

BNP PARIBAS

RÉSULTATS AU 30 SEPTEMBRE 2018

30 OCTOBRE 2018



BNP PARIBAS



La banque d'un monde qui change

Avertissement

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

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

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

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



Messages clés 3T18

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	Ratio CET 1**** : 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) ; **** CRD 4 (« fully loaded »)



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 9M18

Annexes



Principaux éléments exceptionnels - 3T18

- **PNB**

- Réévaluation de dette propre et DVA («Autres activités»)

Total PNB exceptionnel

- **Frais de gestion**

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

Total frais de gestion exceptionnels

- **Autres éléments hors exploitation**

- Plus-value de cession de 4% de SBI Life («Assurance»)
- Dépréciation de la totalité de la survaleur de TEB («Autres activités»)
- Plus-value de cession de 30,3% de First Hawaiian Bank («BancWest & Autres activités»)**

Total autres éléments hors exploitation

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

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

	> 3T18	> 3T17
		+21 M€
Total PNB exceptionnel		+21 M€
	-19 M€	-17 M€
	-248 M€	-205 M€
Total frais de gestion exceptionnels	-267 M€	-222 M€
		+326 M€
		-172 M€
	+286 M€	
Total autres éléments hors exploitation	+286 M€	+154 M€
Total des éléments exceptionnels (avant impôt)	+19 M€	-48 M€
Total des éléments exceptionnels (après impôt)***	+78 M€	-2 M€

* Coûts de restructuration notamment de LaSer, Bank BGZ, DAB Bank et GE LLD ;
 ** BancWest (comptabilisation de la plus-value : 151 M€), Autres Activités (comptabilisation de l'écart de conversion : 135 M€) ; *** Part du Groupe



Groupe consolidé - 3T18

	> 3T18	> 3T17	> 3T18 / 3T17	%	
				Pôles opérationnels Périmètre & change historiques	Périmètre & change constants
Produit net bancaire	10 352 M€	10 394 M€	-0,4%	+0,3%	+0,8%
Frais de gestion	-7 277 M€	-7 133 M€	+2,0%	+2,1%	+1,4%
Résultat brut d'exploitation	3 075 M€	3 261 M€	-5,7%	-3,1%	-0,3%
Coût du risque	-686 M€	-668 M€	+2,7%	+5,5%	+11,4%
Résultat d'exploitation	2 389 M€	2 593 M€	-7,9%	-5,0%	-2,7%
Eléments hors exploitation	427 M€	380 M€	+12,4%		
Résultat avant impôt	2 816 M€	2 973 M€	-5,3%		
Résultat net part du Groupe	2 124 M€	2 043 M€	+4,0%		
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels*	2 046 M€	2 045 M€	+0,0%		

Rentabilité des fonds propres (ROE) :** 9,5%
Rentabilité des fonds propres tangibles (ROTE) :** 11,0%

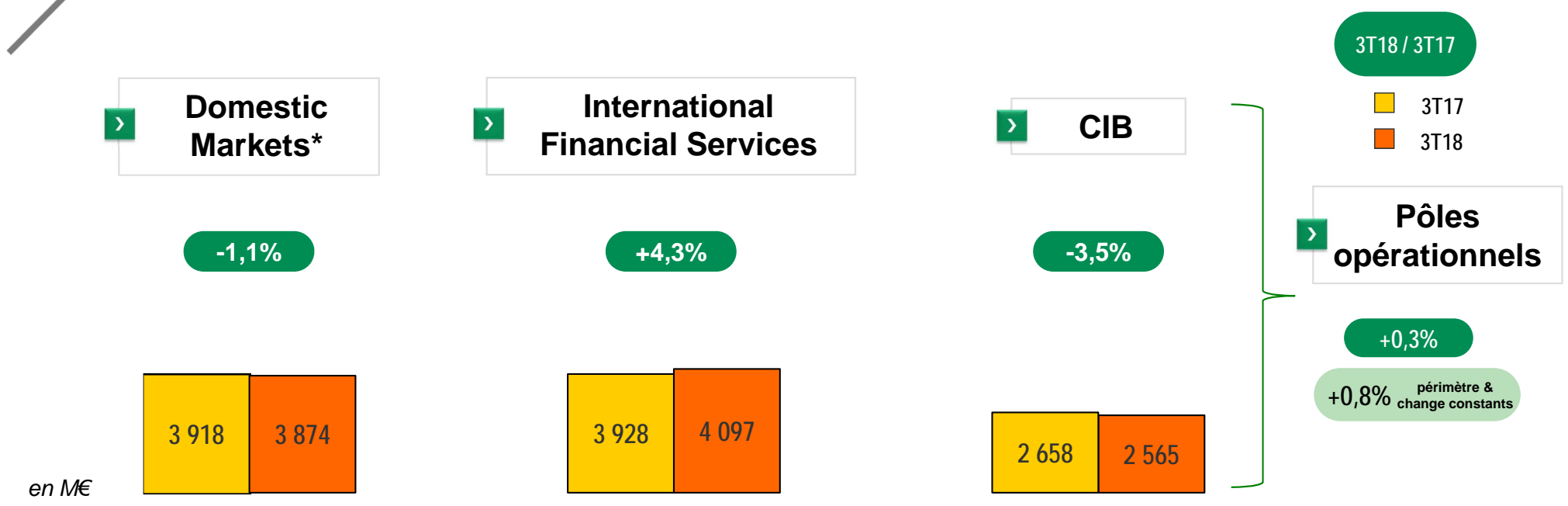


Hausse du résultat

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



Revenus des pôles opérationnels - 3T18

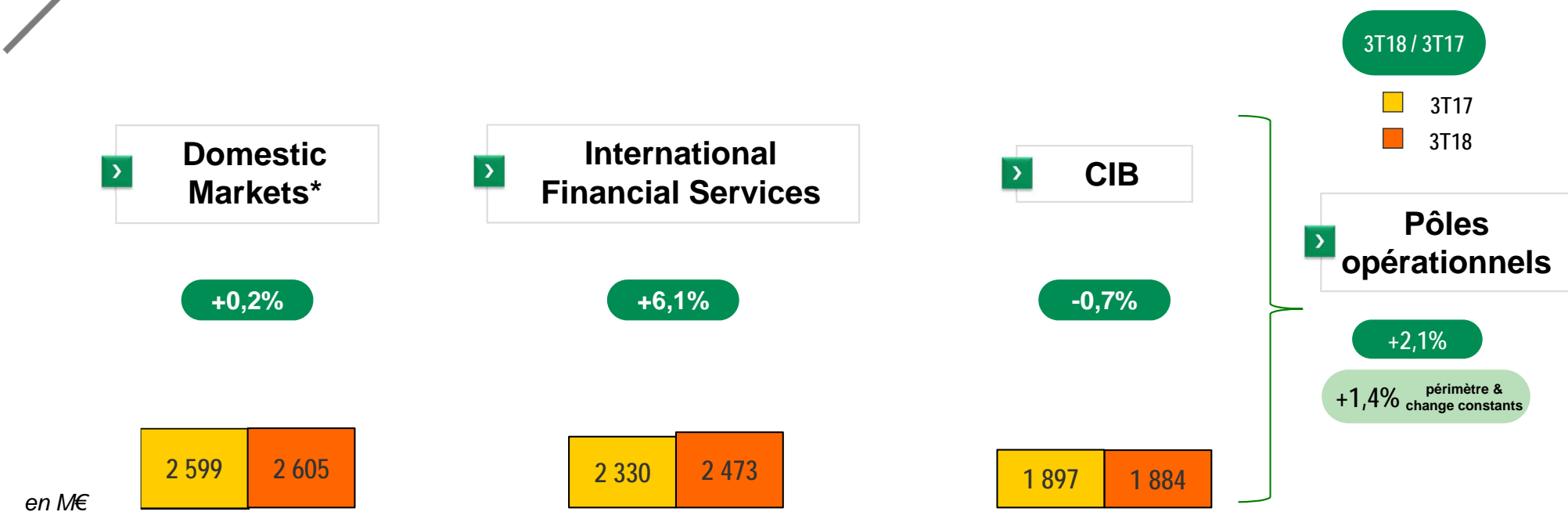


- Domestic Markets : légère baisse des revenus du fait de l'environnement de taux toujours bas mais bon développement de l'activité dans le contexte de croissance économique (métiers spécialisés notamment)
- IFS : bonne progression malgré un effet de change défavorable (+7,0% à périmètre et change constants)
- CIB : contexte peu favorable pour FICC en Europe ce trimestre

Légère progression des revenus des pôles opérationnels malgré un contexte toujours peu porteur pour FICC en Europe

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

Frais de gestion des pôles opérationnels - 3T18



- Domestic Markets : baisse des frais de gestion dans les réseaux (-1,3% en moyenne**) mais hausse dans les métiers spécialisés en lien avec le développement de l'activité
- IFS : effet de l'augmentation de l'activité
- CIB : effet des mesures de réduction des coûts

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

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



Plan de transformation 2020

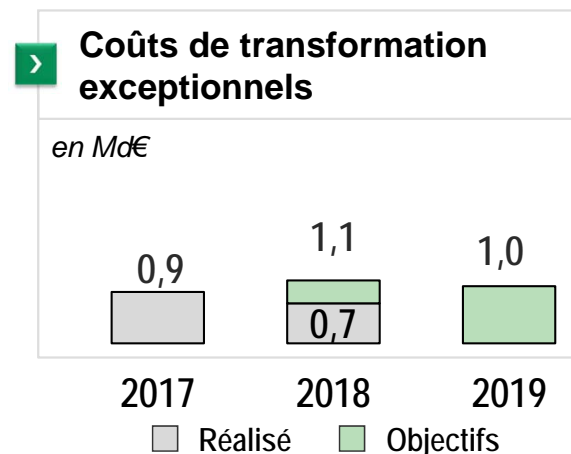
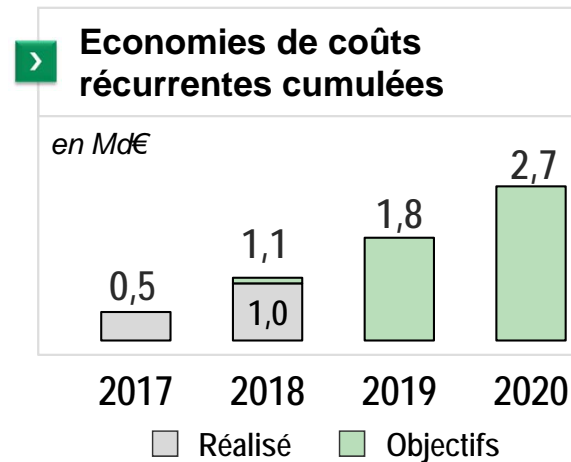
5 leviers pour une nouvelle expérience clients & une banque plus digitale et efficace

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

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

- Economies de coûts : 1 030 M€ depuis le lancement du projet
 - Dont 173 M€ enregistrées au 3T18
 - Répartition des économies de coût par pôle : 40% chez CIB ; 35% chez Domestic Markets ; 25% chez IFS
 - Rappel : objectif de 1,1 Md€ d'économies cette année

- Coûts de transformation : 248 M€ au 3T18*
 - 721 M€ au 9M18
 - Rappel : 3 Md€ de coûts de transformation dans le cadre du plan 2020



Plan de transformation en ligne avec les objectifs

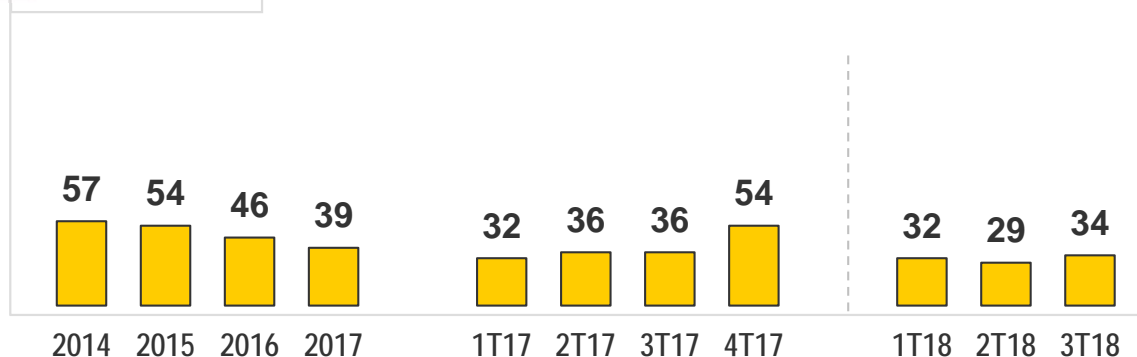
* Répartition des coûts de transformation des métiers présentés en Autres Activités : diapositive 76



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

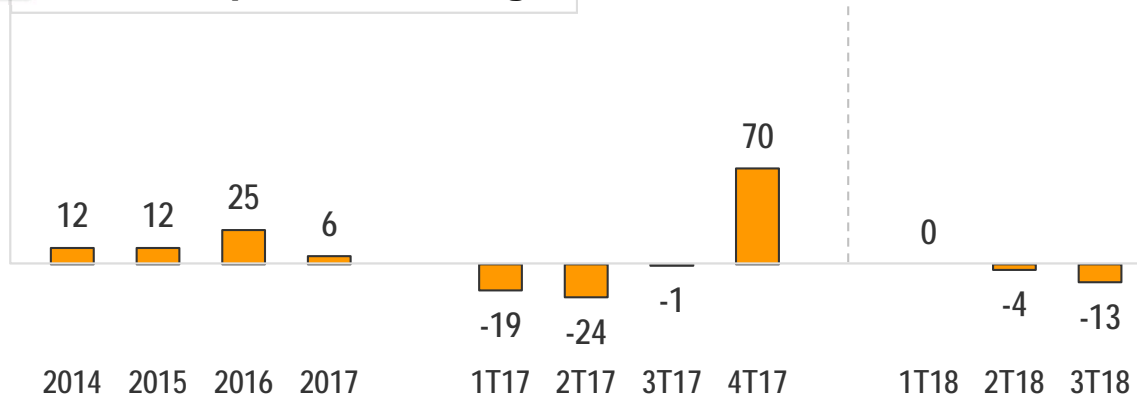
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés)

> Groupe



- Coût du risque : 686 M€
 - +119 M€ / 2T18
 - +18 M€ / 3T17
- Coût du risque toujours à un niveau bas

> CIB - Corporate Banking



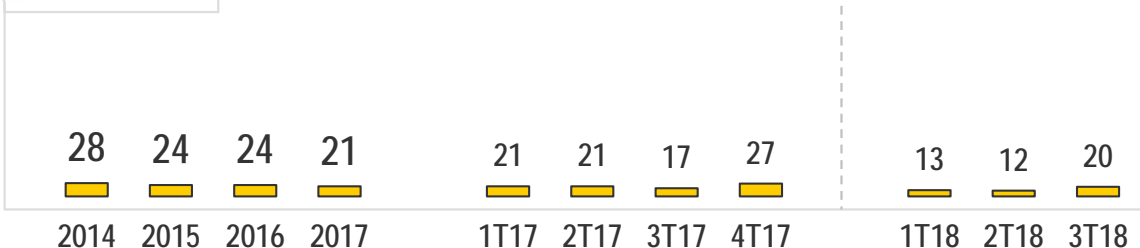
- Coût du risque : -46 M€
 - -33 M€ / 2T18
 - -42 M€ / 3T17
- Provisions plus que compensées par des reprises ce trimestre



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

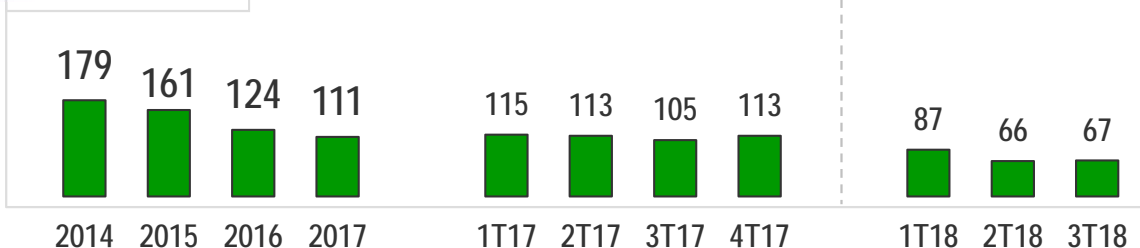
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés)

> BDDF



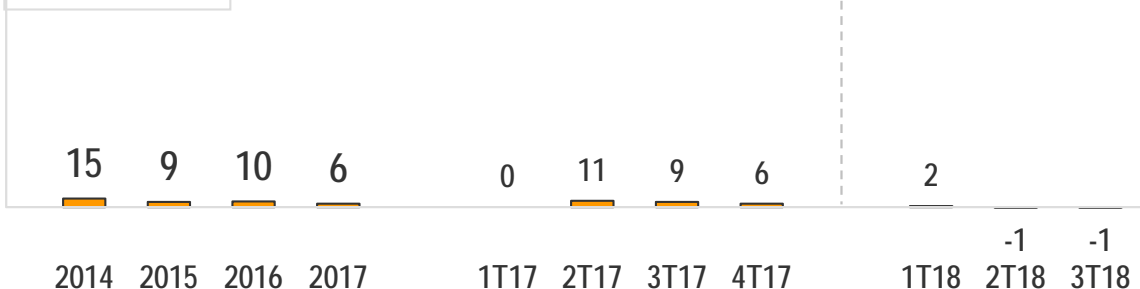
- Coût du risque : 90 M€
 - +36 M€ / 2T18
 - +25 M€ / 3T17
- Impact d'un dossier spécifique ce trimestre
- Coût du risque toujours bas

> BNL bc



- Coût du risque : 131 M€
 - +4 M€ / 2T18
 - -72 M€ / 3T17
- Baisse confirmée du coût du risque

> BDDB



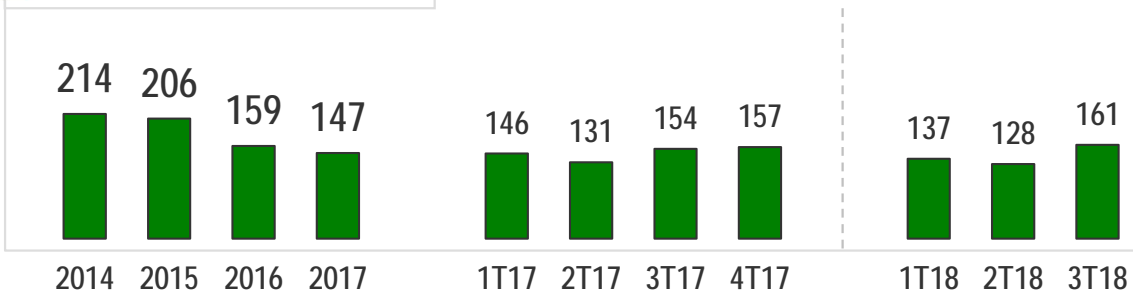
- Coût du risque : -4 M€
 - -2 M€ / 2T18
 - -27 M€ / 3T17
- Dotations compensées par des reprises ce trimestre



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

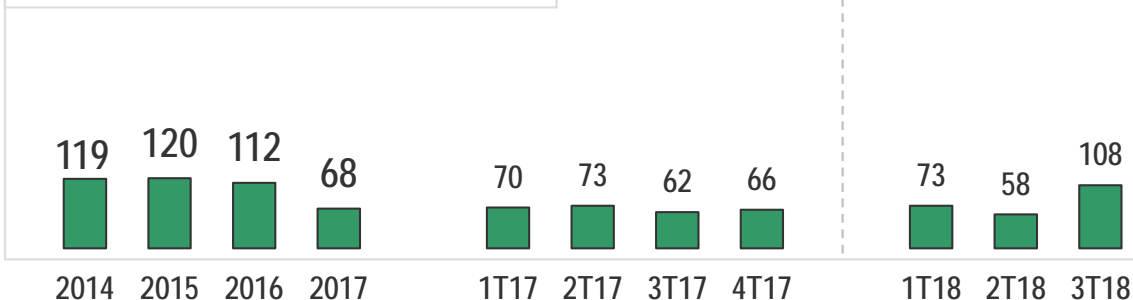
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés)

> Personal Finance



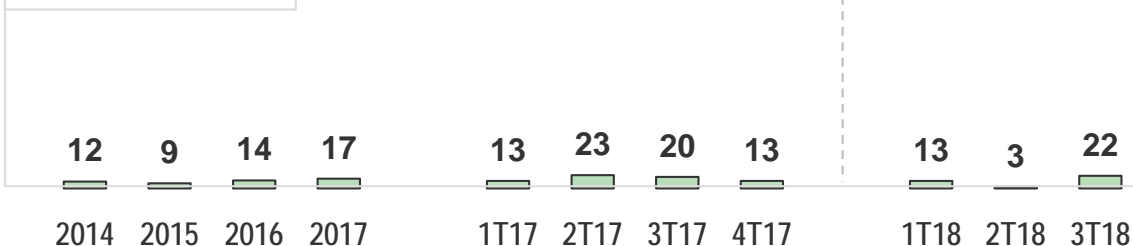
- Coût du risque : 345 M€
 - +80 M€ / 2T18
 - +72 M€ / 3T17
- Effet de la hausse des encours
- Rappel 1S18 : coût du risque à un niveau particulièrement bas

> Europe Méditerranée



- Coût du risque : 105 M€
 - +50 M€ / 2T18
 - +45 M€ / 3T17
- Rappel 3T17 : impact positif d'une reprise de provision
- Hausse du coût du risque en Turquie

> BancWest

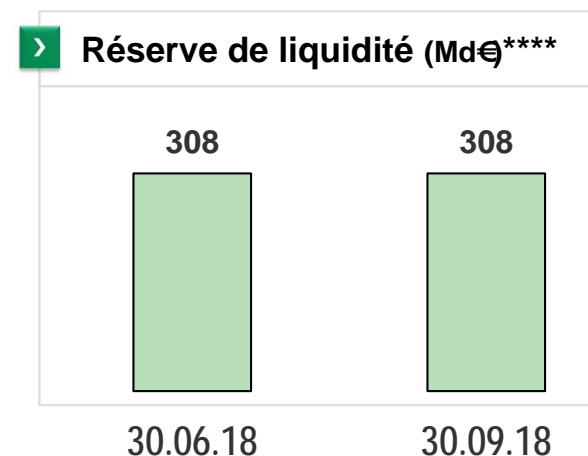
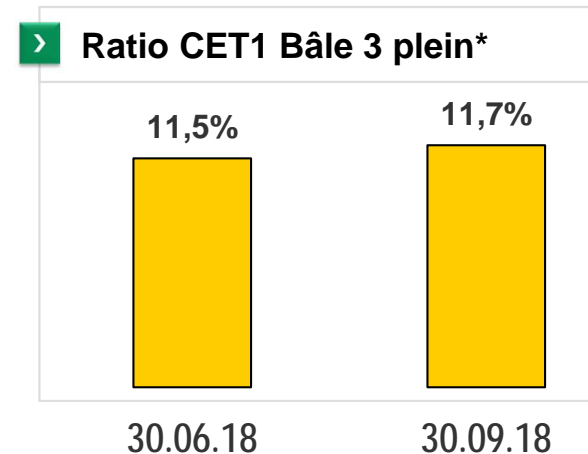


- Coût du risque : 35 M€
 - +30 M€ / 2T18
 - +3 M€ / 3T17
- Coût du risque toujours bas



Structure financière

- Ratio CET1 Bâle 3 plein* : 11,7% au 30.09.18 (+25 pb / 30.06.18)
 - Effets de la cession de 30,3% de First Hawaiian Bank (FHB) et de deux acquisitions mineures** (+15 pb)
 - Résultat du 3T18 (hors gain sur la cession de 30,3% de FHB), après prise en compte d'un taux de distribution de 50% (+10 pb)
 - Stabilité des actifs pondérés, hors effet change (hausse limitée dans Retail Banking & Services et baisse dans CIB)
 - Impact limité des autres effets au global
- Ratio de levier Bâle 3 plein*** : 4,0% au 30.09.18
- Liquidity Coverage Ratio : 110% au 30.09.18
- Réserve de liquidité immédiatement disponible : 308 Md€**** (308 Md€ au 30.06.18)
 - Marge de manœuvre > 1 an par rapport aux ressources de marchés

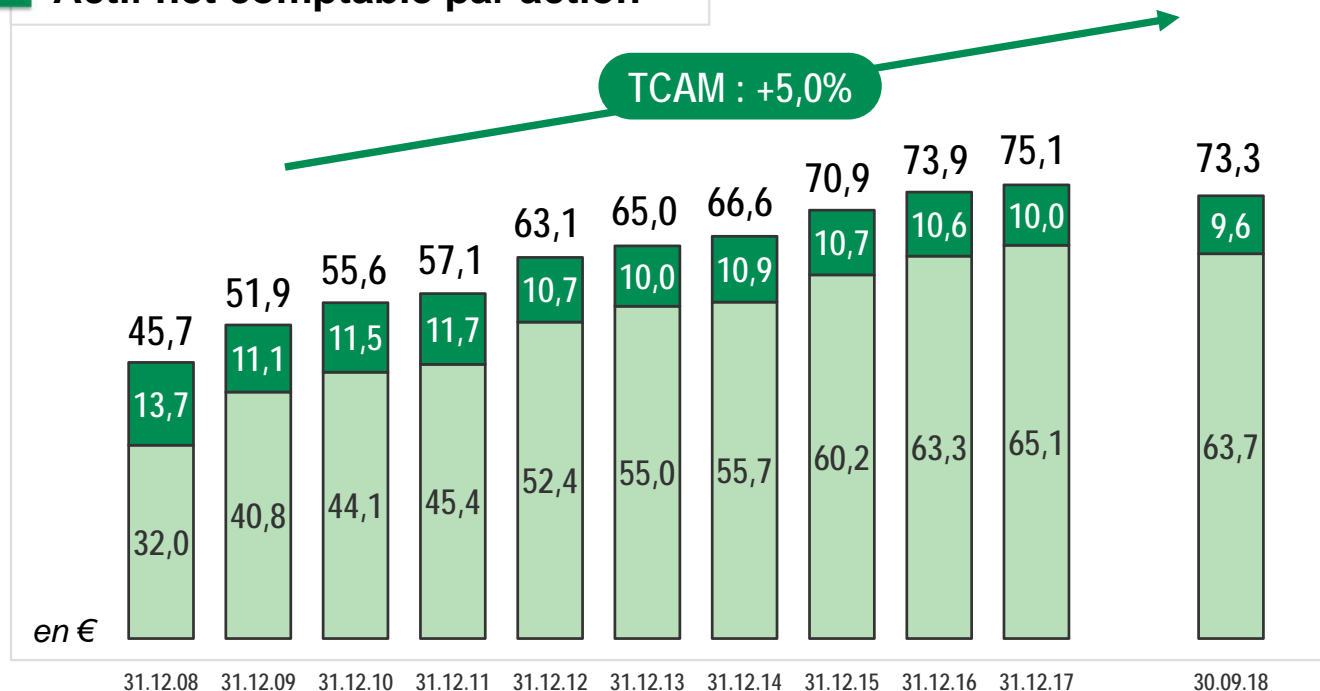


> **Structure financière très solide**

* CRD4 « fully loaded 2019 » ; ** ABN Amro Luxembourg et Activité de banque dépositaire de Banco BPM Spa ; *** CRD4 « fully loaded 2019 », calculé conformément à l'acte délégué de la CE du 10.10.2014 sur l'ensemble des fonds propres Tier 1 ; **** Actifs liquides de marché ou éligibles en banques centrales (« counterbalancing capacity ») tenant compte des règles prudentielles, notamment américaines, et diminués des besoins intra-journaliers des systèmes de paiement

Actif net par action

> Actif net comptable par action



Rappels :

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

■ Actif net comptable tangible par action

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



Une politique ambitieuse d'engagement dans la société

Une culture d'entreprise marquée par un sens profond de la responsabilité éthique

- **Employeur responsable** : signature d'un accord monde sur les droits fondamentaux dans tous les pays du Groupe, portant notamment sur la santé et la qualité de vie au travail, la diversité et l'inclusion ou l'égalité professionnelle
- **Notation extra-financière** : notée 1^{ère} banque européenne 2018 par Vigeo Eiris (70/100, +6 vs. 2017)
- **Santé publique** : signature du *Tobacco-Free Finance Pledge* à l'ONU réunissant des acteurs de la santé, de la finance, de la société civile et des gouvernements pour un avenir sans tabac
- **Partenariat avec la Fondation Bill & Melinda Gates** : appel à projets pour 600 chercheurs africains & européens afin de soutenir la recherche climatique en Afrique (programme de 15 M\$ sur 5 ans)



vigeo eiris



TOBACCO FREE

BILL & MELINDA GATES foundation

Accompagnement de la transition énergétique

- **Obligations vertes** : n°1 dans le monde* (teneur de livres pour 5,8 Md€ d'émissions)

Une accélération dans le financement de l'innovation sociale et environnementale

- **Entrepreneuriat social** : signature de 2 Contrats à Impact Social ; *Wimoov* en France pour améliorer la mobilité afin d'accéder à l'emploi & *Veterans CARE* aux Etats-Unis pour permettre à des vétérans de trouver un emploi adéquat
- **Innover pour diminuer la consommation d'énergie** : Qarnot, start-up cliente depuis 2014, va chauffer un grand immeuble de logements sociaux grâce à la chaleur générée par des serveurs informatiques de BNP Paribas

* Au 30 septembre 2018, y compris positions de teneur de livres conjoint (source : Bloomberg)



Un Contrôle Interne Renforcé

- Des procédures renforcées en matière de conformité et de contrôle
 - Un dispositif d'alerte éthique actualisé pour accroître la protection des lanceurs d'alerte
 - Poursuite de la mise en œuvre des mesures visant à renforcer les systèmes de contrôle et de conformité dans le cadre des activités de change
 - Dispositif de filtrage des transactions fortement centralisé, facilitant le déploiement du dispositif de contrôle
 - Définition de lignes directrices spécifiques pour l'analyse du risque de blanchiment et de financement du terrorisme dans les *Money Service Businesses* et les *Fintechs*
 - Poursuite des missions de l'Inspection Générale dédiées à la Sécurité Financière : 3^{ème} cycle d'audit des entités centralisant leurs flux en dollars chez BNP Paribas New York en cours de réalisation (2^{ème} cycle terminé fin 2017)
- Poursuite de l'insertion opérationnelle d'une culture de conformité renforcée
 - Nouvelle campagne de formations obligatoires en e-learning pour tous les collaborateurs (Sanctions & Embargos, Lutte contre le Blanchiment & le Financement du Terrorisme), enrichie cette année de cas pratiques pour les plus exposés, lancée au 2S18
 - Nouveau programme de formation sur la lutte contre la corruption, comportant notamment un e-learning de sensibilisation obligatoire pour les collaborateurs exposés, lancé au 3T18
 - Formation en ligne sur l'Ethique professionnelle rendue obligatoire pour tous les nouveaux entrants du Groupe
- Plan de remédiation décidé dans le cadre de l'accord global de juin 2014 avec les autorités des Etats-Unis largement réalisé



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 9M18

Annexes



Domestic Markets - 3T18

- Hausse de l'activité commerciale

- Crédits : +4,7% / 3T17, bonne progression des crédits dans la banque de détail et les métiers spécialisés (Arval, Leasing Solutions)
- Dépôts : +4,7% / 3T17, forte hausse dans tous les pays
- Banque privée : progression des actifs sous gestion (+1,3% / 30.09.2017)
- Hello bank! : près de 3 millions de clients (+13,7% / 30.09.2017) ; >400 000 clients en France grâce à un bon niveau d'acquisition clients



- Nouvelles expériences clients et poursuite de la digitalisation

- Forte hausse des utilisateurs actifs mobiles dans les réseaux : +17% / 3T17

- PNB* : 3 874 M€ (-1,1% / 3T17)

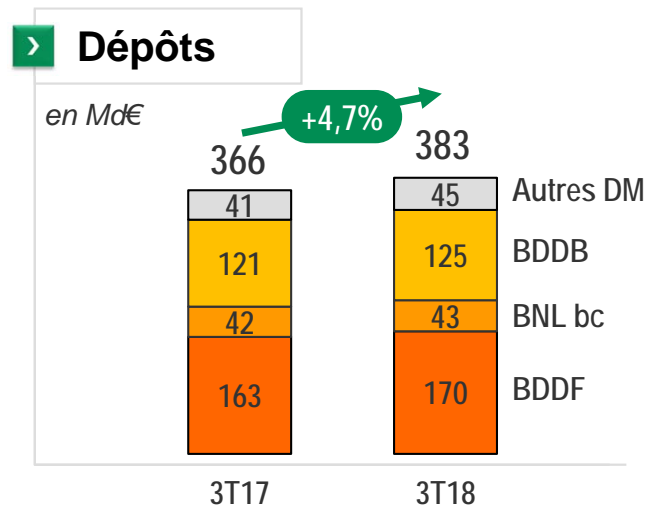
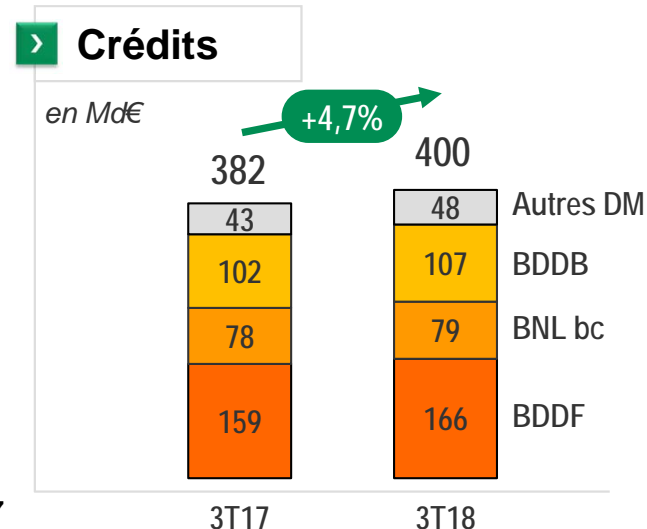
- Impact de l'environnement de taux bas partiellement compensé par la hausse de l'activité
- Bonne progression des métiers spécialisés

- Frais de gestion* : 2 605 M€ (+0,2% / 3T17)

- Hausse dans les métiers spécialisés du fait du développement de l'activité
- Baisse sensible dans les réseaux (-1,3% en moyenne)

- Résultat avant impôt** : 956 M€ (-1,4% / 3T17)

- Baisse du coût du risque, notamment de BNL bc



Bonne résistance d'ensemble grâce à la hausse de l'activité

* Intégrant 100% de la Banque Privée, hors effets PEL/CEL ; ** Intégrant 2/3 de la Banque Privée, hors effets PEL/CEL



Domestic Markets - 3T18

Nouvelles expériences clients et transformation digitale

Accélérer les usages mobiles des particuliers

- ▶ **Hausse des usages mobiles**
 - 17 connexions par mois en moyenne pour les utilisateurs actifs mobiles
- ▶ **Enrichissement des fonctionnalités des Apps mobiles pour une expérience client simple et sécurisée**
 - BDDF : tous les types de virements disponibles sur l'App mobile *Mes Comptes** et possibilité d'ajouter un bénéficiaire en ligne en temps réel
 - BNL : ajout de l'option de reconnaissance faciale pour les virements sécurisés
 - BDDB : hausse de 23% des utilisateurs de l'App mobile / fin 2017 grâce aux nouvelles fonctionnalités



Développer les usages digitaux de la clientèle entreprises

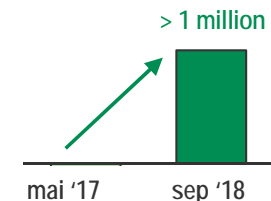
- ▶ **Des solutions digitales pour la banque au quotidien des entreprises**
 - BDDF : > 70% des clients déjà équipés avec l'offre digitale *Ma Banque Entreprise* (possibilité pour le client d'obtenir via l'outil une réponse à 1/3 de ses demandes usuelles)
 - BDDB : hausse des demandes en lignes de crédit** et d'émissions de garanties bancaires (> x2,5 / 4T17)
 - BNL : des fonctionnalités digitales innovantes avec la nouvelle offre digitale corporate *MyHub* (ex. connexion avec les logiciels de comptabilité des entreprises)

Poursuivre l'adaptation de nos offres aux nouveaux usages

- ▶ **Succès de LyfPay**
 - > 1 million de téléchargements de l'App
 - Solution universelle de paiement mobile regroupant cartes de paiement, programmes de fidélité & offres de réduction



▶ Téléchargements de l'App



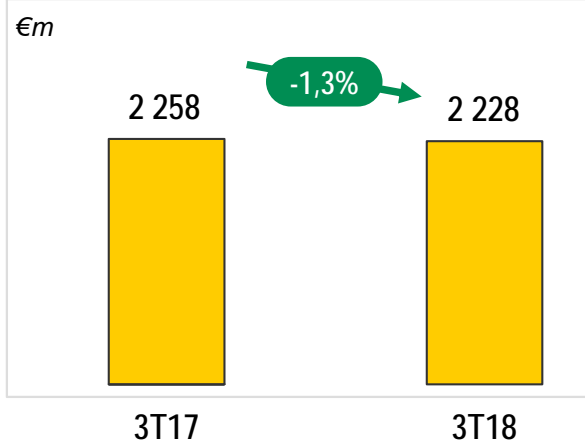
* Virements en France et à l'étranger, en euros et en devises ; ** A court terme et amortissables



Domestic Markets - 3T18

Réduction des frais de gestion dans les réseaux

> Frais de gestion des réseaux de banque de détail*

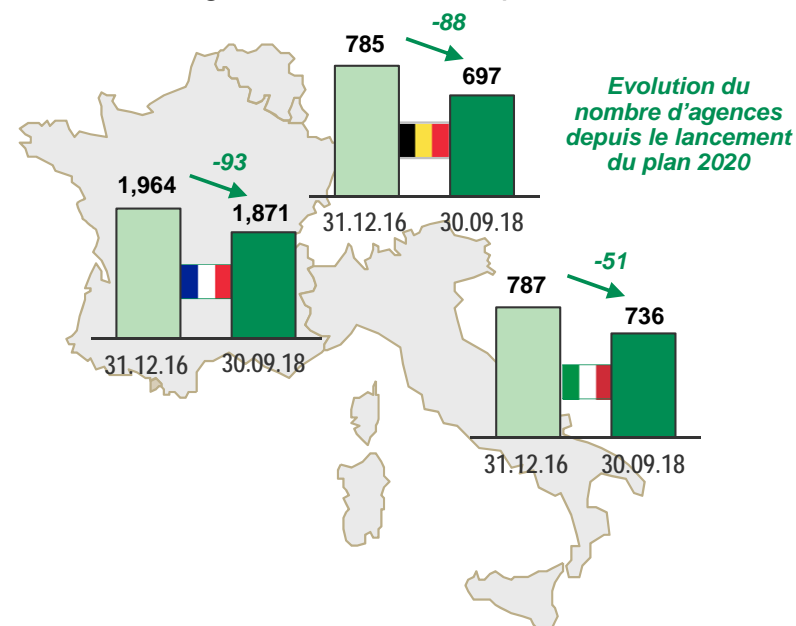


► Déploiement actif de la transformation digitale et du nouveau modèle opérationnel

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

► Poursuite de l'optimisation du réseau

- 232 agences fermées depuis 31.12.2016



► Simplification et adaptation du pilotage du dispositif d'agences

- Réalisée chez BNL et BDDB
- En cours pour BDDF (réalisée d'ici fin 2018)

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

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



Domestic Markets

Banque De Détail en France - 3T18

- Bonne dynamique commerciale dans le contexte de croissance économique

- Crédits : +4,4%, bonne croissance ; crédits immobiliers : confirmation de la forte baisse depuis juin 2017 des renégociations & remboursements anticipés (RA / RE)
- Dépôts : +4,8% / 3T17, forte croissance des dépôts à vue
- Epargne hors-bilan : bonne performance de l'assurance-vie (+3,6% / 30.09.17)

- Succès de l'offre d'assurance dommages BNP Paribas Cardif / Matmut*



- Déjà 75 000 contrats vendus au 30.09.18, soit 15 000 contrats / mois
- Objectif 2020 : ventes de contrats x3 et taux d'équipement client porté de 8% à 12%

- PNB** : -0,8% / 3T17

- Revenus d'intérêt : -0,1%, amélioration en lien avec la normalisation progressive du niveau des renégociations et remboursements anticipés
- Commissions : -1,8%, baisse notamment des commissions financières

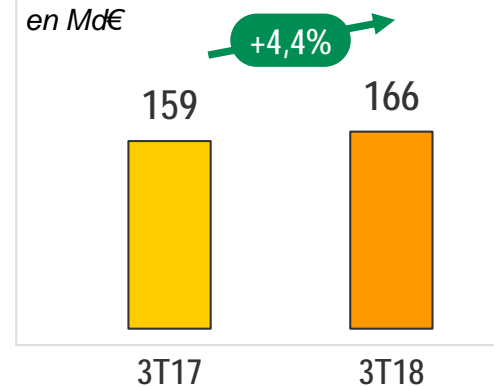
- Frais de gestion** : -1,3% / 3T17

- Effet de ciseau positif
- Impact des mesures de réduction des coûts (optimisation du réseau et simplification du dispositif de pilotage)

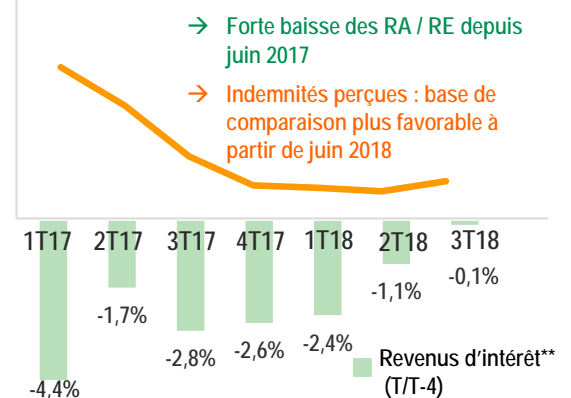
- Résultat avant impôt*** : 276 M€, -8,5% / 3T17

- Hausse du coût du risque ce trimestre (impact d'un dossier spécifique)

Crédits



Evolution des RA / RE **** et des revenus d'intérêt



Bon dynamisme commercial
Amélioration de l'évolution des revenus d'intérêt

* Lancement de l'offre en mai 2018 ; ** Intégrant 100% de la Banque Privée hors effets PEL/CEL ; *** Intégrant 2/3 de la BPF, hors effets PEL/CEL ; **** Encours de crédits immobiliers renégociés ou remboursés par anticipation



Domestic Markets

BNL banca commerciale - 3T18

● Progression de l'activité commerciale

- Crédits : +2,1% / 3T17, progression des crédits aux entreprises
- Dépôts : +2,7% / 3T17, hausse des dépôts à vue
- Epargne hors-bilan : bonne performance d'ensemble (encours d'assurance-vie : +9,7% / 30.09.17 ; encours d'OPCVM : +1,4% / 30.09.17)
- Digital : lancement avec Telepass (opérateur du télépéage en Italie) et Arval d'offres packagées pour les PME et les particuliers pouvant combiner paiement des péages, location de véhicules, découvert pour le règlement du carburant...



● PNB* : -8,3% / 3T17

- Revenus d'intérêt : -12,2% / 3T17, impact de l'environnement de taux bas et du positionnement sur les clientèles avec le meilleur profil de risque ; impact négatif ce trimestre d'éléments non récurrents
- Commissions : -1,6% / 3T17, baisse des commissions bancaires

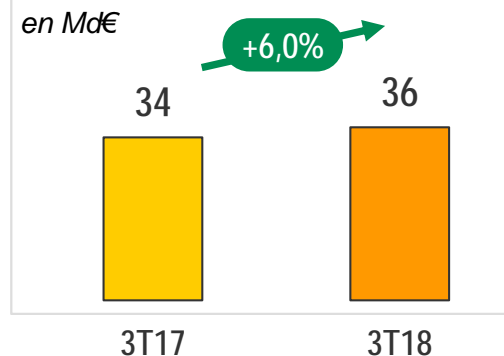
● Frais de gestion* : -1,5% / 3T17

- Effet des mesures de réduction des coûts

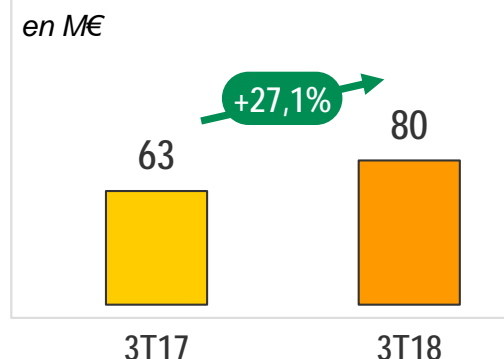
● Résultat avant impôt** : 80 M€ (+17 M€ / 3T17)

- Baisse du coût du risque

> Epargne hors-bilan (Encours d'assurance-vie & OPCVM)



> Résultat avant impôt**



> **Impact des taux bas mais baisse continue du coût du risque**
Hausse du résultat

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



Domestic Markets

Banque De Détail en Belgique - 3T18

- **Activité commerciale soutenue**

- Crédits : +4,6% / 3T17, forte hausse des crédits aux entreprises, progression des crédits immobiliers
- Dépôts : +3,8% / 3T17, croissance des dépôts à vue et des comptes d'épargne

- **Développement du digital : succès de *Easy Banking***

- 1,4 millions d'utilisateurs actifs mobiles* de *Easy Banking App* (+23% / 30.09.2017) ; amélioration continue des fonctionnalités
- Bon développement de *Easy Banking Business* pour les entreprises (+20% d'utilisateurs depuis fin 2017) & succès du lancement de la version mobile



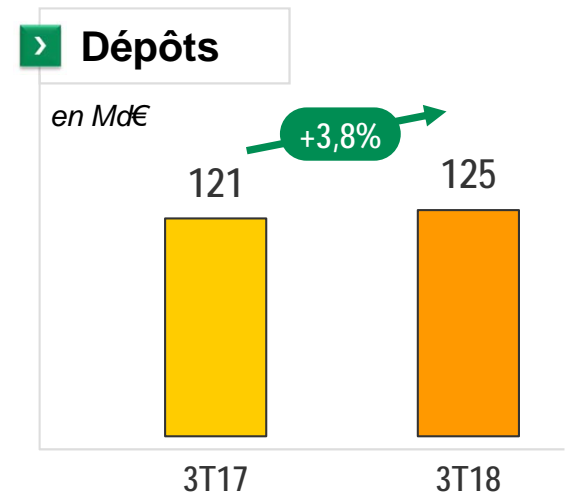
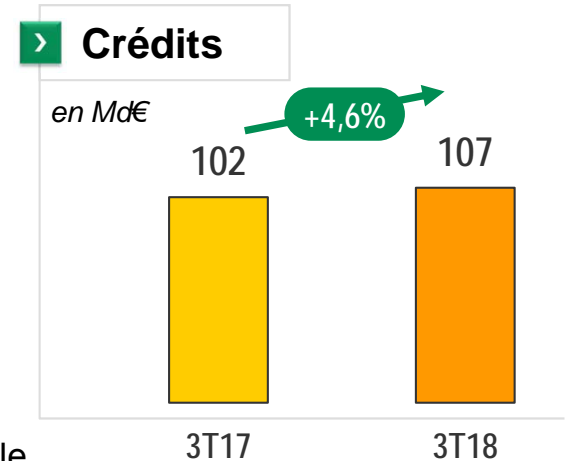
- **PNB** : -3,7% / 3T17**

- Revenus d'intérêt : -6,0% / 3T17, impact de l'environnement de taux bas
- Commissions : +3,6% / 3T17, bonne progression des commissions bancaires mais hausse des rétrocessions aux agents indépendants dont le réseau a été augmenté

- **Frais de gestion** : -1,3% / 3T17**

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

- **Résultat avant impôt*** : 317 M€ (-3,6% / 3T17)**



> Bonne dynamique commerciale mais impact des taux bas

* Clients utilisant les services digitaux au moins trois fois sur les douze derniers mois ; ** Intégrant 100% de la Banque Privée Belgique ; *** Intégrant 2/3 de la Banque Privée en Belgique



Domestic Markets

Autres Activités - 3T18

- Bonne dynamique d'ensemble des métiers spécialisés
 - Arval : progression de +8,0% du parc financé / 3T17
 - Leasing Solutions : croissance des encours de +9,0% / 3T17*
 - Personal Investors (PI) : hausse des actifs sous gestion de +7,8% / 30.09.17
 - Nickel : forte croissance (89 000 ouvertures de comptes ce trimestre)



- Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL)
 - Bonne collecte de dépôts, hausse des crédits immobiliers

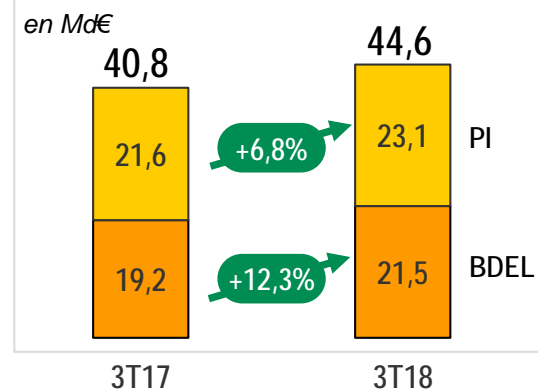
- Développement du digital : succès d'*Arval for me*



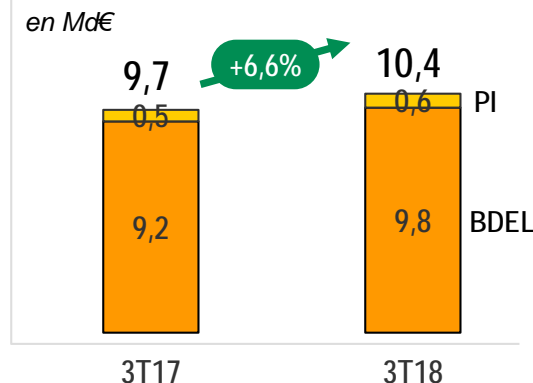
- 1^{ère} plateforme en ligne permettant aux particuliers de bénéficier pour l'entretien de leur voiture des garagistes sous contrat avec Arval : opérationnel en Italie et en Espagne avec déjà 7 000 clients

- PNB** : +9,1% / 3T17
 - Effets de périmètre et bon développement de l'activité des métiers
- Frais de gestion** : +8,7% / 3T17
 - Effets de périmètre et coûts de développement des métiers
 - Effet de ciseau positif (+0,4 pt)
- Résultat avant impôt*** : 283 M€ (+2,3% / 3T17)

> Dépôts



> Crédits



Bon dynamisme de l'activité
Hausse du résultat

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

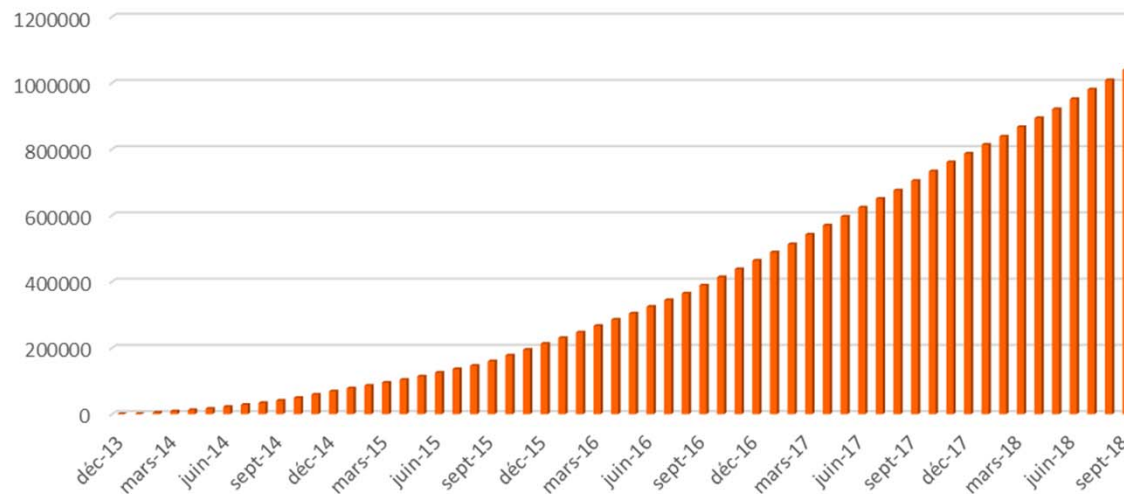


Succès de Nickel

Nouveau service de tenue de compte et de paiement

► Nickel: un développement rapide

- > 1 million de comptes ouverts en moins de 5 ans



- Forte croissance sur son segment de clientèle en France
- Offre bien adaptée aux clients ne souhaitant qu'une offre de services simple (tenue de compte et moyens de paiement)
- Objectif de 2 millions de comptes ouverts d'ici à 2020
- Vers 10 000 points de vente (buralistes) en 2020 vs. 3 800 à fin septembre 2018 (+500 ce trimestre)

► Nickel Chrome : succès de la nouvelle carte premium

- Déjà 44 000 cartes vendues en 5 mois (mai - septembre 2018)
- Conditions tarifaires très compétitives (€30 par an)

- ✓ Assurances & assistance comparables à une carte Gold
- ✓ Pas de frais supplémentaires à l'étranger
- ✓ Personnalisable (4 couleurs disponibles,...)



International Financial Services - 3T18

● Activité commerciale soutenue

- Encours de crédits : +4,1% / 3T17 (+7,3% à périmètre et change constants)
- Actifs sous gestion : +2,4% / 30.09.17 (1 066 Md€ au 30.09.18)
- Digital : mise en œuvre active dans tous les réseaux de banque de détail et les métiers spécialisés de la transformation digitale et des nouvelles technologies

● PNB : 4 097 M€ (+4,3% / 3T17)

- +7,0% à périmètre et change constants tiré par Personal Finance, l'Assurance et International Retail Banking*
- Effet de change défavorable (dépréciation de la livre turque)

● Frais de gestion : 2 473 M€ (+6,1% / 3T17)

- +6,3% à périmètre et change constants, en lien avec le développement de l'activité

● Autres éléments hors exploitation : 153 M€ (358 M€ au 3T17)

- Cession de 30,3% de First Hawaiian Bank (désormais consolidée par mise en équivalence) : plus-value de 151 M€**
- Rappel 3T17 : cession de 4% du capital de SBI Life (plus-value de 326 M€)

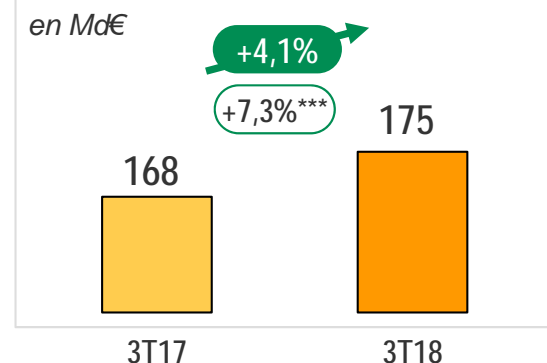
● Résultat avant impôt : 1 401 M€ (-19,7% / 3T17)

- -4,4% à périmètre et change constants (hausse du coût du risque ce trimestre)

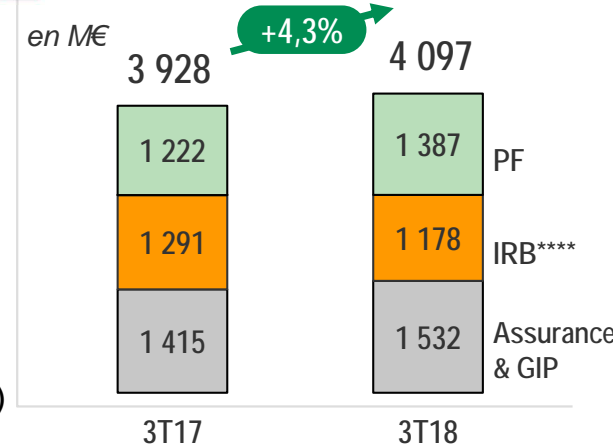


Poursuite de la croissance

> Encours de crédit



> PNB






* Europe Med et BancWest ; ** Comptabilisation de l'écart de conversion de 135 M€ par ailleurs en Autres Activités ; *** A périmètre et changes constants ; **** Intégrant 2/3 de la Banque Privée en Turquie et aux Etats-Unis ;



International Financial Services

Nouvelles expériences clients et transformation digitale

Optimiser l'expérience client

- ▶ Déploiement de la signature électronique dans les **réseaux de détail à l'international** et chez **Personal Finance** (1,1 millions de e-signatures de contrats ce trimestre chez Personal Finance soit 48,2% de l'ensemble des contrats signés) 
- ▶ **Assurance** : questionnaire en ligne permettant à > 80% des clients d'obtenir un accord immédiat d'assurance emprunteur en France (150 000 contrats à fin septembre) 
- ▶ **Wealth Management** : déploiement de *My Biopass* permettant 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) 

Nouvelles technologies et business modèles innovants

- ▶ **Collaborations avec des start-ups / fintechs**
 - Renouvellement du partenariat avec *Plug & Play*, 1^{er} accélérateur mondial de start-ups situé à Station F : > 200 start-up identifiées 
- ▶ **Développement de la robotique et de l'intelligence artificielle** : optimiser l'efficacité opérationnelle & simplifier l'expérience clients
 - 17 *chatbots* déjà déployés : ex. chez **Wealth Management**, *MyChat&Trade* (plateforme de trading) & *myVirtualAssistant* (plateforme d'informations financières) 
 - > 120 robots déjà opérationnels (contrôles, reportings, traitement de données)
 - 90 commentaires de fonds générés automatiquement tous les mois dans l'**Asset Management** grâce à un robot utilisant l'intelligence artificielle 



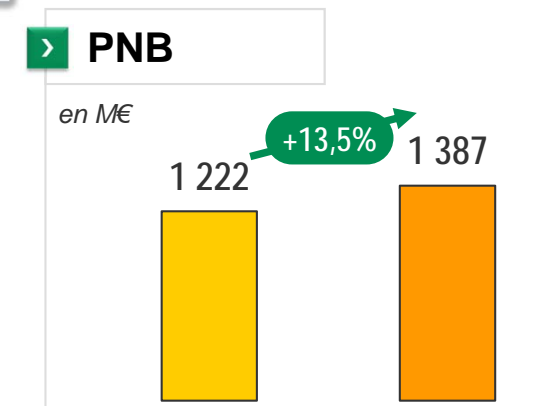
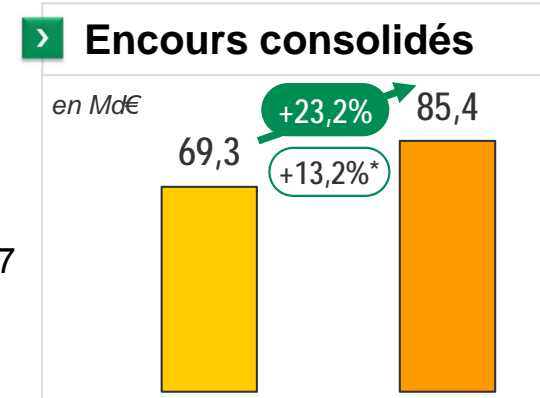
International Financial Services

Personal Finance - 3T18



Uber

- Poursuite de la très bonne dynamique commerciale
 - Encours de crédits : +13,2%*, hausse de la demande dans un contexte porteur en Europe et effets des nouveaux partenariats
 - Signature d'un accord commercial avec Uber en France et démarrage opérationnel du partenariat avec Hyundai en France
 - Rappel : activités de financement de General Motors Europe acquises le 31.10.17
- Mise en œuvre de la transformation digitale et des nouvelles technologies
 - Déjà 89 robots en activité (+19% / 2T18) pour un total de 170 000 tâches / mois
 - Chatbots opérationnels dans 7 pays (France, Italie, Espagne...)
- PNB : +13,5% / 3T17
 - +9,9% à périmètre et change constants
 - En lien avec la hausse des volumes et le positionnement sur les produits offrant le meilleur profil de risque
 - Croissance des revenus notamment en Italie, Espagne et Allemagne
- Frais de gestion : +11,1% / 3T17
 - +4,4% à périmètre et change constants
 - Effet de ciseau positif de 5,5 pt
- Résultat avant impôt : 424 M€ (+1,1% / 3T17)
 - +0,2% à périmètre et change constants



> Poursuite de la très bonne dynamique

*A périmètre et change constants

International Financial Services Europe Méditerranée - 3T18

● Activité commerciale

- Crédits : +7,1%* / 3T17
- Dépôts : +12,5%* / 3T17, hausse notamment en Turquie
- Bon développement des banques digitales : 617 000 clients pour *Cepteteb* en Turquie et 221 000 clients pour *BGZ Optima* en Pologne
- Déploiement de la signature électronique en Pologne, en Turquie et au Maroc (*trade finance*, souscription de crédits à la consommation, etc.)
- Automatisation des tâches : déjà 13 robots opérationnels dans les différentes géographies (capacité de traiter plus de 35 processus)



● PNB** : +16,0%* / 3T17

- En progression dans toutes les régions, notamment en Turquie

● Frais de gestion** : +8,2%* / 3T17

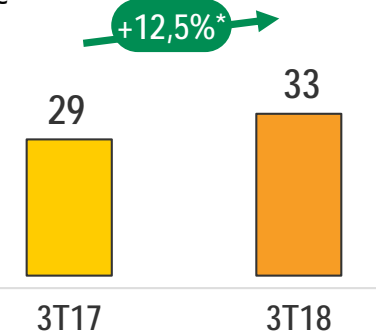
- En lien avec le développement de l'activité
- Effet de ciseaux largement positif

● Résultat avant impôt*** : 118 M€ (-5,0%*)

- Bonne résistance malgré la hausse du coût du risque (effet d'une reprise de provision au 3T17 et augmentation en Turquie)
- -25,2% à périmètre et change historique (forte dépréciation de la livre turque)

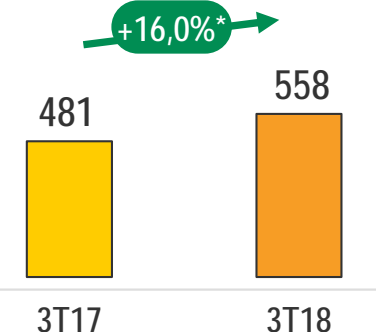
> Dépôts*

en Md€



> PNB**

en M€



**Bonne performance d'ensemble
mais effet change significatif**

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



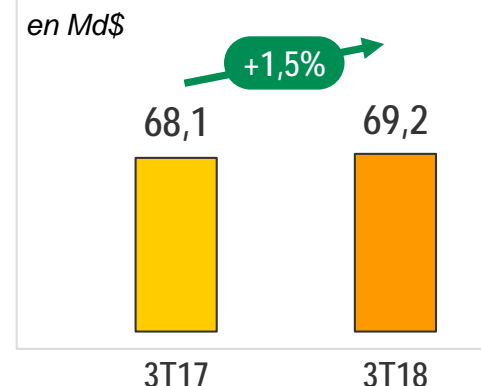
International Financial Services

BancWest - 3T18

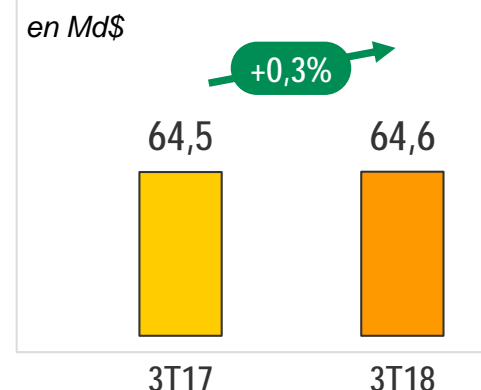
- Cession de 30,3%* de First Hawaiian Bank (FHB) ce trimestre
 - FHB désormais détenue à 18,4% (consolidation par mise en équivalence à partir du 01.08.18)
- Poursuite de la dynamique commerciale
 - Dépôts : +1,5%** / 3T17
 - Crédits : +0,3%** / 3T17 (+1,1%** hors impact d'une titrisation au 4T17), bonne croissance des crédits aux particuliers et aux entreprises
 - Banque Privée : 14,1 Md\$ d'actifs sous gestion au 30.09.18 (+11%** / 30.09.17); très bonne collecte ce trimestre (0,7 Md\$)
 - Digital : déjà plus de 30% des ouvertures de comptes faites en ligne
 - Cash management : 3 nouveaux produits lancés en coopération avec CIB
- PNB*** : +0,8%** / 3T17
 - En lien avec la progression des volumes
- Frais de gestion*** : +3,3%** / 3T17
 - +2,0% hors éléments non récurrents
- Résultat avant impôt**** : 286 M€ (-9,4%** / 3T17)
 - +31,7% à périmètre et change historiques (plus-value de 151 M€ sur la cession de 30,3% de First Hawaiian Bank*****)



> Dépôts**



> Crédits**



> Forte hausse du résultat du fait de la plus-value réalisée sur FHB

* Rappel : cession de 15,5% le 1^{er} août 2018 et de 14,8% le 10 septembre 2018 ; ** A périmètre et change constants (cours moyens USD/EUR : +1,1% / 3T17 ; cf. données à périmètre et change historiques en annexe) ;
 *** Intégrant 100% de la Banque Privée aux Etats-Unis ; **** Intégrant 2/3 de la Banque Privée aux Etats-Unis ; ***** Comptabilisation de l'écart de conversion de 135 M€ par ailleurs en Autres Activités

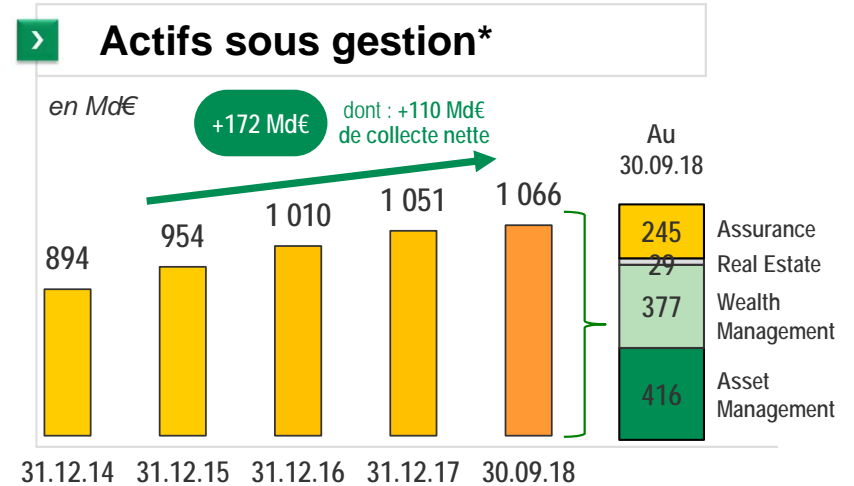
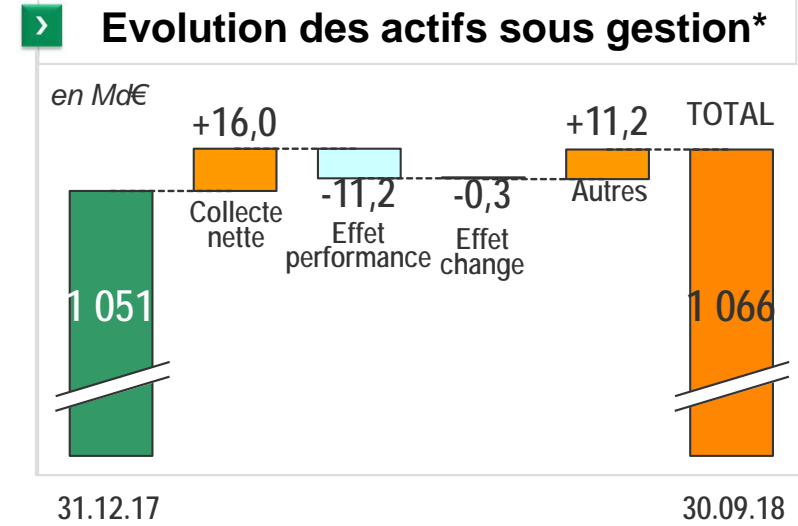


International Financial Services

Assurance et GIP - Collecte et actifs sous gestion - 9M18

- Actifs sous gestion* : 1 066 Md€ au 30.09.18
 - +1,5% / 31.12.17 (+2,4% / 30.09.17)
 - Bon niveau de collecte nette (+16,0 Md€)
 - Effet performance négatif (-11,2 Md€) en lien avec l'évolution défavorable des marchés
 - Autres (+11,2 Md€) : effet périmètre lié notamment à l'acquisition des activités de ABN Amro au Luxembourg au 3T18

- Collecte nette : +16,0 Md€ au 9M18
 - Wealth Management : très bonne collecte, notamment en Asie, France, Italie et aux Etats-Unis
 - Asset Management : décollecte concentrée sur un mandat obligataire (réinternalisation par un client de sa gestion), collecte sur les fonds monétaires
 - Assurance : forte collecte, notamment en unités de compte



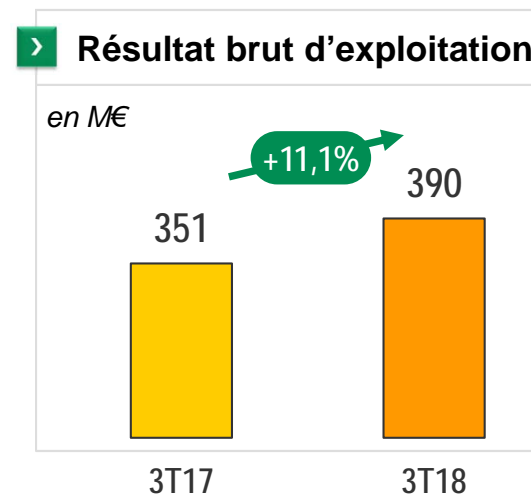
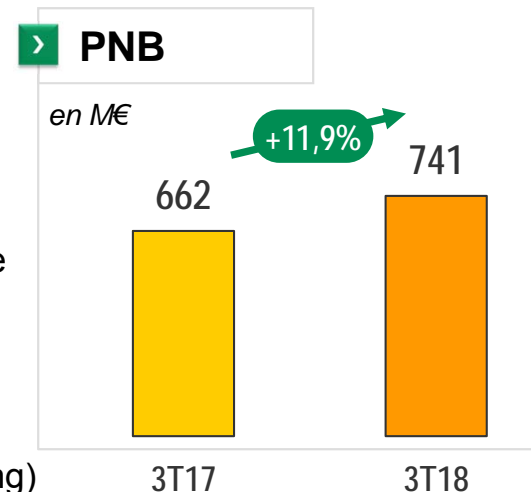
> **Hausse des actifs sous gestion en lien avec une bonne collecte**

* Y compris actifs distribués

International Financial Services

Assurance - 3T18

- Poursuite du bon développement de l'activité
 - Forte collecte en Epargne en France et en Italie
 - Bonne performance de la Protection en Asie
 - Succès de l'offre d'assurance dommages dans le réseau de BDDF via Cardif IARD (co-entreprise avec la Matmut) : déjà 75 000 contrats à fin septembre
- Développement des nouvelles technologies
 - Participation à un consortium pour développer *scikit-learn*, bibliothèque logicielle collaborative de référence en *data science* avec des applications directes dans l'assurance (prévision des comportements, lutte contre la fraude, ciblage marketing)
- PNB : 741 M€ ; +11,9% / 3T17
 - +11,0% à périmètre et change constants
 - Bonne dynamique de l'activité notamment en France
- Frais de gestion : 351 M€ ; +12,8% / 3T17
 - +7,8% à périmètre et change constants
 - En lien avec le développement du métier ; effet de ciseau positif
- Résultat avant impôt : 429 M€ ; -42,0% / 3T17
 - +7,3% à périmètre et change constants
 - Rappel : plus-value réalisée sur la vente de 4% de SBI Life au 3T17 (326 M€)



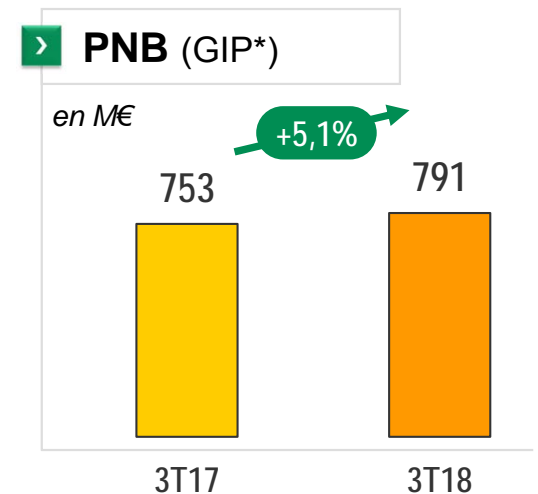
Bonne croissance de l'activité
Hausse sensible du résultat sur base comparable



International Financial Services

Gestion Institutionnelle et Privée* - 3T18

- Wealth Management : bouclage de l'acquisition des activités de ABN Amro au Luxembourg**
 - Renforcement du positionnement sur la clientèle des grands entrepreneurs
 - Actifs sous gestion : 7,7 Md€***
- Asset Management : un acteur majeur de l'investissement responsable
 - Approche récompensée par le réseau international d'investisseurs *PRI* (*Principles for Responsible Investment*) avec la plus haute note pour la 4e année consécutive
- Real Estate : bonne dynamique de l'activité
 - Bonne contribution de la gestion de fonds immobiliers en Allemagne
 - Hausse de l'activité d'intermédiation en Allemagne, France et Italie
- PNB : 791 M€ ; +5,1% / 3T17
 - Progression des revenus tirée par Real Estate
- Frais de gestion : 654 M€ ; +15,0% / 3T17
 - Poursuite du développement des métiers
 - Impact des projets spécifiques de transformation dans l'Asset Management et des coûts liés à l'acquisition de Strutt & Parker dans Real Estate
- Résultat avant impôt : 143 M€ ; -31,2% / 3T17
 - Rappel : très bonne performance au 3T17



Poursuite du développement de l'activité

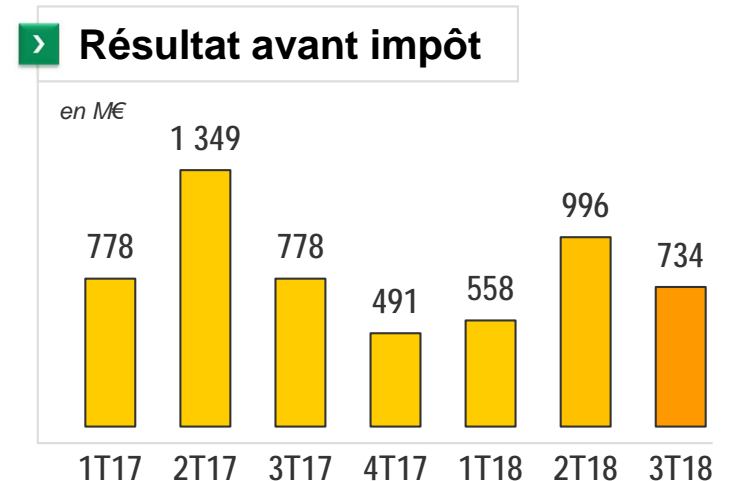
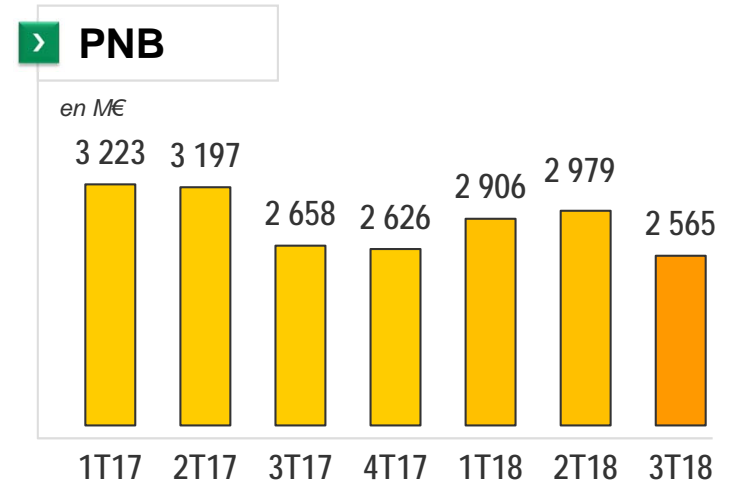
* Asset Management, Wealth Management, Real Estate ; ** Opération annoncée au 1T18, bouclage de l'opération le 3 septembre 2018 ; *** 2,7 Md€ d'actifs sous gestion par ailleurs dans l'Assurance



Corporate and Institutional Banking - 3T18

Synthèse

- **PNB : 2 565 M€ (-3,5% / 3T17)**
 - Global Markets (-8,3%) : environnement toujours peu favorable pour FICC en Europe mais progression d'Equity & Prime Services
 - Corporate Banking (-0,4%*) : bonne résistance dans un contexte moins porteur
 - Securities Services (+2,7%*) : poursuite de la progression
- **Frais de gestion : 1 884 M€ (-0,7% / 3T17)**
 - Effet des mesures de réduction des coûts (413 M€ d'économies depuis fin 2016)
 - Digital : près de 120 processus automatisés en production (sur 200 identifiés)
 - Projets « End-to-End » : livraison des premières fonctionnalités pour les filières Entrée en relation et Crédit
- **Résultat avant impôt : 734 M€ (-5,6% / 3T17)**
 - Bonne résistance de la rentabilité sur fonds propres (16%**)
grâce aux mesures de réduction des coûts et à la gestion active des ressources financières (fonds propres alloués : -3,5% / 9M17)



Contexte encore peu porteur en Europe ce trimestre

* Hors transfert ce trimestre de l'activité de banque correspondante de Corporate Banking à Securities Services (PNB : 14 M€ au 3T18) ; ** Retour sur fonds propres alloués avant impôt (résultat 9 mois annualisé)

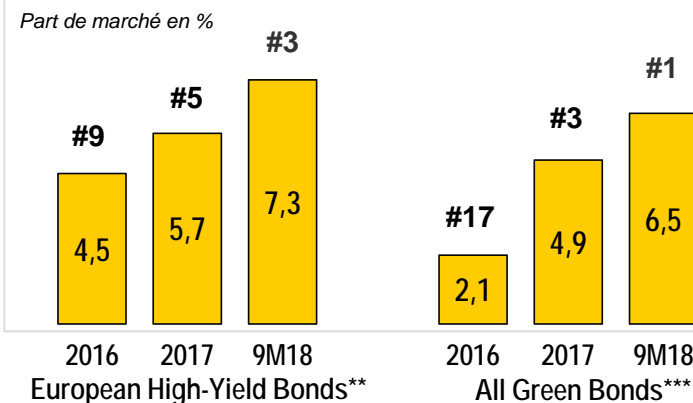


Corporate and Institutional Banking - 3T18

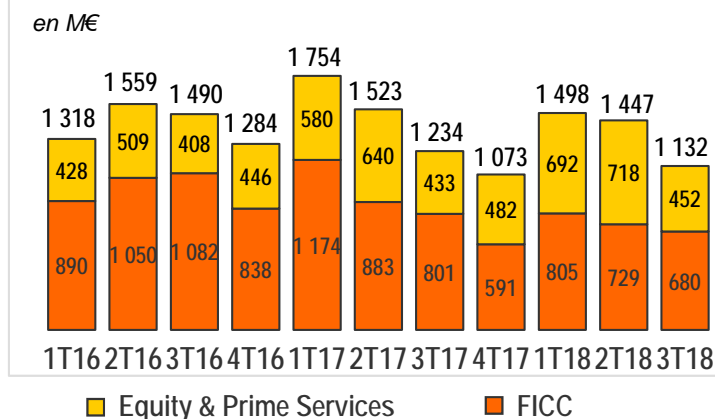
Global Markets - Activité et Revenus

- Mise en œuvre de la transformation digitale
 - Bon développement sur les plateformes *multi-dealers* : n°2 en volume pour les swaps de taux en euros ; n°5 pour le change, les titres souverains et les obligations d'entreprises en euros
 - Succès du démarrage du partenariat avec GTS : part de marché électronique x3 sur les *US Treasuries* (3,8% au 30.09.18)
 - Rationalisation et convergence des outils informatiques : près de la moitié des 17 systèmes identifiés supprimés d'ici la fin de l'année
- Contexte d'activité encore peu porteur
 - Environnement de marché peu favorable pour Fixed Income, particulièrement en Europe
 - VaR toujours à un niveau très faible (23 M€ en moyenne)
 - N°1 sur les émissions obligataires en euro et n°9 pour l'ensemble des émissions internationales*
- Revenus : 1 132 M€ (-8,3% / 3T17)
 - FICC : -15,1% / 3T17, activité de la clientèle toujours faible sur les taux en Europe, contexte défavorable ce trimestre sur le change et dans une moindre mesure sur le crédit
 - Equity & Prime Services : +4,5% / 3T17, progression des dérivés d'actions et légère hausse de l'activité de Prime Services

> Classements obligataires



> Revenus de Global Markets



Environnement encore peu favorable pour FICC en Europe
Progression d'Equity & Prime Services

* Source : Dealogic 9M18, classement en volume ; ** Source : Dealogic ; *** Source : Bloomberg



Corporate and Institutional Banking - 3T18

Corporate Banking - Activité et Revenus

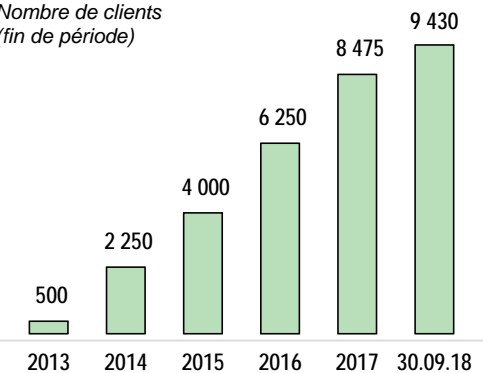
- Mise en œuvre de la transformation digitale

- Bon développement de Centric, plateforme digitale pour les entreprises : > 9 400 clients au 30.09.2018
- Prise de participation minoritaire dans Cashforce pour proposer aux clients via Centric de nouvelles solutions de gestion du fonds de roulement et de prévision de trésorerie



> Centric

Nombre de clients (fin de période)



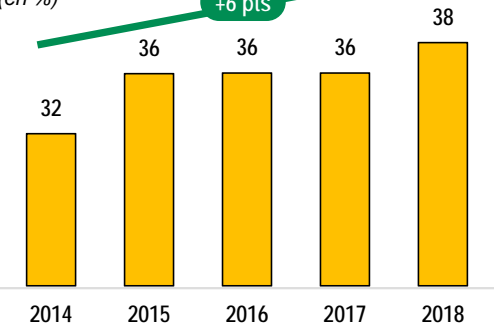
- Activité commerciale

- Renforcement de notre position de N°1 sur le trade finance en Europe*
- N°1 pour les financements syndiqués dans la zone EMEA**
- Encours moyens : hausse des crédits à 135 Md€ (+5,1% / 3T17) et légère baisse des dépôts à 126 Md€ (-1,9% / 3T17)



> European Large Corporate Trade Finance*

Market penetration (en %)



- Revenus : 930 M€ (-1,9% / 3T17)

- 0,4% / 3T17 hors transfert de l'activité de banque correspondante à Securities Services
- Bonne résistance des revenus dans un marché en baisse pour les crédits syndiqués / 3T17
- Poursuite du développement des activités de transaction (cash management et trade finance)



Bonne dynamique commerciale dans un contexte moins porteur ce trimestre

* Source : Greenwich Share Leaders - 2018 ; ** Source : Dealogic 9M18, bookrunner en volume



Corporate and Institutional Banking - 3T18

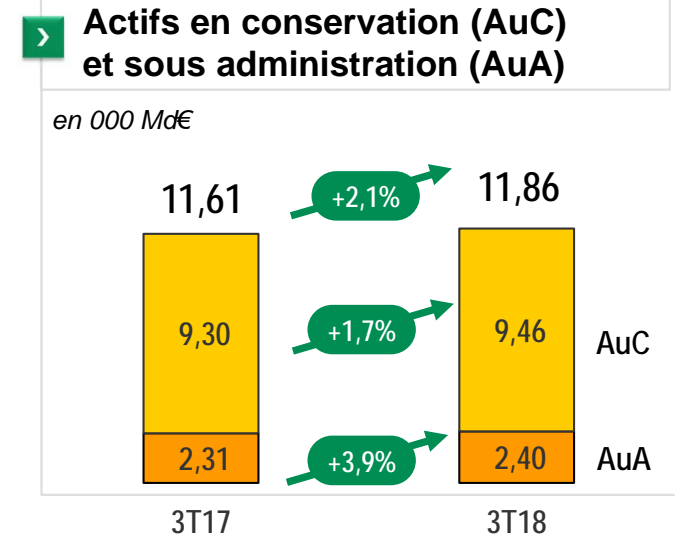
Securities Services - Activité et Revenus

- Mise en œuvre de la transformation digitale
 - 40 processus automatisés en production & près de 35 en développement
 - Développement de nouveaux services utilisant l'intelligence artificielle (génération automatique de texte, traduction des opérations sur titres, assistants virtuels sur les plateformes clients,...)
 - Prix d'Innovation de l'Année pour *PlanetFunds*, nouvelle plateforme digitale développée en partenariat avec des asset managers pour faciliter leur distribution de fonds* (technologie blockchain)



- Poursuite de la bonne dynamique
 - Progression des actifs en conservation et sous administration (+2,1% / 30.09.2017)
 - Hausse du nombre de transactions (+2,5% / 3T17)
 - Bouclage de l'acquisition de l'activité de banque dépositaire de Banco BPM** annoncée au 1T18
 - « Meilleur Conservateur Global » pour les clients basés en Asie***

- Revenus : 503 M€ (+5,6% / 3T17)
 - +2,7% / 3T17 hors effet du transfert de l'activité de banque correspondante de Corporate Banking
 - En lien avec la hausse des actifs en conservation et sous administration ainsi que des transactions
 - Montée en charge progressive des nouveaux mandats (Janus-Henderson, Carmignac,...)



Poursuite du bon développement de l'activité

* Global Investor Investment Excellence Awards 2018 ; ** Bouclage le 28 septembre 2018 (opération annoncée en février 2018) ; *** The Asset Triple A Asian Award 2018



Conclusion

> Politique ambitieuse d'engagement dans la société

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

**> Bon développement de l'activité commerciale
Contexte de marché toujours peu favorable en Europe**

> Hausse du résultat net



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 9M18

Annexes



Principaux éléments exceptionnels - 9M18

> Eléments exceptionnels

● PNB

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

Total PNB exceptionnel

● Frais de gestion

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

Total frais de gestion exceptionnels

● Autres éléments hors exploitation

- Plus-value sur la cession d'un immeuble («Autres Activités»)
- Plus-value de cession de 30,3% de First Hawaiian Bank («BancWest & Autres activités»)**
- Plus-value de cession de 4% de SBI Life («Assurance»)
- Dépréciation de la totalité de la survaleur de TEB («Autres Activités»)

Total autres éléments hors exploitation

● Total des éléments exceptionnels (avant impôt)

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

>	9M18	>	9M17
			-186 M€
			+148 M€
			+85 M€
			+47 M€
	-32 M€		-53 M€
	-721 M€		-448 M€
	-753 M€		-501 M€
	+101 M€		
	+286 M€		
			+326 M€
			-172 M€
	+387 M€		+154 M€
	-366 M€		-300 M€
	-169 M€		-97 M€

* Coûts de restructuration notamment de LaSer, Bank BGZ, DAB Bank et GE LLD ;
 ** BancWest (comptabilisation de la plus-value : 151 M€), Autres Activités (comptabilisation de l'écart de conversion : 135 M€) ; *** Part du Groupe



Groupe consolidé - 9M18

	> 9M18	> 9M17	> 9M18 / 9M17	% Pôles opérationnels	
				Périmètre & change historiques	Périmètre & change constants
Produit net bancaire	32 356 M€	32 629 M€	-0,8%	0,0%	+0,3%
Frais de gestion	-22 905 M€	-22 323 M€	+2,6%	+1,9%	+2,0%
Résultat brut d'exploitation	9 451 M€	10 306 M€	-8,3%	-3,8%	-3,1%
Coût du risque	-1 868 M€	-1 922 M€	-2,8%	+2,5%	+7,0%
Résultat d'exploitation	7 583 M€	8 384 M€	-9,6%	-5,0%	-5,1%
Eléments hors exploitation	942 M€	804 M€	+17,2%		
Résultat avant impôt	8 525 M€	9 188 M€	-7,2%		
Résultat net part du Groupe	6 084 M€	6 333 M€	-3,9%		
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels*	6 253 M€	6 430 M€	-2,8%		

* Cf. diapositive 40



Groupe BNP Paribas - 9M18

<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%
Éléments 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

- Impôt sur les bénéfices : taux moyen de 25,5% au 9M18
 - Effet positif de 2 pts de la baisse du taux d'imposition en Belgique et aux Etats-Unis
 - Plus-value de cession de 30,3% de First Hawaiian Bank faiblement taxée



Retail Banking and Services - 9M18

<i>En millions d'euros</i>	3T18	3T17	3T18 / 3T17	2T18	3T18 / 2T18	9M18	9M17	9M18 / 9M17
Produit net bancaire	7 829	7 707	+1,6%	8 071	-3,0%	23 779	23 163	+2,7%
Frais de gestion	-5 005	-4 854	+3,1%	-4 988	+0,3%	-15 490	-14 942	+3,7%
Résultat brut d'exploitation	2 825	2 853	-1,0%	3 082	-8,4%	8 290	8 221	+0,8%
Coût du risque	-737	-662	+11,3%	-531	+38,8%	-1 902	-1 983	-4,1%
Résultat d'exploitation	2 088	2 191	-4,7%	2 551	-18,2%	6 387	6 238	+2,4%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	116	162	-28,5%	107	+8,8%	354	474	-25,4%
Autres éléments hors exploitation	153	361	-57,5%	0	n.s.	213	388	-45,1%
Résultat avant impôt	2 357	2 714	-13,1%	2 658	-11,3%	6 954	7 100	-2,1%
Coefficient d'exploitation	63,9%	63,0%	+0,9 pt	61,8%	+2,1 pt	65,1%	64,5%	+0,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)						53,2	50,9	+4,6%

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



Domestic Markets - 9M18

<i>En millions d'euros</i>	3T18	3T17	3T18 / 3T17	2T18	3T18 / 2T18	9M18	9M17	9M18 / 9M17
Produit net bancaire	3 874	3 918	-1,1%	3 938	-1,6%	11 781	11 821	-0,3%
Frais de gestion	-2 605	-2 599	+0,2%	-2 528	+3,0%	-8 104	-7 967	+1,7%
Résultat brut d'exploitation	1 269	1 319	-3,8%	1 411	-10,1%	3 677	3 854	-4,6%
Coût du risque	-251	-311	-19,4%	-204	+22,8%	-725	-985	-26,4%
Résultat d'exploitation	1 018	1 008	+1,0%	1 206	-15,6%	2 952	2 869	+2,9%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	5	23	-76,2%	-3	n.s.	-3	55	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	3	n.s.	1	n.s.	2	9	-77,1%
Résultat avant impôt	1 024	1 034	-1,0%	1 205	-15,1%	2 951	2 933	+0,6%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-67	-64	+6,0%	-73	-7,9%	-206	-203	+1,3%
Résultat avant impôt de Domestic Markets	956	970	-1,4%	1 132	-15,5%	2 746	2 729	+0,6%
Coefficient d'exploitation	67,2%	66,3%	+0,9 pt	64,2%	+3,0 pt	68,8%	67,4%	+1,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						25,0	24,3	+2,9%

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

- PNB : -0,3% / 9M17
 - Hausse de l'activité mais impact encore de l'environnement de taux bas
- Frais de gestion : +1,7% / 9M17
 - +1,4% hors taxes et contributions soumises à IFRIC 21
 - Hausse dans les métiers spécialisés (Arval, Personal Investors, Leasing Solutions, Nickel) du fait du développement de l'activité mais baisse dans les réseaux (-0,7%* en moyenne)
- Résultat avant impôt : +0,6% / 9M17
 - Baisse sensible du coût du risque, notamment en Italie

* Hors taxes et contributions soumises à IFRIC 21



Domestic Markets

Banque De Détail en France - 9M18 (hors effets PEL/CEL)

<i>En millions d'euros</i>	3T18	3T17	3T18 / 3T17	2T18	3T18 / 2T18	9M18	9M17	9M18 / 9M17
Produit net bancaire	1 571	1 585	-0,8%	1 593	-1,3%	4 758	4 811	-1,1%
<i>dont revenus d'intérêt</i>	896	897	-0,1%	875	+2,4%	2 661	2 694	-1,2%
<i>dont commissions</i>	676	688	-1,8%	718	-5,9%	2 097	2 117	-0,9%
Frais de gestion	-1 168	-1 183	-1,3%	-1 104	+5,8%	-3 461	-3 482	-0,6%
Résultat brut d'exploitation	403	402	+0,3%	489	-17,5%	1 297	1 329	-2,4%
Coût du risque	-90	-65	+37,8%	-54	+67,0%	-203	-224	-9,2%
Résultat d'exploitation	313	337	-6,9%	435	-28,0%	1 094	1 105	-1,0%
Eléments hors exploitation	0	1	-49,7%	1	-73,0%	1	1	-3,6%
Résultat avant impôt	314	337	-7,0%	436	-28,1%	1 095	1 106	-1,0%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-38	-36	+5,6%	-39	-3,5%	-116	-115	+1,2%
Résultat avant impôt de BDDF	276	302	-8,5%	397	-30,5%	979	992	-1,3%
Coefficient d'exploitation	74,3%	74,6%	-0,3 pt	69,3%	+5,0 pt	72,7%	72,4%	+0,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)						9,5	9,4	+1,4%

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

- PNB : -1,1% / 9M17
 - Revenus d'intérêt : -1,2% / 9M17, progression de l'activité mais effet de base défavorable dû aux renégociations et remboursements anticipés de crédits immobiliers (niveau encore élevé au 1S17)
 - Commissions : -0,9% / 9M17, baisse des commissions financières
- Frais de gestion : -0,6% / 9M17
 - -1,0% hors taxes et contributions soumises à IFRIC 21
 - Effet des mesures de réduction des coûts (optimisation du réseau et simplification du dispositif de pilotage)

* Effet PEL/CEL : 5M€ sur 9M18 (6M€ sur 9M17) et 4M€ au 3T18 (7M€ au 3T17)



Domestic Markets

Banque De Détail en France - Volumes

<i>Encours moyens En milliards d'euros</i>	3T18	Variation / 3T17	Variation / 2T18	9M18	Variation / 9M17
CREDITS	165,7	+4,4%	+1,1%	163,9	+5,8%
Particuliers	91,1	+4,0%	+0,9%	90,3	+6,0%
Dont Immobilier	80,3	+4,3%	+1,0%	79,6	+6,5%
Dont Consommation	10,8	+1,8%	+0,2%	10,7	+2,2%
Entreprises	74,5	+5,0%	+1,5%	73,6	+5,6%
DEPOTS	170,4	+4,8%	+1,1%	167,8	+5,5%
Dépôts à vue	104,6	+8,0%	+1,8%	102,2	+9,5%
Comptes d'épargne	60,0	+1,3%	+0,1%	59,6	+1,0%
Dépôts à taux de marché	5,8	-11,7%	-2,0%	6,0	-9,8%

<i>En milliards d'euros</i>	30.09.18	Variation / 30.09.17	Variation / 30.06.18
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	91,5	+3,6%	+1,2%
OPCVM	38,5	-4,2%	-2,3%

- Crédits : +4,4% / 3T17, hausse sensible des crédits aux particuliers et aux entreprises dans le contexte de croissance économique en France
- Dépôts : +4,8% / 3T17, forte croissance des dépôts à vue
- Epargne hors-bilan : progression des encours d'assurance vie



Domestic Markets

BNL banca commerciale - 9M18

<i>En millions d'euros</i>	3T18	3T17	3T18 / 3T17	2T18	3T18 / 2T18	9M18	9M17	9M18 / 9M17
Produit net bancaire	660	719	-8,3%	698	-5,5%	2 070	2 175	-4,8%
Frais de gestion	-439	-445	-1,5%	-438	+0,1%	-1 357	-1 344	+1,0%
Résultat brut d'exploitation	221	274	-19,5%	259	-14,8%	713	831	-14,2%
Coût du risque	-131	-203	-35,3%	-127	+3,0%	-428	-653	-34,4%
Résultat d'exploitation	90	71	+25,7%	132	-32,1%	285	178	+60,1%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	-1	-97,6%	-1	1	n.s.
Résultat avant impôt	89	71	+25,3%	130	-31,4%	283	178	+58,8%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-10	-9	+12,6%	-10	-3,5%	-32	-33	-0,7%
Résultat avant impôt de BNL bc	80	63	+27,1%	120	-33,8%	251	146	+72,1%
Coefficient d'exploitation	66,5%	61,9%	+4,6 pt	62,8%	+3,7 pt	65,6%	61,8%	+3,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,5	5,8	-5,3%

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

- PNB : -4,8% / 9M17
 - Revenus d'intérêt : -7,7% / 9M17, impact de l'environnement de taux bas et du positionnement sur les clientèles avec le meilleur profil de risque
 - Commissions : stables / 9M17
- Frais de gestion : +1,0% / 9M17
 - -0,1% hors taxes et contributions soumises à IFRIC 21 & contribution supplémentaire au fonds de résolution italien*
 - Maîtrise des frais de gestion
- Coût du risque : -34,4% / 9M17
 - Baisse continue du coût du risque
- Résultat avant impôt : 251 M€ (+105 M€ / 9M17), forte hausse du résultat

* Contribution au 2T18 de 11 M€



Domestic Markets

BNL banca commerciale - Volumes

<i>Encours moyens En milliards d'euros</i>	3T18	Variation / 3T17	Variation / 2T18	9M18	Variation / 9M17
CREDITS	79,5	+2,1%	+1,4%	78,6	+0,3%
Particuliers	40,4	+1,0%	+0,6%	40,2	+0,3%
Dont Immobilier	25,0	-0,3%	+0,3%	24,9	-0,1%
Dont Consommation	4,4	+5,5%	+2,0%	4,4	+3,6%
Entreprises	39,0	+3,4%	+2,4%	38,4	+0,4%
DEPOTS	43,0	+2,7%	-2,1%	43,5	+5,5%
Dépôts Particuliers	28,8	+3,6%	-0,5%	28,8	+3,9%
Dont Dépôts à vue	28,6	+3,8%	-0,5%	28,5	+4,1%
Dépôts Entreprises	14,2	+0,9%	-5,3%	14,7	+8,9%

<i>En milliards d'euros</i>	30.09.18	Variation / 30.09.17	Variation / 30.06.18
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	20,9	+9,7%	+2,6%
OPCVM	15,4	+1,4%	-0,4%

- Crédits : +2,1% / 3T17
 - Progression des crédits aux particuliers et aux entreprises
- Dépôts : +2,7% / 3T17
 - Hausse notamment des dépôts à vue
- Epargne hors-bilan : hausse des encours
 - Bonne collecte en assurance-vie



Domestic Markets

Banque De Détail en Belgique - 9M18

<i>En millions d'euros</i>	3T18	3T17	3T18 / 3T17	2T18	3T18 / 2T18	9M18	9M17	9M18 / 9M17
Produit net bancaire	887	921	-3,7%	917	-3,3%	2 738	2 783	-1,6%
Frais de gestion	-563	-570	-1,3%	-552	+1,9%	-1 950	-1 953	-0,1%
Résultat brut d'exploitation	324	351	-7,6%	365	-11,0%	788	830	-5,1%
Coût du risque	4	-23	n.s.	2	n.s.	0	-50	n.s.
Résultat d'exploitation	328	328	+0,2%	367	-10,4%	788	780	+1,1%
Eléments hors exploitation	8	20	-60,5%	1	n.s.	8	25	-68,3%
Résultat avant impôt	336	347	-3,3%	368	-8,7%	796	804	-1,1%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-19	-18	+2,4%	-23	-18,0%	-54	-54	+1,7%
Résultat avant impôt de BDDB	317	329	-3,6%	345	-8,1%	741	751	-1,2%
Coefficient d'exploitation	63,4%	61,9%	+1,5 pt	60,2%	+3,2 pt	71,2%	70,2%	+1,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,7	5,2	+9,0%

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

- PNB : -1,6% / 9M17
 - Revenus d'intérêt : -1,0% / 9M17, impact de l'environnement de taux bas partiellement compensé par la hausse des volumes
 - Commissions : -3,2% / 9M17, baisse des commissions financières et hausse des rétrocessions aux agents indépendants dont le réseau a été augmenté
- Frais de gestion : -0,1% / 9M17
 - -1,1% hors taxes et contributions soumises à IFRIC 21
 - Effet des réductions de coûts (optimisation du réseau d'agences et simplification du dispositif de pilotage)
- Résultat avant impôt : -1,2% / 9M17
 - +0,7% hors taxes et contributions soumises à IFRIC 21



Domestic Markets

Banque De Détail en Belgique - Volumes

<i>Encours moyens</i> <i>En milliards d'euros</i>	3T18	Variation / 3T17	Variation / 2T18	9M18	Variation / 9M17
CREDITS	107,0	+4,6%	+1,4%	105,5	+4,0%
Particuliers	68,1	+1,5%	+0,8%	67,6	+1,4%
Dont Immobilier	49,2	+2,3%	+0,9%	48,9	+2,0%
Dont Consommation	0,3	+14,4%	-20,3%	0,2	+12,9%
Dont Entrepreneurs	18,6	-0,6%	+0,8%	18,5	-0,1%
Entreprises et collectivités publ.	38,9	+10,3%	+2,4%	37,9	+9,0%
DEPOTS	125,4	+3,8%	+0,5%	124,1	+4,1%
Dépôts à vue	51,5	+5,4%	-0,3%	51,0	+7,6%
Comptes d'épargne	71,3	+3,7%	+1,4%	70,4	+3,0%
Dépôts à terme	2,6	-17,8%	-6,7%	2,8	-20,1%

<i>En milliards d'euros</i>	30.09.18	Variation / 30.09.17	Variation / 30.06.18
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	24,3	-0,4%	-0,2%
OPCVM	32,2	+0,5%	-0,2%

- Crédits : +4,6% / 3T17
 - Particuliers : progression notamment des crédits immobiliers
 - Entreprises : hausse sensible des crédits aux entreprises
- Dépôts : +3,8% / 3T17
 - Hausse des dépôts à vue et des comptes d'épargne des particuliers



Domestic Markets : Autres Activités - 9M18

<i>En millions d'euros</i>	3T18	3T17	3T18 / 3T17	2T18	3T18 / 2T18	9M18	9M17	9M18 / 9M17
Produit net bancaire	755	692	+9,1%	731	+3,3%	2 215	2 052	+7,9%
Frais de gestion	-435	-400	+8,7%	-433	+0,5%	-1 336	-1 188	+12,5%
Résultat brut d'exploitation	320	292	+9,7%	298	+7,5%	879	865	+1,7%
Coût du risque	-33	-19	+73,1%	-25	+34,3%	-94	-59	+60,0%
Résultat d'exploitation	287	273	+5,2%	273	+5,1%	785	806	-2,6%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-3	5	n.s.	-3	+0,9%	-8	33	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	0	-85,8%	0	n.s.	0	4	n.s.
Résultat avant impôt	284	277	+2,4%	271	+5,0%	777	843	-7,8%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	+35,4%	-1	+7,0%	-3	-2	+26,9%
Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets	283	277	+2,3%	270	+5,0%	775	841	-7,9%
Coefficient d'exploitation	57,6%	57,8%	-0,2 pt	59,3%	-1,7 pt	60,3%	57,9%	+2,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						4,3	3,9	+10,1%

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

- PNB : +7,9% / 9M17
 - Effets de périmètre et bon développement de l'activité des métiers
- Frais de gestion : +12,5% / 9M17
 - Effets de périmètre et coûts de développement des métiers
 - Frais de lancement de nouveaux services digitaux chez Arval et Leasing Solutions
- Résultat avant impôt : -7,9% / 9M17
 - -6,3% hors provision ponctuelle liée à un changement de méthode chez Arval (14 M€)*

* 1T18



Domestic Markets

BDEL - Personal Investors

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

Encours moyens
en milliards d'euros

	3T18	Variation / 3T17	Variation / 2T18	9M18	Variation / 9M17
CREDITS	9,8	+6,2%	+1,5%	9,6	+8,3%
Particuliers	6,9	+8,6%	+1,8%	6,8	+8,6%
Entreprises et collectivités publ.	2,9	+0,8%	+0,8%	2,9	+7,8%
DEPOTS	21,5	+12,3%	+3,1%	20,9	+13,0%
Dépôts à vue	11,2	+18,5%	+8,5%	10,4	+14,5%
Comptes d'épargne	9,2	+5,8%	-0,0%	9,2	+9,0%
Dépôts à terme	1,1	+11,5%	-16,9%	1,2	+34,2%

- Crédits / 3T17: bonne progression des crédits immobiliers
- Dépôts / 3T17 : hausse sensible des dépôts à vue et des comptes d'épargne en particulier sur la clientèle des entreprises

En milliards d'euros

	30.09.18	Variation / 30.09.17	Variation / 30.06.18
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	1,0	-0,5%	+0,0%
OPCVM	1,7	-0,6%	+0,9%

> Personal Investors

Encours moyens
en milliards d'euros

	3T18	Variation / 3T17	Variation / 2T18	9M18	Variation / 9M17
CREDITS	0,6	+13,2%	+13,8%	0,6	+8,8%
DEPOTS	23,1	+6,8%	-1,2%	23,1	+8,0%

- Dépôts / 3T17 : bon niveau de recrutement de clients
- Actifs sous gestion / 30.09.17 : forte collecte, notamment en Allemagne

En milliards d'euros

	30.09.18	Variation / 30.09.17	Variation / 30.06.18
ACTIFS SOUS GESTION	98,3	+7,8%	+1,1%
Ordres Particuliers Europe (millions)	4,3	+1,9%	-1,3%



Domestic Markets

Arval - Leasing Solutions - Nickel

> Arval

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	3T18	Variation* / 3T17	Variation* / 2T18	9M18	Variation* / 9M17
Encours consolidés	17,8	+9,8%	+2,4%	17,5	+9,3%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	1 167	+8,0%	+2,1%	1 144	+7,6%

- Encours consolidés : +9,8%* / 3T17, bonne progression dans toutes les géographies
- Parc financé : +8,0%* / 3T17, très bonne dynamique commerciale

> Leasing Solutions

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	3T18	Variation* / 3T17	Variation* / 2T18	9M18	Variation* / 9M17
Encours consolidés	19,8	+9,0%	+2,5%	19,4	+8,7%

- Encours consolidés : +9,0%* / 3T17, bonne dynamique commerciale

> Nickel



- >1 000 000 comptes ouverts au 30 septembre 2018 (+48% / 30 septembre 2017 ; +32% / 31 décembre 2017)
- Rappel : acquisition bouclée le 12 juillet 2017

* A périmètre et change constants



International Financial Services - 9M18

<i>En millions d'euros</i>	3T18	3T17	3T18 / 3T17	2T18	3T18 / 2T18	9M18	9M17	9M18 / 9M17
Produit net bancaire	4 097	3 928	+4,3%	4 279	-4,3%	12 435	11 773	+5,6%
Frais de gestion	-2 473	-2 330	+6,1%	-2 534	-2,4%	-7 616	-7 203	+5,7%
Résultat brut d'exploitation	1 624	1 598	+1,6%	1 745	-6,9%	4 819	4 570	+5,5%
Coût du risque	-486	-352	+38,1%	-326	+49,0%	-1 178	-998	+18,1%
Résultat d'exploitation	1 137	1 246	-8,7%	1 418	-19,8%	3 641	3 572	+1,9%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	111	140	-20,8%	109	+1,3%	357	420	-15,1%
Autres éléments hors exploitation	153	358	-57,2%	-1	n.s.	211	379	-44,3%
Résultat avant impôt	1 401	1 744	-19,7%	1 526	-8,2%	4 209	4 371	-3,7%
Coefficient d'exploitation	60,4%	59,3%	+1,1 pt	59,2%	+1,2 pt	61,2%	61,2%	+0,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						28,2	26,5	+6,2%

- Effet change lié notamment à la dépréciation du dollar et de la livre turque
 - USD / EUR* : +1,1% / 3T17, +2,5% / 2T18, -6,7% / 9M17
 - TRY / EUR* : -37,2% / 3T17, -20,8% / 2T18, -27,2% / 9M17
- PNB : +5,6% / 9M17
 - +7,4% à périmètre et change constants, en hausse dans tous les métiers du fait de la bonne dynamique commerciale
- Frais de gestion : +5,7% / 9M17
 - +6,1% à périmètre et change constants, en lien avec le développement de l'activité (effet de ciseau positif de 1,3 pts)
- Autres éléments hors exploitation :
 - Cession de 30,3% de First Hawaiian Bank : plus-value de 151 M€**
 - Rappel 9M17 : cession de 4% du capital de SBI Life au 3T17 (plus-value de 326 M€)
- Résultat avant impôt : -3,7% / 9M17
 - +2,7% à périmètre et change constants

* Cours moyens ; ** Comptabilisation de l'écart de conversion de 135 M€ par ailleurs en Autres Activités



International Financial Services

Personal Finance - 9M18

<i>En millions d'euros</i>	3T18	3T17	3T18 / 3T17	2T18	3T18 / 2T18	9M18	9M17	9M18 / 9M17
Produit net bancaire	1 387	1 222	+13,5%	1 381	+0,5%	4 122	3 643	+13,1%
Frais de gestion	-639	-575	+11,1%	-672	-4,9%	-2 036	-1 788	+13,9%
Résultat brut d'exploitation	748	647	+15,5%	709	+5,5%	2 086	1 855	+12,4%
Coût du risque	-345	-273	+26,5%	-265	+30,0%	-886	-738	+20,1%
Résultat d'exploitation	403	375	+7,5%	443	-9,2%	1 200	1 118	+7,3%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	21	21	+0,3%	8	n.s.	44	72	-37,9%
Autres éléments hors exploitation	0	24	n.s.	-2	-89,1%	2	29	-91,9%
Résultat avant impôt	424	420	+1,1%	450	-5,7%	1 247	1 218	+2,3%
Coefficient d'exploitation	46,1%	47,0%	-0,9 pt	48,6%	-2,5 pt	49,4%	49,1%	+0,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)						7,2	5,5	+30,9%

- Rappel : acquisition des activités de financement de General Motors Europe le 31.10.17
- PNB : +13,1% / 9M17
 - +9,0% à périmètre et change constants
 - En lien avec la hausse des volumes et le positionnement sur les produits offrant le meilleur profil de risque
 - Croissance des revenus notamment en Italie, Espagne et Allemagne
- Frais de gestion : +13,9% / 9M17
 - +6,7% à périmètre et change constants (effet de ciseau positif de 2,3 pt)
 - En lien avec le bon développement de l'activité



International Financial Services

Personal Finance - Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	3T18	Variation / 3T17 à périmètre historique et change constants		Variation / 2T18 à périmètre historique et change constants		9M18	Variation / 9M17 à périmètre historique et change constants	
ENCOURS CONSOLIDES	85,4	+23,2%	+13,2%	+2,1%	+2,5%	83,4	+21,2%	+12,8%
ENCOURS GERES (1)	97,5	+23,3%	+12,7%	+1,9%	+2,5%	95,3	+21,0%	+12,5%

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

➤ Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
France	1,04%	0,98%	0,91%	0,81%	1,10%
Italie	1,70%	1,53%	1,13%	1,62%	1,76%
Espagne	1,63%	1,77%	2,31%	1,31%	2,15%
Autres Europe de l'Ouest	1,29%	1,42%	1,15%	0,82%	1,23%
Europe de l'Est	1,24%	1,91%	0,88%	0,57%	2,06%
Brésil	5,35%	5,11%	5,60%	6,21%	6,34%
Autres	2,41%	2,58%	2,56%	2,69%	2,18%
Personal Finance	1,54%	1,57%	1,37%	1,28%	1,61%



International Financial Services

Europe Méditerranée - 9M18

<i>En millions d'euros</i>	3T18	3T17	3T18 / 3T17	2T18	3T18 / 2T18	9M18	9M17	9M18 / 9M17
Produit net bancaire	562	573	-1,8%	614	-8,5%	1 758	1 755	+0,1%
Frais de gestion	-381	-403	-5,3%	-402	-5,2%	-1 200	-1 247	-3,8%
Résultat brut d'exploitation	181	170	+6,3%	212	-14,6%	558	508	+9,9%
Coût du risque	-105	-60	+76,1%	-55	+91,0%	-230	-197	+16,8%
Résultat d'exploitation	76	110	-31,5%	157	-51,7%	328	311	+5,4%
Eléments hors exploitation	44	48	-9,9%	43	+2,0%	182	149	+21,8%
Résultat avant impôt	119	159	-24,9%	199	-40,2%	510	461	+10,8%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	0	n.s.	-1	+8,4%	-2	-2	+30,4%
Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée	118	158	-25,2%	199	-40,4%	508	459	+10,7%
Coefficient d'exploitation	67,8%	70,3%	-2,5 pt	65,5%	+2,3 pt	68,3%	71,1%	-2,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)						4,8	5,0	-3,7%

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

- Effet change lié à la dépréciation de la livre turque notamment
 - TRY / EUR* : -37,2% / 3T17, -20,8% / 2T18, -27,2% / 9M17
- A périmètre et change constants / 9M17
 - PNB** : +13,6%, en progression dans toutes les régions, effet de la hausse des volumes ainsi que des marges, bon niveau des commissions
 - Frais de gestion** : +6,0%, en lien avec le bon développement de l'activité (effet de ciseau largement positif)
 - Coût du risque** : +41,3%, base faible au 9M17 (effet positif de reprises de provisions) et hausse du coût du risque en Turquie
 - Résultat avant impôt*** : +23,9%, forte hausse du résultat

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

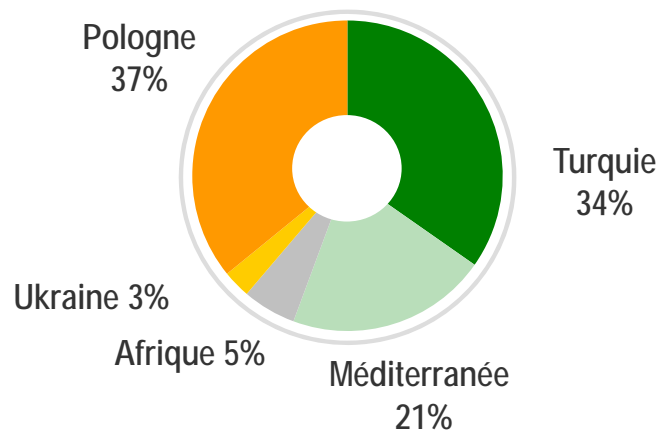


International Financial Services

Europe Méditerranée - Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	3T18	Variation / 3T17		Variation / 2T18		Variation / 9M17		
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants	9M18	historique	à périmètre et change constants
CREDITS	33,8	-8,6%	+7,1%	-6,0%	+2,5%	35,3	-5,1%	+5,4%
DEPOTS	32,7	-3,9%	+12,5%	-4,2%	+4,0%	33,7	-2,9%	+8,4%

Répartition géographique des encours de crédit 3T18



Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Turquie	0,97%	0,53%	1,13%	1,00%	1,91%
Ukraine	-6,07%	-1,08%	-0,50%	-0,24%	0,57%
Pologne	0,33%	0,73%	0,58%	0,23%	0,57%
Autres	1,19%	0,98%	0,43%	0,44%	0,54%
Europe Méditerranée	0,62%	0,66%	0,73%	0,58%	1,08%

TEB : une banque solide et bien capitalisée

- Ratio de solvabilité* de 16,1% au 31.12.17
- Très largement auto-financée
- Exposition très faible sur les obligations souveraines turques
- 1,6% des encours de crédit du Groupe au 31.12.17

* Capital Adequacy Ratio (CAR)



International Financial Services

BancWest - 9M18

<i>En millions d'euros</i>	3T18	3T17	3T18 / 3T17	2T18	3T18 / 2T18	9M18	9M17	9M18 / 9M17
Produit net bancaire	634	734	-13,6%	731	-13,3%	2 048	2 256	-9,2%
Frais de gestion	-457	-482	-5,3%	-488	-6,3%	-1 440	-1 552	-7,2%
Résultat brut d'exploitation	177	251	-29,7%	243	-27,4%	608	705	-13,7%
Coût du risque	-35	-32	+9,8%	-5	n.s.	-60	-92	-34,4%
Résultat d'exploitation	141	219	-35,4%	239	-40,7%	548	613	-10,6%
Eléments hors exploitation	152	3	n.s.	0	n.s.	152	3	n.s.
Résultat avant impôt	294	222	+32,4%	239	+23,1%	700	616	+13,7%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-8	-5	+64,4%	-7	+10,7%	-20	-15	+36,3%
Résultat avant impôt de BancWest	286	217	+31,7%	232	+23,5%	680	601	+13,1%
Coefficient d'exploitation	72,1%	65,8%	+6,3 pt	66,7%	+5,4 pt	70,3%	68,8%	+1,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,8	6,4	-9,3%

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

- Effet change : USD / EUR* : +1,1% / 3T17, +2,5% / 2T18, -6,7% / 9M17
- Cession de 30,3%** de First Hawaiian Bank (FHB), désormais mise en équivalence à partir du 01.08.18
- PNB*** : -9,2% / 9M17
 - +2,8% à périmètre et change constants
- Frais de gestion*** : -7,2% / 9M17
 - +2,5% à périmètre et change constants (effet de ciseau positif : 0,3 pt)
- Résultat avant impôt**** : +13,1% / 9M17
 - Plus-value sur cession de 30,3% de FHB***** : 151 M€
 - +8,0% à périmètre et change constants

* Cours moyens ; ** Cession de 15,5% le 1er août 2018 et de 14,8% le 10 septembre 2018 ;

*** Intégrant 100% de la Banque Privée aux Etats-Unis ; **** Intégrant 2/3 de la Banque Privée ; ***** Comptabilisation de l'écart de conversion de 135 M€ par ailleurs en Autres Activités



International Financial Services

BancWest - Volumes

<i>Encours moyens</i> <i>En milliards d'euros</i>	Encours 3T18	Variation / 3T17 à périmètre historique et change constants		Variation / 2T18 à périmètre historique et change constants		Encours 9M18	Variation / 9M17 à périmètre historique et change constants	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
CREDITS	55,6	-9,9%	+0,3%	-9,2%	+0,1%	58,6	-8,7%	+1,9%
Particuliers	24,0	-12,0%	-1,9%	-10,3%	-0,4%	25,4	-10,4%	+0,0%
Dont Immobilier	10,1	-9,2%	+6,0%	-12,0%	+2,2%	10,9	-6,0%	+6,5%
Dont Consommation	13,8	-13,9%	-7,0%	-9,0%	-2,3%	14,5	-13,5%	-4,4%
Immobilier commercial	15,8	-9,0%	+0,6%	-9,9%	-1,2%	16,7	-6,5%	+4,1%
Crédits aux Entreprises	15,8	-7,3%	+3,4%	-8,2%	+0,5%	16,5	-8,0%	+2,7%
DEPOTS	59,5	-12,1%	+1,5%	-13,0%	-1,2%	65,1	-6,6%	+5,5%
Dépôts hors Jumbo CDs	53,8	-6,8%	+5,8%	-7,1%	+4,0%	56,1	-4,7%	+7,0%

- Crédits : +0,3%* / 3T17
 - +1,1%* hors impact d'une titrisation au 4T17
 - Hausse des crédits aux entreprises
- Dépôts : +1,5%* / 3T17
 - Bonne croissance des dépôts à vue et des comptes d'épargne

* A périmètre et change constants



International Financial Services

Assurance et GIP* - Activité

	30.09.18	30.09.17	Variation / 30.09.17	30.06.18	Variation / 30.06.18
Actifs sous gestion (en Md€)	1 066	1 041	+2,4%	1 060	+0,6%
Gestion d'actifs	416	425	-2,2%	419	-0,9%
Wealth Management	377	358	+5,4%	372	+1,3%
Real Estate	29	24	+19,0%	29	+0,4%
Assurance	245	235	+4,3%	240	+2,1%
	3T18	3T17	Variation / 3T17	2T18	Variation / 2T18
Collecte nette (en Md€)	2,7	4,5	-41,1%	0,5	n.s.
Gestion d'actifs	-3,0	1,9	n.s.	-7,9	-62,2%
Wealth Management	2,9	1,2	n.s.	5,0	-41,5%
Real Estate	0,3	0,0	n.s.	0,4	-24,2%
Assurance	2,4	1,5	+60,3%	2,8	-17,2%

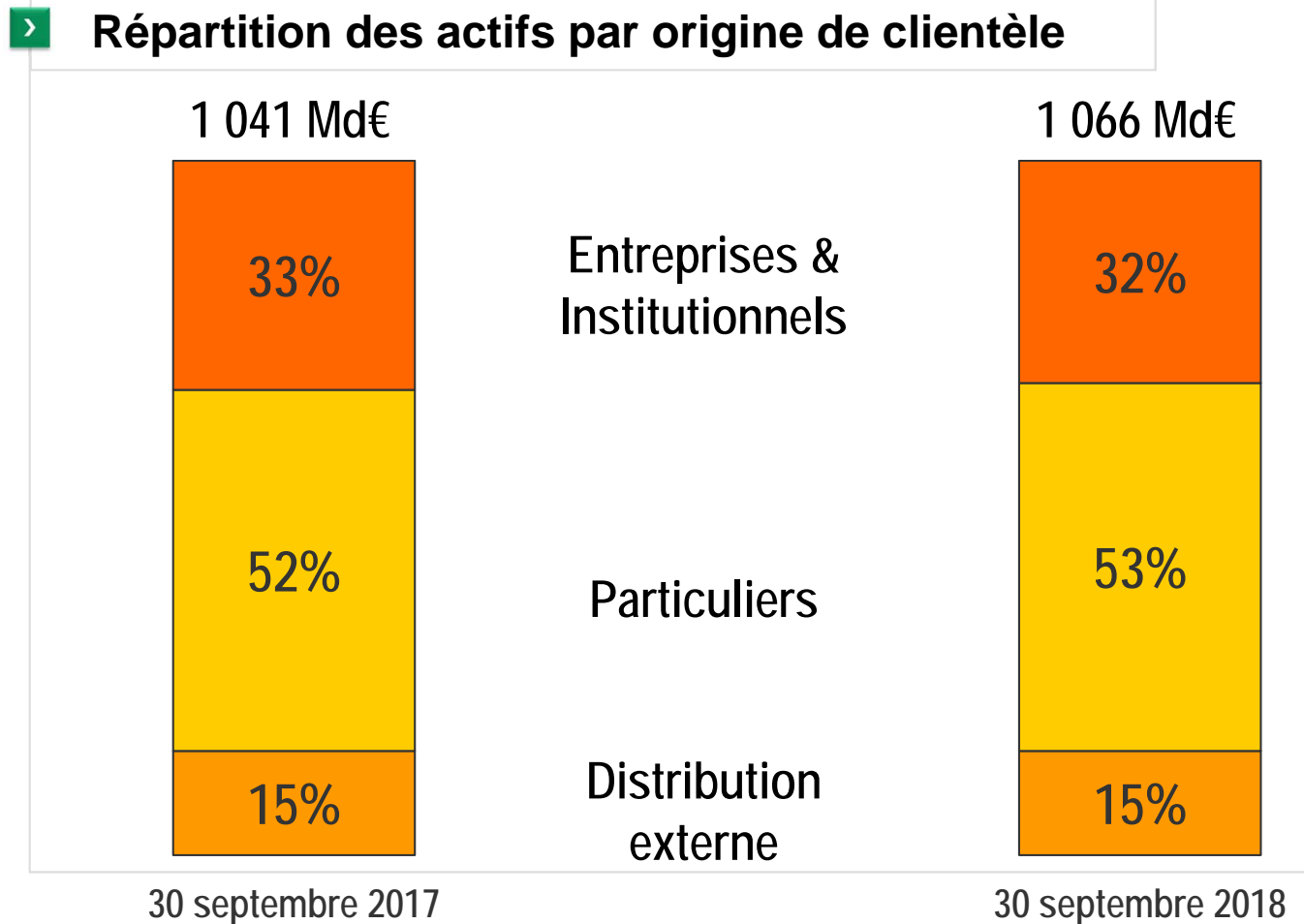
- Actifs sous gestion : +6,3 Md€ / 30.06.18 (+25,0 Md€ / 30.09.17), dont notamment
 - Collecte nette : +2,7 Md€, bonne collecte en Wealth Management et Assurance partiellement compensée par une décollecte en Asset Management
 - Effet performance : -4,4 Md€
 - Effet change : -1,8 Md€
 - Effet périmètre : +9,9 Md€, notamment lié à l'acquisition des activités de ABN Amro au Luxembourg

* Gestion Institutionnelle et Privée



International Financial Services - Assurance & GIP

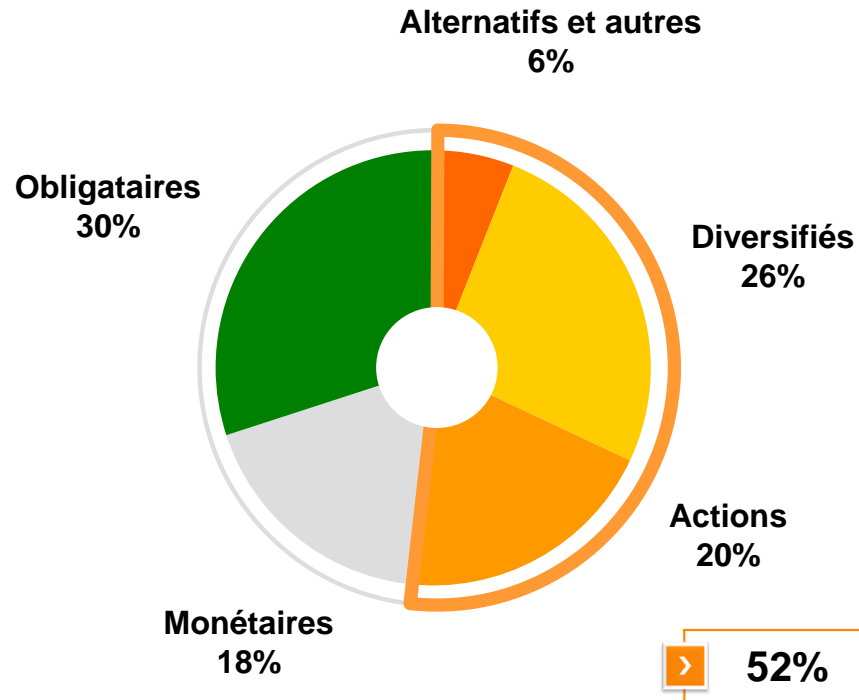
Répartition des actifs par origine de clientèle



International Financial Services - Gestion d'actifs

Ventilation des actifs gérés

> 30.09.18



416 Md€



International Financial Services

Assurance - 9M18

<i>En millions d'euros</i>	3T18	3T17	3T18 / 3T17	2T18	3T18 / 2T18	9M18	9M17	9M18 / 9M17
Produit net bancaire	741	662	+11,9%	735	+0,7%	2 137	1 878	+13,8%
Frais de gestion	-351	-311	+12,8%	-342	+2,4%	-1 060	-934	+13,6%
Résultat brut d'exploitation	390	351	+11,1%	393	-0,7%	1 077	944	+14,0%
Coût du risque	0	1	n.s.	1	n.s.	1	-1	n.s.
Résultat d'exploitation	390	352	+10,8%	394	-1,1%	1 078	943	+14,3%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	38	63	-39,5%	46	-17,6%	159	172	-7,3%
Autres éléments hors exploitation	1	325	-99,6%	0	n.s.	1	326	-99,6%
Résultat avant impôt	429	740	-42,0%	440	-2,6%	1 239	1 442	-14,1%
Coefficient d'exploitation	47,3%	47,0%	+0,3 pt	46,6%	+0,7 pt	49,6%	49,7%	-0,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)						8,4	7,7	+9,0%

- Provisions techniques : +6,1% / 9M17
- PNB : +13,8% / 9M17
 - +11,5% à périmètre et change constants
 - Bonne dynamique de l'activité tant en épargne qu'en protection
- Frais de gestion : +13,6% / 9M17
 - +9,4% à périmètre et change constants (effet de ciseau positif)
 - En lien avec le bon développement du métier
- Résultat avant impôt : -14,1% / 9M17
 - Rappel 9M17: plus-value réalisée sur la vente de 4% de SBI Life au 3T17 (326 M€)
 - +11,0% à périmètre et change constants



International Financial Services

Gestion Institutionnelle et Privée - 9M18

<i>En millions d'euros</i>	3T18	3T17	3T18 / 3T17	2T18	3T18 / 2T18	9M18	9M17	9M18 / 9M17
Produit net bancaire	791	753	+5,1%	834	-5,2%	2 420	2 286	+5,9%
Frais de gestion	-654	-569	+15,0%	-639	+2,4%	-1 908	-1 712	+11,4%
Résultat brut d'exploitation	137	183	-25,5%	195	-30,0%	513	574	-10,7%
Coût du risque	-1	12	n.s.	-2	-75,7%	-3	29	n.s.
Résultat d'exploitation	136	195	-30,3%	193	-29,4%	510	603	-15,5%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	8	8	+1,8%	12	-27,8%	26	28	-9,5%
Autres éléments hors exploitation	-1	5	n.s.	1	n.s.	0	19	-99,7%
Résultat avant impôt	143	208	-31,2%	206	-30,3%	536	651	-17,7%
Coefficient d'exploitation	82,7%	75,6%	+7,1 pt	76,6%	+6,1 pt	78,8%	74,9%	+3,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)						1,9	1,9	+1,4%

- PNB : +5,9% / 9M17
 - Bonne performance d'ensemble
- Frais de gestion : +11,4% / 9M17
 - + 9,7% hors projets spécifiques de transformation dans l'Asset Management et coûts liés à l'acquisition de Strutt & Parker dans Real Estate
 - En lien avec le développement des métiers
- Résultat avant impôt : -17,7% / 9M17
 - -11,2% hors éléments non récurrents*

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



Corporate and Institutional Banking - 9M18

<i>En millions d'euros</i>	3T18	3T17	3T18 / 3T17	2T18	3T18 / 2T18	9M18	9M17	9M18 / 9M17
Produit net bancaire	2 565	2 658	-3,5%	2 979	-13,9%	8 450	9 078	-6,9%
Frais de gestion	-1 884	-1 897	-0,7%	-1 970	-4,4%	-6 244	-6 390	-2,3%
Résultat brut d'exploitation	680	761	-10,6%	1 009	-32,5%	2 206	2 688	-17,9%
Coût du risque	49	10	n.s.	-23	n.s.	57	182	-68,6%
Résultat d'exploitation	730	772	-5,4%	986	-26,0%	2 264	2 870	-21,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	4	-2	n.s.	7	-36,9%	19	11	+75,8%
Autres éléments hors exploitation	0	8	-95,3%	3	-88,3%	5	23	-76,1%
Résultat avant impôt	734	778	-5,6%	996	-26,3%	2 288	2 904	-21,2%
Coefficient d'exploitation	73,5%	71,4%	+2,1 pt	66,1%	+7,4 pt	73,9%	70,4%	+3,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)						20,7	21,4	-3,5%

- PNB : -6,9% / 9M17
 - -4,0% hors effet de change défavorable et plus-values réalisées au 2T17 dans Corporate Banking
 - Contexte de marché moins porteur pour FICC en Europe / 9M17
- Frais de gestion : -2,3% / 9M17
 - -3,0% hors taxes et contributions soumises à IFRIC 21* : effet des mesures de réductions des coûts
- Coût du risque :
 - Rappel : reprises de provisions très significatives au 9M17
- Fonds propres alloués : -3,5% / 9M17
 - Gestion rigoureuse des ressources financières
 - RONE** : 16%

* 482 M€ de taxes et contributions comptabilisées au 9M18 (451 M€ au 9M17) ; ** Retour sur fonds propres alloués avant impôt (résultat 9M18 annualisé)



Corporate and Institutional Banking

Global Markets - 9M18

<i>En millions d'euros</i>	3T18	3T17	3T18 / 3T17	2T18	3T18 / 2T18	9M18	9M17	9M18 / 9M17
Produit net bancaire	1 132	1 234	-8,3%	1 447	-21,8%	4 077	4 511	-9,6%
<i>dont FICC</i>	680	801	-15,1%	729	-6,8%	2 214	2 858	-22,5%
<i>dont Equity & Prime Services</i>	452	433	+4,5%	718	-37,0%	1 863	1 653	+12,7%
Frais de gestion	-848	-958	-11,5%	-955	-11,2%	-3 078	-3 380	-8,9%
Résultat brut d'exploitation	284	276	+3,2%	492	-42,2%	999	1 131	-11,7%
Coût du risque	3	6	-51,3%	-37	n.s.	-6	42	n.s.
Résultat d'exploitation	287	281	+2,0%	455	-36,8%	993	1 173	-15,4%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	-6	-99,9%	1	n.s.	2	-7	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	6	-99,2%	1	-96,3%	1	8	-81,5%
Résultat avant impôt	287	281	+2,3%	457	-37,2%	997	1 174	-15,1%
Coefficient d'exploitation	74,9%	77,7%	-2,8 pt	66,0%	+8,9 pt	75,5%	74,9%	+0,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)						7,7	8,0	-4,6%

● PNB : -9,6% / 9M17

- Contexte peu favorable pour FICC en Europe vs. niveau d'activité élevé au 1^{er} semestre 2017
- Bonne croissance d'Equity & Prime Services tirée par le rebond des volumes sur les dérivés d'actions et le bon développement du prime brokerage

● Frais de gestion : -8,9% / 9M17

- -10,6% hors taxes et contributions soumises à IFRIC 21*
- Effet des mesures de réduction des coûts et de la baisse d'activité

● Fonds propres alloués : -4,6% / 9M17

- Baisse de la Value at Risk / 9M17 et effet de l'optimisation des ressources financières (redimensionnement notamment de portefeuilles peu rentables)

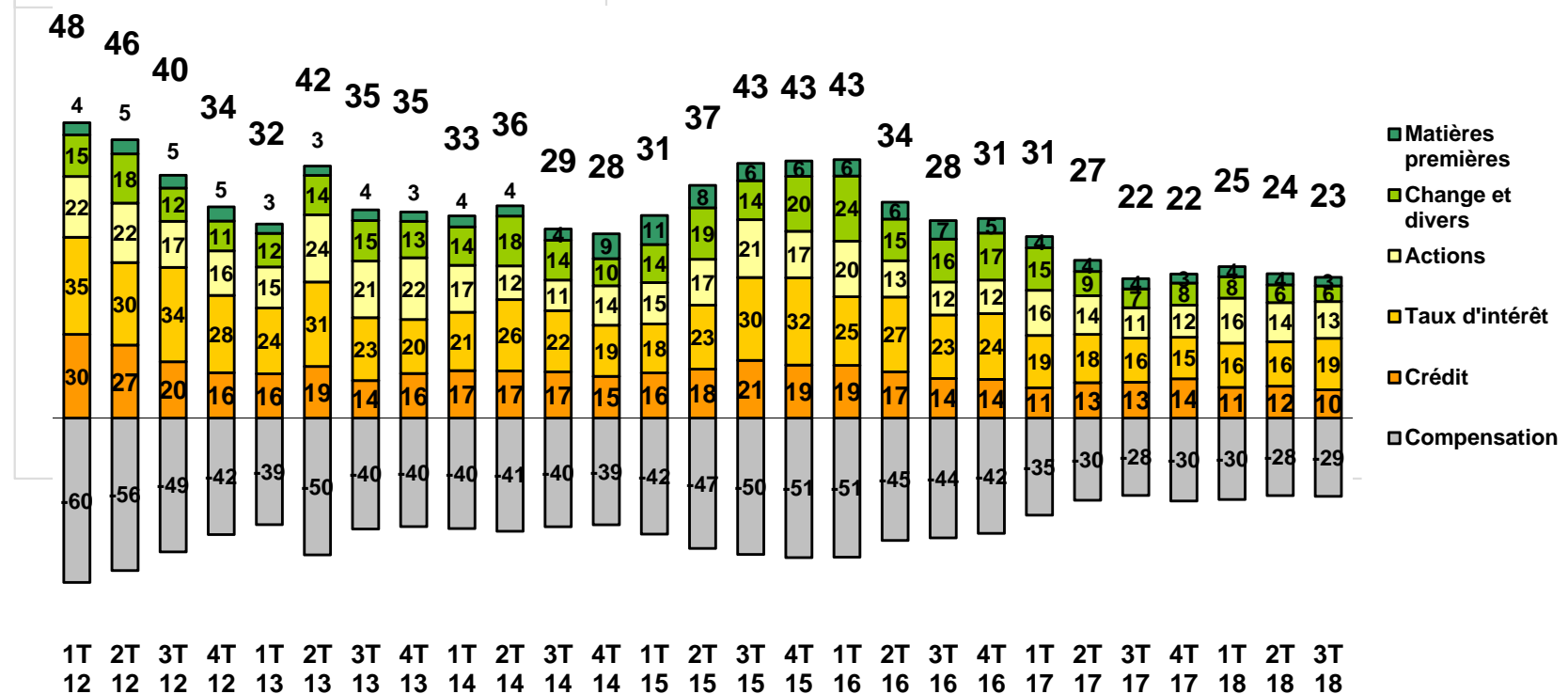
* 331 M€ de taxes et contributions comptabilisés au 9M18 (307 M€ au 9M17)



Corporate and Institutional Banking

Risques de marché - 9M18

> VaR (1 jour, 99%) moyenne



● VaR en baisse toujours à un niveau très faible*

- Légère baisse sur le crédit et les actions
- Un événement de *backtesting* constaté ce trimestre**
- Seulement 19 événements de perte au-delà de la VaR depuis le 01.01.2007, soit moins de 2 par an sur longue période incluant la crise, confirmant la robustesse du modèle interne de calcul de la VaR (1 jour, 99%)

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



Corporate and Institutional Banking

Corporate Banking - 9M18

<i>En millions d'euros</i>	3T18	3T17	3T18 / 3T17	2T18	3T18 / 2T18	9M18	9M17	9M18 / 9M17
Produit net bancaire	930	948	-1,9%	1 015	-8,3%	2 849	3 115	-8,5%
Frais de gestion	-597	-546	+9,3%	-596	+0,1%	-1 884	-1 827	+3,1%
Résultat brut d'exploitation	334	402	-17,1%	418	-20,3%	965	1 288	-25,1%
Coût du risque	46	4	n.s.	13	n.s.	60	139	-56,9%
Résultat d'exploitation	380	407	-6,6%	431	-11,9%	1 025	1 427	-28,2%
Eléments hors exploitation	5	6	-22,3%	7	-26,9%	21	32	-34,4%
Résultat avant impôt	385	413	-6,8%	438	-12,2%	1 046	1 460	-28,3%
Coefficient d'exploitation	64,1%	57,6%	+6,5 pt	58,8%	+5,3 pt	66,1%	58,7%	+7,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						12,1	12,5	-2,8%

- **PNB : -8,5% / 9M17**
 - -1,6% hors effet de change défavorable, plus-values réalisées au 2T17 et transfert de l'activité de banque correspondante à Securities Services à partir du 3T18
 - Moindres opérations significatives en Europe / base élevée au 9M17 (report d'introductions en bourse notamment), bonnes performances des zones Amériques et Asie Pacifique
 - Bonne progression des activités de transaction (cash management et trade finance)
- **Frais de gestion : +3,1% / 9M17***
 - En lien avec les initiatives de développement
- **Coût du risque :**
 - Rappel : reprises de provisions très significatives au 9M17
- **Fonds propres alloués : -2,8% / 9M17**
 - Gestion rigoureuse des ressources financières

* Impact négligeable des taxes et contributions soumises à IFRIC 21 : 125 M€ de taxes et contributions comptabilisés au 9M18 contre 127 M€ au 9M17



Corporate and Institutional Banking Securities Services - 9M18

<i>En millions d'euros</i>	3T18	3T17	3T18 / 3T17	2T18	3T18 / 2T18	9M18	9M17	9M18 / 9M17
Produit net bancaire	503	476	+5,6%	517	-2,8%	1 524	1 452	+5,0%
Frais de gestion	-440	-392	+12,1%	-419	+5,0%	-1 282	-1 183	+8,3%
Résultat brut d'exploitation	63	84	-25,1%	98	-36,2%	243	268	-9,6%
Coût du risque	0	0	n.s.	2	-86,4%	3	1	n.s.
Résultat d'exploitation	63	84	-24,9%	100	-37,2%	246	270	-8,8%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	1	n.s.	0	1	n.s.
Résultat avant impôt	62	84	-25,8%	101	-38,0%	246	271	-9,2%
Coefficient d'exploitation	87,5%	82,4%	+5,1 pt	81,0%	+6,5 pt	84,1%	81,5%	+2,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)						0,9	0,9	-3,5%











	30.09.18	30.09.17	Variation / 30.09.17	30.06.18	Variation / 30.06.18
Securities Services					
Actifs en conservation (en Md€)	9 458	9 300	+1,7%	9 046	+4,6%
Actifs sous administration (en Md€)	2 399	2 309	+3,9%	2 372	+1,1%
	3T18	3T17	3T18 / 3T17	2T18	3T18 / 2T18
Nombre de transactions (en millions)	22,5	21,9	+2,5%	24,2	-7,2%

- PNB : +5,0% / 9M17
 - +4,0% hors transfert de l'activité de banque correspondante de Corporate Banking à partir du 3T18
 - Effet de la hausse des volumes et des nouveaux mandats
- Frais de gestion : +8,3% / 9M17
 - +7,6% hors taxes et contributions soumises à IFRIC 21*
 - En lien avec le bon développement de l'activité (mise en œuvre des nouveaux mandats)

* 26 M€ de taxes et contributions comptabilisées au 9M18 contre 17 M€ au 9M17



Corporate and Institutional Banking Transactions - 3T18

	<p>UK – BP plc Pan-European Cash Management mandate, supporting more than 100 subsidiaries with accounts, in a range of currencies, across 20 countries <i>September – October 2018</i></p>		<p>Mexico – General Electric / EVM Energia USD 740m – Hybrid Financing (Project Bond / Term Loan & LCs) for a greenfield gas-fired power plant in Mexico Joint Placement Agent, Joint Lead Arranger, Lender <i>September 2018</i></p>
	<p>Germany – Techem EUR 3.08bn – Bookrunner & Underwriter of the EUR 2.34bn Term Loan B and EUR 275m Revolving Credit Facility arranged for Partners Group's acquisition of Techem <i>July 2018</i></p>		<p>Americas – Kettle Cuisine USD 316m Senior Secured Credit Facilities Left Lead Arranger & Left Bookrunner <i>August 2018</i></p>
	<p>Belgium – Shurgard Up to EUR 575m Initial Public Offering Joint Global Coordinator <i>October 2018</i></p>		<p>China / Hong Kong – China Construction Bank USD 1bn 3-yr FRN Sustainability Bond and EUR 500m 3-yr FRN Green Bond Joint Global Coordinator <i>September 2018</i></p>
	<p>France – GetLink EUR 550m Senior Secured Bond due 2023 Debut Green certified bond issuance at the holding level. Joint Global Coordinator and Active Bookrunner <i>September 2018</i></p>		<p>Japan – Sumitomo Mitsui Trust Bank EUR 500m 2-yr FRN Green Bond Issuance Joint Bookrunner / Joint Green Structuring Agent <i>September 2018</i></p>
	<p>France - EDF 3-leg refinancing transaction to proactively manage the company's hybrid portfolio: EUR 1.25bn PerpNC6 hybrid, EUR 1bn 12y senior and hybrid tender offer. Active Bookrunner on the new issue and Dealer Manager on the tender offer <i>September – October 2018</i></p>		<p>France – Le Groupe La Poste Exclusive Financial Advisor to Le Groupe La Poste for the ongoing negotiations with CNP Assurances, CDC and APE leading to a majority takeover of Groupe La Poste by CDC, through the contribution of CDC and APE shares in CNP Assurances to Groupe La Poste - deal value: EUR 5.8bn <i>August 2018</i></p>



Corporate and Institutional Banking

Classements et « Awards » - 3T18

● Global Markets:

- N°1 All bonds in Euros, N°2 European Corporate Investment Grade bonds and N°9 All International bonds (*Dealogic, 9M 2018*)
- N°1 All Global Green bonds (*Bloomberg, 9M 2018*)
- Most Innovative Investment Bank for Equity Derivatives & Most Innovative Investment Bank for Structured Investor Products Derivatives (*The Banker – Investment Banking Awards 2018*)
- Sustainable Investment House of the Year, RMB House of the Year, Commodities Derivatives House of the Year (*Asia Risk Awards 2018*)

● Securities Services:

- Best Global Custodian for Asia-Based Client and Best Global Custody Mandate - Asian Infrastructure Investment Bank (AIIB) (*The Asset Triple A Asset Servicing Awards 2018 – September 2018*)

● Corporate Banking:

- N°1 EMEA Syndicated Loan Bookrunner by volume and number of deals (*Dealogic, 9M 2018*)
- N°1 EMEA Media-Telecom and N°2 EMEA Acquisition-Demerger Bookrunner by volume (*Dealogic, 9M 2018*)
- N°1 in European Large Corporate Trade Finance & N°3 in Asian Large Corporate Trade Finance (*Greenwich Share Leaders – 2018*)



Autres Activités - 3T18

<i>En millions d'euros</i>	3T18	3T17	2T18	9M18	9M17
Produit net bancaire	-46	22	156	121	382
Frais de gestion	-388	-382	-409	-1 171	-990
<i>Dont coûts de transformation et coûts de restructuration</i>	-267	-222	-275	-753	-501
Résultat brut d'exploitation	-434	-361	-253	-1 050	-608
Coût du risque	2	-16	-13	-23	-122
Résultat d'exploitation	-433	-377	-267	-1 073	-730
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	19	-10	19	60	53
Autres éléments hors exploitation	134	-139	46	291	-145
Résultat avant impôt	-279	-525	-201	-723	-822

● Revenus

- Rappel : en application d'IFRS 9, la réévaluation de dette propre n'est plus comptabilisée en PNB mais en capitaux propres à compter du 1^{er} janvier 2018 (rappel 3T17 : réévaluation de dette propre et DVA* : +21 M€)

● Frais de gestion

- Coûts de transformation des métiers : -248 M€ (-205 M€ au 3T17)
- Coûts de restructuration des acquisitions (notamment LaSer, Bank BGZ, DAB Bank et GE LLD) : -19 M€ (-17 M€ au 3T17)

● Autres éléments hors exploitation

- Comptabilisation de l'écart de conversion au compte de résultat à la suite de la cession de 30,3% de First Hawaiian Bank : +135 M€
- Rappel 3T17 : dépréciation de la totalité de la survaleur de TEB (-172 M€)

* Risque de crédit propre inclus dans les dérivés



Autres Activités - 9M18

● Revenus

- Rappel : en application d'IFRS 9, la réévaluation de dette propre n'est plus comptabilisée en PNB mais en capitaux propres à compter du 1^{er} janvier 2018 (rappel 9M17 : réévaluation de dette propre et DVA* : -186 M€)
- Rappel 9M17 : plus-value de cession de titres Shinhan (+148 M€) et Euronext (+85 M€)
- Baisse de la contribution de Principal Investments (base élevée au 9M17)

● Frais de gestion

- Coûts de transformation des Métiers : -721 M€ (-448 M€ au 9M17)
- Coûts de restructuration des acquisitions (notamment LaSer, Bank BGZ, DAB Bank et GE LLD) : -32 M€ (-53 M€ au 9M17)

● Autres éléments hors exploitation

- Plus-value sur la cession d'un immeuble : +101 M€ au 9M18
- Comptabilisation de l'écart de conversion au compte de résultat à la suite de la cession de 30,3% de First Hawaiian Bank : +135 M€
- Rappel 9M17: dépréciation de la totalité de la survaleur de TEB (-172 M€)

** Risque de crédit propre inclus dans les dérivés*



Répartition des taxes et contributions soumises à IFRIC 21 - 9M18

<i>En millions d'euros</i>	9M18	9M17
Domestic Markets*	-465	-430
Banque De Détail en France*	-98	-85
BNL bc*	-59	-56
Banque De Détail en Belgique*	-276	-260
Autres Activités*	-31	-30
International Financial Services	-137	-135
Personal Finance	-60	-44
International Retail Banking*	-28	-36
Assurance	-35	-35
Gestion Institutionnelle et Privée	-14	-19
Corporate & Institutional Banking	-482	-451
Corporate Banking	-125	-127
Global Markets	-331	-307
Securities Services	-26	-17
Autres Activités	-75	-54
TOTAL	-1 159	-1 070

* Incluant 2/3 de la Banque Privée



Répartition des coûts de transformation des Métiers présentés en Autres Activités - 3T18

<i>En millions d'euros</i>	3T18	2T18	1T18	2017	4T17	3T17	2T17	1T17
Retail Banking & Services	-145	-161	-124	-464	-201	-125	-93	-45
Domestic Markets	-79	-76	-60	-200	-93	-48	-42	-17
Banque De Détail en France	-48	-45	-33	-129	-58	-31	-28	-12
BNL bc	-5	-4	-3	-17	-9	-5	-2	-1
Banque De Détail en Belgique	-21	-20	-18	-33	-17	-6	-8	-2
Autres Activités	-6	-7	-7	-22	-9	-6	-5	-2
International Financial Services	-66	-85	-64	-264	-109	-76	-51	-28
Personal Finance	-15	-23	-22	-64	-27	-16	-14	-7
International Retail Banking	-22	-30	-19	-102	-37	-31	-20	-13
Assurance	-11	-14	-9	-46	-20	-16	-6	-3
Gestion Institutionnelle et Privée	-18	-19	-14	-53	-25	-14	-10	-5
Corporate & Institutional Banking	-101	-106	-81	-301	-117	-80	-61	-43
Corporate Banking	-7	-41	-15	-96	-52	-15	-17	-12
Global Markets	-75	-47	-50	-149	-41	-49	-35	-24
Securities Services	-19	-17	-16	-56	-24	-16	-9	-7
Autres Activités	-1	-1	-0	-91	-90	-0	1	-1
TOTAL	-248	-267	-206	-856	-408	-205	-153	-90



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 9M18

Annexes



Nombre d'actions et Bénéfice Net par Action

> Nombre d'actions

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

> Bénéfice Net par Action

<i>en millions</i>	30-sept-18	30-sept-17
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 248	1 246
Résultat net part du Groupe	6 084	6 333
Rémunération nette d'impôts des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-275	-268
Effet change sur les Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée remboursés	0	0
Résultat net part du Groupe, après rémunération et effet change sur TSSDI	5 809	6 065
Bénéfice Net par Action (BNA) en euros	4,65	4,87



Ratios de fonds propres et Actif net par Action

> Ratios de fonds propres

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

(a) Bâle 3 (CRD4), tenant compte des dispositions transitoires prévues par la CRR (mais avec déduction complète des écarts d'acquisition), sur la base des risques pondérés à 641M d'€ au 31.12.2017 et à 645 M d'€ au 30.09.2018. Sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n°575/2013.

> Actif Net par Action

en millions d'euros

	30-sept.-18	1-janv.-18	31-déc.-17	
	IFRS 9	IFRS 9	IAS 39	
Capitaux propres part du Groupe	99 876	99 426	101 983	(1)
<i>(impact IFRS 9 sur les capitaux propres comptables)</i>		-2 533		
dont variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres (gains et pertes latents ou différés)	124	1 787	3 198	
dont Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	8 217	8 172	8 172	(2)
dont rémunération nette d'impôts à verser sur les Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée	88	66	66	(3)
Actif Net Comptable (a)	91 571	91 188	93 745	(1)-(2)-(3)
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	12 074	12 443	12 443	
Actif Net Comptable Tangible (a)	79 497	78 745	81 302	
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période) en millions	1 249	1 248	1 248	
Actif Net Comptable par Action (euros)	73,3	73,1	75,1	
<i>dont actif net comptable par action non réévalué (euros)</i>	73,2	71,7	72,6	
Actif Net Comptable Tangible par Action (euros)	63,7	63,1	65,1	

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



Rentabilité des Fonds propres et Capitaux Permanents

Calcul de la rentabilité des fonds propres

en millions d'euros

	9M18	9M17	
Résultat net part du Groupe (RNPG)	6 084	6 333	(1)
Eléments exceptionnels (après impôts) (a)	-169	-97	(2)
Contribution au Fonds de Résolution Unique (FRU) et taxes après impôts	-971	-885	(3)
RNPG annualisé (éléments exceptionnels et contribution au FRU et taxes systémiques bancaires non annualisés) (b)	8 492	8 771	(4)
Rémunération nette d'impôts des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI) et effet change	-365	-354	(5)
RNPG hors exceptionnel retraité pour le calcul du ROE / ROTE	8 296	8 514	(4)-(2)+(5)
Moyenne des capitaux propres permanents, non réévalués (c)	87 588	84 853	
Rentabilité des fonds propres hors exceptionnels	9,5%	10,0%	
Moyenne des capitaux propres permanents tangibles, non réévalués (d)	75 329	72 088	
Rentabilité des fonds propres tangibles hors exceptionnels	11,0%	11,8%	

(a) Cf. diapositive 40 de la présentation, (b) Au 30.09.18 et au 30.09.17, (4) = $4/3 * [(1)-(2)-(3)] + (2)+(3)$

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

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

Capitaux permanents part du Groupe non réévalués

en millions d'euros

	30-sept.-18	1-janv.-18	31-déc.-17	
	IFRS 9	IFRS 9	IAS 39	
Actif Net Comptable	91 571	91 188	93 745	(1)
dont variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres (gains latents ou différés)	124	1 787	3 198	(2)
dont dividende 2017		3 769	3 769	(3)
dont hypothèse de distribution de dividende 2018	4 146			(4)
Annualisation du résultat retraité	2 408			(5)
Impact des coûts de transformation et de restructuration annualisés	-178			(6)
Annualisation des coupons courus non échus	12			(7)
Capitaux propres permanents part du Groupe, non réévalués (a)	89 543	85 632	86 778	(1)-(2)-(3)-(4)+(5)+(6)+(7)
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	12 074	12 443	12 443	
Capitaux propres permanents tangibles part du Groupe, non réévalués (a)	77 469	73 189	74 335	

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



Un bilan de qualité

> Créances douteuses / encours bruts

	30-sept.-18 <i>IFRS 9</i>	1-janv-18 <i>IFRS 9</i>
Créances douteuses (a) / encours bruts (b)	2,8%	3,0%

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

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

> Taux de couverture

en milliards d'euros

	30-sept.-18 <i>IFRS 9</i>	1-janv-18 <i>IFRS 9</i>
Provisions (a)	21,5	22,9
Engagements douteux (b)	27,1	28,6
Taux de couverture Stage 3	79,3%	80,2%

(a) Provisions Stage 3

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

> Réserve de liquidité immédiatement disponible

en milliards d'euros

	30-sept.-18	31-déc.-17
Réserve de liquidité immédiatement disponible (a)	308	285

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



Ratio common equity Tier 1

> Ratio common equity Tier 1 de Bâle 3 plein* (passage des fonds propres comptables aux fonds propres prudentiels)

<i>en Milliards d'euros</i>	30-sept-18	30-juin-18
Capitaux propres	104,1	104,2
Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-8,2	-8,2
Projet de distribution de dividende 2018	-2,9	-1,9
Ajustements réglementaires sur capitaux propres**	-1,0	-1,1
Ajustements réglementaires sur intérêts minoritaires	-2,5	-2,9
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	-12,0	-13,0
Impôts différés actifs sur déficits reportables	-0,7	-0,8
Autres ajustements réglementaires	-0,5	-0,5
Déduction des engagements de paiement irrévocable***	-0,5	-0,5
Fonds propres Common Equity Tier One	75,8	75,3
Actifs pondérés	645	657
Ratio Common Equity Tier 1	11,7%	11,5%

* CRD4, tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire. Sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n°575/2013 ;

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



Ressources de marché à moyen / long terme

Programme 2018

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

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

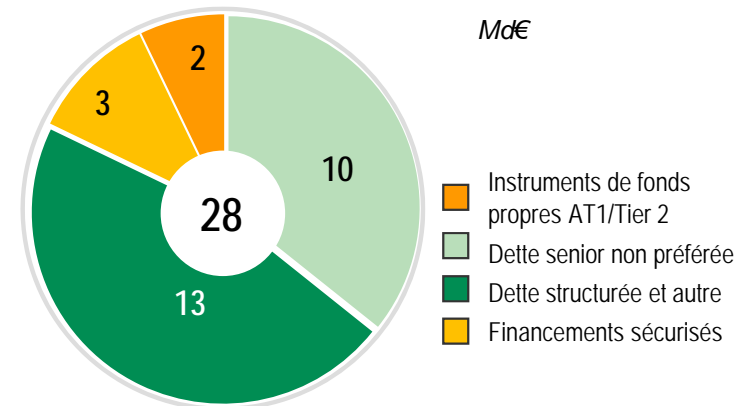
- Emissions réalisées en 2018** : 30,3 Md€

- AT1 : 750M\$ PerpNC10
- Tier 2 : 1,4 Md€
- Dette senior : 28,2 Md€

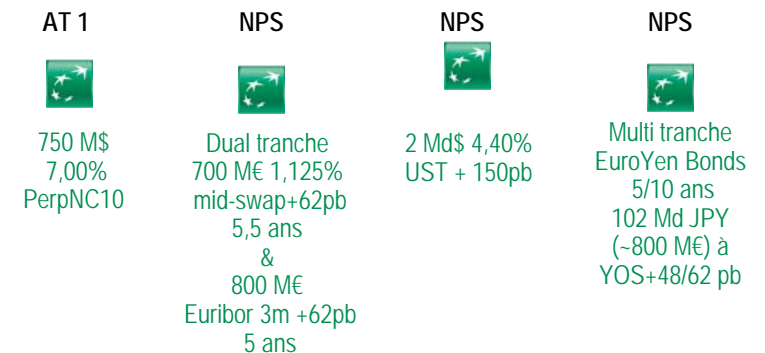
- Dette senior ** : 28,2 Md€ (maturité moyenne de 4,8 ans ; mid-swap +47 pb)

- Emissions de senior non préférée (NPS) : 11,8 Md€ (maturité moyenne de 7,1 ans ; mid-swap +70 pb)
- Emissions de dette senior préférée : 14,8 Md€ (maturité moyenne de 2,7 ans ; mid-swap +14 pb)
- Financements sécurisés : 1,6 Md€ (maturité moyenne 7,4 ans ; mid-swap -1pb)

➤ Répartition du programme 2018



➤ Principales émissions de l'année



* Sous réserve des conditions de marché ; ** Au 18 Octobre 2018



Coût du risque sur encours (1/2)

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

	2015	2016	1T17	2T17	3T17	4T17	2017	1T18	2T18	3T18
Domestic Markets*										
Encours début de trimestre (en Md€)	339,2	344,4	356,4	359,2	365,6	367,8	362,3	397,2	398,4	404,1
Coût du risque (en M€)	1 812	1 515	319	355	311	370	1 356	270	204	251
Coût du risque (en pb, annualisé)	53	44	36	40	34	40	37	27	20	25
BDDF*										
Encours début de trimestre (en Md€)	144,7	144,3	151,5	154,2	158,2	159,6	155,9	187,5	185,4	184,2
Coût du risque (en M€)	343	342	79	80	65	107	331	59	54	90
Coût du risque (en pb, annualisé)	24	24	21	21	17	27	21	13	12	20
BNL bc*										
Encours début de trimestre (en Md€)	77,4	77,4	79,4	78,5	77,6	77,6	78,3	78,1	77,6	78,8
Coût du risque (en M€)	1 248	959	228	222	203	218	871	169	127	131
Coût du risque (en pb, annualisé)	161	124	115	113	105	113	111	87	66	67
BDDB*										
Encours début de trimestre (en Md€)	91,5	96,4	98,7	99,3	102,0	101,7	100,4	102,0	104,3	109,4
Coût du risque (en M€)	85	98	-1	28	23	15	65	6	-2	-4
Coût du risque (en pb, annualisé)	9	10	0	11	9	6	6	2	-1	-1

* Avec la Banque Privée à 100%



Coût du risque sur encours (2/2)

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

	2015	2016	1T 17	2T 17	3T 17	4T 17	2017	1T 18	2T 18	3T 18
BancWest*										
Encours début de trimestre (en Md€)	55,0	60,3	67,3	66,7	63,5	62,2	64,9	61,4	59,6	63,0
Coût du risque (en M€)	50	85	22	38	32	20	111	20	5	35
Coût du risque (en pb, annualisé)	9	14	13	23	20	13	17	13	3	22
Europe Méditerranée*										
Encours début de trimestre (en Md€)	38,8	39,1	38,3	38,3	38,3	37,9	38,2	38,2	38,2	39,0
Coût du risque (en M€)	466	437	67	70	60	62	259	70	55	105
Coût du risque (en pb, annualisé)	120	112	70	73	62	66	68	73	58	108
Personal Finance										
Encours début de trimestre (en Md€)	57,0	61,4	65,9	68,9	70,9	68,9	68,7	80,6	82,9	85,9
Coût du risque (en M€)	1 176	979	240	225	273	271	1 009	276	265	345
Coût du risque (en pb, annualisé)	206	159	146	131	154	157	147	137	128	161
CIB - Corporate Banking										
Encours début de trimestre (en Md€)	116,5	118,7	123,4	128,6	122,8	119,2	123,5	131,1	127,0	139,3
Coût du risque (en M€)	138	292	-57	-78	-4	209	70	-1	-13	-46
Coût du risque (en pb, annualisé)	12	25	-19	-24	-1	70	6	0	-4	-13
Groupe**										
Encours début de trimestre (en Md€)	698,9	709,8	737,6	742,9	739,1	734,9	738,6	776,9	780,8	804,2
Coût du risque (en M€)	3 797	3 262	592	662	668	985	2 907	615	567	686
Coût du risque (en pb, annualisé)	54	46	32	36	36	54	39	32	29	34

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



Actifs pondérés Bâle 3*

- Actifs pondérés Bâle 3* : 645 Md€ au 30.09.18 (657 Md€ au 30.06.18)
 - Effet périmètre lié à la consolidation par mise en équivalence de First Hawaiian Bank à partir du 01.08.18
 - Effet change en lien notamment avec la dépréciation de la livre turque
 - Hors effets périmètre et change : hausse limitée dans Retail Banking & Services et baisse dans CIB

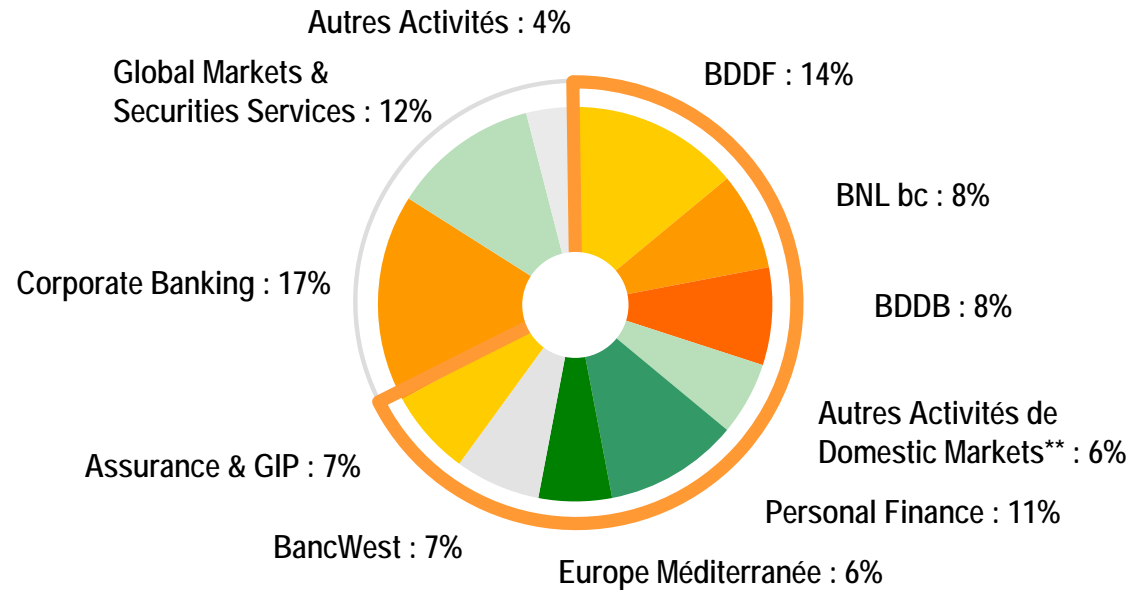
<i>en Md€</i>	30.09.18	30.06.18
Risque de Crédit	503	516
Risque Opérationnel	73	74
Risque de Contrepartie	31	30
Risque Marché / Change	16	18
Positions de titrisation du portefeuille bancaire	6	4
Autres**	16	16
Total des actifs pondérés Bâle 3*	645	657

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



Actifs pondérés Bâle 3 par métier*

> Actifs pondérés Bâle 3* par métier au 30.09.2018



> Retail Banking and Services : 67%

* CRD4 ; ** Y compris Luxembourg

