



RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2019

5 Février 2020



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Avertissement

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités.

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

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

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

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

Crédits photos (page de couverture) : GettyImages- © Gary Burchell, GettyImages © 2018 Yiu Yu Hoi, © Leclercq Associés et Marc Mimram Architecture et Ingénierie, GettyImages- © Santiago Urquijo

2019 : Forte croissance du résultat portée par la dynamique commerciale et la transformation

Nette progression des revenus
Hausse dans tous les pôles

Effets de ciseaux positifs
dans les trois pôles opérationnels

Coût du risque bas

Forte croissance du RNPG
Hausse du dividende par action

Bilan très solide

PNB :
+4,9% / 2018

Frais de gestion : +2,5% / 2018
Coefficient d'exploitation : -1,7pt

39 pb¹

RNPG² : 8 173 M€ (+8,6% / 2018)
Dividende : 3,10 €³

Ratio CET1 : 12,1%
(+40 pb / 01.01.19)

1. Coût du risque / encours de crédit à la clientèle début de période (en pb) ; 2. Résultat Net Part du Groupe ; 3. Sous réserve de l'approbation de l'AG du 19 mai 2020



BNP PARIBAS

RÉSULTATS DU GROUPE

RÉSULTATS DES PÔLES

OBJECTIFS 2020

RÉSULTATS DÉTAILLÉS DU 4T19

ANNEXES

Principaux éléments exceptionnels - 2019

● Éléments exceptionnels

Frais de gestion

- Coûts de restructuration¹ («Autres Activités»)
- Coûts de transformation - Plan 2020 («Autres Activités»)
- Mesures additionnelles d'adaptation - plans de départ² («Autres Activités»)

Total frais de gestion exceptionnels

Autres éléments hors exploitation

- Plus-value de cession de 16,8% de SBI Life et déconsolidation de la participation résiduelle³ («Autres Activités»)
- Plus-value sur la cession d'un immeuble («Autres Activités»)
- Dépréciations de goodwill («Autres Activités»)
- Plus-value de cession de 30,3% de First Hawaiian Bank («Autres Activités»)
- Plus-value sur la cession d'un immeuble («Autres Activités»)

Total autres éléments hors exploitation

Total des éléments exceptionnels (avant impôt)

Total des éléments exceptionnels (après impôt)⁴

	2019	2018
	-311 M€	-129 M€
	-744 M€	-1 106 M€
	-162 M€	
	-1 217 M€	-1 235 M€
	+1 450 M€	
	+101 M€	
	-818 M€	
		+286 M€
		+101 M€
	+732 M€	+387 M€
	-485 M€	-848 M€
	-242 M€	-510 M€

1. Liés notamment à l'intégration de Raiffeisen Bank Polska et à l'arrêt ou restructuration de certaines activités (notamment BNP Paribas Suisse) ;
2. Liés notamment à BNL bc, Asset Management et BancWest ; 3. Participation résiduelle de 5,2% dans SBI Life ; 4. Part du Groupe

Groupe consolidé - 2019

Effet de ciseaux positif – Forte hausse du résultat net

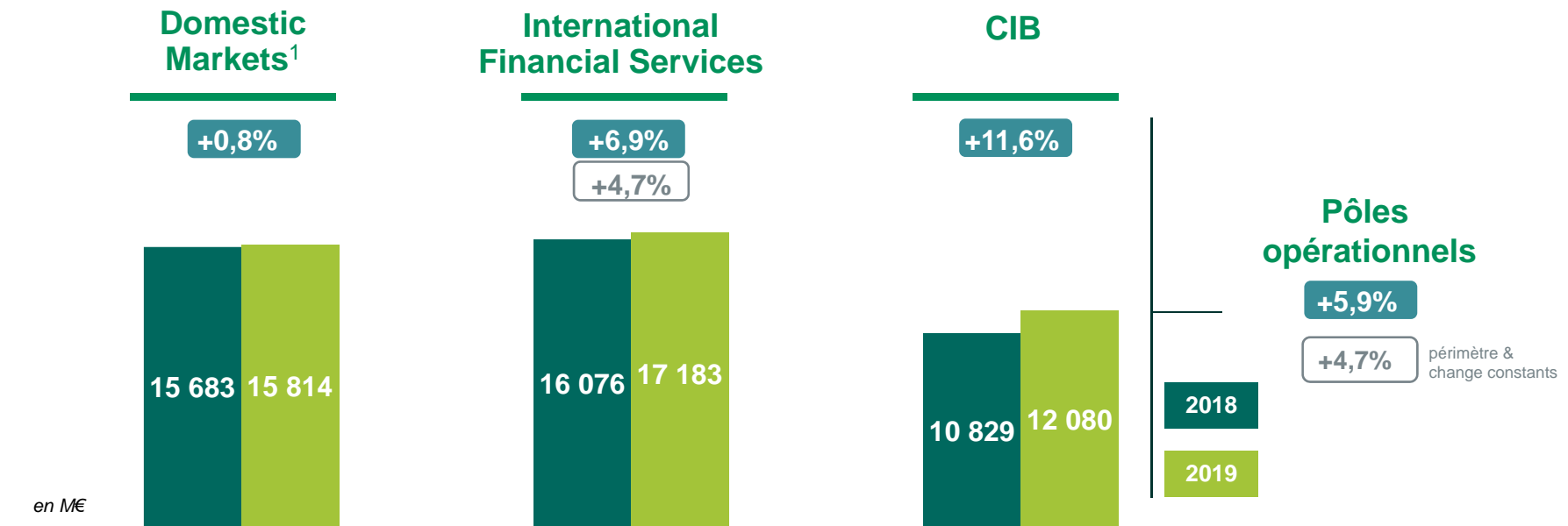
	2019	2018	2019 / 2018	% Pôles opérationnels	
				Périmètre & change historiques	Périmètre & change constants
Produit net bancaire	44 597 M€	42 516 M€	+4,9%	+5,9%	+4,7%
Frais de gestion	-31 337 M€	-30 583 M€	+2,5%	+3,5%	+1,8%
Résultat brut d'exploitation	13 260 M€	11 933 M€	+11,1%	+11,2%	+11,0%
Coût du risque	-3 203 M€	-2 764 M€	+15,9%	+18,5%	+16,8%
Résultat d'exploitation	10 057 M€	9 169 M€	+9,7%	+9,4%	+9,6%
Eléments hors exploitation	1 337 M€	1 039 M€	+28,7%	n.a	n.a
Résultat avant impôt	11 394 M€	10 208 M€	+11,6%	+7,7%	+8,9%
Résultat net part du Groupe (RNPG)	8 173 M€	7 526 M€	+8,6%		
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels¹	8 415 M€	8 036 M€	+4,7%		

Rentabilité des fonds propres tangibles (ROTE)² : 9,8%

1. Cf. diapositive 5 ; 2. Non réévalué

Revenus des pôles opérationnels - 2019

Progression des revenus dans tous les pôles opérationnels

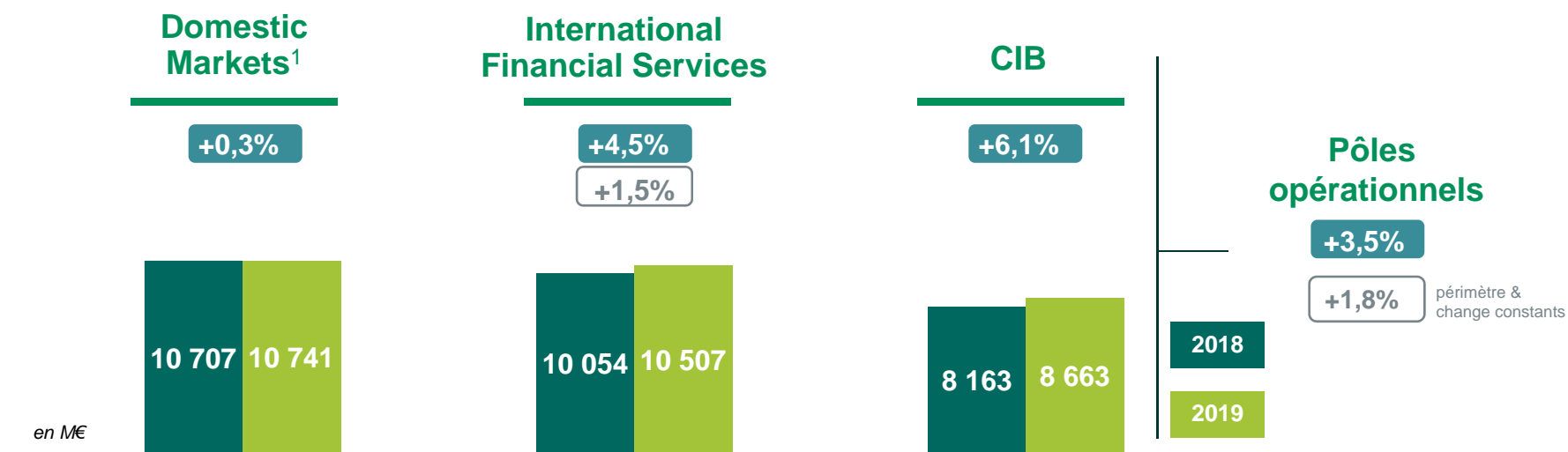


- **Domestic Markets** : croissance des revenus dans un environnement persistant de taux bas impactant négativement les réseaux et poursuite de la croissance des métiers spécialisés
- **IFS** : hausse des revenus liée à la dynamique de l'activité de Personal Finance et aux très bonnes performances de l'assurance et d'Europe Méditerranée - effet de change favorable cette année
- **CIB** : forte progression des revenus avec de très bonnes performances de Global Markets et Corporate Banking

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

Frais de gestion des pôles opérationnels - 2019

Effets de ciseaux positifs - baisse du coefficient d'exploitation dans les 3 pôles opérationnels

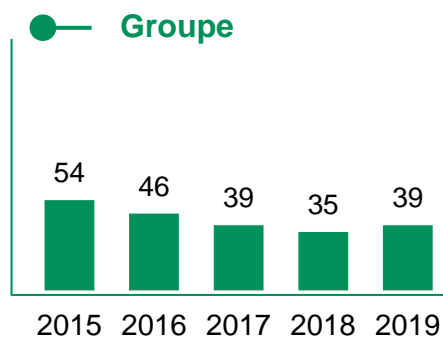


- **Domestic Markets** : baisse des frais de gestion dans les réseaux (-0,5%²) et hausse dans les métiers spécialisés en lien avec le développement de l'activité ; effet de ciseaux positif (+0,5 pt)
- **IFS** : accompagnement de la croissance, hausse des frais de gestion contenue ; effet de ciseaux positif (+3,2 pt³)
- **CIB** : hausse en lien avec la progression de l'activité, poursuite de la mise en œuvre active des plans d'économies de coûts ; effet de ciseaux positif (+5,5 pt)

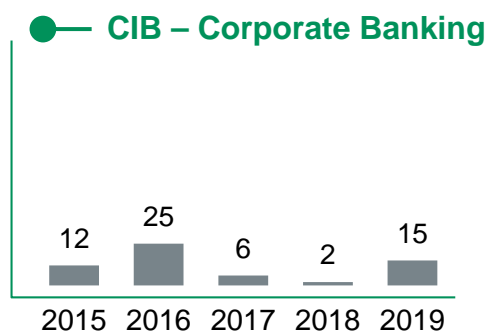
1. Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique et au Luxembourg ; 2. BDDF, BNL bc et BDDB ; 3. A périmètre et change constants

Coût du risque - 2019 (1/2)

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



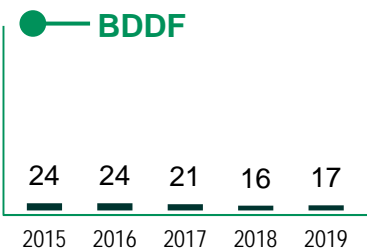
- Coût du risque : 3 203 M€ (+439 M€ / 2018)
- Coût du risque bas



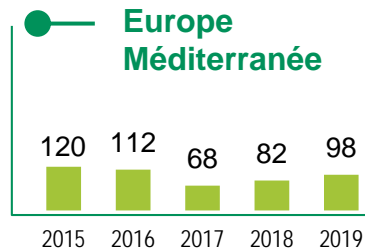
- 223 M€ (+192 M€ / 2018)
- Coût du risque bas
- Rappel : dotations aux provisions compensées par des reprises en 2018 et 2017

Coût du risque - 2019 (2/2)

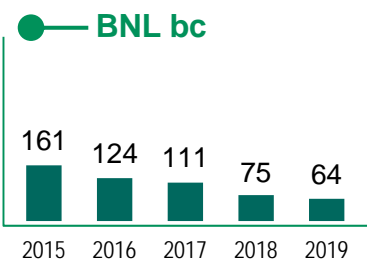
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb)



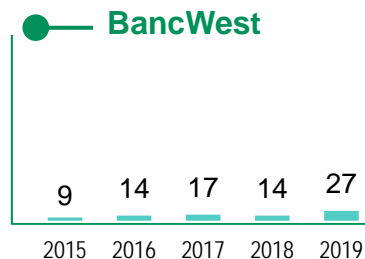
- 329 M€ (+41 M€ / 2018)
- Coût du risque bas



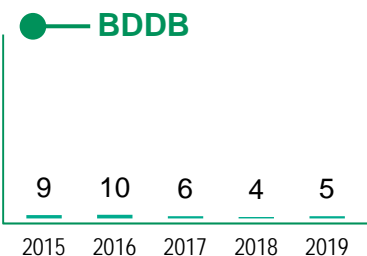
- 399 M€ (+91 M€ / 2018)
- Hausse modérée ; tendance à la stabilisation en Turquie



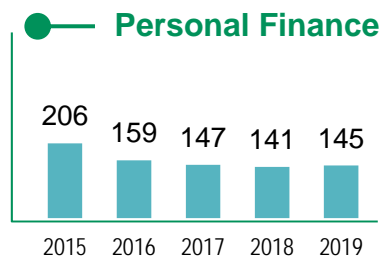
- 490 M€ (-102 M€ / 2018)
- Baisse confirmée du coût du risque



- 148 M€ (+78 M€ / 2018)
- Coût du risque bas



- 55 M€ (+12 M€ / 2018)
- Coût du risque très faible



- 1 354 M€ (+169 M€ / 2018)
- Coût du risque bas

Structure financière très solide

Croissance du ratio CET1 de 40 pb

● **Rappel CET1 au 01.01.19 : 11,7%**

● **Ratio CET1 : 12,1% au 31.12.19 (+40 pb / 01.01.19)**

- Résultat de 2019 hors éléments hors exploitation exceptionnels, après prise en compte d'un taux de distribution de 50% (+60 pb)
- Hausse des actifs pondérés à change constant net de l'impact des titrisations (-40 pb)
- Impact net des cessions et acquisition (SBI Life et déconsolidation de la participation résiduelle dans cette filiale, Prime Brokerage) ainsi que de l'amortissement partiel de goodwill de BancWest (+20 pb)
- Impact limité au global des autres effets, y compris l'effet change, sur le ratio

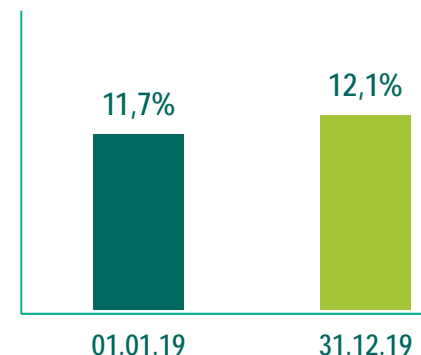
● **Ratio de levier¹: 4,6% au 31.12.19**

● **Réserve de liquidité immédiatement disponible : 309 Md€**

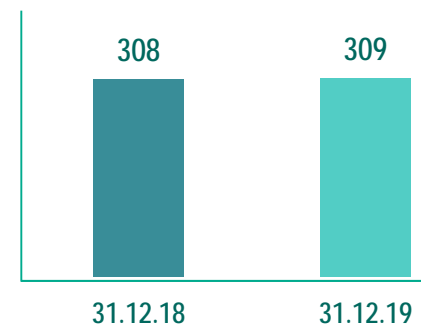
(308 Md€ au 31.12.18)

Marge de manœuvre > 1 an / aux ressources de marché

● **Ratio CET1**



● **Réserve de liquidité (Md€)²**

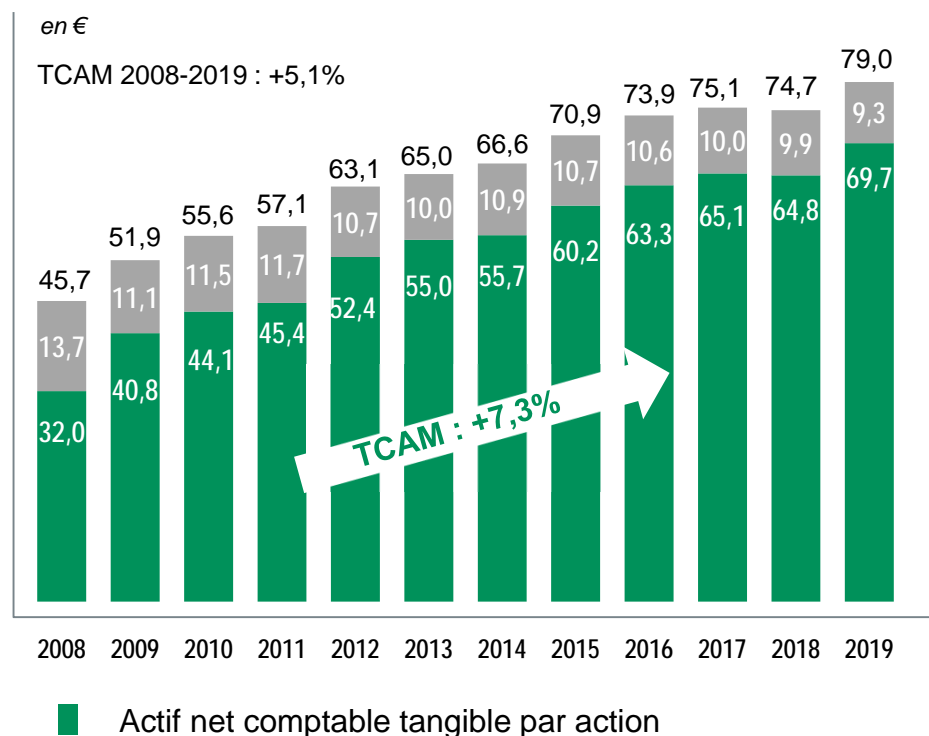


1. Calculé conformément à l'acte délégué de la CE du 10.10.2014 sur l'ensemble des fonds propres Tier 1 ; 2. Actifs liquides de marché ou éligibles en banques centrales (« counterbalancing capacity ») tenant compte des règles prudentielles, notamment américaines, et diminués des besoins intra-journaliers des systèmes de paiement

Actif net tangible par action croissant : 69,7 €

Dividende 3,10 € / action

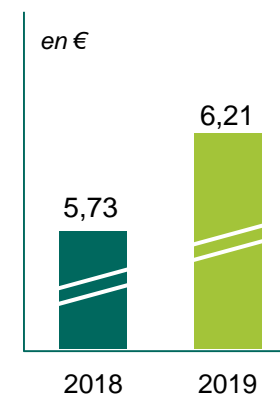
● Actif net comptable par action fin de période



● Dividende¹ : 3,10 € par action (en hausse / 2018)

- Distribution de 50% du résultat
- Payé en numéraire
- Taux de rendement : 6,5%²

● Bénéfice net par action : 6,21 € par action



1. Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 19 mai 2020, détachement le 25 mai 2020, paiement le 27 mai 2020 ; 2. Sur la base du cours au 31 janvier 2020 (48,05 €)

Un Contrôle Interne Renforcé

Des procédures toujours plus solides en matière de conformité et de contrôle

- Amélioration continue du dispositif d'alerte éthique : communication interne sur l'optimisation du dispositif et des règles de traitement par les référents alerte éthique
- Mise en œuvre avancée des mesures visant à renforcer les systèmes de contrôle et de conformité dans le cadre des activités de change
- Déploiement du nouveau dispositif Groupe homogénéisé de surveillance des transactions et traitement des alertes blanchiment et financement du terrorisme finalisé au sein des principales entités
- Evolution des outils centralisés de filtrage des transactions et de criblage des bases clients, renforçant la robustesse du dispositif de conformité
- Intégrité des Marchés : un dispositif renforcé par la mise en conformité avec le Code de conduite de la Banque des Règlements Internationaux sur le marché des changes
- Poursuite des missions de l'Inspection Générale dédiées à la Sécurité Financière : les entités centralisant leurs flux en dollars chez BNP Paribas New York sont auditées au moins tous les 18 mois. Le 3^{ème} cycle d'audit de ces entités, démarré début 2018, s'est terminé en juillet. Le suivant a commencé dès septembre et est en cours de réalisation

Poursuite de l'insertion opérationnelle d'une culture de conformité renforcée

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

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

Une politique ambitieuse d'engagement dans la société

L'ambition d'être un leader en matière de finance durable

- Fin 2019, BNP Paribas s'est doté d'un texte de « raison d'être » qui rappelle son accompagnement des grandes transitions tant avec la transformation digitale qu'en se fixant comme **ambition d'être un leader mondial de la finance durable**.



Des positions fortes sur un marché en croissance

- #3 acteur mondial¹ du marché des obligations vertes** à fin 2019 avec 9,8 milliards d'euros d'obligations vertes en 2019 en tant que teneur de livre conjoint pour ses clients
- #1 des financeurs de projets d'énergies renouvelables en Europe¹ et #3 sur la zone Asie-Pacifique¹** à fin septembre 2019
- 3,7 Md€ de Sustainability Linked Loans** signés à fin 2019, un outil de financement indexé à des critères ESG²
- 47 Md€ d'encours de fonds ISR³** gérés par BNP Paribas Asset Management à fin septembre 2019



Une stratégie RSE⁴ reconnue

- Listé dans les indices responsables Monde et Europe** du Dow Jones (2019)
- Meilleure banque au monde 2019 pour la responsabilité d'entreprise** par Euromoney
- 1^{ère} notation sollicitée de Vigeo Eiris : A1+ ; 4^{ème} entreprise mondiale** (score de 70/100)
- 2^{ème} sur la performance climat** dans le classement EcoAct des entreprises du CAC 40
- 1^{ère} banque française** de la notation 2019 de RobecoSAM



1. Source : Dealogic ; 2. Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance ; 3. Investissement Socialement Responsable ; 4. Responsabilité Sociale et Environnementale



Une politique ambitieuse d'engagement dans la société

Réalisations et objectifs en finance durable (1/2)



Les Objectifs de Développement Durable de l'ONU comme « boussole »

- **Membre fondateur des Principes pour la Banque Responsable de l'ONU** : engagement d'alignement de la stratégie sur les ODD¹ et sur l'Accord de Paris
- **Objectif de 185 Md€ à fin 2020 de contribution à l'atteinte des ODD**
- **ODD 5 (égalité entre les sexes)** : 2 Md€ de crédits pour accompagner les femmes dans leurs projets entrepreneuriaux en France en 2019
- **ODD 10 (réduction des inégalités)** : 6 Md€ de soutien aux associations et entreprises de l'économie sociale et solidaire à fin 2020
- **ODD 14 (vie aquatique)** : Engagement en faveur de la protection de l'océan, dont 1 Md€ pour financer la transition écologique des navires d'ici 2025



L'accélération de la transition énergétique et écologique

- **Arrêt du financement des acteurs dont l'activité principale est liée au secteur des hydrocarbures non conventionnels et arrêt de tout nouveau financement de projet charbon depuis 2017**
- **Décision d'arrêter les financements et de réduire à zéro nos encours aux entreprises liées au charbon thermique d'ici 2030 dans l'UE et 2040 pour le reste du monde**
- **Objectif révisé à la hausse de soutien au développement des énergies renouvelables de 18 Md€ en 2021**
- **56 M€ à fin 2019 pour soutenir les start-up innovantes dans la transition énergétique, dont 20 M€ en 2019**

1. Objectifs de Développement Durable de l'ONU



Une politique ambitieuse d'engagement dans la société

Réalisations et objectifs en finance durable (2/2)



**La promotion
d'une société
plus inclusive**

- **Engagement en mars 2018 de faire progresser la mixité dans certains métiers de la banque** dans le cadre du mouvement **HeForShe** des Nations Unies.
- **Promotion d'une économie et de *business models* plus inclusifs pour la société** : membre fondateur de plusieurs coalitions, tels que le Collectif des entreprises pour une économie plus inclusive et *Business For Inclusive Growth*
- **Signature d'un partenariat mondial avec le prix Nobel Pr. Yunus** (Grameen Creative Lab) pour favoriser la création de « social business » et de produits à impact positif





BNP PARIBAS

RÉSULTATS DU GROUPE

RÉSULTATS DES PÔLES

OBJECTIFS 2020

RÉSULTATS DÉTAILLÉS DU 4T19

ANNEXES

Domestic Markets - 2019

Bonne dynamique commerciale, revenus en hausse, effet de ciseaux positif

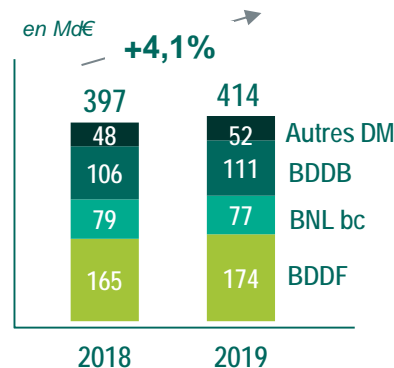
● Hausse de l'activité commerciale

- Crédits : +4,1% / 2018, bonne progression des crédits dans la banque de détail notamment en France et en Belgique et les métiers spécialisés (Arval, Leasing Solutions)
- Dépôts : +7,2% / 2018
- Banque privée : bonne collecte nette (+5,6 Md€)

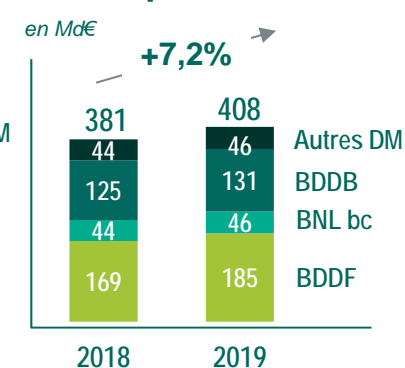
● Accompagnement large et reconnu de nos clients dans leurs usages digitaux

- **Hello bank!** : 2,7 M de clients¹ (+3,3% / 31.12.18¹)
- **Nickel** : 1,5 M de comptes ouverts (+33% / 31.12.18)
- **56,5%** de clients digitaux actifs²
- BNP Paribas **leader en France en termes de fonctionnalités** (D-Rating 2019 et 2018).

● Crédits



● Dépôts



9,7 millions de clients digitaux³

PNB⁴ : 15 814 M€
(+0,8% / 2018)

- Effet de la hausse des volumes de crédit partiellement compensé par l'environnement des taux bas
- Forte progression dans les métiers spécialisés

Frais de gestion⁴ : 10 741 M€
(+0,3% / 2018)

- Baisse dans les réseaux (-0,5%⁵ / 2018)
- Hausse en lien avec la croissance dans les métiers spécialisés
- Effet de ciseaux positif (+0,5 pt)

Résultat avant impôt⁶ : 3 798 M€
(+3,7% / 2018)

- Baisse du coût du risque, en particulier chez BNL

1. Hors Italie ; 2. Part des clients actifs ayant au moins une connexion digitale par mois (en moyenne sur 4T19), périmètre : clients particuliers, professionnels et Banque Privée des réseaux de DM ou de banques digitales (y compris Allemagne, Autriche et Nickel) ; 3. Clients avec au moins une connexion par mois (en moyenne sur 4T19) ou clients de la banque digitale mesuré sur le périmètre décrit dans la note 2 ; 4. Intégrant 100% de la Banque Privée, hors effets PEL/CEL ; 5. BDDF, BDDB et BNL bc ; 6. Intégrant 2/3 de la Banque Privée, hors effets PEL/CEL

Domestic Markets - 2019

Succès des offres digitales - Position de leader des néobanques en Europe

● Accélération des usages mobiles dans l'ensemble des réseaux de Domestic Markets

5,1 M de clients actifs sur les Apps mobiles¹ (+31% / 31.12.18)
97 M de connexions mensuelles sur les Apps mobiles² (+23,4% / 31.12.18)

● Hello bank!

Succès de l'offre (simple et compétitive autour du paiement, du crédit et de l'épargne) qui se renforce en France, Belgique et Italie sur la cible des jeunes

Belgique : 506 000 clients au 31.12.19, avec 1 jeune de moins de 28 ans sur 3 client de HB!

France : 520 000 clients au 31.12.19, dont 120 000 nouveaux clients en 2019. Lancement de nouvelles offres pour les *millennials* (modèle *freemium*)

Italie : Repositionnement sur la clientèle des moins de 30 ans en complément de Smart, nouvelle offre directe de BNL³

Allemagne : > 1 500 000 clients au 31.12.19

● Nickel

3^{ème} réseau de distribution en France avec 5 550 points de vente (+28% / 31.12.18), **leader sur le marché des néo-banques en France et top 5 en Europe**. Lancement annoncé en Espagne pour le printemps 2020.



1. Clients avec au moins une connexion à l'app mobile par mois (en moyenne sur 4T19), périmètre : clients particuliers, professionnels et Banque Privée des réseaux de DM ou de banques digitales (y compris Allemagne, Autriche et Nickel) ; 2. Même périmètre, moyenne constatée sur le 4T19 ; 3. Transfert d'anciens clients Hello Bank! vers l'offre Smart de BNL

Domestic Markets - 2019

Entreprise et Banque Privée : un modèle intégré avec des franchises fortes, rentables et porteuses de croissance



Position de leader dans un marché de l'entreprise dynamique

#1 en termes de taux de pénétration client auprès des grandes entreprises en France et en Belgique, #3 en Italie¹

Des banques de réseaux assurant une approche globale et large des besoins des clients avec l'ensemble des métiers du Groupe

Des métiers forts et porteurs de croissance au cœur du modèle intégré

Trade Finance : #1 en France et Belgique¹ (revenus : +6,0% / 2018 sur l'ensemble du périmètre Domestic Markets)

Cash Management : #1 en France et en Belgique, #3 en Italie¹ (commissions : +7,6% / 2018 sur l'ensemble du périmètre Domestic Markets)



Des positions fortes en Banque Privée

#1 en France et en Belgique, #5 en Italie²

Des actifs sous gestion en croissance de 8,1% par rapport à 2018, avec des bons niveaux de collecte nette représentant 2,8% des actifs sous gestion à fin 2018

Une dynamique positive de coopération avec le métier entreprises, avec une collecte brute > 2,9 Md€ (au 31 décembre 2019)

1. Source : Greenwich Share Leaders ; 2. France : source classement basé sur les montants d'actifs sous gestion tels que publiés par les principaux acteurs du marché (information publique), Belgique : De Tijd, Italie: Association Italienne des Banques Privées



Domestic Markets - 2019

Une transformation digitale qui renforce le modèle



Meilleure utilisation des données pour améliorer le service au client

Déploiement dans tous les pays d'outils de connaissance clients enrichie

Assurer une conversation omni-canal personnalisée (sur la base d'assets digitaux mutualisés) pour améliorer la satisfaction client

Personnalisation des interactions clients avec un CRM dynamique

Améliorer l'efficacité des campagnes commerciales en s'appuyant sur la connaissance du comportement digital des clients en temps réel



Amélioration de l'efficacité opérationnelle et de la satisfaction du client

Poursuite de la **digitalisation de bout en bout** en France, Italie et Belgique de 3 principaux parcours client : **entrée en relation, souscription de crédit immobilier et de produits d'investissements**

Automatisation des processus : > 700 000 opérations par mois traitées par des robots dans les réseaux au 4T19



Accompagnement de nos clients au-delà du service bancaire

Des offres intégrées dans des écosystèmes partenaires :

- **Lyf Pay** : portefeuille de monnaie électronique (paiement en point de vente, gestion des cartes de fidélité, bons d'achat et cagnottes) ; accélération de la croissance du réseau d'acceptation et **des téléchargements : 2,7 millions en cumulé, +99% / 31.12.2018**
- **Telepass** : une offre de mobilité pour les professionnels et particuliers en Italie
 - Professionnels : **7 600 clients** au 31.12.19, dont 55% de nouveaux clients pour BNL 1 an après le lancement
 - Particuliers : **66 800 utilisateurs** au 31.12.19, dont 79% de nouveaux clients pour BNL en 9 mois depuis le lancement



DM - Banque de Détail en France - 2019

Dynamisme commercial soutenu et effet de ciseaux positif

● Activité commerciale soutenue

- Crédits : +5,4% / 2018, bonne progression pour toutes les clientèles ; hausse notamment des crédits aux entreprises
- Dépôts : +9,8% / 2018
- Banque privée : hausse des actifs sous gestion (+9,3%¹ / 31.12.18) avec une forte progression de l'épargne responsable (4,0 Md€ d'encours, +48% / 31.12.18) en lien avec le lancement de l'outil de conseil financier, myImpact²

● Très bon développement de la franchise entreprises

- Hausse du nombre d'entrées en relation (+27% / 2018), présence auprès des entreprises les plus innovantes (65% du French Tech 120³)
- Forte progression des commissions cash management⁴ (+6,5% / 2018)

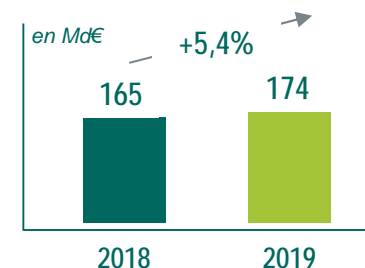
PNB⁵ : 6 328 M€
(+0,3% / 2018)

- Revenus d'intérêt : +1,2%, en lien avec la hausse des volumes
- Commissions : -1,0%, baisse des tarifs sur les clientèles fragiles en début d'année

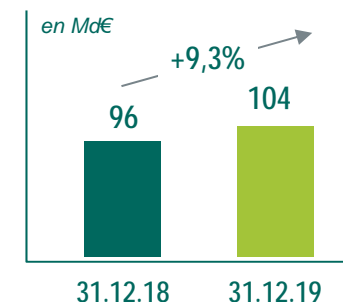
Frais de gestion⁵ : 4 602 M€
(-0,2% / 2018)

- Baisse des coûts : impact des mesures de réduction de coûts, d'optimisation et de simplification du réseau
- Effet de ciseaux positif (+0,4 point)

● Crédits



● Actifs sous gestion (banque privée¹)



Résultat avant impôt⁶ : 1 261 M€
(-0,2% / 2018)

1. Hors transfert interne d'une filiale ; 2. Solution de conseil financier pour les investissements responsables en France ; 3. Liste des 123 start-ups françaises à fort potentiel sélectionnées par l'initiative French Tech ; 4. Y compris moyens de paiement ; 5. Intégrant 100% de la Banque Privée hors effets PEL/CEL ; 6. Intégrant 2/3 de la Banque Privée, hors effets PEL/CEL

DM - BNL banca commerciale - 2019

Forte hausse du résultat liée à la baisse du coût du risque

● Progression de l'activité commerciale dans un contexte peu porteur

- Crédits : -1,9% / 2018, -0,1% hors impact des ventes de crédits douteux¹, poursuite des gains de parts de marché sur la clientèle des entreprises
- Dépôts : +4,8% / 2018
- Poursuite de la progression de l'épargne hors-bilan, en particulier en assurance-vie (+9,9% / 2018)

● Lancement de nouveaux services digitaux

- Lancement d'Apple Pay dans les Apps mobiles en Italie, finalisant ainsi le déploiement de l'accord signé avec Apple sur le périmètre de Domestic Markets

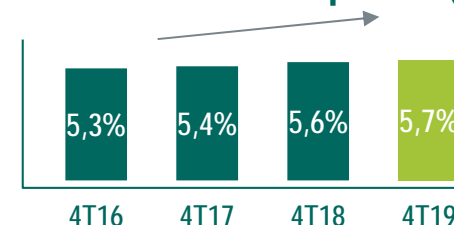
PNB³ : 2 778 M€
(-0,5% / 2018)

- Légère baisse des revenus d'intérêt : -0,1% / 2018, impact de l'environnement de taux bas et du positionnement sur les clientèles avec un meilleur profil de risque
- Commissions : -1,1% / 2018

Frais de gestion³ : 1 800 M€
(+0,1% / 2018)

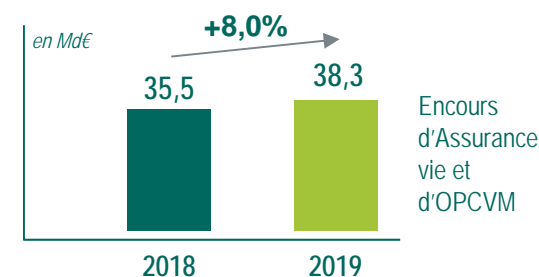
- Effet des mesures de réduction de coûts et d'adaptation (plan de départ anticipé *Quota 100*)

● Part de marché sur la clientèle entreprises (crédits)



Source : Association Bancaire Italienne²

● Epargne hors-bilan



Résultat avant impôt⁴ : 443 M€
(+24,3% / 2018)

- Confirmation de la baisse sensible du coût du risque (-17,3%)

1. Titrisation de portefeuilles de crédits douteux de 1,0Mds au 2T19 et de 1,0 Mds au 4T18 ; 2. 4T19 basé sur les informations disponibles à fin novembre ; 3. Intégrant 100% de la Banque Privée Italie ; 4. Intégrant 2/3 de la Banque Privée Italie

DM - Banque de Détail en Belgique - 2019

Bonne dynamique commerciale, impact des taux bas, poursuite de l'adaptation des coûts

● Hausse de l'activité commerciale

- Crédits : +4,4% / 2018, bonne progression des crédits aux entreprises et des crédits aux particuliers
- Dépôts : +5,1% / 2018
- Epargne hors-bilan (+8,2% / 2018), forte hausse des encours d'OPCVM (+12,8%) et progression des encours d'assurance-vie

● Poursuite de l'évolution du modèle opérationnel

- Conclusion de l'accord entre les 4 plus grandes banques belges pour la mise en place d'un réseau commun de distributeurs de billets permettant une amélioration de la couverture du territoire afin d'être toujours plus proche des clients

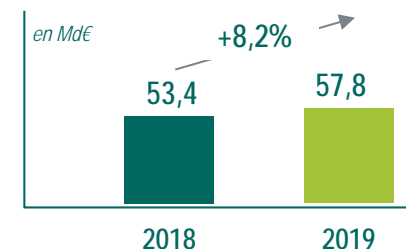
PNB¹ : 3 524 M€
(-2,0% / 2018)

- Revenus d'intérêt : -3,1% / 2018, impact des taux bas partiellement compensé par une hausse des volumes de crédit
- Commissions : +1,4% / 2018

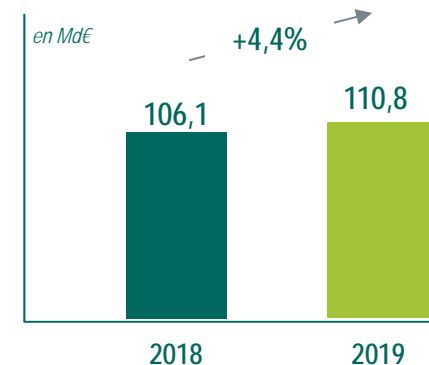
Frais de gestion¹ : 2 480 M€
(-1,6% / 2018)

- Effet des mesures de réduction des coûts.
- Optimisation continue du réseau d'agences (-88 agences / 31.12.18)

● Epargne hors-bilan



● Crédits



Résultat avant impôt² : 929 M€
(-5,1% / 2018)

1. Intégrant 100% de la Banque Privée en Belgique ; 2. Intégrant 2/3 de la Banque Privée en Belgique

DM - Autres Activités - 2019

Très bon dynamisme de l'activité, effet de ciseaux positif et forte croissance du résultat

● Très bonne dynamique des métiers spécialisés

- **Arval** : forte progression du parc financé sur l'ensemble des segments (+8,9%¹ / 2018). Position de leader confirmée sur son périmètre de 27 pays et doublement du nombre de partenariats en marque blanche avec les constructeurs automobiles en Europe
- **Leasing Solutions** : croissance des encours de +6,9%¹ / 2018 combinée avec une amélioration de l'expérience client (75% des dossiers décidés automatiquement)
- **Personal Investors (PI)** : hausse des actifs sous gestion de +21,8% / 31.12.18
- **Nickel** : très forte progression (+366 000 comptes en 2019), 1,5 million de comptes ouverts

● Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL) :

- Hausse des crédits immobiliers et aux entreprises

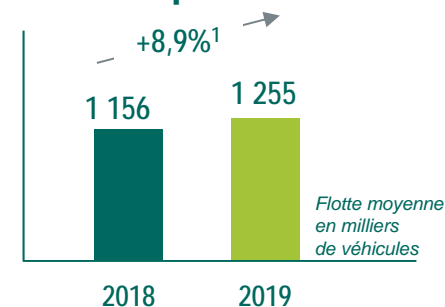
PNB² : 3 184 M€
(+6,6% / 2018)

- Bon développement de l'activité de l'ensemble des métiers
- Hausse sensible des revenus de Nickel

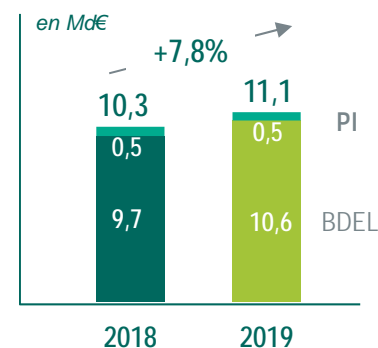
Frais de gestion² : 1 859 M€
(+4,5% / 2018)

- En lien avec le développement de l'activité
- Effet de ciseaux positif (+2,1 pts)

● Arval parc financé



● Crédits



Résultat avant impôt³ : 1 165 M€
(+9,5% / 2018)

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

International Financial Services - 2019

Forte croissance de l'activité et effet de ciseaux positif

● Activité commerciale soutenue

- Encours de crédits : +8,1% / 2018 (+5,1% à périmètre et change constants) bonne progression de Personal Finance et Europe Méditerranée
- Collecte nette : +20,2 Md€, avec notamment une forte collecte chez Wealth Management et une bonne collecte dans l'Assurance notamment sur les unités de compte
- Hausse des actifs sous gestion à 1 123 Md€, +9,3% / 31.12.18
- Signature de nouveaux partenariats chez Personal Finance et dans l'Assurance

● Effet périmètre avec l'intégration de Raiffeisen Bank Polska¹

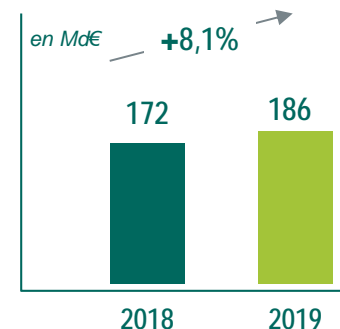
PNB : 17 183 M€
(+6,9% / 2018)

- Bonne dynamique de Personal Finance et très bonnes performances de l'assurance et des réseaux bancaires d'Europe Méditerranée
- +4,7% à périmètre et change constants

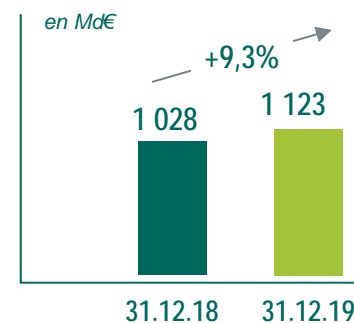
Frais de gestion : 10 507 M€
(+4,5% / 2018)

- Hausse contenue par les mesures d'économies de coûts et les gains d'efficacité opérationnelle
- +1,5% à périmètre et change constants
- Effet de ciseaux positif (+2,4 pts)

● Encours de crédits



● Actifs sous gestion²



Résultat avant impôt : 5 226 M€
(+4,5% / 2018)

- +6,7% à périmètre et change constants

1. Rappel : bouclage de l'opération réalisé le 31.10.18 ; 2. Y compris actifs distribués

International Financial Services - 2019

Des franchises renforcées pour poursuivre la croissance

Positions de leader consolidées au cœur du modèle intégré

Personal Finance : 1^{er} acteur spécialisé en Europe en crédit à la consommation et une présence dans 33 pays, **> 25 millions de clients**

Europe Méditerranée et BancWest : modèle intégré de banque de détail et commerciale déployé dans 15 pays, **> 15 millions de clients**

BNP Paribas Cardif : leader mondial en assurance des emprunteurs avec une présence dans 34 pays

BNP Paribas Wealth Management : 1^{ère} banque privée de la zone euro¹, « Best Private Bank in the world » (Global Finance 2019)

Real Estate : position de leader en Europe continentale, n°1 en Allemagne

Asset Management : gestionnaire d'actifs global, leader en matière de finance durable avec une position de N°1 en termes d'actifs sous gestion labellisés ISR en France et Febelfin en Belgique

Accompagnement du développement des partenariats

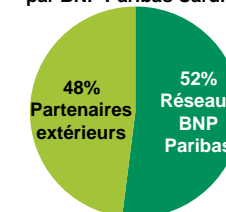
Personal Finance

- Mise en place de nouveaux partenariats notamment dans le secteur de l'automobile (Opel en Pologne, Volvo en Italie, BYmyCAR en France, Ford dans plusieurs pays européens) et dans la distribution (Carrefour en Italie, Leroy Merlin au Brésil)

Assurance : 500 partenariats

- Alliance stratégique avec ScotiaBank pour la distribution de produits d'assurance à ses 9 millions de clients dans 4 pays d'Amérique Latine
- Alliance stratégique avec Sainsbury's Bank et Argos et lancement d'une nouvelle offre d'assurance pour les animaux domestiques

% des primes générées par BNP Paribas Cardif



1. Classement basé sur les montants d'actifs sous gestion tels que publiés par les principaux acteurs du marché (information publique)

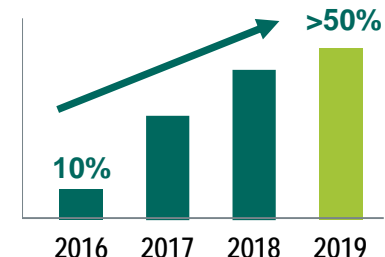
International Financial Services - 2019

Digitalisation du service des clients

3,9 millions de clients digitaux dans les réseaux de détail à l'international¹

5,8 millions de signatures électroniques chez Personal Finance

Personal Finance :
% de signatures électroniques



Un service client optimisé par la digitalisation dans tous les métiers

Adoption des solutions digitales en hausse continue

- Personal Finance : > 240 millions d'opérations réalisées en **self care** en 2019, **85% du total des opérations**
- Europe Méditerranée : lancement chez Cepteteb d'une **application dédiée aux clients SME** pour la gestion de leurs comptes, les opérations et transactions en **self care**
- Cardif : succès du parcours d'adhésion digitale à l'assurance des emprunteurs en France : **90% de réponses immédiates** pour l'assurance individuelle (Cardif Libertés Emprunteur). **80% de réponses immédiates** en assurance collective
- Wealth Management : **48% de clients digitaux actifs**²

1. Europe Méditerranée et BancWest ; 2. Clients de Wealth Management avec au moins une connexion par mois

International Financial Services - 2019

Open innovation et nouvelles technologies

La technologie
au service de
business
modèles
transformés

Co-création avec des start-ups : dans les parcours clients, les offres de solutions et dans les processus

- BNP Paribas à **STATION F**, 1^{er} accélérateur mondial de start-ups
PLUGANDPLAY
 - | > 400 start-ups présentées en 3 ans - 47 projets accélérés avec 36 start-ups - un taux d'industrialisation de 35% parmi les meilleurs de l'écosystème *fintech*
- **BiVWAK!** BY BNP PARIBAS : un dispositif d'accélération européen pour le développement agile de solutions innovantes pour nos clients et la montée en compétences de nos collaborateurs. Créé par BNP Paribas en 2017, il double sa capacité d'accompagnement.

Développement continu de la robotique et accélération du nombre de projets d'Intelligence Artificielle

- Environ 150 projets utilisant l'Intelligence Artificielle déjà opérationnels ou en développement
 - | Traitement du langage naturel : > 100 commentaires de fonds générés automatiquement dans l'Asset Management
 - | Marketing direct : déploiement d'une solution de ciblage cognitif chez Personal Finance
 - | Data Science : utilisation de la solution Domino par BNP Paribas Cardif pour faciliter le déploiement *end-to-end* des projets
- >760 000 opérations par mois traitées par des robots au sein des métiers d'IFS
- Contacts à distance avec les clients : solutions de vidéo, chat et co-browsing accessibles via *Gomobile* chez BNP Paribas Bank Polska, holoportation¹ par BNP Paribas Real Estate

1. Réunion interactive sans se déplacer via son hologramme dans un espace virtuel

IFS - Personal Finance - 2019

Bonne dynamique commerciale et effet de ciseaux positif

● Poursuite de la dynamique commerciale

- Encours de crédits : +9,2% / 2018, hausse des volumes avec une bonne maîtrise des marges à la production
- Activité dynamique en Europe et dans le cadre des partenariats
- Succès des opérations de titrisations en Europe (4 opérations pour un montant total de 3,8 Mds€¹)

● Développement des partenariats et des coopérations

- Démarrage réussi du partenariat avec Opel dans de nouveaux pays (Pologne, Pays-Bas, Espagne)
- Signature d'un contrat pan-européen (Pays-Bas, Belgique, Luxembourg, Pologne) avec Ford Europe pour une durée de 5 ans
- Partenariat avec Arval au Royaume-Uni pour une solution de financement de stocks de voitures pour les concessionnaires automobiles

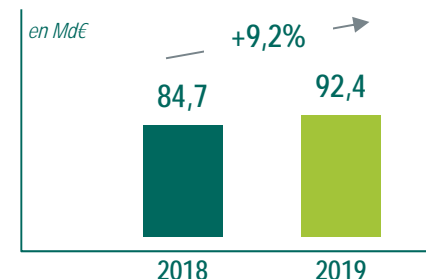
PNB : 5 796 M€
(+4,8% / 2018)

- En lien avec l'effet volume favorable
- Croissance soutenue notamment par la très bonne dynamique en Italie, Espagne et Allemagne

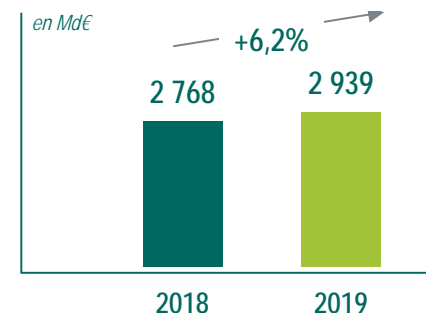
Frais de gestion : 2 857 M€
(+3,3% / 2018)

- Effet de ciseaux positif (+1,4 point) et baisse du coefficient d'exploitation (-0,7 point / 2018) grâce aux mesures d'économies de coûts
- Accompagnement de la hausse de l'activité

● Encours consolidés



● Résultat Brut d'Exploitation



Résultat avant impôt : 1 602 M€
(-2,7% / 2018)

- -0,6% hors élément exceptionnel²
- Hausse de la dotation aux provisions en ligne avec les encours

1 Non déconsolidantes ; 2. Lié à un élément non récurrent dans une société mise en équivalence

IFS - Europe Méditerranée - 2019

Effet de ciseaux positif et forte hausse du résultat

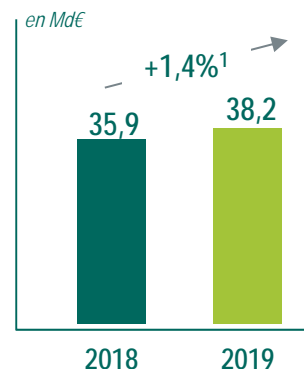
● Hausse de l'activité commerciale

- Crédits : +1,4%¹ / 2018, bonne progression en Pologne et au Maroc
- Dépôts : +1,2%¹ / 2018, optimisation du coût des dépôts en Pologne (réduction des dépôts les plus onéreux), en hausse dans les autres pays
- Dynamiques commerciales soutenues par le modèle de banque universelle et le renforcement des franchises

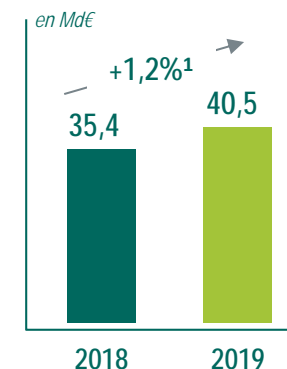
● Avancées dans l'intégration de Raiffeisen Bank Polska

- Mise en œuvre des synergies de coûts : 39 M€ réalisés en 2019
- Fermeture de 188 agences
- Finalisation réussie de l'intégration opérationnelle

● Crédits



● Dépôts



PNB² : 2 699 M€
(+6,8%¹ / 2018)

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

Frais de gestion² : 1 799 M€
(+1,0%¹ / 2018)

- Bonne maîtrise des coûts, effet de ciseaux largement positif (+5,9 pts¹)
- Effet des mesures de transformation dans l'ensemble des géographies

Résultat avant impôt³ : 728 M€
(+23,1%¹ / 2018)

- +6,5% à périmètre et change historique
- Rappel : effet de change défavorable (forte dépréciation de la livre turque)

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

IFS - BancWest - 2019

Baisse des coûts dans un contexte de baisse des taux

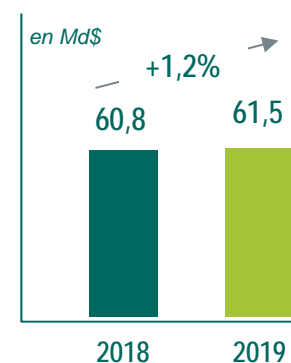
● Activité commerciale

- Crédits : +1,2%¹ / 2018, progression des crédits aux particuliers et aux entreprises
- Dépôts : +3,9%¹ / 2018, bonne progression des dépôts de la clientèle² (+5,4%)

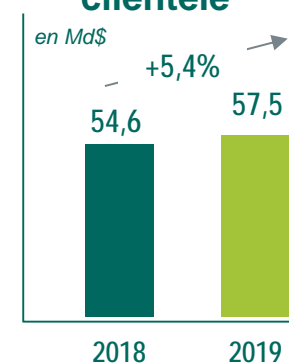
● Développement des ventes croisées avec le reste du Groupe

- Forte progression de la Banque Privée : bon niveau de collecte, 15,7 Md\$ d'actifs sous gestion au 31.12.19 (+14,3% vs. 31.12.18)
- Renforcement de la coopération avec CIB : 57 opérations réalisées conjointement en 2019 (+8% vs. 31.12.18)

● Crédits¹



● Dépôts clientèle¹



PNB³ : 2 375 M€
(-1,8%¹ / 2018)

- Baisse de la marge d'intérêt liée à la baisse des taux partiellement compensée par la hausse de l'activité et des commissions (notamment cartes et cash management)

Frais de gestion³ : 1 712 M€
(-3,6%¹ / 2018)

- Baisse des coûts : baisse des effectifs⁵ (-7,2% / 31.12.18), mutualisation de certaines fonctions avec CIB et transfert de fonctions support dans des localisations à moindres coûts (Arizona)

Résultat avant impôt⁴ : 484 M€
(-10,0%¹ / 2018)

- -5,5% à périmètre et change historiques (effet de change positif)
- Hausse des provisions par rapport à une base faible en 2018

1. A périmètre et change constants (cours moyens USD/EUR : +5,5% / 31.12.18 ; cf. données à périmètre et change historiques en annexe) ;
2. Dépôts hors dépôts auprès de la trésorerie ; 3. Intégrant 100% de la Banque Privée aux Etats-Unis ; 4. Intégrant 2/3 de la Banque Privée ; 5. Y compris assistants externes

IFS - Assurance et GIP¹ - Collecte et actifs sous gestion - 2019

Bon niveau de collecte nette et évolution favorable des marchés

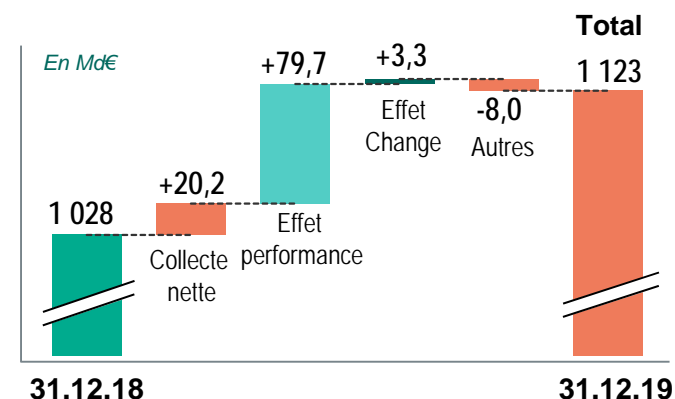
● Actifs sous gestion : 1 123 Md€ au 31.12.2019

- +9,3% / 31.12.18
- Effet performance très favorable : +79,7 Md€ avec le rebond des marchés financiers
- Autres : déconsolidation de SBI Life au 30.06.19 (-3,6 Md€)

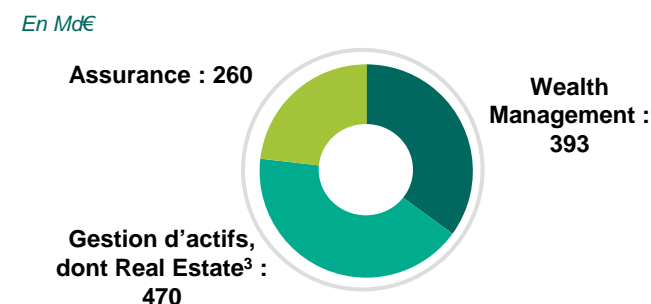
● Collecte nette : +20,2 Md€ au 31.12.2019

- **Wealth Management** : bonne collecte nette, en particulier en Asie, Allemagne et Belgique
- **Asset Management** : légère décollecte nette due aux fonds monétaires, bonne collecte nette pour Real Estate Investment Management en Allemagne et en France
- **Assurance** : bonne collecte notamment en unités de compte, bonne croissance en Asie

● Évolution des actifs sous gestion²



● Actifs sous gestion² au 31.12.19



1. GIP : Gestion Institutionnelle et Privée, i.e. Asset Management, Wealth Management et Real Estate ; 2. Y compris actifs distribués ; 3. Actifs sous gestion de Real Estate : 30 Md€

IFS - Assurance - 2019

Bonne croissance de l'activité – très forte hausse du résultat

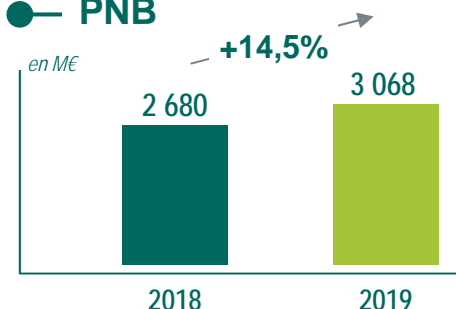
● Poursuite du développement de l'activité

- Poursuite de la diversification de la collecte en épargne avec une part des unités de compte en progression notamment en France et en Asie
- Bonne croissance dans la protection en Europe et en Amérique Latine
- Poursuite du développement de l'offre d'assurance dommages dans le réseau de BDDF via Cardif IARD

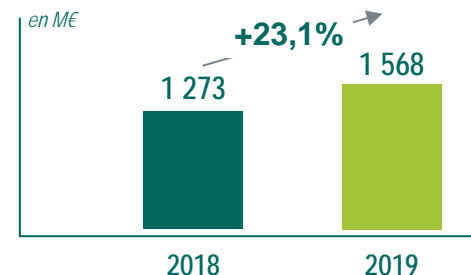
● Nouvelles offres digitales et nouveaux partenariats

- En France, assurance individuelle des emprunteurs avec un nouveau parcours d'adhésion entièrement digitalisé (90% de réponses immédiates)
- En Amérique Latine, alliance stratégique avec Scotiabank dans 4 pays, et au Mexique avec Famsa, leader de la grande distribution
- Au Royaume-Uni, alliances stratégiques avec Sainsbury's Bank et Argos pour développer l'assurance santé des animaux domestiques

● PNB



● Résultat Brut d'Exploitation



PNB : 3 068 M€
(+14,5% / 2018)

- Bonne dynamique de l'activité
- Effet favorable de la hausse des marchés

Frais de gestion : 1 500 M€
(+6,7% / 2018)

- En lien avec le développement du métier
- Effet de ciseaux positif

Résultat avant impôt : 1 716 M€
(+16,0% / 2018)

- +19,2% à périmètre et change constants
- Effet périmètre avec la déconsolidation de SBI Life

IFS - Gestion Institutionnelle et Privée¹ - 2019

Progression d'ensemble, impact de l'évolution favorable des marchés

● Wealth Management

- Une expertise mondiale reconnue
- Bons développements en Asie, Etats-Unis et Allemagne

● Asset Management

- Amplification de l'adaptation de l'organisation : refonte des processus opérationnels, de vente et de gestion du cycle de vie des produits
- Déploiement réussi du système de gestion Aladdin : migration des portefeuilles gérés et décommissionnement progressif de 50 applications
- Transformation continue et développement de nouvelles solutions (ESG, solutions quantitatives, *multi assets*, *private debt* et actifs réels ...)

● Real Estate

- Très bon niveau d'activité sur l'*advisory* et la promotion notamment en Allemagne et en France
- Lancement de la première *marketplace* dédiée au *coliving*² en Europe

PNB : 3 320 M€
(+1,0% / 2018)

- Amélioration continue au cours de l'année après un début d'année difficile, lié à la crise des marchés financiers fin 2018

Frais de gestion : 2 682 M€
(+1,7% / 2018)

- Effet des mesures du plan de transformation notamment en Asset Management

Résultat avant impôt : 695 M€
(+2,0% / 2018)

● Une expertise mondiale reconnue

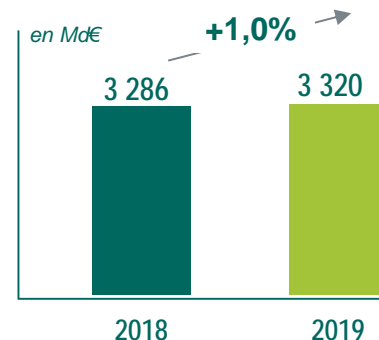
- « Best Private Bank in the World »
(Global Finance)
- « Best Global European Private Bank »
et « BestPhilanthropy Offering »
(Private Banker International)



Corbeille d'or sur un an³, Corbeille Long terme sur 5 ans³, meilleure gamme de fonds diversifiés sur 1 an



● PNB (GIP)¹



1. Asset Management, Wealth Management et Real Estate ; 2. Coliving : forme d'habitat flexible à mi-chemin entre la colocation traditionnelle et l'hôtel ; 3. Catégorie réseaux bancaires

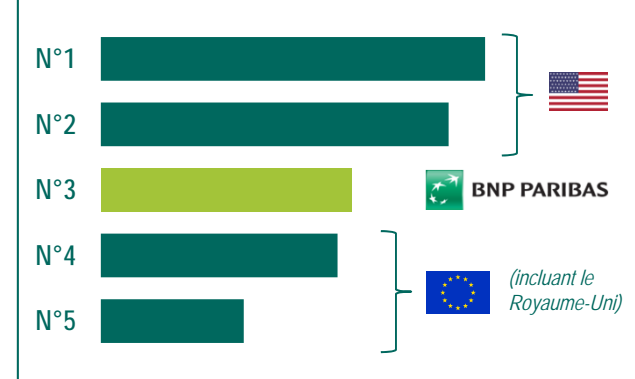
Corporate & Institutional Banking - 2019

Succès du plan d'action annoncé début 2019

- **Croissance soutenue par le développement des franchises clients au sein d'un modèle intégré**
 - Positions renforcées sur les clientèles entreprises et institutionnels ciblées
 - Hausse de l'activité s'appuyant sur des gains de part de marché
 - 3^{ème} acteur en EMEA¹
- **Avancée rapide de la transformation de CIB**
 - Arrêt ou optimisation de certaines activités
 - Poursuite de l'industrialisation (298 M€ d'économies de coûts récurrentes en 2019) et de la digitalisation
 - Bonne maîtrise des actifs pondérés : hausse (+5,4% / 2018) inférieure à celle de l'activité

● Classement des CIB en EMEA¹

Revenus 9M19 en Md€



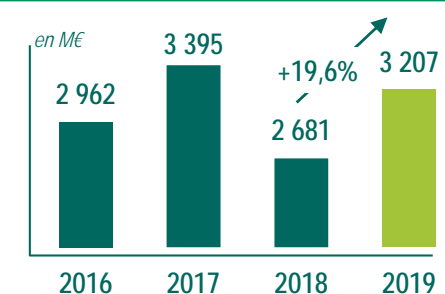
PNB : 12 080 M€
(+11,6% / 2018)

- Progression dans les trois métiers
- Forte hausse de Global Markets (+20,7%²)
- Très bonne performance de Corporate Banking (+6,5%²)
- Progression de Securities Services (+3,0%³)

Frais de gestion : 8 663 M€
(+6,1% / 2018)

- Hausse contenue par l'effet des mesures d'économie de coûts (développement des plateformes mutualisées et optimisation des processus ...)
- Effet de ciseaux très positif (+5,5 pts)

Résultat avant impôt : 3 207 M€
(+19,6% / 2018)



1. Source : Coalition Proprietary Analytics, Index au 30.09.19 ; EMEA : Zone Europe, Moyen-Orient et Afrique ; 2. Hors effet de la mise en place de la plateforme Capital Markets (transfert de 136 M€ de revenus de Global Markets à Corporate Banking en 2019) ; 3. Hors impact positif de la réévaluation d'une participation au 4T18 et d'une transaction spécifique au 2T19

CIB : Global Markets - 2019

Croissance très soutenue de l'activité et forte progression des revenus

● Forte dynamique s'appuyant sur des gains de part de marché

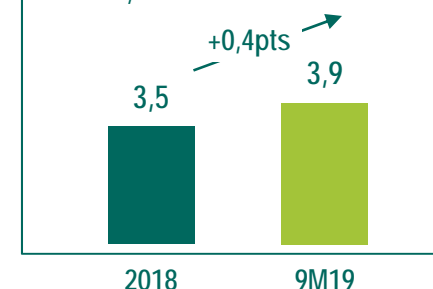
- Gains de part de marché en particulier dans FICC dans tous les segments¹
- Emissions obligataires : n°1 dans la zone EMEA , n°1 pour les émissions en Euros et n°8 pour les émissions internationales²
- « *Currency Derivatives House of the Year* » (Risk Awards 2019)

● Développement de positions de leader sur les plateformes électroniques

- Plateformes multi-dealers : top 3 sur les dérivés de crédit en Euro et sur les obligations des marchés émergents en devises locales, top 5 sur les swaps et sur les obligations en Euro

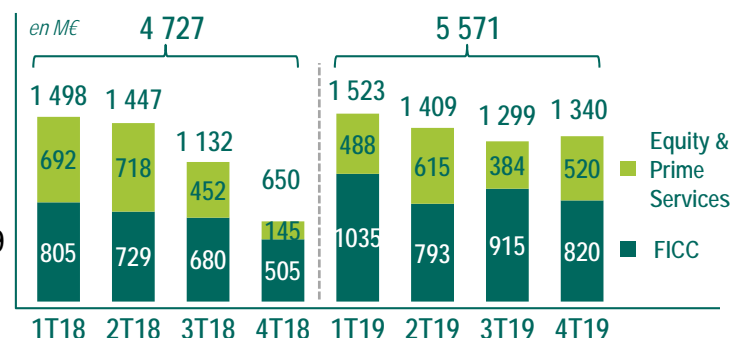
● Part de marché Global Markets

Evolution de la part de marché globale en % du pool total de revenus¹



PNB : 5 571 M€(+17,9% / 2018)

- +20,7% hors effet de la mise en place de la plateforme Capital Markets avec Corporate Banking
- FICC : +36,0%³ très forte hausse des marchés primaires et du crédit, fort rebond sur le change et les marchés émergents et très bonne performance sur les taux
- Equity & prime services : stable / 2018, reprise progressive en 2019 à partir d'un point bas fin d'année 2018, bonne performance sur les dérivés d'actions en particulier sur les produits structurés



1. Source : Coalition Proprietary Analytics, basé sur le périmètre produits BNP Paribas et à taux de change historiques ; 2. Source Dealogic Décembre 2019 bookrunner en volume ; 3. Hors effet de la mise en place de la plateforme Capital Markets (transfert de 136 M€ de revenus de Global Markets FICC à Corporate Banking en 2018)

CIB : Corporate Banking - 2019

Progression de l'activité sur les clientèles ciblées

● Succès des initiatives de développement

- Premier acteur européen sur les opérations d'*investment banking* en EMEA¹ avec le très bon démarrage début 2019 de la plateforme Capital Markets, en partenariat avec Global Markets
- >50 nouveaux groupes clients en Europe en particulier dans les pays ciblés (Allemagne, Royaume-Uni, Pays-Bas et Scandinavie)
- Poursuite du développement dans les zones Amériques et Asie-Pacifique en particulier sur les opérations cross-border

● Forte dynamique commerciale

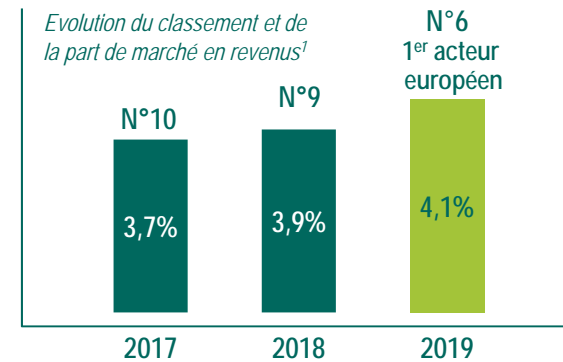
- Forte progression des commissions (+7,2% / 2018) et hausse des encours de crédits (146 Md€, +7,5% / 2018)²
- Position de N°1 en Europe confirmée sur les grandes entreprises pour le *corporate banking*, le *cash management* et le *trade finance*³
- N°1 pour les financements syndiqués dans la zone EMEA⁴

PNB : 4 312 M€ (+9,9% / 2018)

- +6,5% hors effet de la mise en place de la plateforme Capital Markets avec Global Markets⁵
- Fort développement tiré par la montée en puissance de la plateforme Capital Markets en Europe (revenus : +12,8% / 2018)
- Développement des activités de transaction au niveau mondial (+11,5% / 2018)

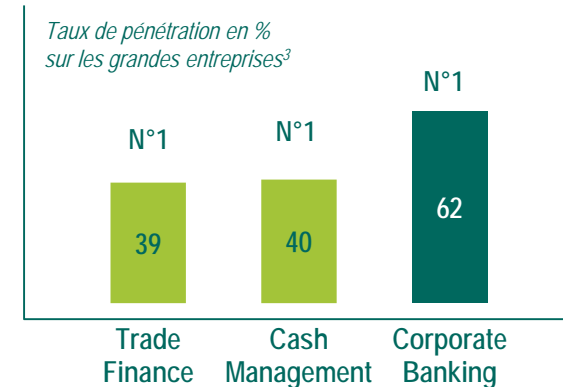
● Investment Banking EMEA

Evolution du classement et de la part de marché en revenus¹



● Corporate Banking en Europe

Taux de pénétration en % sur les grandes entreprises³



¹ Europe, Moyen-Orient et Afrique, source Dealogic Décembre 2019 ; ² Encours moyen annuel à périmètre et change constants ; ³ Source : Greenwich Share Leaders in Large Corporate Banking, Cash Management and Trade Finance ; ⁴ Source Dealogic Décembre 2019, bookrunner en volume ; ⁵ Transfert de 136 M€ de revenus de Global Markets FICC à Corporate Banking en 2019

CIB : Securities Services - 2019

Poursuite du bon développement de l'activité

● Excellente dynamique commerciale

- Mise en place du partenariat avec Janus Henderson aux Etats-Unis
- Mandats majeurs renouvelés : Groupe Axa dans 7 pays européens
- Développement de partenariats avec des plateformes pour renforcer l'offre de services : Allfunds¹ (distribution de fonds), AssetMetrix (*private equity*) ou FFYN (échange d'informations)

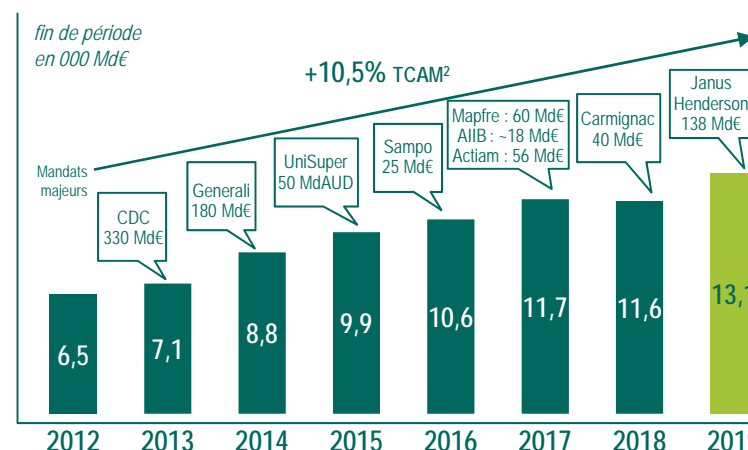
● Hausse de actifs en conservation et sous administration (+12,3% / 31.12.2018)

- Effet positif de l'intégration des actifs de Janus Henderson depuis fin mars 2019
- Rebond progressif des marchés d'actions après la forte baisse du 4T18
- Forte croissance de l'administration de fonds de *private capital*³ (+23% / 31.12.2018)

PNB : 2 198 M€ (+0,9% / 2018)

- +3,0% hors éléments non récurrents⁴
- En lien avec la hausse des actifs (+8,2% en moyenne / 2018) et celle des transactions (+2.3% en moyenne)
- Forte croissance dans la zone Asie-Pacifique (+18% / 2018)

● Actifs en conservation et sous administration



● Une expertise mondiale reconnue

- « Bank of the Year » pour les services titres (The Banker)
- « Custodian of the Year » en Asie (AsiaRisk) et primé pour les programmes *Stock Connect* (The Asset)



BNP Paribas
Securities Services
Custodian of the year

1. Sous réserve de l'accord des autorités réglementaires et des autorisations nécessaires ; 2. Taux annuel de croissance moyen ; 3. Private equity, crédits et infrastructures ; 4. Hors la réévaluation d'une participation au 4T18 et une transaction spécifique au 2T19

Corporate & Institutional Banking - 2019

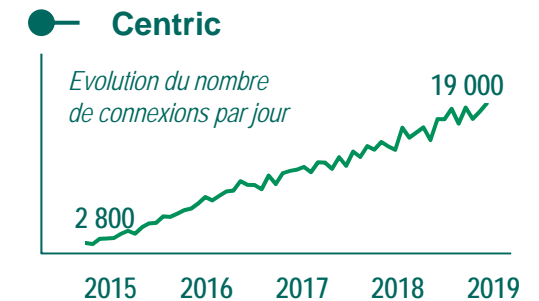
Digitalisation et transformation du modèle opérationnel

Généralisation des plateformes digitales et de leur usage par les clients



Digitalisation des parcours clients

- >11 500 clients entreprises représentant >106 000 utilisateurs sur la plateforme Centric à fin 2019
- Global Markets : >21 millions d'ordres électroniques traités en 2019 pour les clients
- >6 000 clients institutionnels représentant >37 000 utilisateurs sur la plateforme Neolink de Securities Services



Nouvelles offres aux clients développées en partenariats avec des Fintechs



Coopérations actives avec des fintechs dans les trois métiers

- Global Markets : Symphony (plateforme de communication et de collaboration), Directbooks (syndication), Kantox (couverture de change pour les corporates)...
- Corporate Banking : Cashforce (gestion de trésorerie pour les clients), TradeIX (*trade finance*)...
- Securities Services : Fortia (analyse, contrôle et *reporting* réglementaire), AssetMetrix (*private equity*)...

Amélioration de l'efficacité opérationnelle et du service aux clients

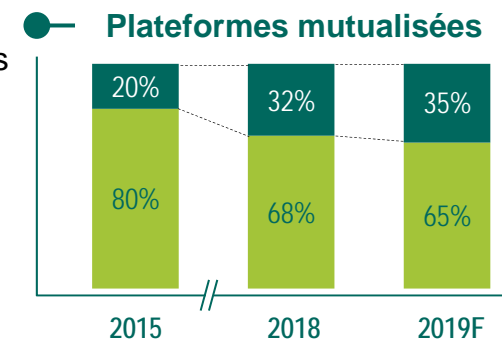


Digitalisation et automatisation des processus

- 250 000 opérations mensuelles traitées au 4T19 par des robots dans Securities Services (x4 depuis début de 2019)
- Déploiement dans CIB de la plateforme *Welcome* (KYC) développée et utilisée par Domestic Markets

Montée en charge des plateformes de service

- 35% des équipes CIB localisées dans les plateformes mutualisées (Portugal, Canada, Inde...)



Corporate & Institutional Banking - 2019

Renforcement des franchises de clientèle (1/2)

Corporates : renforcement des positions de leader en Europe

Succès des plans pays en Europe

- >260 nouveaux groupes entreprises clients depuis 2016 (dont >50 en 2019) en particulier sur les pays ciblés (Allemagne, Royaume-Uni, Pays-Bas et Scandinavie)
- Près de 1 500 entrées en relation avec des filiales de clients multinationaux en 2019
- Intensification sur la cible pays actuelle et élargissement à l'Espagne et à l'Italie en lien étroit avec BNL

Développements dans les zones APAC et Amériques

- Asie-Pacifique : n°2 pour la 1^{ère} fois sur la *trade finance*¹ et poursuite du développement sur le marché chinois
- Zone Amériques : coopérations renforcées avec BancWest et 44 entrées en relation sur la zone hispanique

Institutionnels : des initiatives majeures

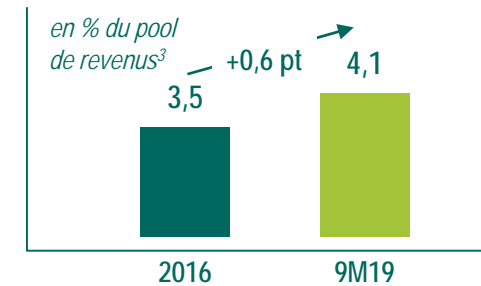
Renforcement sur le *prime brokerage*

- Démarrage de la période de transition avec les premiers transferts d'équipes Informatique de Deutsche Bank
- Objectif d'accélération de la croissance de l'activité sur les clients gestionnaires de fonds

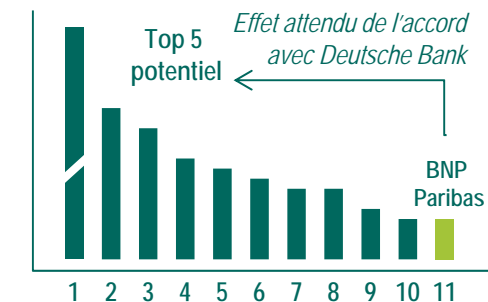
Accord de partenariat avec la *wealthtech* Allfunds

- Projet d'apport d'activités contre une participation de 22,5% dans Allfunds, leader mondial dans les services de distribution de fonds²

● Part de marché CIB-EMEA



● Prime brokerage⁴



1. Source : Greenwich Share Leaders ; 2. Sous réserve de l'accord des autorités réglementaires et des autorisations nécessaires ; 3. Source : Coalition Proprietary Analytics 9M19 ; 4. Source : Coalition 2018

Corporate & Institutional Banking - 2019

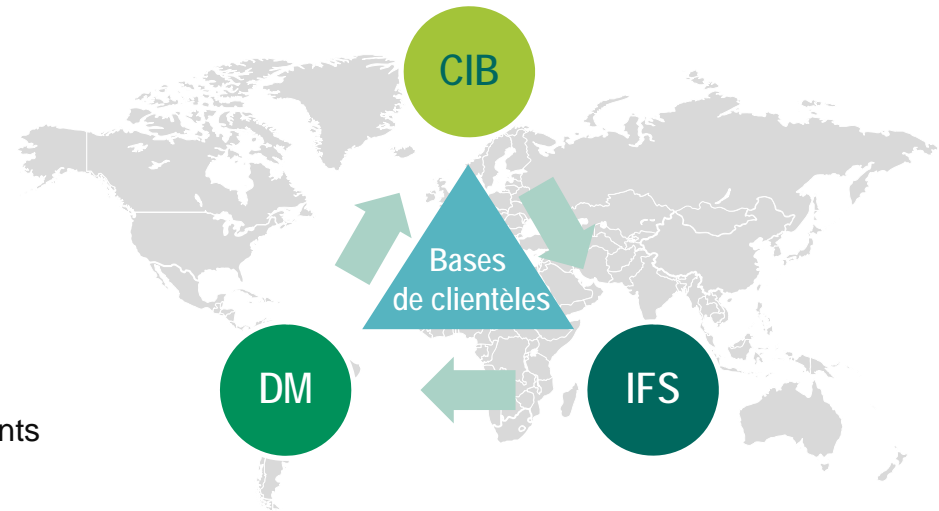
Renforcement des franchises de clientèle (2/2)

Coopérations et proximité avec les clients accrues par le modèle intégré

- Poursuite des initiatives communes sur les entreprises dans la banque de transaction (centres de compétence *cash management* et *trade finance*, initiative One Bank...)
- Proposition élargie de solutions CIB aux grands clients de Domestic Markets et IFS (financement de marché, conseil, couverture...)
- Développement de la fabrication de produits d'investissements et de leur distribution auprès des clients investisseurs

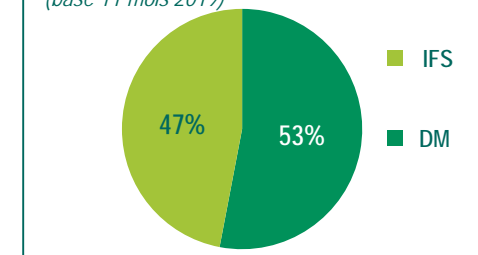
Une approche globale et conjointe renforçant l'ensemble des métiers du Groupe

- Meilleure proximité stratégique avec les grands clients
- Revenus de Domestic Markets et IFS liés aux clients suivis par CIB : plus de 2,8 Md€ de revenus annuels générés sur ce périmètre
- Revenus de CIB liés aux clients suivis par Domestic Markets et IFS : plus de 500 M€ de revenus annuels générés sur ce périmètre



Revenus DM et IFS liés aux clients suivis par CIB

Répartition en %
(base 11 mois 2019)





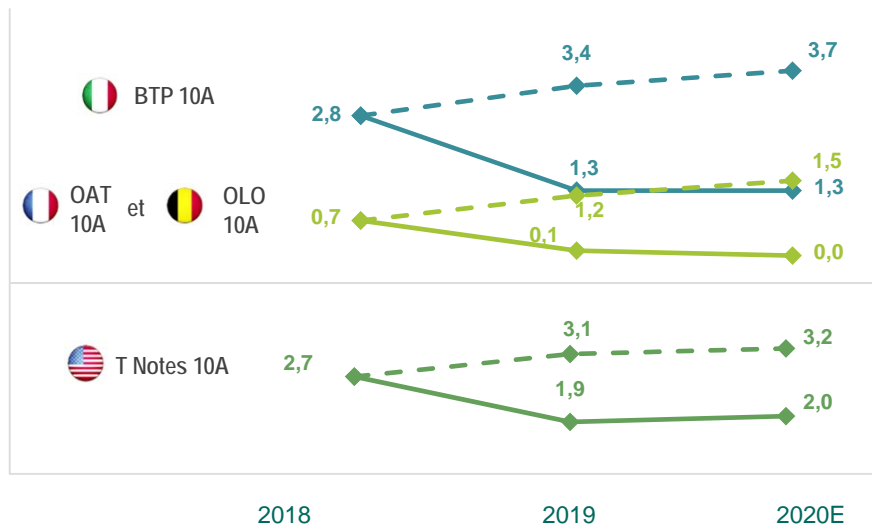
BNP PARIBAS

RÉSULTATS DU GROUPE
RÉSULTATS DES PÔLES
OBJECTIFS 2020
RÉSULTATS DÉTAILLÉS DU 4T19
ANNEXES

Contexte économique

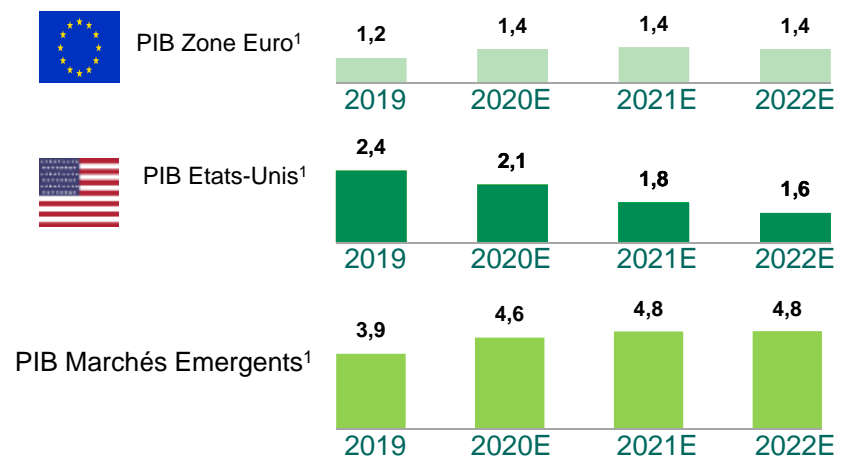
Croissance avec un environnement de taux plus bas qu'anticipé

● Ajustement des politiques monétaires à l'été 2019 avec des taux plus bas qu'anticipés



Source : - - - consensus Bloomberg, Janvier 2019 ; — consensus Bloomberg, Janvier 2020

● Croissance économique bien orientée en Europe et dans les Marchés Émergents



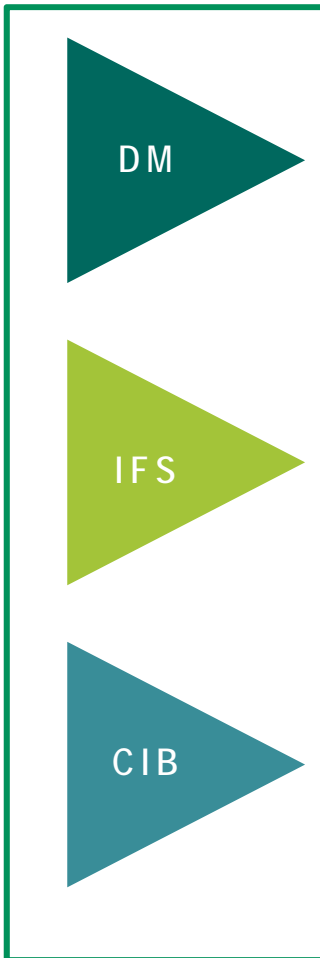
1. Source : projections du FMI, Octobre 2019

● Impact des taux bas concentré sur les produits d'intérêt des banques de réseaux de la zone Euro

● Modèle diversifié, dynamique commerciale et collaboration entre métiers continuant à générer de la croissance dans cet environnement

Forte dynamique commerciale

Plein apport du modèle diversifié et intégré



Accélération de la dynamique commerciale et développement des revenus en s'appuyant sur nos **positions de leader** sur les clientèles d'entreprises, de banque privée et dans les métiers spécialisés avec **la force du modèle intégré**

Poursuite du développement d'offres digitales et innovantes pour acquérir de nouveaux clients et accompagner l'évolution des usages

Intensification de la croissance des métiers en s'appuyant sur nos **offres best in class**, nos **plateformes** et nos **partenariats et réseaux de distribution**

Développement sélectif de la banque de détail hors zone Euro et intensification de l'apport des coopérations avec le Groupe au sein du **modèle intégré**

Consolidation de la position de leader en Europe sur les entreprises avec l'intensification des plans pays et le succès de Capital Markets et **poursuite du renforcement sur les institutionnels** avec l'intégration des plateformes de prime brokerage de Deutsche Bank

Capitalisation sur la présence internationale avec des initiatives ciblées en Asie-Pacifique (Chine...) et dans la zone Amériques (Brésil, Mexique...) et **poursuite du développement des coopérations** avec le Groupe

Pôles opérationnels 2020

Croissance dans un modèle de revenus diversifié

Année de pression sur les revenus d'intérêt des banques de réseaux de la zone Euro

Croissance de l'activité dans tous les pôles : poursuite de la dynamique commerciale et renforcement des franchises dans le modèle intégré

Plein apport du plan de transformation : gain d'efficacité, modèles opérationnels optimisés, nouvelles opportunités de développement commercial

DM



- **Revenus en baisse modérée** : impact des taux dans les réseaux partiellement compensé par une hausse de l'activité avec l'ensemble des clientèles et une forte progression des métiers spécialisés
- **Effet de ciseaux neutre** : baisse des frais de gestion dans les réseaux et accompagnement de la croissance dans les métiers spécialisés

IFS



- **Progression des revenus** portée par la bonne dynamique commerciale dans tous les Métiers d'IFS et le développement des partenariats
- **Effet de ciseaux positif** : accompagnement de la hausse de l'activité et plein apport des leviers du plan de transformation

CIB



- **Poursuite de la croissance des revenus** soutenue par de nouveaux gains de parts de marché et la coopération avec les métiers du Groupe
- **Effet de ciseaux positif** : efforts d'économies de coûts et effets de la croissance de l'activité

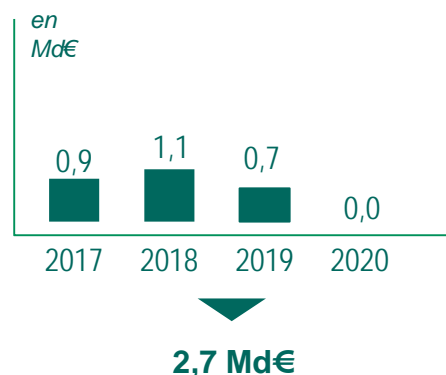
** Retour sur fonds propres notionnels avant impôt*



Plan de transformation

Une transformation concrète générant des économies de coûts en 2020

Coûts de transformation exceptionnels réalisés



Rappel : Réduction de 0,3 Md€ en 2019
(10% de l'enveloppe initiale)

Pas de coûts de transformation en 2020

Impact positif sur les coûts de 0,7 Md€

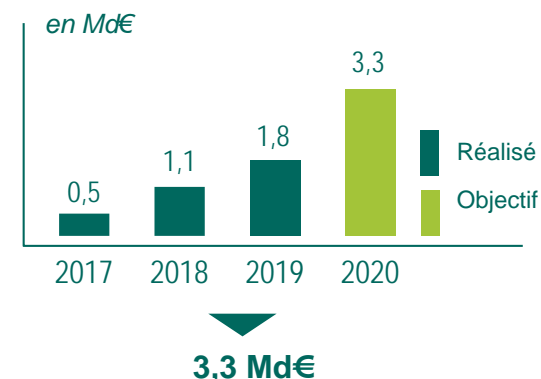
Digitalisation des parcours clients et augmentation des usages digitaux

Utilisation industrielle de nouvelles technologies (robotisation, intelligence artificielle, CRM...)

Internalisation de solutions & offres externes et partenariats avec des fintechs

Mise en place de plateformes spécialisées et mutualisées et optimisation de l'organisation des métiers

Economies de coûts récurrentes



Rappel : Objectif initial annoncé en 2017 de 2,7 Md€

Economies de coûts : 1,8 Md€ depuis le lancement du plan

Economies de coûts attendues en 2020 : 1,5 Md€

Exceptionnels 2020

- **Apport de la transformation permettant l'ajustement du parc immobilier**

Montée en charge du télétravail et du Flex Office (47% de la surface utile immobilière en région parisienne)

→ Cession d'immeubles générant des plus values exceptionnelles à hauteur de 500 M€ en 2020

- **Renforcement du système d'information pour accompagner l'augmentation des usages digitaux**

→ Coûts IT exceptionnels en 2020 : 200 M€

- **Mesures de restructuration et d'adaptation**

→ Coûts de restructuration (notamment Prime Brokerage) : 100 M€

→ Coûts d'adaptation (plans de départs anticipés...) : 100 M€

Impact
Exceptionnels
2020

Plus-values
immobilières

+0,5 Md€

Travaux IT

-0,2 Md€

Restructuration
et Adaptation

-0,2 Md€



Capital

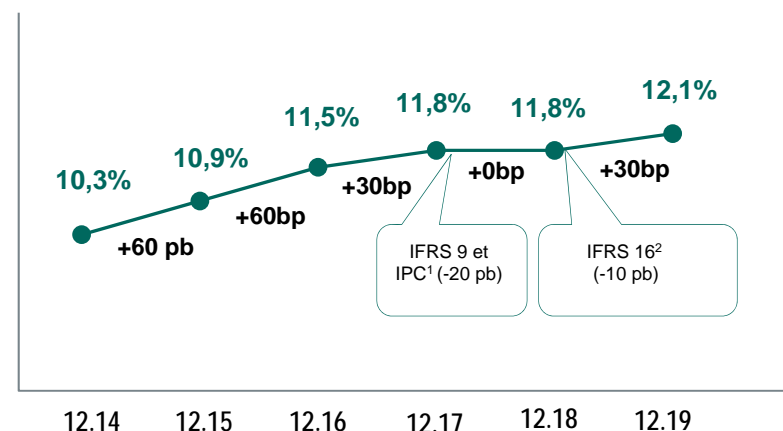
Génération de capital régulière et solide

Croissance moyenne du ratio CET1 de 35 pb par an sur la période 2014-2019

Objectif de ratio CET1 à 12% atteint dès 2019

Ratio CET1 de 12,1% au 31.12.19
très supérieur aux exigences notifiées du SREP

● Evolution du ratio CET1



1. 1^{ère} application d'IFRS 9 (-10 pb, « fully loaded ») et déduction du capital prudentiel des engagements de paiement irrévocables (-10 pb) ; 2. Impact au 01.01.19 de la première application de la nouvelle norme comptable IFRS 16 (« locations ») (-10 pb)

Capital

Bien positionné pour la finalisation de Bâle 3

Un ratio CET1 actuel très supérieur aux exigences actuelles notifiées

Une capacité de génération régulière de capital

Des aménagements attendus des exigences en capital par le superviseur

- Couverture partielle du P2R par des AT1 et T2 en application de la CRD5 (article 104a)
- Recalibrage des exigences au titre du Pilier 2

Augmentation (attendue en 2023) des actifs pondérés contenue à 10% pour BNP Paribas

- Sur la base des positions des instances régaliennes européennes sur le maintien des exemptions (SME supporting factor, CVA, ...)
- Et d'actions éventuelles d'ajustement dans la gestion



Synthèse des objectifs 2020



Croissance de l'activité dans tous les pôles : forte dynamique commerciale et apport du modèle diversifié et intégré

Vers un modèle opérationnel plus efficace et plus digital au service des clients et des collaborateurs

Enrichissement continu des franchises au sein du modèle intégré. Poursuite de la dynamique de développement de CIB et le renforcement de son leadership européen

Baisse en valeur absolue des frais de gestion et effet de ciseaux positif avec le plein bénéfice du plan de transformation

Leadership renforcé en finance durable et une politique ambitieuse d'engagement dans la société civile

Objectif de ROTE de 10% en 2020

Objectif de taux de distribution du dividende de 50% en numéraire¹

1. Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale

BNP Paribas confirme la force de son modèle et sa capacité de long terme à créer de la valeur dans des environnements économiques, technologiques, réglementaires, sociétaux & environnementaux en pleine évolution



BNP PARIBAS

RÉSULTATS DU GROUPE

RÉSULTATS DES PÔLES

OBJECTIFS 2020

RÉSULTATS DÉTAILLÉS DU 4T19

ANNEXES

Principaux éléments exceptionnels - 4T19

● Éléments exceptionnels

Frais de gestion

- Coûts de restructuration¹ («Autres Activités»)
- Coûts de transformation - Plan 2020 («Autres Activités»)
- Mesures additionnelles d'adaptation - plans de départ² («Autres Activités»)

Total frais de gestion exceptionnels

Autres éléments hors exploitation

- Plus-value sur la cession d'un immeuble («Autres Activité»)

Total autres éléments hors exploitation

Total des éléments exceptionnels (avant impôt)

Total des éléments exceptionnels (après impôt)³

	4T19	4T18
	-163 M€	-97 M€
	-175 M€	-385 M€
	-81 M€	0 M€
	-420 M€	481 M€
	+101 M€	
	+101 M€	
	-319 M€	-481 M€
	-242 M€	-341 M€

1. Liés notamment à l'intégration de Raiffeisen Bank Polska et à l'arrêt ou restructuration de certaines activités (notamment BNP Paribas Suisse) ;
2. Liés notamment à BNL bc, Asset Management et BancWest ; 3. Part du Groupe

Groupe consolidé - 4T19

Forte croissance du résultat – Effet de ciseau très positif

	4T19	4T18	4T19 / 4T18	% Pôles opérationnels	
				Périmètre & change historiques	Périmètre & change constants
Produit net bancaire	11 333 M€	10 160 M€	+11,5%	+12,0%	+10,9%
Frais de gestion	-8 032 M€	-7 678 M€	+4,6%	+6,1%	+4,9%
Résultat brut d'exploitation	3 301 M€	2 482 M€	+33,0%	+25,5%	+24,6%
Coût du risque	-966 M€	-896 M€	+7,8%	+10,2%	+9,2%
Résultat d'exploitation	2 335 M€	1 586 M€	+47,2%	+31,1%	+30,2%
Eléments hors exploitation	194 M€	97 M€	n.a	n.a	n.a
Résultat avant impôt	2 529 M€	1 683 M€	+50,3%	+27,2%	27,1%
Résultat net part du Groupe (RNPG)	1 849 M€	1 442 M€	+28,2%		
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels¹	2 091 M€	1 783 M€	+17,3%		

1. Cf. diapositive 53

Retail Banking and Services - 4T19

	4T19	4T18	4T19 / 4T18	3T19	4T19/ 3T19	2019	2018	2019 / 2018
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	8 286	7 767	+6,7%	8 006	+3,5%	32 433	31 188	+4,0%
Frais de gestion	-5 274	-5 154	+2,3%	-5 084	+3,7%	-20 946	-20 455	+2,4%
Résultat Brut d'exploitation	3 012	2 613	+15,3%	2 922	+3,1%	11 488	10 732	+7,0%
Coût du risque	-826	-722	+14,4%	-765	+8,0%	-2 927	-2 611	+12,1%
Résultat d'exploitation	2 187	1 891	+15,6%	2 158	+1,3%	8 561	8 122	+5,4%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	111	131	-15,2%	119	-6,9%	489	486	+0,7%
Autres éléments hors exploitation	-4	-4	-21,4%	3	n.s.	-26	58	n.s.
Résultat avant impôt	2 294	2 018	+13,7%	2 280	+0,6%	9 024	8 665	+4,1%
Coefficient d'exploitation	63,6%	66,4%	-2,8 pt	63,5%	+0,1 pt	64,6%	65,6%	-1,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						54,9	52,5	+4,7%

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 - 4T19

	4T19	4T18	4T19 / 4T18	3T19	4T19/ 3T19	2019	2018	2019 / 2018
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	4 036	3 903	+3,4%	3 892	+3,7%	15 814	15 683	+0,8%
Frais de gestion	-2 635	-2 603	+1,2%	-2 607	+1,1%	-10 741	-10 707	+0,3%
Résultat Brut d'exploitation	1 402	1 300	+7,8%	1 285	+9,1%	5 073	4 977	+1,9%
Coût du risque	-254	-322	-21,0%	-245	+3,6%	-1 021	-1 046	-2,4%
Résultat d'exploitation	1 147	978	+17,3%	1 040	+10,4%	4 052	3 930	+3,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	4	0	n.s.	1	n.s.	1	-3	n.s.
Autres éléments hors exploitation	4	-2	n.s.	2	n.s.	1	0	n.s.
Résultat avant impôt	1 156	975	+18,5%	1 043	+10,8%	4 054	3 927	+3,2%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-62	-59	+5,9%	-67	-7,8%	-256	-264	-3,0%
Résultat avant impôt de Domestic Markets	1 093	917	+19,3%	975	+12,1%	3 798	3 663	+3,7%
Coefficient d'exploitation	65,3%	66,7%	-1,4 pt	67,0%	-1,7 pt	67,9%	68,3%	-0,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						25,7	25,2	+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 : +3,4% / 4T18

- Hausse de l'activité compensée partiellement par l'environnement des taux bas
- Poursuite de la croissance des métiers spécialisés

● Frais de gestion : +1,2% / 4T18

- Stables dans les réseaux avec un effet de ciseaux positif
- Hausse dans les métiers spécialisés du fait du développement de l'activité
- Effet de ciseaux positif (+2,2 pts)

● Résultat avant impôt : +19,3% / 4T18

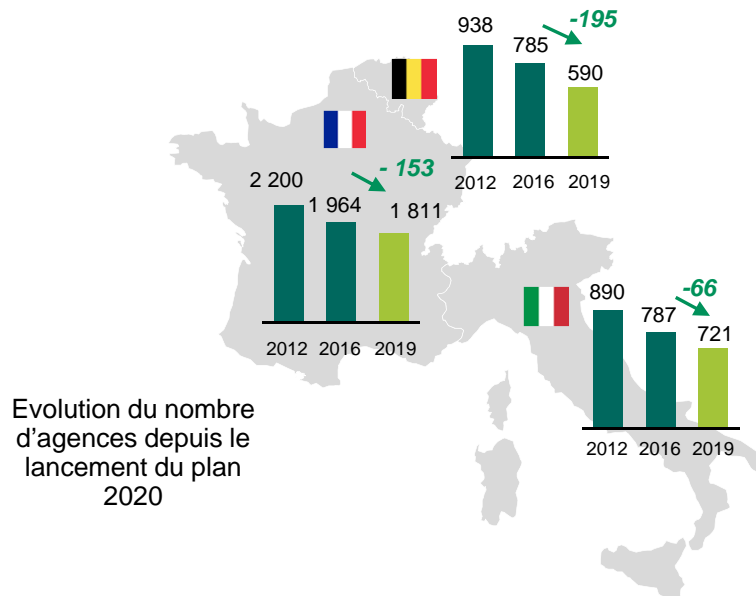
- Baisse du coût du risque notamment de BNL bc



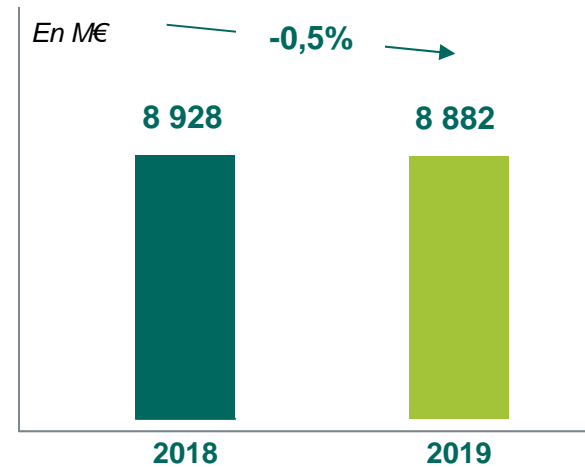
Domestic Markets - 2019

Un dispositif commercial simplifié et optimisé

- **Poursuite de l'optimisation du réseau**
414 agences fermées depuis le 31.12.2016
Des agences repensées pour s'adapter aux nouveaux comportements des clients



- **Frais de gestion des réseaux de banque de détail¹**



1. BDDF, BDDB et BNL b.c. intégrant 100% de la Banque Privée

DM - Banque De Détail en France - 4T19 (HORS EFFETS PEL/CEL)

	4T19	4T18	4T19 / 4T18	3T19	4T19/ 3T19	2019	2018	2019 / 2018
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	1 569	1 553	+1,0%	1 568	+0,1%	6 328	6 311	+0,3%
<i>dont revenus d'intérêt</i>	889	887	+0,2%	901	-1,3%	3 591	3 548	+1,2%
<i>dont commissions</i>	679	666	+2,1%	667	+1,9%	2 737	2 763	-1,0%
Frais de gestion	-1 152	-1 149	+0,3%	-1 163	-0,9%	-4 602	-4 609	-0,2%
Résultat Brut d'exploitation	417	404	+3,1%	405	+2,8%	1 726	1 701	+1,5%
Coût du risque	-98	-85	+15,7%	-75	+30,6%	-329	-288	+14,1%
Résultat d'exploitation	318	319	-0,3%	330	-3,5%	1 397	1 413	-1,1%
Éléments hors exploitation	6	-3	n.s.	0	n.s.	7	-1	n.s.
Résultat avant impôt	324	317	+2,5%	330	-1,7%	1 404	1 412	-0,5%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-32	-32	+0,5%	-40	-18,0%	-143	-148	-3,4%
Résultat avant impôt	292	284	+2,7%	290	+0,6%	1 261	1 263	-0,2%
Coefficient d'exploitation	73,4%	74,0%	-0,6 pt	74,2%	-0,8 pt	72,7%	73,0%	-0,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)						10,1	9,6	+5,8%

Incluant 100% de la Banque Privée France pour les lignes PNB à Résultat avant impôt (hors effet PEL/CEL)¹

● PNB : +1,0% / 4T18

- Revenus d'intérêt : +0,2% / 4T18, effet de la hausse des volumes compensé par l'environnement de taux bas
- Commissions : +2,1% / 4T18, hausse des commissions financières et progression des commissions sur les moyens de paiement compensée par la baisse des tarifs sur les clientèles fragiles

● Frais de gestion : +0,3% / 4T18

- Impact des mesures de réduction de coûts, d'optimisation et de simplification du réseau
- Effet de ciseaux positif (+0,7 pt)

1. Effet PEL/CEL : +12M€ en 2019 (+20M€ en 2018) et -9M€ au 4T19 (+15M€ au 4T18)

DM - Banque De Détail en France – 4T19

Volumes

<i>Encours moyens En milliards d'euros</i>	4T19	Variation / 4T18	Variation / 3T19	2019	Variation / 2018
CREDITS	177,8	+6,1%	+1,3%	173,8	+5,4%
Particuliers	97,0	+5,5%	+1,2%	95,0	+4,6%
Dont Immobilier	85,8	+5,9%	+1,2%	84,0	+5,0%
Dont Consommation	11,2	+2,4%	+0,9%	11,0	+1,8%
Entreprises	80,9	+6,9%	+1,5%	78,8	+6,4%
DEPOTS	189,1	+10,3%	+0,3%	185,2	+9,8%
Dépôts à vue	120,9	+14,2%	+1,5%	116,6	+13,1%
Comptes d'épargne	61,7	+4,0%	-0,3%	61,5	+3,3%
Dépôts à taux de marché	6,4	+4,3%	-13,9%	7,1	+17,8%

<i>En milliards d'euros</i>	31.12.19	Variation / 31.12.18	Variation / 30.09.19
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	96,1	+7,7%	+1,0%
OPCVM	34,0	-6,8%	+10,9%

- **Crédits : +6,1% / 4T18**, bonne progression pour toutes les clientèles, hausse notamment des crédits aux entreprises
- **Dépôts : +10,3% / 4T18**
- **Epargne hors-bilan** : hausse des encours d'assurance vie ; baisse des encours d'OPCVM / 31.12.18 concentrée sur les OPCVM court terme

DM - BNL banca commerciale - 4T19

En millions d'euros	4T19	4T18	4T19 / 4T18	3T19	4T19/ 3T19	2019	2018	2019 / 2018
Produit net bancaire	755	722	+4,6%	663	+13,9%	2 778	2 792	-0,5%
Frais de gestion	-450	-440	+2,2%	-446	+0,9%	-1 800	-1 797	+0,1%
Résultat Brut d'exploitation	305	282	+8,3%	217	+40,7%	978	995	-1,7%
Coût du risque	-109	-164	-33,5%	-109	+0,3%	-490	-592	-17,3%
Résultat d'exploitation	196	117	+66,7%	108	+81,4%	488	402	+21,3%
Éléments hors exploitation	-4	-2	n.s.	0	n.s.	-5	-3	+45,0%
Résultat avant impôt	191	116	+65,5%	108	+77,3%	483	399	+21,1%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-10	-11	-5,1%	-10	+4,5%	-41	-43	-5,3%
Résultat avant impôt de BNL bc	181	105	+72,6%	98	+84,4%	443	356	+24,3%
Coefficient d'exploitation	59,6%	61,0%	-1,4 pt	67,3%	-7,7 pt	64,8%	64,4%	+0,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,3	5,5	-2,4%

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

● PNB : +4,6% / 4T18

- Revenus d'intérêt : +8,1% / 4T18, impact d'un élément positif non récurrent partiellement compensé par l'impact de l'environnement de taux bas et du positionnement sur les clientèles avec un meilleur profil de risque
- Commissions : -0,7% / 4T18

● Frais de gestion : +2,2% / 4T18

- Hausse contenue grâce à l'effet des mesures de réduction de coûts ; effet notamment de contributions plus élevées au programme de garantie des dépôts en Italie
- Effet de ciseaux positif

● Coût du risque : -33,5% / 4T18 - Baisse continue du coût du risque

● Résultat avant impôt : 181 M€ (+72,6% / 4T18) - Forte hausse du résultat

DM – BNL banca commerciale

Volumes

<i>Encours moyens En milliards d'euros</i>	4T19	Variation / 4T18	Variation / 3T19	2019	Variation / 2018
CREDITS	76,1	-3,8%	-1,3%	77,3	-1,9%
Particuliers	38,7	-3,7%	-0,8%	39,2	-2,5%
Dont Immobilier	24,6	-1,4%	-0,0%	24,7	-1,1%
Dont Consommation	4,6	+3,5%	+0,3%	4,6	+4,0%
Entreprises	37,4	-3,9%	-1,9%	38,0	-1,2%
DEPOTS	47,3	+8,0%	+1,7%	45,7	+4,8%
Dépôts Particuliers	31,6	+7,1%	+2,1%	30,7	+6,0%
Dont Dépôts à vue	31,4	+7,3%	+2,1%	30,5	+6,2%
Dépôts Entreprises	15,7	+9,8%	+0,8%	15,0	+2,3%

<i>En milliards d'euros</i>	31.12.19	Variation / 31.12.18	Variation / 30.09.19
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	23,0	+9,9%	+0,9%
OPCVM	15,4	+5,2%	+1,3%

- **Crédits : -3,8% / 4T18**, - 2,0% hors impact des ventes de crédits douteux¹, poursuite des gains de parts de marché dans le marché des entreprises
- **Dépôts : +8,0% / 4T18**, hausse notamment des dépôts à vue des particuliers
- **Epargne hors-bilan : +8,0% / 31.12.18**, forte hausse de l'assurance-vie, progression des OPCVM notamment du fait de la hausse des marchés

1. Titrisation de portefeuilles de crédits douteux de 1,0Mds au 2T19 et de 1,0 Mds au 4T18

DM - Banque De Détail en Belgique – 4T19

<i>En millions d'euros</i>	4T19	4T18	4T19 / 4T18	3T19	4T19/ 3T19	2019	2018	2019 / 2018
Produit net bancaire	878	857	+2,5%	853	+2,9%	3 524	3 595	-2,0%
Frais de gestion	-560	-571	-1,9%	-541	+3,5%	-2 480	-2 521	-1,6%
Résultat Brut d'exploitation	318	286	+11,1%	312	+1,8%	1 044	1 074	-2,8%
Coût du risque	-5	-43	-89,5%	-20	-77,6%	-55	-43	+29,0%
Résultat d'exploitation	313	243	+28,9%	292	+7,3%	989	1 031	-4,1%
Éléments hors exploitation	8	10	-24,7%	6	+33,8%	10	18	-43,9%
Résultat avant impôt	321	253	+26,7%	298	+7,8%	999	1 049	-4,8%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-19	-15	+23,9%	-17	+9,2%	-70	-70	-0,1%
Résultat avant impôt de BDDB	302	238	+26,9%	281	+7,7%	929	980	-5,1%
Coefficient d'exploitation	63,8%	66,6%	-2,8 pt	63,4%	+0,4 pt	70,4%	70,1%	+0,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,8	5,7	+0,3%

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

● PNB : +2,5% / 4T18

- Revenus d'intérêt : -0,3% / 4T18 en raison de l'effet des taux bas
- Commissions : +11% / 4T18, hausse notamment liée à la progression des encours d'épargne hors-bilan et des commissions générées en banque privée

● Frais de gestion : -1,9% / 4T18

- Effet des mesures de réduction des coûts
- Effet de ciseaux positif (+4,3 pts) au 4T19

● Baisse significative du coût du risque / 4T18

- Reprises de provisions sur des dossiers spécifiques au 4T19

DM - Banque De Détail en Belgique – 4T19

Volumes

<i>Encours moyens En milliards d'euros</i>	4T19	Variation / 4T18	Variation / 3T19	2019	Variation / 2018
CREDITS	112,5	+4,3%	+0,7%	110,8	+4,4%
Particuliers	71,5	+4,1%	+1,4%	70,3	+3,5%
Dont Immobilier	52,2	+4,7%	+1,7%	51,1	+4,1%
Dont Consommation	0,3	+57,1%	-7,7%	0,3	+19,9%
Dont Entrepreneurs	19,1	+2,0%	+0,6%	18,9	+1,9%
Entreprises et collectivités publ.	40,9	+4,7%	-0,4%	40,5	+5,9%
DEPOTS	133,1	+5,3%	+0,4%	131,1	+5,1%
Dépôts à vue	56,5	+8,1%	+1,6%	54,8	+6,7%
Comptes d'épargne	73,8	+3,1%	-0,5%	73,4	+3,9%
Dépôts à terme	2,9	+7,6%	+0,9%	2,9	+4,6%

<i>En milliards d'euros</i>	31.12.19	Variation / 31.12.18	Variation / 30.09.19
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	24,6	+2,7%	+0,2%
OPCVM	33,2	+12,8%	+3,9%

● **Crédits : +4,3% / 4T18**

- Hausse sensible des crédits immobiliers et des crédits aux entreprises

● **Dépôts : +5,3% / 4T18**

- Forte croissance notamment des dépôts à vue des particuliers, hausse des comptes d'épargne

● **Epargne hors-bilan : +8,2% / 31.12.18**

- Forte croissance des encours d'OPCVM

DM - Autres Activités - 4T19

	4T19	4T18	4T19 / 4T18	3T19	4T19/ 3T19	2019	2018	2019 / 2018
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	834	771	+8,2%	807	+3,3%	3 184	2 986	+6,6%
Frais de gestion	-473	-443	+6,6%	-457	+3,4%	-1 859	-1 779	+4,5%
Résultat Brut d'exploitation	362	328	+10,4%	351	+3,2%	1 325	1 207	+9,8%
Coût du risque	-42	-29	+43,7%	-41	+2,4%	-146	-123	+19,1%
Résultat d'exploitation	320	299	+7,1%	310	+3,3%	1 178	1 084	+8,7%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-2	-4	-56,0%	-4	-59,5%	-12	-12	+6,2%
Autres éléments hors exploitation	0	-5	n.s.	1	-68,3%	2	-5	n.s.
Résultat avant impôt	318	290	+9,9%	307	+3,8%	1 168	1 067	+9,5%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	+32,3%	-1	-18,4%	-3	-3	-17,6%
Résultat avant impôt de autres DM	318	289	+9,9%	306	+3,9%	1 165	1 064	+9,5%
Coefficient d'exploitation	56,6%	57,5%	-0,9 pt	56,6%	+0,0 pt	58,4%	59,6%	-1,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)						4,5	4,4	+3,4%

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

● PNB : +8,2% / 4T18

- Progression des revenus de chacun des métiers, et notamment pour Arval et Leasing Solutions
- Forte croissance des revenus de Nickel

● Frais de gestion : +6,6% / 4T18

- En lien avec le développement de l'activité
- Effet de ciseaux positif (+1,6 pts)

● Résultat avant impôt : +9,9% / 4T18



DM - BDEL - Personal Investors – 4T19

● Banque de Détail et des Entreprises Luxembourg (BDEL)

Encours moyens en milliards d'euros	4T19	Variation / 4T18	Variation / 3T19	2019	Variation / 2018
CREDITS	10,9	+9,6%	+2,3%	10,6	+8,6%
Particuliers	7,5	+7,6%	+2,0%	7,3	+7,0%
Entreprises et collectivités publ.	3,4	+14,2%	+3,0%	3,3	+12,5%
DEPOTS	24,6	+12,5%	+5,8%	23,5	+11,5%
Dépôts à vue	13,2	+16,1%	+13,1%	12,3	+15,4%
Comptes d'épargne	9,9	+7,7%	-0,7%	9,7	+5,3%
Dépôts à terme	1,5	+12,7%	-6,5%	1,5	+22,7%
	31.12.19	Variation / 31.12.18	Variation / 30.09.19		
EPARGNE HORS-BILAN					
Assurance-vie	1,1	+6,8%	+1,1%		
OPCVM	1,8	+14,9%	+4,8%		

- Crédits / 4T18 : bonne progression des crédits immobiliers et des crédits aux entreprises
- Dépôts / 4T18 : hausse sensible des dépôts à vue et des comptes d'épargne en particulier sur la clientèle des entreprises

● Personal Investors

Encours moyens en milliards d'euros	4T19	Variation / 4T18	Variation / 3T19	2019	Variation / 2018
CREDITS	0,5	-7,0%	-9,9%	0,5	-8,3%
DEPOTS	23,1	+1,3%	-0,5%	22,9	-0,3%
	31.12.19	Variation / 31.12.18	Variation / 30.09.19		
ACTIFS SOUS GESTION	111,2	+21,8%	+6,2%		
Ordres Particuliers Europe (millions)	4,9	-2,4%	-3,8%		

- Dépôts / 4T18 : bon niveau de recrutement de clients
- Actifs sous gestion / 31.12.18 : effet de la hausse des marchés et très bon niveau de collecte



DM - Arval - Leasing Solutions – Nickel – 4T19

● Arval

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	4T19	Variation ¹ / 4T18	Variation ¹ / 3T19	2019	Variation ¹ / 2018
Encours consolidés	20,8	+12,9%	+3,7%	19,7	+11,6%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	1 298	+9,1%	+2,7%	1 255	+8,9%

- Encours consolidés : +12,9%¹ / 4T18, bonne progression dans toutes les géographies
- Parc financé : +9,1%¹ / 4T18, très bonne dynamique commerciale

● Leasing Solutions

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	4T19	Variation ¹ / 4T18	Variation ¹ / 3T19	2019	Variation ¹ / 2018
Encours consolidés	21,4	+4,7%	+0,7%	21,1	+6,9%

- Encours consolidés : +4,7%¹ / 4T18, bonne dynamique commerciale

● Nickel

- 1 500 000 comptes ouverts au 31 décembre 2019 (+33% / 31 décembre 2018)
- Rappel : acquisition bouclée le 12 juillet 2017

1. A périmètre et change constants

International Financial Services - 4T19

<i>En millions d'euros</i>	4T19	4T18	4T19 / 4T18	3T19	4T19/ 3T19	2019	2018	2019 / 2018
Produit net bancaire	4 391	3 999	+9,8%	4 248	+3,4%	17 183	16 076	+6,9%
Frais de gestion	-2 715	-2 626	+3,4%	-2 545	+6,7%	-10 507	-10 054	+4,5%
Résultat Brut d'exploitation	1 675	1 373	+22,0%	1 704	-1,7%	6 676	6 022	+10,9%
Coût du risque	-574	-401	+43,1%	-518	+10,8%	-1 911	-1 566	+22,0%
Résultat d'exploitation	1 101	972	+13,3%	1 186	-7,1%	4 765	4 456	+6,9%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	107	131	-18,4%	118	-9,5%	488	489	-0,2%
Autres éléments hors exploitation	-8	-2	n.s.	1	n.s.	-27	58	n.s.
Résultat avant impôt	1 201	1 101	+9,1%	1 305	-8,0%	5 226	5 003	+4,5%
Coefficient d'exploitation	61,8%	65,7%	-3,9 pt	59,9%	+1,9 pt	61,1%	62,5%	-1,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						29,2	27,3	+6,8%

● Effets change : appréciation du dollar compensée par la dépréciation de la livre turque

- USD/EUR¹ : +3,1% / 4T18, +0,4% / 3T19, +5,5% / 2018
- TRY/EUR¹ : -2,1% / 4T18, -1,8% / 3T19, -10,5% / 2018

● A périmètre et change constants / 4T18

- PNB : +8,3%, progression tirée notamment par la très bonne performance de l'Assurance, Real Estate, Personal Finance et des réseaux bancaires d'Europe Méditerranée
- Frais de gestion : +1,6%, hausse contenue par les mesures d'économies de coûts et les gains d'efficacité opérationnelle, effet de ciseaux largement positif (+6,7 pts)
- Résultat avant impôt : +9,7%

1. Cours moyens

IFS - Personal Finance – 4T19

	4T19	4T18	4T19 / 4T18	3T19	4T19/ 3T19	2019	2018	2019 / 2018
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	1 485	1 411	+5,3%	1 444	+2,8%	5 796	5 533	+4,8%
Frais de gestion	-721	-728	-1,0%	-664	+8,7%	-2 857	-2 764	+3,3%
Résultat Brut d'exploitation	764	682	+12,0%	781	-2,1%	2 939	2 768	+6,2%
Coût du risque	-370	-299	+23,7%	-366	+1,3%	-1 354	-1 186	+14,2%
Résultat d'exploitation	394	383	+2,8%	415	-5,1%	1 585	1 583	+0,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-9	17	n.s.	19	n.s.	41	62	-34,3%
Autres éléments hors exploitation	-11	-1	n.s.	0	n.s.	-23	2	n.s.
Résultat avant impôt	374	400	-6,4%	434	-13,9%	1 602	1 646	-2,7%
Coefficient d'exploitation	48,6%	51,6%	-3,0 pt	45,9%	+2,7 pt	49,3%	50,0%	-0,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						7,9	7,3	+8,8%

● PNB : +5,3% / 4T18

- En lien avec la hausse des volumes et le positionnement sur les produits offrant un meilleur profil de risque
- Croissance soutenue notamment par la très bonne dynamique en Italie, Espagne et Allemagne

● Frais de gestion : -1,0% / 4T18

- Effet de ciseaux largement positif (+6,3 points)
- Impact des mesures d'économies de coûts

● Résultat d'exploitation : +2,8% / 4T18

IFS - Personal Finance

Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	4T19	Variation / 4T18		Variation / 3T19		2019	Variation / 2018	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
ENCOURS CONSOLIDÉS	94,1	+6,4%	+7,0%	+2,0%	+1,8%	92,4	+9,2%	+9,2%
ENCOURS GERES (1)	108,8	+7,3%	+8,3%	+2,4%	+2,1%	106,9	+10,4%	+10,3%

(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	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
France	0,84%	0,92%	0,52%	1,08%	0,41%
Italie	1,67%	1,73%	1,48%	1,75%	2,21%
Espagne	1,19%	1,81%	2,09%	1,78%	1,95%
Autres Europe de l'Ouest	1,27%	1,13%	1,03%	1,15%	1,39%
Europe de l'Est	1,96%	1,52%	1,50%	2,15%	2,27%
Brésil	2,53%	5,18%	3,44%	6,98%	5,05%
Autres	2,33%	2,14%	1,94%	1,63%	2,22%
Personal Finance	1,36%	1,45%	1,23%	1,54%	1,56%



IFS - Europe Méditerranée - 4T19

	4T19	4T18	4T19 / 4T18	3T19	4T19/ 3T19	2019	2018	2019 / 2018
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	702	600	+16,9%	657	+6,8%	2 699	2 358	+14,5%
Frais de gestion	-459	-405	+13,3%	-439	+4,6%	-1 799	-1 605	+12,1%
Résultat Brut d'exploitation	243	195	+24,5%	218	+11,2%	900	753	+19,6%
Coût du risque	-113	-78	+45,7%	-112	+1,7%	-399	-308	+29,6%
Résultat d'exploitation	129	117	+10,4%	107	+21,1%	502	445	+12,6%
Éléments hors exploitation	69	59	+16,9%	44	+57,9%	231	241	-4,1%
Résultat avant impôt	198	176	+12,6%	150	+31,8%	733	686	+6,7%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	0	n.s.	-1	+73,2%	-4	-3	+60,7%
Résultat avant impôt	197	176	+11,9%	150	+31,5%	728	684	+6,5%
Coefficient d'exploitation	65,4%	67,5%	-2,1 pt	66,8%	-1,4 pt	66,6%	68,1%	-1,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,3	4,8	+11,5%

● Effet change lié à la dépréciation de la livre turque

- TRY/EUR¹ : -2,1% / 4T18, -1,8% / 3T19, -10,5% / 2018

● A périmètre et changes constants / 4T18

- PNB² : +10,3%, bonne progression dans toutes les régions en particulier en Turquie et en Pologne
- Frais de gestion² : +5,2%, hausse des coûts liés au développement de l'activité contenue grâce aux mesures d'économies (effet de ciseaux largement positif)
- Coût du risque² : +40,2%, hausse du coût du risque notamment dans les pays hors Turquie, Ukraine, Pologne - coût du risque / encours de crédit stable par rapport au 4T18 à 110 pb
- Résultat avant impôt³ : +10,9%

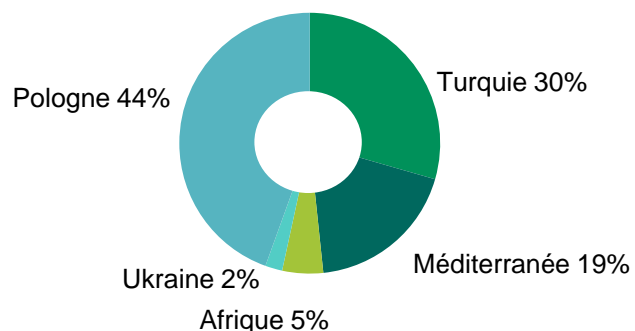
1. Cours moyens ; 2. Incluant 100% de la Banque Privée en Turquie ; 3. Incluant 2/3 de la Banque Privée en Turquie

IFS - Europe Méditerranée – 4T19

Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	4T19	Variation / 4T18		Variation / 3T19		2019	Variation / 2018	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
CREDITS	38,5	+2,3%	+2,0%	-0,3%	-0,3%	38,2	+6,4%	+1,4%
DEPOTS	41,1	+1,6%	+1,4%	+2,2%	+2,0%	40,5	+14,6%	+1,2%

● Répartition géographique des encours de crédit 4T19



● Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Turquie	1,52%	1,78%	2,04%	2,11%	1,68%
Ukraine	-1,76%	-0,40%	-0,36%	0,68%	-0,71%
Pologne	0,70%	0,12%	0,47%	0,20%	0,68%
Autres	0,58%	0,65%	0,50%	1,51%	1,30%
Europe Méditerranée	0,87%	0,75%	0,96%	1,10%	1,10%

● TEB : une banque solide et bien capitalisée

- Ratio de solvabilité¹ de 16,95% au 31.12.19
- Très largement auto-financée
- Exposition faible sur les obligations souveraines turques
- 1,3% des encours de crédit du Groupe au 31.12.19

1. Capital Adequacy Ratio (CAR)

IFS - BancWest - 4T19

	4T19	4T18	4T19 / 4T18	3T19	4T19/ 3T19	2019	2018	2019 / 2018
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	611	599	+1,9%	601	+1,6%	2 375	2 289	+3,8%
Frais de gestion	-406	-431	-5,7%	-433	-6,2%	-1 712	-1 682	+1,8%
Résultat Brut d'exploitation	205	169	+21,5%	168	+21,7%	663	607	+9,2%
Coût du risque	-84	-22	n.s.	-43	+93,8%	-148	-70	n.s.
Résultat d'exploitation	121	146	-17,3%	125	-3,2%	515	537	-4,2%
Éléments hors exploitation	-5	0	n.s.	1	n.s.	-3	2	n.s.
Résultat avant impôt	116	146	-20,6%	126	-8,1%	512	539	-5,1%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-6	-7	-16,4%	-7	-15,6%	-28	-28	+2,0%
Résultat avant impôt	110	139	-20,8%	119	-7,6%	484	512	-5,5%
Coefficient d'exploitation	66,4%	71,8%	-5,4 pt	72,0%	-5,6 pt	72,1%	73,5%	-1,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,4	4,9	+10,4%

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

- Effet change USD / EUR¹ : +3,1% / 4T18, +0,4% / 3T19, +5,5% / 2018
- A périmètre et change constants / 4T18
 - PNB² : -1,7%, baisse de la marge d'intérêt partiellement compensée par la hausse de l'activité et des commissions (notamment cartes et cash management)
 - Frais de gestion² : -9,0%, impact des mesures de réduction des coûts
 - Coût du risque² : hausse ce trimestre (impact de deux dossiers spécifiques)
 - Résultat avant impôt³ : -21,7%

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

IFS – BancWest – 4T19

Volumes

<i>Encours moyens En milliards d'euros</i>	Encours	Variation / 4T18		Variation / 3T19		Encours	Variation / 2018	
	4T19	historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants	2019	historique	à périmètre et change constants
CREDITS	56,2	+5,6%	+1,3%	+0,0%	-0,4%	55,0	+7,4%	+1,2%
Particuliers	24,7	+8,0%	+2,0%	-0,2%	-0,7%	23,9	+9,1%	+2,1%
Dont Immobilier	10,5	+8,7%	+5,5%	-0,5%	-1,0%	10,3	+14,1%	+8,2%
Dont Consommation	14,2	+7,5%	-0,5%	-0,0%	-0,4%	13,7	+5,6%	-2,1%
Immobilier commercial	15,3	+2,9%	-0,2%	+0,9%	+0,5%	15,0	+3,0%	-2,4%
Crédits aux Entreprises	16,2	+4,7%	+1,6%	-0,4%	-0,8%	16,0	+9,3%	+3,6%
DEPOTS	59,7	+11,0%	+7,7%	+3,8%	+3,3%	56,6	+9,6%	+3,9%
Dépôts clientèle	54,6	+12,2%	+9,4%	+5,4%	+5,0%	51,4	+8,8%	+5,4%

● A périmètre et change constants / 4T18

- Crédits : +1,3% / 4T18, hausse des crédits immobiliers
- Dépôts : +7,7% / 4T18, hausse de +9,4% des dépôts hors dépôts auprès de la trésorerie

IFS - Assurance et GIP¹ - 4T19

Activité

	31.12.19	31.12.18	Variation / 31.12.18	30.09.19	Variation / 30.09.19
Actifs sous gestion (en Md€)	1 123	1 028	+9,3%	1 110	+1,2%
Gestion d'actifs	440	399	+10,2%	436	+0,9%
Wealth Management	393	361	+8,8%	385	+2,2%
Real Estate	30	29	+6,4%	30	+2,8%
Assurance	260	239	+8,6%	260	-0,0%
	4T19	4T18	Variation / 4T18	3T19	Variation / 3T19
Collecte nette (en Md€)	6,5	-2,6	n.s.	3,5	+85,9%
Gestion d'actifs	1,5	-3,4	n.s.	-2,5	n.s.
Wealth Management	4,2	-0,8	n.s.	3,8	+11,6%
Real Estate	0,4	0,5	-27,9%	0,6	-41,4%
Assurance	0,4	1,0	-58,0%	1,6	-73,5%

● **Actifs sous gestion : +95,3 Md€ / 31.12.18, dont notamment :**

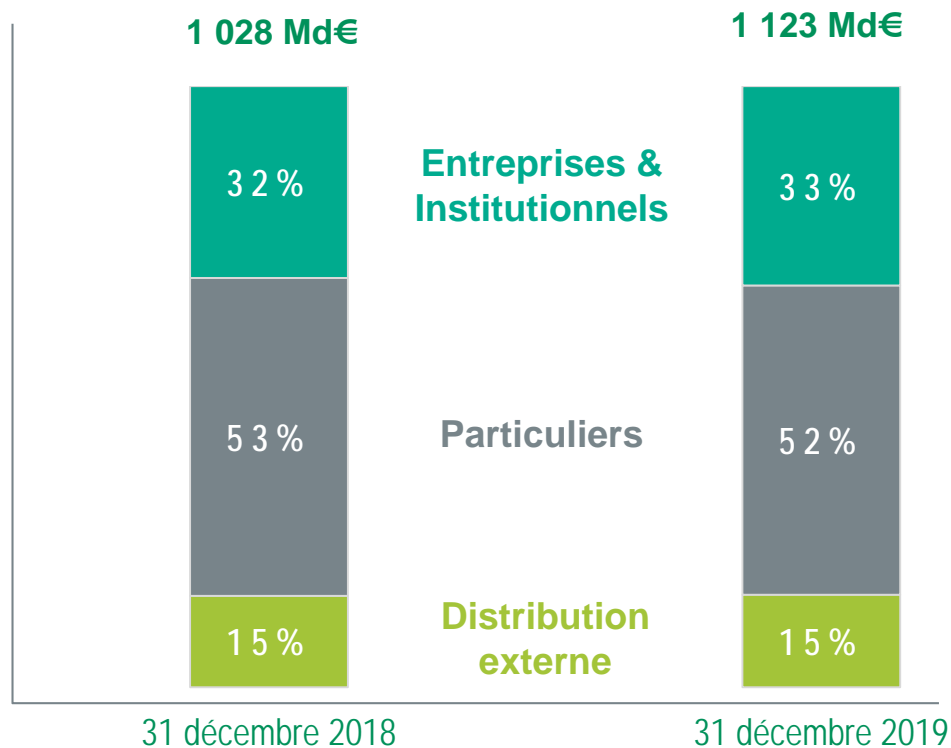
- Effet performance : +79,7 Md€, forte hausse des marchés financiers / 31.12.18
- Collecte nette : +20,2 Md€, bonne collecte nette notamment en Wealth Management et en Assurance

1. Asset Management, Wealth Management et Real Estate

IFS - Assurance & GIP¹

Répartition des actifs par origine de clientèle

● Répartition des actifs par origine de clientèle

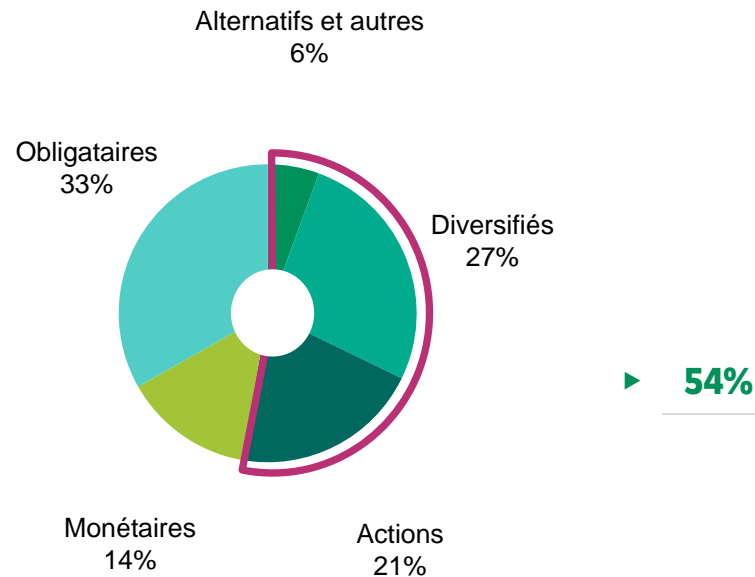


1. Asset Management, Wealth Management et Real Estate

IFS - Asset Management

Gestion d'actifs Ventilation des actifs gérés

● 31.12.19



440 Md€



IFS - Assurance - 4T19

	4T19	4T18	4T19 / 4T18	3T19	4T19/ 3T19	2019	2018	2019 / 2018
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	654	542	+20,7%	761	-14,0%	3 068	2 680	+14,5%
Frais de gestion	-380	-346	+10,0%	-370	+2,6%	-1 500	-1 406	+6,7%
Résultat Brut d'exploitation	274	196	+39,5%	390	-29,8%	1 568	1 273	+23,1%
Coût du risque	-1	2	n.s.	-2	-49,8%	-3	3	n.s.
Résultat d'exploitation	273	198	+37,7%	389	-29,7%	1 564	1 276	+22,6%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	30	43	-29,0%	43	-29,7%	167	202	-17,3%
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.	-15	1	n.s.
Résultat avant impôt	304	241	+26,3%	432	-29,7%	1 716	1 479	+16,0%
Coefficient d'exploitation	58,1%	63,8%	-5,7 pt	48,7%	+9,4 pt	48,9%	52,5%	-3,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)						8,4	8,4	+0,2%

● **Provisions techniques : + 6,1% / 31.12.18**

● **PNB : +20,7% / 4T18**

- Impact positif du fort rebond des marchés financiers / 31.12.18
- Bonne croissance de l'activité notamment en Italie et en Amérique Latine

● **Frais de gestion : +10,0% / 4T18**

- En lien avec le développement du métier

● **Résultat avant impôt : +26,3% / 4T18**

- +29,5% à périmètre et change constants
- Effet périmètre avec la déconsolidation de SBI Life

IFS - Gestion Institutionnelle & Privée - 4T19

	4T19	4T18	4T19 / 4T18	3T19	4T19/ 3T19	2019	2018	2019 / 2018
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	957	866	+10,5%	803	+19,1%	3 320	3 286	+1,0%
Frais de gestion	-760	-728	+4,3%	-649	+17,0%	-2 682	-2 636	+1,7%
Résultat Brut d'exploitation	197	138	+43,1%	154	+28,2%	638	650	-1,9%
Coût du risque	-6	-3	+66,1%	4	n.s.	-6	-6	+0,2%
Résultat d'exploitation	191	134	+42,5%	157	+21,4%	632	644	-1,9%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	25	11	n.s.	12	n.s.	57	37	+54,5%
Autres éléments hors exploitation	-1	0	n.s.	0	n.s.	7	1	n.s.
Résultat avant impôt	216	146	+48,1%	170	+27,3%	695	681	+2,0%
Coefficient d'exploitation	79,4%	84,1%	-4,7 pt	80,9%	-1,5 pt	80,8%	80,2%	+0,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,1	1,9	+7,1%

● PNB : +10,5% / 4T18

- Impact positif du fort rebond des marchés financiers pour Wealth Management et Asset Management
- Très bonne croissance pour Real Estate en Allemagne et en France

● Frais de gestion : +4,3% / 4T18

- En lien avec les coûts liés à la très bonne performance de Real Estate et le développement de Wealth Management. Baisse des coûts dans Asset Management (effet progressif des mesures du plan de transformation)

● Résultat avant impôt : +48,1% / 4T18

- En lien avec la très bonne performance de Real Estate

Corporate and Institutional Banking - 4T19

<i>En millions d'euros</i>	4T19	4T18	4T19 / 4T18	3T19	4T19/ 3T19	2019	2018	2019 / 2018
Produit net bancaire	3 101	2 379	+30,3%	2 873	+7,9%	12 080	10 829	+11,6%
Frais de gestion	-2 229	-1 919	+16,2%	-1 974	+12,9%	-8 663	-8 163	+6,1%
Résultat Brut d'exploitation	871	460	+89,6%	898	-3,0%	3 417	2 666	+28,2%
Coût du risque	-80	-100	-20,3%	-81	-1,6%	-218	-43	n.s.
Résultat d'exploitation	791	359	n.s.	817	-3,2%	3 200	2 623	+22,0%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	4	39	-90,4%	5	-28,2%	16	59	-72,7%
Autres éléments hors exploitation	6	-6	n.s.	11	-46,0%	-9	0	n.s.
Résultat avant impôt	801	393	n.s.	834	-3,9%	3 207	2 681	+19,6%
Coefficient d'exploitation	71,9%	80,7%	-8,8 pt	68,7%	+3,2 pt	71,7%	75,4%	-3,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						21,7	20,8	+4,3%

● PNB : +30,3% / 4T18

- Fort rebond de Global Markets (+114,6%¹) par rapport à un contexte particulièrement difficile au 4T18
- Bonne performance sous-jacente de Corporate Banking (+4,8%¹) et de Securities Services (+4,2%²)

● Frais de gestion : +16,2% / 4T18

- Hausse contenue en lien avec la forte croissance de l'activité
- Effet de ciseaux fortement positif du fait des mesures d'économie de coûts (116 M€ au 4T19)

● Coût du risque : baisse / 4T18

● Fonds propres alloués : +4,3% / 2018

- Hausse en lien avec la forte croissance de l'activité et des volumes, bonne maîtrise des risques pondérés

1. Hors effet de la mise en place de la plateforme Capital Markets (transfert de 55 M€ de revenus de Global Markets à Corporate Banking au 4T19) ; 2. Hors impact positif de la réévaluation d'une participation au 4T18

Corporate and Institutional Banking

Global Markets - 4T19

	4T19	4T18	4T19 / 4T18	3T19	4T19/ 3T19	2019	2018	2019 / 2018
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	1 340	650	n.s.	1 299	+3,2%	5 571	4 727	+17,9%
<i>dont FICC</i>	820	505	+62,5%	915	-10,4%	3 563	2 719	+31,1%
<i>dont Equity & Prime Services</i>	520	145	n.s.	384	+35,4%	2 007	2 008	-0,0%
Frais de gestion	-1 117	-859	+30,1%	-926	+20,7%	-4 231	-3 937	+7,5%
Résultat Brut d'exploitation	223	-209	n.s.	373	-40,2%	1 339	790	+69,6%
Coût du risque	0	-13	-96,9%	4	n.s.	2	-19	n.s.
Résultat d'exploitation	222	-222	n.s.	377	-41,0%	1 341	771	+74,0%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	1	-58,7%	1	-59,3%	3	3	-20,7%
Autres éléments hors exploitation	6	-3	n.s.	9	-32,2%	-9	-2	n.s.
Résultat avant impôt	229	-225	n.s.	387	-40,8%	1 334	772	+72,9%
Coefficient d'exploitation	83,4%	132,2%	-48,8 pt	71,3%	+12,1 pt	76,0%	83,3%	-7,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)						8,3	7,8	+6,5%

● PNB : +114,6% / 4T18 hors effet de la création de Capital Markets

- Equity & Prime Services : très fort rebond / 4T18 (rappel : impact de mouvements de marché extrêmes et perte sur la couverture de dérivés sur indices aux Etats-Unis au 4T18) ; très bonne activité de la clientèle sur les dérivés en particulier sur les produits structurés
- FICC (+73,3% / 4T18¹) : très forte progression dans tous les segments (taux, change, crédit et marché primaire)

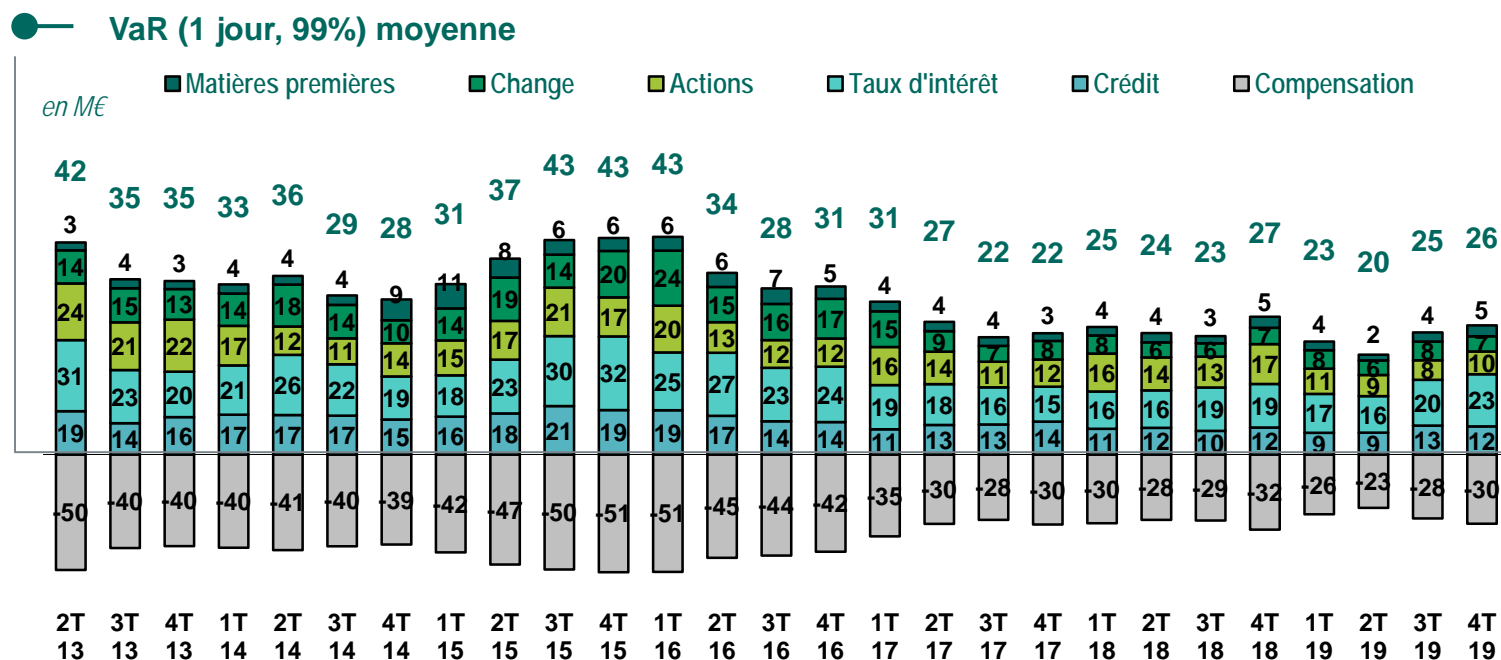
● Frais de gestion : +33,5% / 4T18 hors effet de la création de Capital Markets

- Hausse contenue par l'effet des mesures d'économie de coûts et effet de ciseaux très largement positif

1. Hors effet de la mise en place de la plateforme Capital Markets (transfert de 55 M€ de revenus de Global Markets à Corporate Banking au 4T19)

Corporate and Institutional Banking

Risques de marché - 4T19



● VaR à un niveau faible ce trimestre¹

- Très légères hausses sur les taux d'intérêt, les actions et les matières premières compensées par une baisse sur le change et le crédit
- Aucun événement de *back-testing* constatés ce trimestre
- Seulement 22 événements enregistrés depuis le 01.01.2007 (dont 1 en 2019²), 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%)

1. VaR calculée pour le suivi des limites de marché ; 2. Perte théorique ne prenant pas en compte le résultat intraday et les commissions perçues

Corporate and Institutional Banking

Corporate Banking - 4T19

	4T19	4T18	4T19 / 4T18	3T19	4T19/ 3T19	2019	2018	2019 / 2018
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	1 210	1 102	+9,8%	1 039	+16,4%	4 312	3 923	+9,9%
Frais de gestion	-668	-622	+7,4%	-600	+11,4%	-2 599	-2 493	+4,2%
Résultat Brut d'exploitation	541	480	+12,8%	440	+23,1%	1 713	1 430	+19,8%
Coût du risque	-80	-91	-12,1%	-88	-8,9%	-223	-32	n.s.
Résultat d'exploitation	461	389	+18,7%	352	+31,0%	1 490	1 399	+6,5%
Éléments hors exploitation	3	36	-91,5%	4	-25,9%	13	57	-76,8%
Résultat avant impôt	464	424	+9,4%	356	+30,4%	1 503	1 456	+3,2%
Coefficient d'exploitation	55,2%	56,5%	-1,3 pt	57,7%	-2,5 pt	60,3%	63,5%	-3,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)						12,5	12,2	+2,6%

● PNB : +4,8% / 4T18 hors effet de la création de Capital Markets¹

- Progression dans toutes les zones tirée en particulier par EMEA et APAC
- Bonne progression des encours moyen de crédits (+8.3%² / 4T18) et de dépôts (+9,6%² / 4T18)
- Bonne progression des activités de transaction (cash management et trade finance)

● Frais de gestion : +2,6% / 4T18 hors effet de la création de Capital Markets

- Effet de ciseaux positif (+2,2 pts hors effet de la création de Capital Markets)
- Bonne maîtrise des frais de gestion du fait des mesures d'économie de coût

● Coût du risque : niveau bas

1. Transfert de 55 M€ de revenus de Global Markets à Corporate Banking au 4T19 ; 2. A change constant

Corporate and Institutional Banking

Securities Services - 4T19

	4T19	4T18	4T19 / 4T18	3T19	4T19/ 3T19	2019	2018	2019 / 2018
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	551	627	-12,2%	535	+3,0%	2 198	2 179	+0,9%
Frais de gestion	-444	-438	+1,2%	-449	-1,2%	-1 833	-1 733	+5,7%
Résultat Brut d'exploitation	107	189	-43,2%	86	+25,0%	365	446	-18,1%
Coût du risque	0	4	-86,5%	2	-79,1%	4	8	-44,5%
Résultat d'exploitation	108	193	-44,1%	88	+22,2%	369	453	-18,5%
Éléments hors exploitation	0	0	-36,4%	2	-87,8%	0	0	+24,5%
Résultat avant impôt	108	193	-44,0%	91	+19,2%	370	454	-18,5%
Coefficient d'exploitation	80,5%	69,9%	+10,6 pt	84,0%	-3,5 pt	83,4%	79,5%	+3,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)						0,9	0,9	+8,6%

PNB : -12,2% / 4T18

- +4,2% hors impact positif de la réévaluation d'une participation au 4T18
- Poursuite de la croissance de l'activité en lien avec la hausse des volumes d'actifs et du nombre de transactions

	31.12.19	31.12.18	Variation / 31.12.18	30.09.19	Variation / 30.09.19
Securities Services					
Actifs en conservation (en Md€)	10 542	9 305	+13,3%	10 540	+0,0%
Actifs sous administration (en Md€)	2 512	2 324	+8,1%	2 530	-0,7%
	4T19	4T18	4T19 / 4T18	3T19	4T19 / 3T19
Nombre de transactions (en millions)	25,5	24,0	+6,1%	24,6	+3,4%

Frais de gestion : +1,2% / 4T18

- En lien avec le développement de l'activité

Corporate and Institutional Banking

Transactions - 4T19



UK – Shell

USD 4.0bn – triple-tranche 5yr, 10yr & 30yr FXD notes
 EUR 3.0bn – triple-tranche 8yr, 12yr and 20yr FXD notes
 Active bookrunner
November 2019



France – EDF

USD 2.0bn 50yr Senior Unsecured, EUR 1.25bn 30yr Senior Unsecured, EUR 500m PNC8 Hybrid notes coupled with a Liability Management tender offer. Active bookrunner, only bank across all transactions - *November/December 2019*



Brazil – Federative Republic of Brazil

USD 500m tap of its new USD 2.5bn 2050 bonds and outstanding 2029 bonds including a switch/tender intraday component. Bookrunner, Billing & Delivery bank
October 2019



France – Française des jeux

EUR 1.9 bn – Largest Initial public offering in France since 2005. Exclusive advisor to the French state in the preparatory phase, Global Coordinator of the institutional offering & Joint Bookrunner of the retail offering. *November 2019*



France – Verallia

EUR 963m – Initial public offering, the largest private equity led IPO since 2005. Joint Global coordinator *October 2019*
 EUR 2bn post-IPO financing. MLA & Boorunner
October 2019



Belgium / Hong Kong – Budweiser Brewing Company APAC Limited

USD 5.75bn IPO in Hong Kong
 Joint Bookrunner
September 2019



USA – Abbvie

USD 30Bn, 10-tranche Senior Notes offering in support of Abbvie's acquisition of Allergan.
 Bridge Participant and Joint Bookrunner
November 2019



Brazil – Syngenta

BRL 680MM – Securitization of local receivables
 Structuring Bank & Joint Bookrunner
November 2019



Taiwan – Ørsted Wind Power TW Holding A/S

NTD 4bn and NTD 8bn Green Bond
 Joint Mandated Lead Arranger, Sole Green Advisor, Coordination Bank, Documentation Bank
November 2019



France – AXA Group

Reappointed to provide AXA Group with global custody, depositary bank, order reception and transmission, transfer agency and international distribution services in seven European markets. *October 2019*

Corporate and Institutional Banking

Classements et « Awards » - 4T19

● Global Markets :

- N°1 all EMEA bonds and n°1 all bonds in euros by volume and number of deals (Dealogic, 2019)
- N°8 all international bonds and n°3 all global Green bonds by volume (Dealogic, 2019)
- Eurobond House of the Year and FX Derivatives House of the Year (IFR Awards 2019)
- Currency derivatives House of the Year (Risk Awards 2020)
- Derivatives House of the Year (Energy Risk Asia Awards 2019)

● Securities Services :

- European hedge fund administrator of the year (Funds Europe Awards 2019 – November 2019)

● Corporate Banking :

- N°1 EMEA syndicated loans bookrunner by volume and number of deals (Dealogic, 2019)
- N°1 European Corporate Investment Grade DCM by volume and number of deals (Dealogic, 2019)
- N°1 EMEA Equity-Linked by volume and number of deals (Dealogic, 2019)
- N°1 in European Large Corporate Banking and N°1 in European Large Corporate Cash Management (Greenwich Share Leaders, January 2020)



Autres Activités - 4T19

<i>En millions d'euros</i>	4T19	4T18	3T19	2019	2018
Produit net bancaire	-45	-1	27	71	479
<i>Frais de gestion</i>	-529	-605	-363	-1 728	-1 965
<i>Dont coûts de transformation, coûts de restructuration et coûts d'adaptation</i>	-420	-481	-256	-1 217	-1 235
Résultat Brut d'exploitation	-574	-606	-336	-1 657	-1 486
Coût du risque	-60	-74	-1	-58	-110
Résultat d'exploitation	-634	-680	-337	-1 715	-1 596
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	14	25	19	81	84
Autres éléments hors exploitation	62	-88	20	786	353
Résultat avant impôt	-558	-743	-299	-848	-1 159

● Revenus

- Contribution moindre de Principal Investment en très forte baisse par rapport au 4T18

● Frais de gestion

- Coûts de transformation des métiers : -175 M€ (-385 M€ au 4T18)
- Coûts de restructuration¹ : -163 M€ (-97 M€ au 4T18)
- Mesures additionnelles d'adaptation – plans de départ² : -81 M€ (0 M€ au 4T18)

● Autres éléments hors exploitation

- Plus-value de cession d'un immeuble : +101 M€

1. Liés notamment à l'acquisition de Raiffeisen Bank Polska et à l'arrêt ou restructurations de certaines activités (notamment BNP Paribas Suisse et CIB) ; 2. Liés notamment à BNL bc, CIB et BancWest



Autres Activités - 2019

● Rappel :

Contribution de First Hawaiian Bank (FHB) au compte de résultats réallouée rétroactivement en Autres Activités à compter du 1^{er} janvier 2018¹

- Rappel 2018 : PNB (359 M€) , frais de gestion (189 M€) et coût du risque (13 M€)

● Frais de gestion :

- Coûts de transformation – plan 2020 : - 744 M€ (-1 106 M€ en 2018)
- Coûts de restructuration² : -311 M€ (-129 M€ en 2018)
- Mesures additionnelles d'adaptation – plans de départ³ : -162 M€ (0 M€ en 2018)

● Autres éléments hors exploitation :

- Plus-value de cession de 16,8% de SBI Life et déconsolidation de la participation résiduelle⁴ : +1 450 M€
- Plus-value sur la cession d'un immeuble : +101 M€
- Dépréciation de goodwill : -818 M€
- Rappels 2018 :
 - Plus-value sur la cession d'un immeuble (+101 M€)
 - Comptabilisation de la plus-value de cession de 30,3% de First Hawaiian Bank (+286 M€)

1. Cf. nouvelles séries trimestrielles publiées le 29 mars 2019, FHB sortie du périmètre de consolidation par intégration globale à compter du 1^{er} août 2018 ;
2. Liés notamment à l'acquisition de Raiffeisen Bank Polska et à l'arrêt ou restructurations de certaines activités (notamment BNP Paribas Suisse) ; 3. Liés notamment à BNL bc, Asset Management et BancWest ;
4. Participation résiduelle de 5,2% dans SBI Life

Répartition des coûts de transformation des Métiers présentés en Autres Activités - 4T19

<i>En millions d'euros</i>	2019	4T19	3T19	2T19	1T19	2018	4T18	3T18	2T18	1T18
Retail Banking & Services	-468	-138	-100	-141	-88	-639	-209	-145	-161	-124
Domestic Markets	-276	-83	-59	-93	-41	-332	-117	-79	-76	-60
Banque De Détail en France	-140	-43	-40	-32	-26	-194	-69	-48	-45	-33
BNL bc	-17	-7	-2	-7	-2	-25	-12	-5	-4	-3
Banque De Détail en Belgique	-95	-25	-11	-50	-10	-84	-26	-21	-20	-18
Autres Activités	-23	-9	-7	-4	-4	-29	-10	-6	-7	-7
International Financial Services	-192	-55	-41	-49	-47	-307	-92	-66	-85	-64
Personal Finance	-59	-19	-12	-14	-14	-80	-21	-15	-23	-22
International Retail Banking	-55	-18	-13	-16	-9	-97	-27	-22	-30	-19
Assurance	-24	-9	-5	-6	-4	-54	-18	-11	-14	-9
Gestion Institutionnelle et Privée	-54	-10	-11	-13	-20	-76	-25	-18	-19	-14
Corporate & Institutional Banking	-248	-29	-72	-72	-75	-449	-161	-101	-106	-81
Corporate Banking	-86	-25	-22	-18	-21	-122	-58	-7	-41	-15
Global Markets	-120	7	-40	-42	-45	-261	-89	-75	-47	-50
Securities Services	-42	-11	-9	-12	-9	-66	-14	-19	-17	-16
Autres Activités	-28	-8	-6	-8	-5	-18	-15	-1	-1	-0
TOTAL	-744	-175	-178	-222	-168	-1 106	-385	-248	-267	-206





BNP PARIBAS

RÉSULTATS DU GROUPE
RÉSULTATS DES PÔLES
OBJECTIFS 2020
RÉSULTATS DÉTAILLÉS DU 4T19

ANNEXES

Groupe BNP Paribas - 2019

<i>En millions d'euros</i>	4T19	4T18	4T19 / 4T18	3T19	4T19 / 3T19	2019	2018	2019 / 2018
Groupe								
Produit net bancaire	11 333	10 160	+11,5%	10 896	+4,0%	44 597	42 516	+4,9%
Frais de gestion	-8 032	-7 678	+4,6%	-7 421	+8,2%	-31 337	-30 583	+2,5%
Résultat Brut d'exploitation	3 301	2 482	+33,0%	3 475	-5,0%	13 260	11 933	+11,1%
Coût du risque	-966	-896	+7,8%	-847	+14,0%	-3 203	-2 764	+15,9%
Résultat d'exploitation	2 335	1 586	+47,2%	2 628	-11,2%	10 057	9 169	+9,7%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	129	195	-33,9%	143	-9,9%	586	628	-6,7%
Autres éléments hors exploitation	65	-98	n.s.	34	+91,3%	751	411	+82,7%
Éléments hors exploitation	194	97	+99,9%	177	+9,5%	1 337	1 039	+28,7%
Résultat avant impôt	2 529	1 683	+50,3%	2 805	-9,8%	11 394	10 208	+11,6%
Impôt sur les bénéfices	-582	-144	n.s.	-767	-24,1%	-2 811	-2 203	+27,6%
Intérêts minoritaires	-98	-97	+1,0%	-100	-2,0%	-410	-479	-14,4%
Résultat net part du groupe	1 849	1 442	+28,2%	1 938	-4,6%	8 173	7 526	+8,6%
Coefficient d'exploitation	70,9%	75,6%	-4,7 pt	68,1%	+2,8 pt	70,3%	71,9%	-1,7 pt

● Impôt sur les bénéfices : taux moyen de 24,2% en 2019

- Faible taxation de la plus-value de cession à long terme sur SBI Life

Nombre d'actions et Bénéfice Net par Action

● Nombre d'actions

<i>en millions</i>	31-déc.-19	31-déc.-18
Nombre d'actions (fin de période)	1 250	1 250
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	1 249	1 248
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 248	1 248

● Bénéfice Net par Action

<i>en millions</i>	31-déc-19	31-déc-18
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 248	1 248
Résultat net part du Groupe	8 173	7 526
Rémunération nette d'impôts des Titres Super Subordonnés à Durée Indeterminée (TSSDI)	-414	-367
Effet change sur les Titres Super Subordonnés à Durée Indeterminée remboursés	-14	0
Résultat net part du Groupe, après rémunération et effet change sur TSSDI	7 745	7 159
Bénéfice Net par Action (BNA) en euros	6,21	5,73

Ratios de fonds propres et Actif net par Action

● Ratios de Fonds propres

	31-déc.-19	31-déc.-18
Ratio de solvabilité global (a)	15,5%	15,0%
Ratio Tier 1 (a)	13,5%	13,1%
Ratio Common equity Tier 1 (a)	12,1%	11,8%

(a) CRD4, sur la base des risques pondérés à 669 M d'€ au 31.12.2019 et à 647 M d'€ au 31.12.2018.

● Actif Net par Action

<i>en millions d'euros</i>	31-déc.-19	31-déc.-18	
Capitaux propres part du Groupe	107 453	101 467	(1)
dont variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres (gains et pertes latents ou différés)	2 145	510	
dont Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	8 689	8 230	(2)
dont rémunération nette d'impôts à verser sur les Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée	90	77	(3)
Actif Net Comptable (a)	98 674	93 160	(1)-(2)-(3)
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	11 669	12 270	
Actif Net Comptable Tangible (a)	87 005	80 890	
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période) en millions	1 249	1 248	
Actif Net Comptable par Action (euros)	79,0	74,7	
dont actif net comptable par action non réévalué (euros)	77,3	74,3	
Actif Net Comptable Tangible par Action (euros)	69,7	64,8	

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

Rentabilité des Fonds propres et Capitaux Permanents

● Calcul de la rentabilité des fonds propres

<i>en millions d'euros</i>	31-déc-19	31-déc-18
Résultat net part du Groupe (RNPG)	8 173	7 526
Rémunération nette d'impôts des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI) et effet change	-428	-367
RNPG retraité pour le calcul du ROE / ROTÉ	7 745	7 159
Moyenne des capitaux propres permanents, non réévalués (a)	90 770	87 257
Rentabilité des fonds propres	8,5%	8,2%
Moyenne des capitaux propres permanents tangibles, non réévalués (b)	78 801	74 901
Rentabilité des fonds propres tangibles	9,8%	9,6%

(a) 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);

(b) 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

<i>en millions d'euros</i>	31-déc.-19	31-déc.-18	
Actif Net Comptable	98 674	93 160	(1)
dont variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres (gains latents ou différés)	2 145	510	(2)
dont dividende 2018		3 768	(3)
dont hypothèse de distribution de dividende 2019	3 871		(4)
Capitaux propres permanents part du Groupe, non réévalués (b)	92 658	88 882	(1)-(2)-(3)-(4)
Écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles	11 669	12 270	
Capitaux propres permanents tangibles part du Groupe, non réévalués (b)	80 989	76 612	

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

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

● Taux de couverture

en milliards d'euros

	31-déc.-19	31-déc.-18
Provisions (a)	17,1	19,9
Engagements douteux (b)	23,1	26,2
Taux de couverture Stage 3	74,0%	76,2%

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

● Ratio de liquidité et Réserve de liquidité immédiatement disponible

	31-déc.-19	31-déc.-18
Ratio de liquidité (Liquidity Coverage Ratio)	125%	132%
Réserve de liquidité immédiatement disponible (Md€) (a)	309	308

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



Ratio common equity Tier 1

- **Ratio common equity Tier 1 de Bâle 3 plein¹**
(passage des fonds propres comptables aux fonds propres prudentiels)

<i>en Milliards d'euros</i>	31-déc.-19	30-sept.-19	31-déc-18
Capitaux propres	111,8	111,6	105,7
Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-8,7	-9,7	-8,2
Dividende 2018			-3,8
Projet de distribution de dividende 2019	-3,9 ²	-3,0	
Ajustements réglementaires sur capitaux propres ³	-2,0	-2,1	-1,2
Ajustements réglementaires sur intérêts minoritaires	-2,6	-2,6	-2,5
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	-11,4	-11,3	-12,2
Impôts différés actifs sur déficits reportables	-0,4	-0,4	-0,6
Autres ajustements réglementaires	-1,0	-0,8	-0,6
Déduction des engagements de paiement irrévocable ⁴	-0,6	-0,6	-0,5
Fonds propres Common Equity Tier One	81,2	81,1	76,1
Actifs pondérés	669	677	647
Ratio Common Equity Tier 1	12,1%	12,0%	11,8%

1. CRD4 ; 2. Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 23 Mai 2019 ; 3. Y compris Prudent Valuation Adjustment ; 4. Nouvelle consigne générale du SSM

Ressources de marché à moyen / long terme

Programme 2019 de refinancement MLT : 41,4 Md€ réalisés

● Instruments de capital : 3,3 Md€

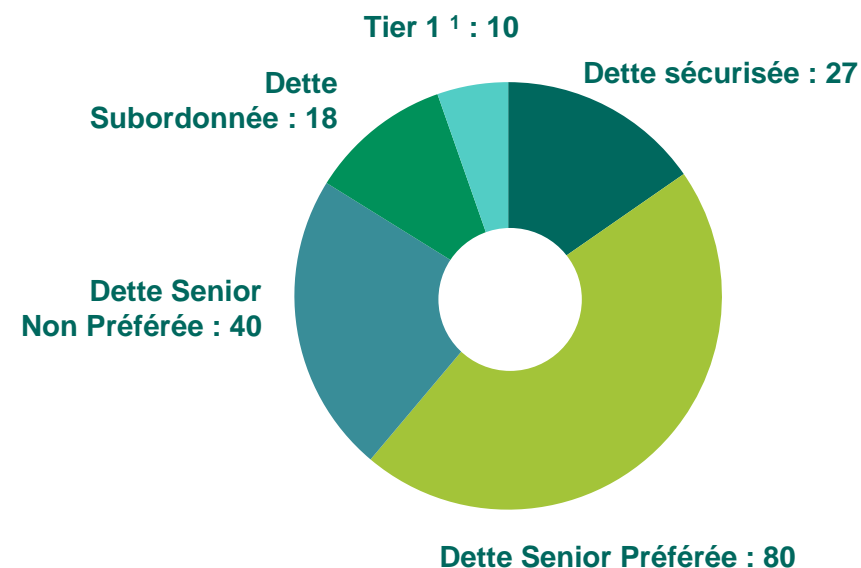
- AT1 : 1,5 Md\$ (équival. 1,3 Md€), émis le 18.03.19, Perp Non Call 5, coupon de 6,625%
- AT1 : AUD 300m (équival. 184 M€), émis le 03.07.19, Perp Non Call 5,5, coupon de 4,5% semestriel
- Tier 2 : équival. 1,8 Md€, émis sous différents formats, maturité moyenne de 11 ans

● Dette senior : 38,1 Md€

- Senior Non Préférée (NPS) : 16,2 Md€ ; maturité moyenne de 6,5 ans
- Produits structurés (Senior Préférée) : 15,8 Md€ ; maturité moyenne de 2,1 ans
- Financements sécurisés : 5,1 Md€ ; maturité moyenne de 2,7 ans
- Financements sur les marchés locaux : 1 Md€ ; maturité moyenne de 5,9 ans

● Répartition des encours de ressources de marché MLT au 31.12.19 (175 Md€) :

En Md€



1. Dette qualifiée prudemment de Tier 1 enregistrée en dette subordonnée ou en capitaux propres

Ressources de marché à moyen / long terme

Programme 2020

Programme 2020 de refinancement MLT¹ : 35 Md€

● Émissions réglementaires MLT 2020 : 17 Md€

- Dont instruments de capital : 4 Md€
 - Tier 2 : émission le 08.01.20 de 1 Md€, 12NC7², à mid-swap+120 pb
- Dont dette Senior Non Préférée : 13 Md€
 - Émission le 06.01.20 de 2 Md\$ (1,8 Md€), 11NC10, US Treasuries+125 pb
 - Émission le 07.01.20 de 850 M£ (1 Md€), à 7,9 ans, UKT+130 pb
 - Émission le 10.01.20 de AUD 300 M (185 M€), dual tranche taux fixe et taux flottant à 7,5 ans, coupon de 2,50% s.a. / BBSW 3M+135 pb

● Autres Dettes Senior : 18 Md€

- Produits structurés (Senior Préférée) : ~15 Md€
- Financements sécurisés et financements sur les marchés locaux : ~3 Md€

 Plus de 25% du programme de funding réglementaire réalisé à fin janvier 2020

1. Sous réserve des conditions de marché, montants indicatifs ; 2. Echéance à 12 ans avec une option de rachat à 7 ans

Ratio TLAC au-dessus de l'exigence, objectif 2020 de 21% atteint dès 2019 sans utiliser la dette Senior Préférée

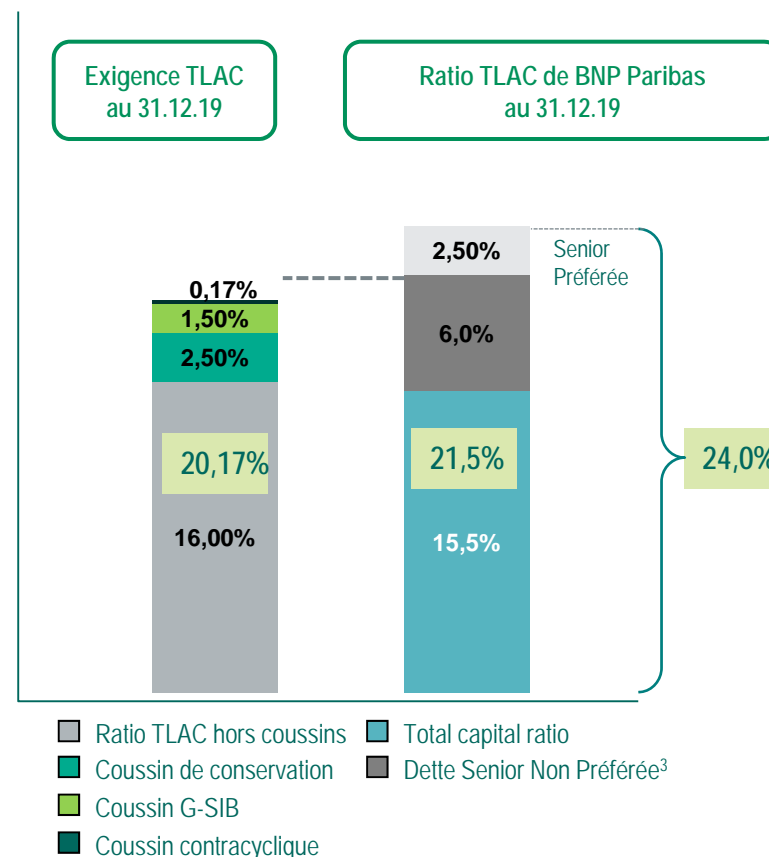
- **Exigence TLAC au 31.12.19 : 20,17% des RWA**
 - Incluant le coussin de conservation des fonds propres, le coussin pour les établissements d'importance systémique mondiale (G-SIB buffer) et le coussin de fonds propres contracyclique

- **Exigence TLAC au 31.12.19 : 6% des expositions de levier**



- **Ratio TLAC de BNP Paribas au 31.12.19¹ :**

- ✓ **21,5% des RWA² :**
 - ✓ Total capital de **15,5%** au 31 décembre 2019
 - ✓ **6,0%** de dette senior non préférée³
- ✓ **7,3% des expositions de levier²**

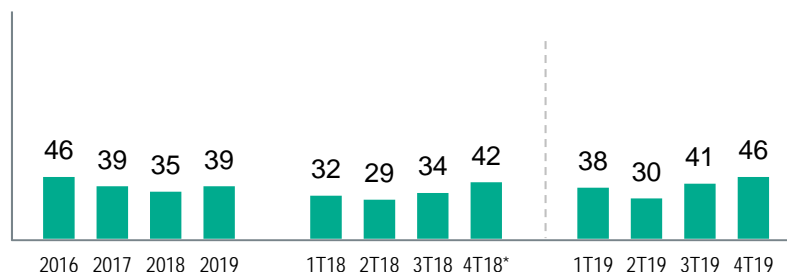


1. Conformément aux paragraphes 3 et 4 de l'article 72ter du Règlement (UE) n° 2019/876, certaines dettes senior préférées (dont le montant atteint 18 294 millions d'euros au 31 décembre 2019) peuvent être éligibles dans la limite de 2,5 % des actifs pondérés. 2. Le ratio TLAC s'élève à 21,5% des RWA et 7,3% des expositions de levier, sans utilisation de cette option. Si BNP Paribas l'utilisait, le ratio s'élèverait à 24,0% des RWA. 3. Capital restant dû et autres ajustements réglementaires, dont fraction amortie des instruments de Tier 2 ayant une échéance résiduelle supérieure à 1 an.

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

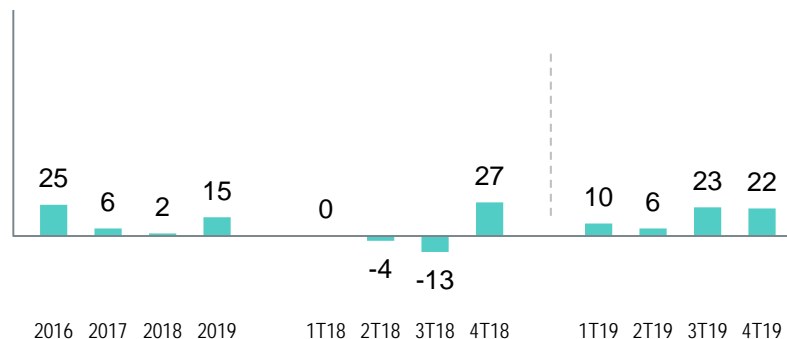
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés)

Groupe



- Coût du risque : 966 M€
 - + 119 M€/ 3T19
 - + 70 M€/ 4T18
- Coût du risque à un niveau bas

CIB - Corporate Banking

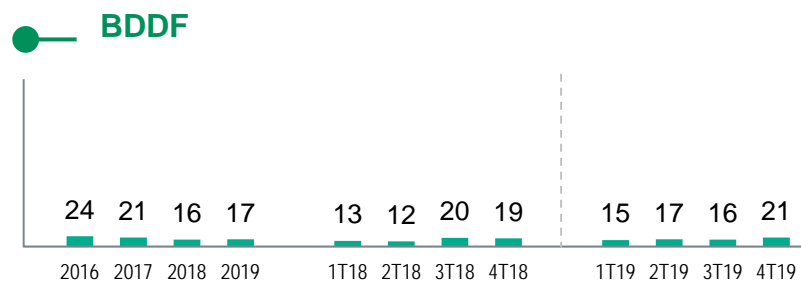


- Coût du risque : 80 M€
 - -8 M€/ 3T19
 - -11 M€/ 4T18
- Coût du risque bas
- Rappels : effet positif de reprises de provisions du 1T18 au 3T18

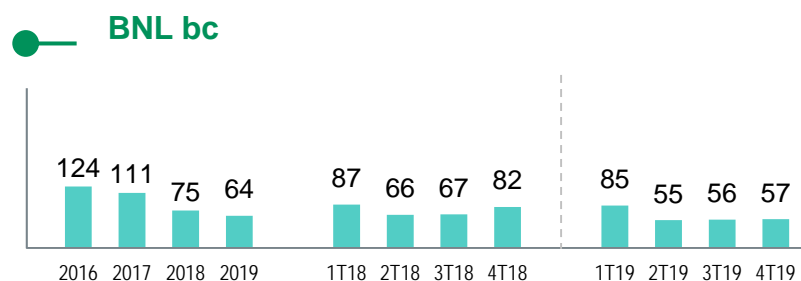
* Hors comptabilisation de la dotation en « stage 1 » du portefeuille d'encours non douteux de Raiffeisen Bank Polska

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

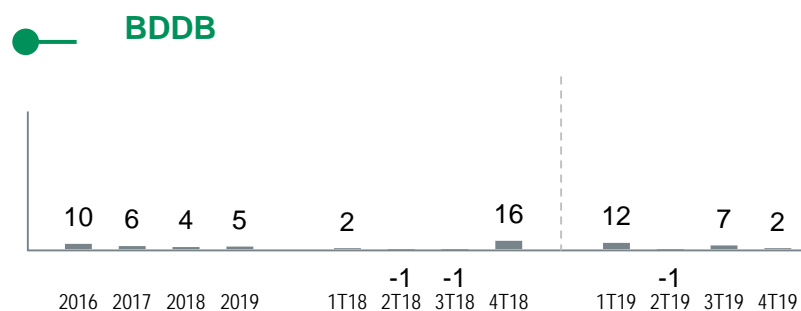
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés)



- Coût du risque : 98 M€
 - +23 M€/ 3T19
 - +13 M€/ 4T18
- Coût du risque bas



- Coût du risque : 109 M€
 - Stable / 3T19
 - -55 M€/ 4T18
- Poursuite de la baisse du coût du risque

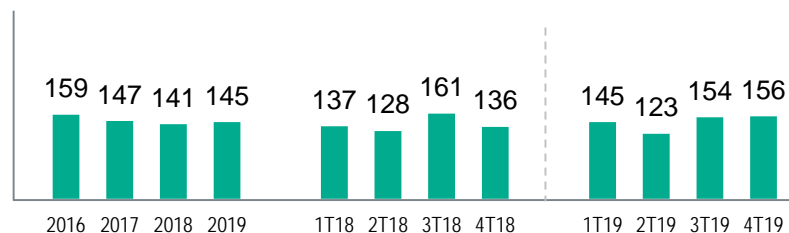


- Coût du risque : 5 M€
 - -15 M€/ 3T19
 - -39 M€/ 4T18
- Coût du risque très faible

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

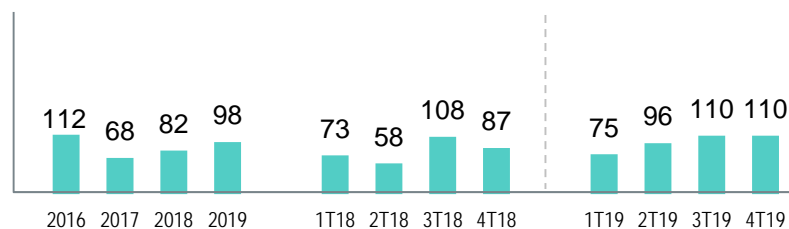
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés)

Personal Finance



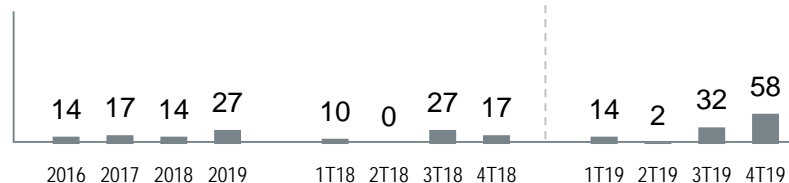
- Coût du risque : 370 M€
 - +5 M€/ 3T19
 - +71 M€/ 4T18
- Coût du risque stable

Europe Méditerranée



- Coût du risque : 113 M€
 - +2 M€/ 3T19
 - +36 M€/ 4T18
- Hausse modérée du coût du risque en Turquie

BancWest



- Coût du risque : 84 M€
 - +41 M€/ 3T19
 - +62 M€/ 4T18
- Hausse du coût du risque ce trimestre (impact de deux dossiers spécifiques)

Coût du risque sur encours (1/2)

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

	2016	2017	1T 18	2T 18	3T 18	4T 18	2018	1T 19	2T 19	3T 19	4T 19	2019
Domestic Markets*												
Encours début de trimestre (en Md€)	344,4	362,3	397,2	398,4	404,1	405,7	401,3	411,0	412,6	416,4	416,1	414,0
Coût du risque (en M€)	1 515	1 356	270	204	251	322	1 046	307	214	245	254	1 021
Coût du risque (en pb, annualisé)	44	37	27	20	25	32	26	30	21	24	24	25
BDDF*												
Encours début de trimestre (en Md€)	144,3	155,9	187,5	185,4	184,2	183,9	185,2	189,2	189,8	191,2	191,4	190,4
Coût du risque (en M€)	342	331	59	54	90	85	288	72	83	75	98	329
Coût du risque (en pb, annualisé)	24	21	13	12	20	19	16	15	17	16	21	17
BNL bc*												
Encours début de trimestre (en Md€)	77,4	78,3	78,1	77,6	78,8	79,7	78,6	78,0	77,6	77,1	75,9	77,2
Coût du risque (en M€)	959	871	169	127	131	164	592	165	107	109	109	490
Coût du risque (en pb, annualisé)	124	111	87	66	67	82	75	85	55	56	57	64
BDDB*												
Encours début de trimestre (en Md€)	96,4	100,4	102,0	104,3	109,4	109,9	106,4	111,0	111,9	114,5	114,6	113,0
Coût du risque (en M€)	98	65	6	-2	-4	43	43	34	-3	20	5	55
Coût du risque (en pb, annualisé)	10	6	2	-1	-1	16	4	12	-1	7	2	5

* Avec la Banque Privée à 100%



Coût du risque sur encours (2/2)

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

	2016	2017	1T18	2T18	3T18	4T18	2018	1T19	2T19	3T19	4T19	2019
BancWest*												
Encours début de trimestre (en Md€)	60,3	64,9	51,1	49,4	52,1	52,8	51,3	53,7	54,5	54,7	57,5	55,1
Coût du risque (en M€)	85	111	12	0	35	22	70	18	2	43	84	148
Coût du risque (en pb, annualisé)	14	17	10	0	27	17	14	14	2	32	58	27
Europe Méditerranée*												
Encours début de trimestre (en Md€)	39,1	38,2	38,2	38,2	39,0	35,7	37,7	40,6	40,7	40,4	41,1	40,7
Coût du risque (en M€)	437	259	70	55	105	78	308	77	97	112	113	399
Coût du risque (en pb, annualisé)	112	68	73	58	108	87	82	75	96	110	110	98
Personal Finance												
Encours début de trimestre (en Md€)	61,4	68,7	80,6	82,9	85,9	87,8	84,3	90,9	93,7	94,7	94,7	93,5
Coût du risque (en M€)	979	1 009	276	265	345	299	1 186	329	289	366	370	1 354
Coût du risque (en pb, annualisé)	159	147	137	128	161	136	141	145	123	154	156	145
CIB - Corporate Banking												
Encours début de trimestre (en Md€)	118,7	123,5	131,1	127,0	139,3	135,5	132,6	138,0	146,0	150,2	148,0	145,6
Coût du risque (en M€)	292	70	-1	-13	-46	91	31	35	21	88	80	223
Coût du risque (en pb, annualisé)	25	6	0	-4	-13	27	2	10	6	23	22	15
Groupe**												
Encours début de trimestre (en Md€)	709,8	738,6	776,9	780,8	804,2	791,7	788,4	807,9	826,3	836,4	837,8	827,1
Coût du risque (en M€)	3 262	2 907	615	567	686	896	2 764	769	621	847	966	3 203
Coût du risque (en pb, annualisé)	46	39	32	29	34	45	35	38	30	41	46	39

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

Actifs pondérés Bâle 3¹

● Actifs pondérés Bâle 3¹ : 669 Md€ au 31.12.19 (647 Md€ au 31.12.18)

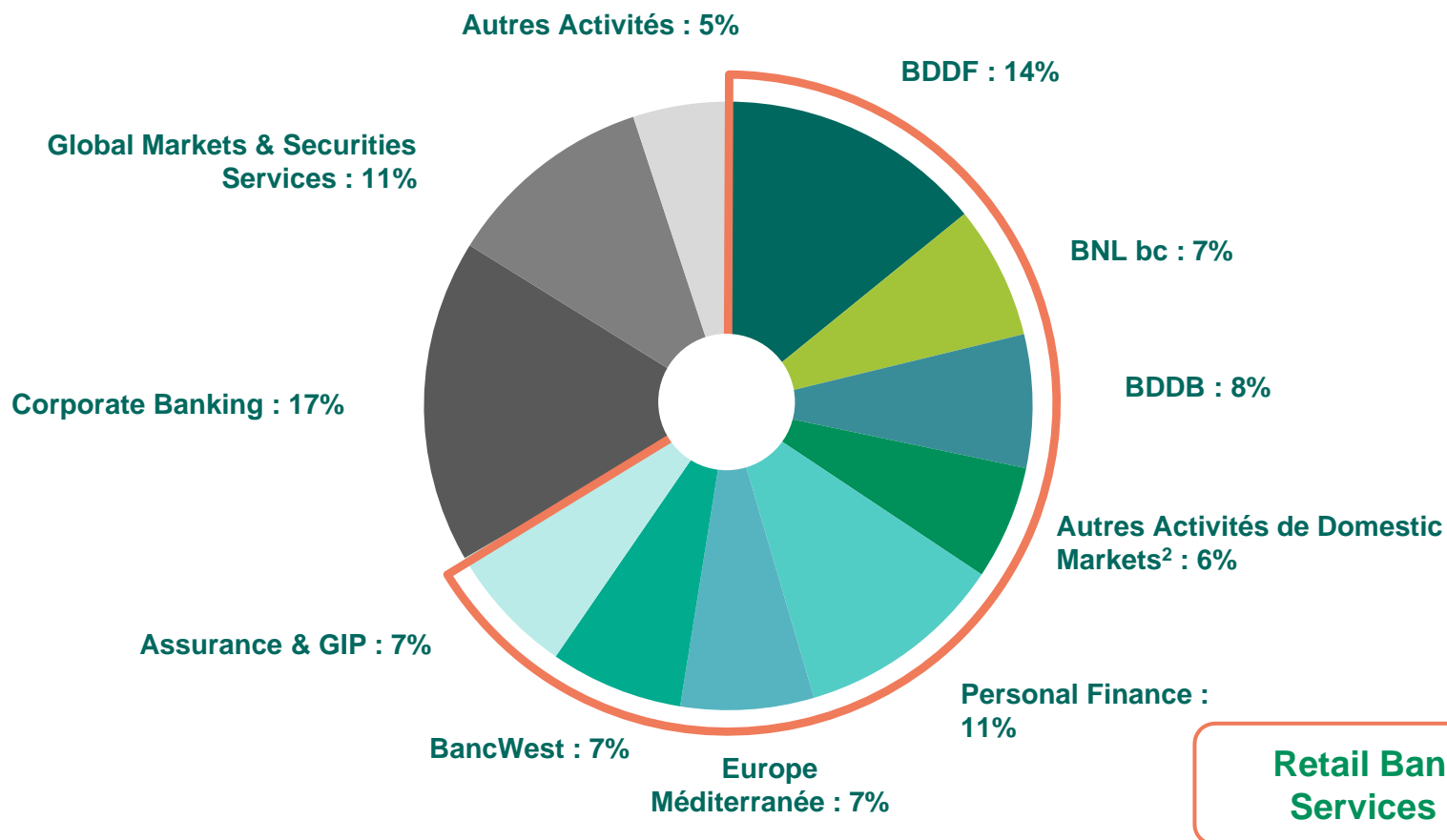
- Hausse des actifs pondérés de crédit, net de l'impact de titrisation

<i>En Md€</i>	31.12.19	30.09.19	31.12.18
Risque de Crédit	524	527	504
Risque Opérationnel	69	70	73
Risque de Contrepartie	30	34	27
Risque Marché / Change	19	20	20
Positions de titrisation du portefeuille bancaire	11	10	7
Autres ²	16	16	17
Total des actifs pondérés Bâle 3¹	669	677	647

1. CRD4 ; 2. Inclut les DTA et les participations significatives dans les entités du secteur financier, sujets à une pondération de 250%

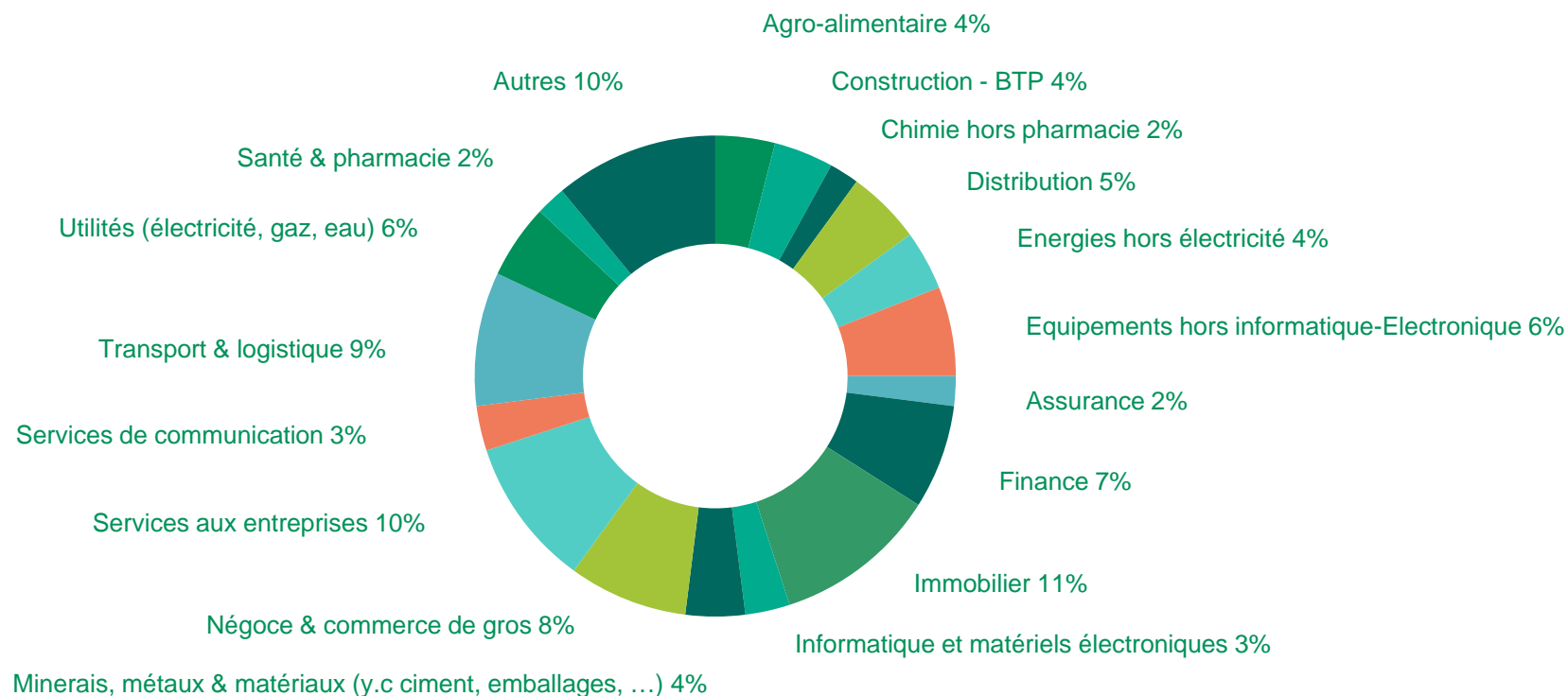
Actifs pondérés Bâle 3 par métier¹

● Actifs pondérés Bâle 3* par métier au 31.12.2019



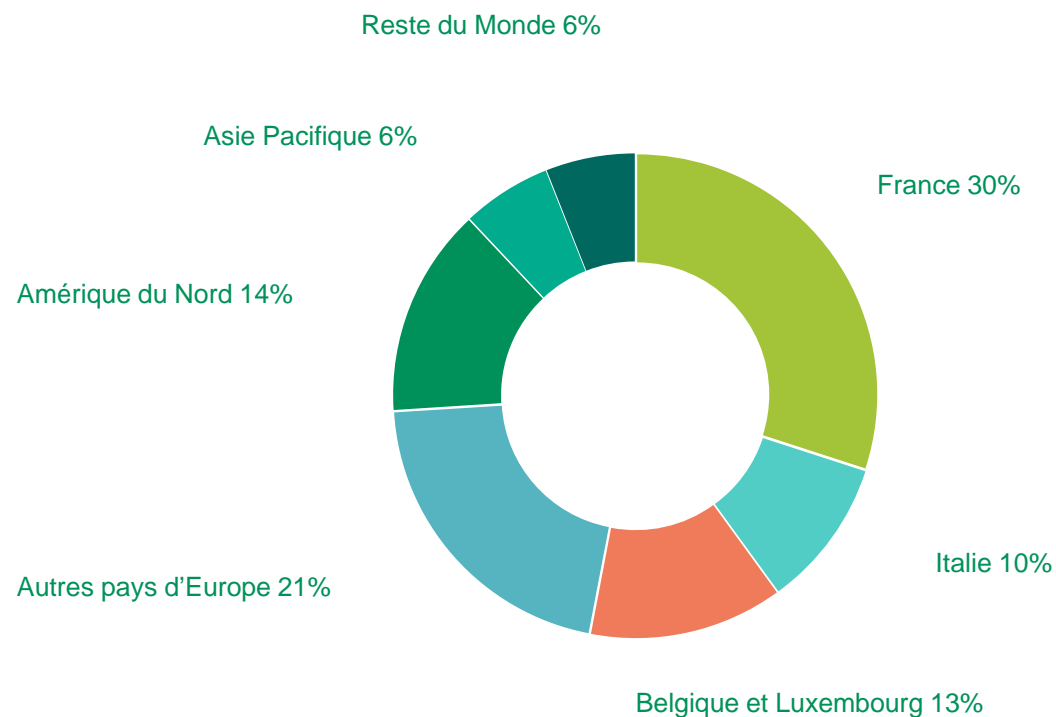
1. CDR 4 . 2. Y compris BDEL

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 » = 697 Md€ au 31.12.2019**

Ventilation des engagements commerciaux par zone géographique



**Engagements bruts, bilan et hors bilan, non pondérés
= 1 581 Md€ au 31.12.2019**