

BNP PARIBAS **RÉSULTATS AU** **30 SEPTEMBRE 2019**

31 OCTOBRE 2019



BNP PARIBAS



La banque d'un monde qui change

Avertissement

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités.

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

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

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

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



Messages clés 3T19

Bonne croissance de l'activité	Encours de crédits : +5,5% / 3T18
Nette progression des revenus	PNB : +5,3% / 3T18 (+4,0% à périmètre et change constants)
Effet de ciseau positif dans les trois pôles opérationnels	Frais de gestion : +2,0% / 3T18 (+0,4% à périmètre et change constants)
Coût du risque bas	41 pb*
Hausse du résultat net hors éléments exceptionnels (rappel : plus-value de cession de 30,3% de First Hawaiian Bank au 3T18**)	RNPG*** : 1 938 M€ (-8,8% / 3T18 ; +3,4% hors exceptionnels)
Poursuite de la hausse du ratio CET1	Ratio CET 1 : 12% (+10 pb / 30.06.19)

**Effet de ciseau positif
Ratio CET1 à 12%**

* Coût du risque / encours de crédit à la clientèle début de période (en pb) ; ** Plus-value de 286 M€ (cf diapositive 5) ; *** Résultat Net Part du Groupe



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 9M19

Annexes



Principaux éléments exceptionnels - 3T19

Eléments exceptionnels

Frais de gestion

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

Total frais de gestion exceptionnels

Autres éléments hors exploitation

- Plus-value de cession de 30,3% de First Hawaiian Bank (« *Autres Activités* »)

Total autres éléments hors exploitation exceptionnels

Total des éléments exceptionnels (avant impôt)

Total des éléments exceptionnels (après impôt)***

	3T19	3T18
	-178 M€	-248 M€
	-48 M€	-19 M€
	-30 M€	
	-256 M€	-267 M€
		+286 M€
		+286 M€

-256 M€

+19 M€

-178 M€

+79 M€

**Effet de base défavorable du fait
d'une plus-value de cession au 3T18**

* Coûts de restructuration liés notamment à l'intégration de Raiffeisen Bank Polska ; ** BNL bc et Asset Management; *** Part du Groupe



Groupe consolidé - 3T19

	> 3T19	> 3T18	%	
			> Périimètre & change historiques	Périimètre & change constants
Produit net bancaire	10 896 M€	10 352 M€	+5,3%	+4,0%
Frais de gestion	-7 421 M€	-7 277 M€	+2,0%	+0,4%
Résultat brut d'exploitation	3 475 M€	3 075 M€	+13,0%	+12,4%
Coût du risque	-847 M€	-686 M€	+23,5%	+19,6%
Résultat d'exploitation	2 628 M€	2 389 M€	+10,0%	+10,3%
Eléments hors exploitation	177 M€	427 M€	n.s.	n.s.
Résultat avant impôt	2 805 M€	2 816 M€	-0,4%	+10,7%
Résultat avant impôt hors exceptionnels	3 061 M€	2 797 M€	+9,4%	+8,7%
Résultat net part du Groupe	1 938 M€	2 124 M€	-8,8%	
Résultat net part du Groupe hors exceptionnels*	2 116 M€	2 046 M€	+3,4%	

Rentabilité des fonds propres tangibles (ROTE)** : 10,3%

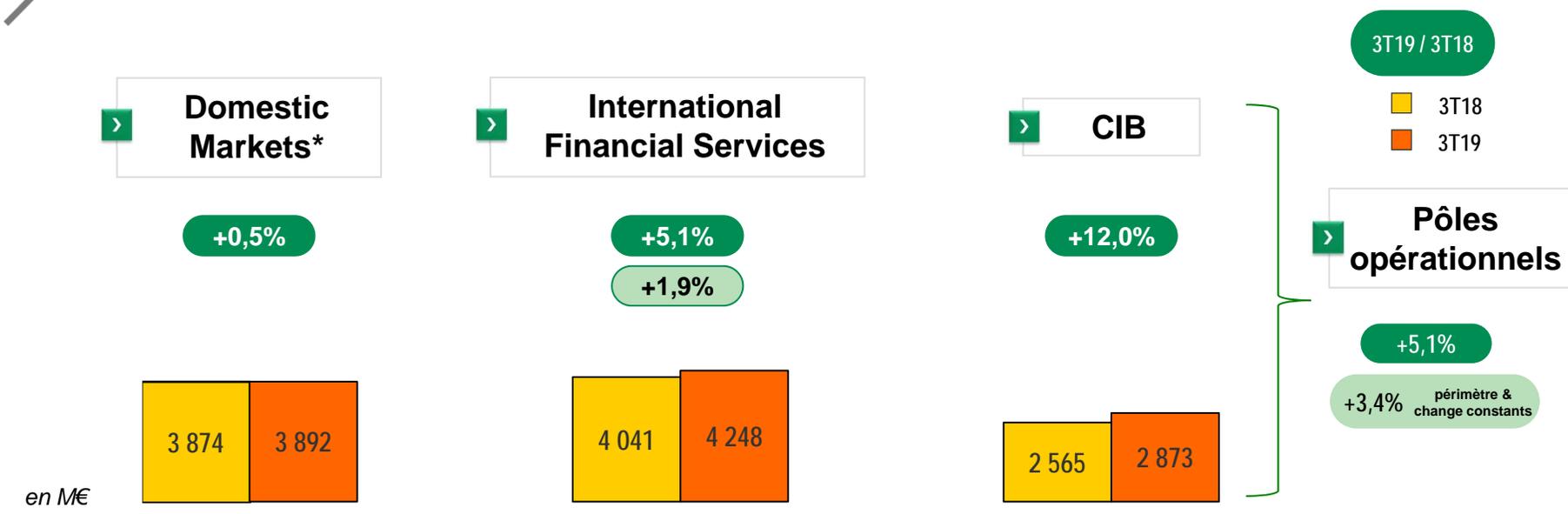


Effet de ciseau positif
Hausse du résultat net hors exceptionnels

* Cf. diapositive 5 ; ** Calculée sur la base du résultat sur 9 mois ; cf. diapositive 78



Revenus des pôles opérationnels - 3T19



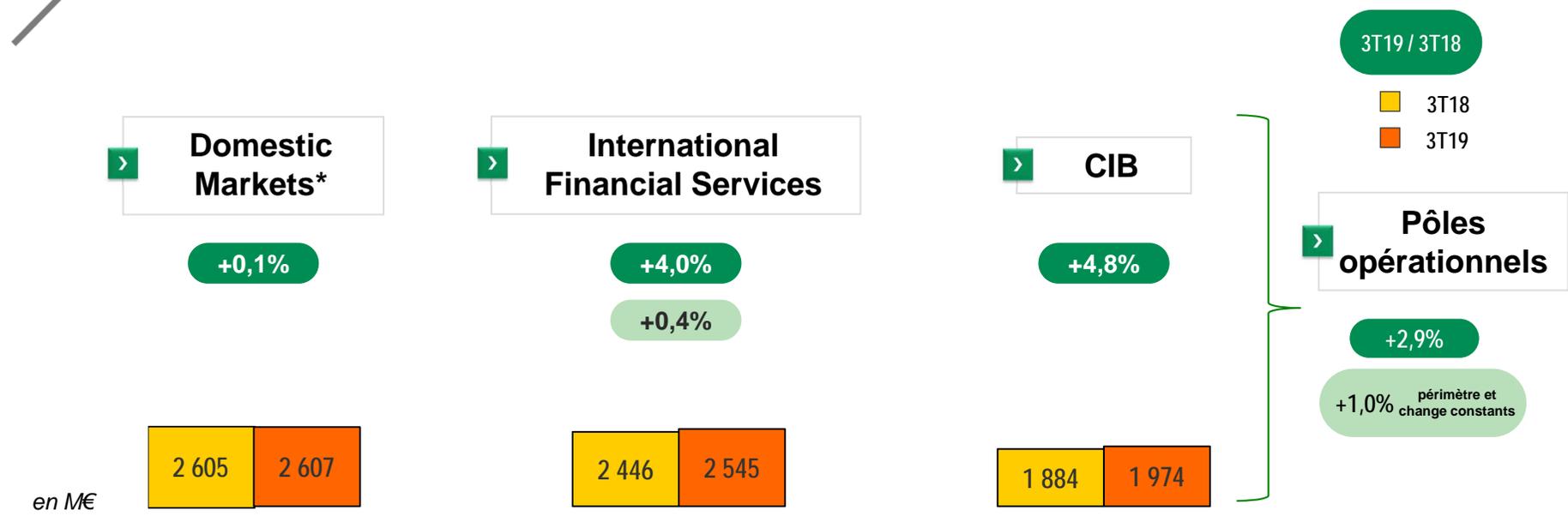
- Domestic Markets : poursuite de la croissance des métiers spécialisés mais baisse des revenus des réseaux du fait des taux bas
- IFS : poursuite de la croissance de l'activité et effet de change favorable ce trimestre
- CIB : forte performance ; hausse des revenus dans tous les métiers

Progression des revenus dans tous les pôles opérationnels

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



Frais de gestion des pôles opérationnels - 3T19



- Domestic Markets : baisse des coûts dans les réseaux (-0,9%**) et hausse dans les métiers spécialisés en lien avec le développement de l'activité ; effet de ciseau positif (+0,4 pt)
- IFS : maîtrise des coûts, accompagnement de la croissance et effet de ciseau positif (+1,1 pt)
- CIB : hausse en lien avec la progression de l'activité, poursuite de la mise en œuvre active des programmes d'économies de coûts ; effet de ciseau positif (+7,2 pts)

Effet de ciseau positif dans les 3 pôles opérationnels
Impact des mesures d'économies de coûts

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



Plan de transformation 2020

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

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

- Un programme ambitieux de nouvelle expérience clients, de transformation digitale & d'économies

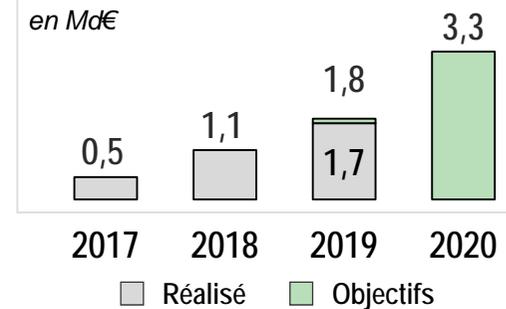
- Economies de coûts : 1,7 Md€ depuis le lancement du projet

- Dont 166 M€ enregistrées au 3T19
- Répartition des économies de coût par pôle : 37% chez CIB ; 39% chez Domestic Markets ; 24% chez IFS
- Rappel : objectif de 1,8 Md€ d'économies cette année

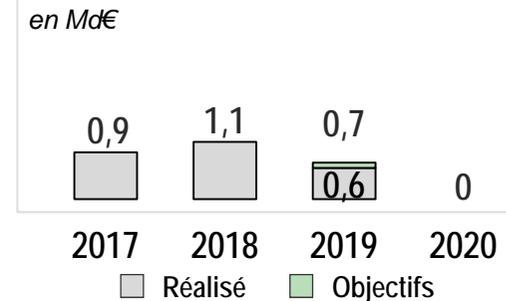
- Coûts de transformation : 178 M€ au 3T19*

- 568 M€ sur 9M19
- 0,7 Md€ de coûts de transformation prévus en 2019 ; pas de coûts de transformation en 2020
- Rappel : 2,7 Md€ de coûts de transformation dans le cadre du plan

Economies de coûts récurrentes cumulées



Coûts de transformation exceptionnels



Coûts de transformation en ligne avec les objectifs
Montée en charge des économies de coûts

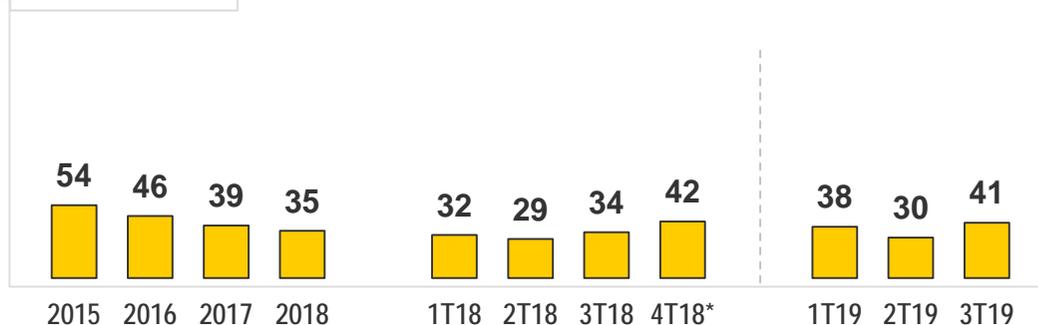
* Répartition des coûts de transformation des métiers présentés en Autres Activités : diapositive 74



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

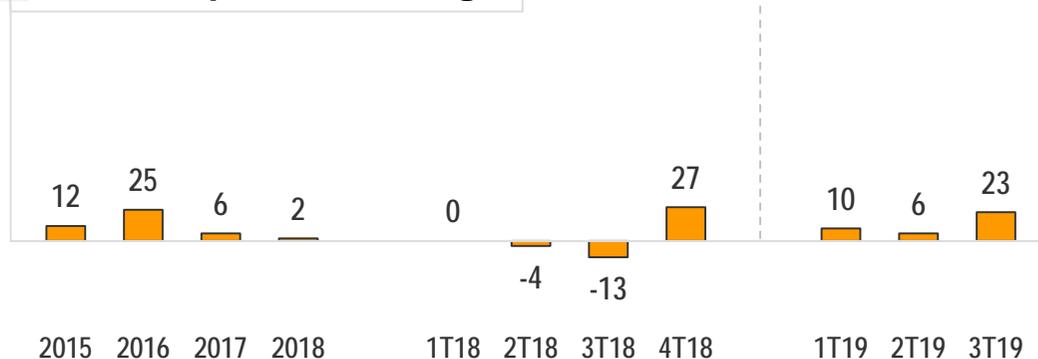
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés)

> Groupe



- Coût du risque : 847 M€
 - +226 M€ / 2T19
 - +161 M€ / 3T18
- Rappels : reprises de provisions dans CIB au 3T18 et chez Personal Finance au 2T19

> CIB - Corporate Banking



- Coût du risque : 88 M€
 - +67 M€ / 2T19
 - +134 M€ / 3T18
- Coût du risque toujours bas (impact d'un dossier significatif ce trimestre)
- Rappel : provisions plus que compensées par des reprises au 3T18

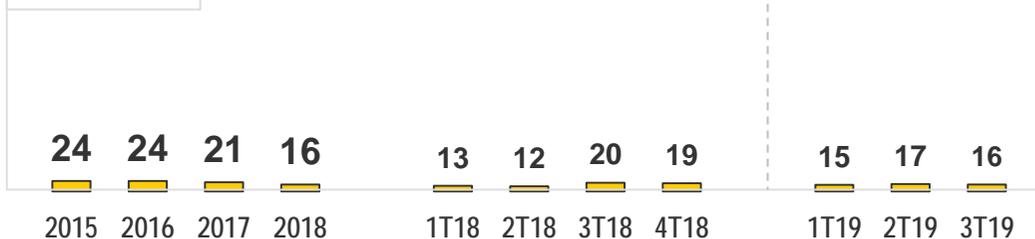
* Hors comptabilisation de la dotation en « stage 1 » du portefeuille d'encours non douteux de Raiffeisen Bank Polska



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

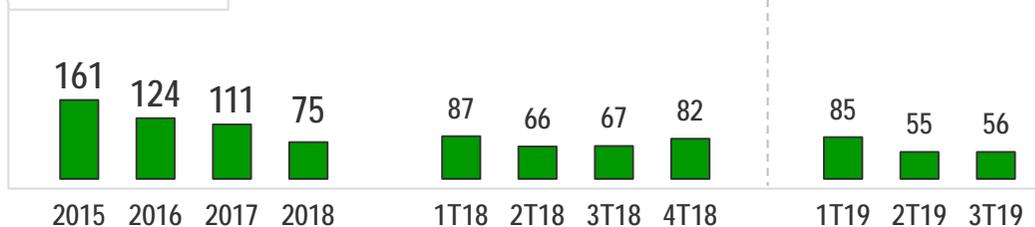
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés)

> BDDF



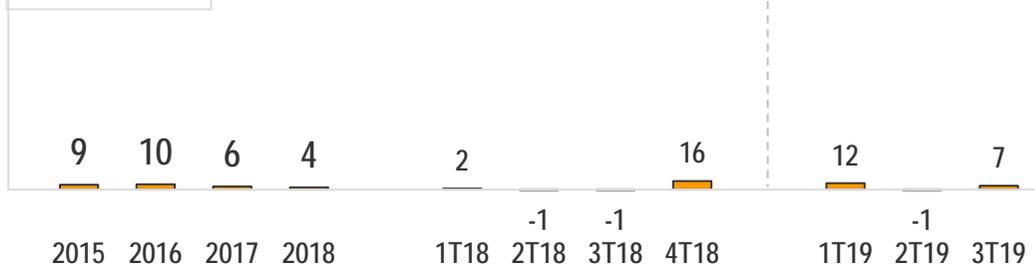
- Coût du risque : 75 M€
 - -8 M€ / 2T19
 - -15 M€ / 3T18
- Coût du risque toujours faible

> BNL bc



- Coût du risque : 109 M€
 - +2 M€ / 2T19
 - -23 M€ / 3T18
- Baisse confirmée du coût du risque

> BDDB



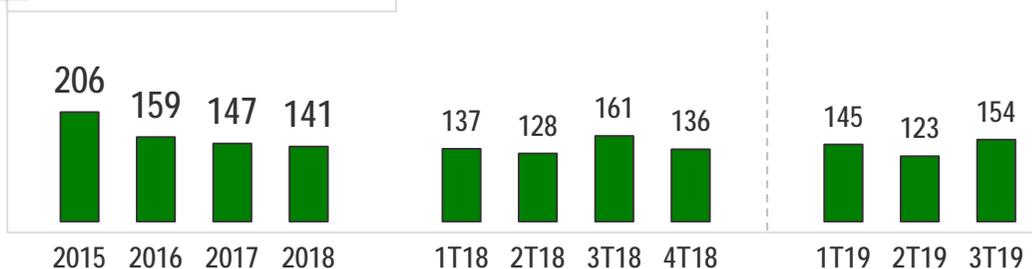
- Coût du risque : 20 M€
 - +23 M€ / 2T19
 - +24 M€ / 3T18
- Coût du risque toujours très bas
- Rappel 3T18 et 2T19 : dotations compensées par des reprises



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

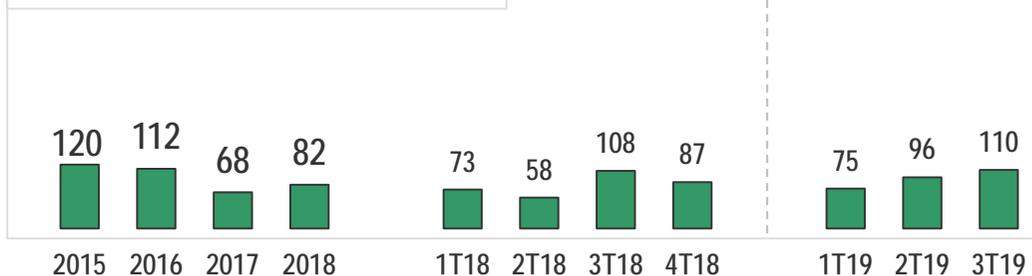
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés)

> Personal Finance



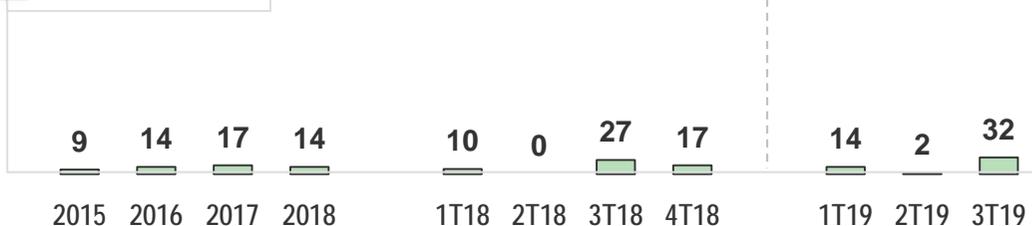
- Coût du risque : 366 M€
 - +77 M€ / 2T19
 - +21 M€ / 3T18
- Rappel 2T19 : coût du risque à un niveau bas du fait de reprises de provisions non récurrentes

> Europe Méditerranée



- Coût du risque : 112 M€
 - +14 M€ / 2T19
 - +6 M€ / 3T18
- Coût du risque à un niveau modéré (stable en Turquie / 2T19)

> BancWest



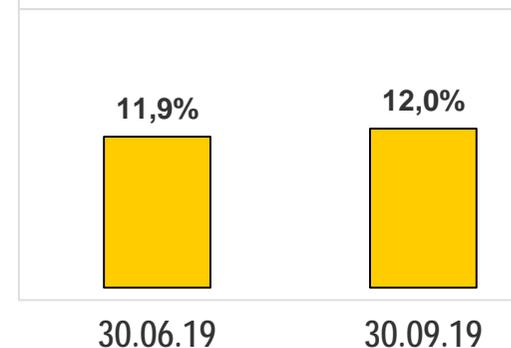
- Coût du risque : 43 M€
 - +41 M€ / 2T19
 - +9 M€ / 3T18
- Coût du risque toujours bas
- Rappel 2T19 : dotations compensées par des reprises



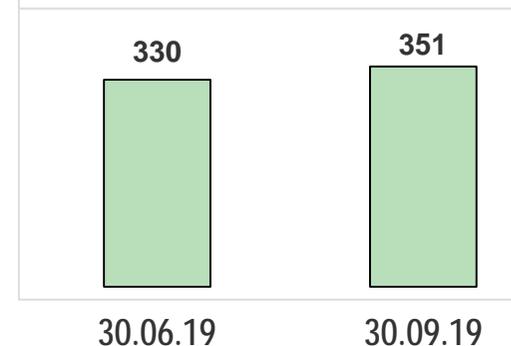
Structure financière

- Ratio CET1 : 12,0% au 30.09.19 (+10 pb / 30.06.19)
 - Résultat du 3T19 après prise en compte d'un taux de distribution de 50% (+10 pb)
 - Stabilité des actifs pondérés à change constant grâce à l'effet marqué des titrisations ce trimestre (rappel : report au premier semestre de certaines titrisations)
 - Impact limité au global des autres effets, y compris l'effet change, sur le ratio
- Ratio de levier* : 4,0% au 30.09.19
- Réserve de liquidité immédiatement disponible : 351 Md€** (330 Md€ au 30.06.19) : marge de manœuvre > 1 an / aux ressources de marché

> Ratio CET1



> Réserve de liquidité (Md€)**



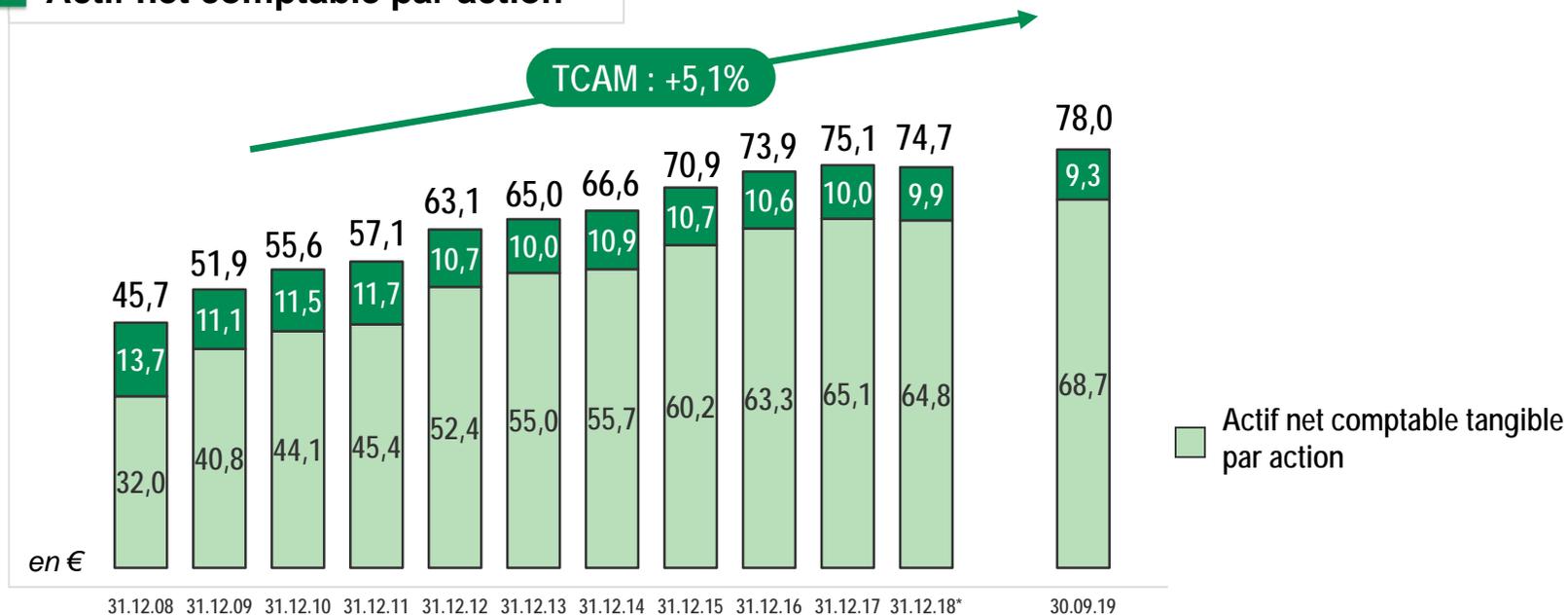
> **CET1 à 12,0%**

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



Actif net par action

> Actif net comptable par action



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

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



Une politique ambitieuse d'engagement dans la société

Des impacts concrets

Un leader reconnu pour sa stratégie RSE

- 1^{ère} notation sollicitée de *Vigeo Eiris* : **A1+** ; 4^{ème} entreprise mondiale avec un score de 70/100
- **Most Innovative Investment Bank** pour l'année 2019 notamment au titre des innovations en matière de développement durable (*The Banker*) *

vigeo eiris

The Banker
Investment Banking
Awards 2019

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

Exemples de réalisations du 3T19

les Objectifs de Développement Durable de l'ONU (ODD)

- **Membre fondateur des *Principles for Responsible Banking*** à travers lesquels plus de 130 banques s'engagent à aligner leurs stratégies sur les ODD et sur l'Accord de Paris
- **Adhésion au *Collective Commitment to Climate Action*** : engagement des banques à s'aligner sur l'Accord de Paris pour financer une économie bas carbone
- **Engagement en faveur de la protection de l'océan** (ODD 14, « Vie Aquatique ») avec notamment 1 Md€ d'ici 2025 pour financer la transition écologique des navires
- **Co-arrangeur pour *Enel*** de ses 1^{ères} obligations avec des critères liés aux ODD (1,5 Md\$ et 2,5 Md€)

UNEP
FINANCE
INITIATIVE

PRINCIPLES FOR
RESPONSIBLE
BANKING

CLIMATE ACTION

enel

la société

- **Membre de la coalition mondiale *Business for Inclusive Growth*** qui a consacré 1 milliard de dollars à des projets pour l'égalité des chances, la promotion de la diversité et l'inclusion, et la réduction des inégalités territoriales
- **Top 100 mondial pour l'égalité femmes hommes** selon l'ONG *Equileap***

EQUILEAP
MAKE A DIFFERENCE AND A RETURN

* Octobre 2019 ; ** 63/100 en octobre 2019



Un Contrôle Interne Renforcé

- Des procédures toujours plus solides en matière de conformité et de contrôle
 - Dispositif d'alerte éthique actualisé pour accroître la protection des lanceurs d'alerte
 - Poursuite de la mise en œuvre des mesures visant à renforcer les systèmes de contrôle et de conformité dans le cadre des activités de change
 - Poursuite de la convergence des outils de criblage des bases clients ainsi que de filtrage et de surveillance des transactions afin de renforcer et homogénéiser la gestion des risques de sécurité financière.
 - Finalisation du déploiement du modèle opérationnel cible du Groupe en matière de lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme pour les principales entités (harmonisation des processus et contrôles, convergence des outils et renforcement des détections)
 - MiFID II : un dispositif renforcé en cours de finalisation
 - Poursuite des missions de l'Inspection Générale dédiées à la Sécurité Financière : les entités centralisant leurs flux en dollars chez BNP Paribas New York sont auditées au moins tous les 18 mois. Le 3^{ème} cycle d'audit de ces entités, démarré début 2018, s'est terminé en juillet. Le suivant a commencé dès septembre.

- Poursuite de l'insertion opérationnelle d'une culture de conformité renforcée
 - Formations annuelles en e-learning obligatoires pour tous les collaborateurs sur la sécurité financière (Sanctions & Embargos, Lutte contre le Blanchiment & le Financement du Terrorisme) enrichies d'un module dédié à la lutte contre la corruption
 - Formation en ligne sur l'Ethique professionnelle rendue obligatoire pour tous les nouveaux entrants du Groupe

- Plan de remédiation décidé dans le cadre de l'accord global de juin 2014 avec les autorités des Etats-Unis très largement réalisé



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 9M19

Annexes



Domestic Markets - 3T19

Nouvelles expériences clients et transformation digitale

Digitaliser et simplifier le crédit immobilier

► Des parcours de souscription du crédit immobilier simplifiés et digitalisés

- Souscription digitale de bout-en-bout : accord de principe instantané, offre digitale et e-signature
- Amélioration de l'expérience client : obtention de l'accord de crédit en 2 jours chez BDDF et remise de l'offre ferme en 7 jours chez BDDB

Accompagner les nouvelles attentes des clients de la Banque Privée

► Faciliter les interactions avec les clients

- Lancement d'un modèle novateur de relation totalement à distance *e-Private* incluant tous les services de la Banque Privée pour les clients en France souhaitant plus d'autonomie
- Mise en place d'un centre de services *Privilege Connect* accessible sur des plages horaires élargies par « click to call »

► Digitaliser l'expertise et les services & apporter un conseil plus pro-actif avec des solutions

- De conseil financier (ex : myImpact pour les investissements responsables en France)
- De conseil patrimonial (ex : PaxFamilia en Belgique)

Poursuivre l'adaptation de nos offres aux nouveaux usages

► Lyf Pay : forte croissance du réseau d'acceptation* et des téléchargements

- 1 200 magasins supplémentaires ce trimestre acceptant Lyf Pay grâce à de nouveaux partenaires (ex : franprix, Groupe Etam)
- 4 000 téléchargements de l'app par jour en moyenne (2,4 millions en cumulé, +140% / 30.09.18)



► Poursuite du développement de Nickel

- > 1,4 millions de comptes ouverts : +35% / 30.09.18
- 3^{ème} réseau de distribution en France avec 5 745 points de vente (buralistes) : +49% / 30.09.18



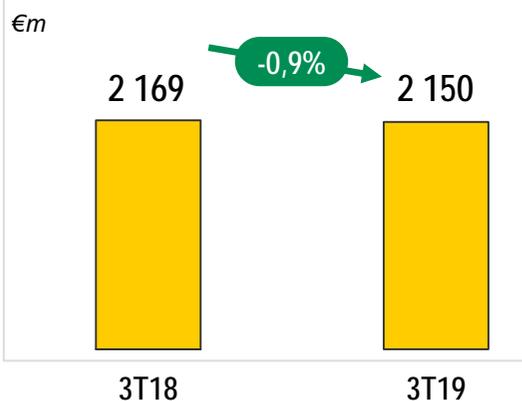
* Points de vente et autres points d'encaissement acceptant LyfPay



Domestic Markets - 3T19

Réduction des frais de gestion dans les réseaux

Frais de gestion des réseaux de banque de détail*

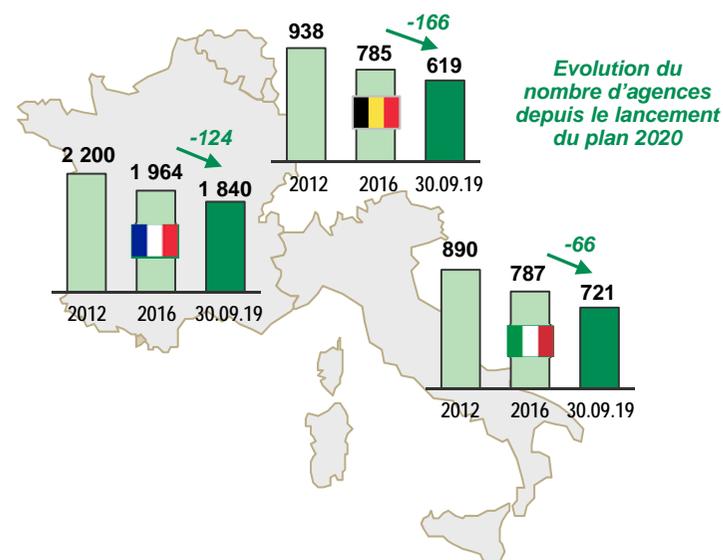


► Déploiement actif de la transformation digitale et du nouveau modèle opérationnel

- 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

- 356 agences fermées depuis le 31.12.2016



► Simplification et adaptation du pilotage du dispositif d'agences

- Réalisées dans les 3 réseaux

Poursuite de la réduction des coûts dans les réseaux

Transformation digitale et optimisation du réseau d'agences

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



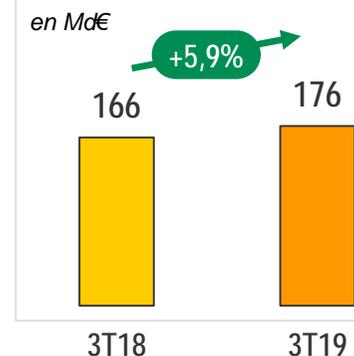
Domestic Markets

Banque De Détail en France - 3T19

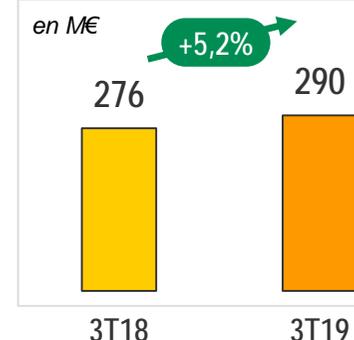
- Bonne dynamique commerciale dans un contexte de croissance économique
 - Crédits : +5,9% / 3T18, bonne croissance ; hausse notamment des crédits aux entreprises
 - Dépôts : +10,6% / 3T18, hausse des dépôts à vue
 - Succès de l'offre d'assurance dommages Cardif IARD* : 210 000 contrats vendus depuis le lancement en mai 2018 ; souscription d'assurances auto, habitation et scolaire désormais disponible en ligne
- Développement du digital et accélération des usages mobiles
 - Hello bank! : forte progression du nombre de clients (485 000 clients, +20% / 30.09.18)
 - Hausse sensible des utilisateurs actifs mobiles (+29% / 3T18) ; 14 connexions en moyenne par utilisateur et par mois
- PNB** : -0,2% / 3T18
 - Revenus d'intérêt : +0,6%, effet de la hausse des volumes largement compensé par l'environnement de taux bas
 - Commissions : -1,3%, baisse notamment des tarifs en début d'année sur les clientèles fragiles
- Frais de gestion** : -0,5% / 3T18
 - Effet de ciseau positif (+0,3 pt) grâce à l'adaptation des coûts à l'environnement de taux bas (optimisation du réseau et simplification du dispositif de pilotage)
- Résultat avant impôt*** : 290 M€ (+5,2% / 3T18)



> Crédits



> Résultat avant impôt***



Poursuite de la dynamique commerciale
Effet de ciseau positif et hausse du résultat

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



Domestic Markets

BNL banca commerciale - 3T19

- Progression de l'activité dans un contexte peu porteur

- Crédits : -2,9% / 3T18, -0,5% hors impact des titrisations de crédits douteux*, gain de parts de marché sur les entreprises
- Dépôts : +8,1% / 3T18, hausse des dépôts à vue des particuliers
- Epargne hors-bilan : +4,5% / 30.09.18, poursuite de la hausse des encours d'assurance-vie
- Succès des offres lancées au 3T18 avec Telepass (opérateur de télépéage) et Arval pouvant combiner notamment paiement des péages, location de véhicules, règlement du carburant : déjà > 54 000 clients, dont 78% de nouveaux clients

TELEPASS

ARVAL
BNP PARIBAS GROUP

- PNB** : +0,5% / 3T18

- Revenus d'intérêt : -0,7% / 3T18, impact de l'environnement de taux bas et du positionnement sur les clientèles avec un meilleur profil de risque
- Commissions : +2,4% / 3T18, hausse des commissions bancaires et financières (progression des commissions sur épargne hors-bilan et activités de flux***)

- Frais de gestion** : +1,7% / 3T18

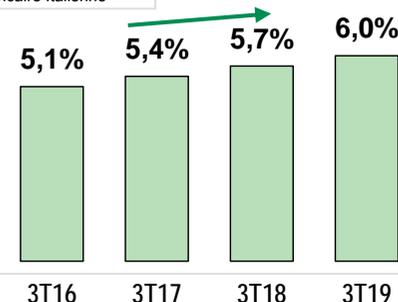
- Base faible au 3T18
- Mise en œuvre des nouvelles mesures d'économies (démarrage du plan de départ anticipé s'appuyant sur la nouvelle loi *Quota 100* favorisant les départs en retraite)

- Résultat avant impôt**** : 98 M€ (+23,7% / 3T18)

- Poursuite de la baisse du coût du risque

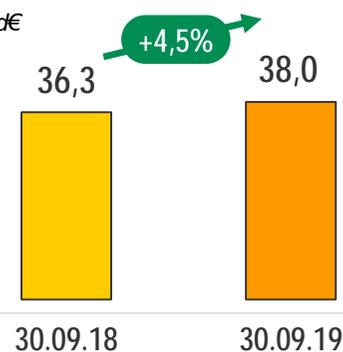
Part de marché sur la clientèle entreprises (crédits)

Source : Association Bancaire Italienne



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

en Md€



Baisse du coût du risque et hausse du résultat

* Titrisation de portefeuilles de crédits douteux de 1,0 Md€ au 2T19 et de 1,0 Md€ au 4T18 ; ** Intégrant 100% de la Banque Privée Italie ; *** Cash management et trade finance ; **** Intégrant 2/3 de la Banque Privée Italie



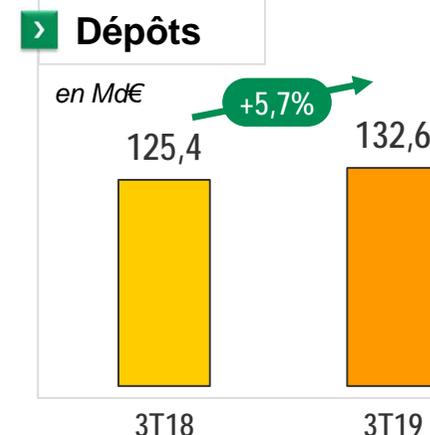
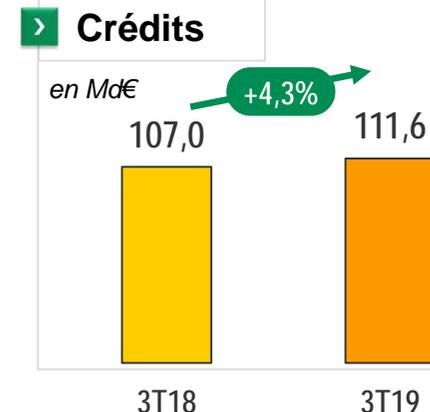
BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 30.09.2019 | 22

Domestic Markets

Banque De Détail en Belgique - 3T19

- **Activité commerciale soutenue**
 - Crédits : +4,3% / 3T18, bonne progression des crédits aux entreprises et des crédits immobiliers
 - Dépôts : +5,7% / 3T18, croissance notamment des dépôts à vue
- **Développement du digital et amélioration de l'expérience client**
 - *Easy Banking* : nouvelles fonctionnalités permettant de demander en ligne un crédit à la consommation (déjà près de 15% de ventes digitales directes*)
 - *Easy Banking Business* : déjà >50% des clients entreprises utilisateurs actifs**
- **PNB*** : -3,8% / 3T18**
 - Revenus d'intérêt : -4,8% / 3T18, impact de l'environnement de taux bas
 - Commissions : -0,9% / 3T18, baisse des commissions financières mais hausse des commissions bancaires du fait de la bonne production de crédits
- **Frais de gestion*** : -3,9% / 3T18**
 - Effet de ciseau positif grâce aux mesures de réduction des coûts
 - -78 agences / 30.09.18 (-11%)
- **Résultat avant impôt**** : 281 M€ (-11,5% / 3T18)**
 - Rappel coût du risque 3T18 : dotations compensées par des reprises



Dynamique commerciale soutenue
Adaptation des coûts à l'impact des taux bas

* Août 2019 ; ** Au moins une utilisation dans les 3 derniers mois ; *** Intégrant 100% de la Banque Privée Belgique ; **** Intégrant 2/3 de la Banque Privée en Belgique



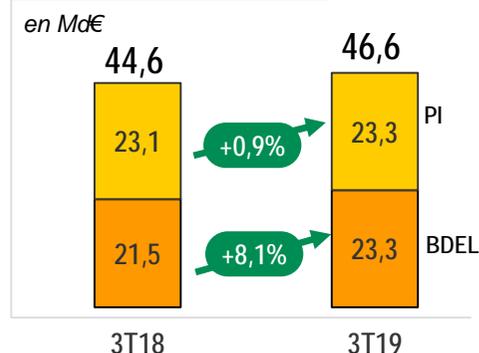
Domestic Markets

Autres Activités - 3T19

- Croissance des métiers spécialisés
 - Arval : progression de +8,7% du parc financé / 3T18*
 - Leasing Solutions : croissance des encours de +6,0% / 3T18*
 - Personal Investors (PI) : hausse des actifs sous gestion de +6,4% / 30.09.18
 - Nickel : 85 000 ouvertures de comptes ce trimestre ; >1,4 millions de comptes ouverts au 30.09.19
- Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL)
 - Hausse des crédits immobiliers et aux entreprises, bonne collecte de dépôts
 - Nouvelles expériences clients pour les crédits immobiliers : simplification du parcours client et accélération des délais d'obtention de l'accord de crédit
- PNB** : +6,9% / 3T18
 - En lien avec la croissance de l'activité de tous les métiers, hausse sensible des revenus de Nickel
- Frais de gestion** : +5,0% / 3T18
 - En lien avec le développement de l'activité
 - Effet de ciseau positif (+1,9 pts)
- Résultat avant impôt*** : 306 M€ (+8,0% / 3T18)



> Dépôts



> Crédits



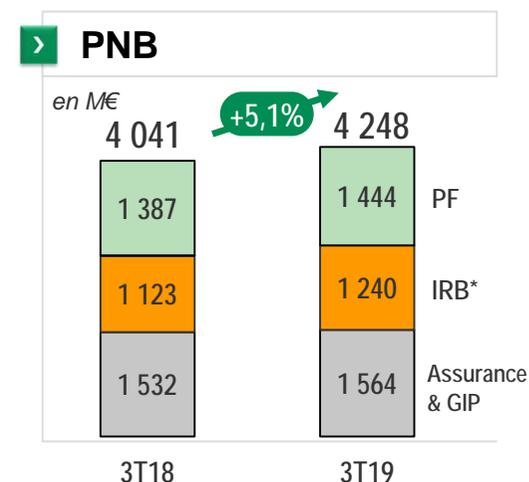
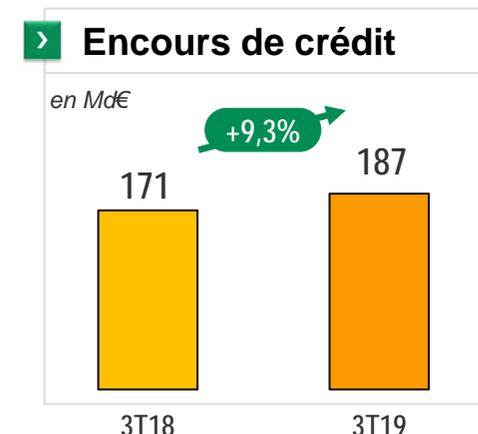
Poursuite de la dynamique de croissance
Effet de ciseau positif et hausse du résultat

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



International Financial Services - 3T19

- **Activité commerciale soutenue**
 - Encours de crédits : +9,3% / 3T18 (+4,5% à périmètre et change constants)
 - Collecte nette : +3,5 Md€ ; hausse des actifs sous gestion : +4,1% / 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 : 4 248 M€ ; +5,1% / 3T18**
 - En lien avec la bonne progression de l'activité
 - Effet de change favorable (appréciation du dollar et de la livre turque)
 - +1,9% à périmètre et change constants
- **Frais de gestion : 2 545 M€ ; +4,0% / 3T18**
 - Effet de ciseau positif (+1,1 pt)
 - +0,4% à périmètre et change constants : accompagnement de la croissance largement compensée par la mise en œuvre des mesures d'économie de coûts
- **Résultat d'exploitation : 1 186 M€ (+6,9% / 3T18)**
 - +5,3% à périmètre et change constants
- **Résultat avant impôt : 1 305 M€ (+6,7% / 3T18)**
 - +5,7% à périmètre et change constants



Poursuite de la croissance
Effet de ciseau positif et hausse du résultat

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



International Financial Services - 3T19

Nouvelles expériences clients et transformation digitale

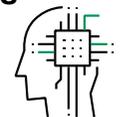
Optimiser l'expérience client

- ▶ Développement de nouvelles solutions de **contacts à distance avec les clients**
 - BNP Paribas Bank Polska : lancement d'un système en ligne de *video, chat and co-browsing** accessible via l'application Gomobile (306 000 utilisateurs, +95% / 30.09.18)
 - Personal Finance : lancement du Digital Lab Chatbot Generator pour permettre de développer facilement des *chatbots* dans les différents pays d'implantation
- ▶ **Généralisation de la signature électronique** : > 1,3 millions de contrats signés électroniquement et > 28 millions de relevés mensuels digitaux chez Personal Finance
- ▶ Poursuite du développement de **nouvelles fonctionnalités self care** pour faciliter l'accès aux services sur mobile
 - Wealth Management : progression de la pénétration des outils digitaux avec **>70% des clients équipés** de *myWealth*, la banque privée en ligne de Wealth Management
 - Personal Finance : **> 62 millions d'opérations self care** réalisées par le client (86% du total)



Nouvelles technologies et business modèles innovants

- ▶ **Développement soutenu de la robotique**
 - **> 300 robots** (contrôles, reportings, traitement de données) et **27 chatbots** opérationnels
- ▶ **Accélération du nombre de projets d'intelligence artificielle et d'analyse des données**
 - **>140 projets** déjà opérationnels ou en cours de développement dans différents domaines : serveurs vocaux interactifs en langage naturel, plateformes d'aide à la décision, suivi de satisfaction clientèle...



* Possibilité offerte au client d'être en interaction avec son conseiller grâce à la vidéo et la co-navigation en ligne

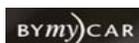


International Financial Services Personal Finance - 3T19



● Poursuite de la dynamique commerciale

- Encours de crédits : +8,0% / 3T18, effet principalement des nouveaux partenariats
- Niveau soutenu des titrisations ce trimestre : 3 opérations* réalisées pour 2,8 Md€
- Crédit auto : renforcement du partenariat avec BYmyCAR, 1^{er} distributeur automobile français indépendant
- Nouveau partenariat avec Leroy Merlin au Brésil
- Démarrage prometteur en Italie de la banque digitale de Findomestic lancée en avril, s'appuyant sur une marque forte et une base de 2,5 millions de clients actifs : déjà 50 000 comptes bancaires ouverts avec un bon niveau d'activité



● Développement du digital

- 180 robots en activité (+85% / fin 2018 ; objectif de 200 robots d'ici fin 2019)

● PNB : +4,1% / 3T18

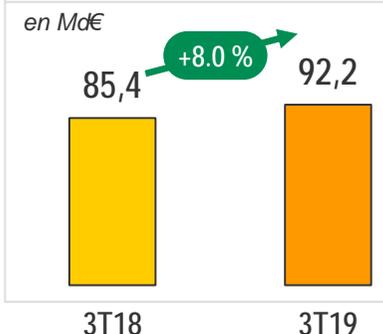
- En lien avec la hausse des volumes et le positionnement sur les produits offrant un meilleur profil de risque
- Bonne croissance des revenus notamment en Italie, Espagne et Allemagne

● Frais de gestion : +3,9% / 3T18

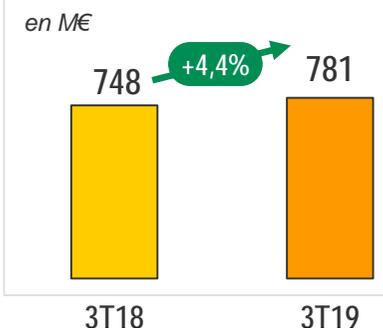
- Effet de ciseau positif (+0,3 point) grâce aux mesures d'économies de coûts
- Coefficient d'exploitation : 45,9%

● Résultat avant impôt : 434 M€ (+2,4% / 3T18)

> Encours consolidés



> RBE



Poursuite de la croissance et hausse du résultat

* Non déconsolidantes



International Financial Services Europe Méditerranée - 3T19

● Activité commerciale

- Crédits : -0,2%* / 3T18, baisse en Turquie en lien avec un positionnement sélectif mais progression notamment en Pologne et au Maroc
- Dépôts : -2,6%* / 3T18, optimisation notamment du coût des dépôts en Pologne (réduction des dépôts les plus onéreux sur la clientèle des entreprises)
- Développement du digital : déjà 2,7 millions de clients digitaux**

● Tunisie : annonce de la cession d'une participation de 39% dans le capital de l'UBCI (bouclage de l'opération prévu en 2020)***

● PNB**** : +1,5%* / 3T18

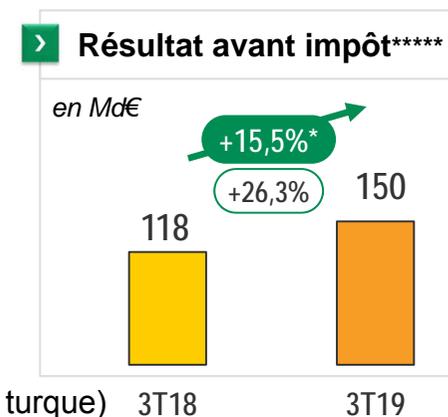
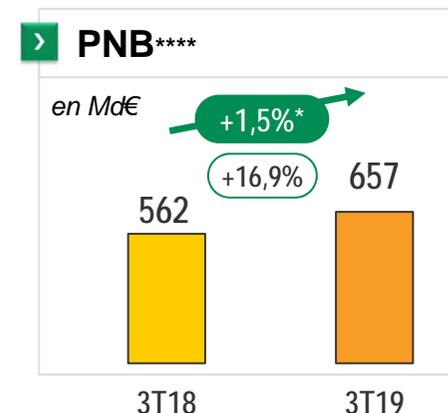
- Effet de la hausse des marges et bon niveau des commissions

● Frais de gestion**** : +0,2%* / 3T18

- Maîtrise des coûts ; effet de ciseau positif (+1,3 pt)
- Mise en œuvre des synergies de coûts en Pologne à la suite de l'intégration de Raiffeisen Bank Polska (fermeture de 147 agences sur 9M19) et effet des mesures de transformation dans l'ensemble des géographies

● Résultat avant impôt***** : 150 M€ (+15,5%*) / 3T18

- Baisse du coût du risque (-9,3%* / 3T18)
- Résultat avant impôt à périmètre et change historique : +26,3% (hausse de la livre turque)



> **Effet de ciseau positif
Forte hausse du résultat**

* A périmètre et change constants (cf. données à périmètre et change historiques en annexe) ; ** Clients de la banque digitale ou utilisant les services digitaux au moins une fois par mois ;
*** Cession annoncée le 28.08.19, bouclage de l'opération prévu en 2020 sous réserve des autorisations réglementaires ; **** Incluant 100% de la Banque Privée en Turquie ; ***** Incluant 2/3 de la Banque Privée en Turquie



International Financial Services BancWest - 3T19

● Activité commerciale

- Crédits : +2,4%* / 3T18, croissance modérée des crédits aux particuliers et aux entreprises
- Dépôts : +4,3%* / 3T18, progression sensible des dépôts de la clientèle** (+5,0%)
- Banque Privée : 15,3 Md\$ d'actifs sous gestion au 30.09.19 (+8,1%* / 30.09.18)
- Ventes croisées : 46 opérations réalisées conjointement avec CIB sur 9M19



● Développement du digital et amélioration de l'expérience clients

- >16 700 ouvertures de comptes faites en ligne au 3T19 (+23% / 3T18)

● PNB*** : -0,9%* / 3T18

- Baisse de la marge d'intérêt dans un environnement de taux moins favorable partiellement compensée par la hausse de l'activité et des commissions

● Frais de gestion*** : -4,2%* / 3T18

- Effet de ciseau largement positif
- Poursuite de la baisse des effectifs (-5,4% / 30.09.18)
- Effets du transfert de fonctions support dans une localisation à moindres coûts (Arizona) ; mutualisation de certaines fonctions avec CIB

● Résultat avant impôt**** : 119 M€ (+7,4%* / 3T18)

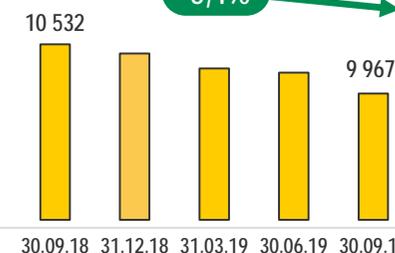
- +10,5% à périmètre et change historiques (effet de change positif)

> Dépôts clientèle*

en Md\$



> Evolution des effectifs****



Effet de ciseau positif
Baisse des coûts dans un contexte de taux moins favorable

* A périmètre et change constants (cours moyens USD/EUR : +4,6% / 30.09.18 ; cf. données à périmètre et change historiques en annexe) ;

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



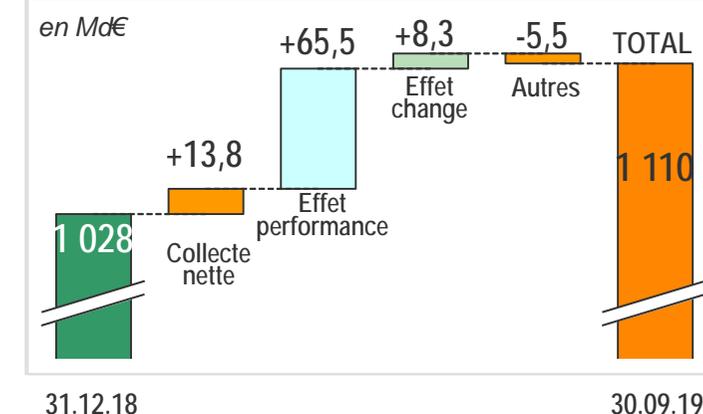
International Financial Services

Assurance et GIP - Collecte et actifs sous gestion - 9M19

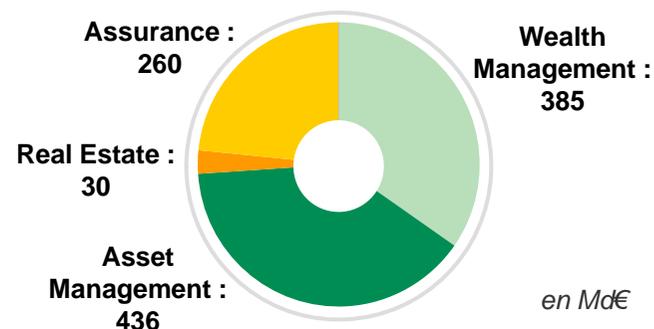
- Actifs sous gestion* : 1 110 Md€ au 30.09.19
 - +8,0% / 31.12.18 (+4,1% / 30.09.18)
 - Collecte nette : +13,8 Md€
 - Effet performance largement positif (+65,5 Md€) en lien avec le rebond des marchés financiers
 - Effet change favorable (+8,3 Md€)
 - Autres : déconsolidation de SBI Life au 30.06.19 (-3,6 Md€)

- Collecte nette : +13,8 Md€ au 9M19
 - Wealth Management : bonne collecte nette notamment en Belgique, en Allemagne et en Asie
 - Asset Management : légère décollecte (baisse sur les fonds monétaires au 3T19)
 - Assurance : part significative de la collecte en unités de compte ; bonne croissance en Asie

> Evolution des actifs sous gestion*



> Actifs sous gestion* au 30.09.19



Forte hausse des actifs sous gestion
Bon niveau de collecte nette

* Y compris actifs distribués

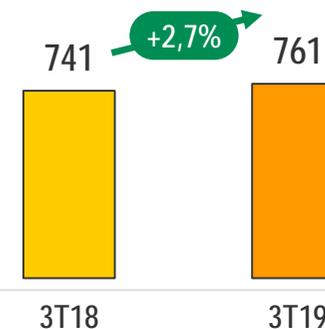


International Financial Services Assurance - 3T19

- Poursuite du développement de l'activité
 - Poursuite de la diversification de la collecte en épargne avec une part en unités de compte en progression en France et à l'international
 - Croissance de l'épargne et de la protection à l'international
 - Poursuite du développement de l'offre d'assurance dommages dans le réseau de BDDF via Cardif IARD
- Mise en œuvre de la transformation digitale et des nouvelles technologies
 - Assurance individuelle des emprunteurs en France : lancement d'un nouveau parcours d'adhésion entièrement digitalisé avec 90% de réponses immédiates (Cardif Libertés Emprunteur)
- PNB : 761 M€ ; +2,7% / 3T18
 - Croissance tirée notamment par l'Italie, l'Asie et l'Amérique Latine
- Frais de gestion : 370 M€ ; +5,6% / 3T18
 - En lien avec le développement du métier
 - Effet de ciseau positif sur 9M19
- Résultat avant impôt : 432 M€ ; +0,7% / 3T18

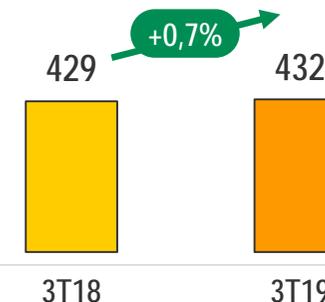
> PNB

en M€



> Résultat avant impôt

en M€



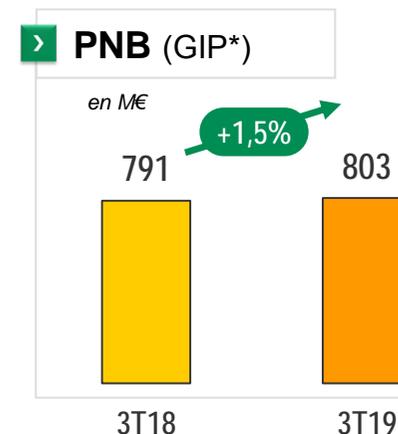
Poursuite de la croissance



International Financial Services

Gestion Institutionnelle et Privée* - 3T19

- Wealth Management : un acteur mondial reconnu
 - « *Best Private Bank in Hong Kong* » (The Asset AAA Awards)
 - « *Outstanding Global Private Bank in Europe* » (Private Banker International)
- Asset Management : poursuite de l'adaptation du métier
 - Amplification de l'adaptation : lancement d'un plan de rationalisation de l'offre produits, de l'organisation géographique et des structures
 - 3 distinctions aux « *Corbeilles Mieux Vivre Votre Argent 2019* » : Corbeille d'or sur un an**, Corbeille Long terme sur 5 ans**, meilleure gamme de fonds diversifiés sur 1 an
- Real Estate : fort niveau d'activité, notamment en Allemagne
- PNB : 803 M€ ; +1,5% / 3T18
 - Hausse des revenus tirée par Real Estate et Wealth Management
- Frais de gestion : 649 M€ ; -0,8% / 3T18
 - Effet des mesures du plan de transformation, notamment dans l'Asset Management (décommissionnement progressif de 50 applications d'ici début 2020 après le déploiement réussi de la solution d'outsourcing informatique *Aladdin*)
 - Effet de ciseau positif (+2,3 pt)
- Résultat avant impôt : 170 M€ ; +18,3% / 3T18



Effet de ciseau positif et forte hausse du résultat

* Asset Management, Wealth Management, Real Estate ; ** Catégorie réseaux bancaires



Corporate and Institutional Banking - 3T19

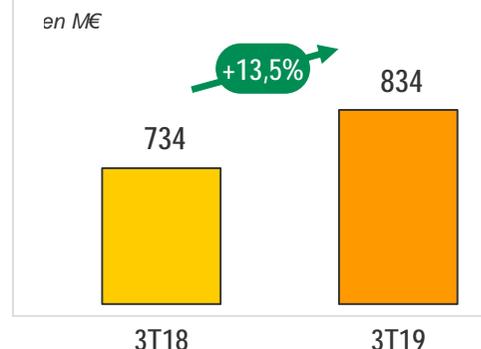
Synthèse

- Poursuite de la mise en œuvre de la transformation
 - Amplification de l'industrialisation (62 M€ d'économies de coûts au 3T19)
 - Croissance sélective sur les clientèles cibles (ex : signature de l'accord avec Deutsche Bank sur le *prime brokerage* et l'*electronic execution**)
 - Optimisation de certaines activités (ex : apport d'activités à la plateforme de distribution de fonds Allfunds contre une participation stratégique*)
- PNB : 2 873 M€ (+12,0% / 3T18)
 - Croissance soutenue dans les trois métiers : Global Markets (+17,2%**), Corporate Banking (+8,7%***) et Securities Services (+6,4%)
 - Poursuite du renforcement des positions de clientèle
- Frais de gestion : 1 974 M€ (+4,8% / 3T18)
 - Effet de ciseau largement positif (+7,2 pts) grâce aux mesures d'économies et de transformation (automatisation, processus *end to end*, plateformes partagées...)
- Résultat avant impôt : 834 M€ (+13,5% / 3T18)

> PNB



> Résultat avant impôt



Progression des revenus et effet de ciseau positif
Forte hausse du résultat

* Sous réserve de l'accord des autorités réglementaires et des autorisations nécessaires ; ** Hors effet de la création de Capital Markets (transfert de 28 M€ de revenus de Global Markets FICC à Corporate Banking au 3T19)



Corporate and Institutional Banking - 3T19

Corporate Banking - Activité et Revenus

- Renforcement des positions de clientèle
 - Bonne dynamique commerciale : niveau d'activité soutenu avec un nombre significatif d'opérations ce trimestre
 - Hausse des crédits (150 Md€, +7,1%* / 3T18) et des dépôts (146 Md€, +12,9%* / 3T18)
 - Trade finance : renforcement des positions de n°1 en Europe pour la 2ème année consécutive et n°2 pour la 1ère fois en Asie (*Greenwich Share Leaders*)
 - N°1 pour les financements syndiqués dans la zone EMEA**
 - « Most Innovative Investment Bank » (*The Banker*)

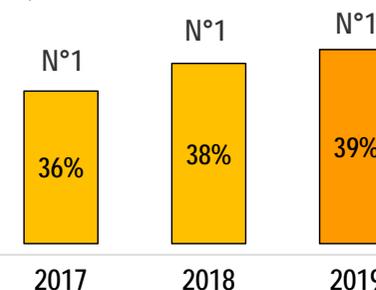


- Poursuite du développement du digital
 - 11 000 clients entreprises représentant plus de 106 000 utilisateurs et 19 000 connections par jour pour la plateforme Centric à fin septembre 2019
- PNB : 1 039 M€ (+11,7% / 3T18)
 - +8,7% hors effet de la mise en place de la plateforme Capital Markets avec Global Markets***
 - Progression dans toutes les zones, fort développement en Europe tiré par la montée en puissance de la plateforme Capital Markets auprès des clients



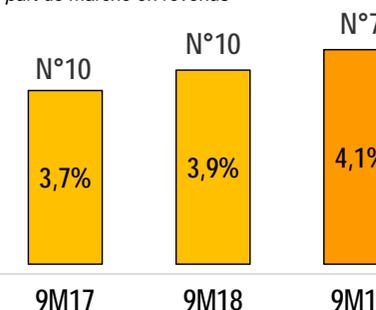
Trade Finance en Europe

Evolution du taux de pénétration sur les grandes entreprises**** (en %)



Investment Banking (EMEA)

Evolution du classement et de la part de marché en revenus **



Fort développement de l'activité et des revenus

* Encours moyens à périmètre & change constants ; ** Source Dealogic sept 19 : classement financements (bookrunner en volume), classement investment banking (en revenus) ; EMEA : Europe, Moyen-Orient, Afrique ; *** Transfert de 28 M€ de revenus de Global Markets FICC à Corporate Banking au 3T19 ; **** Source Greenwich Share Leaders, 2017-2019



Corporate and Institutional Banking - 3T19

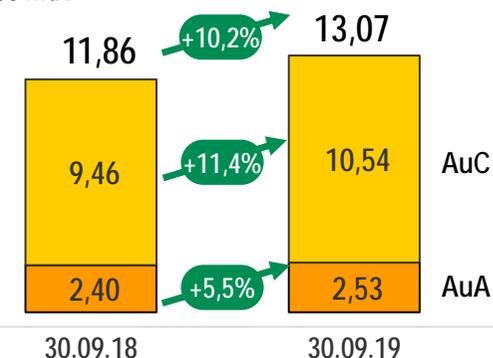
Securities Services - Activité et Revenus

- Une expertise mondiale reconnue
 - *Transaction Bank of the Year* pour les activités de services titres (*The Banker*)*
 - *Custodian of the Year* en Asie (*Asia Risk Award*)**
- Accord de partenariat avec Allfunds***
 - Allfunds : une des plateformes leaders au niveau mondial dans les services de distribution de fonds (« *Wealthtech* »)
 - Apport de certaines activités à la plateforme de distribution de Allfunds contre une participation stratégique de 22,5%
- Bonne activité et progression des actifs
 - Hausse des actifs en conservation et sous administration (+10,2% / 30.09.2018) avec notamment l'intégration des actifs de Janus Henderson depuis fin mars 2019
 - Hausse du nombre de transactions (+9,5% 3T18)
- PNB : 535 M€ (+6,4% / 3T18)



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

Encours fin de période en 000 Md€



Progression de l'activité et des revenus

* *The Banker* (Transaction Banking Awards 2019) ; ** *AsiaRisk Awards* 2019 ; *** Sous réserve de l'accord des autorités réglementaires et des autorisations nécessaires

Conclusion



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



**Progression des revenus et effet de ciseau positif
dans les 3 pôles opérationnels**



Rendement des fonds propres tangibles (ROTE) : 10,3%



Ratio CET1 à 12,0%



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 9M19

Annexes



Principaux éléments exceptionnels - 9M19

Eléments exceptionnels

Frais de gestion

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

Total frais de gestion exceptionnels

Autres éléments hors exploitation

- Dépréciation de goodwills («Autres Activités»)
- Plus-value de cession de 16,8% de SBI Life et déconsolidation de la participation résiduelle*** («Autres Activités»)
- Plus-value de cession de 30,3% de First Hawaiian Bank («Autres Activités»)
- Plus-value sur la cession d'un immeuble («Autres Activités»)

Total autres éléments hors exploitation

Total des éléments exceptionnels (avant impôt)

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

	9M19	9M18
	-568 M€	-721 M€
	-148 M€	-32 M€
	-81 M€	
<i>Total frais de gestion exceptionnels</i>	-797 M€	-753 M€
	-818 M€	
	+1 450 M€	
		+286 M€
		+101 M€
<i>Total autres éléments hors exploitation</i>	+631 M€	+387 M€
Total des éléments exceptionnels (avant impôt)	-166 M€	-366 M€
Total des éléments exceptionnels (après impôt)****	0 M€	-169 M€

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

Groupe consolidé - 9M19

	> 9M19	> 9M18	%	
			> Périimètre & change historiques	Périimètre & change constants
Produit net bancaire	33 264 M€	32 356 M€	+2,8%	+2,8%
Frais de gestion	-23 305 M€	-22 905 M€	+1,7%	+0,6%
Résultat brut d'exploitation	9 959 M€	9 451 M€	+5,4%	+8,1%
Coût du risque	-2 237 M€	-1 868 M€	+19,8%	+18,6%
Résultat d'exploitation	7 722 M€	7 583 M€	+1,8%	+5,4%
Eléments hors exploitation	1 143 M€	942 M€	n.s.	n.s.
Résultat avant impôt	8 865 M€	8 525 M€	+4,0%	-5,2%
Résultat net part du Groupe	6 324 M€	6 084 M€	+3,9%	
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels*	6 324 M€	6 253 M€	+1,1%	

> **Effet de ciseau positif
Hausse du résultat net**

* Cf. diapositive 39



Groupe BNP Paribas - 9M19

	3T19	3T18	3T19 / 3T18	2T19	3T19 / 2T19	9M19	9M18	9M19 / 9M18
<i>En millions d'euros</i>								
Groupe								
Produit net bancaire	10 896	10 352	+5,3%	11 224	-2,9%	33 264	32 356	+2,8%
Frais de gestion	-7 421	-7 277	+2,0%	-7 435	-0,2%	-23 305	-22 905	+1,7%
Résultat Brut d'exploitation	3 475	3 075	+13,0%	3 789	-8,3%	9 959	9 451	+5,4%
Coût du risque	-847	-686	+23,5%	-621	+36,4%	-2 237	-1 868	+19,8%
Résultat d'exploitation	2 628	2 389	+10,0%	3 168	-17,0%	7 722	7 583	+1,8%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	143	139	+2,9%	180	-20,6%	457	433	+5,5%
Autres éléments hors exploitation	34	288	-88,2%	29	+17,0%	686	509	+34,8%
Éléments hors exploitation	177	427	-58,6%	209	-15,3%	1 143	942	+21,3%
Résultat avant impôt	2 805	2 816	-0,4%	3 377	-16,9%	8 865	8 525	+4,0%
Impôt sur les bénéfices	-767	-583	+31,6%	-795	-3,5%	-2 229	-2 059	+8,3%
Intérêts minoritaires	-100	-109	-8,3%	-114	-12,3%	-312	-382	-18,3%
Résultat net part du groupe	1 938	2 124	-8,8%	2 468	-21,5%	6 324	6 084	+3,9%
Coefficient d'exploitation	68,1%	70,3%	-2,2 pt	66,2%	+1,9 pt	70,1%	70,8%	-0,7 pt

- Impôt sur les bénéfices : taux moyen de 24,2% sur 9M19 (impact positif de la plus-value de cession de 16,8% de SBI Life plus faiblement taxée)
- Pôles opérationnels :

	(9M19/9M18)	Périmètre & change historiques	Périmètre & change constants
Produit net bancaire		+4,0%	+2,8%
Frais de gestion		+2,6%	+0,8%
Résultat brut d'exploitation		+6,9%	+6,9%
Coût du risque		+22,2%	+20,1%
Résultat d'exploitation		+3,6%	+4,0%
Résultat avant impôt		+2,4%	+3,9%



Retail Banking and Services - 9M19

	3T19	3T18	3T19 / 3T18	2T19	3T19/ 2T19	9M19	9M18	9M19 / 9M18
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	8 006	7 774	+3,0%	8 045	-0,5%	24 147	23 421	+3,1%
Frais de gestion	-5 084	-4 978	+2,1%	-5 002	+1,6%	-15 672	-15 301	+2,4%
Résultat Brut d'exploitation	2 922	2 796	+4,5%	3 042	-3,9%	8 475	8 120	+4,4%
Coût du risque	-765	-736	+3,8%	-604	+26,7%	-2 101	-1 889	+11,2%
Résultat d'exploitation	2 158	2 060	+4,8%	2 439	-11,5%	6 374	6 230	+2,3%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	119	117	+2,3%	151	-21,0%	378	355	+6,5%
Autres éléments hors exploitation	3	3	+9,7%	-27	n.s.	-23	62	n.s.
Résultat avant impôt	2 280	2 179	+4,6%	2 563	-11,0%	6 730	6 647	+1,2%
Coefficient d'exploitation	63,5%	64,0%	-0,5 pt	62,2%	+1,3 pt	64,9%	65,3%	-0,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						54,7	52,1	+5,0%

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



Domestic Markets - 9M19

	3T19	3T18	3T19 / 3T18	2T19	3T19/ 2T19	9M19	9M18	9M19 / 9M18
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	3 892	3 874	+0,5%	3 925	-0,8%	11 778	11 781	-0,0%
Frais de gestion	-2 607	-2 605	+0,1%	-2 516	+3,6%	-8 107	-8 104	+0,0%
Résultat Brut d'exploitation	1 285	1 269	+1,3%	1 408	-8,8%	3 671	3 677	-0,2%
Coût du risque	-245	-251	-2,1%	-214	+14,6%	-767	-725	+5,8%
Résultat d'exploitation	1 040	1 018	+2,1%	1 194	-12,9%	2 905	2 952	-1,6%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1	5	-83,1%	2	-49,7%	-3	-3	+3,8%
Autres éléments hors exploitation	2	0	n.s.	-6	n.s.	-3	2	n.s.
Résultat avant impôt	1 043	1 024	+1,9%	1 190	-12,4%	2 899	2 951	-1,8%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-67	-67	-0,1%	-68	-1,6%	-194	-206	-5,6%
Résultat avant impôt de Domestic Markets	975	956	+2,0%	1 122	-13,0%	2 705	2 746	-1,5%
Coefficient d'exploitation	67,0%	67,2%	-0,2 pt	64,1%	+2,9 pt	68,8%	68,8%	+0,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						25,7	25,0	+2,6%

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

- **PNB : stable / 9M18**
 - Hausse de l'activité compensée par l'effet des taux bas et baisse des commissions financières en début d'année du fait de l'environnement de marché défavorable
 - Poursuite de la croissance des métiers spécialisés
- **Frais de gestion : stables / 9M18**
 - Baisse dans les réseaux (-0,7%* en moyenne)
 - Hausse dans les métiers spécialisés liée au développement de l'activité avec un effet de ciseau positif dans tous les métiers (Arval, Personal Investors, Leasing Solutions, Nickel)
- **Résultat avant impôt : -1,5% / 9M18**

* BDDF, BNL bc et BDDB



Domestic Markets

Banque De Détail en France - 9M19 (hors effets PEL/CEL)

	3T19	3T18	3T19 / 3T18	2T19	3T19/ 2T19	9M19	9M18	9M19 / 9M18
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	1 568	1 571	-0,2%	1 596	-1,8%	4 759	4 758	+0,0%
<i>dont revenus d'intérêt</i>	901	896	+0,6%	889	+1,4%	2 702	2 661	+1,6%
<i>dont commissions</i>	667	676	-1,3%	708	-5,8%	2 057	2 097	-1,9%
Frais de gestion	-1 163	-1 168	-0,5%	-1 102	+5,5%	-3 450	-3 461	-0,3%
Résultat Brut d'exploitation	405	403	+0,5%	495	-18,1%	1 309	1 297	+0,9%
Coût du risque	-75	-90	-16,2%	-83	-9,1%	-231	-203	+13,5%
Résultat d'exploitation	330	313	+5,3%	412	-19,9%	1 079	1 094	-1,4%
Éléments hors exploitation	0	0	-97,5%	0	-17,3%	1	1	-16,0%
Résultat avant impôt	330	314	+5,2%	412	-19,9%	1 080	1 095	-1,4%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-40	-38	+4,9%	-37	+6,1%	-111	-116	-4,5%
Résultat avant impôt	290	276	+5,2%	374	-22,5%	969	979	-1,0%
Coefficient d'exploitation	74,2%	74,3%	-0,1 pt	69,0%	+5,2 pt	72,5%	72,7%	-0,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)						10,0	9,5	+5,8%

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

- **PNB : stable / 9M18**
 - Revenus d'intérêt : +1,6% / 9M18, hausse des volumes mais effet de l'environnement de taux bas
 - Commissions : -1,9% / 9M18, baisse notamment des tarifs des commissions en début d'année sur les clientèles fragiles
- **Frais de gestion : -0,3% / 9M18**
 - Effet des mesures du plan de transformation (optimisation du réseau et simplification du dispositif de pilotage)
 - Effet de ciseau positif (+0,3 pt)

** Effet PEL/CEL : +21M€ sur 9M19 (+5M€ au 9M18) et -10M€ au 3T19 (+4M€ au 3T18)*



Domestic Markets

Banque De Détail en France - Volumes

<i>Encours moyens En milliards d'euros</i>	3T19	Variation / 3T18	Variation / 2T19	9M19	Variation / 9M18
CREDITS	175,5	+5,9%	+2,0%	172,4	+5,2%
Particuliers	95,9	+5,2%	+1,9%	94,3	+4,4%
Dont Immobilier	84,8	+5,5%	+1,9%	83,4	+4,7%
Dont Consommation	11,1	+2,7%	+1,5%	10,9	+1,7%
Entreprises	79,6	+6,8%	+2,2%	78,1	+6,2%
DEPOTS	188,5	+10,6%	+1,1%	183,9	+9,6%
Dépôts à vue	119,1	+13,8%	+2,0%	115,1	+12,7%
Comptes d'épargne	61,9	+3,3%	+0,2%	61,5	+3,1%
Dépôts à taux de marché	7,5	+28,8%	-4,2%	7,4	+22,4%

<i>En milliards d'euros</i>	30.09.19	Variation / 30.09.18	Variation / 30.06.19
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	95,2	+4,0%	+2,3%
OPCVM	30,7	-20,3%	-4,2%

- Crédits : +5,9% / 3T18, hausse des crédits aux particuliers et aux entreprises dans un contexte de croissance économique
- Dépôts : +10,6% / 3T18, forte croissance des dépôts à vue
- Epargne hors-bilan : hausse des encours d'assurance vie ; baisse des encours d'OPCVM / 30.09.18 concentrée sur les OPCVM court terme



Domestic Markets

BNL banca commerciale - 9M19

<i>En millions d'euros</i>	3T19	3T18	3T19 / 3T18	2T19	3T19/ 2T19	9M19	9M18	9M19 / 9M18
Produit net bancaire	663	660	+0,5%	684	-3,1%	2 023	2 070	-2,3%
Frais de gestion	-446	-439	+1,7%	-433	+3,1%	-1 349	-1 357	-0,6%
Résultat Brut d'exploitation	217	221	-1,9%	251	-13,8%	673	713	-5,6%
Coût du risque	-109	-131	-17,2%	-107	+1,5%	-381	-428	-11,0%
Résultat d'exploitation	108	90	+20,6%	144	-25,2%	292	285	+2,6%
Éléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.	0	-1	n.s.
Résultat avant impôt	108	89	+20,6%	144	-25,2%	292	283	+3,0%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-10	-10	-3,9%	-11	-13,8%	-31	-32	-5,3%
Résultat avant impôt de BNL bc	98	80	+23,7%	133	-26,2%	261	251	+4,1%
Coefficient d'exploitation	67,3%	66,5%	+0,8 pt	63,3%	+4,0 pt	66,7%	65,6%	+1,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,3	5,5	-4,2%

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

- PNB : -2,3% / 9M18
 - Revenus d'intérêt : -3,0% / 9M18, impact de l'environnement de taux bas et du positionnement sur les clientèles avec un meilleur profil de risque
 - Commissions : -1,2% / 9M18
- Frais de gestion : -0,6% / 9M18
 - Effet des mesures du plan de transformation
- Coût du risque : -11,0% / 9M18
 - Poursuite de la réduction du coût du risque
- Résultat avant impôt : 261 M€ (+4,1% / 9M18)



Domestic Markets

BNL banca commerciale - Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	3T19	Variation / 3T18	Variation / 2T19	9M19	Variation / 9M18
CREDITS	77,1	-2,9%	-0,7%	77,6	-1,3%
Particuliers	39,0	-3,5%	-0,9%	39,4	-2,2%
Dont Immobilier	24,6	-1,7%	-0,6%	24,7	-1,0%
Dont Consommation	4,6	+3,5%	+1,3%	4,5	+4,1%
Entreprises	38,1	-2,3%	-0,4%	38,3	-0,3%
DEPOTS	46,5	+8,1%	+2,8%	45,1	+3,7%
Dépôts Particuliers	31,0	+7,4%	+1,8%	30,4	+5,7%
Dont Dépôts à vue	30,7	+7,6%	+1,8%	30,2	+5,8%
Dépôts Entreprises	15,5	+9,6%	+4,9%	14,7	-0,1%

En milliards d'euros	30.09.19	Variation / 30.09.18	Variation / 30.06.19
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	22,8	+8,9%	+3,5%
OPCVM	15,2	-1,4%	+1,6%

- Crédits : -2,9% / 3T18
 - -0,5% hors impact des titrisations de crédits douteux* : baisse des crédits aux particuliers mais hausse des crédits aux entreprises
- Dépôts : +8,1% / 3T18
 - Hausse des dépôts à vue des particuliers et des entreprises
- Epargne hors-bilan / 30.09.18 :
 - Forte hausse des encours d'assurance-vie
 - Baisse des OPCVM mais rebond de 4,1% / 31.12.18 en lien avec la reprise des marchés

* Titrisation de portefeuilles de crédits douteux de 1,0 Md€ au 2T19 et de 1,0 Md€ au 4T18



Domestic Markets

Banque De Détail en Belgique - 9M19

	3T19	3T18	3T19 / 3T18	2T19	3T19/ 2T19	9M19	9M18	9M19 / 9M18
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	853	887	-3,8%	878	-2,7%	2 646	2 738	-3,4%
Frais de gestion	-541	-563	-3,9%	-535	+1,1%	-1 920	-1 950	-1,5%
Résultat Brut d'exploitation	312	324	-3,7%	342	-8,7%	726	788	-7,9%
Coût du risque	-20	4	n.s.	3	n.s.	-51	0	n.s.
Résultat d'exploitation	292	328	-11,0%	345	-15,4%	675	788	-14,3%
Éléments hors exploitation	6	8	-25,4%	-1	n.s.	2	8	-69,3%
Résultat avant impôt	298	336	-11,3%	344	-13,5%	678	796	-14,9%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-17	-19	-7,6%	-19	-10,2%	-51	-54	-6,9%
Résultat avant impôt de BDDB	281	317	-11,5%	325	-13,6%	627	741	-15,4%
Coefficient d'exploitation	63,4%	63,4%	+0,0 pt	61,0%	+2,4 pt	72,6%	71,2%	+1,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,8	5,7	+1,3%

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

- **PNB : -3,4% / 9M18**
 - Revenus d'intérêt : -4,0% / 9M18, impact de l'environnement de taux bas
 - Commissions : -1,6% / 9M18
- **Frais de gestion : -1,5% / 9M18**
 - -2,5% hors impact de la hausse des taxes et contributions bancaires
 - Effet des mesures du plan de transformation
- **Résultat avant impôt : -15,4% / 9M18**
 - -10,3% hors impact de la hausse des taxes et contributions bancaires
 - Coût du risque toujours très faible mais effet de base défavorable / 9M18 où les dotations étaient compensées par des reprises



Domestic Markets

Banque De Détail en Belgique - Volumes

<i>Encours moyens En milliards d'euros</i>	3T19	Variation / 3T18	Variation / 2T19	9M19	Variation / 9M18
CREDITS	111,6	+4,3%	+1,1%	110,2	+4,4%
Particuliers	70,6	+3,7%	+0,9%	69,9	+3,3%
Dont Immobilier	51,3	+4,2%	+1,3%	50,8	+3,9%
Dont Consommation	0,3	+8,2%	-20,8%	0,2	+10,6%
Dont Entrepreneurs	19,0	+2,1%	+0,1%	18,9	+1,9%
Entreprises et collectivités publ.	41,1	+5,5%	+1,6%	40,3	+6,3%
DEPOTS	132,6	+5,7%	+0,9%	130,4	+5,0%
Dépôts à vue	55,6	+7,9%	+1,0%	54,2	+6,3%
Comptes d'épargne	74,1	+3,9%	+0,9%	73,3	+4,2%
Dépôts à terme	2,9	+10,8%	+1,4%	2,9	+3,7%

<i>En milliards d'euros</i>	30.09.19	Variation / 30.09.18	Variation / 30.06.19
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	24,5	+1,1%	+0,4%
OPCVM	32,0	-0,7%	+2,9%

- Crédits : +4,3% / 3T18
 - Particuliers : progression notamment des crédits immobiliers
 - Entreprises : hausse significative des crédits aux entreprises
- Dépôts : +5,7% / 3T18
 - Hausse des dépôts à vue et des comptes d'épargne des particuliers
- Epargne hors-bilan :
 - Progression des encours d'assurance-vie
 - Baisse des encours d'OPCVM / 30.09.18 (mais rebond de 8,5% / 31.12.18 en lien avec la reprise des marchés)



Domestic Markets : Autres Activités - 9M19

	3T19	3T18	3T19 / 3T18	2T19	3T19/ 2T19	9M19	9M18	9M19 / 9M18
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	807	755	+6,9%	767	+5,3%	2 350	2 215	+6,1%
Frais de gestion	-457	-435	+5,0%	-447	+2,3%	-1 387	-1 336	+3,8%
Résultat Brut d'exploitation	351	320	+9,5%	320	+9,6%	963	879	+9,5%
Coût du risque	-41	-33	+23,2%	-27	+52,0%	-104	-94	+11,4%
Résultat d'exploitation	310	287	+7,9%	293	+5,7%	858	785	+9,3%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-4	-3	+60,2%	-4	+22,7%	-11	-8	+38,7%
Autres éléments hors exploitation	1	0	n.s.	0	n.s.	2	0	n.s.
Résultat avant impôt	307	284	+7,9%	290	+5,9%	850	777	+9,3%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	-9,5%	-1	+23,8%	-2	-3	-27,1%
Résultat avant impôt de autres DM	306	283	+8,0%	289	+5,9%	848	775	+9,4%
Coefficient d'exploitation	56,6%	57,6%	-1,0 pt	58,3%	-1,7 pt	59,0%	60,3%	-1,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)						4,6	4,3	+5,9%

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

- **PNB : +6,1% / 9M18**
 - Bonne croissance de l'activité des métiers tirée notamment par Arval et Leasing Solutions, hausse sensible des revenus de Nickel
- **Frais de gestion : +3,8% / 9M18**
 - En lien avec le bon développement des métiers
 - Effet de ciseau positif (+2,3 pts)
- **Résultat avant impôt : +9,4% / 9M18**



Domestic Markets

BDEL - Personal Investors

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

Encours moyens
en milliards d'euros

	3T19	Variation / 3T18	Variation / 2T19	9M19	Variation / 9M18
CREDITS	10,7	+9,1%	+3,3%	10,4	+8,3%
Particuliers	7,4	+6,8%	+2,0%	7,2	+6,8%
Entreprises et collectivités publ.	3,3	+14,7%	+6,2%	3,2	+11,9%
DEPOTS	23,3	+8,1%	-4,2%	23,2	+11,2%
Dépôts à vue	11,7	+4,2%	-10,0%	12,0	+15,1%
Comptes d'épargne	10,0	+8,0%	+4,4%	9,6	+4,5%
Dépôts à terme	1,6	+45,8%	-7,8%	1,5	+26,4%

- Crédits / 3T18: bonne progression des crédits immobiliers et des crédits aux entreprises
- Dépôts / 3T18 : hausse sensible des dépôts à vue en particulier sur la clientèle des entreprises

En milliards d'euros

	30.09.19	Variation / 30.09.18	Variation / 30.06.19
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	1,1	+6,7%	+2,0%
OPCVM	1,7	-2,1%	+4,4%

> Personal Investors

Encours moyens
en milliards d'euros

	3T19	Variation / 3T18	Variation / 2T19	9M19	Variation / 9M18
CREDITS	0,5	-13,1%	+2,0%	0,5	-8,6%
DEPOTS	23,3	+0,9%	+2,1%	22,8	-0,9%

- Dépôts / 3T18 : légère hausse des dépôts
- Actifs sous gestion / 30.09.18 : progression en lien avec une très bonne collecte

En milliards d'euros

	30.09.19	Variation / 30.09.18	Variation / 30.06.19
ACTIFS SOUS GESTION	104,6	+6,4%	+3,5%
Ordres Particuliers Europe (millions)	5,1	+18,3%	+11,2%



Domestic Markets

Arval - Leasing Solutions - Nickel

> Arval

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	3T19	Variation* / 3T18	Variation* / 2T19	9M19	Variation* / 9M18
Encours consolidés	19,9	+11,8%	+3,1%	19,4	+11,1%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	1 265	+8,7%	+1,9%	1 241	+11,0%

- Encours consolidés : +11,8%* / 3T18, bonne progression dans toutes les géographies
- Parc financé : +8,7%* / 3T18, très bonne dynamique commerciale

> Leasing Solutions

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	3T19	Variation* / 3T18	Variation* / 2T19	9M19	Variation* / 9M18
Encours consolidés	21,1	+6,0%	+1,0%	20,9	+7,4%

- Encours consolidés : +6,0%* / 3T18, bonne dynamique commerciale

> Nickel

- 1,4 million de comptes ouverts au 30 septembre 2019 (+35% / 30 septembre 2018 ; +24% / 31 décembre 2018)



* A périmètre et change constants



International Financial Services - 9M19

<i>En millions d'euros</i>	3T19	3T18	3T19 / 3T18	2T19	3T19/ 2T19	9M19	9M18	9M19 / 9M18
Produit net bancaire	4 248	4 041	+5,1%	4 262	-0,3%	12 792	12 077	+5,9%
Frais de gestion	-2 545	-2 446	+4,0%	-2 559	-0,6%	-7 792	-7 428	+4,9%
Résultat Brut d'exploitation	1 704	1 595	+6,8%	1 703	+0,0%	5 001	4 649	+7,6%
Coût du risque	-518	-486	+6,6%	-390	+32,8%	-1 337	-1 165	+14,7%
Résultat d'exploitation	1 186	1 109	+6,9%	1 313	-9,7%	3 664	3 484	+5,2%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	118	111	+6,4%	149	-20,7%	381	358	+6,5%
Autres éléments hors exploitation	1	3	-67,0%	-21	n.s.	-20	60	n.s.
Résultat avant impôt	1 305	1 223	+6,7%	1 442	-9,5%	4 025	3 901	+3,2%
Coefficient d'exploitation	59,9%	60,5%	-0,6 pt	60,0%	-0,1 pt	60,9%	61,5%	-0,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)						29,1	27,1	+7,2%

- Effets change : appréciation du dollar compensée sur 9 mois par la dépréciation de la livre turque
 - USD / EUR* : +4,6% / 3T18, +1,1% / 2T19, +6,5% / 9M18
 - TRY / EUR* : +4,3% / 3T18, +4,6% / 2T19, -13,3% / 9M18
- Effet périmètre avec l'intégration de Raiffeisen Bank Polska**
- A périmètre et change constants / 9M18
 - PNB : +3,6%
 - Frais de gestion : +1,4%, effet de ciseau positif (+2,2 pts)
 - Résultat d'exploitation : +5,6%
 - Résultat avant impôt : +5,8%

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



International Financial Services Personal Finance - 9M19

	3T19	3T18	3T19 / 3T18	2T19	3T19/ 2T19	9M19	9M18	9M19 / 9M18
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	1 444	1 387	+4,1%	1 440	+0,3%	4 311	4 122	+4,6%
Frais de gestion	-664	-639	+3,9%	-702	-5,5%	-2 136	-2 036	+4,9%
Résultat Brut d'exploitation	781	748	+4,4%	738	+5,8%	2 175	2 086	+4,3%
Coût du risque	-366	-345	+6,0%	-289	+26,5%	-984	-886	+11,0%
Résultat d'exploitation	415	403	+3,0%	449	-7,5%	1 191	1 200	-0,7%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	19	21	-10,5%	17	+10,0%	50	44	+12,4%
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	-13	n.s.	-13	2	n.s.
Résultat avant impôt	434	424	+2,4%	454	-4,3%	1 228	1 247	-1,5%
Coefficient d'exploitation	45,9%	46,1%	-0,2 pt	48,7%	-2,8 pt	49,5%	49,4%	+0,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)						8,0	7,2	+9,9%

- A périmètre et change constants / 9M18 (effet périmètre et change limité sur 9M)
 - PNB : +4,5%, en lien avec la hausse des volumes et le positionnement sur les produits offrant un meilleur profil de risque
 - Frais de gestion : +4,7%, en lien avec le bon développement de l'activité ; confirmation de l'objectif d'un effet de ciseau positif cette année (effet progressif des mesures de transformation)
 - Résultat brut d'exploitation : +4,3%
 - Résultat avant impôt : -1,6% (effet de base défavorable sur le coût du risque / 9M18 qui avait enregistré un niveau élevé de reprises de provisions)



International Financial Services Personal Finance - Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	3T19	Variation / 3T18		Variation / 2T19		9M19	Variation / 9M18	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
ENCOURS CONSOLIDES	92,2	+8,0%	+8,1%	-0,2%	+0,9%	91,9	+10,2%	+10,1%
ENCOURS GERES (1)	106,2	+8,9%	+8,9%	-0,8%	+1,0%	106,2	+11,5%	+11,1%

(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	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
France	1,10%	0,84%	0,92%	0,52%	1,08%
Italie	1,76%	1,67%	1,73%	1,48%	1,75%
Espagne	2,15%	1,19%	1,81%	2,09%	1,78%
Autres Europe de l'Ouest	1,23%	1,27%	1,13%	1,03%	1,15%
Europe de l'Est	2,06%	1,96%	1,52%	1,50%	2,15%
Brésil	6,34%	2,53%	5,18%	3,44%	6,98%
Autres	2,18%	2,33%	2,14%	1,94%	1,63%
Personal Finance	1,61%	1,36%	1,45%	1,23%	1,54%



International Financial Services Europe Méditerranée - 9M19

	3T19	3T18	3T19 / 3T18	2T19	3T19/ 2T19	9M19	9M18	9M19 / 9M18
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	657	562	+16,9%	674	-2,5%	1 997	1 758	+13,6%
Frais de gestion	-439	-381	+15,1%	-445	-1,2%	-1 340	-1 200	+11,6%
Résultat Brut d'exploitation	218	181	+20,7%	230	-4,9%	658	558	+17,8%
Coût du risque	-112	-105	+6,0%	-97	+14,6%	-285	-230	+24,1%
Résultat d'exploitation	107	76	+41,1%	132	-19,3%	372	328	+13,4%
Éléments hors exploitation	44	44	+0,2%	65	-33,4%	162	182	-11,0%
Résultat avant impôt	150	119	+26,2%	198	-23,9%	534	510	+4,7%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	+15,2%	-1	-22,2%	-3	-2	+18,0%
Résultat avant impôt	150	118	+26,3%	197	-23,9%	532	508	+4,7%
Coefficient d'exploitation	66,8%	67,8%	-1,0 pt	66,0%	+0,8 pt	67,1%	68,3%	-1,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,3	4,8	+11,0%

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

- Effet change lié à la dépréciation sur 9 mois de la livre turque
 - TRY / EUR* : +4,3% / 3T18, +4,6% / 2T19, -13,3% / 9M18
- Effet périmètre avec l'intégration de Raiffeisen Bank Polska**
- A périmètre et change constants / 9M18
 - PNB*** : +5,6%, en progression dans toutes les régions
 - Frais de gestion*** : -0,4%, mise en œuvre des synergies de coûts en Pologne à la suite de l'intégration de Raiffeisen Bank Polska & effet des mesures de transformation dans tous les pays ; effet de ciseau positif (+6 pts)
 - Coût du risque***: +10,9%, hausse du coût du risque en Turquie
 - Résultat avant impôt**** : +28,3%

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

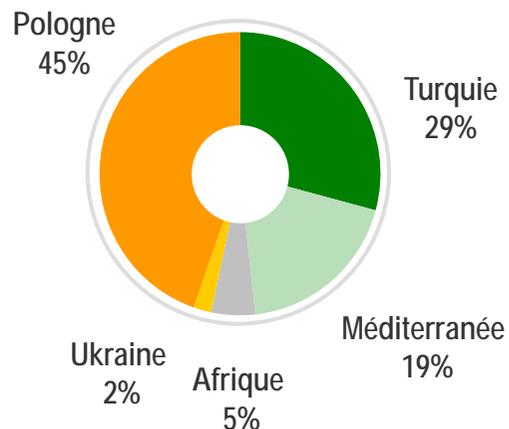


International Financial Services

Europe Méditerranée - Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	3T19	Variation / 3T18		Variation / 2T19		9M19	Variation / 9M18	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
CREDITS	38,6	+14,4%	-0,2%	+1,6%	+0,3%	38,1	+7,9%	+1,2%
DEPOTS	40,3	+23,1%	-2,6%	-0,1%	-1,3%	40,3	+19,8%	+1,1%

➤ Répartition géographique des encours de crédit 3T19



➤ Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Turquie	1,91%	1,52%	1,78%	2,04%	2,11%
Ukraine	0,57%	-1,76%	-0,40%	-0,36%	0,68%
Pologne	0,57%	0,70%	0,12%	0,47%	0,20%
Autres	0,54%	0,58%	0,65%	0,50%	1,51%
Europe Méditerranée	1,08%	0,87%	0,75%	0,96%	1,10%

➤ TEB : une banque solide et bien capitalisée

- Ratio de solvabilité* de 16,5% au 30.09.19
- Très largement auto-financée
- Exposition très faible sur les obligations souveraines turques
- 1,4% des encours de crédit du Groupe au 30.09.19

* Capital Adequacy Ratio (CAR)



International Financial Services BancWest - 9M19

	3T19	3T18	3T19 / 3T18	2T19	3T19/ 2T19	9M19	9M18	9M19 / 9M18
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	601	578	+4,0%	593	+1,4%	1 764	1 689	+4,4%
Frais de gestion	-433	-430	+0,6%	-431	+0,5%	-1 306	-1 251	+4,4%
Résultat Brut d'exploitation	168	148	+13,8%	162	+3,8%	458	438	+4,5%
Coût du risque	-43	-35	+24,5%	-2	n.s.	-64	-47	+35,7%
Résultat d'exploitation	125	113	+10,4%	160	-21,7%	394	391	+0,7%
Éléments hors exploitation	1	2	-51,3%	1	+17,7%	2	2	-9,5%
Résultat avant impôt	126	116	+9,1%	161	-21,5%	396	393	+0,7%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-7	-8	-9,8%	-7	-6,8%	-22	-20	+8,3%
Résultat avant impôt	119	108	+10,5%	153	-22,2%	374	373	+0,3%
Coefficient d'exploitation	72,0%	74,4%	-2,4 pt	72,6%	-0,6 pt	74,0%	74,1%	-0,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,4	4,8	+12,2%

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

- Effet change USD / EUR* : +4,6% / 3T18, +1,1% / 2T19, +6,3% / 9M18
- A périmètre et change constants / 9M18
 - PNB** : -1,9%, baisse de la marge d'intérêt partiellement compensée par la hausse des commissions
 - Frais de gestion** : -1,7%, effets de la baisse des effectifs, du transfert de fonctions support dans une localisation à moindres coûts (Arizona) et de la mutualisation de certaines fonctions avec CIB
 - Résultat avant impôt*** : -5,9%

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



International Financial Services BancWest - Volumes

<i>Encours moyens En milliards d'euros</i>	Encours		Variation / 3T18		Variation / 2T19		Encours		Variation / 9M18	
	3T19		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants	9M19		historique	à périmètre et change constants
CREDITS	56,1		+8,1%	+2,4%	+3,3%	+0,7%	54,6		+8,0%	+1,2%
Particuliers	24,7		+11,1%	+3,9%	+5,5%	+0,8%	23,7		+9,4%	+2,1%
Dont Immobilier	10,5		+14,7%	+9,7%	+3,0%	+1,9%	10,2		+16,1%	+9,2%
Dont Consommation	14,2		+8,5%	+0,0%	+7,5%	-0,0%	13,5		+4,9%	-2,6%
Immobilier commercial	15,2		+2,8%	-1,7%	+2,3%	+1,2%	15,0		+3,1%	-3,1%
Crédits aux Entreprises	16,2		+8,9%	+4,1%	+1,1%	-0,0%	16,0		+10,9%	+4,3%
DEPOTS	57,5		+9,1%	+4,3%	+3,1%	+2,0%	55,6		+9,2%	+2,6%
Dépôts clientèle	51,8		+8,0%	+5,0%	+2,7%	+1,7%	50,3		+7,6%	+4,0%

- A périmètre et change constants / 3T18

- Crédits : +2,4% ; hausse des crédits immobiliers et aux entreprises
- Dépôts : +4,3% ; augmentation de +5,0% des dépôts hors dépôts auprès de la trésorerie



International Financial Services Assurance et GIP* - Activité

	30.09.19	30.09.18	Variation / 30.09.18	30.06.19	Variation / 30.06.19
Actifs sous gestion (en Md€)	1 110	1 066	+4,1%	1 089	+1,9%
Gestion d'actifs	436	416	+4,8%	427	+1,9%
Wealth Management	385	377	+2,1%	380	+1,4%
Real Estate	30	29	+1,9%	29	+0,4%
Assurance	260	245	+6,1%	252	+3,0%
	3T19	3T18	Variation / 3T18	2T19	Variation / 2T19
Collecte nette (en Md€)	3,5	2,7	+30,8%	7,3	-52,1%
Gestion d'actifs	-2,5	-3,0	-15,7%	1,1	n.s.
Wealth Management	3,8	2,9	+27,8%	4,4	-14,0%
Real Estate	0,6	0,3	+87,9%	0,4	+44,5%
Assurance	1,6	2,4	-32,0%	1,3	+20,9%

- Actifs sous gestion : +21,0 Md€ / 30.06.19, dont notamment
 - Collecte nette : +3,5 Md€, bonne collecte notamment en Wealth Management
 - Effet performance : +11,7 Md€, en lien avec l'évolution favorable des marchés financiers
 - Effet change : +6,5 Md€, notamment du fait de l'appréciation du dollar

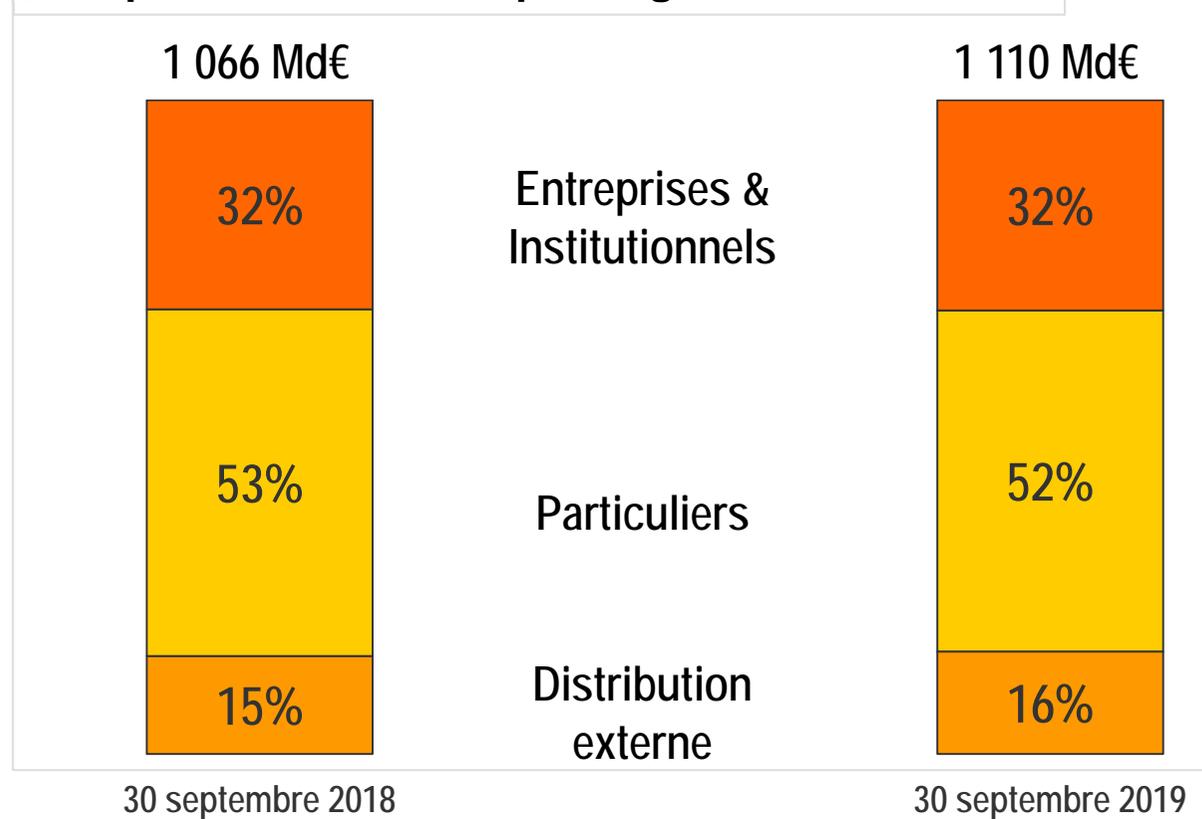
* Gestion Institutionnelle et Privée



International Financial Services - Assurance & GIP

Répartition des actifs par origine de clientèle

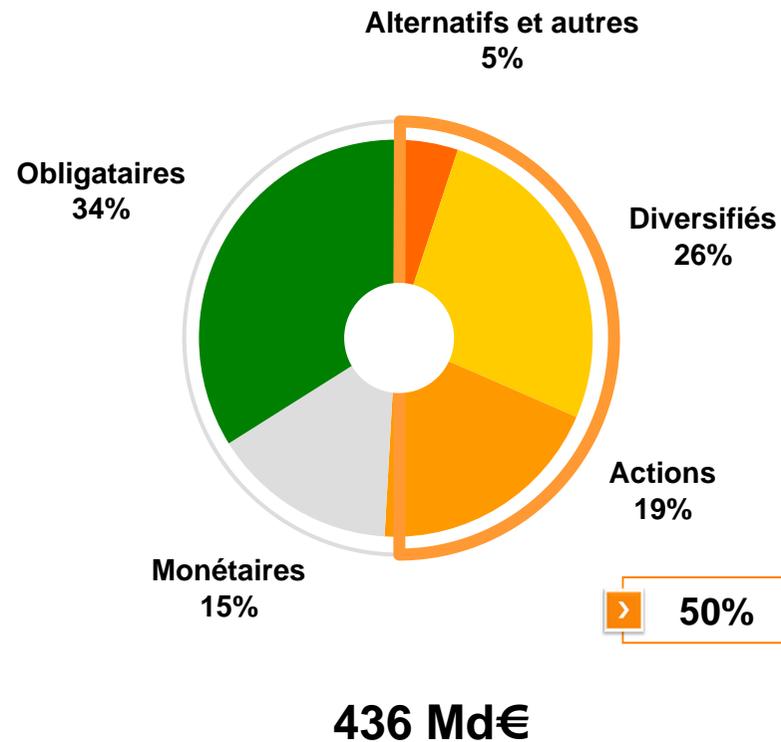
➤ Répartition des actifs par origine de clientèle



International Financial Services - Gestion d'actifs

Ventilation des actifs gérés

> 30.09.19



International Financial Services Assurance - 9M19

	3T19	3T18	3T19 / 3T18	2T19	3T19/ 2T19	9M19	9M18	9M19 / 9M18
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	761	741	+2,7%	779	-2,4%	2 414	2 137	+12,9%
Frais de gestion	-370	-351	+5,6%	-360	+2,8%	-1 120	-1 060	+5,6%
Résultat Brut d'exploitation	390	390	+0,1%	419	-6,8%	1 294	1 077	+20,1%
Coût du risque	-2	0	n.s.	1	n.s.	-2	1	n.s.
Résultat d'exploitation	389	390	-0,2%	420	-7,4%	1 291	1 078	+19,8%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	43	38	+13,0%	57	-23,9%	137	159	-14,2%
Autres éléments hors exploitation	0	1	-92,2%	-16	n.s.	-16	1	n.s.
Résultat avant impôt	432	429	+0,7%	461	-6,2%	1 412	1 239	+14,0%
Coefficient d'exploitation	48,7%	47,3%	+1,4 pt	46,2%	+2,5 pt	46,4%	49,6%	-3,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)						8,4	8,4	-0,3%

- Provisions techniques : +3,3% / 9M18
- PNB : +12,9% / 9M18
 - Impact positif du fort rebond des marchés financiers / 31.12.18 (rappel : comptabilisation de certains actifs en valeur de marché)
 - Bonne croissance de l'activité à l'international
- Frais de gestion : +5,6% / 9M18
 - En lien avec le développement du métier
- Résultat avant impôt : +14,0% / 9M18



International Financial Services

Gestion Institutionnelle et Privée - 9M19

	3T19	3T18	3T19 / 3T18	2T19	3T19/ 2T19	9M19	9M18	9M19 / 9M18
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	803	791	+1,5%	795	+1,0%	2 364	2 420	-2,4%
Frais de gestion	-649	-654	-0,8%	-632	+2,8%	-1 922	-1 908	+0,8%
Résultat Brut d'exploitation	154	137	+12,4%	163	-5,8%	441	513	-13,9%
Coût du risque	4	-1	n.s.	-2	n.s.	-1	-3	-80,2%
Résultat d'exploitation	157	136	+15,8%	161	-2,0%	441	510	-13,6%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	12	8	+42,2%	10	+24,0%	32	26	+22,9%
Autres éléments hors exploitation	0	-1	n.s.	7	-99,1%	7	0	n.s.
Résultat avant impôt	170	143	+18,3%	177	-4,3%	479	536	-10,5%
Coefficient d'exploitation	80,9%	82,7%	-1,8 pt	79,5%	+1,4 pt	81,3%	78,8%	+2,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,1	1,9	+7,3%

- PNB : -2,4% / 9M18
 - Base élevée de Real Estate sur 9M18 (niveau élevé des activités de promotion et d'intermédiation)
 - Impact au 1^{er} trimestre cette année de la forte baisse des marchés financiers au 4T18 avec notamment une moindre activité transactionnelle des clients d'Asset Management et Wealth Management
- Frais de gestion : +0,8% / 9M18
 - En lien notamment avec le développement de Wealth Management en Allemagne et la baisse des coûts dans l'Asset Management ; effet progressif des mesures du plan de transformation
- Résultat avant impôt : -10,5% / 9M18



Corporate and Institutional Banking - 9M19

	3T19	3T18	3T19 / 3T18	2T19	3T19/ 2T19	9M19	9M18	9M19 / 9M18
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	2 873	2 565	+12,0%	3 099	-7,3%	8 980	8 450	+6,3%
Frais de gestion	-1 974	-1 884	+4,8%	-1 997	-1,1%	-6 434	-6 244	+3,0%
Résultat Brut d'exploitation	898	680	+32,0%	1 102	-18,5%	2 546	2 206	+15,4%
Coût du risque	-81	49	n.s.	-24	n.s.	-138	57	n.s.
Résultat d'exploitation	817	730	+12,0%	1 078	-24,2%	2 408	2 264	+6,4%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	5	4	+23,7%	5	+5,9%	12	19	-37,0%
Autres éléments hors exploitation	11	0	n.s.	-25	n.s.	-15	5	n.s.
Résultat avant impôt	834	734	+13,5%	1 058	-21,2%	2 406	2 288	+5,1%
Coefficient d'exploitation	68,7%	73,5%	-4,8 pt	64,4%	+4,3 pt	71,6%	73,9%	-2,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)						21,6	20,7	+4,4%

- PNB : +6,3% / 9M18
 - Progression dans les trois métiers
- Frais de gestion : +3,0% / 9M18
 - En lien avec le développement de l'activité
 - Effet de ciseau positif (+3,3 pts) grâce à l'effet des mesures d'économies et de transformation (182 M€ sur 9M19)
- Coût du risque :
 - Rappel : provisions plus que compensées par des reprises sur 9M18



Corporate and Institutional Banking Global Markets - 9M19

	3T19	3T18	3T19 / 3T18	2T19	3T19/ 2T19	9M19	9M18	9M19 / 9M18
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	1 299	1 132	+14,7%	1 409	-7,8%	4 230	4 077	+3,8%
<i>dont FICC</i>	975	680	+34,6%	793	+15,3%	2 743	2 214	+23,9%
<i>dont Equity & Prime Services</i>	384	452	-15,1%	615	-37,6%	1 487	1 863	-20,1%
Frais de gestion	-926	-848	+9,2%	-913	+1,5%	-3 114	-3 078	+1,2%
Résultat Brut d'exploitation	373	284	+31,1%	496	-24,9%	1 117	999	+11,8%
Coût du risque	4	3	+46,2%	-6	n.s.	2	-6	n.s.
Résultat d'exploitation	377	287	+31,3%	491	-23,2%	1 118	993	+12,7%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1	0	n.s.	1	-30,8%	2	2	-7,3%
Autres éléments hors exploitation	9	0	n.s.	-25	n.s.	-15	1	n.s.
Résultat avant impôt	387	287	+34,7%	467	-17,1%	1 105	997	+10,9%
Coefficient d'exploitation	71,3%	74,9%	-3,6 pt	64,8%	+6,5 pt	73,6%	75,5%	-1,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)						8,1	7,7	+6,5%

- **PNB : +5,8% / 9M18 hors effet de la mise en place de la plateforme Capital Markets***
 - FICC (+27,5%**/ 9M18) : bonne performance dans tous les segments avec en particulier un rebond sur le change
 - Equity & Prime Services (-20,1% / 9M18) : base très élevée sur 9M18 et reprise progressive de l'activité en début d'année après un 4T18 impacté par un contexte de marché très défavorable
- **Frais de gestion : +3,4% / 9M18****
 - En lien avec la hausse de l'activité
 - Bonne maîtrise du fait des mesures de transformation et de l'arrêt des activités de compte propre d'Opéra Trading Capital ainsi que des dérivés sur matières premières aux Etats-Unis
 - Effet de ciseau positif (+2,4 pts**)

* Transfert de 81 M€ de revenus de Global Markets FICC à Corporate Banking sur 9M19 ; ** Hors effet de Capital Markets

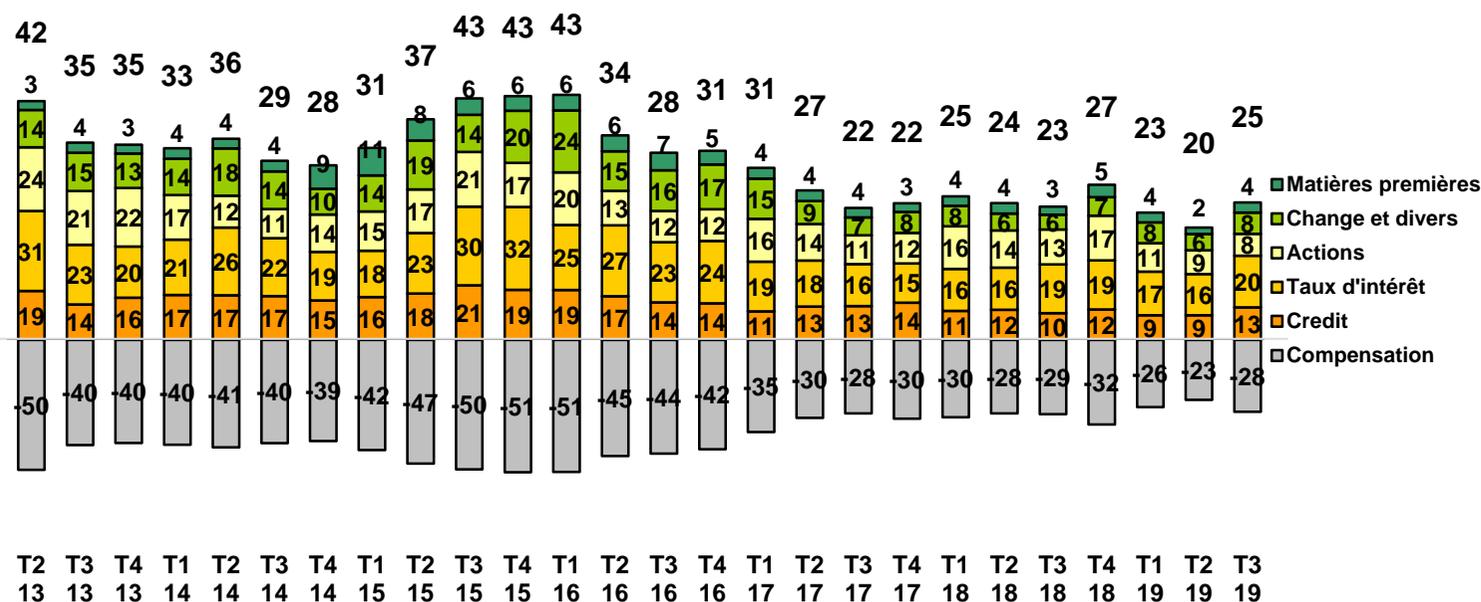


Corporate and Institutional Banking

Risques de marché - 9M19

> VaR (1 jour, 99%) moyenne

en M€



- VaR toujours à un niveau très faible*

- Légère hausse sur les taux, le crédit et le change
- Un dépassement de *back-testing* enregistré ce trimestre**
- Seulement 22 événements de perte au-delà de la VaR enregistrés 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 - 9M19

	3T19	3T18	3T19 / 3T18	2T19	3T19/ 2T19	9M19	9M18	9M19 / 9M18
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	1 039	930	+11,7%	1 094	-5,0%	3 102	2 822	+9,9%
Frais de gestion	-600	-597	+0,4%	-607	-1,2%	-1 930	-1 871	+3,2%
Résultat Brut d'exploitation	440	333	+32,1%	487	-9,7%	1 172	951	+23,3%
Coût du risque	-88	46	n.s.	-21	n.s.	-143	60	n.s.
Résultat d'exploitation	352	379	-7,2%	467	-24,6%	1 028	1 010	+1,8%
Éléments hors exploitation	4	5	-18,2%	3	+20,2%	10	21	-52,5%
Résultat avant impôt	356	384	-7,3%	470	-24,2%	1 039	1 031	+0,7%
Coefficient d'exploitation	57,7%	64,2%	-6,5 pt	55,5%	+2,2 pt	62,2%	66,3%	-4,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)						12,5	12,1	+2,9%

- PNB : 7,1% / 9M18 hors effet de la mise en place de la plateforme Capital Markets*
 - Bon développement de l'activité en Europe avec un bon démarrage de la plateforme Capital Markets
 - Bonne progression des activités de transaction (*cash management* et *trade finance*) dans toutes les zones
- Frais de gestion : -0,5%** / 9M18
 - Effet de ciseau largement positif (+7,6 pts**) du fait des mesures de transformation
- Coût du risque :
 - Rappel 9M18 : dotations aux provisions plus que compensées par les reprises

* Transfert de 81 M€ de revenus de Global Market FICC à Corporate Banking sur 9M19 ; ** Hors effet de Capital Markets



Corporate and Institutional Banking Securities Services - 9M19

	3T19	3T18	3T19 / 3T18	2T19	3T19/ 2T19	9M19	9M18	9M19 / 9M18
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	535	503	+6,4%	596	-10,3%	1 647	1 552	+6,1%
Frais de gestion	-449	-439	+2,2%	-477	-5,9%	-1 389	-1 295	+7,3%
Résultat Brut d'exploitation	86	63	+35,9%	119	-27,8%	258	257	+0,4%
Coût du risque	2	0	n.s.	2	+15,2%	4	4	-4,8%
Résultat d'exploitation	88	63	+39,0%	121	-27,1%	262	261	+0,3%
Éléments hors exploitation	2	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Résultat avant impôt	91	63	+44,0%	121	-25,2%	262	260	+0,4%
Coefficient d'exploitation	84,0%	87,4%	-3,4 pt	80,1%	+3,9 pt	84,4%	83,5%	+0,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)						0,9	0,9	+6,8%

	30.09.19	30.09.18	Variation / 30.09.18	30.06.19	Variation / 30.06.19
Securities Services					
Actifs en conservation (en Md€)	10 540	9 458	+11,4%	10 190	+3,4%
Actifs sous administration (en Md€)	2 530	2 399	+5,5%	2 567	-1,4%
	3T19	3T18	3T19 / 3T18	2T19	3T19 / 2T19
Nombre de transactions (en millions)	24,6	22,5	+9,5%	22,9	+7,5%

- PNB : +6,1% / 9M18
 - Effet de la hausse des volumes et des nouveaux mandats, impact positif d'une transaction spécifique
- Frais de gestion : +7,3% / 9M18
 - +5,4% / 9M18 hors effets de l'incorporation d'activités (Banco BPM, Janus Henderson) et élément non récurrent*

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



Corporate and Institutional Banking Transactions - Q3 19

	<p>United Arab Emirates – Emirate of Abu Dhabi USD 10bn multi-tranche bond issuance reaffirming the Emirate of Abu Dhabi's position as a leading issuer Joint Lead Manager <i>September 2019</i></p>		<p>France – Saint-Nazaire EUR 2.3bn financing of the 480MW greenfield offshore wind Saint-Nazaire project: Sole Financial Advisor, Underwriter, Bookrunner, Sole Hedge-execution Bank <i>September 2019</i></p>
	<p>United State – Disney Active Bookrunner on Disney's \$7bn 6-tranche bond issuance, upsized from \$6bn originally. Co-Dealer Manager on Disney's successful \$4bn tender offer (upsized from \$1.75Bn). <i>September 2019</i></p>		<p>France – EssilorLuxottica Deal value: EUR 7.9bn – Advisor to the board of Directors of EssilorLuxottica for the acquisition of Grandvision (Netherlands) <i>July 2019</i></p>
	<p>North America – Danaher €6.25bn multi-tranche senior unsecured offering, across 6.5-yr, 8.5-yr, 12yr, 20yr, and 30yr tranches. Largest Danaher offering Active Joint Bookrunner <i>September 2019</i></p>		<p>US – U.S. Bank USD 10bn – Appointed to provide global custody services in 11 European markets, as well as local custody services in the UK and Ireland. <i>September 2019</i></p>
	<p>Korea – Shinhan Financial Group USD 500m 10.5NC5.5 3.34% Basel-III Compliant Tier 2 Sustainability Bond Issuance Joint Bookrunner <i>July 2019</i></p>		<p>Chile – Total Solar & Total Eren USD 199m project finance package to build a 190MWp greenfield solar farm in the north of Chile. First renewable project in this country, Mandated Lead Arranger. <i>August 2019</i></p>
	<p>Germany – Daimler \$4bn Multi-Tranche Senior transaction - 2.5-year FRN, 3-year, short 5-year and 10-year multi-tranche transaction. Joint Bookrunner. <i>August 2019</i></p>		<p>Lenovo Group Limited USD 3bn Trade Receivables Securitization Joint Lead Arranger <i>June 2019</i></p>
	<p>France – Edenred EUR 500m – Convertible bond Joint Global Coordinator & Joint Bookrunner <i>September 2019</i></p>		<p>Indonesia – Perusahaan Perseroan (Persero) PT Perusahaan Listrik Negara USD 1.4bn Reg S Dual-Tranche Note Issuance Joint Lead Manager / Joint Bookrunner <i>July 2019</i></p>

Corporate and Institutional Banking Classements et « Awards » - 9M19

● Global Markets:

- N°1 All Bonds in EMEA and N°8 All International bonds by volume (*Dealogic – September 2019*)
- N°1 All Bonds in Euros by volume and number of deals (*Dealogic – September 2019*)
- N°2 All Sustainable Bonds by volume and number of deals (*Dealogic – September 2019*)
- Research & Strategy House of the Year (*Global Capital Derivatives Awards – May 2019*)
- Most Innovative Investment Bank, Bonds (*The Banker – September 2019*)
- Japan House of the Year (*AsiaRisk Awards 2019*)

● Securities Services:

- Best Transaction Bank for Securities Services (*The Banker – September 2019*)
- Custodian of the Year (*AsiaRisk Awards 2019*)

● Corporate Banking:

- N°1 Investment Grade Corporate Bonds by volume and number of deals (*Dealogic – September 2019*)
- N°1 EMEA Syndicated Loans Bookrunner by volume and number of deals (*Dealogic – September 2019*)
- N°1 EMEA Equity-Linked by volume and number of deals (*Dealogic – September 2019*)
- N°1 European Large Corporate and N°3 for Asian Large Corporate Trade Finance (*Greenwich Share Leaders 2019*)
- Most Innovative Investment Bank, Western Europe (*The Banker – September 2019*)



Autres Activités - 3T19

<i>En millions d'euros</i>	3T19	3T18	2T19	9M19	9M18
Produit net bancaire	27	9	53	117	480
<i>Frais de gestion</i>	-363	-415	-436	-1 199	-1 360
<i>Dont coûts de transformation, coûts de restructuration et coûts d'adaptation</i>	-256	-267	-335	-798	-753
Résultat Brut d'exploitation	-336	-405	-383	-1 083	-880
Coût du risque	-1	1	7	2	-36
Résultat d'exploitation	-337	-404	-377	-1 081	-916
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	19	18	24	67	59
Autres éléments hors exploitation	20	285	81	724	441
Résultat avant impôt	-299	-101	-272	-291	-416

- Rappel : contribution de First Hawaiian Bank (FHB) au compte de résultats réallouée rétroactivement en Autres Activités à compter du 1^{er} janvier 2018*
 - Rappel 3T18 : PNB (55 M€) , frais de gestion (27 M€) et coût du risque (1 M€)
- Frais de gestion
 - Coûts de transformation – plan 2020 : -178 M€ (-248 M€ au 3T18)
 - Coûts de restructuration** : -48 M€ (-19 M€ au 2T18)
 - Mesures additionnelles d'adaptation – plans de départ*** : -30 M€ (0 M€ au 3T18)
- Autres éléments hors exploitation
 - Rappel 3T18 : comptabilisation de la plus-value de cession de 30,3% de First Hawaiian Bank (+286 M€)

* Cf. nouvelles séries trimestrielles publiées le 29 mars 2019, FHB sortie du périmètre de consolidation par intégration globale à compter du 1^{er} août 2018 ;
 ** Coûts de restructuration liés notamment à l'intégration de Raiffeisen Bank Polska et d'Opel Bank SA ; *** BNL bc et Asset Management



Autres Activités - 9M19

- Rappel : contribution de First Hawaiian Bank (FHB) au compte de résultats réallouée rétroactivement en Autres Activités à compter du 1^{er} janvier 2018*
 - Rappel 9M18 : PNB (359 M€) , frais de gestion (189 M€) et coût du risque (13 M€)
- Frais de gestion
 - Coûts de transformation – plan 2020 : -568 M€ (-721 M€ au 9M18)
 - Coûts de restructuration** : -148 M€ (-32 M€ au 9M18)
 - Mesures additionnelles d'adaptation – plans de départ*** : -81 M€ (0 M€ au 9M18)
- Autres éléments hors exploitation
 - Plus-value de cession de 16,8% de SBI Life et déconsolidation de la participation résiduelle**** : +1 450 M€
 - Dépréciation de goodwill : -818 M€
 - Rappels 9M18 : plus-value sur la cession d'un immeuble (+101 M€) et comptabilisation de la plus-value de cession de 30,3% de First Hawaiian Bank (+286 M€)

* Cf. nouvelles séries trimestrielles publiées le 29 mars 2019, FHB sortie du périmètre de consolidation par intégration globale à compter du 1er août 2018 ;
** Coûts de restructuration liés notamment à l'intégration de Raiffeisen Bank Polska et d'Opel Bank SA ; *** BNL bc et Asset Management ; **** Participation résiduelle de 5,2% dans SBI Life



Répartition des coûts de transformation des Métiers présentés en Autres Activités - 3T19

<i>En millions d'euros</i>	3T19	2T19	1T19	2018	4T18	3T18	2T18	1T18
Retail Banking & Services	-100	-141	-88	-639	-209	-145	-161	-124
Domestic Markets	-59	-93	-41	-332	-117	-79	-76	-60
Banque De Détail en France	-40	-32	-26	-194	-69	-48	-45	-33
BNL bc	-2	-7	-2	-25	-12	-5	-4	-3
Banque De Détail en Belgique	-11	-50	-10	-84	-26	-21	-20	-18
Autres Activités	-7	-4	-4	-29	-10	-6	-7	-7
International Financial Services	-41	-49	-47	-307	-92	-66	-85	-64
Personal Finance	-12	-14	-14	-80	-21	-15	-23	-22
International Retail Banking	-13	-16	-9	-97	-27	-22	-30	-19
Assurance	-5	-6	-4	-54	-18	-11	-14	-9
Gestion Institutionnelle et Privée	-11	-13	-20	-76	-25	-18	-19	-14
Corporate & Institutional Banking	-72	-72	-75	-449	-161	-101	-106	-81
Corporate Banking	-22	-18	-21	-122	-58	-7	-41	-15
Global Markets	-40	-42	-45	-261	-89	-75	-47	-50
Securities Services	-9	-12	-9	-66	-14	-19	-17	-16
Autres Activités	-6	-8	-5	-18	-15	-1	-1	-0
TOTAL	-178	-222	-168	-1 106	-385	-248	-267	-206



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 9M19

Annexes



Nombre d'actions et Bénéfice Net par Action

> Nombre d'actions

<i>en millions</i>	30-sept.-19	31-déc.-18
Nombre d'actions (fin de période)	1 250	1 250
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	1 248	1 248
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 248	1 248

> Bénéfice Net par Action

<i>en millions</i>	30-sept-19	30-sept-18
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 248	1 248
Résultat net part du Groupe	6 324	6 084
Rémunération nette d'impôts des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-314	-275
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	6 010	5 809
Bénéfice Net par Action (BNA) en euros	4,82	4,65



Ratios de fonds propres et Actif net par Action

> Ratios de fonds propres

	30-sept.-19	1-janv.-19	31-déc.-18
Ratio de solvabilité global (a)	15,4%	14,9%	15,0%
Ratio Tier 1 (a)	13,3%	13,0%	13,1%
Ratio Common equity Tier 1 (a)	12,0%	11,7%	11,8%

(a) CRD4, sur la base des risques pondérés à 677 M d€ au 30.09.2019 et à 647 M d€ au 31.12.2018.

> Actif Net par Action

en millions d'euros

	30-sept.-19	31-déc.-18	
Capitaux propres part du Groupe	107 157	101 467	(1)
dont variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres (gains et pertes latents ou différés)	2 525	510	
dont Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	9 743	8 230	(2)
dont rémunération nette d'impôts à verser sur les Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée	94	77	(3)
Actif Net Comptable (a)	97 320	93 160	(1)-(2)-(3)
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	11 549	12 270	
Actif Net Comptable Tangible (a)	85 771	80 890	
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période) en millions	1 248	1 248	
Actif Net Comptable par Action (euros)	78,0	74,7	
<i>dont actif net comptable par action non réévalué (euros)</i>	<i>75,9</i>	<i>74,3</i>	
Actif Net Comptable Tangible par Action (euros)	68,7	64,8	

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



Rentabilité des Fonds propres et Capitaux Permanents

Calcul de la rentabilité des fonds propres

en millions d'euros

	9M19	9M18	
Résultat net part du Groupe (RNPG)	6 324	6 084	(1)
Eléments exceptionnels (après impôts) (a)	0	-169	(2)
Contribution au Fonds de Résolution Unique (FRU) et taxes après impôts	-948	-971	(3)
RNPG annualisé (éléments exceptionnels et contribution au FRU et taxes bancaires non annualisés) (b)	8 748	8 492	(4)
Rémunération nette d'impôts des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI) et effet change	-424	-365	
Impact des coûts de transformation et de restructuration annualisés	-171	-178	
RNPG retraité pour le calcul du ROE / ROTE	8 153	7 949	
Moyenne des capitaux propres permanents, non réévalués (c)	90 928	87 588	
Rentabilité des fonds propres	9,0%	9,1%	
Moyenne des capitaux propres permanents tangibles, non réévalués (d)	79 018	75 329	
Rentabilité des fonds propres tangibles	10,3%	10,6%	

(a) Cf. diapositive 39 de la présentation, (b) Au 30.09.19, (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.-19	31-déc.-18	
Actif Net Comptable	97 320	93 160	(1)
dont variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres (gains latents ou différés)	2 525	510	(2)
dont dividende 2018		3 768	(3)
dont hypothèse de distribution de dividende 2019	4 070		(4)
Annualisation du résultat retraité (a)	2 253		(5)
Annualisation des coupons courus non échus	-5		(6)
Capitaux propres permanents part du Groupe, non réévalués (b)	92 973	88 882	(1)-(2)-(3)-(4)+(5)+(6)
Écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles	11 549	12 270	
Capitaux propres permanents tangibles part du Groupe, non réévalués (b)	81 424	76 612	

(a) 1/3 du RNPG du 9M19 hors éléments exceptionnels à l'exclusion des coûts de transformation et de restructuration, et hors contribution au FRU et taxes après impôts;

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



Un bilan de qualité

> Créances douteuses / encours bruts

	30-sept.-19	31-déc.-18
Créances douteuses (a) / encours bruts (b)	2,4%	2,6%

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

> Taux de couverture

<i>en milliards d'euros</i>	30-sept.-19	31-déc.-18
Provisions (a)	19,4	19,9
Engagements douteux (b)	25,8	26,2
Taux de couverture Stage 3	75,2%	76,2%

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

> Ratio de liquidité et Réserve de liquidité immédiatement disponible

	30-sept.-19	31-déc.-18
Ratio de liquidité (Liquidity Coverage Ratio)	121%	132%
Réserve de liquidité immédiatement disponible (Md€) (a)	351	308

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

> Ratio TLAC

	30-sept.-19	30-juin-19
Ratio TLAC (a)	21,3%	20,4%
<i>Effet des dettes seniors préférées sur option (b)</i>	2,5%	2,5%
Ratio TLAC après effet des dettes seniors éligibles sur option	23,8%	22,9%

(a) Au 30 septembre 2019, le ratio TLAC s'élève à 6,4% des expositions de levier

(b) Conformément aux paragraphes 3 et 4 de l'article 72ter du Règlement (UE) n° 2019/876, certaines dettes senior préférées (dont le montant atteint 22 228 millions d'euros au 30 septembre 2019) peuvent être éligibles dans la limite de 2,5 % des actifs pondérés

Le ratio TLAC du Groupe s'élève à 21,3% au 30 septembre 2019, sans utiliser les dettes senior préférées éligibles dans la limite de 2,5% des actifs pondérés. Le ratio TLAC atteindrait 23,8% si le Groupe utilisait cette option.



Ratio common equity Tier 1

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

<i>en Milliards d'euros</i>	30-sept.-19	30-juin-19
Capitaux propres	111,6	108,5
Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-9,7	-9,5
Projet de distribution de dividende 2019	-3,0	-2,1
Ajustements réglementaires sur capitaux propres **	-2,1	-1,7
Ajustements réglementaires sur intérêts minoritaires	-2,6	-2,5
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	-11,3	-11,2
Impôts différés actifs sur déficits reportables	-0,4	-0,5
Autres ajustements réglementaires	-0,8	-0,7
Déduction des engagements de paiement irrévocable***	-0,6	-0,6
Fonds propres Common Equity Tier One	81,1	79,7
Actifs pondérés	677	669
Ratio Common Equity Tier 1	12,0%	11,9%

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



Ressources de marché à moyen / long terme

Programme 2019

Programme 2019 de refinancement MLT* : 36 Md€

- Dont instruments de capital : 3 Md€
 - Objectif cible de 3% des actifs pondérés
 - Additional Tier 1 : 1,3% et Tier 2 : 2,1% au 30.09.19
 - AT1: 1,5 Md\$ émis le 18.03.19, Perp Non Call 5, coupon de 6,625%, équiv. mid-swap€ + 360pb
 - AT1 : AUD 300m (187 M€ equiv.) émis le 03.07.19 Perp Non Call 5.5, coupon de 4,5% s.a, équiv. mid-swap€ + 264pb
 - Tier 2** : ~1,8 Md€ équiv., émis sous différents formats, maturité moyenne de 11 ans, mid-swap€ + 147pb (émission le 25.06.19 d'un Tier 2 de 1 Md€ à 12 ans, mid-swap +130pb)
- Dont dette senior : 33 Md€
 - Dont dette Senior Non Préférée (NPS) : 14 Md€
- Emissions de dette Senior Non Préférée (NPS) déjà réalisées** : 13,4 Md€ maturité moyenne de 6.8 ans, mid-swap + 149pb
 - Émission le 21.02.19 d'un Green Bond de 750 M€ à 5,5 ans, mid-swap +100pb
 - Émission le 10.07.19 d'une NPS de 1 Md€ à 6 ans, 6 Non Call 5, mid-swap +75pb
 - Émission le 28.08.19 d'une NPS de 1 Md€ à 7 ans, mid-swap +70pb

Echéancier prudentiel du stock des Tier 1 et Tier 2 au 1.10.2019 (éligible ou admis en grandfathering)***

en Md€	01.10.2019	01.01.2020	01.01.2021
AT1	9	9	8
T2	17	17	16



Plus de 95% du programme de dette Senior Non Préférée déjà réalisé

* Sous réserve des conditions de marché, montants indicatifs ; ** Au 17.10.19 ; *** Echancier prenant en compte l'amortissement prudentiel des instruments existants au 01.10.19, hors émissions à venir, sous les hypothèses que les instruments "callable" à destination des investisseurs institutionnels soient remboursés à leur première date de call, et tenant compte des plafonds de grandfathering



Coût du risque sur encours (1/2)

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

	2016	2017	1T 18	2T 18	3T 18	4T 18	2018	1T 19	2T 19	3T 19
Domestic Markets*										
Encours début de trimestre (en Md€)	344,4	362,3	397,2	398,4	404,1	405,7	401,3	411,0	412,6	416,4
Coût du risque (en M€)	1 515	1 356	270	204	251	322	1 046	307	214	245
Coût du risque (en pb, annualisé)	44	37	27	20	25	32	26	30	21	24
BDDF*										
Encours début de trimestre (en Md€)	144,3	155,9	187,5	185,4	184,2	183,9	185,2	189,2	189,8	191,2
Coût du risque (en M€)	342	331	59	54	90	85	288	72	83	75
Coût du risque (en pb, annualisé)	24	21	13	12	20	19	16	15	17	16
BNL bc*										
Encours début de trimestre (en Md€)	77,4	78,3	78,1	77,6	78,8	79,7	78,6	78,0	77,6	77,1
Coût du risque (en M€)	959	871	169	127	131	164	592	165	107	109
Coût du risque (en pb, annualisé)	124	111	87	66	67	82	75	85	55	56
BDDB*										
Encours début de trimestre (en Md€)	96,4	100,4	102,0	104,3	109,4	109,9	106,4	111,0	111,9	114,5
Coût du risque (en M€)	98	65	6	-2	-4	43	43	34	-3	20
Coût du risque (en pb, annualisé)	10	6	2	-1	-1	16	4	12	-1	7

* Avec la Banque Privée à 100%



Coût du risque sur encours (2/2)

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

	2016	2017	1T 18	2T 18	3T 18	4T 18	2018	1T 19	2T 19	3T 19
BancWest*										
Encours début de trimestre (en Md€)	60,3	64,9	51,1	49,4	52,1	52,8	51,3	53,7	54,5	54,7
Coût du risque (en M€)	85	111	12	0	35	22	70	18	2	43
Coût du risque (en pb, annualisé)	14	17	10	0	27	17	14	14	2	32
Europe Méditerranée*										
Encours début de trimestre (en Md€)	39,1	38,2	38,2	38,2	39,0	35,7	37,7	40,6	40,7	40,4
Coût du risque (en M€)	437	259	70	55	105	78	308	77	97	112
Coût du risque (en pb, annualisé)	112	68	73	58	108	87	82	75	96	110
Personal Finance										
Encours début de trimestre (en Md€)	61,4	68,7	80,6	82,9	85,9	87,8	84,3	90,9	93,7	94,7
Coût du risque (en M€)	979	1 009	276	265	345	299	1 186	329	289	366
Coût du risque (en pb, annualisé)	159	147	137	128	161	136	141	145	123	154
CIB - Corporate Banking										
Encours début de trimestre (en Md€)	118,7	123,5	131,1	127,0	139,3	135,5	132,6	138,0	146,0	150,2
Coût du risque (en M€)	292	70	-1	-13	-46	91	31	35	21	88
Coût du risque (en pb, annualisé)	25	6	0	-4	-13	27	2	10	6	23
Groupe**										
Encours début de trimestre (en Md€)	709,8	738,6	776,9	780,8	804,2	791,7	788,4	807,9	826,3	836,4
Coût du risque (en M€)	3 262	2 907	615	567	686	896	2 764	769	621	847
Coût du risque (en pb, annualisé)	46	39	32	29	34	45	35	38	30	41

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



Actifs pondérés

- Actifs pondérés* : 677 Md€ au 30.09.19 (669 Md€ au 30.06.19)
 - Hausse des actifs pondérés de crédit en lien avec l'effet change (appréciation du dollar)
 - Stabilité hors cet effet grâce à l'effet marqué des titrisations ce trimestre (rappel : report au premier semestre de certaines titrisations)

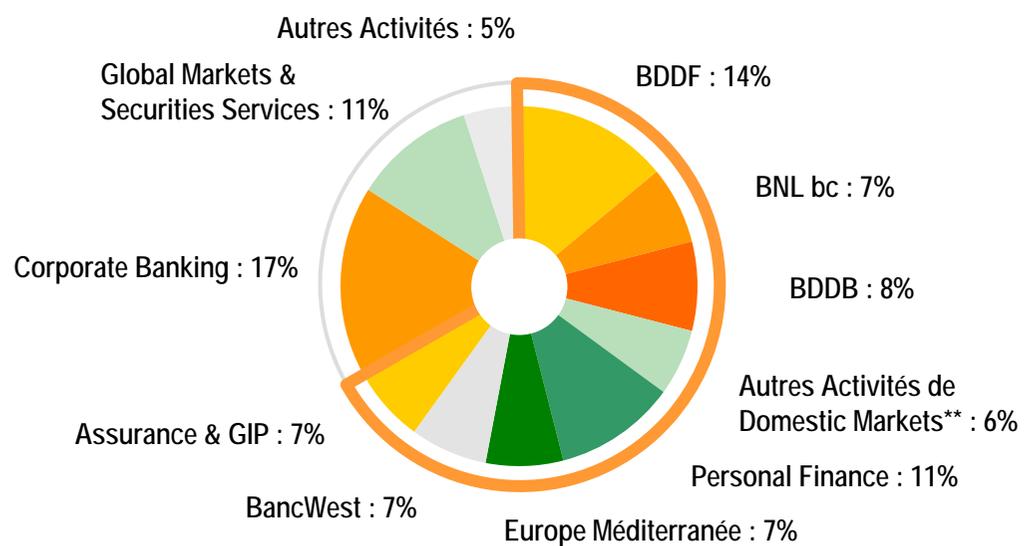
<i>en Md€</i>	30.09.19	30.06.19
Risque de Crédit	527	521
Risque Opérationnel	70	73
Risque de Contrepartie	34	33
Risque Marché / Change	20	20
Positions de titrisation du portefeuille bancaire	10	8
Autres**	16	15
Total des actifs pondérés*	677	669

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



Actifs pondérés par métier*

> **Actifs pondérés par métier*
au 30.09.2019**



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

* CRD4 ; ** Y compris Luxembourg

