Real Estate.

L'Assurance poursuit le développement de son activité, notamment de prévoyance en Asie. La nouvelle offre d'assurances dommages dans le réseau BDDF via Cardif IARD (co-entreprise avec la Matmut) connaît un bon démarrage avec déjà 75.000 contrats vendus à fin septembre.

Les revenus de l'Assurance, à 741 millions d'euros, augmentent de 11,9% par rapport au troisième trimestre 2017 (+11,0% à périmètre et change constants) du fait de la bonne dynamique des activités, notamment en France. Les frais de gestion, à 351 millions d'euros, augmentent de 12,8% (+7,8% à périmètre et change constants), en lien avec le développement du métier. Les autres éléments hors exploitation sont négligeables ce trimestre mais enregistraient au troisième trimestre de l'année dernière une plus-value de 326 millions d'euros sur la cession de 4,0% de SBI Life. Le résultat avant impôt est ainsi en baisse de 42,0% par rapport au troisième trimestre 2017, à 429 millions d'euros, mais il est en hausse de 7,3% à périmètre et change constants, traduisant la bonne performance du métier.

Gestion Institutionnelle et Privée poursuit son développement. Real Estate enregistre une très bonne progression de son activité, en particulier dans la gestion de fonds immobiliers en Allemagne et l'intermédiation en France, Italie et Allemagne. Asset Management voit son approche d'investissement responsable récompensée avec la plus haute note pour la 4^{ème} année consécutive donnée par le réseau international d'investisseurs *Principles for Responsible Investments (PRI)*. Wealth Management intègre les activités de ABN Amro au Luxembourg², permettant le renforcement de son positionnement sur la clientèle des grands entrepreneurs.

Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée (791 millions d'euros) progressent de 5,1% par rapport au troisième trimestre 2017, avec une hausse tirée par Real Estate. Les frais de gestion s'élèvent à 654 millions d'euros et augmentent de 15,0% par rapport au troisième trimestre 2017 du fait du développement des métiers, de l'impact de projets spécifiques de transformation dans l'Asset Management et des coûts liés à l'acquisition de Strutt & Parker dans Real Estate. Le résultat avant impôt de la Gestion Institutionnelle et Privée, après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée dans les marchés domestiques, en Turquie et aux Etats-Unis, est ainsi, à 143 millions d'euros, en baisse de 31,2% par rapport à une base élevée au troisième trimestre 2017 qui avait enregistré une très bonne performance.

¹ Y compris les actifs distribués

² Bouclage de l'acquisition le 3 septembre 2018 (+7,7 milliards d'euros d'actifs sous gestion dans Wealth Management et +2,7 milliards d'euros dans l'Assurance)



Pour les neuf premiers mois de 2018, les revenus de l'Assurance, à 2 137 millions d'euros, augmentent de 13,8% par rapport aux neuf premiers mois de 2017 du fait de la bonne dynamique de l'activité tant en épargne qu'en protection (+11,5% à périmètre et change constants). Les frais de gestion, à 1 060 millions d'euros, augmentent de 13,6%, en lien avec le bon développement du métier (+9,4% à périmètre et change constants). Les autres éléments hors exploitation sont négligeables mais enregistraient sur la même période de l'année dernière une plus-value de 326 millions d'euros sur la cession de 4,0% de SBI Life. Après prise en compte de la hausse du résultat des sociétés mises en équivalence, le résultat avant impôt est ainsi en baisse de 14,1% à périmètre et change historiques par rapport aux neuf premiers mois de 2017, à 1 239 millions d'euros, mais en hausse de 11,0% à périmètre et change constants, traduisant la bonne performance du métier.

Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée (2 420 millions d'euros) progressent globalement de 5,9% par rapport aux neuf premiers mois de 2017. Les frais de gestion s'élèvent à 1 908 millions d'euros, en hausse de 11,4% par rapport aux neuf premiers mois de 2017. Ils augmentent de 9,7% hors projets spécifiques de transformation dans l'Asset Management et coûts liés à l'acquisition de Strutt & Parker dans Real Estate. Le coût du risque est négligeable mais il était en reprise nette de 29 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2017. Le résultat avant impôt de la Gestion Institutionnelle et Privée, après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée dans les marchés domestiques, en Turquie et aux Etats-Unis, est ainsi, à 536 millions d'euros, en baisse de 17,7% par rapport aux neuf premiers mois de 2017 (-11,2% hors éléments non récurrents¹).

*
* *

CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

CIB évolue ce trimestre dans un contexte de marchés financiers peu porteurs en Europe, notamment pour l'activité FICC².

Les revenus du pôle, à 2 565 millions d'euros, baissent de 3,5% par rapport au troisième trimestre 2017.

Les revenus de Global Markets, à 1 132 millions d'euros, sont en baisse de 8,3% par rapport au troisième trimestre 2017 en lien, comme au premier semestre, avec un contexte de marché peu favorable en Europe pour FICC² partiellement compensé par la performance d'Equity and Prime Services. La VaR, qui mesure le niveau des risques de marché, est toujours très faible (23 millions d'euros).

Les revenus de FICC², à 680 millions d'euros, sont ainsi en baisse de 15,1% par rapport au troisième trimestre 2017. L'activité de la clientèle est toujours faible sur les taux en Europe et le contexte de marché a été défavorable sur le change et dans une moindre mesure sur le crédit. Le métier confirme néanmoins ses positions fortes sur les émissions obligataires où il se classe n°1 depuis le début de l'année pour l'ensemble des émissions en euros et n°9 pour l'ensemble des émissions internationales. Il poursuit la transformation digitale avec un bon développement sur les plateformes *multi dealers* où il se classe n°2 en volume pour les swaps de taux en euros et n°5 pour le change, les titres souverains et les obligations d'entreprises en euros.

¹ Plus-values de cession d'un immeuble au deuxième trimestre 2017, projets spécifiques de transformation dans l'Asset Management et coûts liés à l'acquisition de Strutt & Parker dans Real Estate

² Fixed Income, Currencies, and Commodities



Les revenus d'Equity and Prime Services, à 452 millions d'euros, augmentent de 4,5% tirés par la progression des dérivés d'actions et une légère hausse des activités de Prime Services.

Les revenus de Securities Services, à 503 millions d'euros, augmentent de 5,6% par rapport au troisième trimestre 2017. Hors effet du transfert ce trimestre de l'activité de banque correspondante de Corporate Banking, ils sont en hausse de 2,7% en lien avec la progression de l'activité et l'effet positif des nouveaux mandats. Les actifs en conservation et sous administration sont en hausse de 2,1% par rapport au 30 septembre 2017 et le nombre de transactions augmente de 2,5% par rapport au même trimestre de l'année dernière. Le métier boucle ce trimestre l'acquisition de l'activité de banque dépositaire de Banco BPM¹. Il met en oeuvre sa transformation digitale avec déjà 40 processus automatisés en production et près de 35 en développement. Sa capacité d'innovation est reconnue avec le Prix d'Innovation de l'Année du *Global Investor Investment Excellence Awards 2018* pour *PlanetFunds*, nouvelle plateforme fondée sur la technologie blockchain développée en partenariat avec des gestionnaires d'actifs pour faciliter leur distribution de fonds.

Les revenus de Corporate Banking, à 930 millions d'euros, reculent ce trimestre de 1,9% par rapport au troisième trimestre 2017 mais de seulement 0,4% hors transfert ce trimestre de l'activité de banque correspondante à Securities Services. Le métier montre une bonne résistance de ses revenus dans un marché en baisse ce trimestre pour les crédits syndiqués où il confirme ses positions de leader (n°1 dans la zone EMEA²). Il poursuit le bon développement des activités de transaction (cash management, trade finance) et renforce sa position de n°1 sur le trade finance en Europe. Les crédits, à 135 milliards d'euros, sont en hausse de 5,1% par rapport au troisième trimestre 2017 et les dépôts, à 126 milliards d'euros, baissent de 1,9%. Le métier poursuit la mise en oeuvre de la transformation digitale. Centric, plateforme digitale pour les entreprises, compte ainsi plus de 9 400 clients au 30 septembre 2018.

Les frais de gestion de CIB, à 1 884 millions d'euros, baissent de 0,7% par rapport au troisième trimestre 2017. Ils bénéficient des mesures de réduction de coûts qui ont déjà permis de générer 413 millions d'euros d'économies cumulées depuis fin 2016. Le pôle poursuit ses initiatives dans ce domaine avec déjà plus de 120 processus automatisés sur 200 identifiés et la mise en oeuvre progressive de projets « end-to-end » (livraison ce trimestre des premières fonctionnalités pour les filières Crédit et Entrée en relation).

Le résultat brut d'exploitation de CIB est ainsi en baisse de 10,6%, à 680 millions d'euros.

CIB enregistre une reprise nette de provision de 49 millions d'euros, les dotations étant plus que compensées par des reprises (reprise nette de provision de 10 millions d'euros au troisième trimestre 2017). Le coût du risque enregistre ainsi une reprise nette de provision de 3 millions d'euros pour Global Markets (reprise nette de provision de 6 millions d'euros au troisième trimestre 2017) et une reprise nette de provisions de 46 millions d'euros pour Corporate Banking (reprise nette de 4 millions d'euros au troisième trimestre 2017).

CIB dégage ainsi un résultat avant impôt de 734 millions d'euros, en baisse de 5,6% par rapport au troisième trimestre 2017, confirmant sa bonne résistance dans un contexte encore peu porteur en Europe ce trimestre.

Pour les neuf premiers mois de 2018, les revenus de CIB, à 8 450 millions d'euros, baissent de 6,9% par rapport aux neuf premiers mois de 2017 mais de seulement 4,0% hors effet de change et plus-values réalisées au deuxième trimestre 2017 dans Corporate Banking. Les revenus de Global Markets, à 4 077 millions d'euros, sont en baisse de 9,6% par rapport à une base élevée sur les neuf premiers mois de 2017 compte tenu d'un contexte peu favorable pour FICC³ en

¹ Opération annoncée au 1er trimestre 2018, bouclage de l'acquisition le 28 septembre 2018

² Europe, Moyen-Orient, Afrique

³ Fixed Income, Currencies, and Commodities

Europe. Les revenus de FICC¹, à 2 214 millions d'euros, diminuent ainsi de 22,5% par rapport à une base très élevée sur les neuf premiers mois de 2017 qui avait enregistré de forts volumes. Les revenus d'Equity and Prime Services, à 1 863 millions d'euros, augmentent pour leur part fortement (+12,7%), tirés notamment par la reprise des volumes de clientèle sur les dérivés d'actions et le bon développement du prime brokerage. Les revenus de Securities Services, à 1 524 millions d'euros, augmentent de 5,0% par rapport aux neuf premiers mois de 2017. Hors transfert ce trimestre de l'activité de banque correspondante de Corporate Banking, ils sont en hausse de 4,0% en lien avec la bonne dynamique de l'activité et l'effet positif des nouveaux mandats. Les revenus de Corporate Banking, à 2 849 millions d'euros, reculent de 8,5% par rapport aux neuf premiers mois de 2017 mais de seulement 1,6% hors effet de change défavorable, plus-values réalisées au deuxième trimestre 2017 et transfert de l'activité de banque correspondante à Securities Services. Le métier enregistre une diminution du nombre d'opérations significatives en Europe du fait notamment du report d'introductions en bourse mais réalise de bonnes performances dans la zone Amériques et en Asie-Pacifique. Il poursuit le développement des activités de transaction (cash management, trade finance).

Les frais de gestion de CIB, à 6 244 millions d'euros, baissent de 2,3% par rapport aux neuf premiers mois de 2017 (-3,0% hors taxes et contributions soumises à IFRIC 21), grâce aux mesures de réduction des coûts.

Le résultat brut d'exploitation de CIB est ainsi en baisse de 17,9%, à 2 206 millions d'euros. Le coût du risque enregistre une reprise nette de provisions de 57 millions d'euros, les dotations aux provisions étant plus que compensées par des reprises. Il est toutefois moins favorable que l'an dernier où les neuf premiers mois de 2017 avaient enregistré une importante reprise nette de provisions de 182 millions d'euros. Ce coût du risque se répartit entre une dotation nette de 6 millions d'euros pour Global Markets (reprise nette de 42 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2017) et une reprise nette de provisions de 60 millions d'euros pour Corporate Banking (reprise nette de 139 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2017). CIB dégage ainsi un résultat avant impôt de 2 288 millions d'euros, en baisse de 21,2% par rapport à une base élevée sur les neuf premiers mois de 2017 qui avaient bénéficié de plus-values et de reprises de provisions importantes. Le pôle génère un retour sur fonds propres alloués avant impôt de 16%² qui montre une bonne résistance malgré le contexte peu porteur en Europe, grâce aux mesures de réduction des coûts et à la gestion rigoureuse des ressources financières.

*
* *

AUTRES ACTIVITÉS

Le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à -46 millions d'euros contre 22 millions d'euros au troisième trimestre 2017. Il intégrait au troisième trimestre de l'année dernière l'impact exceptionnel de la réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA ») pour +21 millions d'euros.

Les frais de gestion s'élèvent à 388 millions d'euros contre 382 millions d'euros au troisième trimestre 2017. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de transformation pour 248 millions d'euros (205 millions d'euros au troisième trimestre 2017) et des coûts de restructuration des acquisitions³ pour 19 millions d'euros (17 millions d'euros au troisième trimestre 2017).

Le coût du risque est négligeable (dotation nette de 16 millions d'euros au troisième trimestre 2017).

¹ Fixed Income, Currencies, and Commodities

² Sur la base du résultat sur 9 mois annualisé

³ Notamment LaSer, Bank BGZ, DAB Bank et GE LLD



Les autres éléments hors exploitation s'élèvent à 134 millions d'euros (-139 millions d'euros au troisième trimestre 2017). Ils enregistrent ce trimestre l'écart de conversion à la suite de la cession de 30,3% de First Hawaiian Bank¹ (impact exceptionnel de +135 millions d'euros). Ils intégraient au troisième trimestre 2017 l'impact exceptionnel de la dépréciation de la totalité de la survaleur de TEB pour 172 millions d'euros.

Le résultat avant impôt des « Autres Activités » s'établit ainsi à -279 millions d'euros contre -525 millions d'euros au troisième trimestre 2017.

Pour les neuf premiers mois de 2018, le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à 121 millions d'euros contre 382 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2017 qui intégrait l'impact exceptionnel des plus-values de cession des titres Shinhan et Euronext pour un montant total de +233 millions d'euros ainsi que de la réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA ») pour -186 millions d'euros. Il inclut une moindre contribution de Principal Investments par rapport au niveau élevé des neuf premiers mois de 2017. Les frais de gestion s'élèvent à 1 171 millions d'euros contre 990 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2017. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de transformation pour 721 millions d'euros (448 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2017) et des coûts de restructuration des acquisitions² pour 32 millions d'euros (53 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2017). Le coût du risque s'élève à 23 millions d'euros (122 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2017). Les autres éléments hors exploitation s'élèvent à 291 millions d'euros (-145 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2017). Ils enregistrent l'impact exceptionnel d'une plus-value sur la cession d'un immeuble pour +101 millions d'euros et de la prise en compte de l'écart de conversion à la suite de la cession de 30,3% de First Hawaiian Bank¹ pour +135 millions d'euros. Ils intégraient sur la même période de l'année précédente l'impact exceptionnel de la dépréciation de la totalité de la survaleur de TEB pour -172 millions d'euros. Le résultat avant impôt des « Autres Activités » s'établit ainsi à -723 millions d'euros contre -822 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2017.

*
* *

STRUCTURE FINANCIÈRE

Le Groupe a un bilan très solide.

Le ratio « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein³ » s'élève à 11,7% au 30 septembre 2018, en hausse de 25 pb par rapport au 30 juin 2018 du fait de la cession de 30,3% de First Hawaiian Bank et de deux acquisitions mineures⁴ (+15 pb) et du résultat net du trimestre (hors gain sur la cession de 30,3% de First Hawaiian Bank) après prise en compte d'un taux de distribution de dividende de 50% (+10 pb). Les actifs pondérés hors effet de change sont stables. L'effet de change ainsi que les autres effets ont au global un impact limité sur le ratio.

Le ratio de levier de Bâle 3 plein⁵, calculé sur l'ensemble des fonds propres « Tier 1 », s'élève à 4,0% au 30 septembre 2018.

¹ Comptabilisation par ailleurs de la plus-value de cession de 151 millions d'euros dans BancWest

² Notamment LaSer, Bank BGZ, DAB Bank et GE LLD

³ Tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire. Sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n°575/2013. Les impacts de la première application de la nouvelle norme comptable IFRS 9 sont intégralement pris en compte

⁴ ABN Amro Luxembourg et Activité de banque dépositaire de Banco BPM Spa

⁵ Tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 à 2019 sans disposition transitoire, calculé conformément à l'acte délégué de la Commission Européenne du 10 octobre 2014



Le ratio de liquidité (« Liquidity Coverage Ratio ») s'établit à 110% au 30 septembre 2018.

Les réserves de liquidité disponibles instantanément s'élèvent à 308 milliards d'euros et représentent une marge de manœuvre de plus d'un an par rapport aux ressources de marché.

L'évolution de ces ratios illustre la capacité du Groupe à gérer son bilan de façon disciplinée dans le cadre réglementaire.

*
* *

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

«BNP Paribas réalise ce trimestre un bon niveau de résultat, à 2,1 milliards d'euros.

L'activité du Groupe poursuit sa progression dans le contexte contrasté de croissance économique en Europe. Malgré un contexte de marché toujours peu favorable en Europe, les revenus des pôles opérationnels progressent légèrement, tirés par les métiers spécialisés.

Le bilan du Groupe est très solide et l'augmentation du ratio de « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein » à 11,7% en témoigne.

Le Groupe met en œuvre activement sa politique d'engagement dans la société et son plan de transformation digitale qui permet d'enrichir les services aux clients.

Je tiens à remercier l'ensemble des collaborateurs du Groupe qui se sont mobilisés pour ces résultats.»

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE - GROUPE**

<i>En millions d'euros</i>	3T18	3T17	3T18 / 3T17	2T18	3T18 / 2T18	9M18	9M17	9M18 / 9M17
Produit net bancaire	10 352	10 394	-0,4%	11 206	-7,6%	32 356	32 629	-0,8%
Frais de gestion	-7 277	-7 133	+2,0%	-7 368	-1,2%	-22 905	-22 323	+2,6%
Résultat brut d'exploitation	3 075	3 261	-5,7%	3 838	-19,9%	9 451	10 306	-8,3%
Coût du risque	-686	-668	+2,7%	-567	+21,0%	-1 868	-1 922	-2,8%
Résultat d'exploitation	2 389	2 593	-7,9%	3 271	-27,0%	7 583	8 384	-9,6%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	139	150	-7,3%	132	+5,3%	433	538	-19,5%
Autres éléments hors exploitation	288	230	+25,2%	50	n.s.	509	266	+91,4%
Eléments hors exploitation	427	380	+12,4%	182	n.s.	942	804	+17,2%
Résultat avant impôt	2 816	2 973	-5,3%	3 453	-18,4%	8 525	9 188	-7,2%
Impôt sur les bénéfices	-583	-828	-29,6%	-918	-36,5%	-2 059	-2 523	-18,4%
Intérêts minoritaires	-109	-102	+6,9%	-142	-23,2%	-382	-332	+15,1%
Résultat net part du groupe	2 124	2 043	+4,0%	2 393	-11,2%	6 084	6 333	-3,9%
Coefficient d'exploitation	70,3%	68,6%	+1,7 pt	65,8%	+4,5 pt	70,8%	68,4%	+2,4 pt

L'information financière de BNP Paribas pour le troisième trimestre 2018 est constituée du présent communiqué de presse et de la présentation attachée.

L'information réglementée intégrale, y compris le document de référence, est disponible sur le site Internet : <http://invest.bnpparibas.com> dans l'espace « Résultats » et est publiée par BNP Paribas en application des dispositions de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier et des articles 222-1 et suivants du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF)

RESULTATS PAR POLE AU TROISIEME TRIMESTRE 2018

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe	
<i>en millions d'euros</i>							
Produit net bancaire	3 737	4 097	2 565	10 398	-46	10 352	
	var/3T17	-1,3%	+4,3%	-3,5%	+0,3%	n.s.	-0,4%
	var/2T18	-1,5%	-4,3%	-13,9%	-5,9%	n.s.	-7,6%
Frais de gestion	-2 531	-2 473	-1 884	-6 889	-388	-7 277	
	var/3T17	+0,3%	+6,1%	-0,7%	+2,1%	+1,5%	+2,0%
	var/2T18	+3,2%	-2,4%	-4,4%	-1,0%	-5,3%	-1,2%
Résultat brut d'exploitation	1 205	1 624	680	3 509	-434	3 075	
	var/3T17	-4,5%	+1,6%	-10,6%	-3,1%	+20,4%	-5,7%
	var/2T18	-9,9%	-6,9%	-32,5%	-14,2%	+71,4%	-19,9%
Coût du risque	-251	-486	49	-688	2	-686	
	var/3T17	-19,2%	+38,1%	n.s.	+5,5%	n.s.	+2,7%
	var/2T18	+22,4%	+49,0%	n.s.	+24,2%	n.s.	+21,0%
Résultat d'exploitation	955	1 137	730	2 822	-433	2 389	
	var/3T17	+0,3%	-8,7%	-5,4%	-5,0%	+14,9%	-7,9%
	var/2T18	-15,8%	-19,8%	-26,0%	-20,2%	+62,3%	-27,0%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	5	111	4	120	19	139	
Autres éléments hors exploitation	0	153	0	154	134	288	
Résultat avant impôt	960	1 401	734	3 095	-279	2 816	
	var/3T17	-1,8%	-19,7%	-5,6%	-11,5%	-46,9%	-5,3%
	var/2T18	-15,2%	-8,2%	-26,3%	-15,3%	+38,7%	-18,4%

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe	
<i>en millions d'euros</i>							
Produit net bancaire	3 737	4 097	2 565	10 398	-46	10 352	
	3T17	3 786	3 928	2 658	10 372	22	10 394
	2T18	3 792	4 279	2 979	11 050	156	11 206
Frais de gestion	-2 531	-2 473	-1 884	-6 889	-388	-7 277	
	3T17	-2 524	-2 330	-1 897	-6 751	-382	-7 133
	2T18	-2 454	-2 534	-1 970	-6 959	-409	-7 368
Résultat brut d'exploitation	1 205	1 624	680	3 509	-434	3 075	
	3T17	1 262	1 598	761	3 622	-361	3 261
	2T18	1 338	1 745	1 009	4 091	-253	3 838
Coût du risque	-251	-486	49	-688	2	-686	
	3T17	-310	-352	10	-652	-16	-668
	2T18	-205	-326	-23	-554	-13	-567
Résultat d'exploitation	955	1 137	730	2 822	-433	2 389	
	3T17	952	1 246	772	2 970	-377	2 593
	2T18	1 133	1 418	986	3 538	-267	3 271
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	5	111	4	120	19	139	
	3T17	22	140	-2	160	-10	150
	2T18	-3	109	7	113	19	132
Autres éléments hors exploitation	0	153	0	154	134	288	
	3T17	3	358	8	369	-139	230
	2T18	1	-1	3	4	46	50
Résultat avant impôt	960	1 401	734	3 095	-279	2 816	
	3T17	977	1 744	778	3 498	-525	2 973
	2T18	1 132	1 526	996	3 654	-201	3 453
Impôt sur les bénéfices							-583
Intérêts minoritaires							-109
Résultat net part du groupe							2 124

RESULTATS PAR POLE SUR 9 MOIS 2018

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe	
<i>en millions d'euros</i>							
Produit net bancaire	11 349	12 435	8 450	32 235	121	32 356	
	var/9M17	-0,4%	+5,6%	-6,9%	-0,0%	-68,3%	-0,8%
Frais de gestion	-7 873	-7 616	-6 244	-21 734	-1 171	-22 905	
	var/9M17	+1,7%	+5,7%	-2,3%	+1,9%	+18,3%	+2,6%
Résultat brut d'exploitation	3 476	4 819	2 206	10 501	-1 050	9 451	
	var/9M17	-5,0%	+5,5%	-17,9%	-3,8%	+72,6%	-8,3%
Coût du risque	-724	-1 178	57	-1 845	-23	-1 868	
	var/9M17	-26,5%	+18,1%	-68,6%	+2,5%	-81,1%	-2,8%
Résultat d'exploitation	2 752	3 641	2 264	8 656	-1 073	7 583	
	var/9M17	+3,0%	+1,9%	-21,1%	-5,0%	+47,0%	-9,6%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-3	357	19	373	60	433	
Autres éléments hors exploitation	2	211	5	218	291	509	
Résultat avant impôt	2 751	4 209	2 288	9 248	-723	8 525	
	var/9M17	+0,6%	-3,7%	-21,2%	-7,6%	-12,0%	-7,2%
Impôt sur les bénéfices						-2 059	
Intérêts minoritaires						-382	
Résultat net part du groupe						6 084	

**HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS**

<i>en millions d'euros</i>	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
GROUPE							
PNB	10 352	11 206	10 798	10 532	10 394	10 938	11 297
Frais de gestion	-7 277	-7 368	-8 260	-7 621	-7 133	-7 071	-8 119
RBE	3 075	3 838	2 538	2 911	3 261	3 867	3 178
Coût du risque	-686	-567	-615	-985	-668	-662	-592
Résultat d'exploitation	2 389	3 271	1 923	1 926	2 593	3 205	2 586
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	139	132	162	175	150	223	165
Autres éléments hors exploitation	288	50	171	21	230	33	3
Résultat avant impôt	2 816	3 453	2 256	2 122	2 973	3 461	2 754
Impôt sur les bénéfices	-583	-918	-558	-580	-828	-943	-752
Intérêts minoritaires	-109	-142	-131	-116	-102	-122	-108
Résultat net part du groupe	2 124	2 393	1 567	1 426	2 043	2 396	1 894
Coefficient d'exploitation	70,3%	65,8%	76,5%	72,4%	68,6%	64,6%	71,9%



<i>en millions d'euros</i>	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
RETAIL BANKING & SERVICES - HORS EFFETS PEL/CEL							
PNB	7 829	8 071	7 879	7 881	7 707	7 737	7 719
Frais de gestion	-5 005	-4 988	-5 497	-5 101	-4 854	-4 784	-5 305
RBE	2 825	3 082	2 383	2 780	2 853	2 953	2 414
Coût du risque	-737	-531	-634	-722	-662	-686	-634
Résultat d'exploitation	2 088	2 551	1 748	2 058	2 191	2 267	1 780
SME	116	107	132	147	162	174	139
Autres éléments hors exploitation	153	0	59	55	361	16	11
Résultat avant impôt	2 357	2 658	1 939	2 261	2 714	2 457	1 930
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	53,2	53,0	52,8	51,4	50,9	50,7	50,6

<i>en millions d'euros</i>	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
RETAIL BANKING & SERVICES							
PNB	7 833	8 071	7 880	7 894	7 714	7 738	7 717
Frais de gestion	-5 005	-4 988	-5 497	-5 101	-4 854	-4 784	-5 305
RBE	2 829	3 083	2 384	2 793	2 860	2 955	2 412
Coût du risque	-737	-531	-634	-722	-662	-686	-634
Résultat d'exploitation	2 092	2 552	1 749	2 071	2 198	2 269	1 778
SME	116	107	132	147	162	174	139
Autres éléments hors exploitation	153	0	59	55	361	16	11
Résultat avant impôt	2 361	2 659	1 940	2 273	2 721	2 458	1 927
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	53,2	53,0	52,8	51,4	50,9	50,7	50,6

<i>en millions d'euros</i>	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
DOMESTIC MARKETS - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France, Italie, Belgique, Luxembourg)*							
PNB	3 874	3 938	3 969	3 897	3 918	3 951	3 952
Frais de gestion	-2 605	-2 528	-2 971	-2 653	-2 599	-2 488	-2 880
RBE	1 269	1 411	998	1 244	1 319	1 463	1 072
Coût du risque	-251	-204	-270	-370	-311	-355	-319
Résultat d'exploitation	1 018	1 206	727	874	1 008	1 108	753
SME	5	-3	-6	7	23	21	11
Autres éléments hors exploitation	0	1	1	1	3	1	5
Résultat avant impôt	1 024	1 205	723	882	1 034	1 130	769
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-67	-73	-65	-70	-64	-78	-61
Résultat avant impôt de Domestic Markets	956	1 132	658	812	970	1 052	707
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	25,0	24,7	24,4	24,6	24,3	24,1	23,8

<i>en millions d'euros</i>	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
DOMESTIC MARKETS (Intégrant 2/3 de Banque Privée France, Italie, Belgique et Luxembourg)							
PNB	3 737	3 792	3 820	3 768	3 786	3 803	3 807
Frais de gestion	-2 531	-2 454	-2 888	-2 582	-2 524	-2 417	-2 799
RBE	1 205	1 338	933	1 185	1 262	1 387	1 008
Coût du risque	-251	-205	-269	-369	-310	-356	-319
Résultat d'exploitation	955	1 133	664	817	952	1 031	689
SME	5	-3	-6	7	22	21	11
Autres éléments hors exploitation	0	1	1	1	3	1	5
Résultat avant impôt	960	1 132	659	825	977	1 053	705
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	25,0	24,7	24,4	24,6	24,3	24,1	23,8

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



en millions d'euros	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France)*							
PNB	1 575	1 593	1 595	1 554	1 592	1 607	1 618
<i>dont revenus d'intérêt</i>	900	875	891	888	904	886	909
<i>dont commissions</i>	676	718	704	665	688	721	708
Frais de gestion	-1 168	-1 104	-1 189	-1 175	-1 183	-1 116	-1 184
RBE	407	489	406	379	409	492	434
Coût du risque	-90	-54	-59	-107	-65	-80	-79
Résultat d'exploitation	317	435	347	272	344	412	355
Eléments hors exploitation	0	1	0	0	1	0	0
Résultat avant impôt	318	437	346	272	344	412	356
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-38	-39	-39	-38	-36	-40	-39
Résultat avant impôt de BDDF	280	397	307	234	309	372	316
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	9,5	9,3	9,2	9,4	9,4	9,3	9,2

en millions d'euros	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France)*							
PNB	1 571	1 593	1 594	1 541	1 585	1 606	1 620
<i>dont revenus d'intérêt</i>	896	875	890	876	897	885	912
<i>dont commissions</i>	676	718	704	665	688	721	708
Frais de gestion	-1 168	-1 104	-1 189	-1 175	-1 183	-1 116	-1 184
RBE	403	489	405	366	402	490	436
Coût du risque	-90	-54	-59	-107	-65	-80	-79
Résultat d'exploitation	313	435	346	259	337	411	358
Eléments hors exploitation	0	1	0	0	1	0	0
Résultat avant impôt	314	436	345	259	337	411	358
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-38	-39	-39	-38	-36	-40	-39
Résultat avant impôt de BDDF	276	397	306	221	302	371	319
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	9,5	9,3	9,2	9,4	9,4	9,3	9,2

en millions d'euros	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)							
PNB	1 502	1 517	1 517	1 481	1 518	1 531	1 541
Frais de gestion	-1 133	-1 068	-1 151	-1 140	-1 145	-1 079	-1 146
RBE	369	449	367	341	374	452	395
Coût du risque	-90	-53	-59	-107	-65	-80	-79
Résultat d'exploitation	280	396	307	234	308	372	316
Eléments hors exploitation	0	1	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	280	397	307	234	309	372	316
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	9,5	9,3	9,2	9,4	9,4	9,3	9,2

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

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

en millions d'euros	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
Effet PEL / CEL	4	0	1	13	7	1	-2



<i>en millions d'euros</i>	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie)*							
PNB	660	698	713	732	719	729	727
Frais de gestion	-439	-438	-480	-457	-445	-430	-469
RBE	221	259	233	275	274	299	258
Coût du risque	-131	-127	-169	-218	-203	-222	-228
Résultat d'exploitation	90	132	63	57	71	77	30
Eléments hors exploitation	0	-1	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	89	130	63	57	71	77	30
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-10	-10	-12	-11	-9	-12	-12
Résultat avant impôt de BNL bc	80	120	51	46	63	65	18
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,5	5,5	5,4	5,8	5,8	5,7	5,7

<i>en millions d'euros</i>	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)							
PNB	638	675	691	710	699	707	706
Frais de gestion	-427	-427	-470	-447	-434	-420	-460
RBE	211	248	221	263	265	287	247
Coût du risque	-131	-127	-170	-217	-203	-222	-228
Résultat d'exploitation	80	122	51	46	62	65	18
Eléments hors exploitation	0	-1	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	80	120	51	46	63	65	18
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,5	5,5	5,4	5,8	5,8	5,7	5,7

<i>en millions d'euros</i>	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique)*							
PNB	887	917	934	894	921	930	931
Frais de gestion	-563	-552	-835	-601	-570	-560	-823
RBE	324	365	99	293	351	370	108
Coût du risque	4	2	-6	-15	-23	-28	1
Résultat d'exploitation	328	367	93	278	328	343	109
SME	8	1	-3	2	17	6	-4
Autres éléments hors exploitation	0	0	1	1	3	2	0
Résultat avant impôt	336	368	92	281	347	351	106
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-19	-23	-13	-19	-18	-25	-10
Résultat avant impôt de BDDB	317	345	79	262	329	325	96
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,7	5,6	5,6	5,3	5,2	5,2	5,1

<i>en millions d'euros</i>	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)							
PNB	845	872	887	849	879	882	889
Frais de gestion	-539	-529	-803	-577	-547	-537	-790
RBE	305	344	85	272	332	346	99
Coût du risque	4	0	-4	-14	-23	-28	1
Résultat d'exploitation	309	344	80	259	309	317	99
SME	8	1	-3	2	17	6	-4
Autres éléments hors exploitation	0	0	1	1	3	2	0
Résultat avant impôt	317	345	79	262	329	325	96
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,7	5,6	5,6	5,3	5,2	5,2	5,1

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



<i>en millions d'euros</i>	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 100% de Banque Privée Luxembourg)*							
PNB	755	731	728	730	692	686	674
Frais de gestion	-435	-433	-467	-420	-400	-382	-405
RBE	320	298	261	310	292	304	269
Coût du risque	-33	-25	-36	-30	-19	-26	-14
Résultat d'exploitation	287	273	225	279	273	278	256
SME	-3	-3	-2	5	5	14	14
Autres éléments hors exploitation	0	0	-1	0	0	0	5
Résultat avant impôt	284	271	223	284	277	292	274
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets	283	270	222	283	277	291	274
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,3	4,3	4,2	4,0	3,9	3,9	3,9
<i>en millions d'euros</i>	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 2/3 de Banque Privée Luxembourg)							
PNB	752	728	725	727	690	683	671
Frais de gestion	-433	-431	-464	-419	-399	-381	-403
RBE	319	297	260	309	291	303	269
Coût du risque	-33	-25	-36	-30	-19	-26	-14
Résultat d'exploitation	286	272	225	278	272	277	255
SME	-3	-3	-2	5	5	14	14
Autres éléments hors exploitation	0	0	-1	0	0	0	5
Résultat avant impôt	283	270	222	283	277	291	274
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,3	4,3	4,2	4,0	3,9	3,9	3,9

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



<i>en millions d'euros</i>	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES							
PNB	4 097	4 279	4 060	4 126	3 928	3 935	3 909
Frais de gestion	-2 473	-2 534	-2 609	-2 519	-2 330	-2 367	-2 506
RBE	1 624	1 745	1 451	1 608	1 598	1 568	1 404
Coût du risque	-486	-326	-365	-353	-352	-331	-315
Résultat d'exploitation	1 137	1 418	1 086	1 254	1 246	1 237	1 089
SME	111	109	137	141	140	153	128
Autres éléments hors exploitation	153	-1	58	54	358	14	6
Résultat avant impôt	1 401	1 526	1 281	1 449	1 744	1 405	1 222
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	28,2	28,3	28,3	26,8	26,5	26,6	26,7
PERSONAL FINANCE							
PNB	1 387	1 381	1 354	1 280	1 222	1 220	1 201
Frais de gestion	-639	-672	-725	-639	-575	-579	-634
RBE	748	709	629	641	647	641	568
Coût du risque	-345	-265	-276	-271	-273	-225	-240
Résultat d'exploitation	403	443	353	369	375	415	328
SME	21	8	15	19	21	30	20
Autres éléments hors exploitation	0	-2	4	0	24	0	5
Résultat avant impôt	424	450	373	389	420	445	353
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,2	7,1	7,0	5,8	5,5	5,4	5,3
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 100% de Banque Privée Turquie)*							
PNB	562	614	581	581	573	590	592
Frais de gestion	-381	-402	-416	-414	-403	-420	-424
RBE	181	212	165	167	170	170	168
Coût du risque	-105	-55	-70	-62	-60	-70	-67
Résultat d'exploitation	76	157	96	105	110	100	101
SME	43	43	41	49	47	53	48
Autres éléments hors exploitation	0	-1	54	3	1	-1	0
Résultat avant impôt	119	199	191	158	159	152	150
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	-1	-1	0	-1	-1
Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée	118	199	191	157	158	151	149
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,8	4,8	4,8	4,9	5,0	5,0	5,0
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Turquie)							
PNB	561	612	579	579	571	588	590
Frais de gestion	-380	-401	-415	-413	-401	-419	-423
RBE	180	211	164	167	170	169	167
Coût du risque	-105	-55	-70	-62	-60	-70	-67
Résultat d'exploitation	75	156	95	105	110	99	100
SME	43	43	41	49	47	53	48
Autres éléments hors exploitation	0	-1	54	3	1	-1	0
Résultat avant impôt	118	199	191	157	158	151	149
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,8	4,8	4,8	4,9	5,0	5,0	5,0

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



<i>en millions d'euros</i>	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANCWEST (Intégrant 100% de Banque Privée Etats-Unis)*							
PNB	634	731	683	738	734	762	761
Frais de gestion	-457	-488	-495	-483	-482	-513	-556
RBE	177	243	188	255	251	249	205
Coût du risque	-35	-5	-20	-20	-32	-38	-22
Résultat d'exploitation	141	239	168	235	219	211	183
SME	-1	0	0	0	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	153	0	0	1	3	1	-1
Résultat avant impôt	294	239	168	236	222	212	182
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-8	-7	-6	-6	-5	-5	-5
Résultat avant impôt de BancWest	286	232	162	230	217	206	177
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,8	6,0	5,9	6,4	6,4	6,6	6,7

<i>en millions d'euros</i>	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANCWEST (Intégrant 2/3 de Banque Privée Etats-Unis)							
PNB	618	716	669	724	720	748	748
Frais de gestion	-449	-480	-487	-475	-474	-505	-548
RBE	169	236	182	249	246	243	200
Coût du risque	-35	-5	-20	-20	-32	-38	-22
Résultat d'exploitation	134	232	162	229	214	206	178
Eléments hors exploitation	152	0	0	1	3	1	-1
Résultat avant impôt	286	232	162	230	217	206	177
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,8	6,0	5,9	6,4	6,4	6,6	6,7

<i>en millions d'euros</i>	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
ASSURANCE							
PNB	741	735	661	636	662	619	597
Frais de gestion	-351	-342	-367	-317	-311	-297	-326
RBE	390	393	294	319	351	322	271
Coût du risque	0	1	0	5	1	-1	-1
Résultat d'exploitation	390	394	294	324	352	321	271
SME	38	46	75	53	63	55	54
Autres éléments hors exploitation	1	0	0	49	325	0	1
Résultat avant impôt	429	440	369	425	740	376	326
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,4	8,5	8,7	7,8	7,7	7,7	7,8

<i>en millions d'euros</i>	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE							
PNB	791	834	795	907	753	760	773
Frais de gestion	-654	-639	-614	-675	-569	-567	-576
RBE	137	195	181	233	183	193	198
Coût du risque	-1	-2	0	-5	12	4	14
Résultat d'exploitation	136	193	181	228	195	197	212
SME	8	12	5	19	8	15	5
Autres éléments hors exploitation	-1	1	0	1	5	14	0
Résultat avant impôt	143	206	187	248	208	226	217
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9

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



<i>en millions d'euros</i>	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING							
PNB	2 565	2 979	2 906	2 626	2 658	3 197	3 223
Frais de gestion	-1 884	-1 970	-2 389	-1 883	-1 897	-1 988	-2 506
RBE	680	1 009	517	744	761	1 209	717
Coût du risque	49	-23	31	-264	10	118	54
Résultat d'exploitation	730	986	548	480	772	1 328	770
SME	4	7	9	13	-2	5	8
Autres éléments hors exploitation	0	3	2	-1	8	15	0
Résultat avant impôt	734	996	558	491	778	1 349	778
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	20,7	20,3	19,9	21,1	21,4	21,9	22,1
CORPORATE BANKING							
PNB	930	1 015	904	1 050	948	1 176	991
Frais de gestion	-597	-596	-691	-603	-546	-590	-691
RBE	334	418	213	447	402	586	299
Coût du risque	46	13	1	-209	4	78	57
Résultat d'exploitation	380	431	214	238	407	664	356
Eléments hors exploitation	5	7	9	5	6	19	7
Résultat avant impôt	385	438	223	243	413	683	364
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	12,1	12,0	11,9	12,4	12,5	12,7	12,6
GLOBAL MARKETS							
PNB	1 132	1 447	1 498	1 073	1 234	1 523	1 754
<i>dont FICC</i>	<i>680</i>	<i>729</i>	<i>805</i>	<i>592</i>	<i>801</i>	<i>883</i>	<i>1 174</i>
<i>dont Equity & Prime Services</i>	<i>452</i>	<i>718</i>	<i>692</i>	<i>482</i>	<i>433</i>	<i>640</i>	<i>580</i>
Frais de gestion	-848	-955	-1 275	-875	-958	-997	-1 424
RBE	284	492	223	198	276	526	330
Coût du risque	3	-37	28	-57	6	39	-3
Résultat d'exploitation	287	455	251	142	281	565	327
SME	0	1	1	5	-6	-1	0
Autres éléments hors exploitation	0	1	0	1	6	3	0
Résultat avant impôt	287	457	252	147	281	567	326
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,7	7,4	7,1	7,8	8,0	8,4	8,7
SECURITIES SERVICES							
PNB	503	517	505	503	476	498	478
Frais de gestion	-440	-419	-423	-405	-392	-400	-390
RBE	63	98	82	98	84	97	87
Coût du risque	0	2	1	2	0	1	0
Résultat d'exploitation	63	100	83	100	84	99	87
Eléments hors exploitation	0	1	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	62	101	83	100	84	99	88
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,9	0,9	0,8	0,9	0,9	0,9	0,8



<i>en millions d'euros</i>	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
AUTRES ACTIVITES							
PNB	-46	156	11	12	22	3	358
Frais de gestion	-388	-409	-374	-637	-382	-300	-308
<i>Dont coûts de transformation et coûts de restructuration</i>	-267	-275	-211	-456	-222	-168	-110
RBE	-434	-253	-363	-625	-361	-297	49
Coût du risque	2	-13	-11	1	-16	-94	-11
Résultat d'exploitation	-433	-267	-374	-625	-377	-391	38
SME	19	19	22	15	-10	44	19
Autres éléments hors exploitation	134	46	110	-33	-139	2	-8
Résultat avant impôt	-279	-201	-242	-642	-525	-346	49

**BILAN AU 30 SEPTEMBRE 2018**

En millions d'euros	30 septembre 2018	1er janvier 2018 ⁽¹⁾
ACTIF		
Caisse, banques centrales	206 738	178 433
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres	193 411	130 326
Prêts et opérations de pensions	296 062	144 948
Instruments financiers dérivés	241 176	229 896
Instruments financiers dérivés de couverture	10 962	13 721
Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres		
Titres de dettes	50 702	53 942
Instruments de capitaux propres	2 341	2 330
Actifs financiers au coût amorti		
Prêts et créances sur les établissements de crédit	25 708	20 356
Prêts et créances sur la clientèle	744 632	731 176
Titres de dettes	70 744	69 426
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	2 379	3 064
Placements des activités d'assurance	238 197	227 712
Actifs d'impôts courants et différés	6 900	7 368
Comptes de régularisation et actifs divers	99 834	92 961
Participations dans les entreprises mises en équivalence	5 759	6 221
Immobilisations corporelles et immeubles de placement	26 051	25 000
Immobilisations incorporelles	3 615	3 327
Ecarts d'acquisition	8 458	9 571
Actifs non courants destinés à être cédés	557	
TOTAL ACTIF	2 234 226	1 949 778
DETTES		
Banques centrales	5 698	1 471
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres	106 407	67 087
Dépôts et opérations de pensions	323 782	174 645
Dettes représentées par un titre	57 240	50 490
Instruments financiers dérivés	232 925	227 644
Instruments financiers dérivés de couverture	13 086	15 682
Passifs financiers au coût amorti		
Dettes envers les établissements de crédit	103 333	76 503
Dettes envers la clientèle	792 655	760 941
Dettes représentées par un titre	156 319	148 156
Dettes subordonnées	16 572	15 951
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	1 790	2 372
Passifs d'impôts courants et différés	2 427	2 234
Comptes de régularisation et passifs divers	88 836	80 472
Provisions techniques et autres passifs d'assurance	219 292	210 494
Provisions pour risques et charges	9 717	11 084
TOTAL DETTES	2 130 079	1 845 226
CAPITAUX PROPRES		
<i>Capital et réserves</i>	93 668	89 880
<i>Résultat de la période, part du groupe</i>	6 084	7 759
Total capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe	99 752	97 639
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	124	1 787
Total part du Groupe	99 876	99 426
Intérêts minoritaires	4 271	5 126
TOTAL CAPITAUX PROPRES	104 147	104 552
TOTAL PASSIF	2 234 226	1 949 778

⁽¹⁾ Données au 1er janvier 2018 après effets de l'application des normes IFRS 9 et IFRS 15.

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

Indicateurs Alternatifs de Performance	Définition	Justification de l'utilisation
PNB des Pôles Opérationnels	<p>Somme du PNB de Domestic Markets (avec PNB de Domestic Markets incluant 2/3 de la banque privée en France, en Italie, en Belgique et au Luxembourg), IFS et de CIB</p> <p>PNB Groupe BNP Paribas = PNB Pôles Opérationnels + PNB Autres Activités</p> <p>La réconciliation avec le PNB Groupe est fournie dans le tableau « Résultats par pôle »</p>	Mesure représentative de la performance opérationnelle du Groupe BNP Paribas
PNB hors effet PEL/CEL	<p>PNB retraité de l'effet PEL/CEL</p> <p>La réconciliation avec le PNB Groupe est fournie dans le tableau « Historique des résultats trimestriels »</p>	Mesure représentative du PNB de la période retraité de la variation de provision comptabilisant le risque généré par les PEL et CEL sur l'ensemble de leur durée
Compte de résultat d'une activité de banque de détail avec 100% de la Banque Privée	<p>Compte de résultat d'une activité de banque de détail incluant la totalité du compte de résultat de la banque privée</p> <p>La réconciliation avec le PNB Groupe est fournie dans le tableau « Historique des résultats trimestriels »</p>	Mesure représentative de la performance de l'activité d'une banque de détail y compris la totalité de la performance de la banque privée (avant partage du compte de résultat avec le métier Wealth Management, la banque privée étant sous la responsabilité conjointe de la banque de détail (2/3 du compte de résultat) et du métier Wealth Management (1/3 du compte de résultat))
Évolution des frais de gestion hors impact IFRIC 21	<p>Évolution des frais de gestion excluant les taxes et contributions soumises à IFRIC 21</p> <p>Le détail de l'impact IFRIC 21 est fourni dans la page « Répartition des taxes et contributions soumises à IFRIC 21 » des diapositives de présentation des résultats</p>	Mesure représentative de l'évolution des frais de gestion sur 9 mois excluant les taxes et contributions soumises à IFRIC 21 comptabilisées dans leur quasi-totalité au 1 ^{er} trimestre pour l'ensemble de l'année
Coût du risque/encours de crédit à la clientèle début de période (en points de base)	<p>Rapport entre coût du risque (en M€) et encours de crédit à la clientèle début de période</p> <p>Les détails du calcul sont fournis dans l'annexe « Coût du risque sur encours » des diapositives de présentation des résultats</p>	Mesure du niveau de risque par métier en pourcentage du volume des encours
Résultat net part du Groupe hors exceptionnels	<p>Résultat net part du Groupe retraité des éléments exceptionnels</p> <p>Le détail des éléments exceptionnels est fourni dans la page « Principaux éléments exceptionnels » des diapositives de présentation des résultats</p>	Mesure du résultat du Groupe BNP Paribas hors éléments non récurrents d'un montant significatif ou éléments ne reflétant pas la performance opérationnelle, notamment les coûts de transformation et de restructuration
Rentabilité des fonds propres (ROE) hors exceptionnels	<p>Les détails du calcul du ROE sont fournis dans l'annexe « Rentabilité des Fonds propres et Capitaux Permanents » des diapositives de présentation des résultats</p>	Mesure de la rentabilité des capitaux propres du Groupe BNP Paribas hors exceptionnels
Rentabilité des fonds propres tangibles (ROTE) hors exceptionnels	<p>Les détails du calcul du ROTE sont fournis dans l'annexe « Rentabilité des Fonds propres et Capitaux Permanents » des diapositives de présentation des résultats</p>	Mesure de la rentabilité des capitaux propres tangibles du Groupe BNP Paribas hors exceptionnels



Note méthodologique – Analyse comparative à périmètre et change constants

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

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

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

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

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

Rappel

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

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

Pôles Opérationnels : ils regroupent les trois pôles suivants :

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



HAUSSE DU RÉSULTAT	2
RETAIL BANKING & SERVICES	5
DOMESTIC MARKETS	5
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES	10
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)	15
AUTRES ACTIVITÉS	17
STRUCTURE FINANCIÈRE	18
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE	20
RÉSULTATS PAR PÔLE AU TROISIEME TRIMESTRE 2018	21
RÉSULTATS PAR PÔLE SUR 9 MOIS 2018	22
HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS	23
BILAN AU 30 SEPTEMBRE 2018	32
INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE - ARTICLE 223-1 DU RÈGLEMENT GÉNÉRAL DE L'AMF	33

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités.

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

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

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

Relations Investisseurs & Information Financière

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

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

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

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

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

E-mail: investor.relations@bnpparibas.com

<https://invest.bnpparibas.com>



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change