

BNP PARIBAS

RÉSULTATS AU 31 DECEMBRE 2018

6 FEVRIER 2019



BNP PARIBAS



La banque d'un monde qui change

Avertissement

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

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

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

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



Messages clés 2018

Hausse de l'activité dans un environnement de croissance économique en Europe	Encours de crédits : +3,9% / 2017
Bonne résistance des revenus des pôles malgré le contexte de taux bas et de marchés défavorables, notamment en fin d'année	PNB des pôles opérationnels : -0,4%* / 2017
Développement des métiers spécialisés de DM et IFS Baisse des coûts dans les réseaux de détail et CIB	Coûts des pôles opérationnels : +1,7%* / 2017
Baisse du coût du risque	-4,9% / 2017 (35 pb**)
Bonne résistance du Résultat Net Part du Groupe Dividende par action	RNPG : 7 526 M€ (-3,0% / 2017) 3,02 €*** (stable / 2017)
Bilan très solide	Ratio CET 1**** : 11,8%

**Progression de l'activité
Progrès solides dans la transformation digitale**

* A périmètre et change constants ; ** Coût du risque / encours de crédit à la clientèle début de période (en pb) ; *** Sous réserve de l'approbation de l'AG du 23 mai 2019 ; **** CRD 4 (« fully loaded »)



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Plan 2020

Résultats détaillés du 4T18

Annexes



Principaux éléments exceptionnels - 2018

Eléments exceptionnels

● PNB

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

Total PNB exceptionnel

● Frais de gestion

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

Total frais de gestion exceptionnels

● Autres éléments hors exploitation

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

Total autres éléments hors exploitation

● Total des éléments exceptionnels (avant impôt)

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

	2018	2017
		-175 M€
		+148 M€
		+85 M€
		+58 M€
	-129 M€	-101 M€
	-1 106 M€	-856 M€
	-1 235 M€	-957 M€
	+101 M€	
	+286 M€	
		+326 M€
		-172 M€
	+387 M€	+154 M€
	-848 M€	-745 M€
	-510 M€	-390 M€

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



Groupe consolidé - 2018

	> 2018	> 2017	> 2018 / 2017	% Pôles opérationnels	
				Périmètre & change historiques	Périmètre & change constants
Produit net bancaire	42 516 M€	43 161 M€	-1,5%	-0,9%	-0,4%
Frais de gestion	-30 583 M€	-29 944 M€	+2,1%	+1,7%	+1,7%
Résultat brut d'exploitation	11 933 M€	13 217 M€	-9,7%	-6,0%	-4,7%
Coût du risque	-2 764 M€	-2 907 M€	-4,9%	-4,3%	-1,1%
Résultat d'exploitation	9 169 M€	10 310 M€	-11,1%	-6,4%	-5,5%
Éléments hors exploitation	1 039 M€	1 000 M€	+3,9%	n.a	n.a
Résultat avant impôt	10 208 M€	11 310 M€	-9,7%	-8,6%	-5,3%
Résultat net part du Groupe	7 526 M€	7 759 M€	-3,0%	<ul style="list-style-type: none"> Impact sur le résultat net en fin d'année de la forte baisse des marchés sur la réévaluation de FHB** et des portefeuilles de l'assurance : -220 M€ 	
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels*	8 036 M€	8 149 M€	-1,4%		

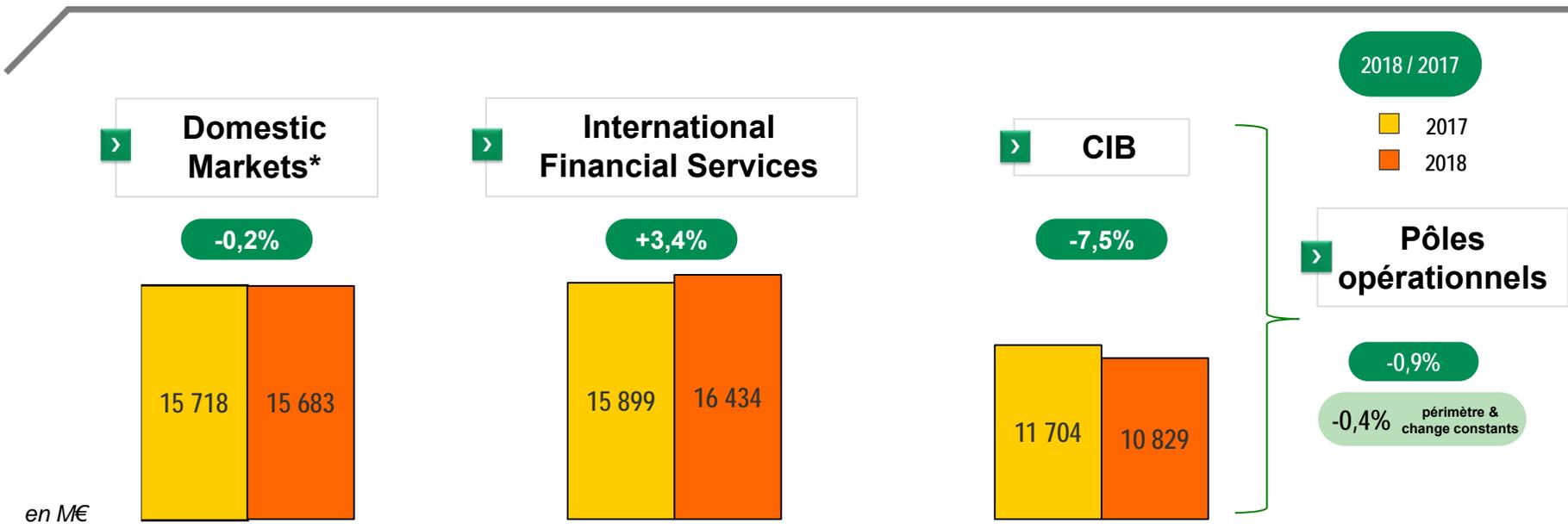
Rentabilité des fonds propres (ROE) : 8,2% (8,8% hors exceptionnels*)
Rentabilité des fonds propres tangibles (ROTE) : 9,6% (10,2% hors exceptionnels*)

> **Bonne résistance dans un contexte de marché peu porteur**

* Cf. diapositive 5 ; ** Valeur de la participation dans First Hawaiian Bank désormais réévaluée en valeur de marché (Autres Activités)



Revenus des pôles opérationnels - 2018



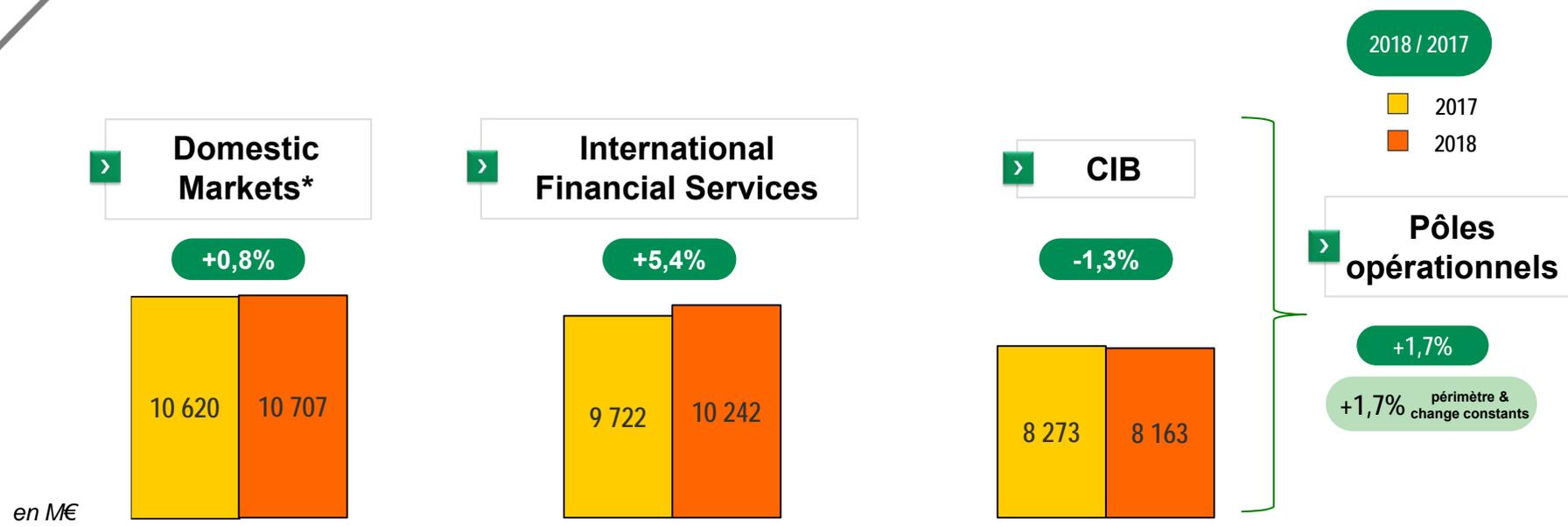
- Domestic Markets : légère baisse des revenus des réseaux du fait de l'environnement de taux toujours bas mais croissance des revenus des métiers spécialisés
- IFS : bonne progression malgré un effet de change défavorable (+6,6% à périmètre et change constants**)
- CIB : contexte de marché peu favorable (conditions particulièrement difficiles en fin d'année), mais bon développement des bases de clientèle ciblées

Bonne résistance des revenus des pôles opérationnels malgré un contexte de marché défavorable

* Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique et au Luxembourg ; ** Hors impact de la baisse des marchés en fin d'année dans l'Assurance sur les actifs en valeur de marché



Frais de gestion des pôles opérationnels - 2018



- Domestic Markets : baisse des frais de gestion dans les réseaux (-0,9%**)
mais hausse dans les métiers spécialisés en lien avec le développement de l'activité
- IFS : accompagnement de la croissance et développement de nouveaux produits (+5,9% à périmètre et change constants)
- CIB : forte baisse des coûts dans Global Markets (-7,5%) mais hausse dans Securities Services et Corporate Banking en lien avec le développement de l'activité

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

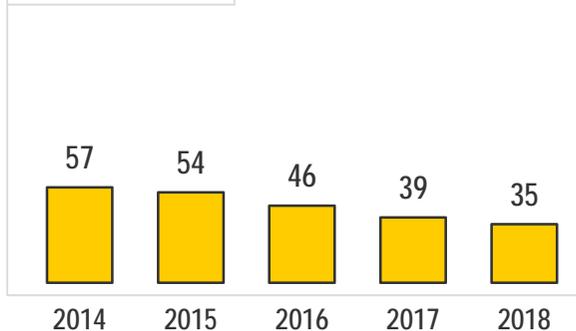
* Intégrant 100% de la Banque Privée en France, Italie, Belgique, et Luxembourg ; ** BDDF, BDDB, BNL bc et BDEL



Coût du risque - 2018 (1/2)

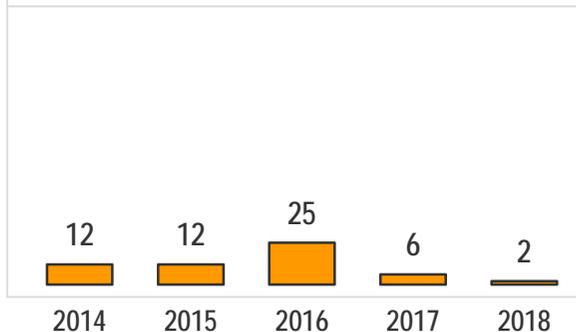
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb)

> Groupe



- Coût du risque : 2 764 M€ (-143 M€ / 2017)
- Baisse du coût du risque

> CIB – Corporate Banking



- 31 M€ (-39 M€ / 2017)
- Dotations aux provisions compensées par des reprises
- Rappel : effet positif de reprises de provisions depuis 2014



Coût du risque - 2018 (2/2)

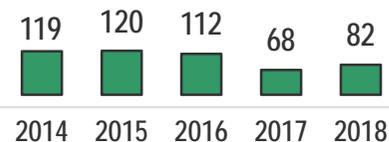
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb)

> BDDF



- 288 M€ (-42 M€ / 2017)
- Coût du risque toujours bas

> Europe Méditerranée



- 308 M€ (+49 M€ / 2017)
- Rappel : effet positif de reprises de provisions en 2017
- Hausse modérée du coût du risque en Turquie

> BNL bc



- 592 M€ (-279 M€ / 2017)
- Baisse confirmée du coût du risque

> BancWest



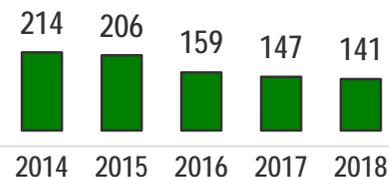
- 82 M€ (-29 M€ / 2017)
- Coût du risque toujours bas

> BDDB



- 43 M€ (-22 M€ / 2017)
- Coût du risque très faible

> Personal Finance

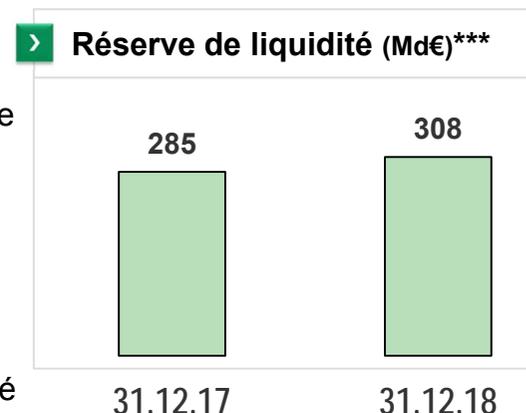
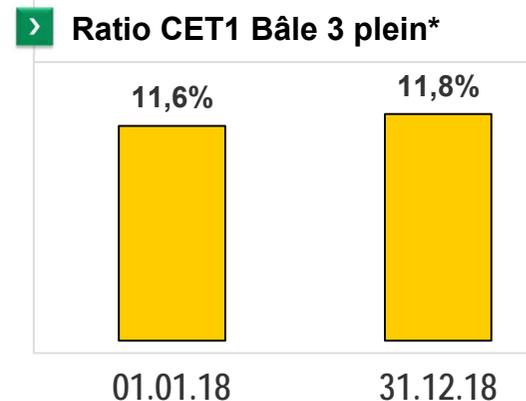


- 1 186 M€ (+177 M€ / 2017)
- Effet de la hausse des encours de crédit
- Coût du risque à un niveau bas



Structure financière

- Rappel CET1 au 01.01.18 : impact de 2 effets techniques
 - Ratio CET1 au 31.12.17 : 11,8%
 - 1^{ère} application d'IFRS 9 (-10 pb, « fully loaded ») et déduction du capital prudentiel des engagements de paiement irrévocables (-10 pb)
 - ⇒ Ratio CET1 pro forma* au 01.01.18 : 11,6%
- Ratio CET1 Bâle 3 plein* : 11,8% au 31.12.18 (+20 pb / 01.01.18)
 - Résultat de 2018 (hors gain sur la cession de 43,6% de FHB) après prise en compte du dividende (+50 pb)
 - Hausse des actifs pondérés, hors effet change et risque opérationnel (-20 pb)
 - Actifs pondérés liés au risque opérationnel portés au niveau de la méthode standard (-10 pb)
 - Autres effets y compris effets des cessions et acquisitions : impact négligeable au total
- Ratio de levier Bâle 3 plein** : 4,5% au 31.12.18
- Liquidity Coverage Ratio : 132% au 31.12.18
- Réserve de liquidité immédiatement disponible : 308 Md€*** (285 Md€ au 31.12.17) : marge de manœuvre > 1 an / aux ressources de marché



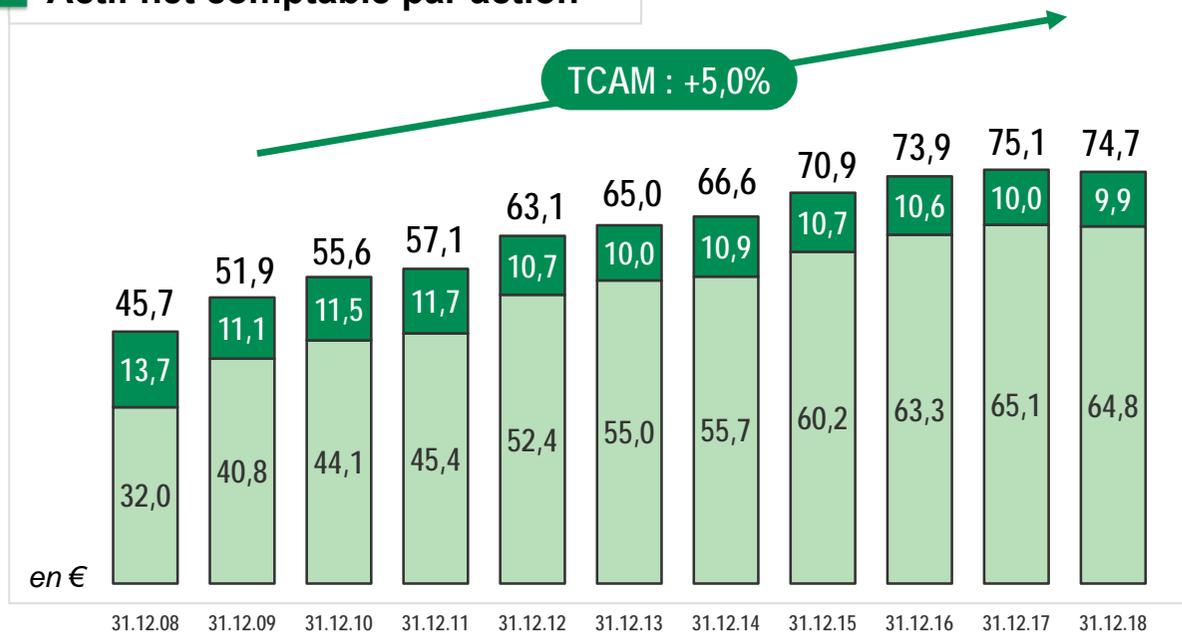
Structure financière très solide

* CRD4 « fully loaded 2019 » ; ** CRD4 « fully loaded 2019 », calculé conformément à l'acte délégué de la CE du 10.10.2014 sur l'ensemble des fonds propres Tier 1 ; *** 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



Rappel:

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

■ Actif net comptable tangible par action



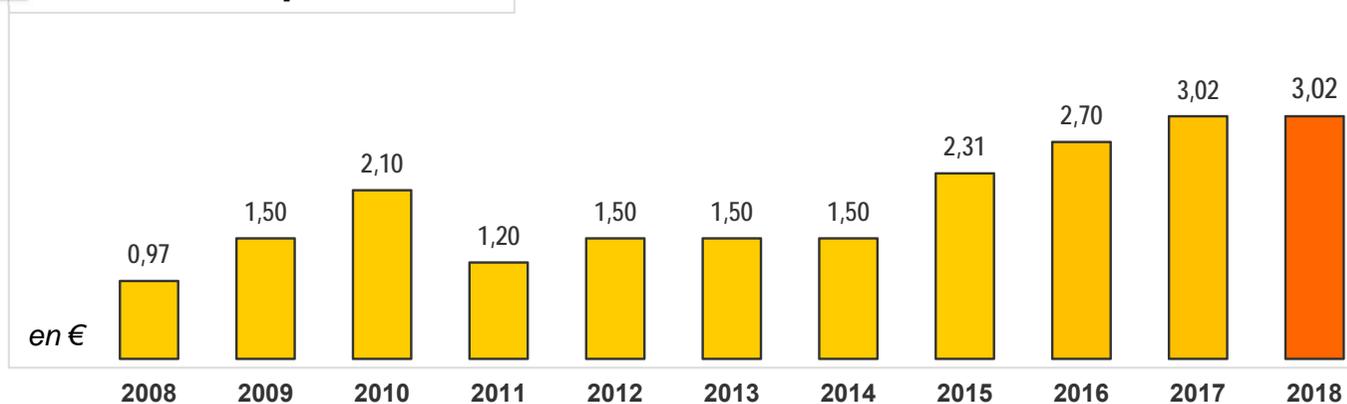
Croissance continue de l'actif net par action au travers du cycle



Dividende

- Dividende* : 3,02 € par action (stable / 2017)
 - Payé en numéraire
 - Taux de rendement : 7,4%**

> Dividende par action



> **Dividende 2018 : 3,02 € / action**

** Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 23 mai 2019, détachement le 29 mai 2019, paiement le 31 mai 2019 ; ** Sur la base du cours au 31 janvier 2019 (40,97 €)*



Une politique ambitieuse d'engagement dans la société

Des impacts concrets en 2018

Un leader dans les projets à impact positif	<ul style="list-style-type: none">▪ Meilleure banque du monde pour la finance durable (Euromoney Awards for Excellence 2018)▪ N°3 pour les obligations vertes* et 2^{ème} plus grande émission au monde réalisée par BNPP Fortis pour la Belgique (4,5 Md€)  <p>- BNP PARIBAS HAS BEEN NAMED - WORLD'S BEST BANK FOR SUSTAINABLE FINANCE</p>
Des engagements forts contre le gaz de schiste et le tabac	<ul style="list-style-type: none">▪ Arrêt du financement du gaz / pétrole de schiste, des sables bitumineux et du gaz / pétrole en Arctique▪ Arrêt des financements au secteur du tabac▪ 15,6 Md€ de financements dédiés aux énergies renouvelables▪ 6,6 Mds€ de fonds verts sous gestion
Un soutien à l'entrepreneuriat social	<ul style="list-style-type: none">▪ 1,6 Md€ de financements à fin 2018▪ « Act for Impact » : formation de chargés d'affaires BDDF pour couvrir l'entrepreneuriat social en France 
Des engagements forts	<ul style="list-style-type: none">▪ He4She : engagements pris à l'ONU pour développer l'égalité entre les sexes▪ Sustainable Future Forums : création d'une communauté de clients du Groupe autour de la finance durable 

* Source : Bloomberg 2018 (bookrunner en volume)



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
 - Dispositif de filtrage des transactions fortement centralisé, facilitant le déploiement du dispositif de contrôle
 - Poursuite des missions de l'Inspection Générale dédiées à la Sécurité Financière : 3^{ème} cycle d'audit des entités centralisant leurs flux en dollars chez BNP Paribas New York en cours de réalisation (démarrage début 2018 pour 18 mois, 2^{ème} cycle terminé fin 2017)
- Poursuite de l'insertion opérationnelle d'une culture de conformité renforcée
 - Nouvelle campagne de formations obligatoires en e-learning pour tous les collaborateurs (Sanctions & Embargos, Lutte contre le Blanchiment & le Financement du Terrorisme), enrichie cette année de cas pratiques pour les plus exposés, lancée au 2S18
 - Nouveau programme de formation sur la lutte contre la corruption, comportant notamment un e-learning de sensibilisation obligatoire pour les collaborateurs exposés, lancé au 3T18
 - Formation en ligne sur l'Ethique professionnelle rendue obligatoire pour tous les nouveaux entrants du Groupe
- Plan de remédiation décidé dans le cadre de l'accord global de juin 2014 avec les autorités des Etats-Unis très largement réalisé



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Plan 2020

Résultats détaillés du 4T18

Annexes



Domestic Markets - 2018

- Hausse de l'activité commerciale

- Crédits : +4,9% / 2017, bonne progression des crédits dans la banque de détail et les métiers spécialisés (Arval, Leasing Solutions)
- Dépôts : +5,2% / 2017, en hausse dans tous les pays
- Banque privée : bonne collecte nette (4,4 Md€)
- Hello bank! : 3 millions de clients à fin 2018 (+3,4% / 31.12.2017)
- Nickel : > 1,1 millions de comptes ouverts (+44% / 31.12.2017)



- Nouvelles expériences clients et poursuite de la digitalisation

- Mise en œuvre de nouveaux services digitaux dans tous les métiers

- PNB* : 15 683 M€ (-0,2% / 2017)

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

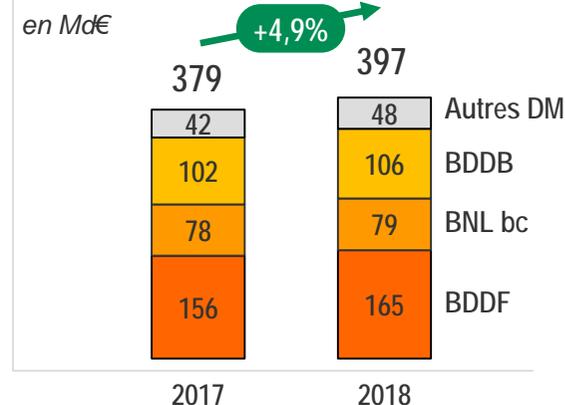
- Frais de gestion* : 10 707 M€ (+0,8% / 2017)

- Hausse dans les métiers spécialisés du fait du développement de l'activité
- Baisse dans les réseaux (-0,9%)

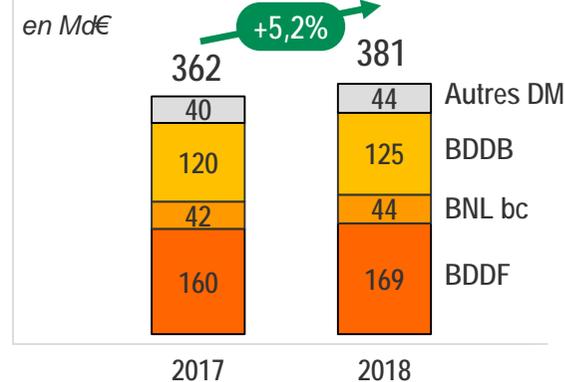
- Résultat avant impôt** : 3 663 M€ (+3,4% / 2017)

- Baisse sensible du coût du risque, notamment de BNL bc

> Crédits



> Dépôts



Bonne dynamique commerciale et hausse du résultat

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

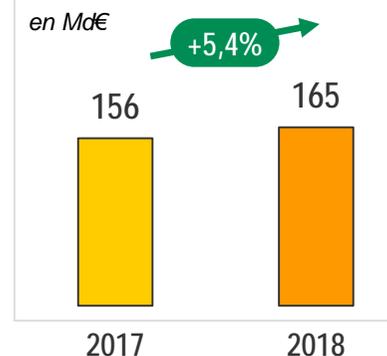


Domestic Markets

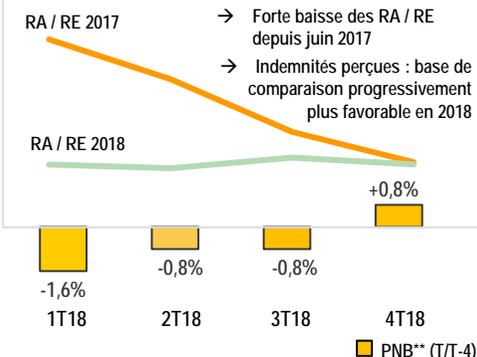
Banque De Détail en France - 2018

- Bonne dynamique commerciale dans le contexte de croissance économique
 - Crédits : +5,4%, bonne croissance ; confirmation du retour à la normale des renégociations et remboursements anticipés sur les crédits immobiliers (RA / RE)
 - Dépôts : +5,3% / 2017, forte croissance des dépôts à vue
 - Banque privée : forte collecte nette (3,3 Md€)
- Accélération des usages mobiles & développement des fonctionnalités *self-care*
 - Ex : désactivation en ligne de sa carte de paiement ou modification du plafond autorisé
- Succès de la nouvelle offre d'assurance dommages Cardif IARD*
 - > 100 000 contrats vendus depuis le lancement en mai
- PNB** : -0,7% / 2017
 - Revenus d'intérêt : -0,6%, retour à la croissance en fin d'année
 - Commissions : -0,7%, baisse notamment des commissions financières
- Frais de gestion** : -1,0% / 2017
 - Impact des mesures de réduction des coûts (optimisation du réseau et simplification du dispositif de pilotage)
 - Effet de ciseau positif
- Résultat avant impôt*** : 1 263 M€ (+4,2% / 2017)

Crédits



Evolution des RA / RE **** et du PNB



Bon dynamisme commercial & revenus en hausse en fin d'année
Augmentation du résultat

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



Domestic Markets

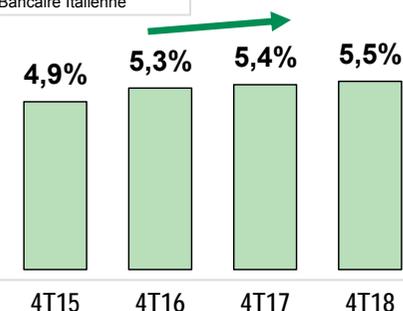
BNL banca commerciale - 2018

- Progression de l'activité commerciale
 - Crédits : +0,6% / 2017, gain régulier de parts de marché sur les entreprises
 - Dépôts : +4,7% / 2017, hausse des dépôts à vue
 - Assurance-vie : bonne performance (encours : +6,8% / 31.12.17)
- Mise en œuvre de la transformation digitale
 - Déjà 70 robots opérationnels (*chatbots*, contrôles automatisés...)
 - Nouvelle app *MyBiz* pour les PME permettant d'avoir accès via mobile à toute une gamme de services bancaires courants y compris les demandes de prêts
- PNB* : -4,0% / 2017
 - Revenus d'intérêt : -6,6% / 2017, impact de l'environnement de taux bas et du positionnement sur les clientèles avec le meilleur profil de risque ; légère amélioration des marges sur la nouvelle production en fin d'année
 - Commissions : +0,5% / 2017, légère hausse des commissions bancaires et des commissions financières
- Frais de gestion* : -0,2% / 2017
 - -0,8% hors contribution supplémentaire au fonds de résolution italien**
 - Effet des mesures de réduction des coûts
- Résultat avant impôt*** : 356 M€ (+164 M€ / 2017)
 - Baisse du coût du risque



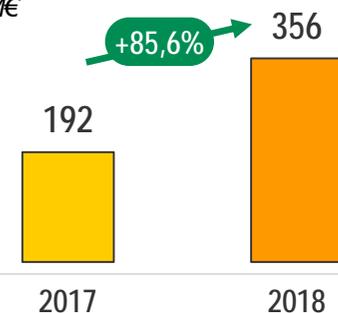
Part de marché sur la clientèle entreprises (crédits)

Source : Association Bancaire Italienne



Résultat avant impôt***

en M€



Impact des taux bas mais baisse continue du coût du risque
Forte hausse du résultat

* Intégrant 100% de la Banque Privée Italie ; ** Contribution de 11 M€ au 2T18 ; *** Intégrant 2/3 de la Banque Privée Italie



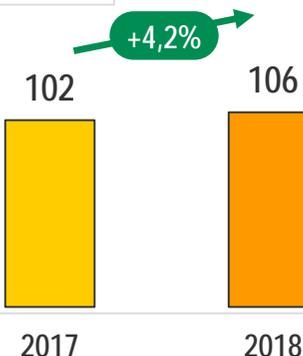
Domestic Markets

Banque De Détail en Belgique - 2018

- **Activité commerciale soutenue**
 - Crédits : +4,2% / 2017, forte progression des crédits aux entreprises, hausse des crédits immobiliers
 - Dépôts : +4,1% / 2017, croissance des dépôts à vue et des comptes d'épargne
- **Poursuite du développement du digital**
 - Solutions de paiements mobiles : lancement exclusif d'Apple Pay en Belgique
 - > 1,4 millions d'utilisateurs actifs mobiles* de *Easy Banking App* (+23% / 31.12.17) ; amélioration continue des fonctionnalités 
 - Bon développement de *Easy Banking Business* pour les entreprises (+20% d'utilisateurs / 31.12.17) & succès du lancement de la version mobile 
- **PNB** : -2,2% / 2017**
 - Revenus d'intérêt : -1,2% / 2017, impact de l'environnement de taux bas partiellement compensé par la hausse des volumes
 - Commissions : -5,2% / 2017, baisse des commissions financières (notamment contexte de marché très défavorable au 4T) et hausse des rétrocessions aux agents indépendants dont le réseau a été augmenté
- **Frais de gestion** : -1,3% / 2017**
 - Effet des mesures de réduction des coûts (optimisation du réseau d'agences et simplification du dispositif de pilotage)
- **Résultat avant impôt*** : 980 M€ (-3,3% / 2017)**

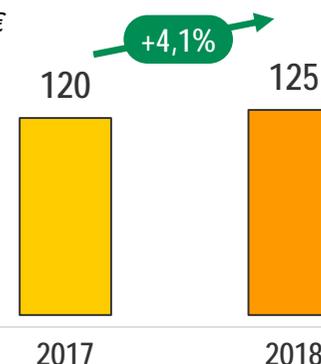
> Crédits

en Md€



> Dépôts

en Md€



Bonne dynamique commerciale mais impact des taux bas

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



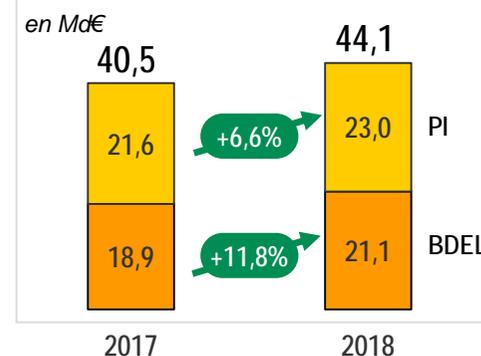
Domestic Markets

Autres Activités - 2018

- Bonne dynamique d'ensemble des métiers spécialisés
 - Arval : progression de +7,7% du parc financé / 2017
 - Leasing Solutions : croissance des encours de +8,7% / 2017*
 - Personal Investors (PI) : hausse des ordres des particuliers (+8,9% / 2017)
 - Nickel : très forte croissance (+347 000 comptes en 2018) ; déjà >1,1 million de comptes ouverts et Nickel distribué dans 4 300 points de vente (+48% / 31.12.17)
- Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL)
 - Bonne collecte de dépôts, hausse des crédits immobiliers et aux entreprises
- Poursuite de la transformation digitale
 - Mise en œuvre de la e-signature chez Leasing Solutions et Arval
 - Déploiement en Europe par Arval d'une offre de location en ligne de véhicules pour les particuliers (*Private Lease*) ; déjà opérationnelle aux Pays-Bas
- PNB** : +7,3% / 2017
 - Effets de périmètre et bon développement de l'activité des métiers
- Frais de gestion** : +10,6% / 2017
 - Effets de périmètre et coûts de développement des métiers
 - Frais de lancement des nouveaux services digitaux
- Résultat avant impôt*** : 1 064 M€ (-5,4% / 2017)



> Dépôts



> Crédits



Bon dynamisme de l'activité

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



Domestic Markets - 2018

Nouvelles expériences clients et transformation digitale

Accélérer les usages mobiles

- ▶ **> 8 millions de clients « digitaux* »**
 - Plus d'autonomie des clients au quotidien : hausse des opérations courantes sur les apps (ex. > 75% des changements de plafond de carte des clients BDDF en *self care*)
 - Forte hausse du nombre de contacts via app mobile dans les réseaux** (66 M de visites en décembre 2018 : +28% / décembre 2017)
- ▶ **1^{ère} banque en France en termes de fonctionnalités sur mobiles** (classement D-Rating)



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

- ▶ **Simplification et digitalisation de bout en bout des principaux parcours client**
 - Une meilleure expérience client (ex. BNL en Italie : souscription digitale du crédit immobilier avec un accord en 5 jours)
 - Des coûts optimisés (ex. baisse sensible des coûts d'entrée en relation de BDDF)
- ▶ **Automatisation des processus :**
 - 280 robots en production à fin 2018



Poursuivre l'adaptation de nos offres aux nouveaux usages

- ▶ **Succès de LyfPay** (solution universelle de paiement mobile regroupant cartes de paiement, programmes de fidélité & offres de réduction)
 - 1,3 millions de téléchargements de l'App
 - Lancement prochain en Belgique
- ▶ **Arval for me** (1^{ère} plateforme en ligne permettant aux particuliers de bénéficier pour l'entretien de leur voiture des garagistes sous contrat avec Arval)
 - Opérationnel en Italie et en Espagne avec déjà 12 000 clients



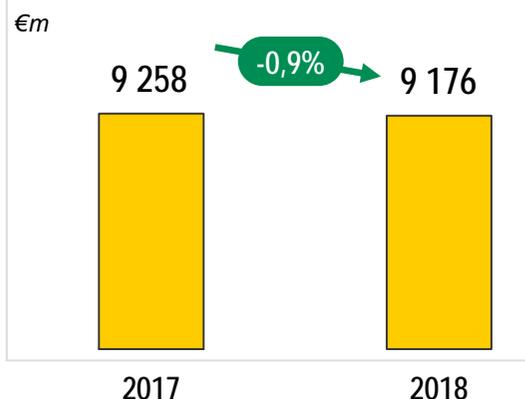
* Clients de la banque digitale ou utilisant les services digitaux au moins une fois par mois ; ** BDDF, BNL bc et BDDB



Domestic Markets - 2018

Réduction des frais de gestion dans les réseaux

Frais de gestion des réseaux de banque de détail*

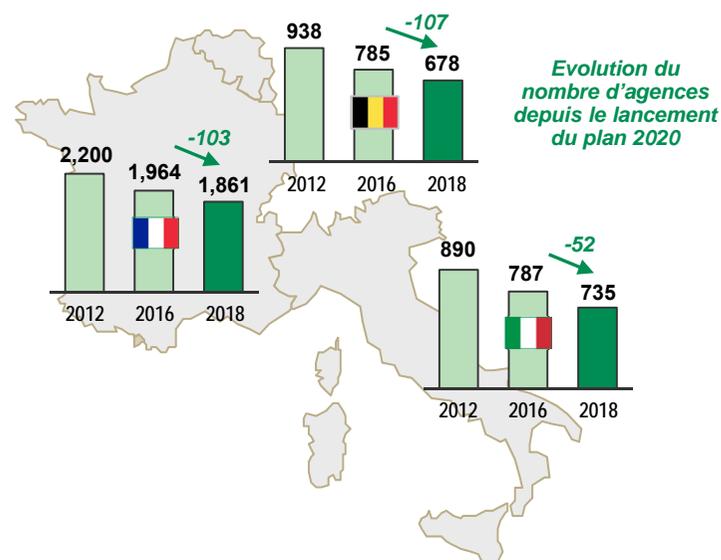


► Déploiement actif de la transformation digitale et du nouveau modèle opérationnel

- 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

- 262 agences fermées depuis le 31.12.2016



► Simplification et adaptation du pilotage du dispositif d'agences

- Réalisée dans les 3 réseaux

Poursuite de la réduction des coûts dans les réseaux

Transformation digitale et optimisation du réseau d'agences

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



Domestic Markets 2020 : en ligne avec les objectifs Plan d'action et ambitions 2020 confirmées

Renforcer la dynamique commerciale & développer les revenus

- Poursuivre la **transformation digitale** pour améliorer l'expérience clients, proposer de nouveaux services, acquérir de nouveaux clients
 - ✓ Une approche commerciale mieux segmentée et plus personnalisée
 - ✓ Des parcours clients simplifiés et digitalisés de bout en bout
- Capitaliser sur les **positions de leader** (banque privée, entreprises)
- Poursuivre le **développement des métiers spécialisés** dans des marchés en croissance (Arval, Leasing Solutions, PI & Nickel)

Améliorer l'efficacité opérationnelle

- Amplifier les mesures de **réduction des coûts** (> 0,15 Md€ d'économies additionnelles) et **générer un effet de ciseau positif**
- Poursuivre l'**adaptation des réseaux** d'agences et accompagner la croissance des métiers spécialisés
- Créer des **centres de service** client omni-canaux et déployer des **processus digitalisés** de bout en bout
- **Optimiser l'organisation** des métiers (simplification, standardisation) et **adapter les systèmes** d'information

Poursuivre la politique rigoureuse de gestion des risques

- Poursuivre l'**amélioration du profil de risque de BNL bc** : objectif d'un coût du risque de 50 pb en 2020 confirmé
- Contexte de taux bas toujours favorable pour le coût du risque

Trajectoire 2020

- **Confirmation de la trajectoire 2020**
- **Evolution des revenus légèrement supérieure** aux attentes
- **Amélioration sensible de l'efficacité opérationnelle** (baisse du coefficient d'exploitation dans les réseaux et ~stabilité dans les métiers spécialisés)
- **Objectif de RONE* confirmé**

* Retour sur fonds propres notionnels avant impôt

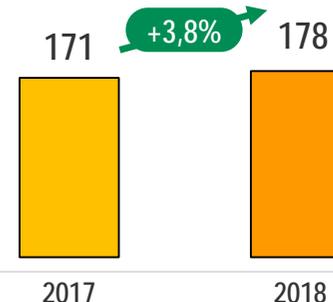


International Financial Services - 2018

- Effets de change défavorables (dépréciation de la livre turque et du dollar US) et effets de périmètre
- Activité commerciale soutenue
 - Encours de crédits : +3,8% / 2017 (+7,1% à périmètre et change constants)
 - Bon niveau de collecte nette : +13,4 Md€ (actifs sous gestion : -2,2% / 31.12.17 du fait de la forte baisse des marchés en fin d'année)
- PNB : 16 434 M€ ; +3,4% / 2017
 - +6,6% à périmètre et change constants et hors impact de la baisse des marchés en fin d'année dans l'Assurance sur les actifs en valeur de marché (-180 M€)
- Frais de gestion : 10 242 M€ ; +5,4% / 2017
 - +5,5% à périmètre et change constants et hors éléments non récurrents*
 - En lien avec le développement de l'activité et le lancement de nouveaux produits
- Autres éléments hors exploitation : 208 M€ (433 M€ au 2017)
 - Cession de titres de First Hawaiian Bank (qui n'est plus consolidée par intégration globale à compter du 01.08.18) : plus-value de 151 M€**
 - Rappel 2017 : cession de 4% du capital de SBI Life (plus-value de 326 M€)
- Résultat avant impôt : 5 310 M€ (-8,8% / 2017)
 - +3,3% à périmètre et change constants et hors impact de la baisse des marchés en fin d'année dans l'Assurance & éléments non récurrents*

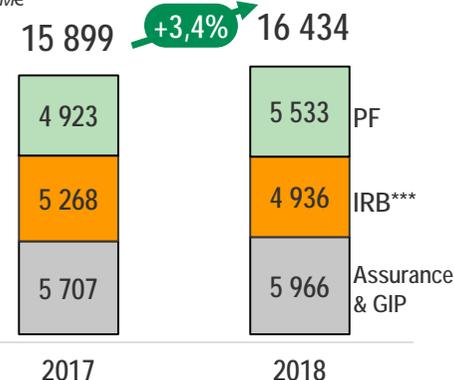
Encours de crédit

en Md€



PNB

en M€



Bonne croissance de l'activité

de conversion de 135 M€ par ailleurs en Autres Activités, FHB reclassée à partir du 30.06.18 selon la norme IFRS 5 (actifs destinés à la vente) et transférée en Autres Activités à partir du 01.10.18 ; *** Intégrant 2/3 de la Banque Privée en Turquie et aux Etats-Unis



International Financial Services Personal Finance - 2018



- Poursuite de la très bonne dynamique commerciale

- Encours de crédits : +12,6%*, hausse de la demande dans un contexte porteur en Europe et effets des nouveaux partenariats
- Nouveaux accords commerciaux : Hyundai et Uber en France, Carrefour en Pologne, Dixons Carphone au Royaume-Uni
- Lancement en Espagne avec Yoigo d'une carte de crédit innovante : Yoicard
- Rappel : activités de financement de General Motors Europe acquises le 31.10.17



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

- Déjà 97 robots en activité
- >31 millions d'opérations réalisées par les clients en *self care* (73,9% du total)

- PNB : 5 533 M€ (+12,4 % / 2017)

- +9,1% à périmètre et change constants : en lien avec la hausse des volumes et le positionnement sur les produits offrant le meilleur profil de risque
- Croissance des revenus notamment en Italie, Espagne et Allemagne

- Frais de gestion : 2 764 M€ (+13,9% / 2017)

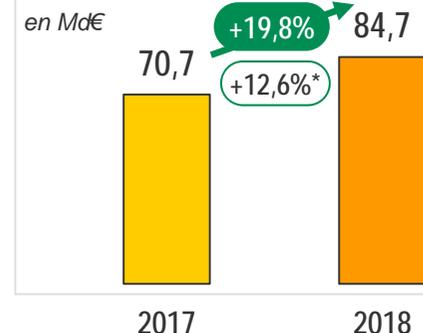
- +7,9% à périmètre et change constants (effet de ciseau positif de 1,2 pt)
- Coefficient d'exploitation : 50,0%

- Résultat avant impôt : 1 646 M€ (+2,5% / 2017)

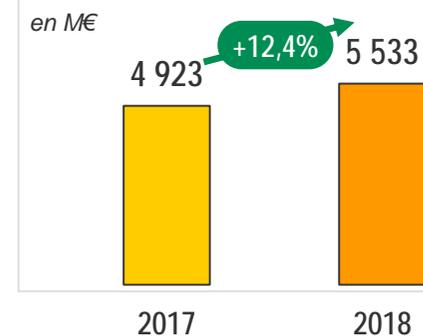
- +5,9% à périmètre et change constants et hors effet du passage à IFRS 9



Encours consolidés



PNB



Poursuite de la très bonne dynamique et hausse du résultat

* A périmètre et change constants

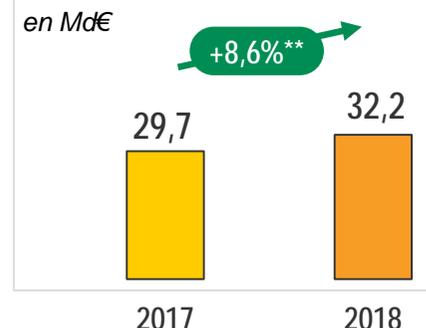


International Financial Services Europe Méditerranée - 2018

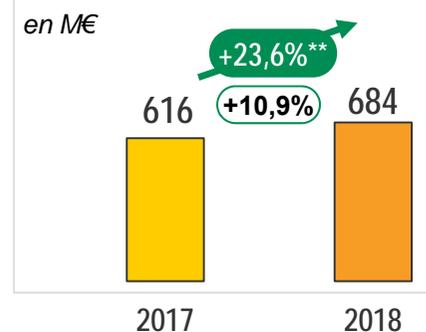
- Acquisition de l'essentiel des activités bancaires de Raiffeisen Bank Polska*
 - Renforcement de BGZ BNP Paribas comme 6^{ème} banque en Pologne avec une part de marché combinée > 6% en termes de crédits et de dépôts
 - Impact positif sur le bénéfice net par action du Groupe >1% en 2020
- Activité commerciale
 - Crédits : +5,2%** / 2017
 - Dépôts : +8,6%** / 2017, hausse notamment en Turquie
 - Bon développement des banques digitales : 665 000 clients pour *Cepteteb* en Turquie et 223 000 clients pour *BGZ Optima* en Pologne
- PNB*** : +12,5%** / 2017
 - En progression dans toutes les régions
- Frais de gestion*** : +4,8%** / 2017
 - En lien avec le développement de l'activité
 - Effet de ciseaux largement positif
- Résultat avant impôt**** : 684 M€ (+23,6%**)
- +10,9% à périmètre et change historique (forte dépréciation de la livre turque)



> Dépôts**



> Résultat avant impôt****



Forte hausse du résultat

* Activités rachetées : activité de Raiffeisen Bank Polska hors prêts immobiliers en devises et hors un nombre limité d'autres actifs, intégration à partir du 31 octobre 2018 ; ** A périmètre et change constants (cf. données à périmètre et change historiques en annexe) ; *** Incluant 100% de la Banque Privée en Turquie ; **** Incluant 2/3 de la Banque Privée en Turquie



International Financial Services BancWest - 2018

- Cession de 43,6%* de First Hawaiian Bank (FHB)
 - FHB détenue à 18,4% et plus consolidée par intégration globale à compter du 01.08.18
- Poursuite de la bonne dynamique commerciale
 - Dépôts : +3,6%** / 2017, progression sensible des dépôts
 - Crédits : +1,6%** / 2017, bonne croissance des crédits aux particuliers et aux entreprises
- 
 - Banque Privée : 13,7 Md\$ d'actifs sous gestion au 31.12.18 (+4,8%** / 31.12.17)
 - Digital : 30% des ouvertures de comptes faites en ligne (+10% / 2017)
 - >50 opérations réalisées conjointement avec CIB (+31% / 2017) et développement des coopérations avec Personal Finance (crédits autos)
- PNB*** : +1,9%** / 2017
 - +2,4%** hors plus-values de cessions de titres et de crédit en 2017
 - En lien avec la progression des volumes
- Frais de gestion*** : +2,6%** / 2017
 - +2,3% hors éléments non récurrents
- Résultat avant impôt**** : 819 M€ (+3,3%** / 2017)
 - -1,4% à périmètre et change historiques

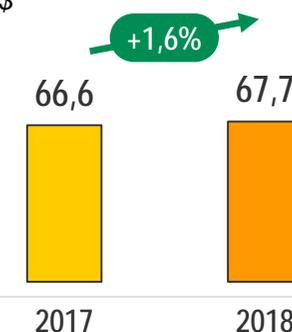
> Dépôts**

en Md\$



> Crédits**

en Md\$



Bonne performance opérationnelle

* Rappel: cessions de 13,2% le 08.05.18, de 15,5% le 31.07.18 et de 14,9% le 05.09.18 ; FHB reclassée à partir du 30.06.18 selon la norme IFRS 5 (actifs destinés à la vente) et transférée en Autres Activités à partir du 01.10.18 ; ** A périmètre et change constants (cours moyens USD/EUR: -4,3% / 2017 ; cf. données à périmètre et change historiques en annexe) ; *** Intégrant 100% de la Banque Privée aux Etats-Unis ; **** Intégrant 2/3 de la Banque Privée aux Etats-Unis



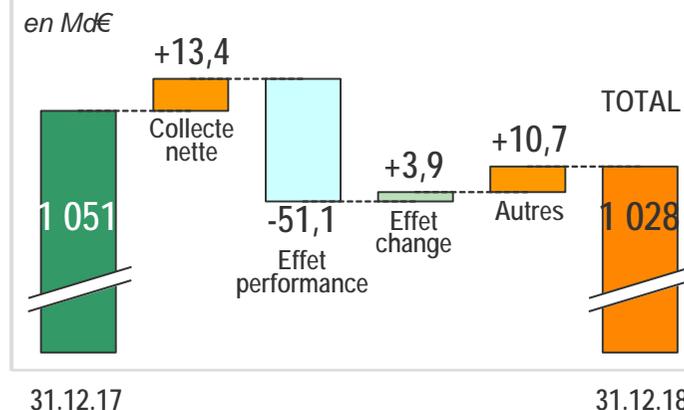
International Financial Services

Assurance et GIP - Collecte et actifs sous gestion - 2018

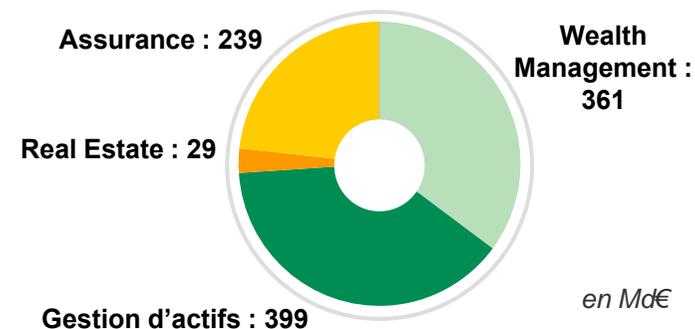
- Actifs sous gestion* : 1 028 Md€ au 31.12.18
 - -2,2% / 31.12.17
 - Bon niveau de collecte nette (+13,4 Md€)
 - Effet performance fortement négatif (-51,1 Md€) du fait de la forte baisse des marchés en fin d'année
 - Autres (+10,7 Md€) : effet périmètre lié notamment à l'acquisition des activités de ABN Amro au Luxembourg au 3T18

- Collecte nette : +13,4 Md€ en 2018
 - Wealth Management : très bonne collecte en Asie, France, Italie, Allemagne et aux Etats-Unis
 - Asset Management : décollecte concentrée sur un mandat obligataire (réinternalisation par un client de sa gestion), collecte sur les fonds monétaires
 - Assurance : bonne collecte, notamment en unités de compte

> Evolution des actifs sous gestion*



> Actifs sous gestion* au 31.12.18



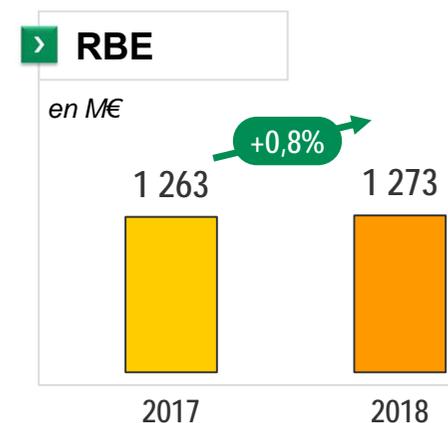
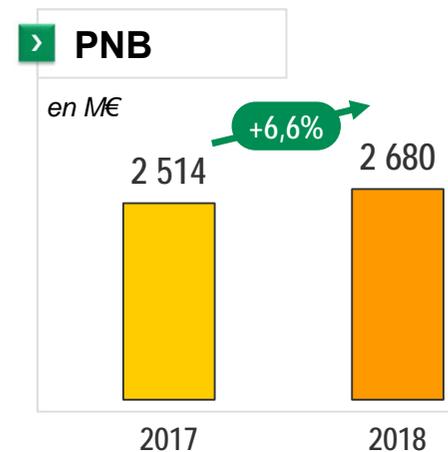
Bon niveau de collecte nette
Evolution très défavorable des marchés en fin d'année

* Y compris actifs distribués



International Financial Services Assurance - 2018

- Bon développement de l'activité
 - Forte collecte en Epargne en France et en Italie
 - Bonne performance de la Protection en Asie
 - Succès de l'offre d'assurance dommages dans le réseau de BDDF via Cardif IARD (co-entreprise avec la Matmut) : déjà > 100 000 contrats à fin 2018
 - Signature de nouveaux partenariats (Seloger.com en France, Sumitomo Mitsui au Japon, Sainsbury's au Royaume-Uni)
 - Succès du nouveau partenariat avec Orange (assurance téléphones)
- Mise en œuvre de la transformation digitale et des nouvelles technologies
 - Assurance des emprunteurs : souscription en ligne et en temps réel, assurance obtenue immédiatement pour 80% des clients (France, Japon)
- PNB : 2 680 M€ ; +6,6% / 2017
 - Bonne dynamique de l'activité mais impact de la baisse des marchés en fin d'année (comptabilisation de certains actifs en valeur de marché)
- Frais de gestion : 1 406 M€ ; +12,4% / 2017
 - En lien avec le développement du métier
- Résultat avant impôt : 1 479 M€ ; -20,8% / 2017
 - Rappel : plus-value réalisée sur la vente de 4% de SBI Life au 3T17 (326 M€)
 - -0,3% à périmètre et change constants



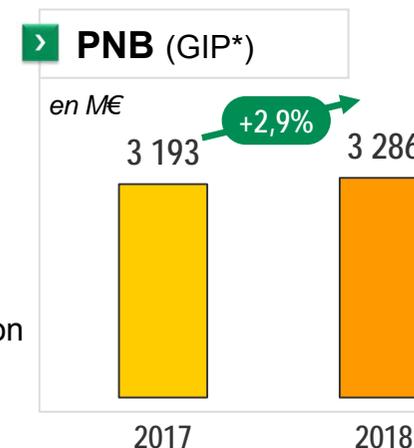
> **Bonne croissance de l'activité**
Impact ponctuel de la baisse des marchés en fin d'année



International Financial Services

Gestion Institutionnelle et Privée* - 2018

- Wealth Management : poursuite du développement de l'activité
 - Acquisition des activités de ABN Amro au Luxembourg** (actifs sous gestion : 7,7 Md€)
 - «Meilleure Banque Privée Européenne» pour la 2^{ème} année consécutive (WealthBriefing Awards)
- Asset Management : poursuite de l'industrialisation
 - Déploiement de la solution d'outsourcing informatique Aladdin (partenariat avec BlackRock)
 - Intelligence artificielle : déjà 95 commentaires mensuels de fonds générés automatiquement
- Real Estate : bonne dynamique de l'activité
 - Bonne contribution de la gestion de fonds immobiliers en Allemagne et hausse de l'activité d'intermédiation en Allemagne, France et Italie
- PNB : 3 286 M€ ; +2,9% / 2017
 - Progression des revenus tirée par Real Estate mais impact de l'évolution défavorable des marchés financiers en fin d'année
 - Effet cette année de la réglementation MiFID 2
- Frais de gestion : 2 636 M€ ; +10,4% / 2017
 - +9,3% hors projets de transformation (Asset Management) et coûts liés à l'acquisition de Strutt & Parker (Real Estate) ; poursuite du développement des métiers
- Résultat avant impôt : 681 M€ ; -24,2% / 2017
 - -18,1% hors éléments non récurrents***



Poursuite du développement de l'activité
Impact de l'évolution défavorable des marchés en fin d'année

* Asset Management, Wealth Management, Real Estate ; ** 3 septembre 2018 ; *** Reprise de provision au 1T17, plus-value de cession d'un immeuble au 2T17, projets de transformation (Asset Management) et coûts liés à l'acquisition de Strutt & Parker (Real Estate)



International Financial Services - 2018

Nouvelles expériences clients et transformation digitale

Optimiser l'expérience client

- ▶ Généralisation de la **signature électronique** dans les différents métiers d'IFS
 - Personal Finance : ~**50% des contrats** signés électroniquement, > 25 millions de relevés mensuels digitaux (>72% des relevés)
 - **35 processus** avec e-signature dans les réseaux de détail à l'international (Pologne, Turquie et Maroc) : *trade finance*, crédits à la consommation, etc.
- ▶ **Personal Finance : digitalisation des parcours clients** (processus de souscription totalement digitale de crédits à la consommation déjà déployé dans 7 pays)
- ▶ **Assurance : questionnaire en ligne** permettant à > 80% des clients d'obtenir un accord immédiat d'assurance emprunteur en France (150 000 contrats à fin 2018)
- ▶ **Nouvelles fonctionnalités** de l'app *MyWealth* offertes aux clients de Wealth Management : identification biométrique, conseil et transactions en ligne, etc.
- ▶ **Développement des banques digitales** : 665 000 clients pour Cepteteb en Turquie et 223 000 clients pour *BGZ Optima* en Pologne

Nouvelles technologies et business modèles innovants

- ▶ **Collaborations avec des start-ups / fintechs**
 - Renouvellement du partenariat avec *Plug & Play*, 1^{er} accélérateur mondial de start-ups situé à Station F : **35 projets** en collaboration avec des start-ups
- ▶ **Développement de la robotique et de l'intelligence artificielle**
 - > **130 robots** déjà opérationnels (contrôles, reportings, traitement de données) et **17 chatbots** déployés au sein des métiers (assistants virtuels)
 - Déploiement après l'**acquisition de Gambit** de *Birdee*, solution digitale de conseil & gestion pour les particuliers (robo-advisory)



IFS 2020 : une trajectoire 2020 en ligne avec le plan malgré un effet change défavorable

Poursuivre la croissance des métiers

- **Consolider nos positions de leader** dans les métiers en s'appuyant sur des offres *best in class*
- **Poursuivre la transformation digitale** : nouvelles expériences clients, digitalisation *end to end* des processus et optimisation des données au service de l'offre
- Continuer le **développement sélectif de la banque de détail** hors zone euro et renforcer les coopérations avec le Groupe
- **Mener à bien l'intégration** des acquisitions réalisées

Améliorer l'efficacité opérationnelle (effet de ciseau positif)

- **Industrialiser & mutualiser** les processus dans tous les métiers
- **Rationaliser** l'offre produits (Asset Management, Assurance)
- **Mettre en œuvre des initiatives digitales** spécifiques à chacun des métiers (distribution et acquisition clients, gestion du cycle de vie des produits, nouveaux produits *full digital...*)
- **Amplifier les mesures de réduction des coûts** (> 0,12 Md€ d'économies additionnelles)

Trajectoire 2020 *

- **Progression des revenus en ligne avec le plan**
 - Tirée par le bon dynamisme commercial et les acquisitions réalisées
 - Malgré l'impact négatif de l'effet change (USD et TRY)
- **Amélioration sensible du coefficient d'exploitation** mais moindre que prévu compte tenu de l'impact négatif de l'effet change et des coûts en lien avec les initiatives de développement (**effet de ciseau positif attendu dès 2019**)
- **Hausse du RONE**** à un niveau proche de l'objectif



Poursuite de la croissance soutenue des revenus et des résultats

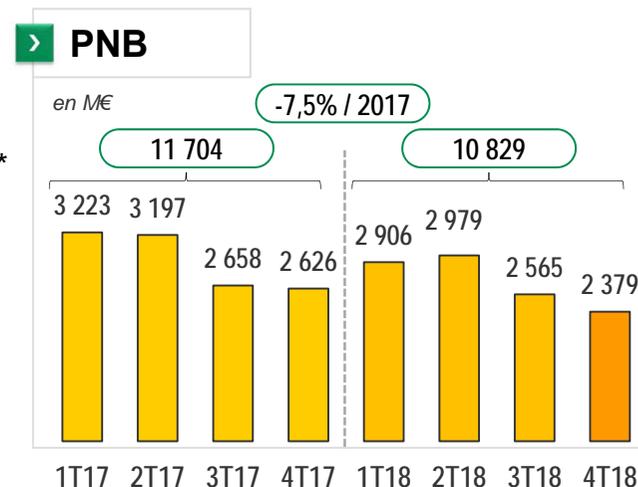
* Hors FHB ; ** Retour sur fonds propres notionnels avant impôt



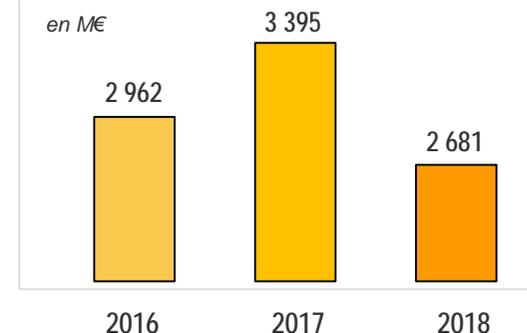
Corporate and Institutional Banking - 2018

Synthèse

- Des positions de leader en Europe
 - N°3* ex-aequo en EMEA avec des positions fortes (émissions obligataires en euros : n°1 ; crédits syndiqués : n°1 ; métier titres : n°1)*
 - Part de marché mondiale stable cette année après un renforcement en 2017 (2,1% sur 9M18 vs 2,0% en 2016)** ; poursuite de la baisse des acteurs de taille petite ou moyenne
- Revenus : 10 829 M€ (-7,5% / 2017)
 - Global Markets (-15,4%) : contexte défavorable pour FICC en 2018 en Europe et impact en fin d'année d'évolutions de marché exceptionnellement négatives pour Equity & Prime Services
 - Corporate Banking (-4,6%***) : +0,3%*** hors plus values réalisées au 2T17 et impact des politiques sectorielles (arrêt des financements du gaz / pétrole de schiste et aux entreprises du tabac)****
 - Securities Services (+8,7%***) : poursuite de la progression
- Frais de gestion : 8 163 M€ (-1,3% / 2017)
 - Effet des mesures d'économies de coûts (221 M€ en 2018) et mise en œuvre de la transformation digitale (automatisation, processus *end to end*)
- Résultat avant impôt : 2 681 M€ (-21,0% / 2017)
 - Baisse du coût du risque



Résultat avant impôt



Contexte de marché très défavorable cette année
Impact sur les résultats atténué par la baisse des coûts

* Sources : classement EMEA (revenus 9M18) ; classements Dealogic en volumes ; métier titres : actifs en conservation au 31.10.18 ; ** Source : Coalition ; *** Hors transfert à partir du 3T18 de l'activité de banque correspondante de Corporate Banking à Securities Services (PNB : ~25 M€ au 2S18) ; **** Plus values réalisées au 2T17 dans Corporate Banking (102 M€), arrêt des financements du gaz / pétrole de schiste et aux entreprises du tabac (-100 M€)



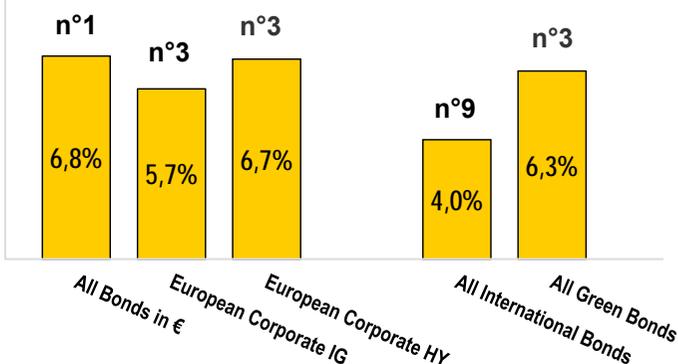
Corporate and Institutional Banking - 2018

Global Markets - Activité et revenus

- Contexte d'activité difficile cette année
 - Environnement de marché peu favorable pour FICC notamment en Europe du fait de la politique monétaire (faible volatilité, taux très bas)
 - Forte dégradation des marchés d'actions au 4^{ème} trimestre
- Succès des initiatives commerciales
 - Emissions obligataires : bon développement sur le segment *high-yield* en Europe* et les obligations vertes** ; confirmation de la position de n°1 sur l'ensemble des émissions en euro
 - Développement rapide sur les plateformes *multi-dealers* : n°1 en volume pour les swaps de taux en euros, n°5 sur le change
 - Bon démarrage du partenariat avec GTS : part de marché électronique x3 sur les *US Treasuries* (5,0% au 31.12.18)
- Revenus : 4 727 M€ (-15,4% / 2017)
 - FICC : -21,2% / 2017, mauvaise performance du change en particulier sur les marchés émergents, très faible activité de la clientèle sur les taux et le crédit en Europe mais bonnes performances sur le marché primaire et sur les produits structurés
 - Equity & Prime Services : -6,0% / 2017, impact de mouvements de marché extrêmes en fin d'année sur la valorisation des inventaires et perte sur la couverture des dérivés sur indices aux Etats-Unis ; progression de l'activité de clientèle

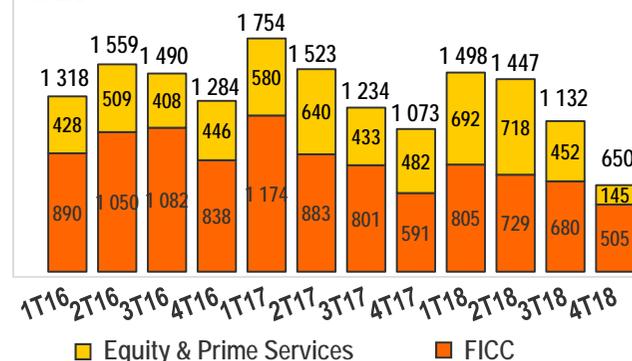
Classements obligataires

Classement* en volume et part de marché en %



Revenus de Global Markets

en M€



Environnement peu favorable pour FICC en Europe cette année
Contexte de fin d'année très difficile pour Equity & Prime Services

* Source : Dealogic 2018, classement en volume (source Bloomberg pour All Green Bonds)



Corporate and Institutional Banking - 2018

Corporate Banking - Activité et revenus

● Activité commerciale



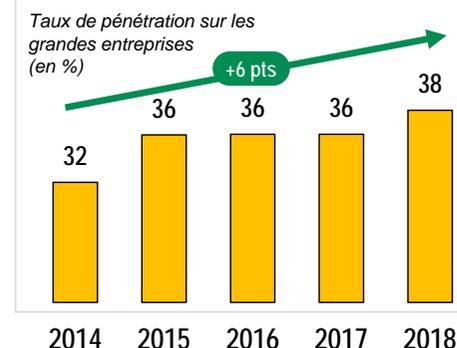
- N°1 pour les financements syndiqués dans la zone EMEA*
- Renforcement des positions de n°1 sur le trade finance et le cash management en Europe** et bon développement en Asie
- Succès des plans géographiques ciblés (Allemagne, Pays-Bas, Royaume-Uni) avec le gain de mandats significatifs
- Hausse des crédits à 132 Md€ : +1,0% / 2017
- Dépôts : 126 Md€ ; -3,5% / 2017 (132 Md€ au 4T18)
- Mise en oeuvre d'initiatives de développement digital : partenariats avec TradeIX (plateforme de trade finance multi-banques) & Cashforce (solutions de gestion de trésorerie proposées via la plateforme digitale Centric)

● Revenus : 3 951 M€ (-5,1% / 2017)

- +0,3% hors plus values réalisées au 2T17, impact des politiques sectorielles RSE (pétrole/gaz de schiste et tabac) et transfert de l'activité de banque correspondante à Securities Services***
- Croissance des activités de transaction (cash management et trade finance)
- Activité soutenue au 4T et bon niveau d'opérations en cours

 	<p>Royaume-Uni : BP plc Mandat de cash management pan-européen, couvrant plus de 100 filiales avec des comptes, dans différentes devises, dans 20 pays <i>September – October 2018</i></p>
 	<p>Allemagne : E.ON – innogy Conseil de E.ON pour l'acquisition auprès de RWE de 76.8% de innogy (-43 Md€) via un échange d'actifs et une offre publique sur les actions innogy Seul coordinateur et seul underwriter de financements de 5 Md€ <i>Annonce mars 2018 : opérations en cours d'exécution</i></p>

➤ Trade Finance en Europe**



Développement de l'activité sur les clientèles ciblées dans un contexte moins porteur qu'en 2017

*** Transfert de l'activité de correspondant banking à Securities Services (25 M€), plus-values enregistrées au 2T17 (102 M€) et arrêt du financement des gaz et pétroles de schiste et du tabac (-100 M€)



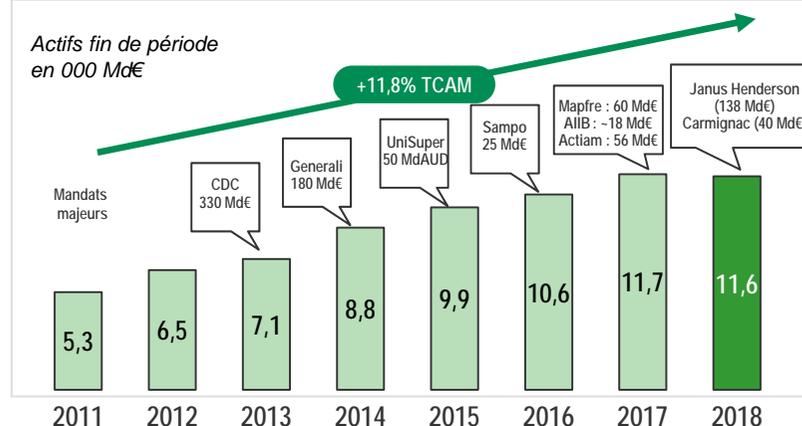
Corporate and Institutional Banking - 2018

Securities Services - Activité et revenus

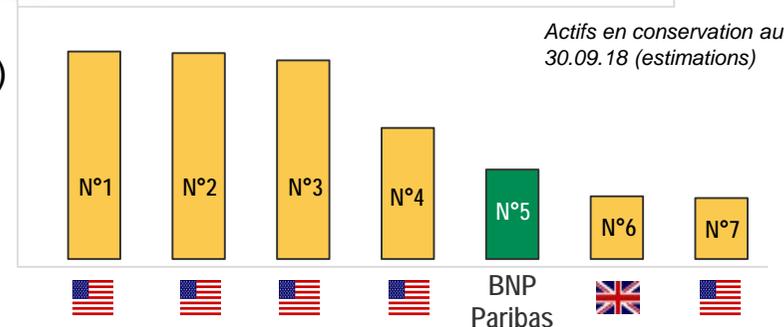
- Excellente dynamique commerciale
 - Gains de mandats significatifs (Carmignac, Intermediate Capital Group)
 - Finalisation du partenariat stratégique avec Janus Henderson aux Etats-Unis
 - Acquisition de l'activité de banque dépositaire de Banco BPM
 - Une expertise reconnue : *Custodian of the Year* (CustodyRisk Global Awards 2018)
- Développement de l'activité
 - Hausse du nombre de transactions (+5,4% / 2017)
 - Actifs en conservation et sous administration (-0,9% / 31.12.2017) : impact de la baisse des marchés au 4T18
- Hausse sensible des revenus : 2 152 M€ (+10,1% / 2017)
 - +8,7% hors transfert de l'activité de banque correspondante de Corporate Banking*
 - En lien avec la hausse des transactions ainsi que des actifs en conservation et sous administration (+4,3% en moyenne sur 2018 / 2017)
 - Impact positif de la réévaluation d'une participation

CustodyRisk
Global Awards
2018 Winner

> Actifs en conservation et sous administration



> N°5 mondial et n°1 européen



Poursuite du très bon développement de l'activité

* Transfert de l'activité de correspondant banking à Securities Services (25 M€)



Corporate and Institutional Banking - 2018

Mise en œuvre active du plan 2020 (1/2)

Bon développement des bases de clientèle ciblées

- ▶ **Gain de plus de 215 nouveaux groupes** entreprises clients en Europe depuis 2016 (dont 90 en 2018) notamment dans les pays ciblés (Allemagne, Royaume-Uni, Pays-Bas et Scandinavie)
- ▶ **Entrée en relation avec plus de 60 nouveaux groupes aux Etats-Unis et 50 en Asie**, accès élargi aux clients institutionnels US pour les opérations de Securities Services grâce au partenariat stratégique avec Janus-Henderson

Succès de la transformation digitale

▶ Digitalisation des parcours clients

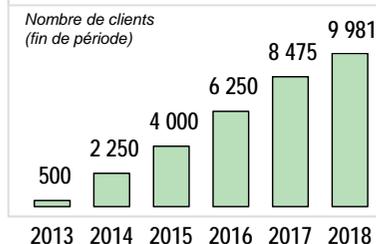
- Bon développement des plateformes digitales (Centric, Cortex...) et hausse des volumes de transactions électroniques

▶ Développement de nouveaux partenariats avec les Fintechs

- Déploiement de  SYMPHONY (plateforme de communication dans Global Markets) et développement de l'intelligence artificielle avec Fortia (Securities Services), partenariats avec Trade IX et Cashforce (Corporate Banking)



▶ Centric



Mise en œuvre des mesures d'économies de coûts

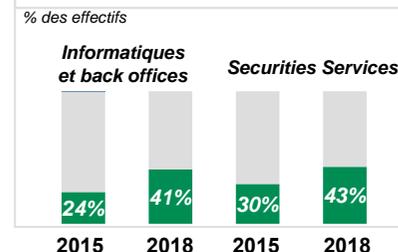
▶ Montée en charge des plateformes mutualisées (Portugal, Canada, Inde...)

- >40% des équipes dans ces plateformes pour les fonctions informatiques et back offices ainsi que pour Securities Services

▶ Processus « End-to-End » : livraison des premières fonctionnalités pour les filières Entrée en relation et Crédit

▶ Automatisation : plus de 180 processus en production

▶ Plateformes mutualisées



Corporate and Institutional Banking - 2018

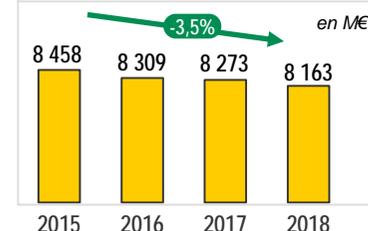
Mise en œuvre active du plan 2020 (2/2)

Baisse des coûts

► Baisse des coûts pour la 3^{ème} année consécutive (-3,5% / 2015)

- Rappel : plan de transformation CIB lancé dès le début 2016
- 715 M€ d'économies réalisées en 3 ans (dont 463 M€ depuis fin 2016)
- Hausse des coûts de conformité, des taxes bancaires et de la contribution au fonds de résolution

► Frais de gestion de CIB

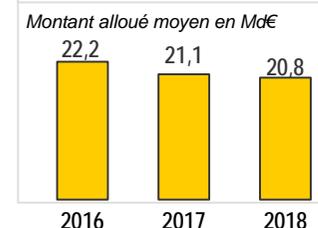


Maîtrise des ressources allouées

► Objectif 2019 de réduction des actifs pondérés (-20 Md€) atteint avec un an d'avance :

- -20,5 Md€ d'actifs pondérés réalisés sur 3 ans, dont 5,5 Md€ en 2018 (cessions de crédits, titrisations...)
- Réinvestissement sélectif dans les plans de développement et impact du durcissement des règles de calcul prudentiel

► Capital alloué à CIB



Environnement particulièrement défavorable en 2018 et baisse de la rentabilité

- Baisse du pool global de revenus des CIB (-5,5% / 9M17 et -14,2% pour FICC)*
- Faible activité de FICC du fait de la politique monétaire en Europe et contexte des marchés actions très difficile en fin d'année
- Pression sur les marges (exécution électronique, MIFID 2) et effet change défavorable (baisse de l'USD)
- RONE 2018 : 12,9% (-3,2 pts / 2017) malgré les progrès réalisés sur les coûts et les ressources

Nécessité d'amplifier la transformation face à un contexte moins favorable

* Source : Coalition, CIB industry revenue pool en euros, FICC sur le périmètre BNPP



CIB 2020 : amplifier la transformation

Un plan d'action autour de 3 axes (1/2)

1

Revue des segments d'activité non-stratégiques et non-profitables

- ▶ **Analyse granulaire des activités :**
 - **Revue des activités non rentables ou sous-dimensionnées** (ex : arrêt des activités pour compte propre d'Opera Trading Capital et des dérivés sur matières premières aux Etats-Unis)
 - **Analyse de certaines implantations** périphériques et de leur articulation avec le dispositif mondial, régional et local (*hub & spokes*)
 - **Rationalisation de la relation avec les clients insuffisamment rentables**

Périmètre préliminaire des sorties potentielles

- Revenus : -200 à -300 M€ (~2,5% de CIB)
- Coefficient d'exploitation >100%
- Actif pondérés : ~5 Md€

2

Amplifier l'industrialisation de CIB pour réduire les coûts

- ▶ **Renforcer l'approche « Front-to-back » :**
 - Global Markets : adaptation des activités de flux à l'**électronisation rapide des marchés financiers**, développement de plateformes partagées avec Securities Services
 - Corporate Banking : **développement des plateformes partagées (*near-shoring*)**, du suivi commercial jusqu'aux opérations
 - Securities Services : **industrialisation du modèle d'opérations multi-local**
 - Informatique & back offices : **rationalisation et mutualisation** pour optimiser l'utilisation des ressources

850 M€ d'économies récurrentes d'ici 2020
(dont 350 M€ d'économies supplémentaires / plan initial, hors économies liées aux sorties d'activité)

>

Des actions structurelles autour de 3 axes pour redresser une rentabilité qui s'écarte de la trajectoire 2020



CIB 2020 : amplifier la transformation

Un plan d'action autour de 3 axes (2/2)

3

Privilégier une croissance encore plus sélective

► Un environnement de marché qui devrait s'améliorer :

- Normalisation des marchés après des mouvements de volatilité exceptionnels en 2018
- Amélioration du contexte européen avec la fin progressive du *quantitative easing* (hausse de la volatilité, impact sur le niveau & la courbe des taux)
- Stabilisation de certains impacts négatifs (MIFID2...)

► Persistance toutefois de certaines incertitudes :

- Contexte macro-économique (tensions commerciales, Brexit, situation géopolitique...)
- Environnement concurrentiel toujours difficile

Croissance modérée du pool global de revenus

► Une croissance mieux intégrée entre les métiers

- **Renforcer les coopérations** entre les métiers (ex : élargissement de la plateforme commune Corporate Banking / Global Markets pour développer la politique *Originate & Distribute*)
- Global Markets : mesures ciblées pour **redresser les performances des activités change & dérivés actions** et accélérer la digitalisation pour améliorer le service clients
- Corporate Banking : **poursuivre le développement** sur les pays cibles en Europe et sur les clients stratégiques; croissance sélective en Amérique / Asie
- Securities Services: **intégrer** les petites acquisitions réalisées et **capitaliser** sur les mandats stratégiques

Poursuivre le renforcement des positions sur les clientèles cibles

>

Une croissance rentable
permettant de poursuivre le renforcement sur les clientèles cibles



CIB 2020 : Actualisation des objectifs 2020

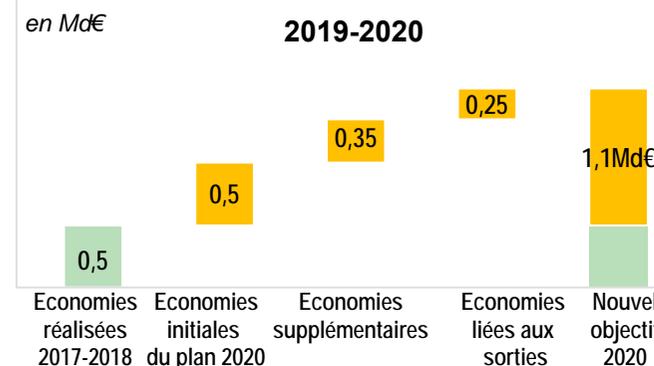
► Privilégier une croissance rentable

- Poursuivre le renforcement des positions de leader en Europe et le développement sélectif aux Etats-Unis et en Asie
 - Approfondir le modèle intégré entre les métiers et les régions (« One Bank »)
 - Développer les initiatives digitales dans tous les métiers (plateformes électroniques, partenariats...)
 - Poursuivre le développement de la finance durable (obligations vertes...)
- **Etre le partenaire européen de référence de nos clients**

► Amplifier les efforts de transformation

- 1,1 Md€ d'économies de coûts d'ici 2020 (dont ~250 M€ liés aux sorties d'activités)
- ~12 Md€ de réduction d'actifs pondérés d'ici 2020 (dont 5 Md€ liés aux sorties d'activités) pour réinvestir dans l'activité et compenser la contrainte réglementaire

► 1,1 Md€ d'économies de coûts



► Trajectoire 2020

- Révision en baisse de l'objectif de revenus 2020, redressement par rapport à une base 2018 faible
- Forte amélioration de l'efficacité opérationnelle : grâce aux efforts d'économies de coûts supplémentaires (effet de ciseau positif)
- Hausse du RONE* à un niveau très proche de l'objectif initial



Une trajectoire 2020 revue pour privilégier la rentabilité

* Retour sur fonds propres notionnels avant impôt



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Plan 2020

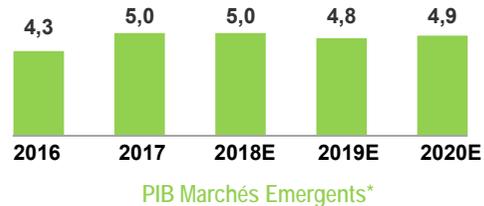
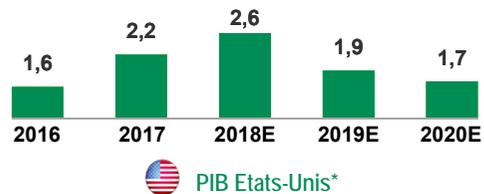
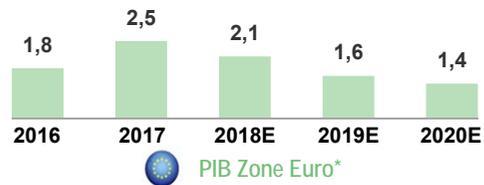
Résultats détaillés du 4T18

Annexes

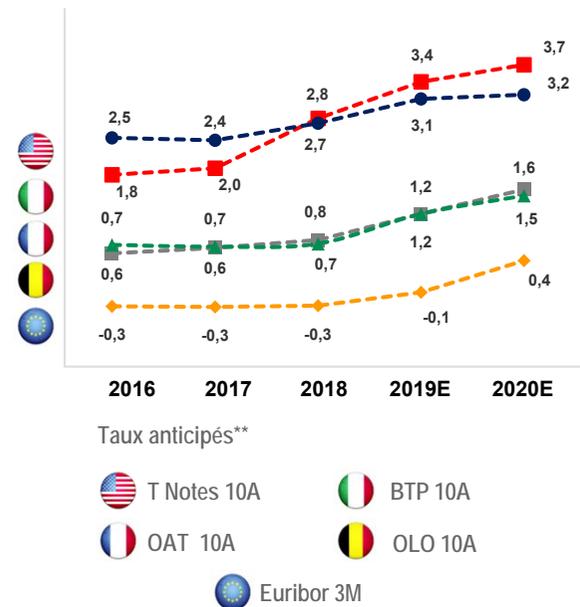


Un environnement contrasté

- Une croissance économique toujours favorable
- ...mais qui devrait décélérer



- Des taux bas en Europe
- ...qui ne devraient remonter que progressivement



* Source : prévisions BNPP ; ** Source : consensus Bloomberg (janvier 2019)



Une politique ambitieuse d'engagement dans la société

Vision 2020

Être un contributeur majeur aux Objectifs de Développement Durable définis par l'ONU

- Contribution aux **17 Objectifs de Développement Durable (ODD)** définis par l'ONU (visant à éliminer la pauvreté et à lutter contre les inégalités, les injustices & le changement climatique)
- **185 Mds €** (vs 166 Mds € en 2018) de financements en faveur de la transition énergétique et de secteurs considérés comme contribuant directement aux ODD :
 - ✓ Dont un objectif de 6 Mds € pour les associations et entreprises sociales (investissements dans le cadre de la gestion d'actifs, financements, mécénat...)
- **Programmes ONU-Environnement** pour mobiliser des capitaux internationaux sur des projets transformants de développement durables (Indonésie, Inde...)

Développer une culture «d'impact positif» à travers le Groupe

- **Former les banquiers seniors** aux opérations à impact positif
- Développer des outils pour **mesurer l'impact positif** des actions entreprises
- Objectif d'**un million d'heures de mécénat de compétences**

Avoir un rôle moteur vers une économie bas carbone

- Programme «**Accélérer la Transition Énergétique**» pour aider les clients à mettre en œuvre leurs nouveaux *business models* de transition énergétique
 - ✓ **100 M € d'investissements** dans des start-ups travaillant pour la transition énergétique
- **Entreprise verte pour les employés** (favoriser des moyens de transport verts, usage limitée de plastiques...)
- Développer des outils pour **mesurer l'impact environnemental**



Progrès solides dans la transformation digitale

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

1 Mise en oeuvre des nouveaux parcours clients

2 Meilleure utilisation des données clients

3 Evolution du modèle opérationnel

4 Adaptation des systèmes d'information

5 Des modes de travail différents

► Croissance forte du digital dans toutes les activités

- Domestic Markets : > 8 M de clients digitaux (banque de détail)   
 - ✓ 1^{ère} banque en France en terme de fonctionnalités mobiles 
- IFS : 0,9 M de clients dans les banques digitales (BGZ Optima et Cepteteb) et signature électronique de 50% des nouveaux contrats de Personal Finance
- CIB : > 9 900 clients pour Centric, plateforme digitale pour les entreprises 

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

- >500 robots déjà opérationnels (*chatbots*, automatisation des contrôles, reportings, traitement de données) 
- Mise en place de solutions digitales de conseil en investissement dans l'asset management et la banque privée

► Industrialisation et optimisation des processus

- Déploiement du nouveau système de gestion Aladdin dans l'asset management 

► Lancement de nouveaux produits

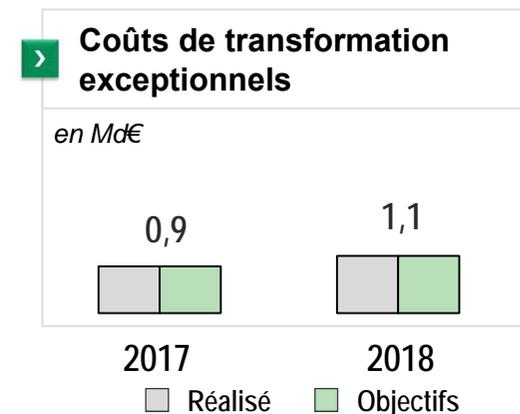
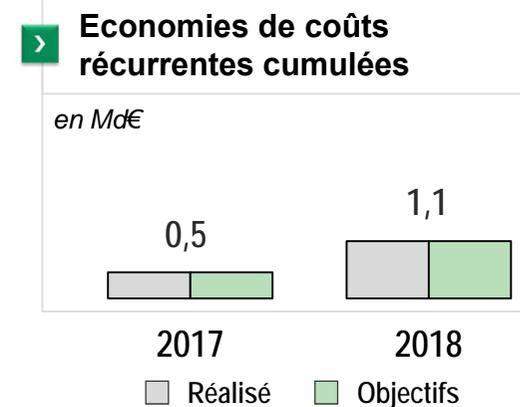
- LyfPay : solution universelle de paiement mobile à valeur ajoutée 
 - ✓ Regroupe cartes de paiement, programme de fidélité & offres de réduction, déjà 1,3 M de téléchargements



Plan de transformation 2020 en ligne avec les objectifs de coûts et d'économies

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

- Succès de la transformation digitale
 - Mise en œuvre réussie du programme de nouvelle expérience clients, de transformation digitale & d'économies
- Economies de coûts : 1,15 Md€ depuis le lancement du projet
 - En ligne avec l'objectif
 - Dont 125 M€ enregistrées au 4T18
 - Répartition des économies de coût par pôle depuis le lancement du projet : 40% chez CIB ; 35% chez Domestic Markets ; 25% chez IFS
 - Mise en œuvre de nouveaux parcours clients digitalisés de bout en bout (*self care*, plateformes digitales...) et transformation des modèles opérationnels (automatisation des processus grâce à la digitalisation et au déploiement de robots),
 - Adaptation et mutualisation des systèmes informatiques
 - Réduction des réseaux d'agences et simplification des dispositifs de pilotage
- Coûts de transformation : 1,1 Md€ en 2018*
 - 385 M€ au 4T18



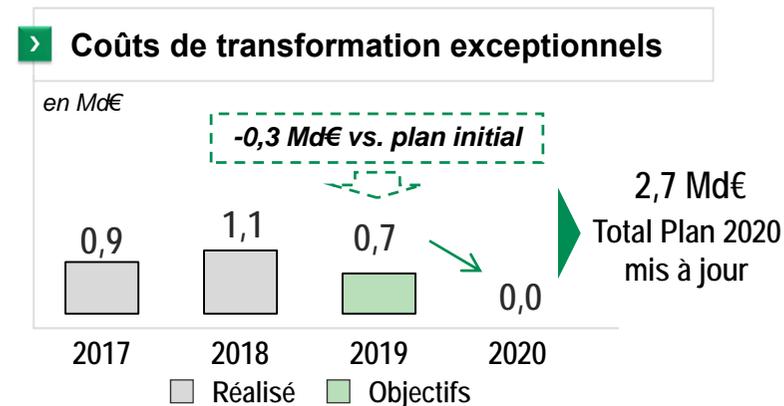
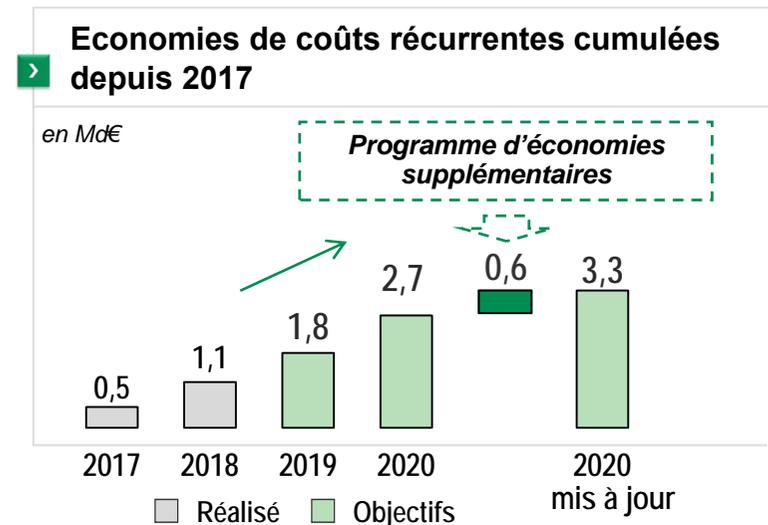
Mise en œuvre active du plan de transformation en ligne avec les objectifs

* Répartition des coûts de transformation des métiers présentés en Autres Activités : diapositive 88



Plan 2020 complété par de nouvelles économies et une réduction des coûts de transformation

- Economies de coûts : un programme d'économies supplémentaires de 600 M€
 - 55% chez CIB, 25% chez DM, 20% chez IFS
 - Rationalisation de l'organisation informatique et utilisation sélective du *cloud* pour optimiser les coûts d'exploitation
 - Renforcement de l'industrialisation des fonctions avec un recours accru à l'intelligence artificielle et rationalisation des structures dans le cadre de centres de compétences internationaux
 - Optimisation des coûts immobiliers (développement des *flex offices*,...)
- Réduction de l'enveloppe de coûts de transformation (-0,3 Md€)
 - Réévaluation à la baisse des coûts de transformation nécessaires (-10% par rapport à l'enveloppe initiale de 3Md€)
 - Effet immédiat sur 2019
- Hausse de certains coûts réglementaires d'ici 2020 : 0,2 Md€
 - Contribution au fonds de résolution unique (FRU) : 0,1 Md€
 - Coûts de conformité : 0,1 Md€

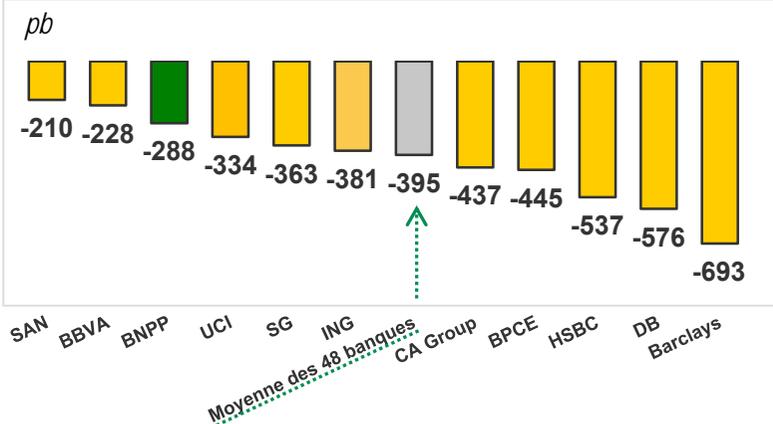


Des économies de coûts récurrentes revues à la hausse pour générer un effet de ciseau positif dans chaque pôle



Une politique d'origination de crédits prudente qui améliore le profil de risque

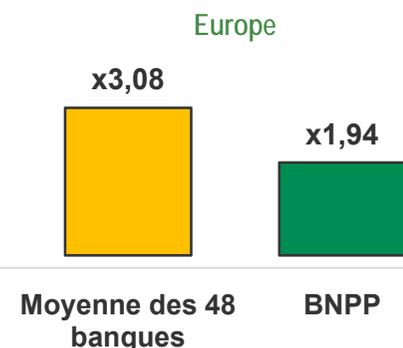
> Stress test européen 2018 : impact maximum du scénario adverse sur le ratio CET1*



- Impact plus faible pour BNPP du scénario adverse : -107 pb par rapport à la moyenne des 48 banques européennes testées
- « Supervisory Review and Evaluation Process » (SREP) : exigence de Pilier 2 pour 2019 attendue sans changement

> Impact du scénario adverse sur le risque de crédit

Scénario adverse / scénario de base en %
(coût du risque cumulé sur 3 ans)



- Une hausse des provisions plus limitée :
 - Impact sur le coût du risque du scénario adverse / scénario de base inférieur de 37% à la moyenne en Europe
 - Effet notamment de la sélectivité à l'origination
 - Une politique prudente visant à privilégier la qualité des risques à long terme sur les revenus à court terme



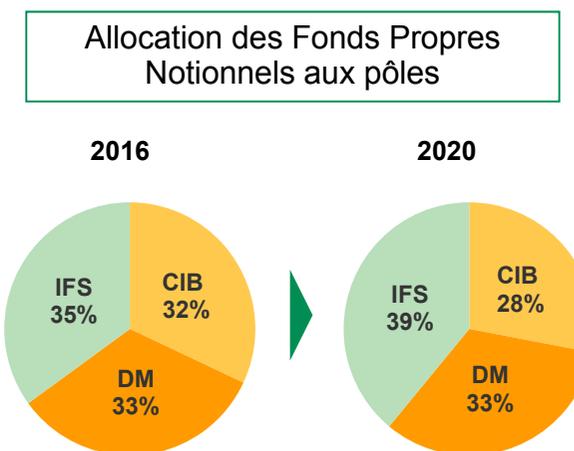
Un profil de risque de qualité confirmé par les tests de résistance

* Basé sur le ratio CET1 « fully loaded » au 31.12.2017. Pour Santander, BBVA, HSBC et Barclays, le niveau le plus bas du CET1 n'est pas atteint en année 3 (choc maximal en points de base)



Domestic Markets et IFS en ligne avec le plan Ajustement de la trajectoire de CIB

- Domestic Markets : trajectoire en ligne avec le plan 2020
- IFS : trajectoire en ligne avec le plan 2020
- CIB : accélération de la transformation
 - Ajustement de la trajectoire de revenus et hausse des économies à l'horizon 2020
 - Hausse du RONE à un niveau très proche de l'objectif initial
- Croissance des actifs pondérés : ~+2,5% (TCAM* 2018-2020)
 - Stabilité des actifs pondérés de CIB par rapport à 2016 vs hausse de 2% (TCAM* 2016-2020) dans le plan initial
- Gestion active du bilan (cessions de participations ou d'actifs non stratégiques)
- Pas de nouvelles acquisitions envisagées
- Génération organique de capital d'au moins 30 pb par an (après distribution du dividende)



Croissance du RONE dans chacun des pôles

* Taux de Croissance Annuel Moyen



Mise à jour des objectifs du plan 2020

	<u>Estimation actualisée</u>	<u>Objectifs initiaux</u>
Croissance du Produit Net Bancaire	TCAM ⁽¹⁾ 2016-2020 ≥ +1,5%	TCAM ⁽¹⁾ 2016-2020 ≥ +2,5%
Objectifs d'économies récurrentes de coûts à partir de 2020	3,3 Md€	2,7 Md€
Coefficient d'exploitation	64,5%	63%
ROE	9,5%	10%
Ratio CET1 Bâle 3 « fully loaded »	≥ 12%	12%
Taux de distribution	50% (3,02€ en 2018) ⁽²⁾	50% ⁽²⁾

- Hausse du résultat par action (2020 / 2016) : > +20%
- Hausse du dividende par action (2020 / 2016) : +35%
- ROTE : >10,5% en 2020



Hausse sensible du résultat et du dividende par action

⁽¹⁾ Taux de Croissance Annuel Moyen; ⁽²⁾ Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale



Conclusion



Progrès solides dans la transformation digitale
Déploiement actif de nouvelles expériences clients
Politique ambitieuse d'engagement dans la société



Bon développement de l'activité commerciale
Contexte de marché très défavorable en fin d'année

Bonne résistance du résultat net
Dividende stable / 2017

Ratio de CET1 de Bâle 3 plein à 11,8%



Une ambition 2020 confirmée



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Plan 2020

Résultats détaillés du 4T18

Annexes



Principaux éléments exceptionnels - 4T18

- PNB
 - Réévaluation de dette propre et DVA (« *Autres Activités* »)
- Frais de gestion
 - Coûts de restructuration des acquisitions* (« *Autres Activités* »)
 - Coûts de transformation et d'adaptation des Métiers (« *Autres Activités* »)
- *Total des éléments exceptionnels (avant impôt)*
- *Total des éléments exceptionnels (après impôt)***

>	4T18	>	4T17
			+11 M€
			<i>+11 M€</i>
	-97 M€		-48 M€
	-385 M€		-408 M€
	<i>-481 M€</i>		<i>-456 M€</i>
	-481 M€		-446 M€
	-341 M€		-294 M€

* Coûts de restructuration notamment de LaSer, DAB Bank, GE LLD, ABN Amro Luxembourg et Raiffeisen Bank Polska ; **Part du Groupe

Groupe consolidé - 4T18

	> 4T18	> 4T17	> 4T18 / 4T17	% Pôles opérationnels	
				Périmètre & change historiques	Périmètre & change constants
Produit net bancaire	10 160 M€	10 532 M€	-3,5%	-3,4%	-2,7%
Frais de gestion	-7 678 M€	-7 621 M€	+0,7%	+1,3%	+0,9%
Résultat brut d'exploitation	2 482 M€	2 911 M€	-14,7%	-12,7%	-9,8%
Coût du risque	-896 M€	-985 M€	-9,0%	-16,6%	-14,9%
Résultat d'exploitation	1 586 M€	1 926 M€	-17,7%	-11,2%	-7,8%
Eléments hors exploitation	97 M€	196 M€	n.a	n.a	n.a
Résultat avant impôt	1 683 M€	2 122 M€	-20,7%	-12,2%	-6,3%
Résultat net part du Groupe	1 442 M€	1 426 M€	+1,1%	<ul style="list-style-type: none"> Impact sur le résultat net en fin d'année de la forte baisse des marchés sur la réévaluation de FHB** et des portefeuilles de l'assurance : -220 M€ 	
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels*	1 783 M€	1 720 M€	+3,7%		



Impact de la forte baisse des marchés en fin d'année
Effet de change défavorable

* Cf. diapositive 54; ** Valeur de la participation dans First Hawaiian Bank désormais réévaluée en valeur de marché (Autres Activités)



Retail Banking and Services - 4T18

<i>En millions d'euros</i>	4T18	4T17	4T18 / 4T17	3T18	4T18 / 3T18	2018	2017	2018 / 2017
Produit net bancaire	7 767	7 881	-1,5%	7 829	-0,8%	31 546	31 045	+1,6%
Frais de gestion	-5 154	-5 101	+1,0%	-5 005	+3,0%	-20 644	-20 044	+3,0%
Résultat brut d'exploitation	2 613	2 780	-6,0%	2 825	-7,5%	10 903	11 001	-0,9%
Coût du risque	-722	-722	-0,1%	-737	-2,1%	-2 624	-2 705	-3,0%
Résultat d'exploitation	1 891	2 058	-8,1%	2 088	-9,4%	8 279	8 296	-0,2%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	132	147	-10,6%	116	+13,7%	486	622	-21,9%
Autres éléments hors exploitation	-5	55	n.s.	153	n.s.	208	443	-53,1%
Résultat avant impôt	2 018	2 261	-10,7%	2 357	-14,4%	8 972	9 361	-4,2%
Coefficient d'exploitation	66,4%	64,7%	+1,7 pt	63,9%	+2,5 pt	65,4%	64,6%	+0,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)						53,3	51,4	+3,7%

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 - 4T18

<i>En millions d'euros</i>	4T18	4T17	4T18 / 4T17	3T18	4T18 / 3T18	2018	2017	2018 / 2017
Produit net bancaire	3 903	3 897	+0,1%	3 874	+0,7%	15 683	15 718	-0,2%
Frais de gestion	-2 603	-2 653	-1,9%	-2 605	-0,1%	-10 707	-10 620	+0,8%
Résultat brut d'exploitation	1 300	1 244	+4,5%	1 269	+2,4%	4 977	5 098	-2,4%
Coût du risque	-322	-370	-13,2%	-251	+28,3%	-1 046	-1 356	-22,8%
Résultat d'exploitation	978	874	+12,0%	1 018	-3,9%	3 930	3 743	+5,0%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	7	n.s.	5	n.s.	-3	62	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-2	1	n.s.	0	n.s.	0	10	n.s.
Résultat avant impôt	975	882	+10,6%	1 024	-4,7%	3 927	3 814	+3,0%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-59	-70	-15,7%	-67	-13,0%	-264	-273	-3,1%
Résultat avant impôt de Domestic Markets	917	812	+12,9%	956	-4,1%	3 663	3 541	+3,4%
Coefficient d'exploitation	66,7%	68,1%	-1,4 pt	67,2%	-0,5 pt	68,3%	67,6%	+0,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						25,2	24,6	+2,4%

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

- PNB : +0,1% / 4T17
 - Hausse de l'activité mais impact encore de l'environnement de taux bas
- Frais de gestion : -1,9% / 4T17
 - Baisse sensible dans les réseaux (-3,0%)
 - Hausse dans les métiers spécialisés du fait du développement de l'activité
 - Effet de ciseau positif dans tous les métiers ce trimestre
- Résultat avant impôt : +12,9% / 4T17
 - Baisse du coût du risque, notamment de BNL bc



Domestic Markets

Banque De Détail en France - 4T18 (hors effets PEL/CEL)

<i>En millions d'euros</i>	4T18	4T17	4T18 / 4T17	3T18	4T18 / 3T18	2018	2017	2018 / 2017
Produit net bancaire	1 553	1 541	+0,8%	1 571	-1,2%	6 311	6 352	-0,7%
<i>dont revenus d'intérêt</i>	887	876	+1,3%	896	-1,0%	3 548	3 569	-0,6%
<i>dont commissions</i>	666	665	+0,1%	676	-1,4%	2 763	2 783	-0,7%
Frais de gestion	-1 149	-1 175	-2,2%	-1 168	-1,7%	-4 609	-4 657	-1,0%
Résultat brut d'exploitation	404	366	+10,4%	403	+0,2%	1 701	1 695	+0,4%
Coût du risque	-85	-107	-20,4%	-90	-5,4%	-288	-331	-12,8%
Résultat d'exploitation	319	259	+23,1%	313	+1,8%	1 413	1 365	+3,6%
Éléments hors exploitation	-3	0	n.s.	0	n.s.	-1	1	n.s.
Résultat avant impôt	317	259	+22,1%	314	+0,9%	1 412	1 366	+3,4%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-32	-38	-15,0%	-38	-14,4%	-148	-153	-2,8%
Résultat avant impôt de BDDF	284	221	+28,5%	276	+3,0%	1 263	1 213	+4,2%
Coefficient d'exploitation	74,0%	76,2%	-2,2 pt	74,3%	-0,3 pt	73,0%	73,3%	-0,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)						9,6	9,4	+1,6%

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

- **PNB : +0,8% / 4T17**
 - Retour à la croissance
 - Revenus d'intérêt : +1,3% / 4T17
 - Commissions : +0,1% / 4T17
- **Frais de gestion : -2,2% / 4T17**
 - Effet des mesures de réduction des coûts (optimisation du réseau et simplification du dispositif de pilotage)
 - Effet de ciseau positif
- **Baisse du coût du risque / 4T17**

** Effet PEL/CEL : +20M€ en 2018 (+19M€ en 2017) et +15M€ au 4T18 (+13M€ au 4T17)*



Domestic Markets

Banque De Détail en France - Volumes

<i>Encours moyens</i> <i>En milliards d'euros</i>	4T18	Variation / 4T17	Variation / 3T18	2018	Variation / 2017
CREDITS	167,6	+4,3%	+1,2%	164,9	+5,4%
Particuliers	92,0	+3,5%	+0,9%	90,8	+5,3%
Dont Immobilier	81,0	+3,8%	+0,9%	80,0	+5,8%
Dont Consommation	10,9	+1,1%	+1,3%	10,8	+1,9%
Entreprises	75,7	+5,3%	+1,5%	74,1	+5,5%
DEPOTS	171,4	+4,6%	+0,6%	168,7	+5,3%
Dépôts à vue	105,9	+6,6%	+1,2%	103,1	+8,7%
Comptes d'épargne	59,3	+1,8%	-1,0%	59,5	+1,2%
Dépôts à taux de marché	6,2	-1,9%	+6,2%	6,1	-7,9%

<i>En milliards d'euros</i>	31.12.18	Variation / 31.12.17	Variation / 30.09.18
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	89,2	+0,1%	-2,5%
OPCVM	36,5	-13,5%	-5,1%

- Crédits : +4,3% / 4T17, hausse sensible des crédits aux particuliers et aux entreprises dans le contexte de croissance économique en France
- Dépôts : +4,6% / 4T17, forte croissance des dépôts à vue
- Epargne hors-bilan : stabilité des encours d'assurance vie ; repli des OPCVM du fait de la baisse des marchés en fin d'année



Domestic Markets

BNL banca commerciale - 4T18

<i>En millions d'euros</i>	4T18	4T17	4T18 / 4T17	3T18	4T18 / 3T18	2018	2017	2018 / 2017
Produit net bancaire	722	732	-1,4%	660	+9,5%	2 792	2 907	-4,0%
Frais de gestion	-440	-457	-3,6%	-439	+0,4%	-1 797	-1 801	-0,2%
Résultat brut d'exploitation	282	275	+2,3%	221	+27,5%	995	1 106	-10,1%
Coût du risque	-164	-218	-24,8%	-131	+25,0%	-592	-871	-32,0%
Résultat d'exploitation	117	57	n.s.	90	+31,2%	402	235	+71,3%
Éléments hors exploitation	-2	0	n.s.	0	n.s.	-3	1	n.s.
Résultat avant impôt	116	57	n.s.	89	+29,2%	399	236	+69,3%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-11	-11	-5,8%	-10	+5,8%	-43	-44	-2,0%
Résultat avant impôt de BNL bc	105	46	n.s.	80	+32,1%	356	192	+85,6%
Coefficient d'exploitation	61,0%	62,4%	-1,4 pt	66,5%	-5,5 pt	64,4%	62,0%	+2,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,5	5,8	-6,1%

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

- PNB : -1,4% / 4T17
 - Revenus d'intérêt : -3,4% / 4T17, impact de l'environnement de taux bas et du positionnement sur les clientèles avec le meilleur profil de risque ; légère amélioration des marges sur la nouvelle production
 - Commissions : +1,9% / 4T17, hausse des commissions bancaires
- Frais de gestion : -3,6% / 4T17
 - Effet des mesures de réduction des coûts (effet de ciseau positif)
- Coût du risque : -24,8% / 4T17
 - Baisse continue du coût du risque
- Résultat avant impôt : 105 M€ (> x2 / 4T17), forte hausse du résultat



Domestic Markets

BNL banca commerciale - Volumes

<i>Encours moyens</i> <i>En milliards d'euros</i>	4T18	Variation / 4T17	Variation / 3T18	2018	Variation / 2017
CREDITS	79,1	+1,3%	-0,5%	78,7	+0,6%
Particuliers	40,2	+0,2%	-0,7%	40,2	+0,2%
Dont Immobilier	24,9	-0,3%	-0,3%	24,9	-0,1%
Dont Consommation	4,5	+5,2%	+0,3%	4,4	+4,0%
Entreprises	38,9	+2,5%	-0,3%	38,5	+0,9%
DEPOTS	43,8	+2,2%	+1,8%	43,6	+4,7%
Dépôts Particuliers	29,5	+4,5%	+2,4%	29,0	+4,0%
Dont Dépôts à vue	29,3	+4,6%	+2,4%	28,7	+4,2%
Dépôts Entreprises	14,3	-2,3%	+0,6%	14,6	+6,0%
	31.12.18	Variation / 31.12.17	Variation / 30.09.18		
<i>En milliards d'euros</i>					
EPARGNE HORS-BILAN					
Assurance-vie	20,9	+6,8%	-0,0%		
OPCVM	14,6	-7,0%	-5,1%		

- Crédits : +1,3% / 4T17
 - Progression notamment des crédits aux entreprises
- Dépôts : +2,2% / 4T17
 - Hausse des dépôts à vue
- Epargne hors-bilan : progression en assurance-vie du fait d'une bonne collecte mais impact de l'évolution défavorable des marchés financiers en fin d'année



Domestic Markets

Banque De Détail en Belgique - 4T18

<i>En millions d'euros</i>	4T18	4T17	4T18 / 4T17	3T18	4T18 / 3T18	2018	2017	2018 / 2017
Produit net bancaire	857	894	-4,1%	887	-3,4%	3 595	3 677	-2,2%
Frais de gestion	-571	-601	-5,0%	-563	+1,4%	-2 521	-2 554	-1,3%
Résultat brut d'exploitation	286	293	-2,3%	324	-11,8%	1 074	1 123	-4,3%
Coût du risque	-43	-15	n.s.	4	n.s.	-43	-65	-33,9%
Résultat d'exploitation	243	278	-12,6%	328	-25,9%	1 031	1 058	-2,5%
Éléments hors exploitation	10	3	n.s.	8	+32,5%	18	28	-34,7%
Résultat avant impôt	253	281	-9,9%	336	-24,6%	1 049	1 085	-3,3%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-15	-19	-20,5%	-19	-18,6%	-70	-73	-4,2%
Résultat avant impôt de BDDB	238	262	-9,1%	317	-24,9%	980	1 013	-3,3%
Coefficient d'exploitation	66,6%	67,2%	-0,6 pt	63,4%	+3,2 pt	70,1%	69,5%	+0,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,7	5,3	+7,9%

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

- PNB : -4,1% / 4T17
 - Revenus d'intérêt : -1,6% / 4T17, impact de l'environnement de taux bas partiellement compensé par la progression des volumes
 - Commissions : -11,0% / 4T17, baisse sensible des commissions financières en lien avec le contexte de marché ce trimestre ; hausse des rétrocessions aux agents indépendants dont le réseau a été augmenté
- Frais de gestion : -5,0% / 4T17
 - Effet des réductions de coûts (optimisation du réseau d'agences et simplification du dispositif de pilotage)
- Résultat avant impôt : -9,1% / 4T17
 - Coût du risque toujours très faible mais impact notamment d'un dossier spécifique ce trimestre



Domestic Markets

Banque De Détail en Belgique - Volumes

<i>Encours moyens En milliards d'euros</i>	4T18	Variation / 4T17	Variation / 3T18	2018	Variation / 2017
CREDITS	107,8	+4,7%	+0,7%	106,1	+4,2%
Particuliers	68,7	+2,3%	+0,9%	67,9	+1,6%
Dont Immobilier	49,9	+3,1%	+1,3%	49,1	+2,2%
Dont Consommation	0,2	+18,0%	-36,4%	0,2	+14,0%
Dont Entrepreneurs	18,7	+0,1%	+0,6%	18,6	-0,1%
Entreprises et collectivités publ.	39,1	+9,0%	+0,4%	38,2	+8,9%
DEPOTS	126,5	+4,2%	+0,8%	124,7	+4,1%
Dépôts à vue	52,2	+5,6%	+1,4%	51,3	+7,1%
Comptes d'épargne	71,5	+3,9%	+0,3%	70,7	+3,2%
Dépôts à terme	2,7	-11,4%	+3,9%	2,7	-18,8%

<i>En milliards d'euros</i>	31.12.18	Variation / 31.12.17	Variation / 30.09.18
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	23,9	-1,1%	-1,3%
OPCVM	29,5	-9,9%	-8,4%

- Crédits : +4,7% / 4T17
 - Particuliers : progression notamment des crédits immobiliers
 - Entreprises : hausse significative des crédits aux entreprises
- Dépôts : +4,2% / 4T17
 - Hausse des dépôts à vue et des comptes d'épargne des particuliers
- OPCVM :
 - Impact de l'évolution défavorable des marchés financiers au 4T18



Domestic Markets : Autres Activités - 4T18

<i>En millions d'euros</i>	4T18	4T17	4T18 / 4T17	3T18	4T18 / 3T18	2018	2017	2018 / 2017
Produit net bancaire	771	730	+5,6%	755	+2,0%	2 986	2 782	+7,3%
Frais de gestion	-443	-420	+5,5%	-435	+1,8%	-1 779	-1 608	+10,6%
Résultat brut d'exploitation	328	310	+5,8%	320	+2,4%	1 207	1 174	+2,8%
Coût du risque	-29	-30	-3,6%	-33	-12,2%	-123	-89	+38,3%
Résultat d'exploitation	299	279	+6,8%	287	+4,1%	1 084	1 085	-0,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-4	5	n.s.	-3	+47,2%	-12	38	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-5	0	n.s.	0	n.s.	-5	4	n.s.
Résultat avant impôt	290	284	+2,0%	284	+2,0%	1 067	1 127	-5,4%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	-54,0%	-1	-44,2%	-3	-3	-0,9%
Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets	289	283	+2,3%	283	+2,1%	1 064	1 124	-5,4%
Coefficient d'exploitation	57,5%	57,6%	-0,1 pt	57,6%	-0,1 pt	59,6%	57,8%	+1,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)						4,4	4,0	+9,0%

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

- PNB : +5,6% / 4T17
 - Effets de périmètre et bon développement de l'activité des métiers
- Frais de gestion : +5,5% / 4T17
 - Effets de périmètre et coûts de développement des métiers
 - Frais de lancement de nouveaux services digitaux chez Arval et Leasing Solutions
 - Effet de ciseau positif
- Résultat avant impôt : +2,3% / 4T17



Domestic Markets

BDEL - Personal Investors

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

Encours moyens
en milliards d'euros

	4T18	Variation / 4T17	Variation / 3T18	2018	Variation / 2017
CREDITS	10,0	+6,8%	+1,9%	9,7	+7,9%
Particuliers	7,0	+7,6%	+1,2%	6,8	+8,3%
Entreprises et collectivités publ.	3,0	+5,0%	+3,5%	2,9	+7,0%
DEPOTS	21,9	+8,6%	+1,6%	21,1	+11,8%
Dépôts à vue	11,3	+13,5%	+1,4%	10,7	+14,3%
Comptes d'épargne	9,2	+1,2%	-0,5%	9,2	+6,9%
Dépôts à terme	1,3	+26,8%	+20,9%	1,2	+32,1%

- Crédits / 4T17: bonne progression des crédits immobiliers et des crédits aux entreprises
- Dépôts / 4T17 : hausse sensible des dépôts à vue et des comptes d'épargne en particulier sur la clientèle des entreprises

En milliards d'euros

	31.12.18	Variation / 31.12.17	Variation / 30.09.18
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	1,0	+5,6%	+1,0%
OPCVM	1,5	-11,2%	-10,7%

> Personal Investors

Encours moyens
en milliards d'euros

	4T18	Variation / 4T17	Variation / 3T18	2018	Variation / 2017
CREDITS	0,5	-21,1%	-15,8%	0,5	+0,1%
DEPOTS	22,8	+2,5%	-1,0%	23,0	+6,6%

- Dépôts / 4T17 : bon niveau de recrutement de clients
- Actifs sous gestion / 31.12.17 : impact de l'évolution défavorable des marchés financiers en fin d'année
- Hausse des transactions des particuliers / 31.12.17

En milliards d'euros

	31.12.18	Variation / 31.12.17	Variation / 30.09.18
ACTIFS SOUS GESTION	91,2	-4,8%	-7,2%
Ordres Particuliers Europe (millions)	5,0	+8,9%	+16,6%



Domestic Markets

Arval - Leasing Solutions - Nickel

> Arval

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	4T18	Variation* / 4T17	Variation* / 3T18	2018	Variation* / 2017
Encours consolidés	18,3	+9,8%	+2,6%	17,7	+9,6%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	1 194	+8,2%	+2,3%	1 156	+7,7%

- Encours consolidés : +9,8%* / 4T17, bonne progression dans toutes les géographies
- Parc financé : +8,2%* / 4T17, très bonne dynamique commerciale

> Leasing Solutions

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	4T18	Variation* / 4T17	Variation* / 3T18	2018	Variation* / 2017
Encours consolidés	20,2	+8,7%	+0,5%	19,6	+8,7%

- Encours consolidés : +8,7%* / 4T17, bonne dynamique commerciale

> Nickel

- >1 100 000 comptes ouverts au 31 décembre 2018 (+44% / 31 décembre 2017)
- Rappel : acquisition bouclée le 12 juillet 2017



* A périmètre et change constants



International Financial Services - 4T18

	4T18	4T17	4T18 / 4T17	3T18	4T18 / 3T18	2018	2017	2018 / 2017
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	3 999	4 126	-3,1%	4 097	-2,4%	16 434	15 899	+3,4%
Frais de gestion	-2 626	-2 519	+4,3%	-2 473	+6,2%	-10 242	-9 722	+5,4%
Résultat brut d'exploitation	1 373	1 608	-14,6%	1 624	-15,4%	6 192	6 177	+0,2%
Coût du risque	-401	-353	+13,5%	-486	-17,5%	-1 579	-1 351	+16,9%
Résultat d'exploitation	972	1 254	-22,5%	1 137	-14,5%	4 613	4 826	-4,4%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	132	141	-6,0%	111	+19,6%	489	561	-12,8%
Autres éléments hors exploitation	-3	54	n.s.	153	n.s.	208	433	-52,0%
Résultat avant impôt	1 101	1 449	-24,0%	1 401	-21,4%	5 310	5 820	-8,8%
Coefficient d'exploitation	65,7%	61,0%	+4,7 pt	60,4%	+5,3 pt	62,3%	61,1%	+1,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)						28,1	26,8	+5,0%

- Effet change lié notamment à la dépréciation de la livre turque et du dollar
 - TRY / EUR* : -28,8% / 4T17, +4,6% / 3T18, -27,6% / 2017
 - USD / EUR* : +3,2% / 4T17, +1,9% / 3T18, -4,3% / 2017
- Effet périmètre significatif en lien avec First Hawaiian Bank**
- A périmètre et change constants / 4T17
 - PNB : +4,7% hors plus-values de cessions de titres et de crédits chez BancWest en 2017 et impact de la baisse des marchés en fin d'année dans l'Assurance sur les actifs en valeur de marché (-180 M€)
 - Frais de gestion : +5,4%
 - Résultat avant impôt : -0,6% hors plus-values de cessions de titres et de crédits chez BancWest en 2017 et impact de la baisse des marchés en fin d'année dans l'Assurance

* Cours moyens ; ** Rappel : FHB n'est plus consolidée par intégration globale à compter du 01.08.18 ; participation de 18,4% dans FHB reclassée en Autres Activités à partir du 01.10.18



International Financial Services Personal Finance - 4T18

	4T18	4T17	4T18 / 4T17	3T18	4T18 / 3T18	2018	2017	2018 / 2017
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	1 411	1 280	+10,3%	1 387	+1,7%	5 533	4 923	+12,4%
Frais de gestion	-728	-639	+14,0%	-639	+14,0%	-2 764	-2 427	+13,9%
Résultat brut d'exploitation	682	641	+6,5%	748	-8,8%	2 768	2 496	+10,9%
Coût du risque	-299	-271	+10,4%	-345	-13,2%	-1 186	-1 009	+17,5%
Résultat d'exploitation	383	369	+3,7%	403	-4,9%	1 583	1 487	+6,4%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	17	19	-9,3%	21	-18,9%	62	91	-31,9%
Autres éléments hors exploitation	-1	0	n.s.	0	n.s.	2	29	-93,9%
Résultat avant impôt	400	389	+2,9%	424	-5,7%	1 646	1 607	+2,5%
Coefficient d'exploitation	51,6%	49,9%	+1,7 pt	46,1%	+5,5 pt	50,0%	49,3%	+0,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						7,3	5,8	+25,9%

- Rappel : acquisition des activités de financement de General Motors Europe le 31.10.17
- PNB : +10,3% / 4T17
 - +9,5% à périmètre et change constants
 - En lien avec la hausse des volumes et le positionnement sur les produits offrant le meilleur profil de risque
 - Croissance des revenus notamment en Italie, Espagne et Allemagne
- Frais de gestion : +14% / 4T17
 - +11,9% à périmètre et change constants et hors un élément non récurrent*
 - En lien avec le bon développement de l'activité
- Résultat avant impôt : +2,9% / 4T17
 - +6,3% à périmètre et change constants et hors effet du passage à IFRS 9

* Arrêt d'un projet en Asie



International Financial Services Personal Finance - Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	4T18	Variation / 4T17		Variation / 3T18		2018	Variation / 2017	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
ENCOURS CONSOLIDES	88,5	+16,0%	+12,7%	+3,6%	+3,0%	84,7	+19,8%	+12,6%
ENCOURS GERES (1)	101,3	+16,1%	+14,2%	+3,9%	+3,7%	96,8	+19,7%	+14,2%

(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	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
France	0.98%	0.91%	0.81%	1.10%	0.84%
Italie	1.53%	1.13%	1.62%	1.76%	1.67%
Espagne	1.77%	2.31%	1.31%	2.15%	1.19%
Autres Europe de l'Ouest	1.42%	1.15%	0.82%	1.23%	1.27%
Europe de l'Est	1.91%	0.88%	0.57%	2.06%	1.96%
Brésil	5.11%	5.60%	6.21%	6.34%	2.53%
Autres	2.58%	2.56%	2.69%	2.18%	2.33%
Personal Finance	1.57%	1.37%	1.28%	1.61%	1.36%



International Financial Services Europe Méditerranée - 4T18

<i>En millions d'euros</i>	4T18	4T17	4T18 / 4T17	3T18	4T18 / 3T18	2018	2017	2018 / 2017
Produit net bancaire	600	581	+3,3%	562	+6,8%	2 358	2 337	+0,9%
Frais de gestion	-405	-414	-2,0%	-381	+6,3%	-1 605	-1 661	-3,4%
Résultat brut d'exploitation	195	167	+16,4%	181	+7,8%	753	675	+11,5%
Coût du risque	-78	-62	+25,1%	-105	-26,0%	-308	-259	+18,8%
Résultat d'exploitation	117	105	+11,3%	76	+54,9%	445	416	+6,9%
Eléments hors exploitation	59	53	+11,5%	44	+35,3%	241	202	+19,1%
Résultat avant impôt	176	158	+11,4%	119	+47,7%	686	619	+10,9%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	0	-1	-53,9%	-1	-59,3%	-3	-2	+7,8%
Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée	176	157	+11,7%	118	+48,4%	684	616	+10,9%
Coefficient d'exploitation	67,5%	71,2%	-3,7 pt	67,8%	-0,3 pt	68,1%	71,1%	-3,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						4,8	4,9	-3,2%

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

- Effet change lié à la dépréciation de la livre turque notamment
 - TRY / EUR* : -28,8% / 4T17, +4,6% / 3T18, -27,6% / 2017
- A périmètre et change constants / 4T17
 - PNB** : +9,4%, en progression dans toutes les régions, effet de la hausse des volumes ainsi que des marges, bon niveau des commissions
 - Frais de gestion** : +1,3%, bonne maîtrise des coûts grâce aux mesures d'économies (effet de ciseau largement positif)
 - Coût du risque** : +62,2%, hausse du coût du risque en Turquie / base faible au 4T17
 - Résultat avant impôt*** : +22,7%, forte hausse du résultat

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

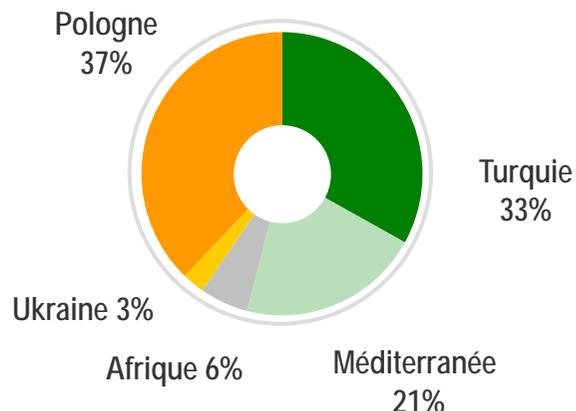


International Financial Services

Europe Méditerranée - Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	4T18	Variation / 4T17		Variation / 3T18		Variation / 2017		
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants	2018	historique	à périmètre et change constants
CREDITS	37,6	+2,9%	+4,1%	+11,5%	-2,3%	35,9	-3,1%	+5,2%
DEPOTS	40,5	+19,4%	+8,5%	+23,8%	-1,6%	35,4	+2,6%	+8,6%

➤ Répartition géographique des encours de crédit 4T18



➤ Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Turquie	0,53%	1,13%	1,00%	1,91%	1,52%
Ukraine	-1,08%	-0,50%	-0,24%	0,57%	-1,76%
Pologne	0,73%	0,58%	0,23%	0,57%	0,70%
Autres	0,98%	0,43%	0,44%	0,54%	0,58%
Europe Méditerranée	0,66%	0,73%	0,58%	1,08%	0,87%

➤ TEB : une banque solide et bien capitalisée

- Ratio de solvabilité* de 16,8% au 31.12.18
- Très largement auto-financée
- Exposition très faible sur les obligations souveraines turques
- 1,5% des encours de crédit du Groupe au 31.12.18

* Capital Adequacy Ratio (CAR)



International Financial Services BancWest - 4T18

<i>En millions d'euros</i>	4T18	4T17	4T18 / 4T17	3T18	4T18 / 3T18	2018	2017	2018 / 2017
Produit net bancaire	599	738	-18,8%	634	-5,4%	2 647	2 994	-11,6%
Frais de gestion	-431	-483	-10,9%	-457	-5,8%	-1 870	-2 035	-8,1%
Résultat brut d'exploitation	169	255	-33,7%	177	-4,5%	777	959	-19,0%
Coût du risque	-22	-20	+13,0%	-35	-36,7%	-82	-111	-26,0%
Résultat d'exploitation	146	235	-37,7%	141	+3,5%	694	848	-18,1%
Eléments hors exploitation	0	1	n.s.	152	n.s.	152	3	n.s.
Résultat avant impôt	146	236	-37,9%	294	-50,2%	847	851	-0,6%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-7	-6	+19,4%	-8	-9,0%	-28	-21	+31,5%
Résultat avant impôt de BancWest	139	230	-39,3%	286	-51,3%	819	830	-1,4%
Coefficient d'exploitation	71,8%	65,5%	+6,3 pt	72,1%	-0,3 pt	70,7%	68,0%	+2,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,7	6,4	-10,2%

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

- Effet change : USD / EUR* : +3,2% / 4T17, +1,9% / 3T18, -4,3% / 2017
- Effet périmètre significatif en lien avec First Hawaiian Bank (FHB)
 - Rappel : cession au 3T18 de 30,3% de FHB qui n'est plus consolidée par intégration globale depuis le 01.08.18**
 - Participation de 18,4% dans FHB reclassée en Autres Activités à partir du 01.10.18**
- A périmètre et change constants
 - PNB*** : -0,8% (+0,5% hors plus-values de cessions de titres et de crédits en 2017)
 - Frais de gestion*** : +2,3%
 - Résultat avant impôt**** : -9,6% (-4,9% hors plus-values de cessions de titres et de crédits en 2017)

* Cours moyens ; ** Rappel: cession de 15,5% le 31.07.18 et de 14,9% le 05.09.18 ; FHB reclassée à partir du 30.06.18 selon la norme IFRS 5 (actifs destinés à la vente) ; *** 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 / 4T17		Variation / 3T18		Encours	Variation / 2017	
	4T18	historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants	2018	historique	à périmètre et change constants
CREDITS	53,2	-13,6%	+0,6%	-4,3%	+0,5%	57,3	-9,9%	+1,6%
Particuliers	22,9	-14,6%	+0,4%	-4,6%	+0,7%	24,7	-11,4%	+0,1%
Dont Immobilier	9,6	-15,1%	+7,2%	-5,0%	+3,0%	10,6	-8,2%	+6,0%
Dont Consommation	13,2	-14,2%	-4,0%	-4,3%	-0,9%	14,2	-13,7%	-3,9%
Immobilier commercial	14,9	-15,2%	-2,2%	-5,7%	-1,1%	16,3	-8,6%	+2,7%
Crédits aux Entreprises	15,4	-10,4%	+3,7%	-2,5%	+1,7%	16,3	-8,6%	+3,0%
DEPOTS	54,4	-21,1%	+1,7%	-8,6%	+0,0%	62,4	-10,2%	+3,6%
Dépôts hors Jumbo CDs	48,7	-16,3%	+0,0%	-9,5%	-0,4%	54,2	-7,6%	+6,0%

- Effet périmètre significatif en lien avec First Hawaiian Bank (FHB)
- A périmètre et change constants :
 - Crédits : +0,6% / 4T17 ; hausse des crédits immobiliers et aux entreprises
 - Dépôts : +1,7% / 4T17 ; stabilité des dépôts hors Jumbo CDs



International Financial Services Assurance et GIP* - Activité

	31.12.18	31.12.17	Variation / 31.12.17	30.09.18	Variation / 30.09.18
<u>Actifs sous gestion (en Md€)</u>	<u>1 028</u>	<u>1 051</u>	<u>-2,2%</u>	<u>1 066</u>	<u>-3,6%</u>
Gestion d'actifs	399	424	-5,9%	416	-4,1%
Wealth Management	361	364	-0,7%	377	-4,2%
Real Estate	29	26	+9,6%	29	-1,5%
Assurance	239	237	+0,8%	245	-2,3%
	4T18	4T17	Variation / 4T17	3T18	Variation / 3T18
<u>Collecte nette (en Md€)</u>	<u>-2,6</u>	<u>2,0</u>	<u>n.s.</u>	<u>2,7</u>	<u>n.s.</u>
Gestion d'actifs	-3,4	-3,7	-7,2%	-3,0	+14,9%
Wealth Management	-0,8	3,8	n.s.	2,9	n.s.
Real Estate	0,5	0,8	-40,1%	0,3	+52,8%
Assurance	1,0	1,0	+1,2%	2,4	-57,2%

- Actifs sous gestion : -38,8 Md€ / 30.09.18
 - Effet performance : -39,9 Md€, forte baisse des marchés financiers au 4T18

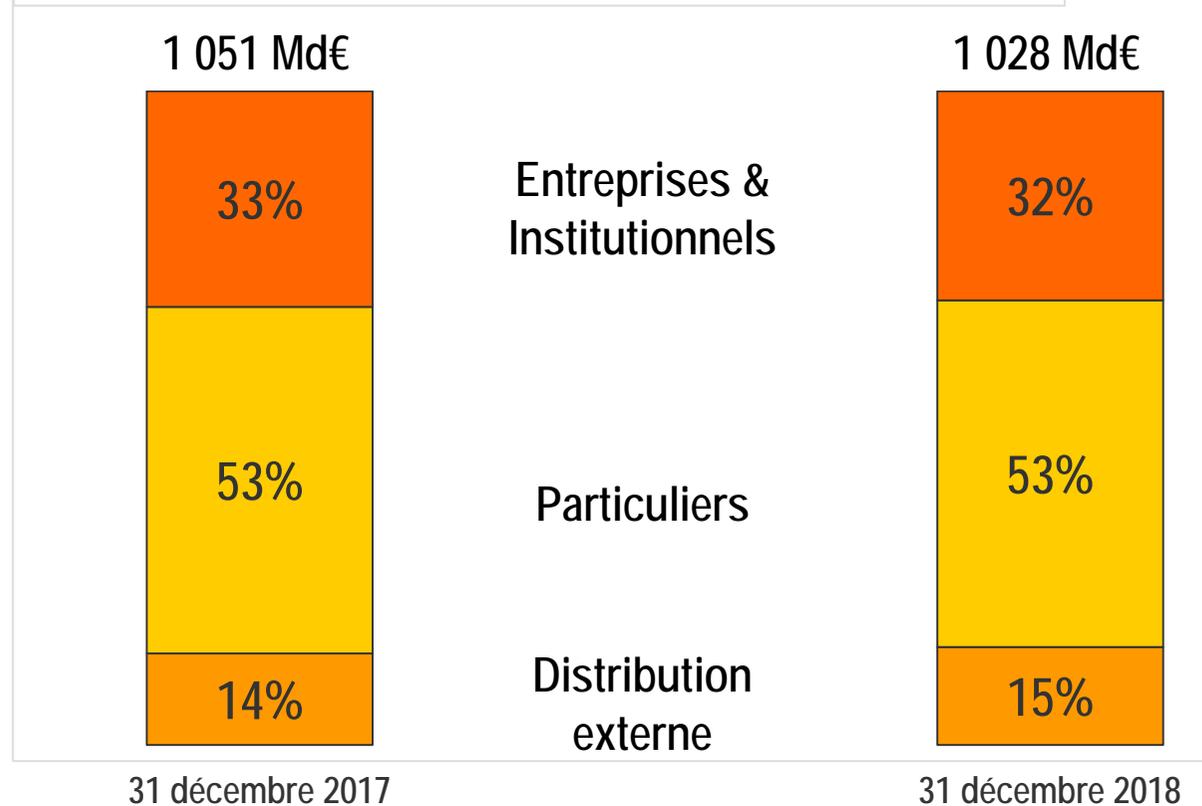
* Gestion Institutionnelle et Privée



International Financial Services - Assurance & GIP

Répartition des actifs par origine de clientèle

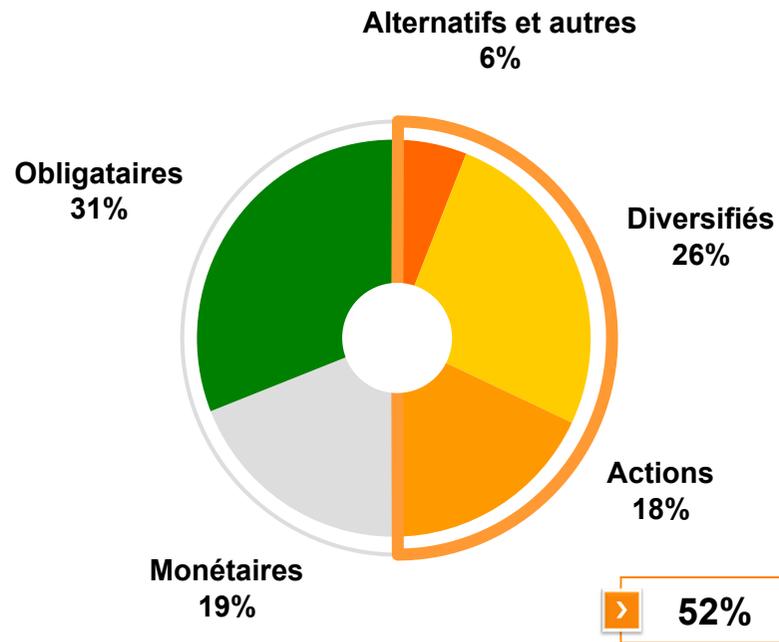
> Répartition des actifs par origine de clientèle



International Financial Services - Gestion d'actifs

Ventilation des actifs gérés

> 31.12.18



399 Md€



International Financial Services Assurance - 4T18

	4T18	4T17	4T18 / 4T17	3T18	4T18 / 3T18	2018	2017	2018 / 2017
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	542	636	-14,8%	741	-26,8%	2 680	2 514	+6,6%
Frais de gestion	-346	-317	+9,0%	-351	-1,5%	-1 406	-1 251	+12,4%
Résultat brut d'exploitation	196	319	-38,4%	390	-49,6%	1 273	1 263	+0,8%
Coût du risque	2	5	-59,4%	0	n.s.	3	4	-23,3%
Résultat d'exploitation	198	324	-38,7%	390	-49,1%	1 276	1 267	+0,7%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	43	53	-19,2%	38	+12,0%	202	225	-10,1%
Autres éléments hors exploitation	0	49	n.s.	1	n.s.	1	375	-99,8%
Résultat avant impôt	241	425	-43,5%	429	-44,0%	1 479	1 867	-20,8%
Coefficient d'exploitation	63,8%	49,9%	+13,9 pt	47,3%	+16,5 pt	52,5%	49,8%	+2,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						8,4	7,8	+7,7%

- Provisions techniques : +3,6% / 4T17
- PNB : -14,8% / 4T17
 - -15,9% à périmètre et change constants
 - Impact de la baisse des marchés en fin d'année (-180 M€ sur le trimestre)
 - Rappel : comptabilisation d'une partie des actifs en valeur de marché
- Frais de gestion : +9,0% / 4T17
 - +4,9% à périmètre et change constants en lien avec le développement du métier
- Résultat avant impôt : -43,5% / 4T17
 - Rappel 4T17 : comptabilisation d'une plus-value liée à la prise de contrôle total de Cargeas Italie
 - +15,6% à périmètre et change constants et hors impact de la baisse des marchés en fin d'année



International Financial Services

Gestion Institutionnelle et Privée - 4T18

<i>En millions d'euros</i>	4T18	4T17	4T18 / 4T17	3T18	4T18 / 3T18	2018	2017	2018 / 2017
Produit net bancaire	866	907	-4,6%	791	+9,5%	3 286	3 193	+2,9%
Frais de gestion	-728	-675	+7,9%	-654	+11,3%	-2 636	-2 387	+10,4%
Résultat brut d'exploitation	138	233	-40,8%	137	+0,7%	650	806	-19,4%
Coût du risque	-3	-5	-31,8%	-1	n.s.	-6	24	n.s.
Résultat d'exploitation	134	228	-41,0%	136	-1,3%	644	831	-22,5%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	11	19	-42,4%	8	+30,6%	37	48	-22,8%
Autres éléments hors exploitation	0	1	-58,2%	-1	n.s.	1	21	-97,4%
Résultat avant impôt	146	248	-41,2%	143	+1,7%	681	899	-24,2%
Coefficient d'exploitation	84,1%	74,4%	+9,7 pt	82,7%	+1,4 pt	80,2%	74,7%	+5,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)						1,9	1,9	+2,2%

- **PNB : -4,6% / 4T17**
 - Contexte de marché défavorable ce trimestre pour Wealth Management et Asset Management
 - Rappel 4T17 : base élevée pour Real Estate (bon niveau des commissions reçues)
- **Frais de gestion : +7,9% / 4T17**
 - En lien avec le développement des métiers
 - Impact de la première consolidation de Gambit (10 M€) et des coûts liés à la mise en place d'Aladdin dans l'Asset Management
- **Résultat avant impôt : -41,2% / 4T17**
 - Rappel : forte performance au 4T17 (+40,8% / 4T16)



Corporate and Institutional Banking - 4T18

<i>En millions d'euros</i>	4T18	4T17	4T18 / 4T17	3T18	4T18 / 3T18	2018	2017	2018 / 2017
Produit net bancaire	2 379	2 626	-9,4%	2 565	-7,3%	10 829	11 704	-7,5%
Frais de gestion	-1 919	-1 883	+1,9%	-1 884	+1,8%	-8 163	-8 273	-1,3%
Résultat brut d'exploitation	460	744	-38,2%	680	-32,5%	2 666	3 431	-22,3%
Coût du risque	-100	-264	-61,9%	49	n.s.	-43	-81	-47,1%
Résultat d'exploitation	359	480	-25,1%	730	-50,8%	2 623	3 350	-21,7%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	39	13	n.s.	4	n.s.	59	24	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-6	-1	n.s.	0	n.s.	0	22	n.s.
Résultat avant impôt	393	491	-20,0%	734	-46,5%	2 681	3 395	-21,0%
Coefficient d'exploitation	80,7%	71,7%	+9,0 pt	73,5%	+7,2 pt	75,4%	70,7%	+4,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						20,8	21,1	-1,4%

- PNB : -9,7% / 4T17 à périmètre et change constants
 - Contexte particulièrement difficile pour Global Markets ce trimestre avec notamment l'impact d'évolutions de marché extrêmes sur Equity & Prime Services en fin d'année
 - Bonnes performances de Corporate Banking et de Securities Services
- Frais de gestion : +0,2% / 4T17 à périmètre et change constants
 - Maîtrise des coûts
- Coût du risque : -61,9% / 4T17 à périmètre et change constants
 - Rappel : impact de deux dossiers spécifiques au 4T17
- Fonds propres alloués : -1,4% / 2017
 - Gestion rigoureuse des ressources financières



Corporate and Institutional Banking Global Markets - 4T18

<i>En millions d'euros</i>	4T18	4T17	4T18 / 4T17	3T18	4T18 / 3T18	2018	2017	2018 / 2017
Produit net bancaire	650	1 073	-39,5%	1 132	-42,6%	4 727	5 584	-15,4%
<i>dont FICC</i>	505	592	-14,7%	680	-25,7%	2 719	3 450	-21,2%
<i>dont Equity & Prime Services</i>	145	482	-69,9%	452	-67,9%	2 008	2 135	-6,0%
Frais de gestion	-859	-875	-1,8%	-848	+1,3%	-3 937	-4 255	-7,5%
Résultat brut d'exploitation	-209	198	n.s.	284	n.s.	790	1 330	-40,6%
Coût du risque	-13	-57	-77,2%	3	n.s.	-19	-15	+28,3%
Résultat d'exploitation	-222	142	n.s.	287	n.s.	771	1 315	-41,4%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1	5	-79,8%	0	n.s.	3	-3	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-3	1	n.s.	0	n.s.	-2	9	n.s.
Résultat avant impôt	-225	147	n.s.	287	n.s.	772	1 321	-41,6%
Coefficient d'exploitation	132,2%	81,5%	+50,7 pt	74,9%	+57,3 pt	83,3%	76,2%	+7,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)						7,8	7,8	-0,6%

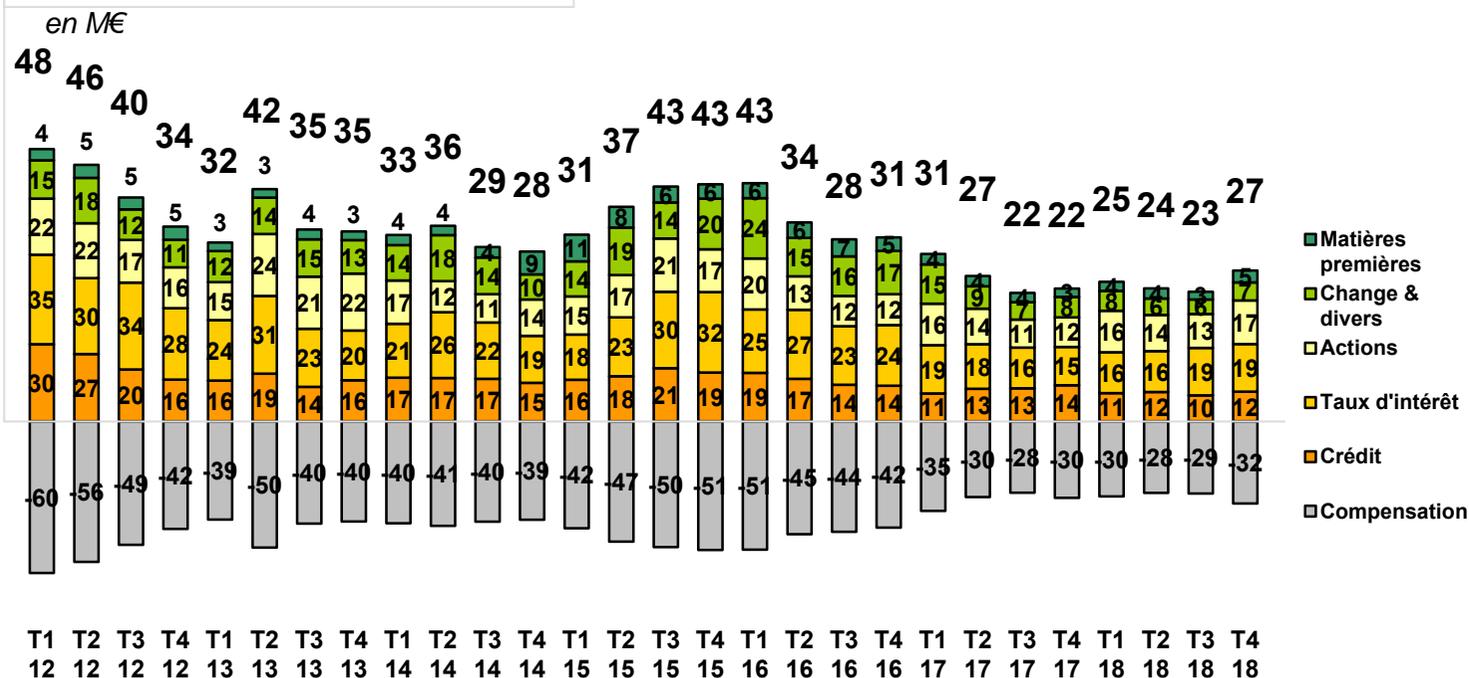
- PNB : -39,5% / 4T17
 - Equity & Prime Services : impact de mouvements de marché extrêmes en fin d'année sur la valorisation des inventaires et perte sur la couverture des dérivés sur indices aux Etats-Unis ; faible activité de la clientèle sur les produits structurés
 - FICC : contexte toujours peu favorable ce trimestre en particulier sur les taux et le crédit, marché primaire peu actif, stabilité sur le change et les marchés émergents
- Frais de gestion : -1,8% / 4T17
 - Effet des mesures de réduction des coûts
- Fonds propres alloués : -0,6% / 2017
 - Gestion rigoureuse des ressources financières (redimensionnement notamment de portefeuilles peu rentables)



Corporate and Institutional Banking

Risques de marché - 4T18

> VaR (1 jour, 99%) moyenne



- Hausse de la VaR ce trimestre toujours à un niveau faible *

- Impact en toute fin d'année d'une forte hausse de la volatilité sur les indices actions, notamment aux Etats-Unis
- Deux événements de *back-testing* théorique constatés ce trimestre**
- 5 événements de *back-testing* théorique au-delà de la VaR cette année et seulement 21 événements 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 - 4T18

<i>En millions d'euros</i>	4T18	4T17	4T18 / 4T17	3T18	4T18 / 3T18	2018	2017	2018 / 2017
Produit net bancaire	1 102	1 050	+5,0%	930	+18,5%	3 951	4 165	-5,1%
Frais de gestion	-623	-603	+3,3%	-597	+4,4%	-2 507	-2 430	+3,2%
Résultat brut d'exploitation	479	447	+7,2%	334	+43,6%	1 444	1 735	-16,8%
Coût du risque	-91	-209	-56,4%	46	n.s.	-31	-70	-55,4%
Résultat d'exploitation	388	238	+63,0%	380	+2,1%	1 413	1 665	-15,2%
Éléments hors exploitation	36	5	n.s.	5	n.s.	57	37	+52,1%
Résultat avant impôt	424	243	+74,3%	385	+10,1%	1 470	1 703	-13,7%
Coefficient d'exploitation	56,5%	57,4%	-0,9 pt	64,1%	-7,6 pt	63,5%	58,3%	+5,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)						12,2	12,4	-1,8%

- PNB : +4,9% / 4T17 à périmètre et change constants
 - +7,5%* hors effet des politiques sectorielles (arrêt des financements du gaz/pétrole de schiste et aux entreprises du tabac)
 - Hausse dans toutes les zones, tirée par EMEA** (bon niveau de commissions) et la zone Amériques
 - Bonne progression des activités de transaction (cash management et trade finance)
- Frais de gestion : -0,2% / 4T17 à périmètre et change constants
 - Bonne maîtrise des frais de gestion
- Coût du risque : -56,2% / 4T17 à périmètre et change constants
 - Rappel : impact de deux dossiers spécifiques au 4T17
- Fonds propres alloués : -1,8% / 2017
 - Gestion rigoureuse des ressources financières

* A périmètre et change constants (rappel : transfert notamment de l'activité de banque correspondante de Corporate Banking à Securities Services à partir du 3T18) ; ** Europe, Moyen-Orient et Afrique



Corporate and Institutional Banking Securities Services - 4T18

	4T18	4T17	4T18 / 4T17	3T18	4T18 / 3T18	2018	2017	2018 / 2017
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	627	503	+24,6%	503	+24,8%	2 152	1 955	+10,1%
Frais de gestion	-437	-405	+8,0%	-440	-0,6%	-1 719	-1 588	+8,2%
Résultat brut d'exploitation	190	98	+93,2%	63	n.s.	432	366	+18,0%
Coût du risque	4	2	n.s.	0	n.s.	7	3	n.s.
Résultat d'exploitation	193	100	+93,4%	63	n.s.	439	369	+18,9%
Eléments hors exploitation	0	0	+16,0%	0	n.s.	0	1	-83,4%
Résultat avant impôt	194	100	+93,1%	62	n.s.	439	371	+18,5%
Coefficient d'exploitation	69,8%	80,5%	-10,7 pt	87,5%	-17,7 pt	79,9%	81,3%	-1,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						0,9	0,9	-3,1%

	31.12.18	31.12.17	Variation / 31.12.17	30.09.18	Variation / 30.09.18
Securities Services					
Actifs en conservation (en Md€)	9 305	9 423	-1,3%	9 458	-1,6%
Actifs sous administration (en Md€)	2 324	2 310	+0,6%	2 399	-3,1%
	4T18	4T17	4T18 / 4T17	3T18	4T18 / 3T18
Nombre de transactions (en millions)	24,0	22,8	+5,4%	22,5	+6,7%

- PNB : +20,1% / 4T17 à périmètre et change constants*
 - Impact positif de la réévaluation d'une participation
 - Poursuite de la croissance de l'activité, effet ce trimestre de la baisse des marchés sur les actifs en conservation et sous administration
- Frais de gestion : +2,6% / 4T17 à périmètre et change constants
 - En lien avec le développement de l'activité (montée en charge des nouveaux mandats)

* Rappel : transfert de l'activité de banque correspondante de Corporate Banking à Securities Services à partir du 3T18



Corporate and Institutional Banking Transactions – 4T18

 <p>VOLKSWAGEN AKTIENGESELLSCHAFT</p>	<p>Germany – Volkswagen International Finance N.V. EUR 4.25bn 4-Tranche and GBP 800mn Dual-Tranche Active Bookrunner <i>November 2018</i></p>		<p>Atos EUR 3.8bn – Joint Bookrunner and Co-underwriter of the acquisition financing package & Active bookrunner on the EUR 1.8bn triple tranche bond issue <i>October / November 2018</i></p>
	<p>Ireland – National Treasury Management Agency EUR 3bn inaugural long 12-year Irish Sovereign Green Bond Joint Lead Manager <i>October 2018</i></p>		<p>UK – Galloper Wind Farm EUR 3.3bn – Financial Adviser, MLA and IRS Hedging bank in the refinancing of non recourse £1.2bn senior debt facilities <i>November 2018</i></p>
	<p>US – Ferguson Plc USD 750mn 4.5% Senior Unsecured Bond due Oct. 2028 Active Bookrunner. <i>October 2018</i></p>		<p>US – Duke Energy Carolinas, LLC USD 1bn Inaugural Green First Mortgage Bonds Active Bookrunner <i>November 2018</i></p>
	<p>Indonesia – PT Semen Indonesia Tbk USD1.7bn acquisition Sole Financial Adviser / Sole Debt Adviser <i>November 2018</i></p>		<p>Canada – Scotiabank EUR1.75BN 5-year Covered Bond Issuance Joint Bookrunner <i>October 2018</i></p>
	<p>Korea – Shinhan Bank (Trustee) Global Custody Sole Global Custodian <i>November 2018</i></p>		<p>Indonesia / Singapore – PT Indonesia Asahan Aluminium USD400m Acquisition Bridge Financing Mandated Lead Arranger <i>October 2018</i></p>



Corporate and Institutional Banking Classements et « Awards » - 4T18

● Global Markets:

- N°1 All bonds in Euros and N°9 All International bonds (*Dealogic, 2018*)
- Eurobond House of the Year (*IFR Awards 2018*)
- N°3 All Global Green bonds (*Bloomberg, 2018*)
- Derivatives House of the Year 2019, Credit Derivatives, Currency Derivatives & Interest Rate Derivatives House of the Year (*Risk Awards 2019*)
- Structured Product House of the Year (*Asian Private Banker Awards for Excellence 2018*)

● Securities Services:

- Custodian of the Year (*Custody Risk Global Awards 2018 – November 2018*)
- European Hedge Fund Administrator of the Year (*Funds Europe Awards 2018 – November 2018*)

● Corporate Banking:

- N°1 EMEA Syndicated Loan Bookrunner by volume and number of deals (*Dealogic, 2018*)
- EMEA Loan House of the Year (*IFR 2018*)
- Best Transaction Bank & Best Supply Chain Bank (*The Asset Asian Awards 2018*)
- N°1 in European Large Corporate Trade Finance & N°3 in Asian Large Corporate Trade Finance (*Greenwich Share Leaders – October 2018*)



Autres Activités - 4T18

<i>En millions d'euros</i>	4T18	4T17	3T18	2018	2017
Produit net bancaire	-1	12	-46	120	394
Frais de gestion	-605	-637	-388	-1 776	-1 627
<i>Dont coûts de transformation et coûts de restructuration</i>	<i>-481</i>	<i>-456</i>	<i>-267</i>	<i>-1 235</i>	<i>-957</i>
Résultat brut d'exploitation	-606	-625	-434	-1 656	-1 234
Coût du risque	-74	1	2	-97	-121
Résultat d'exploitation	-680	-625	-433	-1 753	-1 355
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	24	15	19	84	68
Autres éléments hors exploitation	-87	-33	134	204	-177
Résultat avant impôt	-743	-642	-279	-1 466	-1 464

● Revenus

- Rappel : en application d'IFRS 9, la réévaluation de dette propre n'est plus comptabilisée en PNB mais en capitaux propres à compter du 1^{er} janvier 2018 (rappel 4T17 : réévaluation de dette propre et DVA* : +11 M€)

● Frais de gestion

- Coûts de transformation des métiers : -385 M€ (-408 M€ au 4T17)
- Coûts de restructuration des acquisitions (notamment LaSer, DAB Bank, GE LLD, ABN Amro Luxembourg et Raiffeisen Bank Polska) : -97 M€ (-48 M€ au 4T17)

● Coût du risque

- Comptabilisation de la dotation « stage 1 » du portefeuille d'encours de crédits non douteux de Raiffeisen Bank Polska à la suite de l'acquisition de l'essentiel de ses activités bancaires (-60 M€)

● Autres éléments hors exploitation

- Comptabilisation d'un goodwill d'acquisition de Raiffeisen Bank Polska (+68 M€)
- Impact de la réévaluation en valeur de marché au 31.12.18 des titres de First Hawaiian Bank (FHB)** : -125 M€

* Risque de crédit propre inclus dans les dérivés ; ** Rappel : FHB reclassée à partir du 30.06.18 selon la norme IFRS 5 (actifs destinés à la vente) et transférée en Autres Activités à partir du 01.10.18 ; la norme IFRS 5 implique une réévaluation lors des arrêtés comptables au plus faible de la valeur nette comptable et de la juste valeur et la non prise en compte de la quote-part de résultat



Autres Activités - 2018

● Revenus

- Rappel : en application d'IFRS 9, la réévaluation de dette propre n'est plus comptabilisée en PNB mais en capitaux propres à compter du 1^{er} janvier 2018 (rappel 2017 : réévaluation de dette propre et DVA* : -175 M€)
- Rappel 2017 : plus-value de cession de titres Shinhan (+148 M€) et Euronext (+85 M€)
- Baisse de la contribution de Principal Investments (base élevée en 2017)

● Frais de gestion

- Coûts de transformation des Métiers : -1 106 M€ (-856 M€ en 2017)
- Coûts de restructuration des acquisitions (notamment LaSer, DAB Bank, GE LLD, ABN Amro Luxembourg et Raiffeisen Bank Polska) : -129 M€ (-101 M€ en 2017)

● Coût du risque

- Comptabilisation de la dotation « stage 1 » du portefeuille d'encours de crédits non douteux de Raiffeisen Bank Polska à la suite de l'acquisition de l'essentiel de ses activités bancaires (-60 M€)

● Autres éléments hors exploitation

- Comptabilisation d'un badwill d'acquisition de Raiffeisen Bank Polska (+68 M€)
- Comptabilisation de l'écart de conversion au compte de résultat à la suite de la cession de 30,3% de First Hawaiian Bank : +135 M€
- Impact de la réévaluation en valeur de marché au 31.12.18 des titres de First Hawaiian Bank (FHB)** : -125 M€
- Plus-value sur la cession d'un immeuble : +101 M€ en 2018
- Rappel 2017: dépréciation de la totalité de la survaleur de TEB (-172 M€)

** Risque de crédit propre inclus dans les dérivés ; ** Rappel : FHB reclassée à partir du 30.06.18 selon la norme IFRS 5 (actifs destinés à la vente) et transférée en Autres Activités à partir du 01.10.18 ; la norme IFRS 5 implique une réévaluation lors des arrêtés comptables au plus faible de la valeur nette comptable et de la juste valeur et la non prise en compte de la quote-part de résultat*



Répartition des coûts de transformation des Métiers présentés en Autres Activités - 4T18

<i>En millions d'euros</i>	2018	4T18	3T18	2T18	1T18	2017	4T17	3T17	2T17	1T17
Retail Banking & Services	-639	-209	-145	-161	-124	-464	-201	-125	-93	-45
Domestic Markets	-332	-117	-79	-76	-60	-200	-93	-48	-42	-17
Banque De Détail en France	-194	-69	-48	-45	-33	-129	-58	-31	-28	-12
BNL bc	-25	-12	-5	-4	-3	-17	-9	-5	-2	-1
Banque De Détail en Belgique	-84	-26	-21	-20	-18	-33	-17	-6	-8	-2
Autres Activités	-29	-10	-6	-7	-7	-22	-9	-6	-5	-2
International Financial Services	-307	-92	-66	-85	-64	-264	-109	-76	-51	-28
Personal Finance	-80	-21	-15	-23	-22	-64	-27	-16	-14	-7
International Retail Banking	-97	-27	-22	-30	-19	-102	-37	-31	-20	-13
Assurance	-54	-18	-11	-14	-9	-46	-20	-16	-6	-3
Gestion Institutionnelle et Privée	-76	-25	-18	-19	-14	-53	-25	-14	-10	-5
Corporate & Institutional Banking	-449	-161	-101	-106	-81	-301	-117	-80	-61	-43
Corporate Banking	-122	-58	-7	-41	-15	-96	-52	-15	-17	-12
Global Markets	-261	-89	-75	-47	-50	-149	-41	-49	-35	-24
Securities Services	-66	-14	-19	-17	-16	-56	-24	-16	-9	-7
Autres Activités	-18	-15	-1	-1	-0	-91	-90	-0	1	-1
TOTAL	-1 106	-385	-248	-267	-206	-856	-408	-205	-153	-90



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Plan 2020

Résultats détaillés du 4T18

Annexes



Groupe BNP Paribas - 2018

<i>En millions d'euros</i>	4T18	4T17	4T18 / 4T17	3T18	4T18 / 3T18	2018	2017	2018 / 2017
Produit net bancaire	10 160	10 532	-3,5%	10 352	-1,9%	42 516	43 161	-1,5%
Frais de gestion	-7 678	-7 621	+0,7%	-7 277	+5,5%	-30 583	-29 944	+2,1%
Résultat brut d'exploitation	2 482	2 911	-14,7%	3 075	-19,3%	11 933	13 217	-9,7%
Coût du risque	-896	-985	-9,0%	-686	+30,6%	-2 764	-2 907	-4,9%
Résultat d'exploitation	1 586	1 926	-17,7%	2 389	-33,6%	9 169	10 310	-11,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	195	175	+11,4%	139	+40,3%	628	713	-11,9%
Autres éléments hors exploitation	-98	21	n.s.	288	n.s.	411	287	+43,2%
Éléments hors exploitation	97	196	-50,5%	427	-77,3%	1 039	1 000	+3,9%
Résultat avant impôt	1 683	2 122	-20,7%	2 816	-40,2%	10 208	11 310	-9,7%
Impôt sur les bénéfices	-144	-580	-75,2%	-583	-75,3%	-2 203	-3 103	-29,0%
Intérêts minoritaires	-97	-116	-16,4%	-109	-11,0%	-479	-448	+6,9%
Résultat net part du groupe	1 442	1 426	+1,1%	2 124	-32,1%	7 526	7 759	-3,0%
Coefficient d'exploitation	75,6%	72,4%	+3,2 pt	70,3%	+5,3 pt	71,9%	69,4%	+2,5 pt

- Impôt sur les bénéfices : taux moyen de 23,1% en 2018
 - Effet positif de 2 pts de la baisse du taux d'imposition en Belgique et aux Etats-Unis
 - Plus-value de cession entre autres de titres de First Hawaiian Bank faiblement taxée
- Pôles opérationnels :
 - PNB : -0,9% / 2017
 - Frais de gestion : +1,7% / 2017
 - Résultat brut d'exploitation : -6,0% / 2017
 - Coût du risque : -4,3% / 2017
 - Résultat avant impôt : -8,6% / 2017



Nombre d'actions et Bénéfice Net par Action

> Nombre d'actions

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

> Bénéfice Net par Action

<i>en millions</i>	31-déc-18	31-déc-17
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 248	1 246
Résultat net part du Groupe	7 526	7 759
Rémunération nette d'impôts des Titres Super Subordonnés à Durée Indeterminée (TSSDI)	-367	-286
Effet change sur les Titres Super Subordonnés à Durée Indeterminée remboursés	0	64
Résultat net part du Groupe, après rémunération et effet change sur TSSDI	7 159	7 537
Bénéfice Net par Action (BNA) en euros	5,73	6,05



Ratios de fonds propres et Actif net par Action

> Ratios de fonds propres

	31-déc.-18	31-déc.-17
Ratio de solvabilité global (a)	15,0%	14,8%
Ratio Tier 1 (a)	13,1%	13,2%
Ratio Common equity Tier 1 (a)	11,8%	11,9%

(a) Bâle 3 (CRD4), tenant compte des dispositions transitoires prévues par la CRR (mais avec déduction complète des écarts d'acquisition), sur la base des risques pondérés à 641M d€ au 31.12.2017 et à 647 M d€ au 31.12.2018. Sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n°575/2013.

> Actif Net par Action

en millions d'euros

	31-déc.-18 <i>IFRS 9</i>	1-janv.-18 <i>IFRS 9</i>	31-déc.-17 <i>IAS 39</i>	
Capitaux propres part du Groupe	101 467	99 426	101 983	(1)
<i>(impact IFRS 9 sur les capitaux propres comptables)</i>		-2 533		
dont variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres (gains et pertes latents ou différés)	510	1 787	3 198	
dont Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	8 230	8 172	8 172	(2)
dont rémunération nette d'impôts à verser sur les Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée	77	66	66	(3)
Actif Net Comptable (a)	93 160	91 188	93 745	(1)-(2)-(3)
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	12 270	12 443	12 443	
Actif Net Comptable Tangible (a)	80 890	78 745	81 302	
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période) en millions	1 248	1 248	1 248	
Actif Net Comptable par Action (euros)	74,7	73,1	75,1	
<i>dont actif net comptable par action non réévalué (euros)</i>	74,3	71,7	72,6	
Actif Net Comptable Tangible par Action (euros)	64,8	63,1	65,1	

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



Rentabilité des Fonds propres et Capitaux Permanents

➤ Calcul de la rentabilité des fonds propres

en millions d'euros

	31-déc-18	31-déc-17	
Résultat net part du Groupe (RNPG)	7 526	7 759	(1)
Rémunération nette d'impôts des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-367	-286	(2)
Effet change sur les Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée remboursés	0	64	(3)
RNPG retraité pour le calcul du ROE/ROTE	7 159	7 537	(4) = (1)+(2)+(3)
Eléments exceptionnels (après impôts) (a)	-510	-390	(5)
RNPG hors exceptionnel retraité pour le calcul du ROE / ROTÉ hors exceptionnels	7 669	7 927	(6) = (4)-(5)
Moyenne des capitaux propres permanents, non réévalués (b)	87 257	84 695	
Rentabilité des fonds propres	8,2%	8,9%	
Rentabilité des fonds propres hors exceptionnels	8,8%	9,4%	
Moyenne des capitaux propres permanents tangibles, non réévalués (c)	74 901	71 864	
Rentabilité des fonds propres tangibles	9,6%	10,5%	
Rentabilité des fonds propres tangibles hors exceptionnels	10,2%	11,0%	

(a) Cf. diapositive 5 de la présentation.

(b) Moyenne des capitaux propres permanents : moyenne entre début d'année et fin de période (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 - projet de distribution de dividende);

(c) Moyenne des capitaux propres permanents tangibles : moyenne entre début d'année et fin de période (Capitaux propres permanents tangibles = capitaux permanents - immobilisations incorporelles - écarts d'acquisition).

➤ Capitaux permanents part du Groupe non réévalués

en millions d'euros

	31-déc.-18	1-janv.-18	31-déc.-17	
	IFRS 9	IFRS 9	IAS 39	
Actif Net Comptable	93 160	91 188	93 745	(1)
dont variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres (gains latents ou différés)	510	1 787	3 198	(2)
dont dividende 2017		3 769	3 769	(3)
dont projet de distribution de dividende 2018	3 768			(4)
Capitaux propres permanents part du Groupe, non réévalués (a)	88 882	85 632	86 778	(5) = (1)-(2)-(3)-(4)
Écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles	12 270	12 443	12 443	
Capitaux propres permanents tangibles part du Groupe, non réévalués (a)	76 612	73 189	74 335	

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



Un bilan de qualité

> Créances douteuses / encours bruts

	31-déc.-18	1-janv-18
	IFRS 9	IFRS 9
Créances douteuses (a) / encours bruts (b)	2,6%	3,0%

(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>	31-déc.-18	1-janv-18
	IFRS 9	IFRS 9
Provisions (a)	19,9	22,9
Engagements douteux (b)	26,2	28,6
Taux de couverture Stage 3	76,2%	80,2%

(a) Dépréciations stage 3

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

> Réserve de liquidité immédiatement disponible

<i>en milliards d'euros</i>	31-déc.-18	31-déc.-17
Réserve de liquidité immédiatement disponible (a)	308	285

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



Ratio common equity Tier 1

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

<i>en Milliards d'euros</i>	31-déc-18	30-sept-18	31-déc-17
Capitaux propres	105,7	104,1	107,2
Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-8,2	-8,2	-8,2
Dividende 2017			-3,8
Projet de distribution de dividende 2018	-3,8**	-2,9	
Ajustements réglementaires sur capitaux propres***	-1,2	-1,0	-1,3
Ajustements réglementaires sur intérêts minoritaires	-2,5	-2,5	-2,9
Ecarts d'acquisition et immobilisations incorporelles	-12,2	-12,0	-12,8
Impôts différés actifs sur déficits reportables	-0,6	-0,7	-0,8
Autres ajustements réglementaires	-0,6	-0,5	-1,7
Déduction des engagements de paiement irrévocable****	-0,5	-0,5	
Fonds propres Common Equity Tier One	76,1	75,8	75,7
Actifs pondérés	647	645	642
Ratio Common Equity Tier 1	11,8%	11,7%	11,8%

* CRD4, tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire. Sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n°575/2013 ;
** Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 23 Mai 2019 ; *** Y compris Prudent Valuation Adjustment ; **** Nouvelle consigne générale du SSM



Ressources de marché à moyen / long terme

Programme 2018

Programme 2018 de refinancement MLT : 34,3 Md€ réalisés

- Instruments de Capital : 2,6 Md€
 - Tier 1 : 750 M\$, perpétuel Non Call 10, émis en août 2018, à 7%
 - Tier 2 : 1,9 Md€ sous différents formats (public et privé) et devises (EUR, USD, JPY, AUD)

- Dette senior : 31,7 Md€
 - Senior Non Préférée (NPS) : 12,1 Md€ (maturité moyenne de 7,2 ans ; mid-swap +73 pb)
 - Produits structurés (Senior Préférée) : 17,1 Md€ (maturité moyenne de 2,5 ans ; mid-swap +13 pb)
 - Financements sécurisés : 2,5 Md€ (maturité moyenne 5,8 ans ; mid-swap +0,5 pb)

Principales émissions de l'année 2018

AT1  750 M\$ 7.00% PerpNC10	NPS  Dual tranche 800 M€ 1,125% 5,5 ans mid-swap + 62 pb & 800 M€ 5 ans Euribor 3m + 62 pb	NPS  2.0 Md\$ 4.40% 10 ans UST + 150 pb	NPS  Multi tranche EuroYen Bonds 102 Md JPY (~800 M€) 5/10 ans YOS + 48/62 pb
	NPS  2.0 Md\$ 3.375% 7 ans UST + 103 pb	NPS  1.5 Md\$ 3.50% 5 ans UST + 90 pb	NPS  1.25Md€ 1.125% 8.5 ans Mid-swap + 47 pb

Programme 2018 réalisé à des conditions compétitives



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
 - Rappel au 31.12.2018** : Additional Tier 1 : 1,3% et Tier 2 : 1,9%
- Dette senior : 33 Md€
 - Senior Non Préférée (NPS) : 14 Md€
 - Produits structurés (Dette Senior Préférée) : 15 Md€
 - Financements sécurisés : 4 Md€ (Titrisations et Covered Bonds)
- Emissions de dette Senior Non Préférée (NPS) déjà réalisées en 2019 : 6,8 Md€ (maturité moyenne de 6,7 ans, à mid swap + 189 pb)
 - 3 janvier 2019 : deux émissions inaugurales de dette NPS callable de la zone Euro pour 2,6 Md\$
 - ✓ 1,7 Md\$ 6NC5 à Treasuries +235 pb
 - ✓ 900 M\$ 11NC10 à Treasuries +265 pb
 - 11 janvier 2019 : Euro JPY, deux tranches ; 108,6MdJPY 6NC5 à YOS +130pb et 31,6MdJPY 10NC9 à YOS+135pb
 - 16 janvier 2019 : émission de 2.25Md€ 8NC7, à mid-swap +180pb ; 1Md£ à 7 ans à UKT +225pb

Echéancier prudentiel du stock des Tier 1 et Tier 2 au 1.01.2019 (éligible ou admis en grandfathering)***

en Md€	01.01.2019	01.01.2020	01.01.2021
AT1	8	7	6
T2	15	15	14

Près de 50% du programme de dette Senior Non Préférée déjà réalisé à fin janvier

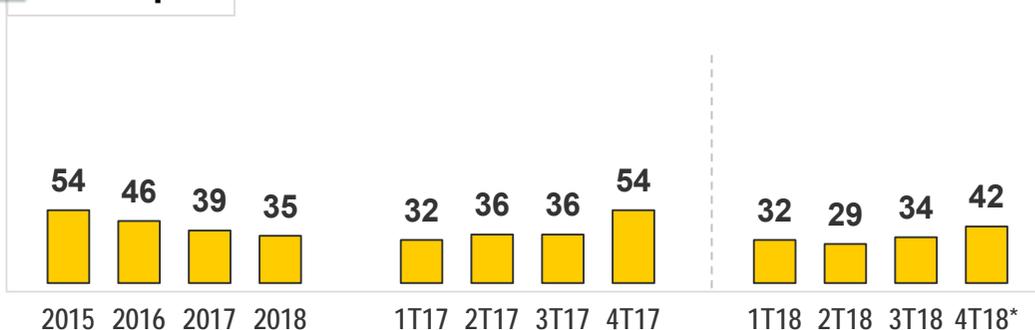
* Sous réserve des conditions de marché, montants indicatifs à ce stade ; ** Ratio fully loaded ; *** Echéancier prenant en compte l'amortissement prudentiel des instruments existants au 01.01.19, hors émissions à venir, sous les hypothèses que les instruments "callable" à destination des investisseurs institutionnels soient remboursés à leur première date de call, et tenant compte des plafonds de grandfathering



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

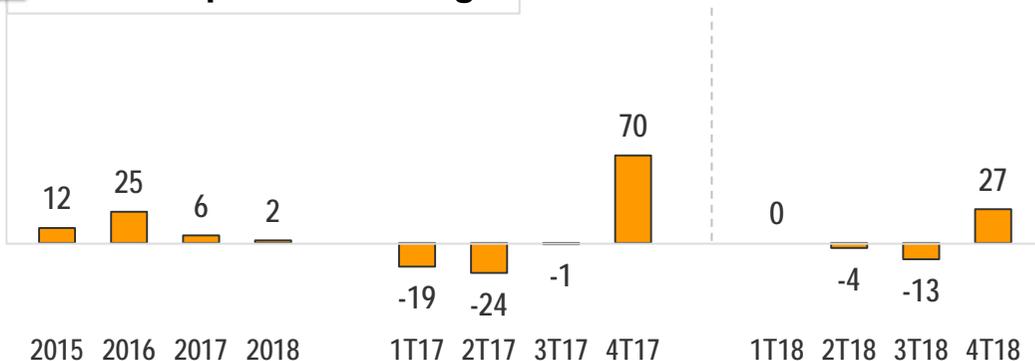
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés)

> Groupe



- Coût du risque : 896 M€
 - +210 M€ / 3T18
 - -89 M€ / 4T17
- Coût du risque toujours à un niveau bas
- Comptabilisation de la dotation « stage 1 » des encours non douteux de Raiffeisen Bank Polska (60 M€)

> CIB - Corporate Banking



- Coût du risque : 91 M€
 - +137 M€ / 3T18
 - -118 M€ / 4T17
- Coût du risque toujours bas
- Rappels :
 - Provisions plus que compensées par des reprises au 3T18
 - Impact de deux dossiers spécifiques au 4T17

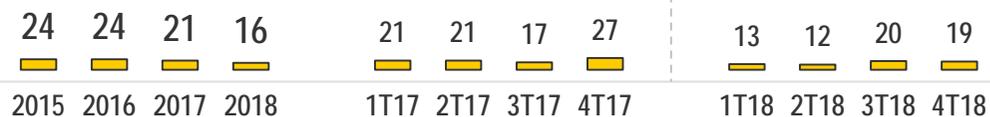
* Hors comptabilisation de la dotation en « stage 1 » du portefeuille d'encours non douteux de Raiffeisen Bank Polska



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

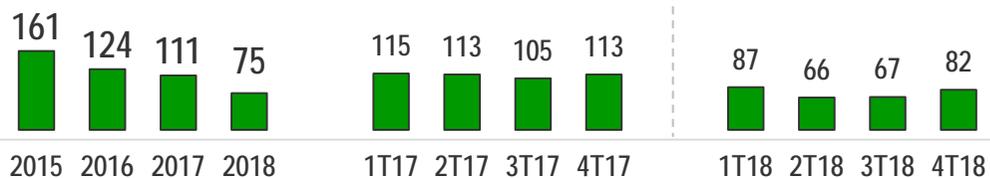
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés)

> BDDF



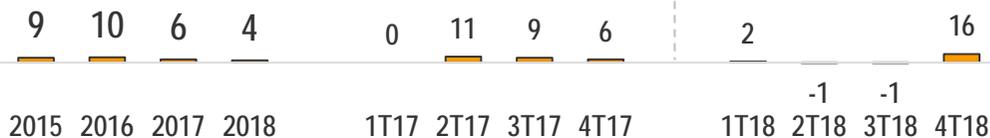
- Coût du risque : 85 M€
 - -5 M€ / 3T18
 - -22 M€ / 4T17
- Coût du risque toujours bas

> BNL bc



- Coût du risque : 164 M€
 - +33 M€ / 3T18
 - -54 M€ / 4T17
- Poursuite de la baisse du coût du risque

> BDDB



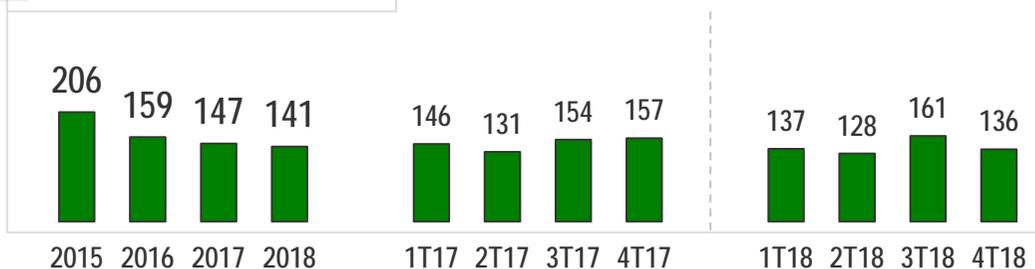
- Coût du risque : 43 M€
 - +47 M€ / 3T18
 - +28 M€ / 4T17
- Coût du risque toujours très faible
- Impact notamment d'un dossier spécifique ce trimestre



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

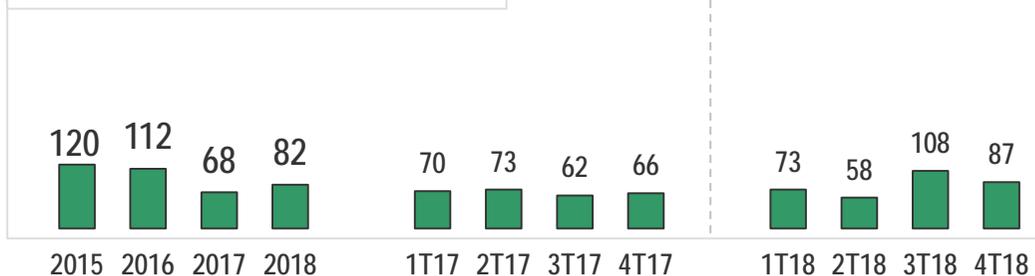
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés)

> Personal Finance



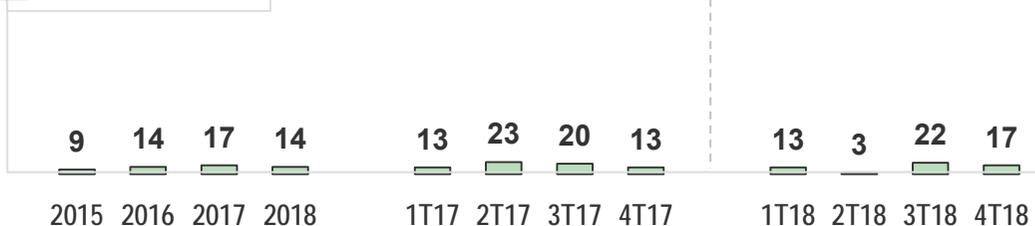
- Coût du risque : 299 M€
 - -46 M€ / 3T18
 - +28 M€ / 4T17
- Coût du risque à un niveau bas ce trimestre

> Europe Méditerranée



- Coût du risque : 78 M€
 - -27 M€ / 3T18
 - +16 M€ / 4T17
- Hausse modérée du coût du risque en Turquie

> BancWest



- Coût du risque : 22 M€
 - -13 M€ / 3T18
 - +3 M€ / 4T17
- Coût du risque toujours bas



Coût du risque sur encours (1/2)

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

	2015	2016	1T17	2T17	3T17	4T17	2017	1T18	2T18	3T18	4T18	2018
Domestic Markets*												
Encours début de trimestre (en Md€)	339,2	344,4	356,4	359,2	365,6	367,8	362,3	397,2	398,4	404,1	405,7	401,3
Coût du risque (en M€)	1 812	1 515	319	355	311	370	1 356	270	204	251	322	1 046
Coût du risque (en pb, annualisé)	53	44	36	40	34	40	37	27	20	25	32	26
BDDF*												
Encours début de trimestre (en Md€)	144,7	144,3	151,5	154,2	158,2	159,6	155,9	187,5	185,4	184,2	183,9	185,2
Coût du risque (en M€)	343	342	79	80	65	107	331	59	54	90	85	288
Coût du risque (en pb, annualisé)	24	24	21	21	17	27	21	13	12	20	19	16
BNL bc*												
Encours début de trimestre (en Md€)	77,4	77,4	79,4	78,5	77,6	77,6	78,3	78,1	77,6	78,8	79,7	78,6
Coût du risque (en M€)	1 248	959	228	222	203	218	871	169	127	131	164	592
Coût du risque (en pb, annualisé)	161	124	115	113	105	113	111	87	66	67	82	75
BDDB*												
Encours début de trimestre (en Md€)	91,5	96,4	98,7	99,3	102,0	101,7	100,4	102,0	104,3	109,4	109,9	106,4
Coût du risque (en M€)	85	98	-1	28	23	15	65	6	-2	-4	43	43
Coût du risque (en pb, annualisé)	9	10	0	11	9	6	6	2	-1	-1	16	4

* Avec la Banque Privée à 100%



Coût du risque sur encours (2/2)

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

	2015	2016	1T17	2T17	3T17	4T17	2017	1T18	2T18	3T18	4T18	2018
BancWest*												
Encours début de trimestre (en Md€)	55,0	60,3	67,3	66,7	63,5	62,2	64,9	61,4	59,6	63,0	52,8	59,2
Coût du risque (en M€)	50	85	22	38	32	20	111	20	5	35	22	82
Coût du risque (en pb, annualisé)	9	14	13	23	20	13	17	13	3	22	17	14
Europe Méditerranée*												
Encours début de trimestre (en Md€)	38,8	39,1	38,3	38,3	38,3	37,9	38,2	38,2	38,2	39,0	35,7	37,7
Coût du risque (en M€)	466	437	67	70	60	62	259	70	55	105	78	308
Coût du risque (en pb, annualisé)	120	112	70	73	62	66	68	73	58	108	87	82
Personal Finance												
Encours début de trimestre (en Md€)	57,0	61,4	65,9	68,9	70,9	68,9	68,7	80,6	82,9	85,9	87,8	84,3
Coût du risque (en M€)	1 176	979	240	225	273	271	1 009	276	265	345	299	1 186
Coût du risque (en pb, annualisé)	206	159	146	131	154	157	147	137	128	161	136	141
CIB - Corporate Banking												
Encours début de trimestre (en Md€)	116,5	118,7	123,4	128,6	122,8	119,2	123,5	131,1	127,0	139,3	135,5	132,6
Coût du risque (en M€)	138	292	-57	-78	-4	209	70	-1	-13	-46	91	31
Coût du risque (en pb, annualisé)	12	25	-19	-24	-1	70	6	0	-4	-13	27	2
Groupe**												
Encours début de trimestre (en Md€)	698,9	709,8	737,6	742,9	739,1	734,9	738,6	776,9	780,8	804,2	791,7	788,4
Coût du risque (en M€)	3 797	3 262	592	662	668	985	2 907	615	567	686	896	2 764
Coût du risque (en pb, annualisé)	54	46	32	36	36	54	39	32	29	34	45	35

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



Actifs pondérés Bâle 3*

- Actifs pondérés Bâle 3* : 647 Md€ au 31.12.18 (645 Md€ au 30.09.18)
 - Légère hausse des actifs pondérés

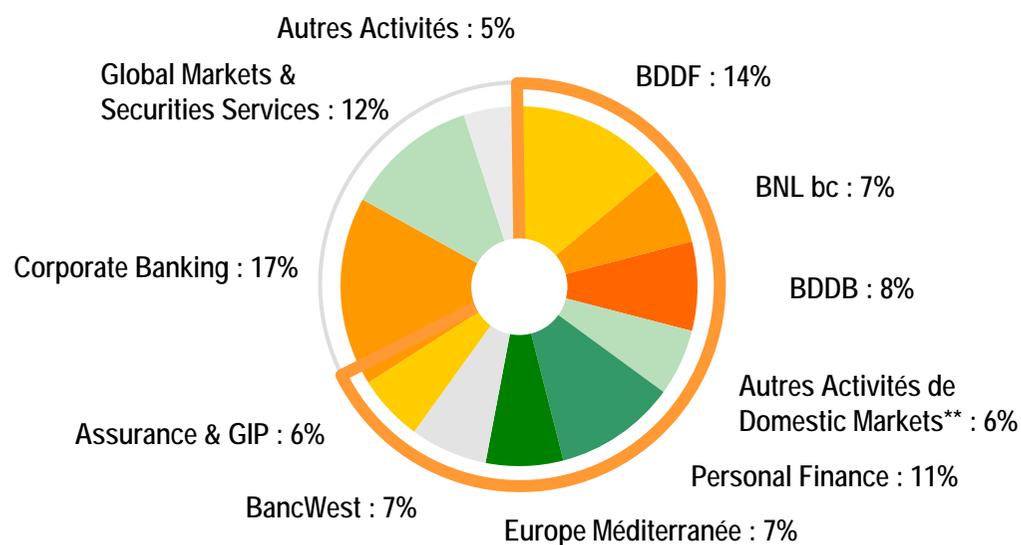
<i>en Md€</i>	31.12.18	30.09.18	31.12.17
Risque de Crédit	504	503	513
Risque Opérationnel	73	73	66
Risque de Contrepartie	27	31	27
Risque Marché / Change	20	16	17
Positions de titrisation du portefeuille bancaire	7	6	3
Autres**	17	16	16
Total des actifs pondérés Bâle 3*	647	645	642

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



Actifs pondérés Bâle 3 par métier*

> **Actifs pondérés Bâle 3*
par métier au 31.12.2018**

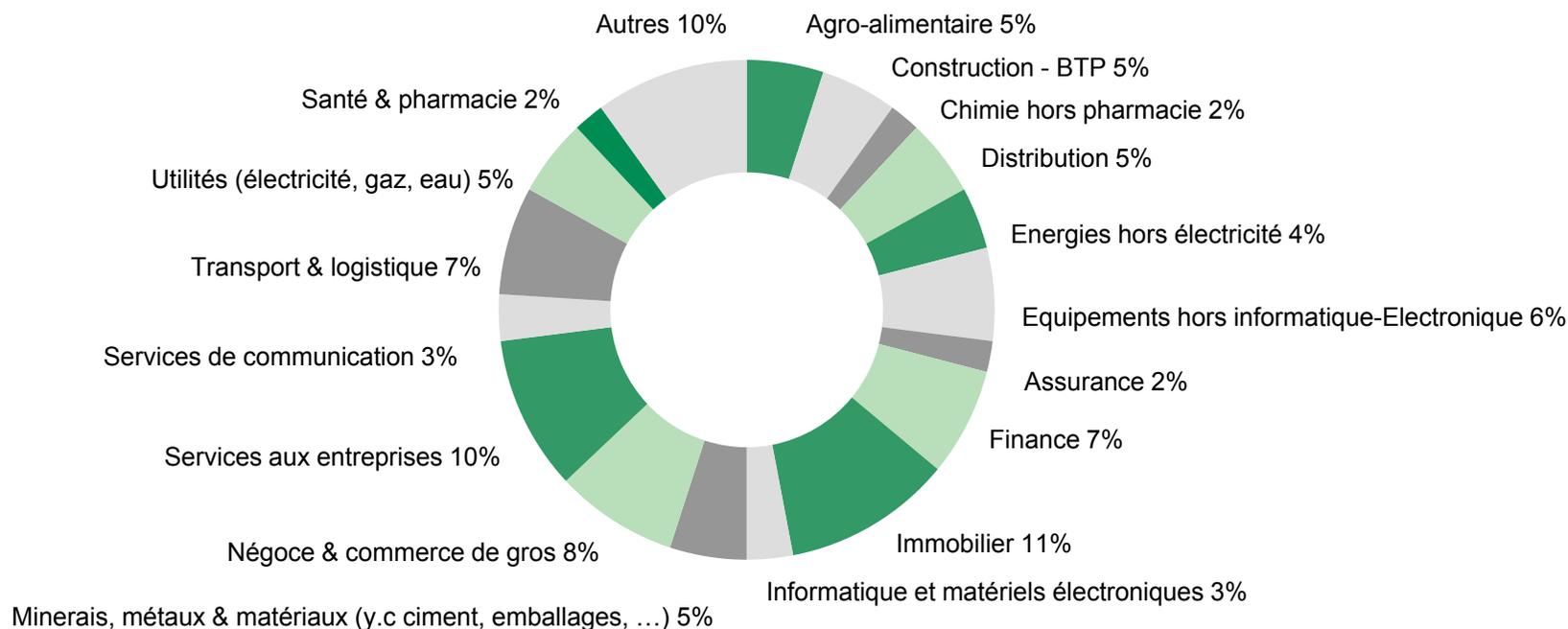


> **Retail Banking and Services : 66%**

* CRD4 ; ** Y compris Luxembourg



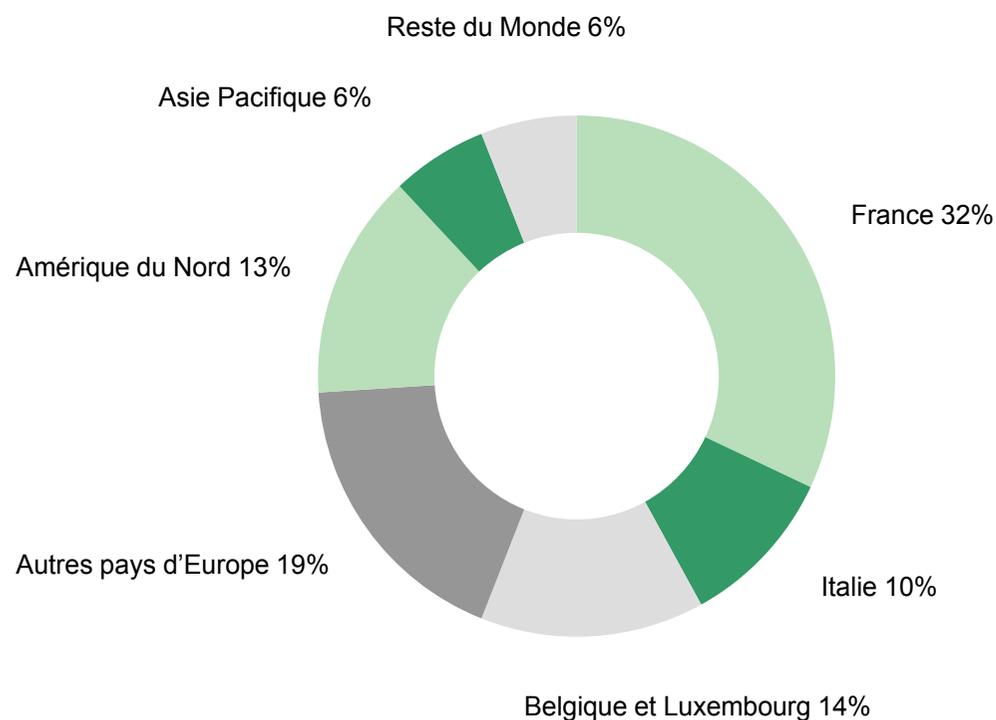
Ventilation des engagements commerciaux par secteur d'activité (classe d'exposition « entreprises »)



**Engagements bruts, bilan et hors bilan, non pondérés
de la classe d'exposition « entreprises » = 652 Md€ au 31.12.2018**



Ventilation des engagements commerciaux par zone géographique



**Engagements bruts, bilan et hors bilan, non pondérés
= 1 530 Md€ au 31.12.2018**

