

# RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2019

COMMUNIQUÉ DE PRESSE  
Paris, le 5 février 2020



**2019 : FORTE CROISSANCE DU RÉSULTAT PORTÉE PAR LA DYNAMIQUE  
COMMERCIALE ET LA TRANSFORMATION**

**NETTE PROGRESSION DES REVENUS – HAUSSE DANS TOUS LES PÔLES**

**PNB : +4,9% / 2018**

**EFFET DE CISEAUX POSITIF DANS LES TROIS PÔLES OPÉRATIONNELS**

**FRAIS DE GESTION : +2,5% / 2018  
COEFFICIENT D'EXPLOITATION : -1,7 point**

**COÛT DU RISQUE BAS**

**39 pb<sup>1</sup>**

**FORTE CROISSANCE DU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE**

**RNPG : 8 173 M€ (+8,6% / 2018)**

**HAUSSE DU DIVIDENDE PAR ACTION**

**3,10 €<sup>2</sup>**

**BILAN TRES SOLIDE**

**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. Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 19 mai 2020



**BNP PARIBAS**

La banque  
d'un monde  
qui change



Le 4 février 2020, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Jean Lemierre, a examiné les résultats du Groupe pour le quatrième trimestre et arrêté les comptes de l'exercice 2019.

## **FORTE CROISSANCE DU RESULTAT PORTÉE PAR LA DYNAMIQUE COMMERCIALE ET LA TRANSFORMATION**

BNP Paribas réalise cette année une très bonne performance d'ensemble confirmant la force de son modèle diversifié et intégré et sa capacité à créer de la valeur dans des environnements économiques, technologiques, réglementaires, sociétaux et environnementaux en pleine évolution.

Le produit net bancaire, à 44 597 millions d'euros, augmente de 4,9% par rapport à 2018<sup>1</sup>.

Dans les pôles opérationnels, le produit net bancaire augmente de 5,9%, avec une hausse dans tous les pôles : +0,8% dans Domestic Markets<sup>2</sup> où l'effet de l'environnement persistant de taux bas impactant négativement les réseaux de la zone Euro est plus que compensé par la croissance de l'activité, notamment des métiers spécialisés ; +6,9%<sup>3</sup> dans International Financial Services en lien avec la dynamique de l'activité de Personal Finance et les très bonnes performances de l'assurance et d'Europe Méditerranée et +11,6% dans CIB qui réalise une forte progression des revenus avec de très bonnes performances de Global Markets et Corporate Banking.

Les frais de gestion du Groupe, à 31 337 millions d'euros, sont en hausse de 2,5% par rapport à 2018. Ils incluent les éléments exceptionnels suivants : coûts de transformation du plan 2020 (744 millions d'euros), coûts de restructuration<sup>4</sup> (311 millions d'euros) et mesures d'adaptation<sup>5</sup> (162 millions d'euros pour des plans de départ anticipés) pour un total de 1 217 millions d'euros (1 235 millions en 2018).

Les frais de gestion des pôles opérationnels augmentent de 3,5% par rapport à 2018 : ils sont en légère hausse de 0,3% pour Domestic Markets<sup>2</sup> avec une baisse dans les réseaux (-0,5%) et une hausse de 4,5% dans les métiers spécialisés en lien avec le développement de l'activité, progressent de 4,5% pour International Financial Services<sup>6</sup> pour accompagner la croissance, et augmentent de 6,1% chez CIB en lien avec la progression de l'activité.

La bonne maîtrise des coûts permet de dégager un effet de ciseaux positif de 2,4 points. Cet effet de ciseaux s'accompagne d'une baisse du coefficient d'exploitation dans chacun des pôles opérationnels grâce à la mise en œuvre, en ligne avec le plan 2020, des mesures de réduction de coûts pour un total cumulé de 1,8 milliard d'euros depuis le lancement début 2017. Les coûts de transformation sont en ligne avec les objectifs annoncés et il n'y en aura plus en 2020.

Le résultat brut d'exploitation du Groupe s'établit ainsi à 13 260 millions d'euros, en hausse de 11,1%. Il augmente de 11,2% pour les pôles opérationnels.

Le coût du risque, à 3 203 millions d'euros, augmente de 439 millions d'euros par rapport à 2018. A 39 points de base des encours de crédit à la clientèle, il est toujours à un niveau bas en lien notamment avec la bonne maîtrise du risque à l'origination, l'environnement de taux bas et la poursuite de l'amélioration du portefeuille de crédit en Italie.

<sup>1</sup> +4,6% à périmètre et change constants

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

<sup>3</sup> +4,7% à périmètre et change constants

<sup>4</sup> Coûts de restructuration liés notamment à l'intégration de Raiffeisen Bank Polska et à l'arrêt ou restructuration de certaines activités (notamment BNP Paribas Suisse)

<sup>5</sup> Mesures d'adaptation liées notamment à BNL bc, Asset Management et BancWest

<sup>6</sup> +1,5% à périmètre et change constants



Le résultat d'exploitation du Groupe, à 10 057 millions d'euros, est ainsi en hausse de 9,7%. Il est en hausse de 9,4% pour les pôles opérationnels.

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 1 337 millions d'euros, en hausse par rapport à 2018 (1 039 millions d'euros). Ils enregistrent l'impact exceptionnel de la plus-value de cession de 16,8% de SBI Life en Inde, suivi de la déconsolidation de la participation résiduelle<sup>1</sup> (+1 450 millions d'euros), la plus-value de cession d'un immeuble pour +101 millions d'euros, ainsi que la dépréciation de survaleurs (-818 millions d'euros). Ils incluaient en 2018 la plus-value de cession d'un immeuble pour +101 millions d'euros, ainsi que la plus-value de cession de 30,3% de First Hawaiian Bank pour 286 millions d'euros.

Le résultat avant impôt, à 11 394 millions d'euros (10 208 millions d'euros en 2018), est en hausse de 11,6%.

Le taux moyen d'impôt sur les bénéficiaires s'établit à 24,2% du fait notamment de la faible taxation de la plus-value de cession à long terme sur SBI Life.

Le résultat net part du Groupe s'élève ainsi à 8 173 millions d'euros, en hausse de 8,6% par rapport à 2018 et de +4,7% hors éléments exceptionnels.

La rentabilité des fonds propres tangibles non réévalués est de 9,8% traduisant la bonne performance d'ensemble du Groupe.

Au 31 décembre 2019, le ratio « *common equity Tier 1* » s'élève à 12,1%, en hausse de 40 points de base par rapport à celui du 1<sup>er</sup> janvier 2019<sup>2</sup>. Le ratio de levier<sup>3</sup> s'établit à 4,6%. La réserve de liquidité du Groupe, instantanément mobilisable, est de 309 milliards d'euros, soit plus d'un an de marge de manœuvre par rapport aux ressources de marché.

L'actif net comptable par action s'élève à 79,0 euros soit un taux de croissance moyen annuel de 5,1% depuis le 31 décembre 2008. L'actif net comptable tangible<sup>4</sup> par action s'élève à 69,7 euros soit un taux de croissance de 7,3% depuis le 31 décembre 2008 illustrant la création de valeur continue au travers du cycle.

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires de verser un dividende de 3,10 euros par action (+2,6% par rapport à 2018) payable en numéraire<sup>5</sup>, soit un taux de distribution de 50% conforme au plan.

Le Groupe poursuit sa transformation et finalise activement son plan 2020 tout en renforçant son système de contrôle interne et de conformité.

Fin 2019, BNP Paribas a réaffirmé son ambition d'être un leader mondial de la finance durable avec une politique ambitieuse d'engagement dans la société civile. Le Groupe s'illustre déjà en la matière, en étant par exemple l'acteur n°3 mondial du marché des obligations vertes à fin 2019, avec 9,8 milliards d'euros en tant que teneur de livre conjoint pour ses clients, ou encore en ayant signé 3,7 milliards d'euros de *Sustainability Linked Loans* à fin 2019, un outil de financement indexé à des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Cette politique d'engagement en faveur d'un impact positif pour la société est reconnue au travers de très bons classements (« Meilleure banque au monde 2019 pour la responsabilité d'entreprise » par *Eurromoney*) et de sa présence dans les grands indices spécialisés (*Dow Jones Sustainability Indices* Monde et Europe).

<sup>1</sup> Participation résiduelle de 5,2% dans SBI Life

<sup>2</sup> Rappel : -10 pb par rapport au 31 décembre 2018 du fait de l'impact de la nouvelle norme comptable IFRS 16

<sup>3</sup> Calculé conformément à l'acte délégué de la Commission Européenne du 10 octobre 2014

<sup>4</sup> Réévalué

<sup>5</sup> Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 19 mai 2020, détachement le 25 mai 2020, paiement le 27 mai 2020

\*  
\* \*

Au quatrième trimestre 2019, le groupe réalise une très bonne performance. Le produit net bancaire, à 11 333 millions d'euros, augmente de 11,5% par rapport au quatrième trimestre 2018.

Dans les pôles opérationnels, le produit net bancaire augmente de 12,0%. Il est en hausse de 3,4% chez Domestic Markets<sup>1</sup> où la croissance de l'activité (notamment dans les métiers spécialisés) compense l'effet de l'environnement de taux bas ; en forte hausse de 9,8% dans International Financial Services (+8,3% à périmètre et change constants) et en très forte hausse (+30,3%) dans CIB avec une croissance dans tous les métiers par rapport à un contexte de marché très défavorable au quatrième trimestre 2018. Le produit net bancaire est en baisse dans les Autres Activités du fait d'une contribution moindre de Principal Investment ce trimestre.

Les frais de gestion du Groupe, à 8 032 millions d'euros, sont en hausse de 4,6% par rapport au quatrième trimestre 2018 et dégagent un effet de ciseaux positif de 6,9 points. Les frais de gestion incluent l'impact exceptionnel des coûts de transformation, des coûts de restructuration<sup>2</sup> et des mesures d'adaptation<sup>3</sup> (plans de départ) pour 420 millions d'euros (481 millions au quatrième trimestre 2018). Le coefficient d'exploitation est en amélioration de 4,7 points.

Les frais de gestion des pôles opérationnels augmentent de 6,1% par rapport au quatrième trimestre 2018 : ils sont en hausse chez Domestic Markets<sup>4</sup> de 1,2%, avec une quasi stabilité dans les réseaux (+0,1%) et une hausse dans les métiers spécialisés en lien avec le développement de l'activité, progressent de 3,4% pour International Financial Services du fait de la croissance des métiers et des effets de périmètre et de change (+1,6% à périmètre et change constants), et augmentent de 16,2% chez CIB en lien avec la croissance de l'activité.

L'effet de ciseaux est positif dans les trois pôles opérationnels. Les économies récurrentes de coûts générées par le plan 2020 au quatrième trimestre 2019 s'établissent à 159 millions d'euros pour un total de 1,8 milliard d'euros depuis le lancement du programme début 2017.

Le résultat brut d'exploitation du Groupe s'établit ainsi à 3 301 millions d'euros, en hausse de 33,0%. Il augmente de 25,5% pour les pôles opérationnels.

Le coût du risque, à 966 millions d'euros, augmente de 70 millions d'euros par rapport au quatrième trimestre 2018 du fait notamment de la hausse des encours de crédit et de reprises de provisions dans CIB et Personal Finance à la même période l'année dernière. Il s'établit à 46 points de base des encours de crédit à la clientèle.

---

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

<sup>2</sup> Coûts de restructuration liés notamment à l'intégration de Raiffeisen Bank Polska et à l'arrêt ou restructuration de certaines activités (notamment BNP Paribas Suisse)

<sup>3</sup> Mesures d'adaptation liées notamment à BNL bc, Asset Management et BancWest

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



Le résultat d'exploitation du Groupe, à 2 335 millions d'euros (1 586 millions d'euros au quatrième trimestre 2018), est en hausse de 47,2%. Il est en hausse de 31,1% pour les pôles opérationnels.

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 194 millions d'euros (97 millions d'euros au quatrième trimestre 2018). Ils incluent la plus-value de cession d'un immeuble pour +101 millions d'euros.

Le résultat avant impôt, à 2 529 millions d'euros (1 683 millions d'euros au quatrième trimestre 2018), est ainsi en hausse de 50,3% et le résultat net part du Groupe s'élève à 1 849 millions d'euros, en très forte hausse de 28,2% par rapport au quatrième trimestre 2018 qui avait été marqué par des conditions de marché très défavorables (+17,3% hors éléments exceptionnels).



## **RETAIL BANKING & SERVICES**

### **DOMESTIC MARKETS**

Sur l'ensemble de l'année 2019, l'activité commerciale de Domestic Markets est en hausse. Les encours de crédit augmentent de 4,1% avec une bonne progression des crédits dans la banque de détail notamment en France et en Belgique et dans les métiers spécialisés (Arval, Leasing Solutions). Les dépôts augmentent de 7,2% par rapport à 2018. La banque privée enregistre un bon niveau de collecte nette de +5,6 milliards d'euros.

Le pôle confirme le succès de ses offres digitales et sa position de leader des néobanques en Europe. Il compte 9,7 millions de clients digitaux et est reconnu, par exemple en France, dans son avance en termes de fonctionnalité (l'agence D-Rating classe BNP Paribas n°1 parmi les réseaux bancaires en France). Les usages mobiles des clients particuliers s'accroissent, avec plus de 97 millions de connexions aux apps, soit une hausse de 23,4% par rapport à 2018 et 56,5% de clients digitaux actifs. Au 31 décembre 2019, la banque digitale Hello Bank! se renforce en France, Belgique et Italie sur la clientèle des jeunes et atteint 506 000 clients en Belgique, 520 000 clients en France et plus de 1,5 million de clients en Allemagne. La néobanque Nickel pour sa part dépasse 1,5 million de comptes ouverts au 31 décembre 2019 (+33% par rapport au 31 décembre 2018). Avec 5 550 points de vente en France, Nickel devient le 3<sup>ème</sup> réseau de distribution en France, s'affirme comme le leader sur le marché des néobanques en France et se situe dans le top 5 en Europe.

Le pôle Domestic Markets confirme la force de ses franchises d'entreprises et de banque privée porteuses de croissance au sein du modèle intégré. Une approche globale et large des besoins des clients avec l'ensemble des métiers du Groupe associée à des métiers forts tels que le Trade Finance (n°1 en France et en Belgique) et le Cash Management (n°1 en France et en Belgique, n°3 en Italie) a permis d'établir une position de leader dans un marché de l'entreprise dynamique. Le pôle témoigne également de positions fortes sur la banque privée (n°1 en France et en Belgique, n°5 en Italie) avec des actifs sous gestion en croissance de 8,1% par rapport à 2018 et une dynamique positive de coopération avec le métier Entreprises (à l'origine d'une collecte brute approchant 3 milliards d'euros en 2019).

Enfin, le pôle Domestic Markets poursuit sa transformation digitale et renforce son modèle. Il déploie dans tous les pays des outils de connaissance des clients enrichie s'appuyant sur des composants digitaux mutualisés. Il poursuit son amélioration de l'efficacité opérationnelle et de la satisfaction des clients avec la digitalisation de bout en bout des principaux parcours (entrée en relation, souscription de crédits immobiliers et produits d'investissement) en France, Italie et Belgique et l'automatisation des processus (plus de 700 000 opérations par mois traitées par des robots dans les réseaux au quatrième trimestre 2019). Enfin, le pôle accompagne les clients au-delà du service bancaire avec par exemple le développement de *Lyfpay*, solution universelle de paiement mobile, qui a déjà enregistré 2,7 millions de téléchargements depuis son lancement en mai 2017, et le déploiement de l'offre *Telepass*, offre de mobilité pour les professionnels et particuliers en Italie (7 600 clients professionnels et 66 800 utilisateurs particuliers au 31 décembre 2019).

Le produit net bancaire<sup>1</sup>, à 15 814 millions d'euros, est en hausse de 0,8% par rapport à 2018. La croissance des volumes de crédit et la forte progression dans les métiers spécialisés sont presque entièrement compensées par l'effet de l'environnement des taux bas dans les réseaux.

Les frais de gestion<sup>1</sup> (10 741 millions d'euros) n'augmentent que de 0,3% par rapport à 2018. Ils sont en baisse dans les réseaux (-0,5%<sup>2</sup>) mais augmentent dans les métiers spécialisés en lien avec la croissance de l'activité (avec un effet de ciseaux positif). L'effet de ciseaux pour le pôle est positif (+0,5 point).

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

<sup>2</sup> BDDF, BNL bc et BDDB



Le résultat brut d'exploitation<sup>1</sup>, à 5 073 millions d'euros, est en hausse de 1,9% par rapport à 2018.

Le coût du risque est bas, à 1 021 millions d'euros (-26 millions d'euros par rapport à 2018). Il poursuit sa baisse chez BNL bc.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), le résultat avant impôt<sup>2</sup> du pôle s'établit à 3 798 millions d'euros, en hausse par rapport à 2018 (+3,7%).

Au quatrième trimestre 2019, le produit net bancaire<sup>1</sup>, à 4 036 millions d'euros, est en hausse de 3,4% par rapport au quatrième trimestre 2018 du fait de la forte activité et de la bonne croissance des métiers spécialisés compensées par l'environnement de taux bas. Les frais de gestion<sup>1</sup> (2 635 millions d'euros) sont en hausse de 1,2% par rapport au quatrième trimestre 2018, stables dans les réseaux mais en hausse dans les métiers spécialisés en lien avec le développement de l'activité. L'effet de ciseaux est positif et le coefficient d'exploitation en amélioration de 1,4 point. Le résultat brut d'exploitation<sup>1</sup>, à 1 402 millions d'euros, est en hausse de 7,8% par rapport au quatrième trimestre 2018. Le coût du risque est toujours bas. Il baisse de 67 millions d'euros par rapport à 2018 et poursuit sa baisse chez BNL bc. Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), le résultat avant impôt<sup>3</sup> du pôle s'établit à 1 093 millions d'euros, en très forte hausse par rapport au quatrième trimestre 2018 (+19,3 %).

### **Banque De Détail en France (BDDF)**

Sur l'ensemble de l'année 2019, BDDF poursuit sa bonne dynamique commerciale dans le contexte de croissance économique en France. Les encours de crédit augmentent de 5,4% par rapport à 2018 avec une hausse notamment des crédits aux entreprises. Les dépôts sont en hausse de 9,8% et les actifs sous gestion de la banque privée augmentent de 9,3%<sup>4</sup> par rapport au 31 décembre 2018, avec une forte progression de l'épargne responsable (4,0 milliards d'euros d'encours, +48% par rapport au 31 décembre 2018) en lien avec le lancement de l'outil de conseil financier, *myImpact*<sup>5</sup>.

Le métier s'appuie sur le très bon développement de la franchise d'entreprises avec notamment une hausse du nombre d'entrées en relation (+27% par rapport à 2018) et une bonne progression des commissions en cash management (+6,5% par rapport à 2018). Enfin, 65% des 123 entreprises sélectionnées dans le cadre de l'initiative French Tech (French Tech 120) sont clientes de BDDF.

Le produit net bancaire<sup>6</sup> s'élève à 6 328 millions d'euros, en hausse de 0,3% par rapport à 2018. Les revenus d'intérêt<sup>6</sup> sont en augmentation de 1,2% en lien avec la hausse des volumes partiellement compensée par l'effet des taux bas. Les commissions<sup>6</sup> sont en baisse de 1,0% du fait de la baisse des tarifs pour les clientèles fragiles en début d'année 2019.

Les frais de gestion<sup>6</sup>, à 4 602 millions d'euros, baissent de 0,2% par rapport à 2018, avec l'impact des mesures de réduction de coûts, d'optimisation et de simplification du réseau. L'effet de ciseaux est positif de 0,4 point.

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

<sup>2</sup> Hors effets PEL/CEL de +12 millions d'euros contre +20 millions d'euros en 2018

<sup>3</sup> Hors effets PEL/CEL de -9 millions d'euros contre +15 millions d'euros au quatrième trimestre 2018

<sup>4</sup> Hors transfert interne d'une filiale

<sup>5</sup> Solution de conseil financier pour les investissements responsables en France

<sup>6</sup> Avec 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL)



Le résultat brut d'exploitation<sup>1</sup> s'élève ainsi à 1 726 millions d'euros, en hausse de 1,5% par rapport à 2018.

A 17 points de base des encours de crédit à la clientèle, le coût du risque<sup>1</sup> est à un niveau bas. Il s'établit à 329 millions d'euros, en hausse de 41 millions d'euros par rapport à 2018.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDF dégage un résultat avant impôt<sup>2</sup> de 1 261 millions d'euros en légère baisse de 0,2% par rapport à 2018.

Au quatrième trimestre 2019, le produit net bancaire<sup>1</sup> s'élève à 1 569 millions d'euros, en hausse de 1,0% par rapport au quatrième trimestre 2018. Les revenus d'intérêt<sup>1</sup> sont en hausse de 0,2%, en lien avec la hausse des volumes partiellement compensée par l'effet des taux bas. Les commissions<sup>1</sup> sont en hausse de 2,1%, la hausse des commissions financières et des commissions sur les moyens de paiement étant atténuée par la baisse des tarifs sur les clientèles fragiles. Les frais de gestion<sup>1</sup>, à 1 152 millions d'euros, sont en hausse de 0,3% par rapport au quatrième trimestre 2018. L'impact des mesures de réduction de coûts permet de dégager un effet de ciseaux positif de 0,7 point. Le résultat brut d'exploitation<sup>1</sup> s'élève ainsi à 417 millions d'euros, en hausse de 3,1% par rapport à la même période de l'année dernière. A 21 points de base des encours de crédit à la clientèle, le coût du risque<sup>1</sup> est à un niveau bas. Il s'établit à 98 millions d'euros, en hausse de 13 millions d'euros par rapport au quatrième trimestre 2018 où il se situait à un niveau particulièrement faible. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDF dégage un résultat avant impôt<sup>3</sup> de 292 millions d'euros en baisse de 2,7% par rapport au quatrième trimestre 2018.

### **BNL banca commerciale (BNL bc)**

Sur l'ensemble de l'année 2019, l'activité de BNL bc s'effectue dans un contexte économique peu porteur. Les encours de crédit sont en baisse de 1,9%<sup>4</sup> ; le métier poursuit la progression de sa part de marché sur la clientèle des entreprises : +0,4 point en 3 ans à 5,7%<sup>5</sup>. Les dépôts sont en croissance de 4,8% par rapport à 2018. La hausse (+8,0% rapport au 31 décembre 2018) des encours d'épargne hors-bilan se poursuit, tirée par l'assurance-vie (+9,9% par rapport à 2018).

BNL bc développe de nouveaux services digitaux avec le lancement d'Apple Pay dans les Apps mobiles Hello bank! achevant ainsi le déploiement de l'accord signé avec Apple sur le périmètre de Domestic Markets.

Le produit net bancaire<sup>6</sup> est en baisse de 0,5% par rapport à 2018, à 2 778 millions d'euros. Les revenus d'intérêt<sup>6</sup> sont en légère baisse de 0,1% du fait de l'environnement de taux bas persistant et du positionnement sur les clientèles présentant un meilleur profil de risque. Les commissions<sup>6</sup> sont en baisse de 1,1% par rapport à 2018.

Les frais de gestion<sup>6</sup>, à 1 800 millions d'euros, sont en légère hausse de 0,1% par rapport à 2018, ils enregistrent l'effet des mesures de réduction de coûts et d'adaptation.

Le résultat brut d'exploitation<sup>6</sup> s'établit ainsi à 978 millions d'euros, en baisse de 1,7% par rapport à l'année dernière.

<sup>1</sup> Avec 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL)

<sup>2</sup> Hors effets PEL/CEL de +12 millions d'euros contre +20 millions d'euros en 2018

<sup>3</sup> Hors effets PEL/CEL de -9 millions d'euros contre +15 millions d'euros au quatrième trimestre 2018

<sup>4</sup> -0,1% hors impact des ventes de crédits douteux

<sup>5</sup> Source : Association Bancaire Italienne

<sup>6</sup> Avec 100% de la Banque Privée en Italie





Le coût du risque<sup>1</sup>, à 490 millions d'euros (-102 millions d'euros par rapport à 2018), continue sa baisse. Il s'élève à 64 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BNL bc dégage un résultat avant impôt de 443 millions d'euros, en forte hausse (+24,3%) par rapport à 2018.

Au quatrième trimestre 2019, le produit net bancaire<sup>1</sup> est en hausse de 4,6% par rapport au quatrième trimestre 2018, à 755 millions d'euros. Les revenus d'intérêt<sup>1</sup> sont en hausse de 8,1% par rapport au quatrième trimestre 2018, bénéficiant d'une légère amélioration des marges sur la nouvelle production et de l'impact d'un élément positif non récurrent partiellement compensés par l'impact de l'environnement de taux bas et du positionnement sur les clientèles avec un meilleur profil de risque. Les commissions<sup>1</sup> baissent de 0,7%. Les frais de gestion<sup>1</sup>, à 450 millions d'euros, sont en hausse de 2,2%, avec notamment l'effet de contributions plus élevées au programme de garantie des dépôts en Italie. La hausse est néanmoins contenue par l'effet des mesures de réduction de coûts. Le résultat brut d'exploitation<sup>1</sup> s'établit ainsi à 305 millions d'euros, en hausse de 8,3% par rapport à la même période de l'année dernière. Le coût du risque<sup>1</sup>, à 109 millions d'euros, poursuit sa baisse (-55 millions d'euros par rapport au quatrième trimestre 2018). Il s'élève à 57 points de base des encours de crédit à la clientèle. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BNL bc dégage un résultat avant impôt de 181 millions d'euros en hausse de 72,6% par rapport au quatrième trimestre 2018.

### **Banque de Détail en Belgique**

Sur l'ensemble de l'année 2019, BDDB montre une activité commerciale soutenue. Les crédits sont en hausse de 4,4% par rapport à 2018 avec une bonne progression des crédits aux entreprises et une hausse des crédits aux particuliers. Les dépôts augmentent de 5,1% et l'épargne hors bilan croît de 8,2% par rapport à 2018, avec notamment une forte hausse des encours d'OPCVM (+12,8% par rapport à 2018) et une progression des encours d'assurance-vie.

Le métier poursuit l'évolution de son modèle opérationnel, avec notamment la conclusion d'un accord entre les quatre 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 en proximité des clients.

Le produit net bancaire<sup>2</sup> de BDDB est en baisse de 2,0% par rapport à 2018, à 3 524 millions d'euros. Les revenus d'intérêt<sup>2</sup> baissent de 3,1%, l'impact de l'environnement de taux bas n'étant que partiellement compensé par la hausse des volumes de crédit. Les commissions<sup>2</sup> sont en hausse de 1,4% par rapport à 2018.

Les frais de gestion<sup>2</sup>, à 2 480 millions d'euros, sont en baisse (-1,6%) par rapport à 2018 grâce à l'effet des mesures de réduction des coûts. Le métier a ainsi fermé 88 agences en 2019.

Le résultat brut d'exploitation<sup>2</sup>, à 1 044 millions d'euros, est en baisse de 2,8% par rapport à 2018.

Le coût du risque<sup>2</sup> s'élève à 55 millions d'euros contre 43 millions d'euros en 2018. A 5 points de base des encours de crédit à la clientèle, il est très bas.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDB dégage ainsi un résultat avant impôt de 929 millions d'euros, en baisse de 5,1% par rapport à 2018.

<sup>1</sup> Avec 100% de la Banque Privée en Italie

<sup>2</sup> Avec 100% de la Banque Privée en Belgique



Au quatrième trimestre 2019, le produit net bancaire<sup>1</sup> de BDDB est en hausse de 2,5% par rapport au quatrième trimestre 2018, à 878 millions d'euros. Les revenus d'intérêt<sup>1</sup> baissent de 0,3% en raison des taux bas et les commissions<sup>1</sup> augmentent de 11%, notamment grâce à la progression des encours d'épargne hors-bilan et des commissions de la banque privée. Les frais de gestion<sup>1</sup>, à 560 millions d'euros, sont en baisse de 1,9% par rapport au quatrième trimestre 2018 grâce aux effets du plan de transformation. L'effet de ciseaux est positif à 4,3 points au quatrième trimestre 2019. Le résultat brut d'exploitation<sup>1</sup>, à 318 millions d'euros, est ainsi en hausse de 11,1% par rapport à la même période de l'année dernière. Le coût du risque<sup>1</sup> varie de +39 millions d'euros par rapport à la même période de l'année précédente où les provisions étaient compensées par des reprises. A 2 points de base des encours de crédit à la clientèle, il reste très faible. Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDB dégage ainsi un résultat avant impôt de 302 millions d'euros, en hausse de 26,9% par rapport au quatrième trimestre 2018.

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

Sur l'ensemble de l'année 2019, l'ensemble des métiers spécialisés de Domestic Markets présente une très bonne dynamique. La position de leader d'Arval est confirmée sur son périmètre de 27 pays et se renforce avec le doublement du nombre de partenariats en marque blanche avec les constructeurs automobiles. Le parc financé d'Arval progresse fortement de 8,9%<sup>2</sup> sur l'ensemble des segments. Les encours de financement de Leasing Solutions augmentent de 6,9%<sup>2</sup> par rapport à 2018. Personal Investors enregistre une hausse des actifs sous gestion (+21,8% par rapport au 31 décembre 2018) et Nickel poursuit sa très forte croissance avec plus de 366 000 ouvertures de compte cette année (1,5 million de comptes ouverts au 31 décembre 2019).

Les encours de crédit de la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL) augmentent de 8,6% par rapport à 2018, avec une bonne progression des crédits immobiliers et aux entreprises. Les dépôts sont en hausse de 11,5%.

Le produit net bancaire<sup>3</sup> des cinq métiers, à 3 184 millions d'euros, est au total en hausse de 6,6% par rapport à 2018.

Les frais de gestion<sup>3</sup> augmentent de 4,5% par rapport à 2018, à 1 859 millions d'euros compte tenu de l'effet du développement de l'activité, contenu par les mesures d'économies de coûts et les gains d'efficacité opérationnelle. L'effet de ciseaux est positif de 2,1 points.

Le coût du risque<sup>3</sup> s'élève à 146 millions d'euros (123 millions d'euros en 2018).

Ainsi, le résultat avant impôt de ces cinq métiers, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée domestique au Luxembourg au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), s'établit en hausse sensible de 9,5% par rapport à 2018, à 1 165 millions d'euros, traduisant le bon dynamisme des métiers.

Au quatrième trimestre 2019, le produit net bancaire<sup>3</sup> des cinq métiers, à 834 millions d'euros, est au total en hausse de 8,2% par rapport au quatrième trimestre 2018 du fait de la bonne croissance de l'activité, avec notamment une forte progression des revenus d'Arval et de Leasing Solutions. Les frais de gestion<sup>3</sup> augmentent de 6,6% par rapport au quatrième trimestre 2018, à 473 millions d'euros, en lien avec le développement des métiers, permettant de dégager un effet de ciseaux positif de 1,6 point. Le coût du risque<sup>3</sup> est en hausse de 13 millions d'euros par rapport au

<sup>1</sup> Avec 100% de la Banque Privée en Belgique

<sup>2</sup> A périmètre et change constants

<sup>3</sup> Avec 100% de la Banque Privée au Luxembourg



quatrième trimestre 2018, à 42 millions d'euros. Ainsi, le résultat avant impôt de ces cinq métiers, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée domestique au Luxembourg au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), s'établit en forte hausse, à 318 millions d'euros (+9,9% par rapport au quatrième trimestre 2018).

\*  
\* \*

## **INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES**

Sur l'ensemble de l'année 2019, International Financial Services poursuit sa forte croissance et déploie une activité commerciale soutenue : les encours de crédit sont en hausse de 8,1% par rapport à 2018 (+5,1% à périmètre et change constants) avec une bonne progression de Personal Finance et Europe Méditerranée. Le pôle enregistre une collecte nette de +20,2 milliards d'euros, avec en particulier une bonne collecte chez Wealth Management et une bonne collecte dans l'Assurance notamment en unités de compte. Les actifs sous gestion des métiers d'épargne et d'assurance atteignent 1 123 milliards d'euros (+9,3% par rapport au 31 décembre 2018).

Les métiers du pôle IFS consolident leurs positions de leader, au cœur du modèle intégré (Personal Finance : 1<sup>er</sup> acteur spécialisé en Europe en crédit à la consommation présent dans 33 pays ; les réseaux Europe Méditerranée et BancWest avec plus de 15 millions de clients ; BNP Paribas Cardif : leader mondial en assurance des emprunteurs, présent dans 34 pays ; la première banque privée de la zone Euro ; BNP Paribas Real Estate : position de leader en Europe continentale et de n°1 en Allemagne ; BNP Paribas Asset Management : un gestionnaire d'actif global, leader en matière de finance durable). Il développe de nouveaux partenariats porteurs de croissance chez Personal Finance (Opel en Pologne, Volvo en Italie, BYmyCAR en France, Ford dans plusieurs pays européens, Carrefour en Italie, Leroy Merlin au Brésil) et dans l'Assurance (alliance stratégique avec ScotiaBank, et avec Sainsbury's Bank et Argos).

Le pôle IFS optimise le service client par la digitalisation. Dans ses réseaux de détail à l'international, il compte déjà 3,9 millions de clients digitaux. Il développe avec succès de nouvelles solutions digitales pour accompagner ses clients : 85% des opérations chez Personal Finance sont réalisées en *self care*, le parcours d'adhésion digitale à l'assurance des emprunteurs est un succès en France pour Cardif (90% de réponses immédiates pour l'assurance individuelle et 80% de réponses immédiates en assurance collective), 48% des clients utilisent les canaux digitaux de façon active chez Wealth Management<sup>1</sup>. Le pôle intègre l'*open innovation* et les nouvelles technologies en co-création avec des start-ups en s'appuyant notamment sur Station F, l'un des plus importants accélérateurs de start-ups au monde. *BNP Paribas Plug and Play* a accéléré 47 projets avec 36 start-ups et un taux d'industrialisation de 35% parmi les meilleurs de l'écosystème des *fintech*. Il double par ailleurs la capacité d'accompagnement du Bivwak, un dispositif d'accélération européen créé par BNP Paribas en 2017 pour le développement agile de solutions innovantes pour les clients et la montée en compétences des collaborateurs. Enfin il développe de façon continue la robotique (plus de 760 000 opérations par mois traitées par des robots). 150 projets utilisant l'intelligence artificielle sont déjà opérationnels ou en développement.

Le produit net bancaire du pôle, à 17 183 millions d'euros, est en hausse de 6,9% par rapport à 2018. A périmètre et change constants, il augmente de 4,7% en lien avec la bonne dynamique de Personal Finance et les très bonnes performances de l'assurance et des réseaux bancaires d'Europe Méditerranée.

Les frais de gestion, à 10 507 millions d'euros, sont en hausse de 4,5%. A périmètre et change constants, ils n'augmentent que de 1,5%, la hausse étant contenue par l'apport des mesures

<sup>1</sup> Clients de Wealth Management avec au moins une connexion par mois



d'économies de coûts et les gains d'efficacité opérationnelle. L'effet de ciseaux est positif de 2,4 points.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 6 676 millions d'euros, en hausse de 10,9% par rapport à 2018 (+10,4% à périmètre et change constants).

Le coût du risque, à 1 911 millions d'euros est en hausse de 344 millions d'euros par rapport à 2018. Il augmente de 309 millions d'euros à périmètre et change constants.

Le résultat avant impôt d'International Financial Services s'établit ainsi à 5 226 millions d'euros, en hausse de 4,5% par rapport à 2018 (+6,7% à périmètre et change constants).

Au quatrième trimestre 2019, le produit net bancaire, à 4 391 millions d'euros, est en hausse de 9,8% avec un effet change légèrement favorable (appréciation du dollar compensée par la dépréciation de la livre turque). A périmètre et change constants, il augmente de 8,3% par rapport à 2018, une progression tirée notamment par la très bonne performance de l'Assurance, Real Estate, Personal Finance et des réseaux bancaires d'Europe Méditerranée. Les frais de gestion, à 2 715 millions d'euros, sont en hausse de 3,4% (+1,6% à périmètre et change constants), ce qui permet de dégager un effet de ciseaux positif de 6,7 points. Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 1 675 millions d'euros, en hausse de 22,0% par rapport au quatrième trimestre 2018 (+21,1% à périmètre et change constants). Le coût du risque, à 574 millions d'euros, est en hausse de 173 millions par rapport à un niveau bas en 2018 en particulier pour Personal Finance et Europe Méditerranée. Le résultat avant impôt d'International Financial Services s'établit ainsi à 1 201 millions d'euros, en hausse de 9,1% par rapport au quatrième trimestre 2018 (+9,7% à périmètre et change constants), traduisant la bonne dynamique du pôle.

## **Personal Finance**

Sur l'ensemble de l'année 2019, Personal Finance poursuit sa croissance : les encours de crédit progressent de 9,2%, sous l'effet d'une activité dynamique en Europe et dans le cadre des partenariats. Cette hausse des volumes s'accompagne d'une bonne maîtrise des marges à la production. Le métier réalise en 2019 quatre opérations<sup>1</sup> de titrisation en Europe pour un montant total de 3,8 milliards d'euros. Il signe un contrat pan-européen (Pays-Bas, Belgique, Luxembourg, Pologne) avec Ford Europe pour une durée de 5 ans et un partenariat avec Arval au Royaume-Uni pour une solution de financement de stocks de voitures pour les concessionnaires automobiles. Son partenariat avec Opel dans de nouveaux pays (Pologne, Pays-Bas et Espagne) démarre avec succès en 2019.

Le produit net bancaire de Personal Finance, à 5 796 millions d'euros, est en hausse de 4,8% par rapport à 2018 en lien avec la hausse des volumes et une croissance soutenue notamment par la très bonne dynamique en Italie, Espagne et Allemagne.

Les frais de gestion, à 2 857 millions d'euros, sont en hausse de 3,3% par rapport à 2018, du fait de l'accompagnement de la hausse de l'activité et contenus grâce aux mesures d'économies de coûts. L'effet de ciseaux est positif de 1,4 point et le coefficient d'exploitation en amélioration de 0,7 point par rapport à 2018.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 2 939 millions d'euros, en hausse de 6,2% par rapport à 2018.

Le coût du risque s'élève à 1 354 millions d'euros, en hausse de 169 millions d'euros par rapport à 2018 en lien avec la hausse des encours. A 145 points de base des encours de crédit à la clientèle, il est toujours bas.

---

<sup>1</sup> Non déconsolidantes



Le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit ainsi à 1 602 millions d'euros, en baisse de 2,7% par rapport à 2018. Il est en baisse de 0,6% hors la prise en compte d'un élément non récurrent dans une société mise en équivalence.

Au quatrième trimestre 2019, le produit net bancaire de Personal Finance, à 1 485 millions d'euros, est en hausse de 5,3% par rapport au quatrième trimestre 2018 en lien avec la hausse des volumes et le positionnement sur les produits offrant un meilleur profil de risque. Les frais de gestion, à 721 millions d'euros, sont en baisse de 1,0% par rapport au quatrième trimestre 2018, en lien avec l'effet progressif des mesures de réduction de coûts. L'effet de ciseaux est largement positif (+6,3 points). Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 764 millions d'euros, en hausse de 12,0% par rapport au quatrième trimestre 2018. Le coût du risque s'élève à 156 points de base des encours de crédit à la clientèle, soit 370 millions d'euros, en hausse de 71 millions d'euros par rapport à un niveau particulièrement bas au quatrième trimestre 2018. Le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit ainsi à 374 millions d'euros, en baisse de 6,4% par rapport au quatrième trimestre 2018.

### **Europe Méditerranée**

Sur l'ensemble de l'année 2019, Europe Méditerranée montre une bonne performance d'ensemble avec des dynamiques commerciales soutenues par le modèle de banque universelle et le renforcement des franchises. Les encours de crédit d'Europe Méditerranée sont en hausse de 1,4%<sup>1</sup> par rapport à 2018, avec notamment une bonne progression en Pologne et au Maroc. Les dépôts sont en hausse pour leur part de 1,2%<sup>1</sup>. Le métier a achevé avec succès l'intégration opérationnelle de Raiffeisen Bank Polska et a dégagé les synergies de coûts attendues.

Le produit net bancaire d'Europe Méditerranée<sup>2</sup>, à 2 699 millions d'euros, augmente de 6,8%<sup>1</sup> par rapport à 2018 avec une progression dans toutes les régions, une hausse des volumes, des marges et un bon niveau des commissions.

Les frais de gestion<sup>2</sup>, à 1 799 millions d'euros, augmentent de 1,0%<sup>1</sup> par rapport à 2018 traduisant la mise en œuvre des synergies de coûts en Pologne dans le cadre de l'intégration de Raiffeisen Bank Polska<sup>3</sup> (39 millions d'euros réalisés en 2019 et fermeture de 188 agences) et les effets du plan de transformation dans l'ensemble des géographies. L'évolution des frais de gestion permet de dégager un effet de ciseaux largement positif de 5,9 points.

Le coût du risque<sup>2</sup> s'élève à 399 millions d'euros (+17,9%<sup>1</sup> par rapport à 2018 du fait de la hausse en Turquie). A 98 points de base des encours de crédit à la clientèle, il reste à un niveau modéré.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Turquie au métier Wealth Management, Europe Méditerranée dégage ainsi un résultat avant impôt de 728 millions d'euros en forte hausse de 23,1% à périmètre et change constants et de 6,5% à périmètre et change historiques, sous l'effet notamment de la forte dépréciation de la livre turque entre 2018 et 2019.

<sup>1</sup> A périmètre et change constants

<sup>2</sup> Avec 100% de la Banque Privée en Turquie

<sup>3</sup> Acquisition le 31 octobre 2018 de l'essentiel des activités bancaires de Raiffeisen Bank Polska (hors prêts immobiliers en devises et un nombre limité d'autres actifs)



Au quatrième trimestre 2019, le produit net bancaire d'Europe Méditerranée<sup>1</sup>, à 702 millions d'euros, augmente de 10,3%<sup>2</sup> par rapport au quatrième trimestre 2018 avec une bonne progression dans toutes les régions et en particulier en Turquie et en Pologne. Les frais de gestion<sup>1</sup>, à 459 millions d'euros, sont en hausse de 5,2%<sup>2</sup>, avec une hausse des coûts liés au développement de l'activité contenue grâce aux mesures d'économies. L'effet de ciseaux est largement positif (+5,1 points). Le coût du risque<sup>1</sup> est en hausse de 36 millions d'euros par rapport à un niveau bas en 2018, avec une hausse modérée en Turquie. Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Turquie au métier Wealth Management, Europe Méditerranée dégage ainsi un résultat avant impôt de 197 millions d'euros en hausse de 10,9% à périmètre et change constants et de 11,9% à périmètre et change historiques.

## **BancWest**

Sur l'ensemble de l'année 2019, BancWest maintient sa dynamique commerciale mais évolue dans un environnement de taux moins favorable. Les crédits progressent de 1,2%<sup>2</sup> par rapport à 2018, avec une croissance des crédits aux particuliers et aux entreprises. Les dépôts sont en hausse de +3,9%<sup>2</sup> avec une bonne progression des dépôts de la clientèle (+5,4%)<sup>3</sup>.

Les actifs sous gestion de la banque privée (15,7 milliards de dollars au 31 décembre 2019) sont en hausse de 14,3% par rapport au 31 décembre 2018. Les ventes croisées avec CIB se développent, avec 57 opérations réalisées conjointement en 2019.

Le produit net bancaire<sup>4</sup>, à 2 375 millions d'euros, est en baisse de 1,8%<sup>2</sup> par rapport à 2018. La compression de la marge d'intérêt dans un environnement de taux en baisse n'est que partiellement compensée par la hausse de l'activité et des commissions (notamment cartes et cash management).

Les frais de gestion<sup>4</sup> sont en baisse de 3,6%<sup>2</sup>, à 1 712 millions d'euros, du fait de la baisse des effectifs (-7,2% par rapport au 31 décembre 2018), liée notamment à la mutualisation de certaines fonctions avec CIB et au transfert de fonctions support dans des localisations à moindres coûts (Arizona).

Le résultat brut d'exploitation<sup>4</sup>, à 663 millions d'euros, augmente ainsi de 3,0%<sup>2</sup> par rapport à 2018.

Le coût du risque augmente de 78 millions d'euros par rapport à une base faible en 2018. A 27 points de base des encours de crédit à la clientèle, il reste bas.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée aux États-Unis au métier Wealth Management, BancWest dégage un résultat avant impôt de 484 millions d'euros en baisse de 10,0% à périmètre et change constants par rapport à 2018 mais de seulement 5,5% à périmètre et change historiques compte tenu d'un effet de change positif.

<sup>1</sup> Avec 100% de la Banque Privée en Turquie

<sup>2</sup> A périmètre et change constants

<sup>3</sup> Dépôts hors dépôts auprès de la trésorerie

<sup>4</sup> Avec 100% de la Banque Privée aux États-Unis



Au quatrième trimestre 2019, le produit net bancaire<sup>1</sup>, à 611 millions d'euros, est en baisse de 1,7%<sup>2</sup> par rapport au quatrième trimestre 2018 avec une baisse de la marge d'intérêt atténuée par la hausse de l'activité et des commissions. Les frais de gestion<sup>1</sup>, à 406 millions d'euros, baissent de 9,0%<sup>2</sup> par rapport au quatrième trimestre 2018. Le résultat brut d'exploitation<sup>1</sup>, à 205 millions d'euros, est ainsi en hausse de 17,0%<sup>2</sup> par rapport au quatrième trimestre 2018. Le coût du risque<sup>1</sup> (84 millions d'euros) est alourdi ce trimestre par deux dossiers particuliers et augmente de 62 millions d'euros par rapport au quatrième trimestre 2018. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée aux États-Unis au métier Wealth Management, BancWest dégage un résultat avant impôt de 110 millions d'euros en baisse de 21,7% à périmètre et change constants par rapport au quatrième trimestre 2018 (-20,8% à périmètre et change historiques).

### **Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée**

Sur l'ensemble de l'année 2019, les métiers Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée poursuivent leur croissance. Les actifs sous gestion<sup>3</sup> atteignent 1 123 milliards d'euros au 31 décembre 2019. Ils augmentent de 9,3% par rapport au 31 décembre 2018 du fait notamment d'un effet de performance très favorable : +79,7 milliards d'euros avec le rebond des marchés financiers. La collecte nette est en hausse +20,2 milliards d'euros avec une bonne collecte nette de Wealth Management en Asie, en Allemagne et en Belgique, une légère décollecte nette dans l'Asset Management due aux fonds monétaires, une bonne collecte nette de Real Estate Investment Management en Allemagne et en France et enfin une bonne collecte de l'assurance notamment en unités de compte. L'effet de change est favorable de +3,3 milliards d'euros et un effet de périmètre défavorable de -3,6 milliards d'euros en lien avec la déconsolidation de SBI Life.

Au 31 décembre 2019, les actifs sous gestion<sup>3</sup> se répartissent entre : 470 milliards d'euros pour l'Asset Management (incluant 30 milliards d'euros de Real Estate Investment Management), 393 milliards d'euros pour Wealth Management, et 260 milliards d'euros pour l'Assurance.

L'Assurance poursuit le développement de son activité, en diversifiant sa collecte en épargne avec une part des unités de compte en progression notamment en France et en Asie, en développant les volumes de protection en Europe et en Amérique Latine, et d'assurance dommages dans le réseau de BDDF via Cardif IARD. Le métier renforce ses partenariats au travers de la signature d'alliances stratégiques avec Scotiabank dans quatre pays en Amérique Latine, avec Famsa, leader de la grande distribution au Mexique et avec Sainsbury's Bank et Argos pour développer l'assurance santé des animaux domestiques au Royaume-Uni.

Les revenus de l'Assurance, à 3 068 millions d'euros, augmentent de 14,5% par rapport à 2018, tirés par un effet favorable de la hausse des marchés et une bonne dynamique de l'activité. Les frais de gestion, à 1 500 millions d'euros, augmentent de 6,7% en lien avec le développement du métier. Malgré l'effet périmètre lié à la déconsolidation de SBI Life, le résultat avant impôt est en hausse de 16,0% par rapport à 2018, à 1 716 millions d'euros.

Dans la Gestion Institutionnelle et Privée, l'expertise mondiale de Wealth Management continue d'être reconnue avec notamment les titres de « Meilleure Banque Privée au monde » (*Global Finance*) et de « Meilleure Banque Privée Européenne » (*Private Banker International*). Le métier Asset Management poursuit son évolution et amplifie l'adaptation de son organisation, le déploiement réussi du système opérationnel global d'investissement Aladdin ainsi que le développement de nouvelles solutions (ESG, solutions quantitatives, *multi assets*, actifs réels...).

Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée (3 320 millions d'euros) enregistrent une hausse de 1,0% par rapport à 2018, avec une amélioration continue au cours de l'année après un premier trimestre difficile, lié à la crise des marchés financiers fin 2018 et avec une très bonne

<sup>1</sup> Avec 100% de la Banque Privée aux États-Unis

<sup>2</sup> A périmètre et change constants

<sup>3</sup> Y compris les actifs distribués



performance de Real Estate en fin d'année. Les frais de gestion s'élèvent à 2 682 millions d'euros. Ils augmentent de 1,7% par rapport à 2018 grâce aux mesures du plan de transformation, notamment dans l'Asset Management (décommissionnement progressif de 50 applications après le déploiement réussi de la solution Aladdin). Le résultat avant impôt de la Gestion Institutionnelle et Privée, après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée dans les marchés domestiques, en Turquie et aux Etats-Unis, s'élève ainsi, à 695 millions d'euros, en hausse de 2,0% par rapport à 2018.

Au quatrième trimestre 2019, les revenus de l'Assurance, à 654 millions d'euros, augmentent de 20,7% par rapport au quatrième trimestre 2018 du fait de l'effet de base lié à la crise des marchés financiers fin 2018 ainsi que de la bonne croissance de l'activité notamment en Italie et en Amérique Latine. Les frais de gestion, à 380 millions d'euros, augmentent de 10,0% en lien avec le développement du métier, ce qui permet de dégager un effet de ciseaux largement positif. Malgré l'effet de périmètre lié à la déconsolidation de SBI Life, le résultat avant impôt est ainsi en hausse de 26,3% par rapport au quatrième trimestre 2018, à 304 millions d'euros.

Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée (957 millions d'euros) sont en hausse de 10,5% par rapport au quatrième trimestre 2018 du fait d'une très bonne performance pour Real Estate en Allemagne et en France et de l'impact positif du fort rebond des marchés financiers pour Wealth Management et Asset Management. Les frais de gestion s'élèvent à 760 millions d'euros, en hausse de 4,3% par rapport au quatrième trimestre 2018 en lien notamment avec le très bon développement de Real Estate ce trimestre et la baisse des coûts dans Asset Management (effet progressif des mesures du plan de transformation). Le résultat avant impôt de la Gestion Institutionnelle et Privée, après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée dans les marchés domestiques, en Turquie et aux Etats-Unis, est ainsi, à 216 millions d'euros, en forte hausse de 48,1% par rapport au quatrième trimestre 2018.

\*  
\* \*

## **CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)**

Sur l'ensemble de l'année 2019, CIB renforce ses positions sur les segments de clientèle d'entreprises et d'institutionnels ciblés et gagne des parts de marchés. CIB est classé n°3 parmi les CIB en EMEA (Europe, Moyen-Orient et Afrique) sur la base des revenus générés les neufs premiers mois de 2019, premier acteur européen derrière deux établissements américains.

Avec le succès de ses plans de développement pour les pays d'Europe, le pôle confirme ses positions de leader sur le segment Corporate, avec plus de 260 nouveaux groupes d'entreprises clients depuis 2016 en particulier sur les pays ciblés (Allemagne, Royaume-Uni, Pays-Bas et Scandinavie) et près de 1 500 entrées en relation avec des filiales de clients multinationaux en 2019. Il continue de développer ses franchises dans les zones Asie-Pacifique et Amériques avec des coopérations renforcées avec BancWest. Des initiatives majeures ont par ailleurs été lancées en 2019 pour amplifier son développement auprès des clientèles institutionnelles. Le pôle se renforce ainsi vis-à-vis des gestionnaires de fonds avec un accord ferme avec Deutsche Bank signé le 13 novembre 2019 visant à transférer les activités de *prime brokerage* et d'*electronic execution* tout en assurant la continuité de service aux clients ; la période de transition a démarré avec les premiers transferts d'équipes. Le pôle poursuit aussi l'optimisation de certaines activités avec la signature d'un accord pour l'apport d'activités de distribution de fonds à Allfunds, une des plateformes leaders de ce secteur au niveau mondial (« *Wealthtech* »), contre une participation stratégique de 22,5%<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Sous réserve des autorisations nécessaires





Le pôle amplifie les coopérations avec l'ensemble des métiers du Groupe et capitalise sur la proximité apportée par le modèle intégré avec des initiatives communes dans la banque de transaction, une proposition élargie des solutions CIB aux grands clients de Domestic Markets et IFS, et une approche globale et commune à tous les métiers du Groupe. Plus de 2,8 milliards d'euros de revenus par an sont générés par Domestic Markets et IFS sur le périmètre des clients suivis par CIB, plus de 500 millions d'euros sont générés par CIB sur le périmètre des clients suivis par Domestic Markets et IFS.

La digitalisation des services aux clients s'amplifie avec plus de 11 500 clients entreprises sur la plateforme Centric en 2019, plus de 21 millions d'ordres électroniques traités en 2019 pour les clients de Global Markets et plus de 6 000 clients institutionnels sur la plateforme Neolink de Securities Services. La digitalisation et l'automatisation des processus ainsi que la montée en charge des plateformes de services permettent l'amélioration de l'efficacité opérationnelle.

Ainsi, annoncée début 2019, l'amplification de la transformation de CIB a avancé rapidement et dégage 298 millions d'euros d'économies récurrentes en 2019.

Les revenus du pôle, à 12 080 millions d'euros, augmentent de 11,6% par rapport à 2018 avec une progression dans les trois métiers et de très bonnes performances de Global Markets et Corporate Banking.

Les revenus de Global Markets, à 5 571 millions d'euros, sont en hausse de 17,9% par rapport à 2018 et de 20,7% hors effet de la mise en place de la nouvelle plateforme Capital Markets<sup>1</sup>. Le métier enregistre une croissance très soutenue de l'activité qui s'appuie sur des gains de part de marché en particulier dans FICC<sup>2</sup>. La VaR, qui mesure le niveau des risques de marché, est toujours à un niveau très faible (26 millions d'euros).

Les revenus de FICC<sup>2</sup>, à 3 563 millions d'euros, sont en hausse de 31,1% (+36,0% hors effet de la création de la nouvelle plateforme Capital Markets<sup>1</sup>) par rapport à 2018, du fait d'une très forte hausse des marchés primaires et du crédit, d'un fort rebond sur le change et les marchés émergents et d'une très bonne performance sur les taux.

Les revenus d'Equity and Prime Services, à 2 007 millions d'euros, sont stables par rapport à 2018, avec une reprise progressive en 2019 à partir d'un point bas fin d'année 2018 et une bonne performance sur les dérivés d'actions, en particulier sur les produits structurés.

Global Markets confirme ses positions fortes sur les émissions obligataires (n°1 dans la zone EMEA, n°1 pour les émissions en euros, et n°8 pour l'ensemble des émissions internationales) et sur les plateformes *multi-dealers* (top 3 sur les dérivés de crédit en euro et sur les obligations des marchés émergents en devises locales, et top 5 sur les swaps et sur les obligations en euro). L'expertise du métier est reconnue : BNP Paribas est « *Currency Derivatives House of the Year* » et « *Eurobond House of the Year* » (*Risk Award* 2019).

Les revenus de Securities Services, à 2 198 millions d'euros, sont en hausse de 0,9% par rapport à 2018 (+3,0% hors éléments non récurrents enregistrés) en lien avec la hausse des actifs (+8,2% en moyenne par rapport à 2018), des transactions (+2,3% en moyenne) et la forte croissance dans la zone Asie (+18% par rapport à 2018). Les actifs en conservation et sous administration sont en forte hausse de 12,2% par rapport au 31 décembre 2018 en raison notamment de l'intégration depuis fin mars, des actifs de Janus Henderson aux Etats-Unis. L'expertise du métier est, par ailleurs, largement reconnue : « *Transaction Bank of the Year* » pour les activités de service titres selon le magazine *The Banker* et « *Custodian of the Year* » selon le magazine *AsiaRisk*.

<sup>1</sup> Plateforme commune de Global Markets et Corporate Banking pour le financement des entreprises mise en place au premier trimestre 2019 (transfert de 136 M€ de revenus de Global Markets FICC à Corporate Banking en 2018)

<sup>2</sup> Fixed Income, Currencies, and Commodities



Les revenus de Corporate Banking, à 4 312 millions d'euros, augmentent de 9,9% par rapport à 2018 (+6,5% hors effet de la mise en place de la plateforme Capital Markets<sup>1</sup>). Le fort développement du métier est tiré plus particulièrement par le très bon développement de l'activité en Europe en lien avec la montée en puissance de la plateforme Capital Markets auprès des clients (+12,8% par rapport à 2018), la forte progression des commissions (+7,2% par rapport à 2018) et la hausse de 7,5%<sup>2</sup> des encours de crédits, à 146 milliards d'euros. Le métier est le premier acteur européen en *Investment banking* sur la zone Europe, Moyen-Orient & Afrique, n°1 en Europe pour les grandes entreprises en *Corporate Banking*, *cash management* et *trade finance*.

Les frais de gestion de CIB, à 8 663 millions d'euros, augmentent de 6,1% par rapport à 2018, une hausse liée au fort développement de l'activité néanmoins contenue par l'effet des mesures d'économie de coûts (développement des plateformes mutualisées, optimisation des processus, etc.). L'effet de ciseaux est largement positif (+5,5 points).

Le résultat brut d'exploitation de CIB est ainsi en hausse de 28,2%, à 3 417 millions d'euros.

Le coût du risque de CIB est toujours bas, à 218 millions d'euros. Il augmente de 175 millions d'euros par rapport à 2018 qui avait bénéficié de nombreuses reprises de provisions.

CIB dégagne ainsi un résultat avant impôt de 3 207 millions d'euros, en très forte hausse de 19,6%, traduisant la croissance solide de l'activité conjuguée du succès de sa transformation.

Au quatrième trimestre 2019, les revenus du pôle, à 3 101 millions d'euros, augmentent fortement de 30,3% par rapport au quatrième trimestre 2018. Les revenus de Global Markets, à 1 340 millions d'euros, sont en très forte hausse par rapport à une base faible (650 millions d'euros) au quatrième trimestre 2018 du fait d'un contexte particulièrement difficile. Les revenus de FICC<sup>3</sup>, à 820 millions d'euros, sont en très forte hausse de 62,5% par rapport au quatrième trimestre 2018 (+73,3% hors effet de la création de la nouvelle plateforme Capital Markets<sup>4</sup>) avec une très forte progression dans tous les segments (taux, change, crédit et marché primaire). Les revenus d'Equity and Prime Services, à 520 millions d'euros, sont en très forte hausse par rapport à une base faible au quatrième trimestre 2018 (145 millions d'euros). Le métier enregistre une très bonne activité de la clientèle sur les dérivés, en particulier, sur les produits structurés. Les revenus de Securities Services, à 551 millions d'euros, sont en baisse de 12,2% par rapport au quatrième trimestre 2018 ; hors impact positif de la réévaluation d'une participation au quatrième trimestre 2018, ils sont en hausse de 4,2% en ligne avec la croissance de l'activité (hausse des volumes d'actifs et du nombre de transactions). Les revenus de Corporate Banking, à 1 210 millions d'euros, augmentent de 9,8% par rapport au quatrième trimestre 2018 (+4,8% hors effet de la mise en place de la plateforme Capital Markets<sup>4</sup>) tirés en particulier par les progressions des zones Europe, Moyen-Orient & Afrique et Asie-Pacifique et une bonne progression des activités de transaction (*cash management* et *trade finance*).

Les frais de gestion de CIB, à 2 229 millions d'euros, augmentent de 16,2% par rapport au quatrième trimestre 2018 en lien avec la forte hausse de l'activité. L'effet de ciseaux demeure fortement positif (14,1 points) du fait des mesures d'économies de coûts. Le résultat brut d'exploitation de CIB est de 871 millions d'euros, en très forte hausse par rapport au quatrième trimestre 2018 (460 millions d'euros). Le coût du risque de CIB est en amélioration de 20 millions d'euros et toujours bas, à 80 millions d'euros.

CIB dégagne ainsi un résultat avant impôt de 801 millions d'euros, soit un doublement par rapport au quatrième trimestre 2018 (393 millions d'euros).

<sup>1</sup> Plateforme commune de Global Markets et Corporate Banking pour le financement des entreprises mise en place au premier trimestre 2019 (transfert de 136 M€ de revenus de Global Markets FICC à Corporate Banking en 2018)

<sup>2</sup> Encours moyens à périmètre et change constants

<sup>3</sup> Fixed Income, Currencies, and Commodities

<sup>4</sup> Transfert de 55 M€ de revenus de Global Markets à Corporate Banking au 4T19

\*  
\* \*

## **AUTRES ACTIVITÉS**

Sur l'ensemble de l'année 2019, le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à 71 millions d'euros contre 479 millions d'euros en 2018 qui incluait encore la contribution de First Hawaiian Bank à hauteur de 359 millions d'euros<sup>1</sup>.

Les frais de gestion s'élèvent à 1 728 millions d'euros contre 1 965 millions d'euros en 2018. Ils intègrent l'impact exceptionnel des coûts de transformation pour 744 millions d'euros (1 106 millions d'euros en 2018), des coûts de restructuration<sup>2</sup> pour 311 millions d'euros (129 millions d'euros en 2018) et des mesures supplémentaires d'adaptation des métiers (plans de départs)<sup>3</sup> pour 162 millions d'euros (0 en 2018). Ils incluaient en 2018, les frais de gestion de First Hawaiian Bank pour 189 millions d'euros.

Le coût du risque est de 58 millions d'euros en baisse de 51 millions d'euros par rapport à 2018 où il intégrait 13 millions d'euros de coût du risque de First Hawaiian Bank.

Les autres éléments hors exploitation s'élèvent à 786 millions d'euros contre 353 millions d'euros en 2018. Ils incluent l'impact exceptionnel de la plus-value de cession de 16,8% de SBI Life en Inde, suivi de la déconsolidation de la participation résiduelle (+1 450 millions d'euros), la plus-value de cession d'un immeuble pour +101 millions d'euros, ainsi que la dépréciation de survaleurs (-818 millions d'euros). Ils incluaient en 2018 l'impact exceptionnel d'une plus-value sur la cession d'un immeuble pour +101 millions d'euros, ainsi que la plus-value de cession de 30,3% de First Hawaiian Bank pour 286 millions d'euros.

Le résultat avant impôt des « Autres Activités » s'établit ainsi à -848 millions d'euros contre -1 159 millions d'euros en 2018.

Au quatrième trimestre 2019, le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à -45 millions d'euros contre -1 million d'euros au quatrième trimestre 2018 avec une contribution de Principal Investment en retrait ce trimestre par rapport au quatrième trimestre 2018. Les frais de gestion s'élèvent à 529 millions d'euros contre 605 millions d'euros au quatrième trimestre 2018. Ils intègrent l'impact exceptionnel des coûts de transformation pour 175 millions d'euros (385 millions d'euros au quatrième trimestre 2018), des coûts de restructuration<sup>2</sup> pour 163 millions d'euros (97 millions d'euros au quatrième trimestre 2018) et des mesures d'adaptation des métiers (plans de départ anticipés)<sup>3</sup> pour 81 millions d'euros (0 au quatrième trimestre 2018). Le coût du risque est de 60 millions d'euros (74 millions d'euros au quatrième trimestre 2018). Les autres éléments hors exploitation s'élèvent à 62 millions d'euros (-88 millions d'euros au quatrième trimestre 2018). Ils enregistrent la plus-value de cession d'un immeuble pour +101 millions. Le résultat avant impôt des « Autres Activités » s'établit ainsi à -558 millions d'euros contre -743 millions d'euros au quatrième trimestre 2018.

<sup>1</sup> Rappel : First Hawaiian Bank (FHB) a été sortie du périmètre de consolidation par intégration globale à compter du 1<sup>er</sup> août 2018 et sa contribution au compte de résultat a été réallouée rétroactivement en Autres Activités à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 (cf. nouvelles séries trimestrielles publiées le 29 mars 2019)

<sup>2</sup> Coûts de restructuration liés notamment à l'acquisition de Raiffeisen Bank Polska et à l'arrêt ou restructurations de certaines activités (notamment BNP Paribas Suisse)

<sup>3</sup> Liés notamment à BNL bc, Asset Management et BancWest



\*  
\* \*

## STRUCTURE FINANCIÈRE

Le Groupe a un bilan très solide.

Le ratio « *common equity Tier 1* » s'élève à 12,1% au 31 décembre 2019, en hausse de 40 pb par rapport au 1<sup>er</sup> janvier 2019 (lui-même en retrait de 10 pb par rapport au 31 décembre 2018 du fait de l'impact de la nouvelle norme comptable IFRS 16). La hausse de 40 pb se répartit principalement entre : la mise en réserve du résultat net 2019 hors éléments hors exploitation exceptionnels et après prise en compte d'un taux de distribution de 50% (+60 pb), la hausse des actifs pondérés à change constant net de l'impact des titrisations (-40 pb), l'impact net des cessions et acquisition (SBI Life, déconsolidation de la participation résiduelle dans cette filiale, impact de l'accord sur le *Prime Brokerage* de Deutsche Bank) ainsi que l'amortissement partiel de goodwill de BancWest (+20 pb). L'impact des autres effets, y compris l'effet change, sur le ratio est au global limité.

Le ratio de levier<sup>1</sup> s'élève à 4,6% au 31 décembre 2019.

Les réserves de liquidité disponibles instantanément s'élèvent à 309 milliards d'euros et représentent une marge de manœuvre de plus d'un an par rapport aux ressources de marché.

L'évolution de ces ratios illustre la capacité d'adaptation continue du Groupe aux évolutions réglementaires et l'exceptionnelle solidité du bilan.

\*  
\* \*

---

<sup>1</sup> Calculé conformément à l'acte délégué de la Commission Européenne du 10 octobre 2014



## **OBJECTIFS 2020**

Selon les prévisions du Fonds Monétaire International, la croissance économique est bien orientée pour 2020 en zone Euro et dans les marchés émergents avec un léger ralentissement attendu aux Etats Unis.

L'ajustement des politiques monétaires à l'été 2019 a induit un environnement de taux plus défavorable qu'anticipé en début d'année 2019. Les produits d'intérêt des banques de réseaux de la zone Euro sont ainsi impactés.

Dans ce contexte, fort de son modèle de revenus diversifié, le Groupe devrait poursuivre sa croissance.

### **Forte dynamique commerciale et croissance : plein apport du modèle diversifié et intégré**

L'apport du modèle diversifié du Groupe, la dynamique commerciale et le renforcement des franchises des métiers mais aussi l'amplification de la collaboration entre métiers et le plein apport du plan de transformation soutiennent pleinement la capacité du Groupe à générer de la croissance dans cet environnement.

Domestic Markets devrait poursuivre l'accélération de sa dynamique commerciale et le développement des revenus en s'appuyant sur ses positions de leader sur les clientèles d'entreprises, de banque privée et dans les métiers spécialisés, alliées à la force du modèle intégré. Le pôle continuera par ailleurs de s'engager dans le développement d'offres digitales et innovantes pour acquérir de nouveaux clients et accompagner l'évolution des usages. Les revenus en 2020 de Domestic Markets sont cependant attendus en baisse modérée en raison de l'impact de l'environnement persistant de taux bas dans les réseaux, partiellement compensé par la hausse de l'activité et une forte progression des métiers spécialisés. Le pôle continuera ses efforts de réduction des frais de gestion dans les réseaux et l'accompagnement de la croissance dans les métiers spécialisés, et devrait dégager un effet de ciseau neutre.

International Financial Services devrait intensifier la croissance des métiers en s'appuyant sur ses offres d'excellence, ses plateformes, partenariats et réseaux de distribution. Il poursuivra le développement sélectif de la banque de détail hors zone euro et intensifiera l'apport des coopérations avec le Groupe au sein du modèle intégré. IFS confirme son rôle de moteur de croissance pour le Groupe avec des revenus attendus en progression portés par la dynamique commerciale dans tous ses métiers et le développement des partenariats. Accompagnant la hausse de l'activité, le pôle devrait bénéficier du plein apport des leviers du plan de transformation, ce qui lui assurerait de dégager un effet de ciseaux positif.

CIB devrait consolider sa position de leader en Europe pour les entreprises avec l'intensification des plans pays et le succès de Capital Markets et poursuivra son renforcement vers les institutionnels avec l'intégration des plateformes de *prime brokerage* de Deutsche Bank. Enfin, CIB capitalisera sur sa présence internationale avec des initiatives ciblées en Asie-Pacifique (Chine...) et dans la zone Amériques (Brésil, Mexique...) et poursuivra le développement des coopérations avec les autres métiers du Groupe. Porté par ces initiatives, le pôle anticipe la poursuite de la croissance des revenus soutenue par de nouveaux gains de parts de marché. Tout en accompagnant la croissance de l'activité, l'effet des mesures d'économies de coûts devrait permettre au pôle de dégager un effet de ciseaux positif.



## **Plan de transformation : une transformation concrète générant des économies de coûts**

Les coûts de transformation exceptionnels réalisés dans le cadre du plan 2020 se sont élevés à un total de 2,7 milliards d'euros en trois ans. Il n'y aura aucun coût de transformation en 2020, ce qui permettra de réduire les dépenses de 0,7 milliard d'euros en 2020 par rapport à 2019.

Les économies récurrentes générées par le plan à fin 2019 s'élèvent à 1,8 milliard d'euros conformément aux objectifs. Le Groupe prévoit de générer en 2020 1,5 milliard d'euros d'économies récurrentes additionnelles, atteignant ainsi l'objectif de 3,3 milliards d'économies de coûts récurrentes cumulées.

### **Exceptionnels 2020**

La montée en charge du télétravail et du *Flex Office* permet l'ajustement du parc immobilier. Il est ainsi prévu que la cession d'immeubles par le Groupe dégagera en 2020 des plus-values immobilières à hauteur de 500 millions d'euros environ.

Par ailleurs, le Groupe envisage en 2020 des coûts exceptionnels de 200 millions d'euros pour le renforcement du système d'information ainsi que des coûts de restructuration de 100 millions d'euros et de coûts pour les mesures d'adaptation – plans de départs anticipés – de 100 millions d'euros.

### **Une politique d'engagement dans la société avec l'ambition d'être un leader en matière de finance durable**

Le Groupe mène une politique ambitieuse de responsabilité sociale et environnementale (RSE) et s'engage pour avoir un impact positif sur la société avec des réalisations concrètes.

Fin 2019, BNP Paribas a réaffirmé son ambition d'être un leader mondial de la finance durable.

Le Groupe prend ainsi des positions fortes, en étant membre fondateur des Principes pour une Banque Responsable de l'ONU, qui l'engage à aligner sa stratégie sur l'Accord de Paris et sur les Objectifs de Développement Durable (ODD). Il a pour objectif en 2020 un total de financements de 185 milliards d'euros en faveur des secteurs contribuant aux ODD. Il promeut également une économie et des *business models* plus inclusifs pour la société.

Il accélère son accompagnement de la transition énergétique et écologique en s'engageant en faveur de la protection de l'océan, dont 1 milliard d'euros pour financer la transition écologique des navires d'ici 2025, en prenant la décision de ramener à zéro ses encours de crédit aux entreprises liées au charbon thermique d'ici 2030 dans l'Union Européenne et 2040 pour le reste du monde, et en révisant à la hausse son objectif de soutien au développement des énergies renouvelables à 18 milliards d'euros en 2021. Le Groupe a déjà arrêté tout financement de nouveau projet charbonnier depuis 2017.

Le Groupe est par ailleurs un contribuable très significatif avec un montant total d'impôts et taxes de 5,9 milliards d'euros payés en 2019, dont 2,5 milliards d'euros en France.

### **Capital**

La génération de capital du Groupe est régulière et solide. Entre 2014 et 2019, la croissance du ratio du « *common equity Tier 1* » a été de 35 pb par an en moyenne malgré l'impact des changements de normes comptables notamment en 2018 et 2019.

L'objectif annoncé en 2017 d'atteindre un ratio « *common equity Tier 1* » de 12% à horizon fin 2020 a été atteint dès 2019. A 12,1% au 31 décembre 2019 le ratio « *common equity Tier 1* » du Groupe est ainsi très supérieur aux exigences notifiées par le SREP.



La transposition en droit européen de la finalisation de Bâle 3 est en cours. A la suite des estimations de l'Autorité Bancaire Européenne quant à son impact sur les exigences de capital des banques, les autorités européennes ont rappelé que cette transposition ne devrait pas avoir pour effet d'augmenter significativement ces exigences pour l'industrie bancaire prise dans son ensemble. Dans ce but, il semble très probable que les exemptions décidées lors du vote de la CRD5 seront maintenues. Avec cette hypothèse et en procédant s'il le faut à des actions d'ajustement dans la gestion du Groupe, BNP Paribas estime pouvoir contenir à 10% le gonflement de ses actifs pondérés qui résultera de cette transposition.

Ce gonflement sera au moins en partie compensé par les aménagements attendus des exigences en capital par le superviseur (Banque Centrale Européenne (S.S.M.)) en ce qui concerne le pilier 2 : l'application de l'article 104a de la CRD5 autorisera la couverture partielle du P2R par des titres hybrides (AT1 et T2) et non plus par du « *common equity Tier 1* ». Les exigences de pilier 2 elles-mêmes, issues du processus de supervision et en particulier des stress tests, pourraient faire l'objet d'une recalibration or, BNP Paribas fait partie des banques dont le ratio CET1 est le moins affecté par les stress tests.

Il apparaît donc que, avec un ratio CET1 très supérieur aux exigences notifiées actuelles et une capacité de génération régulière de capital BNP Paribas est positionné favorablement face à cette finalisation de Bâle 3.

### **Synthèse des objectifs 2020**

En 2020, le Groupe devrait poursuivre la croissance de l'activité dans tous les pôles en s'appuyant sur une forte dynamique commerciale et l'apport du modèle diversifié et intégré.

Le Groupe pourra compter sur un modèle opérationnel toujours plus efficace et plus digital au service des clients et des collaborateurs.

L'enrichissement des franchises au sein du modèle intégré devrait continuer notamment avec la poursuite de la dynamique de développement de CIB et le renforcement de son leadership européen.

Le Groupe anticipe de bénéficier pleinement de l'effet du plan de transformation en 2020 et des mesures de réductions de coût qui devraient permettre une baisse en valeur absolue des frais de gestion et un effet de ciseaux positif.

Le Groupe prévoit de continuer de renforcer son leadership en finance durable et de mener une politique ambitieuse d'engagement dans la société civile.

Sur ces bases, le rendement des fonds propres tangibles (ROTE) devrait être de 10% avec un taux de distribution du dividende de 50% en numéraire<sup>1</sup>.

Ainsi BNP Paribas devrait continuer de confirmer la force de son modèle et sa capacité de long terme à créer de la valeur dans des environnements économiques, technologiques, réglementaires, sociétaux et environnementaux en pleine évolution.

\*  
\* \*

---

<sup>1</sup> Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale



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

*«Avec un résultat net de 8,2 milliards d'euros BNP Paribas réalise une bonne performance en 2019 grâce à sa dynamique commerciale et aux effets de sa transformation. BNP Paribas confirme la force de son modèle diversifié et intégré.»*

*Notre fonctionnement s'est transformé : il est plus efficace et plus digital au service des clients et des collaborateurs. Le Groupe met activement en pratique sa politique ambitieuse d'engagement dans la société avec l'ambition d'être leader en finance durable.*

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



**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE - GROUPE**

	4T19	4T18	4T19 / 4T18	3T19	4T19 / 3T19	2019	2018	2019 / 2018
<i>En millions d'euros</i>								
<b>Groupe</b>								
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%
<b>Résultat Brut d'exploitation</b>	<b>3 301</b>	<b>2 482</b>	<b>+33,0%</b>	<b>3 475</b>	<b>-5,0%</b>	<b>13 260</b>	<b>11 933</b>	<b>+11,1%</b>
Coût du risque	-966	-896	+7,8%	-847	+14,0%	-3 203	-2 764	+15,9%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 335</b>	<b>1 586</b>	<b>+47,2%</b>	<b>2 628</b>	<b>-11,2%</b>	<b>10 057</b>	<b>9 169</b>	<b>+9,7%</b>
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%
<b>Éléments hors exploitation</b>	<b>194</b>	<b>97</b>	<b>+99,9%</b>	<b>177</b>	<b>+9,5%</b>	<b>1 337</b>	<b>1 039</b>	<b>+28,7%</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 529</b>	<b>1 683</b>	<b>+50,3%</b>	<b>2 805</b>	<b>-9,8%</b>	<b>11 394</b>	<b>10 208</b>	<b>+11,6%</b>
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%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 849</b>	<b>1 442</b>	<b>+28,2%</b>	<b>1 938</b>	<b>-4,6%</b>	<b>8 173</b>	<b>7 526</b>	<b>+8,6%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>70,9%</b>	<b>75,6%</b>	<b>-4,7 pt</b>	<b>68,1%</b>	<b>+2,8 pt</b>	<b>70,3%</b>	<b>71,9%</b>	<b>-1,7 pt</b>

L'information financière de BNP Paribas pour le quatrième trimestre 2019 et l'année 2019 est constituée du présent communiqué de presse et de la présentation attachée.

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

**RESULTATS PAR POLE AU QUATRIEME TRIMESTRE 2019**

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opérationnels	Autres activités	Groupe	
<i>En millions d'euros</i>							
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 887</b>	<b>4 391</b>	<b>3 101</b>	<b>11 378</b>	<b>-45</b>	<b>11 333</b>	
	var/4T18	+2,7%	+9,8%	+30,3%	+12,0%	n.s.	+11,5%
	var/3T19	+3,7%	+3,4%	+7,9%	+4,7%	n.s.	+4,0%
Frais de gestion	-2 559	-2 715	-2 229	-7 503	-529	-8 032	
	var/4T18	+1,2%	+3,4%	+16,2%	+6,1%	-12,6%	+4,6%
	var/3T19	+0,8%	+6,7%	+12,9%	+6,3%	+45,8%	+8,2%
<b>Résultat Brut d'exploitation</b>	<b>1 328</b>	<b>1 675</b>	<b>871</b>	<b>3 875</b>	<b>-574</b>	<b>3 301</b>	
	var/4T18	+5,8%	+22,0%	+89,6%	+25,5%	-5,2%	+33,0%
	var/3T19	+9,9%	-1,7%	-3,0%	+1,7%	+70,8%	-5,0%
Coût du risque	-252	-574	-80	-906	-60	-966	
	var/4T18	-21,4%	+43,1%	-20,3%	+10,2%	-18,8%	+7,8%
	var/3T19	+2,1%	+10,8%	-1,6%	+7,1%	n.s.	+14,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 077</b>	<b>1 101</b>	<b>791</b>	<b>2 969</b>	<b>-634</b>	<b>2 335</b>	
	var/4T18	+15,2%	+13,3%	n.s.	+31,1%	-6,7%	+47,2%
	var/3T19	+11,8%	-7,1%	-3,2%	+0,1%	+88,1%	-11,2%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	4	107	4	115	14	129	
Autres éléments hors exploitation	4	-8	6	3	62	65	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 085</b>	<b>1 201</b>	<b>801</b>	<b>3 087</b>	<b>-558</b>	<b>2 529</b>	
	var/4T18	+16,4%	+9,1%	n.s.	+27,2%	-24,9%	+50,3%
	var/3T19	+12,3%	-8,0%	-3,9%	-0,6%	+86,6%	-9,8%

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opérationnels	Autres activités	Groupe	
<i>En millions d'euros</i>							
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 887</b>	<b>4 391</b>	<b>3 101</b>	<b>11 378</b>	<b>-45</b>	<b>11 333</b>	
	4T18	3 783	3 999	2 379	10 161	-1	10 160
	3T19	3 748	4 248	2 873	10 869	27	10 896
Frais de gestion	-2 559	-2 715	-2 229	-7 503	-529	-8 032	
	4T18	-2 528	-2 626	-1 919	-7 073	-605	-7 678
	3T19	-2 539	-2 545	-1 974	-7 058	-363	-7 421
<b>Résultat Brut d'exploitation</b>	<b>1 328</b>	<b>1 675</b>	<b>871</b>	<b>3 875</b>	<b>-574</b>	<b>3 301</b>	
	4T18	1 255	1 373	460	3 088	-606	2 482
	3T19	1 209	1 704	898	3 811	-336	3 475
Coût du risque	-252	-574	-80	-906	-60	-966	
	4T18	-320	-401	-100	-822	-74	-896
	3T19	-246	-518	-81	-846	-1	-847
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 077</b>	<b>1 101</b>	<b>791</b>	<b>2 969</b>	<b>-634</b>	<b>2 335</b>	
	4T18	935	972	359	2 266	-680	1 586
	3T19	963	1 186	817	2 965	-337	2 628
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	4	107	4	115	14	129	
	4T18	0	131	39	170	25	195
	3T19	1	118	5	125	19	143
Autres éléments hors exploitation	4	-8	6	3	62	65	
	4T18	-2	-2	-6	-10	-88	-98
	3T19	2	1	11	14	20	34
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 085</b>	<b>1 201</b>	<b>801</b>	<b>3 087</b>	<b>-558</b>	<b>2 529</b>	
	4T18	932	1 101	393	2 426	-743	1 683
	3T19	966	1 305	834	3 104	-299	2 805
Impôt sur les bénéfices							-582
Intérêts minoritaires							-98
<b>Résultat net part du groupe</b>							<b>1 849</b>

**RESULTATS PAR POLE SUR 2019**

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opérationnels	Autres activités	Groupe
<i>En millions d'euros</i>						
<b>Produit net bancaire</b>	<b>15 262</b>	<b>17 183</b>	<b>12 080</b>	<b>44 526</b>	<b>71</b>	<b>44 597</b>
var/2018	+0,9%	+6,9%	+11,6%	+5,9%	-85,1%	+4,9%
Frais de gestion	-10 439	-10 507	-8 663	-29 609	-1 728	-31 337
var/2018	+0,4%	+4,5%	+6,1%	+3,5%	-12,0%	+2,5%
<b>Résultat Brut d'exploitation</b>	<b>4 824</b>	<b>6 676</b>	<b>3 417</b>	<b>14 917</b>	<b>-1 657</b>	<b>13 260</b>
var/2018	+2,0%	+10,9%	+28,2%	+11,2%	+11,5%	+11,1%
Coût du risque	-1 016	-1 911	-218	-3 145	-58	-3 203
var/2018	-2,7%	+22,0%	n.s.	+18,5%	-46,8%	+15,9%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3 807</b>	<b>4 765</b>	<b>3 200</b>	<b>11 772</b>	<b>-1 715</b>	<b>10 057</b>
var/2018	+3,3%	+6,9%	+22,0%	+9,4%	+7,5%	+9,7%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1	488	16	505	81	586
Autres éléments hors exploitation	1	-27	-9	-35	786	751
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>3 810</b>	<b>5 226</b>	<b>3 207</b>	<b>12 243</b>	<b>-849</b>	<b>11 394</b>
var/2018	+3,4%	+4,5%	+19,6%	+7,7%	-26,8%	+11,6%
Impôt sur les bénéfices						-2 811
Intérêts minoritaires						-410
<b>Résultat net part du groupe</b>						<b>8 173</b>

**HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS**

<i>En millions d'euros</i>	<b>4T19</b>	<b>3T19</b>	<b>2T19</b>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>	<b>3T18</b>	<b>2T18</b>	<b>1T18</b>
<b>Groupe</b>								
<b>PNB</b>	<b>11 333</b>	<b>10 896</b>	<b>11 224</b>	<b>11 144</b>	<b>10 160</b>	<b>10 352</b>	<b>11 206</b>	<b>10 798</b>
Frais de gestion	-8 032	-7 421	-7 435	-8 449	-7 678	-7 277	-7 368	-8 260
<b>RBE</b>	<b>3 301</b>	<b>3 475</b>	<b>3 789</b>	<b>2 695</b>	<b>2 482</b>	<b>3 075</b>	<b>3 838</b>	<b>2 538</b>
Coût du risque	-966	-847	-621	-769	-896	-686	-567	-615
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 335</b>	<b>2 628</b>	<b>3 168</b>	<b>1 926</b>	<b>1 586</b>	<b>2 389</b>	<b>3 271</b>	<b>1 923</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	129	143	180	134	195	139	132	162
Autres éléments hors exploitation	65	34	29	623	-98	288	50	171
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 529</b>	<b>2 805</b>	<b>3 377</b>	<b>2 683</b>	<b>1 683</b>	<b>2 816</b>	<b>3 453</b>	<b>2 256</b>
Impôt sur les bénéfices	-582	-767	-795	-667	-144	-583	-918	-558
Intérêts minoritaires	-98	-100	-114	-98	-97	-109	-142	-131
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 849</b>	<b>1 938</b>	<b>2 468</b>	<b>1 918</b>	<b>1 442</b>	<b>2 124</b>	<b>2 393</b>	<b>1 567</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>70,9%</b>	<b>68,1%</b>	<b>66,2%</b>	<b>75,8%</b>	<b>75,6%</b>	<b>70,3%</b>	<b>65,7%</b>	<b>76,5%</b>



<i>En millions d'euros</i>	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
<b>RETAIL BANKING &amp; SERVICES - HORS EFFETS PEL/CEL</b>								
<b>PNB</b>	<b>8 286</b>	<b>8 006</b>	<b>8 045</b>	<b>8 096</b>	<b>7 767</b>	<b>7 774</b>	<b>7 915</b>	<b>7 731</b>
Frais de gestion	-5 274	-5 084	-5 002	-5 586	-5 154	-4 978	-4 907	-5 416
<b>RBE</b>	<b>3 012</b>	<b>2 922</b>	<b>3 042</b>	<b>2 510</b>	<b>2 613</b>	<b>2 796</b>	<b>3 008</b>	<b>2 315</b>
Coût du risque	-826	-765	-604	-733	-722	-736	-526	-627
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 187</b>	<b>2 158</b>	<b>2 439</b>	<b>1 777</b>	<b>1 891</b>	<b>2 060</b>	<b>2 482</b>	<b>1 688</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	111	119	151	108	131	117	107	132
Autres éléments hors exploitation	-4	3	-27	1	-4	3	0	59
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 294</b>	<b>2 280</b>	<b>2 563</b>	<b>1 886</b>	<b>2 018</b>	<b>2 179</b>	<b>2 589</b>	<b>1 879</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	54,9	54,7	54,6	54,3	52,5	52,1	52,0	51,8

<i>En millions d'euros</i>	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
<b>RETAIL BANKING &amp; SERVICES</b>								
<b>PNB</b>	<b>8 278</b>	<b>7 997</b>	<b>8 072</b>	<b>8 099</b>	<b>7 782</b>	<b>7 778</b>	<b>7 916</b>	<b>7 733</b>
Frais de gestion	-5 274	-5 084	-5 002	-5 586	-5 154	-4 978	-4 907	-5 416
<b>RBE</b>	<b>3 004</b>	<b>2 913</b>	<b>3 070</b>	<b>2 513</b>	<b>2 628</b>	<b>2 800</b>	<b>3 009</b>	<b>2 316</b>
Coût du risque	-826	-765	-604	-733	-722	-736	-526	-627
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 178</b>	<b>2 148</b>	<b>2 467</b>	<b>1 780</b>	<b>1 907</b>	<b>2 064</b>	<b>2 482</b>	<b>1 689</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	111	119	151	108	131	117	107	132
Autres éléments hors exploitation	-4	3	-27	1	-4	3	0	59
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 286</b>	<b>2 270</b>	<b>2 591</b>	<b>1 889</b>	<b>2 033</b>	<b>2 183</b>	<b>2 589</b>	<b>1 880</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	54,9	54,7	54,6	54,3	52,5	52,1	52,0	51,8

<i>En millions d'euros</i>	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
<b>DOMESTIC MARKETS - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de BP France, Italie, Belgique, Luxembourg)<sup>1</sup></b>								
<b>PNB</b>	<b>4 036</b>	<b>3 892</b>	<b>3 925</b>	<b>3 961</b>	<b>3 903</b>	<b>3 874</b>	<b>3 938</b>	<b>3 969</b>
Frais de gestion	-2 635	-2 607	-2 516	-2 983	-2 603	-2 605	-2 528	-2 971
<b>RBE</b>	<b>1 402</b>	<b>1 285</b>	<b>1 408</b>	<b>978</b>	<b>1 300</b>	<b>1 269</b>	<b>1 411</b>	<b>998</b>
Coût du risque	-254	-245	-214	-307	-322	-251	-204	-270
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 147</b>	<b>1 040</b>	<b>1 194</b>	<b>671</b>	<b>978</b>	<b>1 018</b>	<b>1 206</b>	<b>727</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	4	1	2	-6	0	5	-3	-6
Autres éléments hors exploitation	4	2	-6	1	-2	0	1	1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 156</b>	<b>1 043</b>	<b>1 190</b>	<b>666</b>	<b>975</b>	<b>1 024</b>	<b>1 205</b>	<b>723</b>
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-62	-67	-68	-58	-59	-67	-73	-65
<b>Résultat avant impôt de Domestic Markets</b>	<b>1 093</b>	<b>975</b>	<b>1 122</b>	<b>608</b>	<b>917</b>	<b>956</b>	<b>1 132</b>	<b>658</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	25,7	25,7	25,7	25,5	25,2	25,0	24,7	24,4

<i>En millions d'euros</i>	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
<b>DOMESTIC MARKETS (Intégrant 2/3 de BP France, Italie, Belgique et Luxembourg)</b>								
<b>PNB</b>	<b>3 887</b>	<b>3 748</b>	<b>3 810</b>	<b>3 816</b>	<b>3 783</b>	<b>3 737</b>	<b>3 792</b>	<b>3 820</b>
Frais de gestion	-2 559	-2 539	-2 443	-2 897	-2 528	-2 531	-2 454	-2 888
<b>RBE</b>	<b>1 328</b>	<b>1 209</b>	<b>1 367</b>	<b>919</b>	<b>1 255</b>	<b>1 205</b>	<b>1 338</b>	<b>933</b>
Coût du risque	-252	-246	-213	-305	-320	-251	-205	-269
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 077</b>	<b>963</b>	<b>1 154</b>	<b>615</b>	<b>935</b>	<b>955</b>	<b>1 133</b>	<b>664</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	4	1	2	-6	0	5	-3	-6
Autres éléments hors exploitation	4	2	-6	1	-2	0	1	1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 085</b>	<b>966</b>	<b>1 149</b>	<b>610</b>	<b>932</b>	<b>960</b>	<b>1 132</b>	<b>659</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	25,7	25,7	25,7	25,5	25,2	25,0	24,7	24,4

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



En millions d'euros	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France) <sup>1</sup>								
<b>PNB</b>	<b>1 560</b>	<b>1 558</b>	<b>1 624</b>	<b>1 597</b>	<b>1 568</b>	<b>1 575</b>	<b>1 593</b>	<b>1 595</b>
Dont revenus d'intérêt	881	891	916	915	902	900	875	891
Dont commissions	679	667	708	682	666	676	718	704
Frais de gestion	-1 152	-1 163	-1 102	-1 186	-1 149	-1 168	-1 104	-1 189
<b>RBE</b>	<b>408</b>	<b>396</b>	<b>522</b>	<b>412</b>	<b>419</b>	<b>407</b>	<b>489</b>	<b>406</b>
Coût du risque	-98	-75	-83	-72	-85	-90	-54	-59
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>310</b>	<b>320</b>	<b>440</b>	<b>340</b>	<b>334</b>	<b>317</b>	<b>435</b>	<b>347</b>
Éléments hors exploitation	6	0	0	1	-3	0	1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>316</b>	<b>320</b>	<b>440</b>	<b>340</b>	<b>332</b>	<b>318</b>	<b>437</b>	<b>346</b>
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-32	-40	-37	-34	-32	-38	-39	-39
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	<b>283</b>	<b>281</b>	<b>402</b>	<b>306</b>	<b>299</b>	<b>280</b>	<b>397</b>	<b>307</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	10,1	10,0	9,9	9,8	9,6	9,5	9,3	9,2

En millions d'euros	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France) <sup>1</sup>								
<b>PNB</b>	<b>1 569</b>	<b>1 568</b>	<b>1 596</b>	<b>1 595</b>	<b>1 553</b>	<b>1 571</b>	<b>1 593</b>	<b>1 594</b>
Dont revenus d'intérêt	889	901	889	912	887	896	875	890
Dont commissions	679	667	708	682	666	676	718	704
Frais de gestion	-1 152	-1 163	-1 102	-1 186	-1 149	-1 168	-1 104	-1 189
<b>RBE</b>	<b>417</b>	<b>405</b>	<b>495</b>	<b>409</b>	<b>404</b>	<b>403</b>	<b>489</b>	<b>405</b>
Coût du risque	-98	-75	-83	-72	-85	-90	-54	-59
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>318</b>	<b>330</b>	<b>412</b>	<b>337</b>	<b>319</b>	<b>313</b>	<b>435</b>	<b>346</b>
Éléments hors exploitation	6	0	0	1	-3	0	1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>324</b>	<b>330</b>	<b>412</b>	<b>338</b>	<b>317</b>	<b>314</b>	<b>436</b>	<b>345</b>
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-32	-40	-37	-34	-32	-38	-39	-39
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	<b>292</b>	<b>290</b>	<b>374</b>	<b>304</b>	<b>284</b>	<b>276</b>	<b>397</b>	<b>306</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	10,1	10,0	9,9	9,8	9,6	9,5	9,3	9,2

En millions d'euros	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)								
<b>PNB</b>	<b>1 489</b>	<b>1 490</b>	<b>1 549</b>	<b>1 522</b>	<b>1 498</b>	<b>1 502</b>	<b>1 517</b>	<b>1 517</b>
Frais de gestion	-1 116	-1 133	-1 065	-1 147	-1 112	-1 133	-1 068	-1 151
<b>RBE</b>	<b>373</b>	<b>357</b>	<b>484</b>	<b>376</b>	<b>386</b>	<b>369</b>	<b>449</b>	<b>367</b>
Coût du risque	-96	-77	-81	-70	-84	-90	-53	-59
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>277</b>	<b>281</b>	<b>402</b>	<b>305</b>	<b>302</b>	<b>280</b>	<b>396</b>	<b>307</b>
Éléments hors exploitation	6	0	0	1	-3	0	1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>283</b>	<b>281</b>	<b>402</b>	<b>306</b>	<b>299</b>	<b>280</b>	<b>397</b>	<b>307</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	10,1	10,0	9,9	9,8	9,6	9,5	9,3	9,2

### 1. Intégrant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt

En millions d'euros	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
<b>Effet PEL-CEL</b>	<b>-9</b>	<b>-10</b>	<b>28</b>	<b>2</b>	<b>15</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>1</b>

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



<i>En millions d'euros</i>	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie) <sup>1</sup>								
<b>PNB</b>	755	663	684	675	722	660	698	713
Frais de gestion	-450	-446	-433	-470	-440	-439	-438	-480
<b>RBE</b>	305	217	251	205	282	221	259	233
Coût du risque	-109	-109	-107	-165	-164	-131	-127	-169
<b>Résultat d'exploitation</b>	196	108	144	40	117	90	132	63
Éléments hors exploitation	-4	0	0	0	-2	0	-1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	191	108	144	40	116	89	130	63
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-10	-10	-11	-10	-11	-10	-10	-12
<b>Résultat avant impôt de BNL bc</b>	181	98	133	30	105	80	120	51
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	5,3	5,3	5,3	5,5	5,5	5,5	5,4

<i>En millions d'euros</i>	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)								
<b>PNB</b>	732	641	663	654	700	638	675	691
Frais de gestion	-438	-434	-422	-460	-429	-427	-427	-470
<b>RBE</b>	295	207	241	195	272	211	248	221
Coût du risque	-109	-109	-108	-164	-165	-131	-127	-170
<b>Résultat d'exploitation</b>	186	98	133	30	107	80	122	51
Éléments hors exploitation	-4	0	0	0	-2	0	-1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	181	98	133	30	105	80	120	51
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	5,3	5,3	5,3	5,5	5,5	5,5	5,4

<i>En millions d'euros</i>	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique) <sup>1</sup>								
<b>PNB</b>	878	853	878	915	857	887	917	934
Frais de gestion	-560	-541	-535	-844	-571	-563	-552	-835
<b>RBE</b>	318	312	342	71	286	324	365	99
Coût du risque	-5	-20	3	-34	-43	4	2	-6
<b>Résultat d'exploitation</b>	313	292	345	37	243	328	367	93
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	6	5	5	-3	4	8	1	-3
Autres éléments hors exploitation	2	1	-6	0	7	0	0	1
<b>Résultat avant impôt</b>	321	298	344	35	253	336	368	92
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-19	-17	-19	-14	-15	-19	-23	-13
<b>Résultat avant impôt de BDDB</b>	302	281	325	21	238	317	345	79
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,8	5,8	5,9	5,8	5,7	5,7	5,6	5,6

<i>En millions d'euros</i>	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)								
<b>PNB</b>	836	813	836	868	817	845	872	887
Frais de gestion	-536	-519	-512	-811	-547	-539	-529	-803
<b>RBE</b>	300	295	323	57	270	305	344	85
Coût du risque	-5	-20	3	-33	-42	4	0	-4
<b>Résultat d'exploitation</b>	294	275	326	24	228	309	344	80
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	6	5	5	-3	4	8	1	-3
Autres éléments hors exploitation	2	1	-6	0	7	0	0	1
<b>Résultat avant impôt</b>	302	281	325	21	238	317	345	79
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,8	5,8	5,9	5,8	5,7	5,7	5,6	5,6

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



<i>En millions d'euros</i>	<b>4T19</b>	<b>3T19</b>	<b>2T19</b>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>	<b>3T18</b>	<b>2T18</b>	<b>1T18</b>
<b>AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 100% de Banque Privée Luxembourg)<sup>1</sup></b>								
<b>PNB</b>	<b>834</b>	<b>807</b>	<b>767</b>	<b>776</b>	<b>771</b>	<b>755</b>	<b>731</b>	<b>728</b>
Frais de gestion	-473	-457	-447	-483	-443	-435	-433	-467
<b>RBE</b>	<b>362</b>	<b>351</b>	<b>320</b>	<b>292</b>	<b>328</b>	<b>320</b>	<b>298</b>	<b>261</b>
Coût du risque	-42	-41	-27	-37	-29	-33	-25	-36
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>320</b>	<b>310</b>	<b>293</b>	<b>256</b>	<b>299</b>	<b>287</b>	<b>273</b>	<b>225</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-2	-4	-4	-3	-4	-3	-3	-2
Autres éléments hors exploitation	0	1	0	0	-5	0	0	-1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>318</b>	<b>307</b>	<b>290</b>	<b>253</b>	<b>290</b>	<b>284</b>	<b>271</b>	<b>223</b>
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	-1	0	-1	-1	-1	-1
<b>Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets</b>	<b>318</b>	<b>306</b>	<b>289</b>	<b>253</b>	<b>289</b>	<b>283</b>	<b>270</b>	<b>222</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,5	4,6	4,6	4,5	4,4	4,3	4,3	4,2
<i>En millions d'euros</i>	<b>4T19</b>	<b>3T19</b>	<b>2T19</b>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>	<b>3T18</b>	<b>2T18</b>	<b>1T18</b>
<b>AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 2/3 de Banque Privée Luxembourg)</b>								
<b>PNB</b>	<b>830</b>	<b>804</b>	<b>763</b>	<b>772</b>	<b>767</b>	<b>752</b>	<b>728</b>	<b>725</b>
Frais de gestion	-469	-454	-444	-480	-440	-433	-431	-464
<b>RBE</b>	<b>361</b>	<b>350</b>	<b>319</b>	<b>292</b>	<b>327</b>	<b>319</b>	<b>297</b>	<b>260</b>
Coût du risque	-42	-41	-27	-37	-29	-33	-25	-36
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>319</b>	<b>309</b>	<b>292</b>	<b>255</b>	<b>298</b>	<b>286</b>	<b>272</b>	<b>225</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-2	-4	-4	-3	-4	-3	-3	-2
Autres éléments hors exploitation	0	1	0	0	-5	0	0	-1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>318</b>	<b>306</b>	<b>289</b>	<b>253</b>	<b>289</b>	<b>283</b>	<b>270</b>	<b>222</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,5	4,6	4,6	4,5	4,4	4,3	4,3	4,2

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





<i>En millions d'euros</i>	<b>4T19</b>	<b>3T19</b>	<b>2T19</b>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>	<b>3T18</b>	<b>2T18</b>	<b>1T18</b>
<b>INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES</b>								
<b>PNB</b>	<b>4 391</b>	<b>4 248</b>	<b>4 262</b>	<b>4 282</b>	<b>3 999</b>	<b>4 041</b>	<b>4 123</b>	<b>3 912</b>
Frais de gestion	-2 715	-2 545	-2 559	-2 688	-2 626	-2 446	-2 453	-2 529
<b>RBE</b>	<b>1 675</b>	<b>1 704</b>	<b>1 703</b>	<b>1 594</b>	<b>1 373</b>	<b>1 595</b>	<b>1 671</b>	<b>1 383</b>
Coût du risque	-574	-518	-390	-428	-401	-486	-322	-358
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 101</b>	<b>1 186</b>	<b>1 313</b>	<b>1 165</b>	<b>972</b>	<b>1 109</b>	<b>1 349</b>	<b>1 026</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	107	118	149	113	131	111	109	137
Autres éléments hors exploitation	-8	1	-21	0	-2	3	-1	58
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 201</b>	<b>1 305</b>	<b>1 442</b>	<b>1 279</b>	<b>1 101</b>	<b>1 223</b>	<b>1 457</b>	<b>1 221</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	29,2	29,1	28,9	28,8	27,3	27,1	27,3	27,3
<i>En millions d'euros</i>								
<b>Personal Finance</b>								
<b>PNB</b>	<b>1 485</b>	<b>1 444</b>	<b>1 440</b>	<b>1 427</b>	<b>1 411</b>	<b>1 387</b>	<b>1 381</b>	<b>1 354</b>
Frais de gestion	-721	-664	-702	-770	-728	-639	-672	-725
<b>RBE</b>	<b>764</b>	<b>781</b>	<b>738</b>	<b>656</b>	<b>682</b>	<b>748</b>	<b>709</b>	<b>629</b>
Coût du risque	-370	-366	-289	-329	-299	-345	-265	-276
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>394</b>	<b>415</b>	<b>449</b>	<b>327</b>	<b>383</b>	<b>403</b>	<b>443</b>	<b>353</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-9	19	17	13	17	21	8	15
Autres éléments hors exploitation	-11	0	-13	0	-1	0	-2	4
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>374</b>	<b>434</b>	<b>454</b>	<b>340</b>	<b>400</b>	<b>424</b>	<b>450</b>	<b>373</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,9	8,0	7,9	7,8	7,3	7,2	7,1	7,0
<i>En millions d'euros</i>								
<b>EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 100% de Banque Privée Turquie)<sup>1</sup></b>								
<b>PNB</b>	<b>702</b>	<b>657</b>	<b>674</b>	<b>665</b>	<b>600</b>	<b>562</b>	<b>614</b>	<b>581</b>
Frais de gestion	-459	-439	-445	-456	-405	-381	-402	-416
<b>RBE</b>	<b>243</b>	<b>218</b>	<b>230</b>	<b>210</b>	<b>195</b>	<b>181</b>	<b>212</b>	<b>165</b>
Coût du risque	-113	-112	-97	-77	-78	-105	-55	-70
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>129</b>	<b>107</b>	<b>132</b>	<b>133</b>	<b>117</b>	<b>76</b>	<b>157</b>	<b>96</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	61	44	66	53	60	43	43	41
Autres éléments hors exploitation	8	-1	0	0	-1	0	-1	54
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>198</b>	<b>150</b>	<b>198</b>	<b>186</b>	<b>176</b>	<b>119</b>	<b>199</b>	<b>191</b>
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	-1	-1	0	-1	-1	-1
<b>Résultat avant impôt de EM</b>	<b>197</b>	<b>150</b>	<b>197</b>	<b>185</b>	<b>176</b>	<b>118</b>	<b>199</b>	<b>191</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	5,3	5,3	5,3	4,8	4,8	4,8	4,8
<i>En millions d'euros</i>								
<b>EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Turquie)</b>								
<b>PNB</b>	<b>699</b>	<b>655</b>	<b>672</b>	<b>663</b>	<b>599</b>	<b>561</b>	<b>612</b>	<b>579</b>
Frais de gestion	-458	-438	-444	-455	-404	-380	-401	-415
<b>RBE</b>	<b>241</b>	<b>217</b>	<b>228</b>	<b>209</b>	<b>195</b>	<b>180</b>	<b>211</b>	<b>164</b>
Coût du risque	-113	-111	-97	-77	-78	-105	-55	-70
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>128</b>	<b>106</b>	<b>131</b>	<b>132</b>	<b>117</b>	<b>75</b>	<b>156</b>	<b>95</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	61	44	66	53	60	43	43	41
Autres éléments hors exploitation	8	-1	0	0	-1	0	-1	54
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>197</b>	<b>150</b>	<b>197</b>	<b>185</b>	<b>176</b>	<b>118</b>	<b>199</b>	<b>191</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	5,3	5,3	5,3	4,8	4,8	4,8	4,8

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



<i>En millions d'euros</i>	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BANCWEST (Intégrant 100% de Banque Privée Etats-Unis) <sup>1</sup>								
<b>PNB</b>	611	601	593	569	599	578	576	535
Frais de gestion	-406	-433	-431	-442	-431	-430	-406	-415
<b>RBE</b>	205	168	162	127	169	148	170	120
Coût du risque	-84	-43	-2	-18	-22	-35	0	-12
<b>Résultat d'exploitation</b>	121	125	160	109	146	113	169	108
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	-5	1	1	0	0	2	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	116	126	161	109	146	116	169	108
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-6	-7	-7	-8	-7	-8	-7	-6
<b>RNAI</b>	110	119	153	101	139	108	162	102
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,4	5,4	5,3	5,3	4,9	4,8	5,0	4,9

<i>En millions d'euros</i>	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BANCWEST (Intégrant 2/3 de Banque Privée Etats-Unis)								
<b>PNB</b>	595	585	576	553	581	562	561	522
Frais de gestion	-396	-423	-421	-433	-420	-422	-398	-407
<b>RBE</b>	199	161	155	119	162	140	163	115
Coût du risque	-84	-43	-2	-18	-22	-35	0	-12
<b>Résultat d'exploitation</b>	115	118	152	101	139	106	162	102
Éléments hors exploitation	-5	1	1	0	0	2	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	110	119	153	101	139	108	162	102
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,4	5,4	5,3	5,3	4,9	4,8	5,0	4,9

<i>En millions d'euros</i>	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
Assurance								
<b>PNB</b>	654	761	779	874	542	741	735	661
Frais de gestion	-380	-370	-360	-389	-346	-351	-342	-367
<b>RBE</b>	274	390	419	484	196	390	393	294
Coût du risque	-1	-2	1	-2	2	0	1	0
<b>Résultat d'exploitation</b>	273	389	420	482	198	390	394	294
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	30	43	57	37	43	38	46	75
Autres éléments hors exploitation	0	0	-16	0	0	1	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	304	432	461	520	241	429	440	369
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,4	8,4	8,3	8,4	8,4	8,4	8,5	8,7

<i>En millions d'euros</i>	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE								
<b>PNB</b>	957	803	795	766	866	791	834	795
Frais de gestion	-760	-649	-632	-641	-728	-654	-639	-614
<b>RBE</b>	197	154	163	125	138	137	195	181
Coût du risque	-6	4	-2	-2	-3	-1	-2	0
<b>Résultat d'exploitation</b>	191	157	161	123	134	136	193	181
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	25	12	10	10	11	8	12	5
Autres éléments hors exploitation	-1	0	7	0	0	-1	1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	216	170	177	132	146	143	206	187
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,1	2,1	2,1	2,0	1,9	1,9	1,9	1,9

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



<i>En millions d'euros</i>	<b>4T19</b>	<b>3T19</b>	<b>2T19</b>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>	<b>3T18</b>	<b>2T18</b>	<b>1T18</b>
<b>CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING</b>								
<b>PNB</b>	<b>3 101</b>	<b>2 873</b>	<b>3 099</b>	<b>3 008</b>	<b>2 379</b>	<b>2 565</b>	<b>2 979</b>	<b>2 906</b>
Frais de gestion	-2 229	-1 974	-1 997	-2 463	-1 919	-1 884	-1 970	-2 389
<b>RBE</b>	<b>871</b>	<b>898</b>	<b>1 102</b>	<b>545</b>	<b>460</b>	<b>680</b>	<b>1 009</b>	<b>517</b>
Coût du risque	-80	-81	-24	-32	-100	49	-23	31
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>791</b>	<b>817</b>	<b>1 078</b>	<b>513</b>	<b>359</b>	<b>730</b>	<b>986</b>	<b>548</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	4	5	5	2	39	4	7	9
Autres éléments hors exploitation	6	11	-25	-2	-6	0	3	2
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>801</b>	<b>834</b>	<b>1 058</b>	<b>514</b>	<b>393</b>	<b>734</b>	<b>996</b>	<b>558</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	21,7	21,6	21,3	20,7	20,8	20,7	20,3	19,9
<i>En millions d'euros</i>								
<b>CORPORATE BANKING</b>								
<b>PNB</b>	<b>1 210</b>	<b>1 039</b>	<b>1 094</b>	<b>969</b>	<b>1 102</b>	<b>930</b>	<b>999</b>	<b>892</b>
Frais de gestion	-668	-600	-607	-724	-622	-597	-591	-683
<b>RBE</b>	<b>541</b>	<b>440</b>	<b>487</b>	<b>245</b>	<b>480</b>	<b>333</b>	<b>409</b>	<b>209</b>
Coût du risque	-80	-88	-21	-35	-91	46	12	1
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>461</b>	<b>352</b>	<b>467</b>	<b>210</b>	<b>389</b>	<b>379</b>	<b>421</b>	<b>210</b>
Éléments hors exploitation	3	4	3	3	36	5	7	9
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>464</b>	<b>356</b>	<b>470</b>	<b>213</b>	<b>424</b>	<b>384</b>	<b>428</b>	<b>219</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	12,5	12,5	12,4	12,2	12,2	12,1	12,0	11,9
<i>En millions d'euros</i>								
<b>GLOBAL MARKETS</b>								
<b>PNB</b>	<b>1 340</b>	<b>1 299</b>	<b>1 409</b>	<b>1 523</b>	<b>650</b>	<b>1 132</b>	<b>1 447</b>	<b>1 498</b>
<i>dont FICC</i>	<i>820</i>	<i>915</i>	<i>793</i>	<i>1 035</i>	<i>505</i>	<i>680</i>	<i>729</i>	<i>805</i>
<i>dont Equity &amp; Prime Services</i>	<i>520</i>	<i>384</i>	<i>615</i>	<i>488</i>	<i>145</i>	<i>452</i>	<i>718</i>	<i>692</i>
Frais de gestion	-1 117	-926	-913	-1 276	-859	-848	-955	-1 275
<b>RBE</b>	<b>223</b>	<b>373</b>	<b>496</b>	<b>248</b>	<b>-209</b>	<b>284</b>	<b>492</b>	<b>223</b>
Coût du risque	0	4	-6	3	-13	3	-37	28
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>222</b>	<b>377</b>	<b>491</b>	<b>251</b>	<b>-222</b>	<b>287</b>	<b>455</b>	<b>251</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	1	1	0	1	0	1	1
Autres éléments hors exploitation	6	9	-25	1	-3	0	1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>229</b>	<b>387</b>	<b>467</b>	<b>252</b>	<b>-225</b>	<b>287</b>	<b>457</b>	<b>252</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,3	8,1	8,0	7,7	7,8	7,7	7,4	7,1
<i>En millions d'euros</i>								
<b>SECURITIES SERVICES</b>								
<b>PNB</b>	<b>551</b>	<b>535</b>	<b>596</b>	<b>516</b>	<b>627</b>	<b>503</b>	<b>532</b>	<b>517</b>
Frais de gestion	-444	-449	-477	-463	-438	-439	-424	-431
<b>RBE</b>	<b>107</b>	<b>86</b>	<b>119</b>	<b>53</b>	<b>189</b>	<b>63</b>	<b>108</b>	<b>86</b>
Coût du risque	0	2	2	-1	4	0	3	1
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>108</b>	<b>88</b>	<b>121</b>	<b>52</b>	<b>193</b>	<b>63</b>	<b>110</b>	<b>87</b>
Éléments hors exploitation	0	2	0	-3	0	0	1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>108</b>	<b>91</b>	<b>121</b>	<b>50</b>	<b>193</b>	<b>63</b>	<b>111</b>	<b>86</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,9	0,9	0,9	0,8	0,9	0,9	0,9	0,8



<i>En millions d'euros</i>	<b>4T19</b>	<b>3T19</b>	<b>2T19</b>	<b>1T19</b>	<b>4T18</b>	<b>3T18</b>	<b>2T18</b>	<b>1T18</b>
<b>AUTRES ACTIVITÉS</b>								
<b>PNB</b>	<b>-45</b>	<b>27</b>	<b>53</b>	<b>37</b>	<b>-1</b>	<b>9</b>	<b>312</b>	<b>159</b>
<i>Frais de gestion</i>	-529	-363	-436	-400	-605	-415	-491	-454
<i>Dont coûts de transformation, coûts de restructuration et coûts d'adaptation</i>	-420	-256	-335	-206	-481	-267	-275	-211
<b>RBE</b>	<b>-574</b>	<b>-336</b>	<b>-383</b>	<b>-363</b>	<b>-606</b>	<b>-405</b>	<b>-179</b>	<b>-295</b>
Coût du risque	-60	-1	7	-4	-74	1	-18	-19
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-634</b>	<b>-337</b>	<b>-377</b>	<b>-367</b>	<b>-680</b>	<b>-404</b>	<b>-197</b>	<b>-314</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	14	19	24	24	25	18	19	22
Autres éléments hors exploitation	62	20	81	623	-88	285	46	110
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-558</b>	<b>-299</b>	<b>-272</b>	<b>280</b>	<b>-743</b>	<b>-101</b>	<b>-132</b>	<b>-183</b>

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

Indicateurs Alternatifs de Performance	Définition	Justification de l'utilisation
<b>Agrégats du compte de résultat des Pôles Opérationnels (PNB, frais de gestion, résultat brut d'exploitation, résultat d'exploitation, résultat avant impôt)</b>	Somme des agrégats du compte de résultat de Domestic Markets (avec les agrégats du compte de résultat de Domestic Markets, incluant 2/3 de la banque privée en France, en Italie, en Belgique et au Luxembourg), IFS et CIB Agrégats du compte de résultat du Groupe BNP Paribas = Agrégats du compte de résultat des Pôles Opérationnels + agrégats du compte de résultat de Autres Activités La réconciliation avec les agrégats du compte de résultat du Groupe est fournie dans les tableaux « Résultats par pôle »	Mesure représentative de la performance opérationnelle du Groupe BNP Paribas
<b>Agrégats du compte de résultat hors effet PEL/CEL (PNB, résultat brut d'exploitation, résultat d'exploitation, résultat avant impôt)</b>	Agrégat du compte de résultat hors effet PEL/CEL La réconciliation avec les agrégats du compte de résultat du Groupe est fournie dans les tableaux « Historique des résultats trimestriels »	Mesure représentative des agrégats de la période retraités de la variation de provision comptabilisant le risque généré par les PEL et CEL sur l'ensemble de leur durée
<b>Agrégats du compte de résultat d'une activité de Banque de Détail avec 100 % de la Banque Privée</b>	Agrégat du compte de résultat d'une activité de Banque de Détail, incluant la totalité du compte de résultat de la banque privée La réconciliation avec les agrégats du compte de résultat du Groupe est fournie dans les tableaux « Historique des résultats trimestriels »	Mesure représentative de la performance de l'activité d'une Banque de Détail y compris la totalité de la performance de la banque privée (avant partage du compte de résultat avec le métier Wealth Management, la banque privée étant sous la responsabilité conjointe de la Banque de Détail (2/3 du compte de résultat) et du métier Wealth Management (1/3 du compte de résultat))
<b>Coefficient d'exploitation</b>	Rapport entre les coûts et les revenus	Mesure de l'efficacité opérationnelle dans le secteur bancaire
<b>Coût du risque/encours de crédit à la clientèle début de période (en points de base)</b>	Rapport entre coût du risque (en M€) et encours de crédit à la clientèle début de période Les détails du calcul sont fournis dans l'annexe « Coût du risque sur encours » des diapositives de présentation des résultats	Mesure du niveau de risque par métier en pourcentage du volume des encours
<b>Taux de couverture des engagements douteux</b>	Rapport entre les dépréciations stage 3 et les 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)	Mesure du provisionnement des créances douteuses
<b>Résultat net part du Groupe hors exceptionnels</b>	Résultat net part du Groupe retraité des éléments exceptionnels Le détail des éléments exceptionnels est fourni dans la diapositive « Principaux éléments exceptionnels » de présentation des résultats	Mesure du résultat du Groupe BNP Paribas hors éléments non récurrents d'un montant significatif ou éléments ne reflétant pas la performance opérationnelle, notamment les coûts de transformation et de restructuration
<b>Rentabilité des fonds propres (ROE)</b>	Les détails du calcul du ROE sont fournis dans l'annexe « Rentabilité des Fonds Propres et Capitaux Permanents » des diapositives de présentation des résultats	Mesure de la rentabilité des capitaux propres du Groupe BNP Paribas
<b>Rentabilité des fonds propres tangibles (ROTE)</b>	Les détails du calcul du ROTÉ sont fournis dans l'annexe « Rentabilité des Fonds Propres et Capitaux Permanents » des diapositives de présentation des résultats	Mesure de la rentabilité des capitaux propres tangibles du Groupe BNP Paribas



## **Note méthodologique – Analyse comparative à périmètre et change constants**

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

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

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

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

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

## **Rappel**

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

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

**Pôles Opérationnels** : ils regroupent les trois pôles suivants :

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



<b>FORTE CROISSANCE DU RÉSULTAT PORTÉE PAR LA DYNAMIQUE COMMERCIALE ET LA TRANSFORMATION .....</b>	<b>2</b>
<b>RETAIL BANKING &amp; SERVICES .....</b>	<b>6</b>
<b>DOMESTIC MARKETS .....</b>	<b>6</b>
<b>INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES .....</b>	<b>11</b>
<b>CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB).....</b>	<b>16</b>
<b>AUTRES ACTIVITÉS.....</b>	<b>19</b>
<b>STRUCTURE FINANCIÈRE .....</b>	<b>20</b>
<b>OBJECTIFS 2020.....</b>	<b>21</b>
<b>COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE .....</b>	<b>25</b>
<b>RÉSULTATS PAR PÔLE AU QUATRIÈME TRIMESTRE 2019 .....</b>	<b>26</b>
<b>RÉSULTATS PAR PÔLE SUR 2019 .....</b>	<b>27</b>
<b>HISTORIQUE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS .....</b>	<b>28</b>
<b>INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE - ARTICLE 223-1 DU RÈGLEMENT GÉNÉRAL DE L'AMF.....</b>	<b>37</b>

*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 3ème 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 1er 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 1er 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.*

**Relations Investisseurs & Information Financière**

Chrystelle Renaud +33 (0)1 42 98 46 45

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

Didier Leblanc +33 (0)1 42 98 43 13

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

---

**Debt Investor Relation Officer**

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

---

E-mail: [investor.relations@bnpparibas.com](mailto:investor.relations@bnpparibas.com)

<https://invest.bnpparibas.com>



**BNP PARIBAS**

La banque  
d'un monde  
qui change