



BNP PARIBAS

ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE 2016 DEPOSEE AUPRES DE L'AMF LE 3 MAI 2017

Document de référence et rapport financier annuel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 7 mars 2017 sous le numéro D.17-0132

Société anonyme au capital de 2 494 005 306 euros
Siège social : 16 boulevard des Italiens, 75 009 PARIS
R.C.S. : PARIS 662 042 449

1. RAPPORT D'ACTIVITE TRIMESTRIEL.....	3
2. RISQUES ET ADEQUATION DES FONDS PROPRES – PILIER 3 [NON AUDITE].....	69
3. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES.....	74
4. RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES.....	91
5. RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE.....	92
6. TABLE DE CONCORDANCE.....	93



La présente actualisation du Document de référence 2016 a été déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 3 mai 2017 conformément à l'article 212-13 de son règlement général. Elle pourra être utilisée à l'appui d'une opération financière si elle est complétée d'une note d'opération visée par l'AMF. Ce document a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.

1. Rapport d'activité trimestriel

1.1 Le groupe BNP Paribas

BNP Paribas, leader européen des services bancaires et financiers, possède quatre marchés domestiques en banque de détail en Europe : la Belgique, la France, l'Italie et le Luxembourg.

Le Groupe est présent dans 74 pays et compte plus de 192 000 collaborateurs, dont plus de 146 000 en Europe. Il détient des positions clés dans ses deux grands domaines d'activité :

- Retail Banking and Services regroupant :
 - un pôle Domestic Markets composé de :
 - Banque De Détail en France (BDDF),
 - BNL banca commerciale (BNL bc), banque de détail en Italie,
 - Banque De Détail en Belgique (BDDB),
 - Autres activités de Domestic Markets, qui inclut la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL) ;
 - un pôle International Financial Services composé de :
 - Europe Méditerranée,
 - BancWest,
 - Personal Finance,
 - Assurance,
 - Gestion Institutionnelle et Privée ;
- Corporate and Institutional Banking (CIB) regroupant :
 - Corporate Banking,
 - Global Markets,
 - Securities Services.

BNP Paribas SA est la maison mère du Groupe BNP Paribas.

1.2 Résultats du 1^{er} trimestre 2017**BONNE PERFORMANCE DES PÔLES OPÉRATIONNELS**

PNB DES PÔLES OPÉRATIONNELS : +7,0% / 1T16
RBE DES PÔLES OPÉRATIONNELS : +12,5% / 1T16

DIMINUTION SENSIBLE DU COÛT DU RISQUE CE TRIMESTRE

-21,8% / 1T16 (32 pb*)

HAUSSE DU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE
(éléments exceptionnels faibles / 1T16)

RNPG : 1 894 M€ SOIT +4,4% / 1T16
(+13,2% hors exceptionnels)

POURSUITE DE L'AUGMENTATION DU RATIO DE CET1**

11,6% (11,5% AU 31.12.16)

**DES RÉSULTATS SOLIDES**

* COUT DU RISQUE / ENCOURS DE CRÉDIT À LA CLIENTÈLE DEBUT DE PERIODE (EN PB ANNUALISES) ; ** AU 31 MARS 2017, CRD4 (RATIO « FULLY LOADED »)

Le 2 mai 2017, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Jean Lemierre, a examiné les résultats du Groupe pour le premier trimestre 2017.

BONNE PROGRESSION DE L'ACTIVITÉ ET NOUVELLE AUGMENTATION DU CET1

BNP Paribas réalise ce trimestre une bonne performance, démontrant la force de son modèle intégré et diversifié.

Le produit net bancaire s'élève à 11 297 millions d'euros, en hausse de 4,2% par rapport au premier trimestre 2016. Il intègre ce trimestre l'impact exceptionnel de la plus-value de cession de titres de Shinhan pour +148 millions d'euros tandis que la réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA ») est négative pour -7 millions d'euros contre +365 millions d'euros au premier trimestre 2016.

Le produit net bancaire progresse de 7,0% dans les pôles opérationnels. Il baisse légèrement de 0,3% dans Domestic Markets¹ du fait de l'environnement de taux bas, augmente de 5,8% dans International Financial Services et est en fort rebond de 20,0% dans CIB qui avait connu un environnement de marché très difficile au premier trimestre 2016.

Les frais de gestion, à 8 119 millions d'euros, sont en hausse de 6,5% par rapport au premier trimestre 2016. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de restructuration des acquisitions² pour 20 millions d'euros (23 millions d'euros au premier trimestre 2016) et des coûts de transformation des métiers pour 90 millions d'euros (23 millions au premier trimestre 2016) dont le montant est encore limité ce trimestre du fait du lancement progressif des programmes.

Dans les frais de gestion, sont comptabilisées 979 millions d'euros de taxes et contributions bancaires (880 millions d'euros au premier trimestre 2016), enregistrées en totalité ce trimestre au titre de l'année en application d'IFRIC 21 « Taxes » : les frais de gestion intègrent ainsi notamment les hausses de taxes et contributions bancaires intervenues au deuxième et troisième trimestre 2016 pour 84 millions d'euros³.

Les frais de gestion des pôles opérationnels augmentent de 4,9% par rapport au premier trimestre 2016 : +2,2% pour Domestic Markets¹, +2,6% pour International Financial Services et +11,0% pour CIB (base faible au premier trimestre de l'année dernière). Ils enregistrent l'impact de l'application d'IFRIC 21 rappelé ci-dessus et les effets de la hausse de l'activité chez IFS et CIB.

Le résultat brut d'exploitation du Groupe baisse ainsi de 1,2%, à 3 178 millions d'euros. Il est en hausse de 12,5% pour les pôles opérationnels.

Le coût du risque s'établit à un niveau bas ce trimestre, à 592 millions d'euros (757 millions d'euros au premier trimestre 2016) soit 32 points de base des encours de crédit à la clientèle. Cette baisse de 21,8% tient notamment à la bonne maîtrise du risque à l'origination, à l'environnement de taux bas et à la poursuite de l'amélioration en Italie en lien notamment avec le repositionnement sur les meilleures clientèles d'entreprises.

Le résultat d'exploitation du Groupe augmente de 5,1%, à 2 586 millions d'euros (2 460 millions d'euros au premier trimestre 2016). Il est en hausse de 26,4% pour les pôles opérationnels.

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 168 millions d'euros (178 millions d'euros au premier trimestre 2016).

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

² Notamment LaSer, Bank BGZ, DAB Bank et GE LLD

³ Hausse de la contribution au Fonds de Résolution Unique au 2ème trimestre 2016 (61 millions d'euros) et nouvelle taxe sur les institutions de crédit en Belgique au 3ème trimestre 2016 (impact de 23 millions d'euros)

Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 2 754 millions d'euros contre 2 638 millions d'euros au premier trimestre 2016 (+4,4%). Il est en forte hausse de 25,1% pour les pôles opérationnels.

Le résultat net part du Groupe s'élève à 1 894 millions d'euros, en hausse de 4,4% par rapport au premier trimestre 2016. Hors effet des éléments exceptionnels¹, il s'établit à 1 818 millions d'euros (+13,2%).

La rentabilité des fonds propres est égale à 10,4% hors exceptionnels. La rentabilité des fonds propres tangibles est de 12,3% hors exceptionnels.

Au 31 mars 2017, le ratio « common equity Tier 1 » de Bâle 3 plein² s'élève à 11,6% (11,5% au 31 décembre 2016). Le ratio de levier de Bâle 3 plein³ s'établit à 4,1%. Le ratio de liquidité (« Liquidity Coverage Ratio ») s'établit pour sa part à 125% au 31 mars 2017. Enfin, la réserve de liquidité du Groupe, instantanément mobilisable, est de 345 milliards d'euros (305 milliards d'euros au 31 décembre 2016), soit plus d'un an de marge de manœuvre par rapport aux ressources de marché.

L'actif net comptable par action s'élève à 75,1 euros, soit un taux de croissance moyen annualisé de 6,2% depuis le 31 décembre 2008, illustrant la création de valeur continue au travers du cycle.

Le Groupe met en œuvre activement le plan de remédiation décidé dans le cadre de l'accord global avec les autorités des Etats-Unis et poursuit le renforcement de son système de contrôle interne et de conformité. Il poursuit par ailleurs sa politique ambitieuse de Responsabilité Sociale et Environnementale visant notamment à financer l'économie de manière éthique, à favoriser le développement et l'engagement de ses collaborateurs, à être un acteur engagé de la société et à agir contre le changement climatique : le Groupe vient ainsi de décider de mener une politique de neutralité complète de son fonctionnement en matière d'émissions de carbone.

¹ Effet des éléments exceptionnels après impôts : +76 millions d'euros (+208 millions d'euros au premier trimestre 2016)

² Ratio tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire

³ Ratio tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 à 2019 sans disposition transitoire, calculé conformément à l'acte délégué de la Commission Européenne du 10 octobre 2014

RETAIL BANKING & SERVICES

DOMESTIC MARKETS

Domestic Markets déploie une activité commerciale soutenue. Les encours de crédit sont en hausse de 5,2% par rapport au premier trimestre 2016 avec une bonne progression des crédits aux particuliers et aux entreprises. Les dépôts augmentent de 9,1% avec une forte croissance dans tous les réseaux. L'activité commerciale de la banque privée est illustrée par la hausse de ses actifs sous gestion : +8,0% par rapport au 31 mars 2016. Hello bank! poursuit son développement et compte désormais 2,6 millions de clients.

Le pôle annonce ce trimestre l'acquisition de Compte-Nickel en France¹ qui viendra compléter le dispositif dédié aux nouveaux usages bancaires. Avec Compte-Nickel, dont le partenariat exclusif avec la Confédération des Buralistes de France est prolongé, le pôle disposera, à coté de Hello Bank!, de l'offre digitale de la banque de détail et du réseau d'agences, d'un ensemble complet de solutions adaptées aux besoins des différentes clientèles. Avec plus de 540 000 comptes ouverts en trois ans, Compte-Nickel rencontre un succès inédit en France auprès d'un public large et diversifié. Le traitement des opérations en temps réel et la digitalisation intégrale des processus constituent des atouts importants de sa performance. L'objectif est d'accélérer la conquête de nouveaux clients, avec un objectif de deux millions de comptes ouverts en 2020.

Le produit net bancaire², à 3 952 millions d'euros, est en légère baisse (-0,3%) par rapport au premier trimestre 2016, l'effet de la hausse de l'activité étant plus que compensée par l'impact des taux bas. Le pôle enregistre une hausse des commissions dans tous ses réseaux.

Les frais de gestion² (2 880 millions d'euros) sont en hausse de 2,2% par rapport au même trimestre de l'année dernière. Hors impact d'IFRIC 21³, ils n'augmentent que de 0,8%, traduisant la maîtrise des coûts.

Le résultat brut d'exploitation² diminue ainsi de 6,4%, à 1 072 millions d'euros, par rapport au même trimestre de l'année dernière.

Le coût du risque est en baisse sensible (-20,0% par rapport au premier trimestre 2016), notamment du fait de la baisse significative chez BNL bc.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), le pôle enregistre une hausse de son résultat avant impôt⁴ de 2,5% par rapport au premier trimestre 2016, à 707 millions d'euros.

Banque De Détail en France (BDDF)

BDDF montre une bonne dynamique commerciale. Les encours de crédit augmentent de 7,1% par rapport au niveau faible du premier trimestre 2016 avec une bonne reprise des crédits aux particuliers et aux entreprises. Les dépôts sont en hausse de 12,0% par rapport au premier trimestre 2016, tirés par la forte croissance des dépôts à vue. L'épargne hors bilan enregistre une bonne performance (hausse de 13,9% des encours d'OPCVM et de 3,8% des encours d'assurance-vie par rapport au 31 mars 2016) et les actifs sous gestion de la banque privée sont en forte progression (+10,7%). Le métier poursuit par ailleurs le développement du digital avec le bon développement de Hello bank! qui compte déjà 302 000 clients (+17% par rapport au 31 mars 2016) et le lancement du paiement mobile sans contact de « paylib ».

¹ Bouclage de l'acquisition prévu au deuxième trimestre 2017, sous réserve de l'accord des autorités réglementaires

² Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique et au Luxembourg

³ Comptabilisation notamment ce trimestre des hausses de contributions et taxes bancaires enregistrées au deuxième et troisième trimestre 2016

⁴ Hors effets PEL/CEL de -2 millions d'euros contre +18 millions d'euros au premier trimestre 2016

Le produit net bancaire¹ s'élève à 1 620 millions d'euros, en baisse de 1,4% par rapport au premier trimestre 2016. Les revenus d'intérêt¹ sont en recul de 4,4% compte tenu de l'impact des taux bas persistants. Les commissions¹ augmentent pour leur part de 2,7% avec notamment une forte hausse des commissions financières.

Les frais de gestion¹, à 1 184 millions d'euros, augmentent de 0,9% par rapport au premier trimestre 2016. Hors impact d'IFRIC 21², ils n'augmentent que de 0,5%.

Le résultat brut d'exploitation¹ s'élève ainsi à 436 millions d'euros, en baisse de 7,2% par rapport au même trimestre de l'année dernière.

Le coût du risque¹ est toujours bas, à 79 millions d'euros (73 millions d'euros au premier trimestre 2016). Il s'élève à 21 points de base des encours de crédit à la clientèle.

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 impôt³ de 319 millions d'euros en baisse de 11,2% par rapport au premier trimestre 2016 du fait de l'impact des taux bas persistants, malgré la nette reprise de sa dynamique commerciale.

BNL banca commerciale (BNL bc)

Les encours de crédit de BNL bc sont en hausse de 2,3% par rapport au premier trimestre 2016 avec une progression pour la clientèle des particuliers comme des entreprises. Les dépôts augmentent de 11,3% avec une forte hausse des dépôts à vue. BNL bc réalise une bonne performance en épargne hors-bilan : les encours d'assurance-vie progressent de 8,5% et ceux des OPCVM de 12,4% par rapport au 31 mars 2016. BNL bc poursuit par ailleurs le développement du digital avec déjà plus de 500 000 téléchargements des applications sur téléphone mobile pour la clientèle des particuliers (comptes en ligne, courtage et paiement).

Le produit net bancaire⁴ est en recul de 1,3% par rapport au premier trimestre 2016, à 727 millions d'euros. Les revenus d'intérêt⁴ sont en baisse de 5,5% du fait de l'environnement de taux bas persistant. Les commissions⁴ sont en hausse sensible de 6,7% en lien avec le bon développement de l'épargne hors-bilan et de la banque privée.

Les frais de gestion⁴, à 469 millions d'euros, augmentent de 1,6% (+1,2% hors impact d'IFRIC 21).

Le résultat brut d'exploitation⁴ s'établit ainsi à 258 millions d'euros, en recul de 6,2% par rapport au même trimestre de l'année dernière.

Le coût du risque⁴, à 115 points de base des encours de crédit à la clientèle, baisse de 46 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2016 avec une amélioration progressive de la qualité du portefeuille de crédit.

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 18 millions d'euros (+26 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2016).

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

² Comptabilisation notamment ce trimestre de la hausse de la contribution au Fonds de Résolution Unique enregistrée au deuxième trimestre 2016 en Autres Activités

³ Hors effets PEL/CEL de -2 millions d'euros contre +18 millions d'euros au premier trimestre 2016

⁴ Avec 100% de la Banque Privée en Italie

Banque de Détail en Belgique

BDDB montre une activité commerciale soutenue. Les crédits sont en hausse de 4,7% par rapport au premier trimestre 2016 avec une bonne progression des crédits aux entreprises et une hausse des crédits immobiliers. Les dépôts augmentent pour leur part de 3,8% grâce notamment à la forte croissance des dépôts à vue.

Le produit net bancaire¹ est en hausse de 1,5% par rapport au premier trimestre 2016, à 931 millions d'euros : les revenus d'intérêt¹ augmentent de 0,6%, l'effet de la croissance des volumes étant partiellement compensé par l'environnement de taux bas. Les commissions¹ augmentent de 4,4% en lien avec la progression de l'activité.

Les frais de gestion¹ augmentent de 4,0% par rapport au premier trimestre 2016, à 823 millions d'euros. Hors impact d'IFRIC 21², ils n'augmentent que de 0,2%, traduisant une bonne maîtrise.

Le résultat brut d'exploitation¹, à 108 millions d'euros, est en baisse de 14,0% par rapport au même trimestre de l'année dernière.

Le coût du risque¹ est nul ce trimestre, les dotations étant compensées par des reprises. Il s'élevait à 21 millions d'euros au premier trimestre 2016.

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 96 millions d'euros, en augmentation de 9,5% par rapport au premier trimestre 2016.

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

Les métiers spécialisés de Domestic Markets montrent une bonne dynamique d'ensemble. L'activité commerciale d'Arval est soutenue et le parc financé enregistre une forte progression (+7,3% par rapport au premier trimestre 2016). Les encours de financement de Leasing Solutions sont en augmentation (+6,1% à périmètre et change constants) grâce à la bonne croissance de l'activité. Chez Personal Investors, le recrutement de nouveaux clients est à un bon niveau.

Les encours de crédit de la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg augmentent de 2,4% par rapport au premier trimestre 2016, avec une progression des crédits immobiliers et des crédits aux entreprises, et les dépôts sont en hausse de 20,3% avec une bonne collecte notamment auprès des entreprises.

Le produit net bancaire³ est au total en hausse de 1,2% par rapport au premier trimestre 2016, à 674 millions d'euros. Hors élément non récurrent, il est en hausse de 2,8%, tiré par Personal Investors, la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg et Arval.

Les frais de gestion³ augmentent de 3,1% par rapport au premier trimestre 2016, à 405 millions d'euros. Hors impact d'IFRIC 21 ce trimestre⁴, ils augmentent de 2,4% en lien avec le développement de l'activité.

Le coût du risque³ est en baisse de 18 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2016, à 14 millions d'euros.

¹ Avec 100% de la Banque Privée en Belgique

² Comptabilisation notamment de la nouvelle taxe sur les institutions de crédit enregistrée au 3ème trimestre 2016

³ Avec 100% de la Banque Privée au Luxembourg

⁴ Comptabilisation notamment de la hausse de la contribution au Fonds de Résolution Unique enregistrée au deuxième trimestre 2016 en Autres Activités

Ainsi, le résultat avant impôt de ces quatre 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 à 274 millions d'euros, en forte croissance de 9,0% par rapport au premier trimestre 2016.

*
* *

INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES

Les métiers d'International Financial Services montrent tous une dynamique soutenue : l'activité de Personal Finance est soutenue et le métier annonce l'acquisition conjointement avec PSA des activités de financement de General Motors Europe ; Europe Méditerranée et BancWest enregistrent une bonne croissance de leur activité ; les métiers Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée réalisent une très bonne collecte.

Le produit net bancaire, à 3 909 millions d'euros, est en hausse de 5,8% par rapport au premier trimestre 2016, avec une bonne progression de Personal Finance, Europe Méditerranée et Gestion Institutionnelle et Privée. L'Assurance montre un fort rebond par rapport à une base faible au 1T16 où le contexte de marché avait été très défavorable.

Les frais de gestion (2 506 millions d'euros) sont en hausse de 2,6% par rapport au même trimestre de l'année dernière, permettant de dégager un effet de ciseau largement positif.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 1 404 millions d'euros, en hausse de 11,9% par rapport au même trimestre de l'année dernière.

Le coût du risque est à un niveau bas, à 315 millions d'euros, en baisse de 25 millions par rapport au premier trimestre 2016.

Le résultat d'exploitation s'élève ainsi à 1 089 millions d'euros, en hausse de 19,0% par rapport au même trimestre de l'année dernière.

Le résultat avant impôt d'International Financial Services s'établit ainsi en hausse sensible, à 1 222 millions d'euros (+16,2% par rapport au premier trimestre 2016).

Personal Finance

Personal Finance annonce ce trimestre l'acquisition conjointement avec PSA des activités de financement de General Motors Europe¹. Le prix d'acquisition pour 50% du capital est de 450 millions d'euros, soit un multiple de 0,8 fois la valeur comptable pro forma. Conformément à l'accord de partenariat, BNP Paribas consolidera l'entité par intégration globale. Les activités de financement de General Motors Europe répondent aux besoins de financement de près de 1 800 concessionnaires dans 11 pays européens et représentent un encours d'environ 9,6 milliards d'euros fin 2016, dont environ 5,8 milliards d'euros sont financés par dépôts ou titrisations.

Le métier poursuit par ailleurs sa très bonne croissance organique. Les encours de crédit progressent de +11,2% par rapport au premier trimestre 2016 en lien avec la hausse de la demande dans la zone euro et l'effet des nouveaux partenariats. Conformément à son plan de développement, le métier signe ce trimestre des accords commerciaux dans de nouveaux secteurs (tourisme avec TUI en France) et dans de nouveaux pays (en Autriche, dans l'ameublement).

¹ Bouclage attendu au 4ème trimestre 2017 sous réserve des autorisations réglementaires

Le produit net bancaire est en hausse de 4,5% par rapport au premier trimestre 2016, à 1 201 millions d'euros, en lien avec la hausse des volumes et le positionnement croissant sur les produits offrant un meilleur profil de risque. Il est tiré par une bonne dynamique en Italie, Espagne et Allemagne.

Les frais de gestion sont en hausse de 4,1% par rapport au premier trimestre 2016, à 634 millions d'euros. Hors impact d'IFRIC 21¹, ils sont en hausse de 3,3% sous l'effet du développement de l'activité.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 568 millions d'euros, en hausse de 5,0% par rapport au même trimestre de l'année dernière.

Le coût du risque est à un niveau bas, à 240 millions d'euros (221 millions d'euros au premier trimestre 2016), soit 146 points de base des encours de crédit à la clientèle, du fait de l'environnement de taux bas et du positionnement croissant sur des produits offrant un meilleur profil de risque (crédit auto notamment).

Le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit ainsi à 353 millions d'euros, en hausse de 6,1% par rapport au premier trimestre 2016, traduisant la bonne dynamique du métier.

Europe Méditerranée

Europe Méditerranée poursuit sa bonne croissance. Les encours de crédit augmentent de 5,4%² par rapport au premier trimestre 2016 avec une hausse dans toutes les régions et les dépôts montrent une progression de 11,1%². L'offre digitale connaît un développement soutenu avec déjà plus de 380 000 clients pour CEPTETEB en Turquie et plus de 205 000 clients pour BGZ OPTIMA en Pologne.

Le produit net bancaire³, à 592 millions d'euros, est en hausse de 6,2%² par rapport au premier trimestre 2016, en lien avec la hausse des volumes.

Les frais de gestion³, à 424 millions d'euros, augmentent de 4,9%² par rapport au même trimestre de l'année dernière, du fait du développement de l'activité.

Le coût du risque³ s'élève à 67 millions d'euros (96 millions d'euros au premier trimestre 2016), soit 70 points de base des encours de crédit à la clientèle, et bénéficie ce trimestre d'une reprise de provisions de 40 millions d'euros.

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 149 millions d'euros en hausse de 28,2%⁴ par rapport au même trimestre de l'année dernière.

¹ Comptabilisation notamment ce trimestre de la hausse de la contribution au Fonds de Résolution Unique enregistrée au deuxième trimestre 2016 en Autres Activités

² A périmètre et change constants

³ Avec 100% de la Banque Privée en Turquie

⁴ A périmètre et change constants (+13,5% à périmètre et change historiques compte tenu d'un effet change défavorable)

BancWest

BancWest montre une forte dynamique commerciale. Les crédits sont en hausse de 7,7%¹ par rapport au premier trimestre 2016 avec une croissance soutenue des crédits aux particuliers et aux entreprises. Les dépôts sont en hausse de 11,4%¹ avec une forte progression des dépôts à vue et des comptes d'épargne.

Le trimestre est par ailleurs marqué par le succès de la cession en bourse de 20,6% de First Hawaiian Bank, désormais détenue à 62,0%, qui continue cependant à être consolidée par intégration globale tant que le Groupe en conserve le contrôle.

Le produit net bancaire², à 761 millions d'euros, est en baisse de 5,0%¹ par rapport au premier trimestre 2016 qui avait enregistré d'importantes plus-values de cession de titres et de crédits. Hors cet effet, il est en hausse de 5,3%, en lien avec la progression des volumes.

Les frais de gestion², à 556 millions d'euros, n'augmentent que de 0,8%¹ par rapport au premier trimestre 2016, traduisant la bonne maîtrise des coûts.

Le coût du risque² (22 millions d'euros) est toujours faible, à 13 points de base des encours de crédit à la clientèle (25 millions d'euros au premier trimestre 2016).

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 177 millions d'euros (-23,1%³ par rapport au premier trimestre 2016 et +16,0%⁴ hors plus-values de cession de titres et de crédits au premier trimestre 2016).

Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée

Les actifs sous gestion⁵ de l'Assurance et de la Gestion Institutionnelle et Privée atteignent 1 042 milliards d'euros au 31 mars 2017 (+10,4% par rapport au 31 mars 2016). Ils augmentent de 32 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2016 en raison notamment d'une très bonne collecte nette de 15,2 milliards d'euros (bonne collecte de Wealth Management notamment en France ; forte collecte en Gestion d'Actifs notamment sur les fonds diversifiés, monétaires et obligataires ; bonne collecte de l'Assurance particulièrement en unités de compte) et d'un effet performance positif de 16,1 milliards d'euros.

Au 31 mars 2017, les actifs sous gestion⁵ se répartissent entre : 433 milliards d'euros pour la Gestion d'actifs, 355 milliards d'euros pour Wealth Management, 230 milliards d'euros pour l'Assurance et 24 milliards d'euros pour Real Estate.

Le dynamisme commercial de l'Assurance est illustré ce trimestre par le renforcement du partenariat avec Sumitomo Mitsui⁶ qui vise notamment à lancer de nouveaux produits d'assurance au Japon en s'appuyant sur son réseau de distribution.

Les revenus de l'Assurance, à 597 millions d'euros, montrent un fort rebond de 31,0% par rapport à une base faible au premier trimestre 2016 qui avait connu un contexte de marché très difficile. Le métier enregistre une bonne performance dans l'activité de Protection et une reprise de l'activité d'Epargne en Asie. Les frais de gestion, à 326 millions d'euros, augmentent de 5,5%, en lien avec le bon développement du métier. Le résultat avant impôt est ainsi en forte hausse de 63,8% par rapport au même trimestre de l'année dernière, à 326 millions d'euros.

¹ A périmètre et change constants

² Avec 100% de la Banque Privée aux Etats-Unis

³ A périmètre et change constants (-19,8% à périmètre et change historiques)

⁴ A périmètre et change constants (+23,8% à périmètre et change historiques)

⁵ Y compris les actifs distribués

⁶ Sous réserve de l'accord des autorités compétentes

Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée (773 millions d'euros) sont en hausse dans tous les métiers et progressent de 7,0% par rapport au premier trimestre 2016 qui avait connu un contexte de marché défavorable. Les frais de gestion, à 576 millions d'euros, augmentent de 1,6%, générant un effet de ciseau positif. 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 en hausse de 29,7% par rapport au premier trimestre 2016, à 217 millions d'euros.

*
* *

CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

Les métiers de CIB réalisent un excellent trimestre.

Les revenus, à 3 223 millions d'euros, sont en fort rebond par rapport au premier trimestre 2016 qui avait connu un contexte de marché peu favorable (+20,0%).

Les revenus de Global Markets, à 1 754 millions d'euros, sont en forte hausse par rapport au premier trimestre 2016 (+33,1%), avec une reprise sensible de l'activité de clientèle par rapport à un contexte de marché très difficile en début d'année 2016.

Les revenus de FICC¹, à 1 174 millions d'euros, sont en hausse de 31,9% par rapport au premier trimestre 2016 avec une forte progression sur les taux, une bonne performance sur le change et les matières premières, ainsi qu'une hausse solide sur le crédit et les émissions obligataires où le métier se classe n°1 pour l'ensemble des émissions en euros et n°9 pour l'ensemble des émissions internationales. Les revenus d'Equity and Prime Services, à 580 millions d'euros, augmentent très fortement (+35,5%) avec une forte hausse de Prime Services et un rebond sur les activités de dérivés.

La VaR, qui mesure le niveau des risques de marché, est très faible (31 millions d'euros contre 43 millions d'euros au premier trimestre 2016). Le métier poursuit par ailleurs l'optimisation des ressources avec la cession d'un portefeuille peu rentable représentant 2,5 milliards d'euros d'actifs pondérés.

Les revenus de Securities Services, à 478 millions d'euros, augmentent de 8,5% par rapport au premier trimestre 2016, en lien avec le bon développement de l'activité. Les actifs en conservation sont ainsi en hausse de 10,1% et le nombre de transactions de 7,0% par rapport au premier trimestre 2016. Le métier gagne de nouveaux mandats significatifs : Mapfre (60 milliards d'euros d'actifs en conservation) et Actiam (56 milliards d'euros d'actifs en conservation).

Les revenus de Corporate Banking, à 991 millions d'euros, sont en augmentation de 6,7% par rapport au premier trimestre 2016 avec une bonne croissance dans toutes les zones géographiques. Les commissions sont en forte hausse (+19%) par rapport à une base faible au premier trimestre 2016. Le métier réalise un bon début d'année dans le conseil, enregistre de solides performances dans les financements aéronautiques, export et média télécom en Europe et montre une croissance robuste des activités de transaction (trade finance, cash management). Les crédits, à 135,3 milliards d'euros, sont en hausse de 7,2% par rapport au premier trimestre 2016. Les dépôts poursuivent leur progression, à 132,8 milliards d'euros (+20,5% par rapport au premier trimestre 2016), en lien avec le bon développement du cash management.

¹ Fixed Income, Currencies, and Commodities

Les frais de gestion de CIB, à 2 506 millions d'euros, augmentent de 11,0% par rapport au premier trimestre 2016 du fait de la hausse de l'activité, ce qui permet de dégager un effet de ciseau largement positif. Ils bénéficient des mesures d'économies de coûts mises en œuvre.

CIB enregistre une reprise nette de provisions de 54 millions d'euros (dotation nette de 28 millions d'euros au premier trimestre 2016), les dotations aux provisions étant plus que compensées par des reprises. Corporate Banking enregistre ainsi une reprise nette de provisions de 57 millions d'euros (dotation nette de 55 millions d'euros au premier trimestre 2016) tandis que le coût du risque de Global Markets est de 3 millions d'euros (reprise nette de 27 millions d'euros au premier trimestre 2016).

Le résultat d'exploitation de CIB est ainsi en très forte hausse de 92,6%, à 770 millions d'euros.

CIB réalise ainsi une excellente performance et dégage un résultat avant impôt de 778 millions d'euros, en fort rebond (+93,0%) par rapport à une base faible au même trimestre de l'année dernière qui avait connu un environnement de marché peu favorable et des volumes de clientèle bien moindres.

*
* *

AUTRES ACTIVITÉS

Le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à 358 millions d'euros contre 618 millions d'euros au premier trimestre 2016. Il intègre notamment l'impact exceptionnel de la plus-value de cession des titres Shinhan pour +148 millions d'euros et la réévaluation de la dette propre (« OCA ») et de la « Debit Valuation Adjustment » (« DVA ») pour -7 millions d'euros (+365 millions d'euros au premier trimestre 2016) ainsi qu'une très bonne contribution de Principal Investments.

Les frais de gestion s'élèvent à 308 millions d'euros contre 182 millions d'euros au premier trimestre 2016. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de restructuration des acquisitions¹ pour 20 millions d'euros (23 millions d'euros au premier trimestre 2016) et des coûts de transformation des métiers pour 90 millions d'euros (23 millions au premier trimestre 2016).

Le coût du risque s'élève à 11 millions d'euros (reprise nette de 9 millions d'euros au premier trimestre 2016).

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 11 millions d'euros (31 millions d'euros au premier trimestre 2016).

Le résultat avant impôt des « Autres Activités » s'établit ainsi à 49 millions d'euros contre 475 millions d'euros au premier trimestre 2016.

¹ Notamment LaSer, Bank BGZ, DAB Bank et GE LLD

STRUCTURE FINANCIÈRE

Le Groupe a un bilan très solide.

Le ratio « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein¹ » est un peu supérieur à 11,6% au 31 mars 2017, en hausse de 15 pb par rapport au 31 décembre 2016, du fait principalement de la cession de 20,6% de First Hawaiian Bank (+10 pb). Il prend en compte un taux de distribution de dividende de 50%.

Le ratio de levier de Bâle 3 plein², calculé sur l'ensemble des fonds propres « Tier 1 », s'élève à 4,1% au 31 mars 2017.

Le ratio de liquidité (« Liquidity Coverage Ratio ») s'établit à 125% au 31 mars 2017.

Les réserves de liquidité disponibles instantanément s'élèvent à 345 milliards d'euros (305 milliards d'euros au 31 décembre 2016) et représentent une marge de manœuvre de plus d'un an par rapport aux ressources de marchés.

L'évolution de ces ratios illustre la capacité du Groupe à gérer son bilan de façon disciplinée.

*
* *

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

« Avec un résultat net de 1,9 milliards d'euros, BNP Paribas réalise une très bonne performance ce trimestre.

Les revenus des pôles opérationnels sont en hausse sensible grâce à la bonne croissance de l'activité. Les coûts sont bien maîtrisés et le coût du risque est en baisse.

Le bilan du Groupe est très solide et la nouvelle augmentation du ratio de « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein » à 11,6% en témoigne.

Je tiens à remercier l'ensemble des collaborateurs du Groupe qui se sont mobilisés pour rendre possible ces résultats qui permettent de démarrer le plan 2020 dans de bonnes conditions. »

¹ Tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire. Sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n°575/2013

² Tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 à 2019 sans disposition transitoire, calculé conformément à l'acte délégué de la Commission Européenne du 10 octobre 2014

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE

<i>En millions d'euros</i>	1T17	1T16	1T17 / 1T16	4T16	1T17 / 4T16
Produit net bancaire	11 297	10 844	+4,2%	10 656	+6,0%
Frais de gestion	-8 119	-7 627	+6,5%	-7 444	+9,1%
Résultat brut d'exploitation	3 178	3 217	-1,2%	3 212	-1,1%
Coût du risque	-592	-757	-21,8%	-950	-37,7%
Résultat d'exploitation	2 586	2 460	+5,1%	2 262	+14,3%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	165	154	+7,1%	151	+9,3%
Autres éléments hors exploitation	3	24	-87,5%	-146	n.s.
Eléments hors exploitation	168	178	-5,6%	5	n.s.
Résultat avant impôt	2 754	2 638	+4,4%	2 267	+21,5%
Impôt sur les bénéfices	-752	-720	+4,4%	-721	+4,3%
Intérêts minoritaires	-108	-104	+3,8%	-104	+3,8%
Résultat net part du groupe	1 894	1 814	+4,4%	1 442	+31,3%
Coefficient d'exploitation	71,9%	70,3%	+1,6 pt	69,9%	+2,0 pt

L'information financière de BNP Paribas pour le premier trimestre 2017 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)

RÉSULTATS PAR POLE AU PREMIER TRIMESTRE 2017

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	3 807	3 909	3 223	10 939	358	11 297
var/1T16	-1,0%	+5,8%	+20,0%	+7,0%	-42,1%	+4,2%
var/4T16	+1,8%	-2,9%	+14,3%	+3,3%	n.s.	+6,0%
Frais de gestion	-2 799	-2 506	-2 506	-7 811	-308	-8 119
var/1T16	+2,0%	+2,6%	+11,0%	+4,9%	+69,1%	+6,5%
var/4T16	+2,9%	+1,0%	+30,9%	+9,8%	-6,7%	+9,1%
Résultat brut d'exploitation	1 008	1 404	717	3 129	49	3 178
var/1T16	-8,3%	+11,9%	+67,3%	+12,5%	-88,7%	-1,2%
var/4T16	-1,3%	-9,1%	-21,0%	-9,9%	n.s.	-1,1%
Coût du risque	-319	-315	54	-581	-11	-592
var/1T16	-19,8%	-7,2%	n.s.	-24,2%	n.s.	-21,8%
var/4T16	-20,0%	-25,9%	n.s.	-35,1%	-79,5%	-37,7%
Résultat d'exploitation	689	1 089	770	2 548	38	2 586
var/1T16	-1,7%	+19,0%	+92,6%	+26,4%	-91,5%	+5,1%
var/4T16	+10,7%	-2,7%	-8,0%	-1,2%	n.s.	+14,3%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	11	128	8	146	19	165
Autres éléments hors exploitation	5	6	0	11	-8	3
Résultat avant impôt	705	1 222	778	2 705	49	2 754
var/1T16	-0,5%	+16,2%	+93,0%	+25,1%	-89,7%	+4,4%
var/4T16	+11,9%	-1,1%	-7,5%	-0,1%	n.s.	+21,5%

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	3 807	3 909	3 223	10 939	358	11 297
1T16	3 844	3 696	2 686	10 226	618	10 844
4T16	3 740	4 025	2 821	10 586	70	10 656
Frais de gestion	-2 799	-2 506	-2 506	-7 811	-308	-8 119
1T16	-2 745	-2 442	-2 258	-7 445	-182	-7 627
4T16	-2 719	-2 481	-1 914	-7 114	-330	-7 444
Résultat brut d'exploitation	1 008	1 404	717	3 129	49	3 178
1T16	1 099	1 254	428	2 782	435	3 217
4T16	1 022	1 544	907	3 472	-260	3 212
Coût du risque	-319	-315	54	-581	-11	-592
1T16	-398	-339	-28	-766	9	-757
4T16	-399	-425	-70	-894	-56	-950
Résultat d'exploitation	689	1 089	770	2 548	38	2 586
1T16	701	915	400	2 016	444	2 460
4T16	623	1 118	837	2 578	-316	2 262
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	11	128	8	146	19	165
1T16	9	127	-3	133	21	154
4T16	13	116	9	138	13	151
Autres éléments hors exploitation	5	6	0	11	-8	3
1T16	-2	10	6	14	10	24
4T16	-6	1	-5	-10	-136	-146
Résultat avant impôt	705	1 222	778	2 705	49	2 754
1T16	708	1 052	403	2 163	475	2 638
4T16	630	1 236	841	2 707	-440	2 267
Impôt sur les bénéfices						-752
Intérêts minoritaires						-108
Résultat net part du groupe						1 894

BNP PARIBAS

RÉSULTATS AU

31 MARS 2017



3 MAI 2017



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Avertissement

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités.

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.



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2017 | 2

Messages clés 1T17

Bonne performance des pôles opérationnels	PNB des pôles opérationnels : +7,0% / 1T16
Forte hausse du RBE des pôles opérationnels	RBE des pôles opérationnels : +12,5 % / 1T16
Diminution sensible du coût du risque ce trimestre	-21,8% / 1T16 32 pb*
Hausse du Résultat Net Part du Groupe (éléments exceptionnels faibles** / 1T16)	RNPG : 1 894 M€ soit +4,4% / 1T16 (+13,2% hors exceptionnels**)
Poursuite de l'augmentation du ratio de CET1***	11,6% (11,5% au 31.12.16)

Des résultats solides

* Coût du risque / encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés) ; ** Cf diapositive 5 ; *** Au 31 mars 2017, CRD4 (ratio « fully loaded »)

Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 1T17

Annexes

Principaux éléments exceptionnels

Eléments exceptionnels	1T17	1T16
PNB		
■ Réévaluation de dette propre et DVA («Autres activités»)	-7 M€	+365 M€
■ Plus-value de cession de 1,8% de Shinhan («Autres activités»)	+148 M€	
	+ 141 M€	+365 M€
Frais de gestion		
■ Coûts de restructuration* («Autres Activités»)	-20 M€	-23 M€
■ Coûts de transformation des Métiers («Autres Activités»)	-90 M€	-23 M€
	-110 M€	-46 M€
Total des éléments exceptionnels (avant impôt)	+31 M€	+319 M€
Total des éléments exceptionnels (après impôt)**	+76 M€	+208 M€

* Coûts de restructuration notamment de LaSer, Bank BGZ, DAB Bank, et GE LLD. ** Part du Groupe

Impact de IFRIC 21

	1T17	1T16
Comptabilisation au 1er trimestre de la totalité des taxes et contributions bancaires au titre de l'année en application de IFRIC 21 « Taxes »	-979 M€	-880 M€
Dont contribution au Fonds de Résolution Unique* et taxes systémiques bancaires**	-774 M€	-694 M€
■ Comptabilisation notamment ce trimestre des hausses de taxes et contributions bancaires intervenues au 2T et au 3T 2016 (impact : +84M€***)		
■ Contribution estimée au FRU et taxes systémiques bancaires*** -stables sur l'ensemble de l'année 2017 / 2016		

Evolution trimestrielle des taxes et des contributions bancaires****

En MEUR	1T	2T	3T	4T
2016	880	61	23	
2017	979			

*** Hausse de la contribution au Fonds de Résolution Unique au 2T16 (61 M€) et de la taxe systémique belge au 3T16 (23 M€).**** Montants estimés pour 2017 : hors taxe systémique au Royaume Uni

Groupe consolidé – 1T17

	1T17	1T16	1T17 / 1T16	1T17 / 1T16 Pôles opérationnels
Produit net bancaire	11 297 M€	10 844 M€	+4,2%	+7,0%
Frais de gestion	-8 119 M€	-7 627 M€	+6,5%	+4,9%
Résultat brut d'exploitation	3 178 M€	3 217 M€	-1,2%	+12,5%
Coût du risque	-592 M€	-757 M€	-21,8%	-24,2%
Résultat d'exploitation	2 586 M€	2 460 M€	+5,1%	+26,4%
Eléments hors exploitation	168 M€	178 M€	-5,6%	+6,8%
Résultat avant impôt	2 754 M€	2 638 M€	+4,4%	+25,1%
Résultat net part du Groupe	1 894 M€	1 814 M€	+4,4%	
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels*	1 818 M€	1 607 M€	+ 13,2%	

Rentabilité des fonds propres (rentabilité des fonds propres tangibles)** : 10,4% (12,3%)

**Bonne performance des pôles opérationnels
Hausse du résultat net**

* Cf. diapositive 5 ; ** Hors éléments exceptionnels, contribution au Fonds de Résolution Unique et Taxes systémiques non annualisées

Revenus des pôles opérationnels - 1T17



- Légère baisse des revenus de Domestic Markets : effet de l'environnement de taux bas
- Progression sensible de International Financial Services
- Fort rebond de Corporate and Institutional Banking
 - Rappel : contexte de marché très défavorable au 1T16

Bonne progression des pôles opérationnels

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

Frais de gestion des pôles opérationnels - 1T17



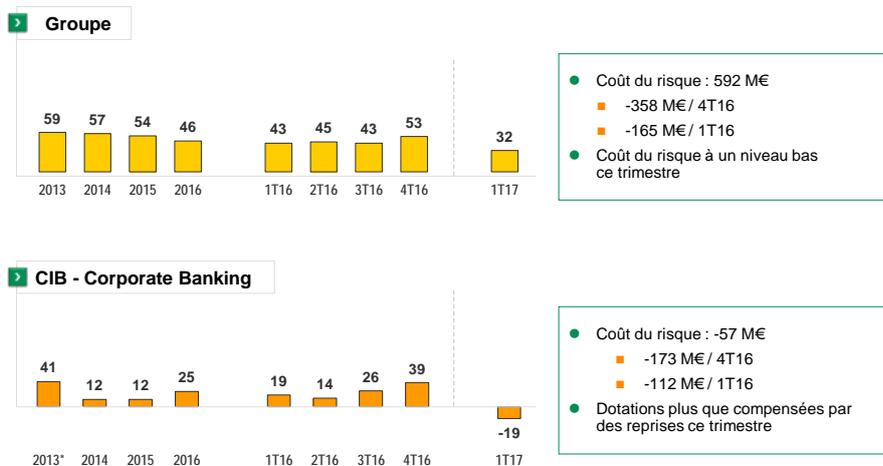
- Impact de l'application de IFRIC 21
 - Prise en compte ce trimestre de l'ensemble des hausses des taxes et contributions bancaires intervenues au 2T et au 3T 2016 (impact : +84 M€**)
- Effets de la hausse de l'activité chez IFS et CIB
 - Rappel : base faible chez CIB au 1T16

Effets de la hausse de l'activité Impact de l'application de IFRIC 21 ce trimestre

* Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors PEUICEL), Italie, Belgique, et Luxembourg. ** Hausse de la contribution au Fonds de Résolution Unique au 2T16 (61 M€) et de la taxe systémique belge au 3T16 (23 M€)

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

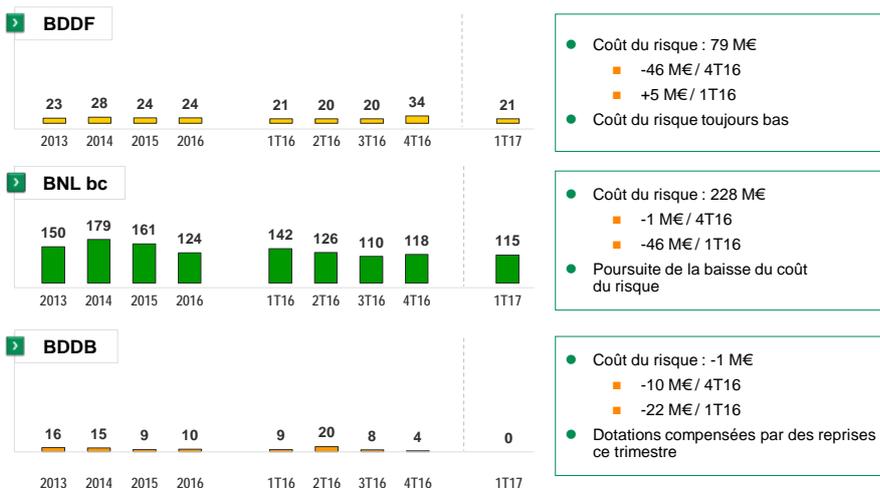
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés)



* Reconstitué

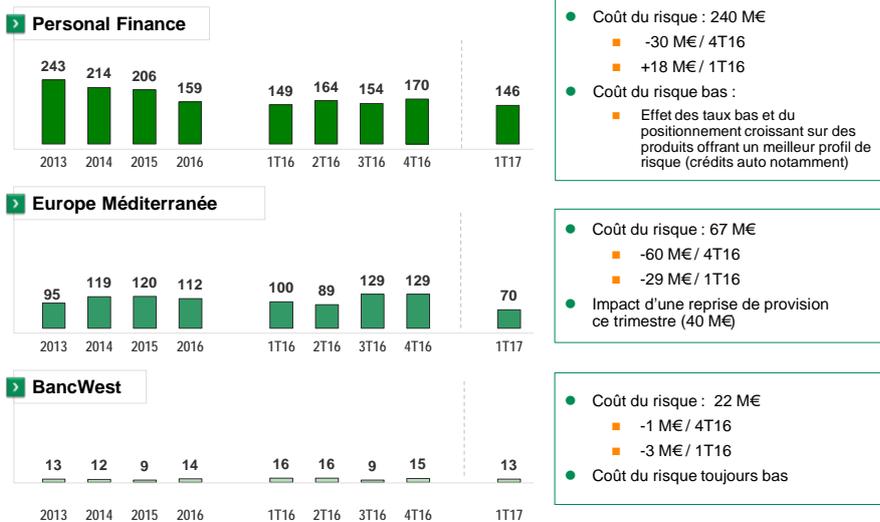
Evolution du coût du risque par métier (2/3)

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



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

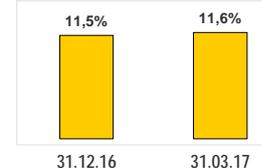
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés)



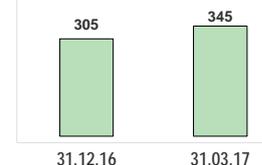
Structure financière

- Ratio CET1 Bâle 3 plein* : 11,6% au 31.03.17 (+15 pb / 31.12.16)
 - Dont effet de la cession de 20,6% de First Hawaiian Bank (+10pb)
 - Rappel : prise en compte d'un taux de distribution de 50%
- Ratio de levier Bâle 3 plein** : 4,1% au 31.03.17
- Liquidity Coverage Ratio : 125% au 31.03.17
- Réserve de liquidité immédiatement disponible : 345 Md€*** (305 Md€ au 31.12.16)
 - Soit une marge de manœuvre de plus d'un an par rapport aux ressources de marchés

Ratio CET1 Bâle 3 plein*



Réserve de liquidité (Md€)***



Nouvelle augmentation du ratio CET1 de Bâle 3 plein

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

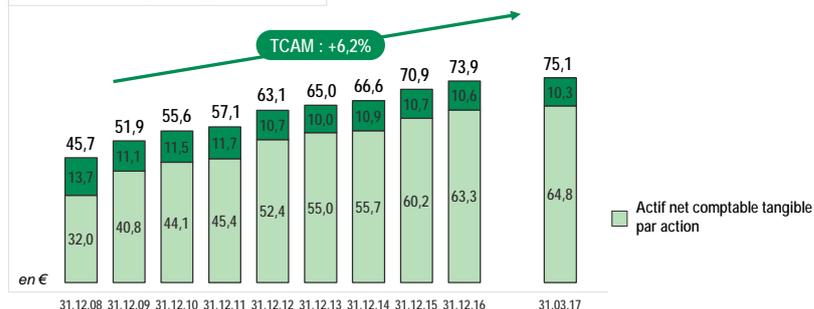


BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2017 | 13

Actif net par action

Actif net comptable par action



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



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

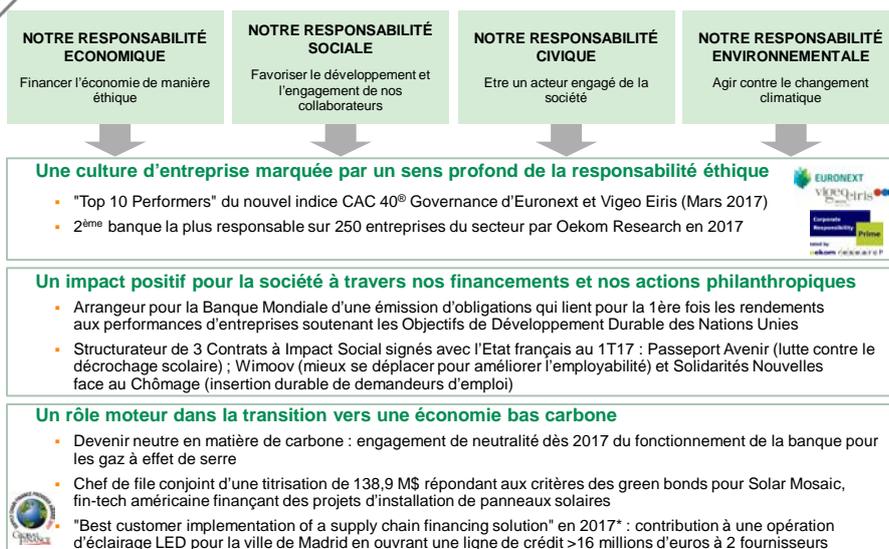
Résultats au 31.03.2017 | 14

Plan de remédiation et renforcement du contrôle interne

- Mise en œuvre du plan de remédiation décidé dans le cadre de l'accord global avec les autorités des Etats-Unis en ligne avec le calendrier défini
 - Plus de 70% des 47 projets déjà achevés (deux nouveaux projets clôturés ce trimestre)
- Renforcement des procédures en matière de conformité et de contrôle
 - Hausse des effectifs de la Conformité (>3 500 personnes au 31.03.17) et de l'Inspection Générale (>1 200 personnes au 31.03.17)
 - Augmentation des contrôles de l'Inspection Générale : 2ème cycle d'audit des entités centralisant leurs flux en dollars chez BNP Paribas New York en cours de réalisation après la finalisation du 1^{er} cycle d'audit en juillet 2016 (objectif de réalisation : décembre 2017)
 - Lancement prévu au 3T17 de la nouvelle campagne de 3 formations obligatoires en e-learning pour l'ensemble des collaborateurs (Code de Conduite, Sanctions et Embargos, Lutte contre le Blanchiment et le Financement du Terrorisme) après la réalisation complète de la 1^{ère} campagne en 2016
 - 99% des alertes Swift traitées sous le nouveau processus de gestion des alertes grâce au déploiement du nouvel outil de filtrage

Mise en œuvre active dans l'ensemble du Groupe du plan de remédiation et du renforcement du contrôle interne

Une politique ambitieuse de Responsabilité Sociale et Environnementale (RSE)



Résultats du Groupe

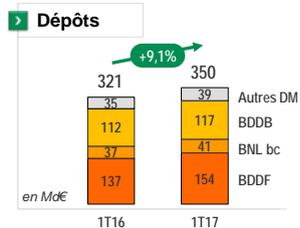
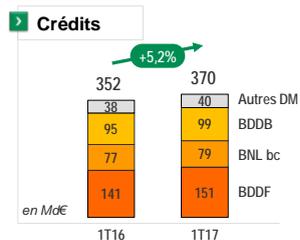
Résultats des pôles

Résultats détaillés du 1T17

Annexes

Domestic Markets - 1T17

- Annonce de l'acquisition de Compte-Nickel* en France
 - Renforcement du dispositif lié aux nouveaux usages bancaires
 - Plus de 540 000 comptes ouverts depuis 3 ans, objectif de 2 millions de comptes ouverts en 2020
 - Prolongement du partenariat exclusif de Compte-Nickel avec la Confédération des Buralistes de France
- Hausse de l'activité commerciale
 - Crédits : +5,2% / 1T16, bonne progression des crédits
 - Dépôts : +9,1% / 1T16, forte hausse dans tous les réseaux
 - Banque privée : hausse des actifs sous gestion (+8,0% / 31.03.16)
 - Hello bank! : 2,6 millions de clients, bon niveau de recrutement de clients
- PNB** : 3 952 M€ (-0,3% / 1T16)
 - Hausse de l'activité mais impact de l'environnement de taux bas
 - Progression des commissions dans tous les réseaux
- Frais de gestion** : 2 880 M€ (+2,2% / 1T16)
 - +0,8% hors impact de IFRIC 21*** : maîtrise des coûts
- Résultat avant impôt**** : 707 M€ (+2,5% / 1T16)
 - Poursuite de la baisse du coût du risque de BNL bc

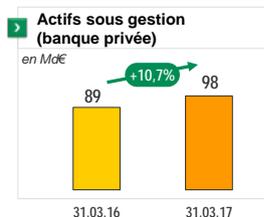
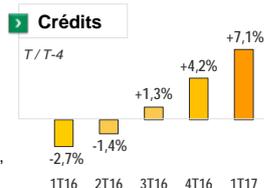


Bon développement commercial et hausse du résultat

* Protocole d'accord signé le 4 avril 2017 pour l'achat de 95% de la Financière des Paiements Electroniques, bouclage prévu au 2T17 sous réserve de l'accord des autorités réglementaires ; ** Intégrant 100% de la Banque Privée, hors effets PELICEL ; *** Complabilisation notamment ce trimestre des hausses de contributions et taxes bancaires enregistrées en cours d'année 2016 ; **** Intégrant 2/3 de la Banque Privée, hors effets PELICEL

Domestic Markets Banque De Détail en France - 1T17

- Bonne dynamique commerciale
 - Crédits : +7,1% / base faible au 1T16, bonne reprise des crédits aux particuliers et aux entreprises
 - Dépôts : +12,0% / 1T16, forte croissance des dépôts à vue
 - Epargne hors-bilan : bonne performance (encours d'OPCVM : +13,9% / 31.03.16 ; encours d'assurance-vie : +3,8% / 31.03.16)
 - Banque privée : forte progression des actifs sous gestion (+10,7% / 31.03.16), très bonne collecte nette ce trimestre (1,1 Md€)
 - Hello bank! : déjà 302 000 clients, en forte progression (+17% / 31.03.16)
 - Lancement du paiement mobile sans contact avec paylib
- PNB* : -1,4% / 1T16
 - Revenus d'intérêt : -4,4%, environnement de taux bas persistants
 - Commissions : +2,7%, hausse notamment des commissions financières
- Frais de gestion* : +0,9% / 1T16
 - +0,5% hors impact d'IFRIC 21**
 - Bonne maîtrise des coûts
- Résultat avant impôt*** : 319 M€ (-11,2% / 1T16)

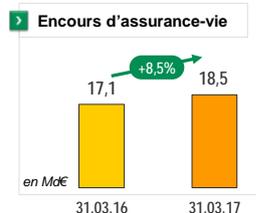
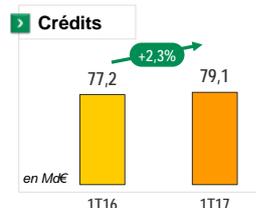


Bon dynamisme de l'activité commerciale

* Intégrant 100% de la Banque Privée hors effets PELICEL ; ** Comptabilisation notamment ce trimestre de la hausse de la contribution au FRU enregistrée au 2T 2016 en Autres Activités ; *** Intégrant 2/3 de la BPF, hors effets PELICEL

Domestic Markets BNL banca commerciale - 1T17

- Progression de l'activité commerciale
 - Crédits : +2,3% / 1T16, progression sur la clientèle des particuliers et des entreprises
 - Dépôts : +11,3% / 1T16, forte hausse des dépôts à vue
 - Epargne hors-bilan : bonne performance (encours d'assurance-vie : +8,5% / 31.03.16, encours d'OPCVM : +12,4% / 31.03.16)
 - Développement du digital : déjà > 500 000 téléchargements des applications BNL sur téléphone mobile (compte en ligne, courtage et paiement)
- PNB* : -1,3% / 1T16
 - Revenus d'intérêt : -5,5% / 1T16, impact de l'environnement de taux bas
 - Commissions : +6,7% / 1T16, hausse des commissions en lien avec le bon développement de l'épargne hors-bilan et de la banque privée
- Frais de gestion* : +1,6% / 1T16
 - +1,2% hors impact de IFRIC 21**
- Résultat avant impôt*** : 18 M€ (+26 M€ / 1T16)
 - Poursuite de la baisse du coût du risque



Bon développement de l'activité commerciale Baisse continue du coût du risque

* Intégrant 100% de la Banque Privée Italie ; ** Comptabilisation notamment ce trimestre de la hausse de la contribution au FRU enregistrée au 2T 2016 en Autres Activités ; *** Intégrant 2/3 de la Banque Privée Italie

Domestic Markets Banque De Détail en Belgique - 1T17

● Activité commerciale soutenue

- Crédits : +4,7% / 1T16, bonne progression des crédits aux entreprises ; hausse des crédits immobiliers
- Dépôts : +3,8% / 1T16, croissance des dépôts à vue
- Epargne hors-bilan : hausse des encours (+1,7% / 31.03.16)
- Développement du digital : lancement de ICE³, solution complète pour la mise en place de financements aux professionnels

ICE³

● PNB* : +1,5% / 1T16

- Revenus d'intérêt : +0,6% / 1T16, progression des volumes mais impact de l'environnement de taux bas
- Commissions : +4,4% / 1T16, hausse des commissions en lien avec la progression de l'activité

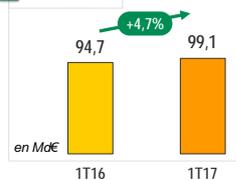
● Frais de gestion* : +4,0% / 1T16

- +0,2% hors impact de IFRIC 21 (30 M€)**

● Résultat avant impôt*** : 96 M€ (+9,5% / 1T16)

- Coût du risque en reprise nette ce trimestre

Crédits



Dépôts



Poursuite de la bonne dynamique commerciale

* Intégrant 100% de la Banque Privée Belgique ; ** Comptabilisation notamment ce trimestre de la nouvelle taxe sur les institutions de crédit enregistrée au 31 en 2016 ; *** Intégrant 2/3 de la Banque Privée en Belgique



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2017 | 21

Domestic Markets Autres Activités - 1T17

● Bonne dynamique d'ensemble des métiers spécialisés

- Arval : progression de 7,3% du parc financé / 1T16
- Leasing Solutions : bonne croissance des encours du portefeuille « core »
- Personal Investors (PI) : bon niveau de recrutement de clients

● Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL) : bonne collecte de dépôts, hausse des crédits immobiliers

● PNB* : +1,2% / 1T16

- +2,8% hors élément non récurrent
- Progression tirée par Personal Investors, BDEL et Arval

● Frais de gestion* : +3,1% / 1T16

- +2,4% hors impact de l'application d'IFRIC 21 ce trimestre
- En lien avec le développement de l'activité

● Résultat avant impôt** : 274 M€ (+9,0% / 1T16)

- Baisse du coût du risque

Dépôts



RNAI**



Bonne croissance de l'activité Hausse des résultats

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

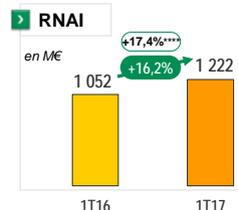
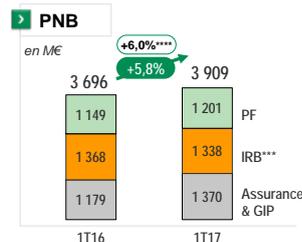


BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2017 | 22

International Financial Services - 1T17

- Bonne activité commerciale
 - Personal Finance : poursuite de la bonne dynamique et annonce de l'acquisition avec PSA des activités de financement de General Motors Europe*
 - International Retail Banking** : bonne croissance de l'activité
 - Assurance et GIP : très bonne collecte (+15,2 Md€ au 1T17)
- PNB : 3 909 M€ (+5,8% / 1T16)
 - Bonne progression de Personal Finance, Europe-Méditerranée et Gestion Institutionnelle et Privée
 - Rebond de l'Assurance / base faible au 1T16
- Frais de gestion : 2 506 M€ (+2,6% / 1T16)
 - Effet de ciseau largement positif
- RBE : 1 404 M€ (+11,9% / 1T16)
- Résultat avant impôt : 1 222 M€ (+16,2% / 1T16)
 - Baisse du coût du risque ce trimestre



Bonne dynamique commerciale et hausse sensible du résultat

* Opération annoncée le 6 mars 2017, finalisation attendue au 4^{ème} trimestre 2017 sous réserve des autorisations réglementaires ; ** Europe Med et BancWest ; *** Intégrant 2/3 de la Banque Privée en Turquie et aux Etats-Unis ; **** A périmètre et change constants

International Financial Services
Personal Finance - 1T17

- Annonce de l'acquisition des activités de financement de General Motors Europe avec le groupe PSA*
- Poursuite de la très bonne dynamique commerciale
 - Encours de crédits : +11,2%, hausse de la demande dans la zone euro et effets des nouveaux partenariats
 - Mise en œuvre d'accords commerciaux dans de nouveaux secteurs (tourisme avec TUI en France) et dans de nouveaux pays (en Autriche, dans l'ameublement)
 - Extension de l'accord dans le crédit autos avec Toyota au Portugal
- PNB : +4,5% / 1T16
 - En lien avec la hausse des volumes et le positionnement sur les produits offrant le meilleur profil de risque
 - Croissance des revenus notamment en Italie, Espagne et Allemagne
- Frais de gestion : +4,1% / 1T16
 - +3,3% hors impact de IFRIC 21**
 - En lien avec le développement de l'activité
- Résultat avant impôt : 353 M€ (+6,1% / 1T16)

Acquisition de 50% des activités de financement de GM Europe*

- Encours de crédit : 9,6 Md€ à fin 2016
- Présence dans 11 pays en Europe
- Prix d'acquisition : 0,45 Md€ (50%)
- 0,8x l'actif net comptable pro-forma
- Sera consolidée par intégration globale

Résultat avant impôt

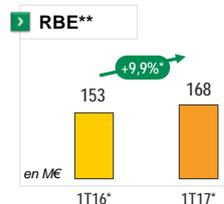
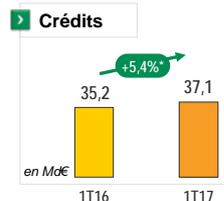


Poursuite de la dynamique et bonne progression du résultat

* Opération annoncée le 6 mars 2017, finalisation attendue au 4^{ème} trimestre 2017 sous réserve des autorisations réglementaires ; ** Complabilisation notamment ce trimestre de la hausse de la contribution au Fonds de Résolution Unique enregistrée au 2T en 2016 en Autres Activités

International Financial Services Europe Méditerranée - 1T17

- Bonne croissance de l'activité
 - Crédits : 5,4%* / 1T16, en hausse dans toutes les régions
 - Dépôts : 11,1%* / 1T16, bonne progression
 - Digital : >380 000 clients pour *Cepteteb* en Turquie et 205 000 clients pour *BGZ Optima* en Pologne
 - Bon développement des ventes croisées dans le crédit à la consommation en Pologne (encours de crédits : +12,4%* / 1T16)
- PNB** : +6,2%* / 1T16
 - Effet de la hausse des volumes
- Frais de gestion** : +4,9%* / 1T16
 - En lien avec le bon développement de l'activité
- Résultat avant impôt*** : 149 M€ (+28,2%* / 1T16)
 - +13,5% à périmètre et change historique (effet change défavorable)
 - Baisse du coût du risque (impact d'une reprise de provision ce trimestre)

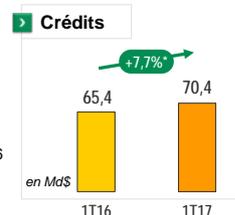
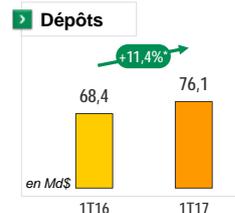


**Bonne croissance de l'activité
Hausse du résultat**

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

International Financial Services BancWest - 1T17

- Succès de la cession en bourse de 20,6% de First Hawaiian Bank (FHB) en février 2017
 - FHB désormais détenue à 62,0% (maintien de la consolidation par intégration globale)
- Poursuite de la bonne dynamique commerciale
 - Dépôts : +11,4%* / 1T16, forte progression des dépôts à vue et des comptes d'épargne
 - Crédits : +7,7%* / 1T16, croissance soutenue des crédits aux particuliers et aux entreprises
- PNB** : -5,0%* / 1T16
 - Rappel 1T16 : importantes plus-values de cession de titres et de crédits
 - +5,3%* hors cet effet, en lien avec la progression des volumes
- Frais de gestion** : +0,8%* / 1T16
 - Bonne maîtrise des coûts
 - Effet de ciseau positif hors plus-values de cession de titres et de crédits au 1T16
- Résultat avant impôt*** : 177 M€ (-23,1%* / 1T16)
 - +16,0%* hors plus-values de cession de titres et de crédits au 1T16



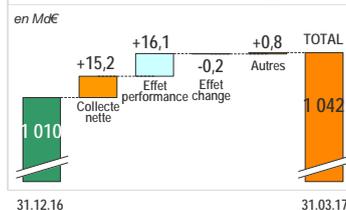
**Forte dynamique commerciale
Bonne performance opérationnelle**

* A périmètre et change constants (appel : cours moyens USD/EUR : +3,6% / 1T16 - cf. données à périmètre et change historiques en annexe) ; ** Intégrant 100% de la Banque Privée aux Etats-Unis ; *** Intégrant 2/3 de la Banque Privée aux Etats-Unis

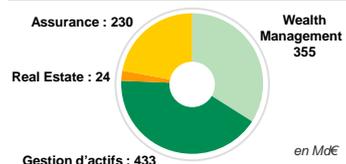
International Financial Services Assurance et GIP - Collecte et actifs sous gestion - 1T17

- Actifs sous gestion* : 1 042 Md€ au 31.03.17
 - +10,4% / 31.03.16 (+3,2% / 31.12.16)
 - Très bonne collecte nette
 - Effet performance favorable
- Collecte nette : 15,2 Md€ au 1T17
 - Wealth Management : bonne collecte notamment en France
 - Gestion d'actifs : forte collecte notamment sur les fonds diversifiés, monétaires et obligataires ; gain de mandats de gestion significatifs
 - Assurance : bonne collecte particulièrement en unités de compte
- Assurance : renforcement du partenariat de Cardif avec Sumitomo Mitsui (SMTB) au Japon**
 - Objectif de lancement de nouveaux produits d'assurance en s'appuyant sur le réseau de distribution de SMTB

Evolution des actifs sous gestion*



Actifs sous gestion* au 31.03.17



Bonne collecte dans tous les métiers

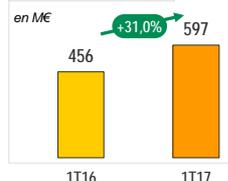
* Y compris actifs distribués ; ** Sous réserve de l'accord des autorités compétentes

International Financial Services Assurance et GIP - 1T17

Assurance

- PNB : 597 M€ ; +31,0% / 1T16
 - Rebond du fait de l'évolution favorable des marchés / base faible au 1T16
 - Bonne performance en protection et reprise de l'épargne en Asie
- Frais de gestion : 326 M€ ; +5,5% / 1T16
 - En lien avec le bon développement du métier
- Résultat avant impôt : 326 M€ ; +63,8% / 1T16

PNB (Assurance)



Gestion Institutionnelle et Privée*

- PNB : 773 M€ ; +7,0% / 1T16
 - Hausse des revenus dans tous les métiers
 - Rappel : contexte de marché défavorable au 1T16
- Frais de gestion : 576 M€ ; +1,6% / 1T16
 - Effet de ciseau positif
- Résultat avant impôt : 217 M€ ; +29,7% / 1T16

PNB (GIP*)



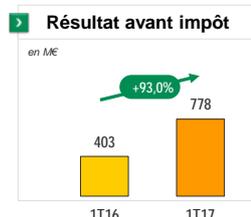
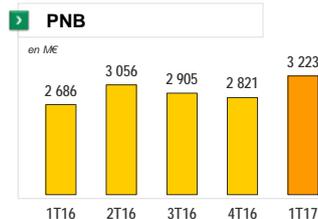
Assurance : forte hausse du résultat / base faible au 1T16 GIP : bonne progression dans tous les métiers

* Gestion d'actifs, Wealth Management, Real Estate

Corporate and Institutional Banking - 1T17

Synthèse

- PNB : 3 223 M€ (+20,0% / 1T16)
 - Bonne performance des trois métiers : Global Markets (+33,1%), Corporate Banking (+6,7%) et Securities Services (+8,5%)
 - Rappel : base de comparaison faible au 1T16 du fait d'un environnement de marché peu favorable
- Frais de gestion : 2 506 M€ (+11,0% / 1T16)
 - Evolution en lien avec la hausse de l'activité
 - Effet de ciseau largement positif : bonne maîtrise des coûts liée aux mesures d'économie mises en œuvre
 - Rappel : impact d'IFRIC 21 ce trimestre*
- Résultat Brut d'Exploitation : 717 M€ (+67,3% / 1T16)
- Résultat avant impôt : 778 M€ (+93,0% / 1T16)
 - Dotations aux provisions plus que compensées par des reprises ce trimestre



Bonne croissance de l'activité Fort rebond des résultats / base faible au 1T16

* Comptabilisation ce trimestre des taxes et contributions bancaires pour 2017: 451 M€ (431 M€ au 1T16), comptabilisation notamment de la hausse de la contribution au FRU enregistrée au 2T en 2016 en Autres Activités



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

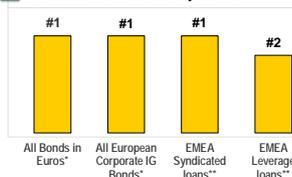
Résultats au 31.03.2017 | 29

Corporate and Institutional Banking - 1T17

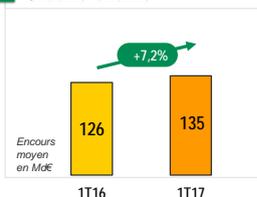
Activité

- Global Markets : contexte plus favorable ce trimestre par rapport à un début d'année 2016 très difficile
 - Bons volumes de clientèle, particulièrement sur les taux
 - N°1 sur les émissions obligataires en euro et n°9 pour l'ensemble des émissions internationales*
 - VaR toujours à un niveau très faible (31 M€)
 - Poursuite de l'optimisation des ressources : cession d'un portefeuille peu rentable représentant 2,5 Md€ d'actifs pondérés
- Securities Services : dynamique commerciale soutenue
 - Actifs en conservation : +10,1% / 1T16 ; nbre de transactions: +7,0% / 1T16
 - Nouveaux mandats significatifs en Espagne (Mapfre, 60 Md€ d'actifs en conservation) et aux Pays-Bas (Actiam, 56 Md€ d'actifs en conservation)
- Corporate Banking : bon niveau d'activité
 - Crédits clients : 135,3 Md€ (+7,2% / 1T16), n°1 sur les crédits syndiqués dans la zone EMEA**
 - Dépôts clients : 132,8 Md€ (+20,5% / 1T16), poursuite de la progression tirée par le développement du cash management
 - Activités de conseil : n°3 pour les émissions equity-linked et n°8 en fusions-acquisitions dans la zone EMEA*

Classements européens 1T17



Crédits clients



Bon niveau d'activité ce trimestre

* Source : Dealogic 1T17 en volume ; ** Source : Dealogic 1T17, Europe, Middle East & Africa, en nombre d'opérations



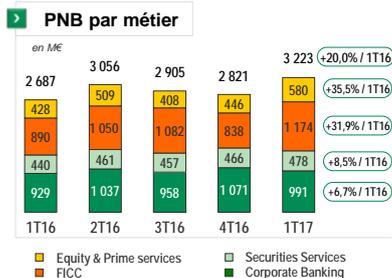
BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2017 | 30

Corporate and Institutional Banking - 1T17

Revenus par Métier

- Global Markets : 1 754 M€ (+33,1% / 1T16)
 - Reprise sensible de l'activité de la clientèle par rapport à un contexte de marché très défavorable au 1T16
 - FICC : +31,9% / 1T16, forte progression sur les taux, hausse solide pour les émissions obligataires et le crédit, bonne performance sur le change et les matières premières
 - Equity & Prime Services : +35,5% / 1T16, forte hausse de Prime services et rebond des dérivés
- Securities Services : 478 M€ (+8,5% / 1T16)
 - Hausse des actifs en conservation et des transactions
- Corporate Banking : 991 M€ (+6,7% / 1T16)
 - Bonne croissance dans toutes les zones géographiques
 - Forte hausse des commissions (+19% / base faible au 1T16)
 - Bon début d'année dans le conseil et solides performances des financements aéronautiques, export et média télécom en Europe
 - Croissance robuste des activités de transaction, tant dans le cash management que dans le trade finance



Bonne progression dans tous les métiers



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2017 | 31

Conclusion



Bonne progression de l'activité



Forte hausse du résultat des pôles opérationnels



Ratio de CET1 de Bâle 3 plein à 11,6%



Démarrage du plan 2020 dans de bonnes conditions



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2017 | 32

Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 1T17

Annexes

Groupe BNP Paribas - 1T17

<i>En millions d'euros</i>	1T17	1T16	1T17 / 1T16	4T16	1T17 / 4T16
Produit net bancaire	11 297	10 844	+4,2%	10 656	+6,0%
Frais de gestion	-8 119	-7 627	+6,5%	-7 444	+9,1%
Résultat brut d'exploitation	3 178	3 217	-1,2%	3 212	-1,1%
Coût du risque	-592	-757	-21,8%	-950	-37,7%
Résultat d'exploitation	2 586	2 460	+5,1%	2 262	+14,3%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	165	154	+7,1%	151	+9,3%
Autres éléments hors exploitation	3	24	-87,5%	-146	n.s.
Éléments hors exploitation	168	178	-5,6%	5	n.s.
Résultat avant impôt	2 754	2 638	+4,4%	2 267	+21,5%
Impôt sur les bénéfices	-752	-720	+4,4%	-721	+4,3%
Intérêts minoritaires	-108	-104	+3,8%	-104	+3,8%
Résultat net part du groupe	1 894	1 814	+4,4%	1 442	+31,3%
Coefficient d'exploitation	71,9%	70,3%	+1,6 pt	69,9%	+2,0 pt

- Impôt sur les bénéfices : taux moyen de 29,1% au 1T17
 - Effet positif de la plus-value de cession des titres Shinhan faiblement taxée

Retail Banking and Services - 1T17

	1T17	1T16	1T17 / 1T16	4T16	1T17 / 4T16
<i>En millions d'euros</i>					
Produit net bancaire	7 719	7 522	+2,6%	7 758	-0,5%
Frais de gestion	-5 305	-5 187	+2,3%	-5 200	+2,0%
Résultat brut d'exploitation	2 414	2 335	+3,4%	2 558	-5,6%
Coût du risque	-634	-738	-14,0%	-824	-23,0%
Résultat d'exploitation	1 780	1 598	+11,4%	1 733	+2,7%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	139	136	+1,9%	130	+6,9%
Autres éléments hors exploitation	11	8	+34,7%	-5	n.s.
Résultat avant impôt	1 930	1 742	+10,8%	1 858	+3,8%
Coefficient d'exploitation	68,7%	69,0%	-0,3 pt	67,0%	+1,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)	50,6	48,7	3,8%		

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

Domestic Markets - 1T17

	1T17	1T16	1T17 / 1T16	4T16	1T17 / 4T16
<i>En millions d'euros</i>					
Produit net bancaire	3 952	3 963	-0,3%	3 866	+2,2%
Frais de gestion	-2 880	-2 818	+2,2%	-2 794	+3,1%
Résultat brut d'exploitation	1 072	1 145	-6,4%	1 072	-0,0%
Coût du risque	-319	-399	-20,0%	-399	-19,9%
Résultat d'exploitation	753	746	+0,9%	674	+11,7%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	11	9	+25,0%	14	-18,8%
Autres éléments hors exploitation	5	-2	n.s.	-6	n.s.
Résultat avant impôt	769	753	+2,1%	681	+12,9%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-61	-63	-2,5%	-59	+4,2%
Résultat avant impôt de Domestic Markets	707	690	+2,5%	622	+13,7%
Coefficient d'exploitation	72,9%	71,1%	+1,8 pt	72,3%	+0,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)	23,8	22,9	+3,8%		

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

Domestic Markets

Banque De Détail en France - 1T17 (hors effets PEL/CEL)

En millions d'euros	1T17	1T16	1T17 / 1T16	4T16	1T17 / 4T16
Produit net bancaire	1 620	1 643	-1,4%	1 548	+4,7%
dont revenus d'intérêt	912	954	-4,4%	899	+1,4%
dont commissions	708	689	+2,7%	649	+9,2%
Frais de gestion	-1 184	-1 173	+0,9%	-1 216	-2,6%
Résultat brut d'exploitation	436	470	-7,2%	332	+31,4%
Coût du risque	-79	-73	+7,1%	-124	-36,7%
Résultat d'exploitation	358	397	-9,9%	208	+72,1%
Eléments hors exploitation	0	1	-47,1%	1	-61,0%
Résultat avant impôt	358	398	-9,9%	209	+71,4%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-39	-39	+1,9%	-32	+21,4%
Résultat avant impôt de BDDF	319	359	-11,2%	177	+80,6%
Coefficient d'exploitation	73,1%	71,4%	+1,7 pt	78,5%	-5,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)	9,2	8,6	+7,4%		

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

* Effet PEL/CEL : -2 M€ au 1T17 vs. +18 M€ au 1T16

Domestic Markets

Banque De Détail en France - Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	1T17	Variation / 1T16	Variation / 4T16
CREDITS	151,4	+7,1%	+1,7%
Particuliers	82,7	+9,6%	+2,9%
Dont immobilier	72,3	+9,9%	+3,3%
Dont Consommation	10,4	+7,4%	+0,5%
Entreprises	68,7	+4,2%	+0,3%
DEPOTS	153,7	+12,0%	+4,2%
Dépôts à vue	88,4	+24,1%	+6,3%
Comptes d'épargne	58,5	+0,8%	+1,2%
Dépôts à taux de marché	6,8	-14,7%	+3,1%
En milliards d'euros	31.03.17	Variation / 31.03.16	Variation / 31.12.16
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	86,7	+3,8%	+1,4%
OPCVM	45,3	+13,9%	-2,0%

- Crédits : +7,1% / 1T16, hausse sensible des crédits aux particuliers et aux entreprises par rapport à une base faible au 1T16
- Dépôts : +12,0% / 1T16, forte croissance des dépôts à vue
- Epargne hors-bilan : bonne progression des encours

Domestic Markets BNL banca commerciale - 1T17

En millions d'euros	1T17	1T16	1T17 / 1T16	4T16	1T17 / 4T16
Produit net bancaire	727	737	-1,3%	745	-2,4%
Frais de gestion	-469	-462	+1,6%	-543	-13,6%
Résultat brut d'exploitation	258	275	-6,2%	202	+27,9%
Coût du risque	-228	-274	-16,7%	-229	-0,2%
Résultat d'exploitation	30	1	n.s.	-27	n.s.
Éléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	-80,5%
Résultat avant impôt	30	1	n.s.	-27	n.s.
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-12	-10	+19,2%	-10	+19,7%
Résultat avant impôt de BNL bc	18	-8	n.s.	-36	n.s.
Coefficient d'exploitation	64,5%	62,7%	+1,8 pt	72,9%	-8,4 pt
Fonds propres alloués (Mdc)	5,7	6,0	-4,9%		

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

Domestic Markets BNL banca commerciale - Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	1T17	Variation / 1T16	Variation / 4T16
CREDITS	79,1	+2,3%	+0,6%
Particuliers	40,2	+3,0%	+2,0%
Dont Immobilier	24,8	-0,9%	+0,9%
Dont Consommation	4,2	+2,8%	-0,3%
Entreprises	38,9	+1,7%	-0,7%
DEPOTS	40,8	+11,3%	+2,1%
Dépôts Particuliers	27,5	+11,2%	+4,0%
Dont Dépôts à vue	27,2	+11,5%	+4,0%
Dépôts Entreprises	13,3	+11,3%	-1,4%

En milliards d'euros	31.03.17	Variation / 31.03.16	Variation / 31.12.16
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	18,5	+8,5%	+1,0%
OPCVM	14,5	+12,4%	+4,5%

- Crédits : +2,3% / 1T16
 - Particuliers : +3,0% / 1T16, reprise des volumes
 - Entreprises : +1,7% / 1T16, progression notamment sur les meilleures clientèles d'entreprises
- Dépôts : +11,3% / 1T16
 - Particuliers et Entreprises : forte croissance des dépôts à vue
- Epargne hors-bilan : bonne collecte en assurance-vie, forte hausse des encours d'OPCVM

Domestic Markets Banque De Détail en Belgique - 1T17

En millions d'euros	1T17	1T16	1T17 / 1T16	4T16	1T17 / 4T16
Produit net bancaire	931	917	+1,5%	908	+2,5%
Frais de gestion	-823	-791	+4,0%	-661	+24,4%
Résultat brut d'exploitation	108	126	-14,0%	247	-56,0%
Coût du risque	1	-21	n.s.	-9	n.s.
Résultat d'exploitation	109	106	+3,8%	237	-53,9%
Eléments hors exploitation	-3	-4	-11,6%	2	n.s.
Résultat avant impôt	106	102	+4,3%	239	-55,5%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-10	-14	-28,5%	-17	-39,7%
Résultat avant impôt de BDDB	96	88	+9,5%	222	-56,7%
Coefficient d'exploitation	88,3%	86,2%	+2,1 pt	72,8%	+15,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)	5,1	4,6	+10,1%		

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

Domestic Markets Banque De Détail en Belgique - Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	1T17	Variation / 1T16	Variation / 4T16
CREDITS	99,1	+4,7%	+2,2%
Particuliers	65,7	+3,1%	+0,2%
Dont Immobilier	47,2	+3,6%	+0,8%
Dont Consommation	0,1	+10,5%	-58,2%
Dont Entrepreneurs	18,4	+1,8%	-0,8%
Entreprises et collectivités publ.	33,5	+8,0%	+6,4%
DEPOTS	116,6	+3,8%	-1,1%
Dépôts à vue	45,4	+8,8%	-4,2%
Comptes d'épargne	67,9	+3,2%	+1,1%
Dépôts à terme	3,3	-32,2%	-3,3%

En milliards d'euros	31.03.17	Variation / 31.03.16	Variation / 31.12.16
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	24,6	-3,0%	-0,4%
OPCVM	31,5	+5,7%	+3,4%

- Crédits : +4,7% / 1T16
 - Particuliers : +3,1% / 1T16, hausse notamment des crédits immobiliers
 - Entreprises : +8,0% / 1T16, bonne progression des crédits aux entreprises
- Dépôts : +3,8% / 1T16
 - Hausse notamment des dépôts à vue des particuliers
- Epargne hors-bilan : augmentation des encours d'OPCVM

Domestic Markets : Autres Activités - 1T17

En millions d'euros	1T17	1T16	1T17 / 1T16	4T16	1T17 / 4T16
Produit net bancaire	674	666	+1,2%	666	+1,3%
Frais de gestion	-405	-393	+3,1%	-374	+8,4%
Résultat brut d'exploitation	269	273	-1,5%	292	-7,9%
Coût du risque	-14	-31	+56,8%	-37	+63,1%
Résultat d'exploitation	256	242	+5,6%	255	+0,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	14	12	+18,7%	10	+36,3%
Autres éléments hors exploitation	5	-2	n.s.	-6	n.s.
Résultat avant impôt	274	252	+8,9%	260	+5,6%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	-22,4%	0	+69,6%
Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets	274	251	+9,0%	259	+5,5%
Coefficient d'exploitation	60,1%	59,0%	+1,1 pt	56,1%	+4,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)	3,9	3,8	+2,0%		

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

Domestic Markets
BDEL - Personal Investors

Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL)

Encours moyens en milliards d'euros	1T17	Variation / 1T16	Variation / 4T16
CREDITS	8,6	+2,4%	+1,1%
Particuliers	6,1	+2,2%	+0,8%
Entreprises et collectivités publ.	2,5	+2,7%	+1,8%
DEPOTS	18,0	+20,3%	+2,5%
Dépôts à vue	9,0	+36,7%	+4,3%
Comptes d'épargne	8,2	+11,5%	-0,7%
Dépôts à terme	0,8	-21,0%	+17,5%
	31.03.17	Variation / 31.03.16	Variation / 31.12.16
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	0,9	+8,1%	+2,2%
OPCVM	1,7	+2,8%	+1,1%

Personal Investors

Encours moyens en milliards d'euros	1T17	Variation / 1T16	Variation / 4T16
CREDITS	0,4	-6,9%	-4,1%
DEPOTS	21,0	+6,5%	+2,6%
	31.03.17	Variation / 31.03.16	Variation / 31.12.16
ACTIFS SOUS GESTION	88,2	+20,9%	+4,9%
Ordres Particuliers Europe (millions)	4,5	-11,8%	+9,0%

- Crédits / 1T16 : progression des crédits immobiliers et des crédits aux entreprises
- Dépôts / 1T16 : hausse des dépôts à vue et des comptes d'épargne en particulier sur la clientèle des entreprises
- Epargne hors-bilan : bon développement de l'assurance-vie

- Dépôts / 1T16 : bon niveau de recrutement de clients
- Actifs sous gestion / 31.03.16 : effet de l'acquisition de Sharekhan* ; bonne collecte et impact de la hausse des marchés
- Consorsbank! élu meilleur « Online-Broker 2017 » par « Euro am Sonntag »



* Bouclée le 23 Novembre 2016 (4,7 Md€ d'actifs sous gestion au 31.03.17)

Domestic Markets Arval - Leasing Solutions

Arval

Encours moyens en milliards d'euros	1T17	Variation* / 1T16	Variation* / 4T16
Encours consolidés	14,4	+11,8%	+3,2%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	1 044	+7,3%	+1,5%

- Encours consolidés : +11,8%* / 1T16, bonne progression dans toutes les géographies
- Parc financé : +7,3%* / 1T16, très bonne dynamique commerciale

Leasing Solutions

Encours moyens en milliards d'euros	1T17	Variation* / 1T16	Variation* / 4T16
Encours consolidés	17,0	+6,1%	+1,4%

- Encours consolidés : +6,1%* / 1T16, bonne dynamique commerciale
- Désigné « *Fournisseur de Solutions Financières de l'année* » par IT Europa pour la 5ème année consécutive



* A périmètre et change constants

International Financial Services - 1T17

En millions d'euros	1T17	1T16	1T17 / 1T16	4T16	1T17 / 4T16
Produit net bancaire	3 909	3 696	+5,8%	4 025	-2,9%
Frais de gestion	-2 506	-2 442	+2,6%	-2 481	+1,0%
Résultat brut d'exploitation	1 404	1 254	+11,9%	1 544	-9,1%
Coût du risque	-315	-339	-7,2%	-425	-25,9%
Résultat d'exploitation	1 089	915	+19,0%	1 118	-2,7%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	128	127	+0,4%	116	+9,9%
Autres éléments hors exploitation	6	10	-39,3%	1	n.s.
Résultat avant impôt	1 222	1 052	+16,2%	1 236	-1,1%
Coefficient d'exploitation	64,1%	66,1%	-2,0 pt	61,6%	+2,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)	26,7	25,8	+3,7%		

- Effet change limité au global ce trimestre
- A périmètre et change constants / 1T16
 - PNB : +6,0%
 - Frais de gestion : +3,0%
 - Coût du risque : -7,8%
 - Résultat d'exploitation : +19,2%
 - Résultat avant impôt : +17,4%

International Financial Services Personal Finance - 1T17

En millions d'euros	1T17	1T16	1T17 / 1T16	4T16	1T17 / 4T16
Produit net bancaire	1 201	1 149	+4,5%	1 185	+1,4%
Frais de gestion	-634	-609	+4,1%	-598	+5,9%
Résultat brut d'exploitation	568	540	+5,0%	587	-3,3%
Coût du risque	-240	-221	+8,3%	-269	-11,0%
Résultat d'exploitation	328	319	+2,8%	317	+3,3%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	20	13	+51,9%	18	+11,7%
Autres éléments hors exploitation	5	1	n.s.	-2	n.s.
Résultat avant impôt	353	333	+6,1%	334	+5,8%
Coefficient d'exploitation	52,8%	53,0%	-0,2 pt	50,5%	+2,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)	5,3	4,8	+11,1%		

- Effet change du fait notamment de l'appréciation du real brésilien
 - BRL / EUR* : +29,2% / 1T16 , +6,0% / 4T16
- A périmètre et change constants / 1T16
 - PNB : +3,8%
 - Frais de gestion : +3,4% (+2,6% hors impact de IFRIC 21**)
 - Coût du risque : +3,3%
 - Résultat avant impôt : +8,1%

* Cours moyens ; ** Comptabilisation notamment ce trimestre de la hausse de la contribution au Fonds de Résolution Unique enregistrée au 2T en 2016 en Autres Activités

International Financial Services Personal Finance - Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	1T17	Variation / 1T16		Variation / 4T16	
		à périmètre historique	et change constants	à périmètre historique	et change constants
ENCOURS CONSOLIDES	67,4	+11,2%	+10,8%	+3,3%	+3,2%
ENCOURS GERES (1)	77,4	+9,4%	+8,2%	+2,2%	+1,7%

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

➤ Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17
France	2,23%	1,62%	1,35%	1,46%	1,59%
Italie	0,94%	1,84%	1,17%	1,44%	0,55%
Espagne	0,40%	1,04%	1,72%	1,93%	1,84%
Autres Europe de l'Ouest	0,91%	1,35%	1,28%	1,47%	1,22%
Europe de l'Est	0,57%	0,22%	0,77%	1,77%	0,59%
Bésil	7,76%	5,65%	6,89%	6,15%	6,63%
Autres	1,20%	2,03%	2,15%	1,89%	2,00%
Personal Finance	1,49%	1,64%	1,54%	1,70%	1,46%

International Financial Services Europe Méditerranée - 1T17

En millions d'euros	1T17	1T16	1T17 / 1T16	4T16	1T17 / 4T16
Produit net bancaire	592	608	-2,6%	630	-6,0%
Frais de gestion	-424	-432	-1,8%	-431	-1,4%
Résultat brut d'exploitation	168	176	-4,7%	200	-15,8%
Coût du risque	-67	-96	-30,6%	-127	-47,4%
Résultat d'exploitation	101	80	+26,4%	73	+39,2%
Éléments hors exploitation	49	52	-6,0%	48	+1,6%
Résultat avant impôt	150	132	+13,7%	121	+24,3%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	+51,7%	-1	-4,3%
Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée	149	132	+13,5%	120	+24,5%
Coefficient d'exploitation	71,6%	71,0%	+0,6 pt	68,3%	+3,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)	5,0	5,1	-2,1%		

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

- Effet change lié à la dépréciation de la livre turque notamment
 - TRY / EUR* : -17,5% / 1T16, -9,9% / 4T16
- A périmètre et change constants / 1T16
 - PNB** : +6,2%
 - Frais de gestion** : +4,9%
 - Coût du risque** : -23,4%
 - Résultat avant impôt*** : +28,2%

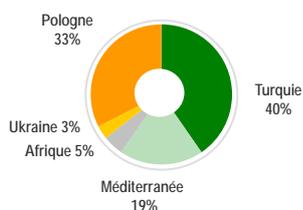
* Cours moyens ; ** Incluant 100% de la Banque Privée en Turquie ; *** Incluant 2/3 de la Banque Privée en Turquie

International Financial Services Europe Méditerranée - Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	1T17	Variation / 1T16		Variation / 4T16	
		à périmètre historique	et change constants	à périmètre historique	et change constants
CREDITS	37,1	-2,8%	+5,4%	-2,6%	+1,3%
DEPOTS	35,1	+2,9%	+11,1%	-1,2%	+2,3%

Nota : effet change lié à la dépréciation de la livre turque notamment (TRY / EUR* : -17,5% / 1T16 ; -9,9% / 4T16)

Répartition géographique des encours de crédit 1T17



Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17
Turquie	1,20%	1,29%	1,82%	1,77%	1,67%
Ukraine	1,40%	0,59%	4,62%	-2,12%	0,28%
Pologne	0,42%	0,67%	0,44%	0,77%	0,73%
Autres	1,30%	0,40%	0,89%	1,47%	-1,02%
Europe Méditerranée	1,00%	0,89%	1,29%	1,29%	0,70%

TEB : une banque solide et bien capitalisée

- Ratio de solvabilité* de 14,4% au 31.12.16
- Largement auto-financée
- Exposition limitée sur les obligations souveraines Turques
- 1,9 % du Résultat avant impôt du Groupe en 2016

* Capital Adequacy Ratio (CAR)

International Financial Services BancWest - 1T17

En millions d'euros	1T17	1T16	1T17 / 1T16	4T16	1T17 / 4T16
Produit net bancaire	761	773	-1,5%	795	-4,2%
Frais de gestion	-556	-534	+4,2%	-521	+6,8%
Résultat brut d'exploitation	205	239	-14,3%	274	-25,2%
Coût du risque	-22	-25	-11,2%	-23	-4,3%
Résultat d'exploitation	183	214	-14,7%	251	-27,1%
Éléments hors exploitation	-1	10	n.s.	4	n.s.
Résultat avant impôt	182	225	-18,9%	255	-28,6%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-5	-3	+41,0%	-5	+3,3%
Résultat avant impôt de BancWest	177	221	-19,8%	251	-29,2%
Coefficient d'exploitation	73,1%	69,1%	+4,0 pt	65,5%	+7,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)	6,7	6,4	+5,1%		

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

- Effet change
 - USD / EUR* : +3,6% / 1T16, +1,1% / 4T16
- A périmètre et change constants / 1T16
 - PNB** : -5,0%, mais +5,3% hors plus-values de cession de titres et de crédits au 1T16
 - Frais de gestion** : +0,8%, bonne maîtrise des coûts
 - Résultat avant impôt*** : -23,1% mais +16,0% hors plus-values de cession de titres et de crédits au 1T16

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

International Financial Services BancWest - Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	Encours	Variation / 1T16		Variation / 4T16	
	1T17	historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants
CREDITS	66,1	+11,6%	+7,7%	+1,7%	+0,6%
Particuliers	29,1	+10,8%	+6,9%	+1,8%	+0,6%
Dont Immobilier	11,9	+13,5%	+9,5%	+2,9%	+1,7%
Dont Consommation	17,3	+9,1%	+5,3%	+1,0%	-0,1%
Immobilier commercial	18,2	+13,1%	+9,1%	+2,5%	+1,3%
Crédits aux Entreprises	18,7	+11,5%	+7,6%	+0,9%	-0,3%
DEPOTS	71,4	+15,4%	+11,4%	+2,6%	+1,4%
Dépôts hors Jumbo CDs	59,5	+11,3%	+7,4%	+1,3%	+0,2%

- Crédits : +7,7%* / 1T16
 - Hausse des crédits aux particuliers et aux entreprises
- Dépôts : +11,4%* / 1T16
 - Bonne croissance des dépôts à vue et des comptes d'épargne

* A périmètre et change constants

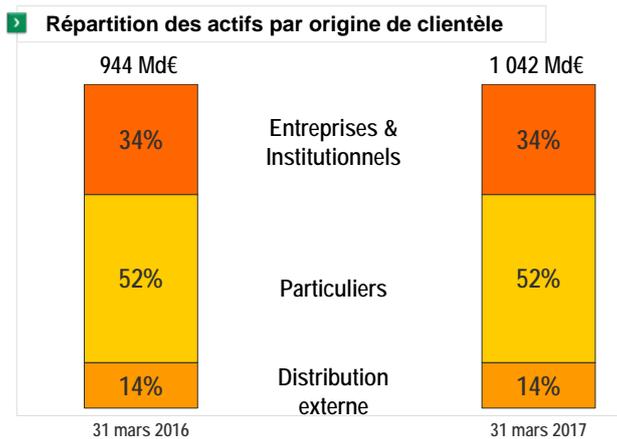
International Financial Services Assurance et GIP* - Activité

	31.03.17	31.03.16	Variation / 31.03.16	31.12.16	Variation / 31.12.16
Actifs sous gestion (en Md€)	1 042	944	+10,4%	1 010	+3,2%
Gestion d'actifs	433	381	+13,8%	416	+4,2%
Wealth Management	355	325	+9,2%	344	+3,2%
Real Estate	24	22	+11,3%	24	+0,5%
Assurance	230	217	+5,9%	226	+1,6%
	1T17	1T16	Variation / 1T16	4T16	Variation / 4T16
Collecte nette (en Md€)	15,2	2,2	n.s.	2,0	n.s.
Gestion d'actifs	10,9	-4,0	n.s.	-2,7	n.s.
Wealth Management	2,4	3,8	-35,8%	3,6	-31,8%
Real Estate	0,4	0,4	-15,3%	0,3	+13,5%
Assurance	1,5	1,9	-23,6%	0,8	+75,5%

- Actifs sous gestion : +32 Md€ / 31.12.2016, dont notamment
 - Collecte nette : +15,2 Md€, bonne collecte dans tous les métiers
 - Effet performance : +16,1 Md€, en lien avec l'évolution favorable des marchés financiers
 - Effet change négligeable : -0,2 Md€

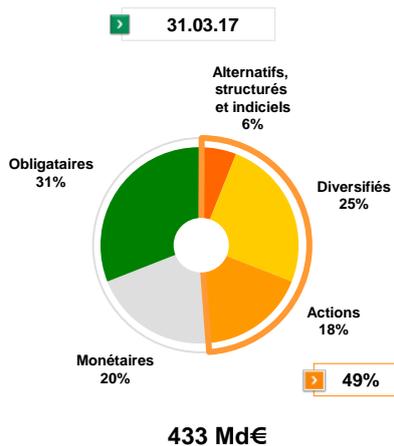
* Gestion Institutionnelle et Privée

International Financial Services - Assurance & GIP Répartition des actifs par origine de clientèle



International Financial Services - Gestion d'actifs

Ventilation des actifs gérés



International Financial Services

Assurance - 1T17

En millions d'euros	1T17	1T16	1T17 / 1T16	4T16	1T17 / 4T16
Produit net bancaire	597	456	+31,0%	636	-6,2%
Frais de gestion	-326	-309	+5,5%	-315	+3,3%
Résultat brut d'exploitation	271	147	+84,9%	321	-15,5%
Coût du risque	-1	-1	+20,3%	-1	-31,6%
Résultat d'exploitation	271	146	+85,1%	320	-15,4%
Quota-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	54	55	-2,0%	36	+51,4%
Autres éléments hors exploitation	1	-3	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	326	199	+63,8%	356	-8,4%
Coefficient d'exploitation	54,6%	67,8%	-13,2 pt	49,6%	+5,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)	7,8	7,4	+5,4%		

- Provisions techniques : +7,1% / 1T16

International Financial Services Gestion Institutionnelle et Privée - 1T17

En millions d'euros	1T17	1T16	1T17 / 1T16	4T16	1T17 / 4T16
Produit net bancaire	773	723	+7,0%	794	-2,5%
Frais de gestion	-576	-567	+1,6%	-626	-7,9%
Résultat brut d'exploitation	198	156	+27,0%	168	+17,6%
Coût du risque	14	3	n.s.	-5	n.s.
Résultat d'exploitation	212	159	+33,2%	163	+29,9%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	5	8	-40,4%	13	-62,4%
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	217	167	+29,7%	176	+23,1%
Coefficient d'exploitation	74,5%	78,5%	-4,0 pt	78,8%	-4,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)	1,9	2,1	-9,5%		

Corporate and Institutional Banking - 1T17

En millions d'euros	1T17	1T16	1T17 / 1T16	4T16	1T17 / 4T16
Produit net bancaire	3 223	2 686	+20,0%	2 821	+14,3%
Frais de gestion	-2 506	-2 258	+11,0%	-1 914	+30,9%
Résultat brut d'exploitation	717	428	+67,3%	907	-21,0%
Coût du risque	54	-28	n.s.	-70	n.s.
Résultat d'exploitation	770	400	+92,6%	837	-8,0%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	8	-3	n.s.	9	-10,9%
Autres éléments hors exploitation	0	6	n.s.	-5	-93,2%
Résultat avant impôt	778	403	+93,0%	841	-7,5%
Coefficient d'exploitation	77,8%	84,1%	-6,3 pt	67,8%	+10,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)	22,1	21,9	+0,6%		

- PNB
 - Rappel : base de comparaison faible au 1T16 du fait d'un environnement de marché peu favorable
 - Effet change négligeable
- Frais de gestion
 - Impact d'IFRIC 21 : 451 M€ de taxes et contributions bancaires comptabilisés ce trimestre au titre de 2017 (431 M€ au 1T16), prise en compte de la hausse de la contribution au FRU enregistrée au 2T16*

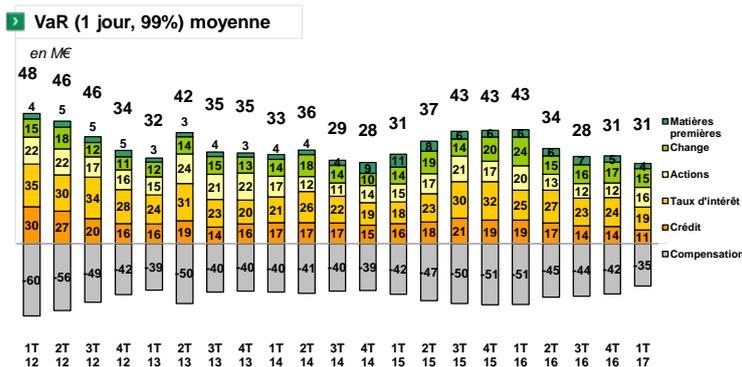
* Enregistrée en Autres Activités

Corporate and Institutional Banking Global Markets - 1T17

En millions d'euros	1T17	1T16	1T17 / 1T16	4T16	1T17 / 4T16
Produit net bancaire	1 754	1 318	+33,1%	1 284	+36,6%
dont FICC	1 174	890	+31,9%	838	+40,1%
dont Equity & Prime Services	580	428	+35,5%	446	+30,0%
Frais de gestion	-1 424	-1 184	+20,3%	-967	+47,3%
Résultat brut d'exploitation	330	134	n.s.	317	+4,1%
Coût du risque	-3	27	n.s.	44	n.s.
Résultat d'exploitation	327	160	n.s.	361	-9,6%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	-4	n.s.	-3	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	6	n.s.	-8	-95,5%
Résultat avant impôt	326	163	n.s.	350	-6,8%
Coefficient d'exploitation	81,2%	89,8%	-8,6 pt	75,3%	+5,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)	8,7	9,1	-4,0%		

- PNB
 - Rappel : base faible au 1T16 du fait d'un environnement de marché peu favorable
- Frais de gestion : hausse en lien avec la hausse de l'activité
 - Impact d'IFRIC 21 : 307 M€ de taxes et contributions comptabilisées ce trimestre (317 M€ au 1T16)
- Résultat avant impôt
 - Rappel : reprise nette de provisions au 1T16 (+27 M€) du fait d'un dossier spécifique
- Fonds propres alloués / 1T16
 - Baisse de la Value at Risk

Corporate and Institutional Banking Risques de marché - 1T17



- VaR à un niveau toujours très faible*
 - Légère hausse sur les actions compensée par une baisse sur les taux
 - Pas de perte au-delà de la VaR ce trimestre

* VaR calculée pour le suivi des limites de marché

Corporate and Institutional Banking Corporate Banking - 1T17

En millions d'euros	1T17	1T16	1T17 / 1T16	4T16	1T17 / 4T16
Produit net bancaire	991	929	+6,7%	1 071	-7,5%
Frais de gestion	-691	-693	-0,2%	-567	+22,0%
Résultat brut d'exploitation	299	236	+26,9%	504	-40,6%
Coût du risque	57	55	n.s.	-115	n.s.
Résultat d'exploitation	356	181	+97,4%	388	-8,2%
Éléments hors exploitation	7	0	n.s.	14	-48,8%
Résultat avant impôt	364	181	n.s.	402	-9,6%
Coefficient d'exploitation	69,8%	74,6%	-4,8 pt	52,9%	+16,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)	12,6	12,2	+3,1%		

- Frais de gestion

- Impact d'IFRIC 21 : 127 M€ de taxes et contributions comptabilisées ce trimestre (104 M€ au 1T16)

Corporate and Institutional Banking Securities Services - 1T17

En millions d'euros	1T17	1T16	1T17 / 1T16	4T16	1T17 / 4T16
Produit net bancaire	478	440	+8,5%	466	+2,6%
Frais de gestion	-390	-382	+2,3%	-380	+2,8%
Résultat brut d'exploitation	87	59	+49,0%	86	+1,7%
Coût du risque	0	0	n.s.	2	n.s.
Résultat d'exploitation	87	59	+47,9%	87	-0,2%
Éléments hors exploitation	0	0	n.s.	1	-26,2%
Résultat avant impôt	88	59	+48,3%	88	-0,4%
Coefficient d'exploitation	81,7%	86,7%	-5,0 pt	81,6%	+0,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)	0,8	0,7	+17,5%		

	31.03.17	31.03.16	Variation / 31.03.16	31.12.16	Variation / 31.12.16
Securities Services					
Actifs en conservation (en Md€)	8 939	8 122	+10,1%	8 610	+3,8%
Actifs sous administration (en Md€)	2 098	1 771	+18,4%	1 962	+6,9%
	1T17	1T16	1T17 / 1T16	4T16	1T17 / 4T16
Nombre de transactions (en millions)	22,6	21,1	+7,0%	21,8	+3,9%

- Frais de gestion

- Impact d'IFRIC 21 : 17 M€ de taxes et contributions comptabilisées ce trimestre (10 M€ au 1T16)

Corporate and Institutional Banking Transactions – 1Q17

	France – Republic of France (AFT) EUR 7bn successful launch of the French sovereign inaugural green bond (OAT 1.75% 25 th June 2039) Lead Manager January 2017		Spain – Mapfre EUR 60bn - Appointed to provide global custody services to Mapfre's worldwide portfolio of assets worth EUR60bn February 2017
	Supranational – World Bank (IBRD) EUR 16.3m Inaugural "SDGs Everyone" Equity-linked Bond Sole Arranger March 2017		Ireland - Avolon USD 8.5bn acquisition financing of the aircraft leasing unit of CIT Group financed through a USD 5.5bn Term Loan B and 3bn Senior Unsecured Notes. Joint Bookrunner & Underwriter January 2017
	Germany – Siemens USD 8.75bn, Multi-Tranche 144a/Reg S transaction Active Bookrunner March 2017		France – EDF EUR 4bn rights issue - the largest rights issue in France since 2014 and the largest European rights issue in the utilities sector since 2010 Joint Global Coordinator & Joint Bookrunner - March 2017
	Switzerland – Roche Kapitalmarkt AG CHF 1.5bn, 3-Tranche, Senior Unsecured Notes Lead manager March 2017		Germany – Deutsche Wohnen EUR 1.3bn - first combined ABB, CB and CB buyback in EMEA and largest Real Estate CB in EMEA Joint Bookrunner February 2017
	USA - AT&T Inc. USD 1.43bn, Senior Unsecured Bond Issue Active Bookrunner March 2017		USA – Microsoft USD 17 bn - 7-tranche senior unsecured bond offering Passive Bookrunner February 2017
	Hong Kong – Lenovo Group Limited USD 700m Syndicated Supplier Financing Programme Sole Bookrunner January 2017		Vietnam – VietJet Aviation Joint Stock Company USD 167m IPO in the Ho Chi Minh Stock Exchange Joint Global Coordinator February 2017

Corporate and Institutional Banking Classement et « Awards » - 1T17

- **Global Markets:**
 - #1 All bonds in EUR and #1 Investment Grade Corporate bonds in EUR (*Dealogic, – March 2017*)
 - #9 All International bonds All Currencies (*Dealogic – March 2017*)
 - Best Execution, Client Experience, Editor's Choice Award (*Profit & Loss Digital FX Awards 2017*)
 - Singapore Capital Markets Deal (*IFR Asia Awards 2017*)
- **Securities Services:**
 - Global Securities Lending Services Provider of the Year (*Central Banking Awards – March 2017*)
- **Corporate Banking:**
 - #1 EMEA Syndicated Loans Bookrunner and MLA by number of Deals (*Dealogic – March 2017*)
 - #1 EMEA Media Telecom Loans Bookrunner and MLA (*Dealogic – March 2017*)
 - Best Export Finance Bank in EMEA (*Trade Finance Magazine – March 2017*)
 - Equity-Linked Bank of the Year (*Global Capital – March 2017*)
 - #3 EMEA Equity-Linked Bookrunner (*Dealogic – March 2017*)
 - #1 France M&A Advisor and #8 in EMEA (*Dealogic – March 2017*)



Autres Activités - 1T17

En millions d'euros	1T17	1T16	4T16
Produit net bancaire	358	618	70
Frais de gestion	-308	-182	-330
<i>Dont coûts de transformation et coûts de restructuration</i>	<i>-110</i>	<i>-46</i>	<i>-154</i>
Résultat brut d'exploitation	49	435	-260
Coût du risque	-11	9	-56
Résultat d'exploitation	38	444	-316
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	19	21	13
Autres éléments hors exploitation	-8	10	-136
Résultat avant impôt	49	475	-440

- Revenus
 - Réévaluation de la dette propre (« OCA »)* et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA »)* : -7 M€ (+365 M€ au 1T16)
 - Plus-value de cession de 1,8% de Shinhan : +148 M€
 - Très bonne contribution de Principal Investments
- Frais de gestion
 - Coûts de restructuration des acquisitions (notamment LaSer, Bank BGZ, DAB Bank et GE LLD) : -20 M€ (-23 M€ au 1T16)
 - Coûts de transformation des Métiers : -90 M€ (-23 M€ au 1T16)

* La valeur de marché ou de modèle tient compte de la variation de valeur imputable au risque du groupe BNP Paribas. Elle est constatée en calculant la valeur de remplacement des instruments, obtenue par l'actualisation du profit attendu des passifs, issus de dérivés ou de titres émis par la Banque, en utilisant un taux correspondant à celui d'un instrument similaire qui serait émis par le groupe BNP Paribas à la date de clôture.

Répartition des coûts de transformation des Métiers présentés en Autres Activités - 1T17

en M€	T1 - 2017
Retail Banking & Services	-45
Domestic Markets	-18
Banque De Détail en France	-12
BNL bc	-1
Banque De Détail en Belgique	-2
Autres Activités	-2
International Financial Services	-28
Personal Finance	-7
International Retail Banking	-13
Assurance	-3
Gestion Institutionnelle et Privée	-5
Corporate & Institutional Banking	-43
Corporate Banking	-12
Global Markets	-24
Securities Services	-7
Autres Activités	-1
TOTAL	-90

Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 1T17

Annexes

Nombre d'actions et Bénéfice Net par Action

► Nombre d'actions

<i>en millions</i>	31-mars-17	31-déc-16
Nombre d'actions (fin de période)	1 248	1 247
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	1 245	1 246
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 246	1 244

► Bénéfice Net par Action

<i>en millions</i>	31-mars-17	31-mars-16
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 246	1 244
Résultat net part du Groupe	1 894	1 814
Rémunération nette d'impôts des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-97	-85
Effet change sur les Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée remboursés	0	0
Résultat net part du Groupe, après rémunération et effet change sur TSSDI	1 797	1 729
Bénéfice Net par Action (BNA) en euros	1,44	1,39

Ratios de fonds propres et Actif net par Action

Ratios de fonds propres

	31-mars-17	31-déc-16
Ratio de solvabilité global (a)	14,8%	14,5%
Ratio Tier 1 (a)	13,1%	12,9%
Ratio Common equity Tier 1 (a)	11,7%	11,6%

(a) Bâle 3 (CRD4), tenant compte des dispositions transitoires prévues par la CRR (mais avec déduction complète des écarts d'acquisition), sur la base des risques pondérés à 638 Mo€ au 31.12.16 et à 640 Mo€ au 31.03.2017. Sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n° 575/2013.

Actif Net par Action

en millions d'euros	31-mars-17	31-déc-16	
Capitaux propres part du Groupe	102 077	100 665	(1)
dont variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres (gains latents ou différés)	5 505	6 169	(2)
dont Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	8 467	8 430	(2)
dont rémunération nette d'impôts à verser sur les Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée	104	91	(3)
Actif Net Comptable (a)	93 506	92 144	(1)-(2)-(3)
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	12 793	13 218	
Actif Net Comptable Tangible (a)	80 713	78 926	
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période) en millions	1 245	1 246	
Actif Net Comptable par Action (euros)	75,1	73,9	
dont <i>actif net comptable par action non réévalué (euros)</i>	70,7	69,0	
Actif Net Comptable Tangible par Action (euros)	64,8	63,3	

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

Rentabilité des Fonds propres et Capitaux Permanents

Calcul de la rentabilité des fonds propres

en millions d'euros	31-mars-17	31-déc-16	
Résultat net part du Groupe (RNPG)	1 894	7 702	(1)
Eléments exceptionnels (après impôts) (a)	76	-100	(2)
Contribution au Fonds de Résolution Unique (FRU) et taxes systémiques bancaires après impôts	-670		(3)
RNPG hors éléments exceptionnels annualisé avec contribution au FRU et taxes systémiques bancaires non annualisés (b)	9 282	7 802	(4)
Rémunération nette d'impôts des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-390	-357	
Effet change sur les Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée remboursés	0	125	
Moyenne des capitaux propres permanents, non réévalués (c)	85 142	80 657	
Rentabilité des fonds propres hors exceptionnels	10,4%	9,4%	
Moyenne des capitaux propres permanents tangibles, non réévalués (d)	72 137	67 338	
Rentabilité des fonds propres tangibles hors exceptionnels	12,3%	11,2%	

(a) Cf. disposition 5 de la présentation au 31.03.17 et disposition 5 de la présentation au 31.12.2016 ; (b) Au 31.03.17, (4) = 4 * [(1)+(2)+(3)] + (3) ; (c) Moyenne des capitaux propres permanents : moyenne entre début d'année et fin de période y compris notamment le résultat net annualisé hors éléments exceptionnels (Capitaux propres permanents = capitaux propres comptables part du groupe - variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres - Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée + rémunération nette d'impôts à verser sur TSSDI - hypothèse de distribution de dividendes) ; (d) Moyenne des capitaux propres permanents tangibles : moyenne entre début d'année et fin de période y compris notamment le résultat net annualisé hors éléments exceptionnels (Capitaux propres permanents tangibles = capitaux permanents - immobilisations incorporelles - écarts d'acquisition)

Capitaux permanents part du Groupe non réévalués (utilisés pour le calcul de la rentabilité des fonds propres)

en millions d'euros	31-mars-17	31-déc-16	
Actif Net Comptable	93 506	92 144	(1)
dont variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres (gains latents ou différés)	5 505	6 169	(2)
dont dividendes 2016 non encore distribués (a)	3 364	3 364	(3)
dont hypothèse de distribution de dividendes 2017	4 433		(4)
Actualisation du résultat net (b)	7 464		(5)
Réajustement coupons courus non échus fin de période	6		(6)
Capitaux propres permanents part du Groupe, non réévalués (c)	87 674	82 611	(1)-(2)-(3)-(4)-(5)-(6)
Capitaux propres permanents tangibles part du Groupe, non réévalués (c)	74 881	69 393	

(a) Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 23 mai 2017 ; (b) 31 RNPG du 1117 hors éléments exceptionnels et contribution au FRU et taxes systémiques bancaires après impôts ; (c) Hors TSSDI et rémunération nette d'impôts à verser sur TSSDI et après hypothèse de distribution de dividendes

Un bilan de qualité

Créances douteuses / encours bruts

	31-mars-17	31-déc-16
Créances douteuses (a) / encours bruts (b)	3,6%	3,8%
<small>(a) Encours douteux de créances sur la clientèle et les établissements de crédit hors repos, nets des garanties</small>		
<small>(b) Encours bruts de créances sur la clientèle et les établissements de crédit hors repos</small>		

Taux de couverture

en milliards d'euros	31-mars-17	31-déc-16
Engagements douteux (a)	30,0	31,2
Provisions (b)	26,8	27,8
Taux de couverture	89%	89%
<small>(a) Engagements douteux bruts bilan et hors bilan, nets des garanties</small>		
<small>(b) Spécifiques et collectives</small>		

Réserve de liquidité immédiatement disponible

en milliards d'euros	31-mars-17	31-déc-16
Réserve de liquidité immédiatement disponible (a)	345	305
<small>(a) Actifs liquides de marché ou éligibles en banques centrales ("counterbalancing capacity") tenant compte des règles prudentielles, notamment américaines, et diminués des besoins intra-journaliers des systèmes de paiement</small>		

Ratio common equity Tier 1

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

en Milliards d'euros	31-mars-17	31-déc-16
Capitaux propres	107,3	105,2
Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-8,5	-8,4
Dividende 2016 non encore distribué**	-3,4	-3,4
Projet de distribution de dividende 2017	-0,9	0,0
Ajustements réglementaires sur capitaux propres***	-1,6	-1,8
Ajustements réglementaires sur intérêts minoritaires	-2,8	-2,6
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	-13,3	-13,4
Impôts différés actifs sur déficits reportables	-0,9	-0,9
Autres ajustements réglementaires	-1,3	-1,1
Fonds propres Common Equity Tier One	74,6	73,6
Actifs pondérés	642	641
Ratio Common Equity Tier 1	11,6%	11,5%

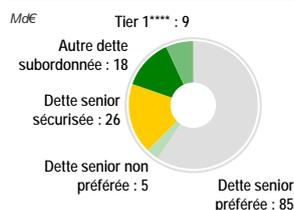
* CRD4, tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire. Sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n°575/2013 :
 ** Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 23 Mai 2017 ; *** Y compris Prudent Valuation Adjustment

Ressources de marché à moyen / long terme Programme 2017

Programme 2017 de refinancement MLT de 25 Mds€

- Emissions d'instruments de capital à réaliser pour un objectif cible total de 3% à 2020*
 - 1,25 Md\$ de Tier 2 à 10 ans in fine émis en mars 2017 à Treasuries + 215pb
- Dette senior : 11,5 Md€** réalisés à un spread moyen de mid-swap + 68pb (4,6 ans de durée moyenne)
 - Dont dette senior non préférée : 50%** déjà réalisés sur un programme de 10 Md€ dans des devises diverses (EUR, USD, JPY, SGD, AUD,...)
 - Dont dette sécurisée : 1,5 Md€** émis en covered bonds et titrisations

Répartition des encours de ressources de marché MLT***: 143 Md€ au 31.03.2017



Bonne progression des émissions dans toutes les catégories de dette

* Sous réserve des conditions de marché ; ** Au 7 avril 2017 ; *** Chiffes recomposés selon la nouvelle définition extensive du financement wholesale (143 Md€ au 31.12.16), recouvrant l'ensemble des financements à l'exclusion des clients particuliers, PME ou corporates, des clients institutionnels pour leurs besoins opérationnels, des financements de politique monétaire et des financements sécurisés par des actifs de marché ; **** Dette qualifiée prudemment de Tier 1 enregistrée en dette subordonnée ou en capitaux propres



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2017 | 73

Coût du risque sur encours (1/2)

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

	2014	2015	1T16	2T16	3T16	4T16	2016	1T17
Domestic Markets*								
Encours début de trimestre (en Md€)	335,2	339,2	341,4	341,1	347,2	348,0	344,4	356,4
Coût du risque (en M€)	2 074	1 812	399	388	329	399	1 515	319
Coût du risque (en pb, annualisé)	62	53	47	46	38	46	44	36
BDDF*								
Encours début de trimestre (en Md€)	143,4	144,7	142,9	142,0	145,4	146,8	144,3	151,5
Coût du risque (en M€)	402	343	73	72	72	124	342	79
Coût du risque (en pb, annualisé)	28	24	21	20	20	34	24	21
BNL bc*								
Encours début de trimestre (en Md€)	78,1	77,4	77,3	76,9	78,1	77,4	77,4	79,4
Coût du risque (en M€)	1 398	1 248	274	242	215	229	959	228
Coût du risque (en pb, annualisé)	179	161	142	126	110	118	124	115
BDDB*								
Encours début de trimestre (en Md€)	88,4	91,5	95,0	96,1	97,4	97,1	96,4	98,7
Coût du risque (en M€)	131	85	21	49	19	9	98	-1
Coût du risque (en pb, annualisé)	15	9	9	20	8	4	10	0

* Avec la Banque Privée à 100%



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2017 | 74

Coût du risque sur encours (2/2)

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

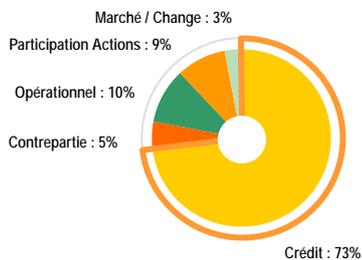
	2014	2015	1T16	2T16	3T16	4T16	2016	1T17
BancWest*								
Encours début de trimestre (en Md€)	43,3	55,0	60,1	58,0	61,1	61,8	60,3	67,3
Coût du risque (en M€)	50	50	25	23	14	23	85	22
Coût du risque (en pb, annualisé)	12	9	16	16	9	15	14	13
Europe Méditerranée*								
Encours début de trimestre (en Md€)	30,0	38,8	38,6	39,0	39,5	39,3	39,1	38,3
Coût du risque (en M€)	357	466	96	87	127	127	437	67
Coût du risque (en pb, annualisé)	119	120	100	89	129	129	112	70
Personal Finance								
Encours début de trimestre (en Md€)	51,3	57,0	59,4	60,6	62,3	63,4	61,4	65,9
Coût du risque (en M€)	1 095	1 176	221	248	240	269	979	240
Coût du risque (en pb, annualisé)	214	206	149	164	154	170	159	146
CIB - Corporate Banking								
Encours début de trimestre (en Md€)	105,3	116,5	117,9	118,2	120,4	118,3	118,7	123,4
Coût du risque (en M€)	131	138	55	42	79	115	292	-57
Coût du risque (en pb, annualisé)	12	12	19	14	26	39	25	-19
Groupe**								
Encours début de trimestre (en Md€)	647,2	698,9	703,2	702,2	717,5	716,1	709,8	737,6
Coût du risque (en M€)	3 705	3 797	757	791	764	950	3 262	592
Coût du risque (en pb, annualisé)	57	54	43	45	43	53	46	32

* Avec la Banque Privée à 100% ; ** Y compris coût du risque des activités de marché, Investment Solutions (jusqu'en 2014), International Financial Services et Autres Activités

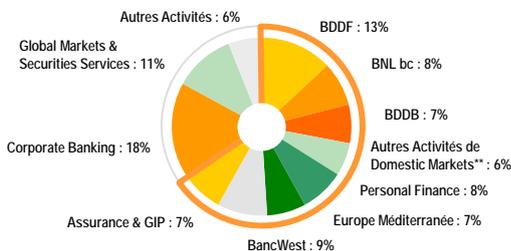
Actifs pondérés Bâle 3*

- Actifs pondérés Bâle 3* : 642 Md€ (641 Md€ au 31.12.16)

Actifs pondérés Bâle 3* par type de risque au 31.03.2017



Actifs pondérés Bâle 3* par métier au 31.03.2017



* CRD4 ; ** Y compris Luxembourg

Historique des résultats trimestriels

<i>en millions d'euros</i>	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
GROUPE					
PNB	11 297	10 656	10 589	11 322	10 844
Frais de gestion	-8 119	-7 444	-7 217	-7 090	-7 627
RBE	3 178	3 212	3 372	4 232	3 217
Coût du risque	-592	-950	-764	-791	-757
Résultat d'exploitation	2 586	2 262	2 608	3 441	2 460
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	165	151	163	165	154
Autres éléments hors exploitation	3	-146	9	-81	24
Résultat avant impôt	2 754	2 267	2 780	3 525	2 638
Impôt sur les bénéfices	-752	-721	-790	-864	-720
Intérêts minoritaires	-108	-104	-104	-101	-104
Résultat net part du groupe	1 894	1 442	1 886	2 560	1 814
Coefficient d'exploitation	71,9%	69,9%	68,2%	62,6%	70,3%

<i>en millions d'euros</i>	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
RETAIL BANKING & SERVICES - HORS EFFETS PEL/CEL					
PNB	7 719	7 758	7 735	7 636	7 522
Frais de gestion	-5 305	-5 200	-4 813	-4 681	-5 187
RBE	2 414	2 558	2 922	2 956	2 335
Coût du risque	-634	-824	-704	-740	-738
Résultat d'exploitation	1 780	1 733	2 218	2 216	1 598
SME	139	130	140	124	136
Autres éléments hors exploitation	11	-5	9	-2	8
Résultat avant impôt	1 930	1 858	2 367	2 339	1 742
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	50,6	49,0	48,8	48,6	48,7

<i>en millions d'euros</i>	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
RETAIL BANKING & SERVICES					
PNB	7 717	7 765	7 728	7 615	7 540
Frais de gestion	-5 305	-5 200	-4 813	-4 681	-5 187
RBE	2 412	2 565	2 915	2 935	2 353
Coût du risque	-634	-824	-704	-740	-738
Résultat d'exploitation	1 778	1 741	2 212	2 195	1 616
SME	139	130	140	124	136
Autres éléments hors exploitation	11	-5	9	-2	8
Résultat avant impôt	1 927	1 866	2 360	2 318	1 760
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	50,6	49,0	48,8	48,6	48,7

<i>en millions d'euros</i>	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
DOMESTIC MARKETS - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France, Italie, Belgique, Luxembourg)*					
PNB	3 952	3 866	3 923	3 962	3 963
Frais de gestion	-2 880	-2 794	-2 567	-2 449	-2 818
RBE	1 072	1 072	1 356	1 513	1 145
Coût du risque	-319	-399	-329	-388	-399
Résultat d'exploitation	753	674	1 028	1 124	746
SME	11	14	18	13	9
Autres éléments hors exploitation	5	-6	8	2	-2
Résultat avant impôt	769	681	1 054	1 140	753
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-61	-59	-61	-63	-63
Résultat avant impôt de Domestic Markets	707	622	993	1 076	690
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	23,8	23,0	22,9	22,9	22,9

<i>en millions d'euros</i>	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
DOMESTIC MARKETS (Intégrant 2/3 de Banque Privée France, Italie, Belgique et Luxembourg)					
PNB	3 807	3 740	3 782	3 803	3 844
Frais de gestion	-2 799	-2 719	-2 494	-2 378	-2 745
RBE	1 008	1 022	1 288	1 425	1 099
Coût du risque	-319	-399	-327	-385	-398
Résultat d'exploitation	689	623	961	1 040	701
SME	11	13	18	13	9
Autres éléments hors exploitation	5	-6	8	2	-2
Résultat avant impôt	705	630	987	1 055	708
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	23,8	23,0	22,9	22,9	22,9

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

<i>en millions d'euros</i>	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France)*					
PNB	1 618	1 556	1 594	1 587	1 661
<i>dont revenus d'intérêt</i>	909	907	916	879	972
<i>dont commissions</i>	708	649	678	709	689
Frais de gestion	-1 184	-1 216	-1 178	-1 106	-1 173
RBE	434	340	416	481	488
Coût du risque	-79	-124	-72	-72	-73
Résultat d'exploitation	355	215	345	408	415
Eléments hors exploitation	0	1	0	1	1
Résultat avant impôt	356	217	345	409	416
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-39	-32	-34	-32	-39
Résultat avant impôt de BDDF	316	184	310	377	377
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	9,2	8,7	8,6	8,5	8,6

<i>en millions d'euros</i>	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France)*					
PNB	1 620	1 548	1 601	1 608	1 643
<i>dont revenus d'intérêt</i>	912	899	923	900	954
<i>dont commissions</i>	708	649	678	709	689
Frais de gestion	-1 184	-1 216	-1 178	-1 106	-1 173
RBE	436	332	423	502	470
Coût du risque	-79	-124	-72	-72	-73
Résultat d'exploitation	358	208	351	430	397
Eléments hors exploitation	0	1	0	1	1
Résultat avant impôt	358	209	351	430	398
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-39	-32	-34	-32	-39
Résultat avant impôt de BDDF	319	177	317	398	359
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	9,2	8,7	8,6	8,5	8,6

<i>en millions d'euros</i>	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)					
PNB	1 541	1 485	1 523	1 516	1 588
Frais de gestion	-1 146	-1 178	-1 141	-1 068	-1 139
RBE	395	307	382	448	450
Coût du risque	-79	-124	-71	-72	-73
Résultat d'exploitation	316	183	311	376	377
Eléments hors exploitation	0	1	0	1	1
Résultat avant impôt	316	184	310	377	377
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	9,2	8,7	8,6	8,5	8,6

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

** Rappel Provision PEL/CEL : provision 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>	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
Effet PEL / CEL	-2	8	-7	-21	18

<i>en millions d'euros</i>	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie)*					
PNB	727	745	741	749	737
Frais de gestion	-469	-543	-448	-433	-462
RBE	258	202	293	317	275
Coût du risque	-228	-229	-215	-242	-274
Résultat d'exploitation	30	-27	78	74	1
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	30	-27	78	74	1
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-12	-10	-9	-9	-10
Résultat avant impôt de BNL bc	18	-36	70	65	-8
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,7	5,7	5,8	5,9	6,0

<i>en millions d'euros</i>	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)					
PNB	706	725	721	730	718
Frais de gestion	-460	-533	-438	-423	-453
RBE	247	192	284	307	265
Coût du risque	-228	-229	-214	-242	-274
Résultat d'exploitation	18	-36	70	65	-8
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	18	-36	70	65	-8
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,7	5,7	5,8	5,9	6,0

<i>en millions d'euros</i>	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique)*					
PNB	931	908	914	923	917
Frais de gestion	-823	-661	-575	-555	-791
RBE	108	247	339	367	126
Coût du risque	1	-9	-19	-49	-21
Résultat d'exploitation	109	237	320	318	106
SME	-4	2	5	5	-4
Autres éléments hors exploitation	0	-1	-2	0	0
Résultat avant impôt	106	239	323	323	102
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-10	-17	-18	-21	-14
Résultat avant impôt de BDDB	96	222	305	302	88
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,1	4,7	4,7	4,7	4,6

<i>en millions d'euros</i>	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)					
PNB	889	867	871	878	875
Frais de gestion	-790	-636	-550	-534	-763
RBE	99	230	321	344	112
Coût du risque	1	-10	-19	-46	-20
Résultat d'exploitation	99	221	302	297	92
SME	-4	2	5	5	-4
Autres éléments hors exploitation	0	-1	-2	0	0
Résultat avant impôt	96	222	305	302	88
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,1	4,7	4,7	4,7	4,6

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

<i>en millions d'euros</i>	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 100% de Banque Privée Luxembourg)*					
PNB	674	666	669	681	666
Frais de gestion	-405	-374	-367	-355	-393
RBE	269	292	302	327	273
Coût du risque	-14	-37	-23	-25	-31
Résultat d'exploitation	256	255	279	302	242
SME	14	10	13	8	12
Autres éléments hors exploitation	5	-6	10	3	-2
Résultat avant impôt	274	260	301	312	252
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	0	0	-1	-1
Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets	274	259	301	311	251
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,9	3,8	3,8	3,8	3,8

<i>en millions d'euros</i>	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 2/3 de Banque Privée Luxembourg)					
PNB	671	663	666	679	663
Frais de gestion	-403	-372	-365	-353	-391
RBE	269	291	301	326	272
Coût du risque	-14	-36	-23	-25	-31
Résultat d'exploitation	255	255	278	301	241
SME	14	10	13	8	12
Autres éléments hors exploitation	5	-6	10	3	-2
Résultat avant impôt	274	259	301	311	251
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,9	3,8	3,8	3,8	3,8

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

<i>en millions d'euros</i>	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES					
PNB	3 909	4 025	3 946	3 813	3 696
Frais de gestion	-2 506	-2 481	-2 319	-2 303	-2 442
RBE	1 404	1 544	1 627	1 510	1 254
Coût du risque	-315	-425	-376	-355	-339
Résultat d'exploitation	1 089	1 118	1 251	1 155	915
SME	128	116	122	111	127
Autres éléments hors exploitation	6	1	1	-4	10
Résultat avant impôt	1 222	1 236	1 373	1 262	1 052
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	26,7	26,1	25,9	25,7	25,8

<i>en millions d'euros</i>	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
PERSONAL FINANCE					
PNB	1 201	1 185	1 177	1 168	1 149
Frais de gestion	-634	-598	-544	-547	-609
RBE	568	587	632	621	540
Coût du risque	-240	-269	-240	-248	-221
Résultat d'exploitation	328	317	392	373	319
SME	20	18	18	-8	13
Autres éléments hors exploitation	5	-2	0	-1	1
Résultat avant impôt	353	334	411	364	333
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	4,9	4,9	4,8	4,8

<i>en millions d'euros</i>	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 100% de Banque Privée Turquie)*					
PNB	592	630	659	616	608
Frais de gestion	-424	-431	-413	-429	-432
RBE	168	200	245	187	176
Coût du risque	-67	-127	-127	-87	-96
Résultat d'exploitation	101	73	118	100	80
SME	48	49	48	53	50
Autres éléments hors exploitation	0	-1	0	-4	2
Résultat avant impôt	150	121	166	149	132
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	0	-1	-1
Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée	149	120	165	149	132
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,0	5,2	5,2	5,2	5,1

<i>en millions d'euros</i>	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Turquie)					
PNB	590	628	656	614	606
Frais de gestion	-423	-429	-411	-428	-431
RBE	167	199	245	187	176
Coût du risque	-67	-127	-127	-87	-96
Résultat d'exploitation	100	72	118	100	80
SME	48	49	48	53	50
Autres éléments hors exploitation	0	-1	0	-4	2
Résultat avant impôt	149	120	165	149	132
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,0	5,2	5,2	5,2	5,1

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

<i>en millions d'euros</i>	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BANCWEST (Intégrant 100% de Banque Privée Etats-Unis)*					
PNB	761	795	728	688	773
Frais de gestion	-556	-521	-501	-482	-534
RBE	205	274	227	207	239
Coût du risque	-22	-23	-14	-23	-25
Résultat d'exploitation	183	251	213	184	214
SME	0	0	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	-1	4	1	1	10
Résultat avant impôt	182	255	214	184	225
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-5	-5	-4	-3	-3
Résultat avant impôt de BancWest	177	251	210	181	221
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,7	6,3	6,2	6,3	6,4

<i>en millions d'euros</i>	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BANCWEST (Intégrant 2/3 de Banque Privée Etats-Unis)					
PNB	748	782	716	677	762
Frais de gestion	-548	-513	-493	-474	-526
RBE	200	269	223	203	236
Coût du risque	-22	-23	-14	-23	-25
Résultat d'exploitation	178	246	209	180	211
Eléments hors exploitation	-1	4	1	1	10
Résultat avant impôt	177	251	210	181	221
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,7	6,3	6,2	6,3	6,4

<i>en millions d'euros</i>	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
ASSURANCE					
PNB	597	636	679	611	456
Frais de gestion	-326	-315	-299	-278	-309
RBE	271	321	380	333	147
Coût du risque	-1	-1	3	1	-1
Résultat d'exploitation	271	320	383	334	146
SME	54	36	44	54	55
Autres éléments hors exploitation	1	0	0	0	-3
Résultat avant impôt	326	356	427	387	199
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,8	7,5	7,4	7,4	7,4

<i>en millions d'euros</i>	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE					
PNB	773	794	718	743	723
Frais de gestion	-576	-626	-572	-577	-567
RBE	198	168	146	166	156
Coût du risque	14	-5	3	3	3
Résultat d'exploitation	212	163	149	169	159
SME	5	13	12	13	8
Autres éléments hors exploitation	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	217	176	161	181	167
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	1,9	2,1	2,1	2,1	2,1

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

<i>en millions d'euros</i>	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING					
PNB	3 223	2 821	2 905	3 056	2 686
Frais de gestion	-2 506	-1 914	-2 022	-2 115	-2 258
RBE	717	907	883	942	428
Coût du risque	54	-70	-74	-46	-28
Résultat d'exploitation	770	837	809	896	400
SME	8	9	2	13	-3
Autres éléments hors exploitation	0	-5	1	-2	6
Résultat avant impôt	778	841	812	907	403
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	22,1	22,2	22,2	22,0	21,9
<i>en millions d'euros</i>	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
CORPORATE BANKING					
PNB	991	1 071	958	1 037	929
Frais de gestion	-691	-567	-591	-601	-693
RBE	299	504	368	436	236
Coût du risque	57	-115	-79	-42	-55
Résultat d'exploitation	356	388	289	394	181
Eléments hors exploitation	7	14	-3	2	0
Résultat avant impôt	364	402	285	396	181
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	12,6	12,4	12,3	12,3	12,2
<i>en millions d'euros</i>	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
GLOBAL MARKETS					
PNB	1 754	1 284	1 490	1 558	1 318
<i>dont FICC</i>	1 174	838	1 082	1 050	890
<i>dont Equity & Prime Services</i>	580	446	408	509	428
Frais de gestion	-1 424	-967	-1 065	-1 139	-1 184
RBE	330	317	425	419	134
Coût du risque	-3	44	5	-4	27
Résultat d'exploitation	327	361	430	415	160
SME	0	-3	5	11	-4
Autres éléments hors exploitation	0	-8	0	-2	6
Résultat avant impôt	326	350	435	424	163
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,7	9,0	9,1	9,0	9,1
<i>en millions d'euros</i>	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
SECURITIES SERVICES					
PNB	478	466	457	461	440
Frais de gestion	-390	-380	-367	-374	-382
RBE	87	86	90	87	59
Coût du risque	0	2	0	1	0
Résultat d'exploitation	87	87	90	88	59
Eléments hors exploitation	0	1	1	0	0
Résultat avant impôt	88	88	91	87	59
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,8	0,8	0,8	0,7	0,7

<i>en millions d'euros</i>	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
AUTRES ACTIVITES					
PNB	358	70	-45	650	618
Frais de gestion	-308	-330	-381	-295	-182
<i>Dont coûts de transformation et coûts de restructuration</i>	<i>-110</i>	<i>-154</i>	<i>-253</i>	<i>-108</i>	<i>-46</i>
RBE	49	-260	-426	356	435
Coût du risque	-11	-56	13	-5	9
Résultat d'exploitation	38	-316	-413	350	444
SME	19	13	22	28	21
Autres éléments hors exploitation	-8	-136	0	-77	10
Résultat avant impôt	49	-440	-391	301	475

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

Indicateurs Alternatifs de Performance	Définition	Justification de l'utilisation
PNB des Pôles Opérationnels	Somme du PNB de Domestic Markets, IFS et de CIB : PNB Groupe BNP Paribas = PNB Pôles Opérationnels + PNB Autres Activités	Mesure représentative de la performance opérationnelle du Groupe BNP Paribas
PNB hors effet PEL/CEL	PNB retraité de l'effet PEL/CEL	Mesure représentative du PNB de la période retraité de la variation de provision comptabilisant le risque généré par les PEL et CEL sur l'ensemble de leur durée
Compte de résultat d'une activité de banque de détail avec 100% de la Banque Privée	Compte de résultat d'une activité de banque de détail incluant la totalité du compte de résultat de la banque privée	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))
Coût du risque/encours de crédit à la clientèle début de période (en points de base)	Rapport entre coût du risque (en M€) et encours de crédit à la clientèle début de période	Mesure du niveau de risque par métier en pourcentage du volume des encours
Résultat net part du Groupe hors exceptionnels	Résultat net part du Groupe retraité des éléments exceptionnels	Mesure du résultat du Groupe BNP Paribas hors éléments non récurrents d'un montant significatif ou éléments ne reflétant pas la performance opérationnelle, notamment l'ajustement de valeur pour risque de crédit propre pour les dettes (« OCA ») et pour les dérivés (« DVA ») et les coûts de transformation et de restructuration
Rentabilité des fonds propres (ROE) hors exceptionnels	Rapport entre d'une part, le Résultat net part du Groupe annualisé retraité des éléments exceptionnels et de la rémunération des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI), et les capitaux propres permanents moyens de la période (capitaux propres comptables part du Groupe retraités des variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres, des TSSDI, de la rémunération nette d'impôts à verser sur TSSDI et de l'anticipation de distribution de dividende)	Mesure de la rentabilité des capitaux propres du Groupe BNP Paribas hors éléments non récurrents d'un montant significatif ou éléments ne reflétant pas la performance opérationnelle, notamment l'ajustement de valeur pour risque de crédit propre pour les dettes (« OCA ») et pour les dérivés (« DVA ») et les coûts de transformation et de restructuration
Rentabilité des fonds propres tangibles (ROTE) hors exceptionnels	Rapport entre d'une part, le Résultat net part du Groupe annualisé retraité des éléments exceptionnels et de la rémunération des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI), et d'autre part, les capitaux propres permanents tangibles moyens de la période. Les capitaux propres permanents tangibles correspondent aux capitaux propres permanents retraités des immobilisations incorporelles et des écarts d'acquisition	Mesure de la rentabilité des capitaux propres tangibles du Groupe BNP Paribas hors éléments non récurrents d'un montant significatif ou éléments ne reflétant pas la performance opérationnelle, notamment l'ajustement de valeur pour risque de crédit propre pour les dettes (« OCA ») et pour les dérivés (« DVA ») et les coûts de transformation et de restructuration

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 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.

1.3 Bilan au 31 mars 2017

En millions d'euros	31/03/2017	31/12/2016
ACTIF		
Caisse, banques centrales	226 186	160 400
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres de transaction	177 967	123 679
Prêts et opérations de pensions	187 799	152 242
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	91 317	87 644
Instruments financiers dérivés	272 369	328 162
Instruments financiers dérivés de couverture	15 951	18 133
Actifs financiers disponibles à la vente	255 527	267 559
Prêts et créances sur les établissements de crédit	49 187	47 411
Prêts et créances sur la clientèle	718 009	712 233
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	4 293	4 664
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	6 107	6 100
Actifs d'impôts courants et différés	7 951	7 966
Comptes de régularisation et actifs divers	139 911	115 967
Participations dans les entreprises mises en équivalence	7 072	6 910
Immeubles de placement	1 969	1 911
Immobilisations corporelles	22 737	22 523
Immobilisations incorporelles	3 171	3 239
Ecart d'acquisition	10 135	10 216
TOTAL ACTIF	2 197 658	2 076 959
DETTES		
Banques centrales	3 489	233
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres de transaction	91 196	70 326
Emprunts et opérations de pensions	245 795	183 206
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	57 058	54 076
Instruments financiers dérivés	270 455	318 740
Instruments financiers dérivés de couverture	17 845	19 626
Dettes envers les établissements de crédit	97 227	75 660
Dettes envers la clientèle	801 381	765 953
Dettes représentées par un titre	161 441	153 422
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	3 501	4 202
Passifs d'impôts courants et différés	3 127	3 087
Comptes de régularisation et passifs divers	110 042	99 407
Provisions techniques des sociétés d'assurance	196 583	193 626
Provisions pour risques et charges	11 984	11 801
Dettes subordonnées	19 252	18 374
TOTAL DETTES	2 090 376	1 971 739
CAPITAUX PROPRES		
<i>Capital et réserves</i>	<i>94 678</i>	<i>86 794</i>
<i>Résultat de l'exercice, part du groupe</i>	<i>1 894</i>	<i>7 702</i>
Total capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe	96 572	94 496
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	5 504	6 169
Total part du Groupe	102 076	100 665
Réserves et résultat des minoritaires	5 138	4 460
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	68	95
Total intérêts minoritaires	5 206	4 555
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	107 282	105 220
TOTAL PASSIF	2 197 658	2 076 959

1.4 Notations long-terme

Notation LT/CT	S&P	Fitch	Moody's	DBRS
Au 7 mars 2017	A/A-1 (perspective stable)	A+/F1 (perspective stable)	A1/Prime-1 (perspective stable)	AA (low)/R-1 (middle) (perspective stable)
Au 3 mai 2017	A/A-1 (perspective stable)	A+/F1 (perspective stable)	A1/Prime-1 (perspective stable)	AA (low)/R-1 (middle) (perspective stable)
Date de la dernière revue	11 mars 2016	13 décembre 2016	28 mai 2015	8 août 2016

1.5 Parties liées

Pour BNP Paribas, les principales transactions avec les parties liées n'ont pas subi d'évolution significative par rapport à la situation décrite dans la note 7.h aux états financiers consolidés du 31 décembre 2016.

1.6 Facteurs de risques et d'incertitudes

Pour BNP Paribas, les facteurs de risques et d'incertitudes n'ont pas subi d'évolution significative par rapport à la situation décrite dans les chapitres 5.1 à 5.10 du document de référence et rapport financier annuel 2016, en dehors de ce qui est mentionné dans le présent document.

1.7 Evénements récents

Il n'y a pas eu depuis le 7 mars 2017, date de publication du Document de référence et rapport financier annuel 2016, d'évènement significatif susceptible d'apparaître dans cette section, en dehors de ce qui est mentionné dans le présent document.

2. Risques et Adéquation des Fonds propres – Pilier 3 [non audité]

RATIOS DE FONDS PROPRES

Actualisation du tableau n° 1 du Document de référence 2016 p. 238.

Ratio phasé

En millions d'euros	Phasé	
	31 mars 2017 ^(*)	31 décembre 2016
FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)	75 046	74 075
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1 (TIER 1)	83 582	82 152
TOTAL DES FONDS PROPRES	94 506	92 454
ACTIFS PONDÉRÉS	640 455	638 207
RATIOS		
Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1)	11,7 %	11,6 %
Fonds propres de catégorie 1 (Tier 1)	13,1 %	12,9 %
Total fonds propres	14,8 %	14,5 %

(*) Sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n°575/2013.

Au 31 mars 2017, hors prise en compte des résultats du 1er trimestre, le ratio phasé de fonds propres de base de catégorie 1 s'élève à 11,6 %, le ratio phasé de fonds propres de catégorie 1 à 12,9 % et le ratio phasé du total des fonds propres à 14,6 %.

Ratio plein^(**)

En millions d'euros	Plein ^(**)	
	31 mars 2017 ^(*)	31 décembre 2016
FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)	74 566	73 562
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1 (TIER 1)	81 974	80 944
TOTAL DES FONDS PROPRES	92 899	90 868
ACTIFS PONDÉRÉS	641 870	640 673
RATIOS		
Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1)	11,6 %	11,5 %
Fonds propres de catégorie 1 (Tier 1)	12,8 %	12,6 %
Total fonds propres	14,5 %	14,2 %

(*) Sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n°575/2013.

(**) Conformément aux règles d'admissibilité des dettes grandfathered des fonds propres additionnels de catégorie 1 et des fonds propres de catégorie 2 applicables en 2019.

Au 31 mars 2017, hors prise en compte des résultats du 1er trimestre, le ratio plein de fonds propres de base de catégorie 1 s'élève à 11,5 %, le ratio plein de fonds propres de catégorie 1 à 12,6 % et le ratio plein du total des fonds propres à 14,3 %.

PASSAGE DU BILAN COMPTABLE CONSOLIDE AU BILAN PRUDENTIEL

Actualisation du tableau n° 6 du Document de référence 2016 p.254.

En millions d'euros	31 mars 2017			
	Périmètre comptable	Retraitements des sociétés d'assurance	Autres retraitements liés aux méthodes de consolidation ^(*)	Périmètre prudentiel
ACTIF				
Caisse, banques centrales	226 186	-	385	226 571
Instruments financiers en valeur de marché par résultat				
Portefeuille de titres de transaction	177 967	-	-	177 967
Prêts et opérations de pensions	187 799	6 594	-	194 393
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	91 317	(89 936)	-	1 381
Instruments financiers dérivés	272 369	(332)	(12)	272 025
Instruments financiers dérivés de couverture	15 951	(31)	-	15 920
Actifs financiers disponibles à la vente	255 527	(113 807)	3 806	145 526
Prêts et créances sur les établissements de crédit	49 187	(1 314)	(3 746)	44 127
Prêts et créances sur la clientèle	718 009	1 542	5 427	724 978
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	4 293	-	-	4 293
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	6 107	(5 553)	-	554
Actifs d'impôts courants et différés	7 951	(1)	34	7 984
Comptes de régularisation et actifs divers	139 911	(6 083)	333	134 161
Participations dans les entreprises mises en équivalence	7 072	4 110	(562)	10 620
Immuebles de placement	1 969	(1 401)	-	568
Immobilisations corporelles	22 737	(400)	5	22 342
Immobilisations incorporelles	3 171	(179)	7	2 999
Ecarts d'acquisition	10 135	(222)	-	9 913
TOTAL ACTIF	2 197 658	(207 013)	5 677	1 996 322
DETTES				
Banques centrales	3 489	-	-	3 489
Instruments financiers en valeur de marché par résultat				
Portefeuille de titres de transaction	91 196	-	(32)	91 164
Emprunts et opérations de pensions	245 795	-	-	245 795
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	57 058	(847)	-	56 211
Instruments financiers dérivés	270 455	(329)	(12)	270 114
Instruments financiers dérivés de couverture	17 845	(17)	13	17 841
Dettes envers les établissements de crédit	97 227	(2 364)	(150)	94 713
Dettes envers la clientèle	801 381	(5 483)	4 798	800 696
Dettes représentées par un titre	161 441	2 896	862	165 199
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	3 501	-	-	3 501
Passifs d'impôts courants et différés	3 127	56	71	3 254
Comptes de régularisation et passifs divers	110 042	(2 914)	95	107 223
Provisions techniques des sociétés d'assurance	196 583	(196 583)	-	-
Provisions pour risques et charges	11 984	(325)	32	11 691
Dettes subordonnées	19 252	(941)	-	18 311
TOTAL DETTES	2 090 376	(206 851)	5 677	1 889 202
Capital et primes	27 035	-	-	27 035
Titres propres	(197)	-	-	(197)
Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée	8 467	1	-	8 468
Réserves non distribuées	59 373	-	-	59 373
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	5 505	-	-	5 505
Résultat de l'exercice part du Groupe	1 894	-	-	1 894
Intérêts minoritaires	5 206	(163)	-	5 043
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	107 282	(162)	-	107 120
TOTAL PASSIF	2 197 658	(207 013)	5 677	1 996 322

(*) Retraitement des entités contrôlées conjointement en intégration proportionnelle dans le périmètre prudentiel, mises en équivalence dans le périmètre comptable.

En millions d'euros	31 décembre 2016			
	Périmètre comptable	Retraitements des sociétés d'assurance	Autres retraitements liés aux méthodes de consolidation ^(*)	Périmètre prudentiel
ACTIF				
Caisse, banques centrales	160 400	(1)	246	160 645
Instruments financiers en valeur de marché par résultat				
Portefeuille de titres de transaction	123 679	-	-	123 679
Prêts et opérations de pensions	152 242	5 345	-	157 587
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	87 644	(86 231)	-	1 413
Instruments financiers dérivés	328 162	(264)	(14)	327 884
Instruments financiers dérivés de couverture	18 133	(50)	-	18 083
Actifs financiers disponibles à la vente	267 559	(113 969)	4 096	157 686
Prêts et créances sur les établissements de crédit	47 411	(1 159)	(3 350)	42 902
Prêts et créances sur la clientèle	712 233	1 313	4 855	718 401
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	4 664	-	-	4 664
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	6 100	(5 546)	-	554
Actifs d'impôts courants et différés	7 966	4	42	8 012
Comptes de régularisation et actifs divers	115 967	(5 919)	323	110 371
Participations dans les entreprises mises en équivalence	6 910	4 150	(563)	10 497
Immubles de placement	1 911	(1 354)	-	557
Immobilisations corporelles	22 523	(398)	3	22 128
Immobilisations incorporelles	3 239	(216)	7	3 030
Ecarts d'acquisition	10 216	(222)	-	9 994
TOTAL ACTIF	2 076 959	(204 517)	5 645	1 878 087
DETTES				
Banques centrales	233	-	-	233
Instruments financiers en valeur de marché par résultat				
Portefeuille de titres de transaction	70 326	-	(23)	70 303
Emprunts et opérations de pensions	183 206	-	-	183 206
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	54 076	(645)	(1)	53 430
Instruments financiers dérivés	318 740	(337)	(14)	318 389
Instruments financiers dérivés de couverture	19 626	(28)	17	19 615
Dettes envers les établissements de crédit	75 660	(2 721)	(158)	72 781
Dettes envers la clientèle	765 953	(5 466)	4 693	765 180
Dettes représentées par un titre	153 422	2 140	894	156 456
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	4 202	-	-	4 202
Passifs d'impôts courants et différés	3 087	(71)	88	3 104
Comptes de régularisation et passifs divers	99 407	(2 404)	117	97 120
Provisions techniques des sociétés d'assurance	193 626	(193 626)	-	-
Provisions pour risques et charges	11 801	(319)	32	11 514
Dettes subordonnées	18 374	(893)	-	17 481
TOTAL DETTES	1 971 739	(204 370)	5 645	1 773 014
Capital et primes	26 995	-	-	26 995
Titres propres	(82)	-	-	(82)
Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée	8 430	11	-	8 441
Réserves non distribuées	51 451	-	-	51 451
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	6 169	-	-	6 169
Résultat de l'exercice part du Groupe	7 702	-	-	7 702
Intérêts minoritaires	4 555	(158)	-	4 397
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	105 220	(147)	-	105 073
TOTAL PASSIF	2 076 959	(204 517)	5 645	1 878 087

(*) Retraitement des entités contrôlées conjointement en intégration proportionnelle dans le périmètre prudentiel, mises en équivalence dans le périmètre comptable.

FONDS PROPRES PRUDENTIELS

Actualisation du tableau n° 8 du Document de référence 2016 p.260.

En millions d'euros	31 mars 2017 ^(*)		31 décembre 2016	
	Phasé	Dispositions transitoires ^(**)	Phasé	Dispositions transitoires ^(**)
Fonds propres de base de catégorie 1 : instruments et réserves				
Instruments de fonds propres et comptes des primes d'émission y afférents	27 035		26 995	
<i>dont actions ordinaires</i>	27 035		26 995	
Bénéfices non distribués	56 351	-	52 070	-
Autres éléments du résultat global accumulés (et autres réserves, pour inclure les gains et pertes non réalisés conformément au référentiel comptable applicable)	5 505		6 169	
Intérêts minoritaires (montant autorisé en CET1 consolidé)	2 864	474	2 837	854
Bénéfices intermédiaires, nets de toute charge et de tout dividende prévisible	901	-	3 979	-
FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1) AVANT AJUSTEMENTS RÉGLEMENTAIRES	92 656	474	92 051	854
Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) : ajustements réglementaires	(17 610)	6	(17 976)	(341)
FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)	75 046	480	74 075	513
Fonds propres additionnels de catégorie 1 (AT1) : instruments	8 931	1 483	8 809	1 414
Fonds propres additionnels de catégorie 1 (AT1) : ajustements réglementaires	(395)	(355)	(732)	(719)
FONDS PROPRES ADDITIONNELS DE CATÉGORIE 1 (AT1)	8 537	1 128	8 077	695
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1 (T1 = CET1 + AT1)	83 582	1 608	82 152	1 208
Fonds propres de catégorie 2 (T2) : instruments et provisions	14 220	(383)	13 218	(389)
Fonds propres de catégorie 2 (T2) : ajustements réglementaires	(3 296)	382	(2 917)	767
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 2 (T2)	10 924	(1)	10 302	378
TOTAL DES FONDS PROPRES (TC = T1 + T2)	94 506	1 608	92 454	1 585

(*) Sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n°575/2013.

(**) Montant soumis à traitement pré-règlement ou montant résiduel en vertu du règlement (UE) n° 575/2013, conformément aux règles d'admissibilité des dettes grandfathered des fonds propres additionnels de catégorie 1 et des fonds propres de catégorie 2 applicables en 2019.

Au 31 mars 2017, hors prise en compte des résultats du 1er trimestre, les fonds propres de base de catégorie 1 phasés s'élèvent à 74 123 millions d'euros, les fonds propres de catégorie 1 phasés s'élèvent à 82 660 millions d'euros et le total des fonds propres phasés à 93 584 millions d'euros.

EXIGENCES DE FONDS PROPRES ET ACTIFS PONDERES AU TITRE DU PILIER 1

Actualisation du tableau n° 12 du Document de référence 2016 p.264.

En millions d'euros	31 mars 2017		31 décembre 2016	
	Actifs pondérés	Exigences de fonds propres	Actifs pondérés	Exigences de fonds propres
Risque de crédit ^(*)	470 127	37 610	466 750	37 340
Risque de contrepartie	32 944	2 636	33 168	2 653
Risque de participations en actions	53 892	4 311	54 698	4 376
Risque de marché ^(**)	20 491	1 639	22 529	1 802
Risque opérationnel	64 415	5 153	63 527	5 082
TOTAL	641 870	51 350	640 673	51 254
(*) Dont positions de titrisation du portefeuille bancaire	5 296	424	8 463	677
(**) Dont risque de change	1 048	84	846	68

En tenant compte des dispositions transitoires, le montant des actifs pondérés du Groupe s'élève à 640,5 milliards d'euros au 31 mars 2017.

RATIO DE LEVIER

Actualisation du tableau n° 21 du Chapitre 5 Document de référence 2016 p.271.

<i>En milliards d'euros</i>	31 mars 2017	31 décembre 2016
Fonds propres de catégorie 1 (Tier 1) plein ^(*)	82	81
Total expositions de levier	2 022	1 860
RATIO DE LEVIER	4,1 %	4,4 %
Choix en matière de dispositions transitoires pour la définition de la mesure des fonds propres	Plein ^(*)	Plein ^(*)

() Sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n°575/2013, conformément aux règles d'admissibilité des dettes grandfathered des fonds propres additionnels de catégorie 1 applicables en 2019.*

3. Informations complémentaires

3.1 Rémunération des collaborateurs dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque du Groupe au titre de l'exercice 2016

Le Groupe BNP Paribas applique l'ensemble des dispositions réglementaires en matière d'encadrement des rémunérations telles que prévues par:

- la Directive Européenne CRD4¹ du 26 juin 2013, sa transposition en droit français dans le Code Monétaire et Financier,
- l'ordonnance du 20 février 2014,
- le décret et l'arrêté du 3 novembre 2014 et
- le règlement délégué (UE) de la Commission du 4 mars 2014 sur les critères d'identification des collaborateurs dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de l'entreprise (« Material Risk Takers » ou « MRT »), au niveau consolidé à l'ensemble de ses succursales et filiales, y compris celles en dehors de l'Union Européenne
- les orientations de l'EBA sur les politiques de rémunération saines du 27 juin 2016 telles que reprises par la position de l'ACPR.

Ainsi, la politique de rémunération du Groupe est conforme à l'ensemble de ces dispositions et vise à ne pas encourager la prise de risque excessive, à éviter la mise en place d'incitations qui pourraient entraîner des conflits d'intérêts, et à ne pas inciter ou encourager les activités de gestion non autorisées.

Les collaborateurs entrant en 2016 dans la catégorie des MRT au niveau du Groupe ont été identifiés conformément à la réglementation en vigueur et selon une méthodologie comparable à 2015 (A). Comme en 2015, ont été inclus dans le périmètre des MRT Groupe, l'ensemble des collaborateurs identifiés exclusivement en raison de leur niveau de rémunération, du fait de leur expertise, sans qu'il soit avéré que leur activité professionnelle ait une incidence sur le profil de risque du Groupe. Ces collaborateurs sont soumis à l'ensemble des dispositions prévues dans la politique de rémunération du Groupe telles que détaillées ci-après.

En complément de ces dispositions réglementaires applicables au niveau du groupe, d'autres mesures d'encadrement des rémunérations peuvent s'appliquer à certains collaborateurs qui, bien que n'étant pas considérés comme des MRT au niveau du Groupe, sont soumis à des règles particulières dans certaines entités du Groupe, soit en raison de l'application de la CRD4 sur base individuelle au niveau de l'entité elle-même, en complément de l'application au niveau du Groupe (pour les filiales significatives assujetties en tant qu'établissements de crédit, entreprises d'investissement ou sociétés de financement en Europe) (B), soit en raison d'autres dispositions réglementaires applicables en vertu de règles locales dans des pays en dehors de l'Union Européenne (C).

Par ailleurs, d'autres règles spécifiques sur les rémunérations peuvent s'appliquer à certains métiers du Groupe en raison de dispositions d'ordre sectorielles (gestion d'actifs avec AIFMD et UCITS et assurance avec Solvency) ou liées au métier avec l'application des dispositions relatives à la Loi Bancaire Française et aux règles Volcker applicables aux opérateurs de marché. Enfin, la rémunération variable attribuée aux collaborateurs de front office des métiers de Global Markets au sein du domaine d'activité Corporate & Institutional Banking (CIB) continue comme les années précédentes, à être strictement encadrée (prise en compte de l'ensemble des coûts et des risques dans la détermination des enveloppes de rémunération variable, application de règles de différé et d'indexation à l'action).

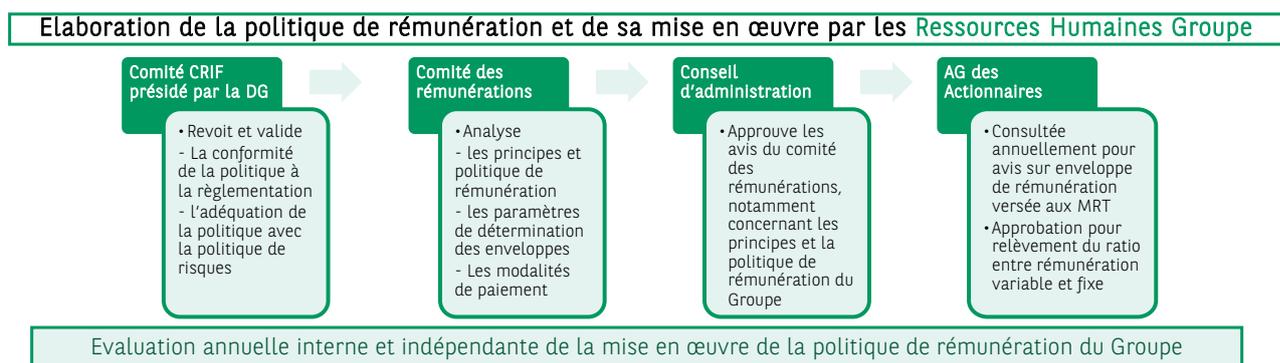
Le nombre de collaborateurs identifiés au titre de chacune de ces dispositions (A, B, C ci-dessus) est détaillé en page 13. Par ailleurs, même si un certain nombre de principes relatifs à la politique

¹ Capital Requirements Directive

de rémunération sont applicables à l'ensemble des collaborateurs du Groupe, les éléments chiffrés tels que détaillés à partir de la page 13 du présent rapport ne porte que sur les collaborateurs soumis aux dispositions CRD4 au niveau du Groupe (A).

1. Gouvernance

Les principes de rémunération du Groupe BNP Paribas et la politique de rémunération des MRT sont élaborés et proposés par les Ressources Humaines Groupe, en collaboration avec les métiers concernés, présentés pour validation au comité Conformité, Risques, Finances du Groupe (Comité CRIF), présidé par la Direction Générale puis présentés en Comité des Rémunérations avant approbation par le Conseil d'Administration. Depuis 2014, l'Assemblée Générale des Actionnaires est consultée annuellement sur certains éléments.



COMITE CONFORMITE RISQUES FINANCES GROUPE « CRIF »

Le Comité CRIF est présidé par M. Philippe Bordenave, Directeur Général Délégué et comprend les responsables de ces trois fonctions (ou des représentants mandatés par leurs soins).

Participent également aux réunions du Comité CRIF :

- Le Directeur Général Adjoint Transversal et Président de substitution du comité CRIF par délégation de M. Philippe Bordenave
- le Responsable des Ressources Humaines du Groupe,
- le Responsable Rémunérations & Avantages sociaux, qui en assure le secrétariat

La politique de rémunération des collaborateurs régulés est présentée et discutée au sein du Comité CRIF qui revoit et valide:

- la conformité de la politique au regard de la réglementation,
- l'adéquation de cette politique et sa mise en œuvre vis-à-vis de la politique de risques de l'entreprise,
- la cohérence des pratiques de rémunérations variables avec le maintien d'un niveau suffisant de fonds propres.

Ce Comité a délibéré à quatre reprises pour le processus de révision des rémunérations au titre de l'exercice 2016.

LE COMITE DES REMUNERATIONS ET CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le Comité des Rémunérations est présidé par M. Pierre-André de Chalendar. Il est par ailleurs composé de M. Jean-François Lepetit, qui est également Président du Comité de Contrôle interne, des Risques et de la Conformité, de Mme Monique Cohen, également membre du Comité des comptes, et de Mme Nicole Misson administratrice élue par les salariés au sein du Comité des

Rémunérations et également membre du Comité de Contrôle interne, des Risques et de la Conformité.

Sa composition est conforme aux recommandations du Code de gouvernement d'entreprise de l'AFEP-MEDEF : ses membres sont majoritairement des administrateurs indépendants, ils disposent d'une expérience des systèmes de rémunération et des pratiques de marché dans ce domaine et un administrateur salarié est membre du comité. Cette composition est de nature à favoriser les travaux du Conseil d'Administration sur l'adéquation des principes de rémunération et de la politique de risques de BNP Paribas. Enfin, le Président du Conseil d'Administration qui n'en est pas membre, assiste aux séances du Comité et participe aux échanges, hors ceux qui le concernent personnellement.

Le règlement intérieur du Conseil d'Administration définit la mission du Comité des Rémunérations qui prépare les décisions du Conseil d'Administration concernant les rémunérations, notamment celles qui ont une incidence sur le risque et la gestion des risques. Dans ce cadre, il prépare les travaux du Conseil d'Administration sur les principes de la politique de rémunération, en particulier en ce qui concerne les collaborateurs dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque de l'entreprise, conformément à la réglementation en vigueur et des dirigeants mandataires sociaux du Groupe. Le Comité des Rémunérations reçoit communication des décisions validées par le Comité CRIF.

Ainsi, le Comité des Rémunérations analyse la politique de rémunération des collaborateurs régulés, les principes de rémunération et les éléments de cadrage annuel présentés par la Direction Générale, notamment :

- les paramètres de détermination des enveloppes de rémunération variable (ou « bonus ») des Métiers, le niveau des enveloppes envisagé.
- les modalités de répartition, d'attribution individuelle et de paiement.

Le Comité des Rémunérations analyse également la liste nominative des bénéficiaires dont la rémunération excède certains seuils définis chaque année par la Direction Générale, et est chargé de contrôler la rémunération individuelle du responsable des risques et de la conformité au niveau Groupe.

Les éléments ainsi débattus en Comité des Rémunérations sont ensuite présentés au Conseil d'Administration qui en approuve les principes.

Le Comité des Rémunérations s'est réuni à quatre reprises pour délibérer du processus de révision des rémunérations au titre de l'exercice 2016.

ASSEMBLEE GENERALE DES ACTIONNAIRES

L'Assemblée Générale des Actionnaires de BNP Paribas est consultée annuellement sur l'enveloppe de rémunération versée au cours de l'exercice écoulé aux collaborateurs identifiés comme MRT Groupe au titre de cet exercice incluant la rémunération fixe et la rémunération variable (cf. p 17).

Par ailleurs, le Comité CRIF décide de proposer au comité des rémunérations du Conseil d'Administration de soumettre à la décision de l'Assemblée Générale des Actionnaires le relèvement du ratio entre la rémunération variable et la rémunération fixe de 100 à 200% (cf. p 12). L'approbation de l'Assemblée Générale des Actionnaires doit être obtenue à la majorité des deux tiers, à condition qu'au moins la moitié des actionnaires ou des titulaires de droits de propriété équivalents soient représentés, à défaut, elle statue à la majorité des trois quarts. Les collaborateurs qui entrent dans la catégorie des MRT au titre de l'exercice précédent sont exclus du vote.

Enfin, la rémunération des mandataires sociaux fait l'objet annuellement de résolutions spécifiques soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires, notamment dans le cadre de la

Loi Sapin, et qui sont détaillées dans le rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale des Actionnaires.

AUDIT ET CONTROLES

Les procédures opérationnelles mettant en œuvre la politique de rémunération Groupe sont documentées, de manière à assurer l'auditabilité du dispositif et la traçabilité des décisions. Par ailleurs, des contrôles ont été définis par les Ressources Humaines Groupe et mis en œuvre par les Ressources Humaines des pôles, entités, fonctions du Groupe afin de s'assurer de la correcte identification des collaborateurs MRT, et de la correcte application de l'ensemble des dispositions réglementaires applicables à ces populations (règles de différé, indexation, ratio variable sur fixe). A l'issue du processus de révision annuelle des rémunérations, ces contrôles font l'objet d'une certification de la part de chacun des pôles, métiers, et fonctions du Groupe.

A posteriori, l'Inspection Générale du Groupe effectue une revue indépendante annuelle du processus de rémunération, pour s'assurer de sa conformité effective aux principes et aux procédures prévues par la politique de rémunération du Groupe. Une synthèse du rapport est systématiquement portée à la connaissance du Comité des Rémunérations du Conseil d'Administration.

La revue effectuée en 2016 par l'Inspection Générale du Groupe sur le processus 2015, et la mise en œuvre des principes de la CRD4 incluant l'identification des collaborateurs au titre des critères définis dans le règlement délégué a conclu à une correcte application des principes et de la réglementation. La synthèse de cette revue a été portée à la connaissance du Comité des Rémunérations du Conseil d'Administration et transmise au régulateur.

2. Principes de rémunération du Groupe et politique de rémunération des MRT

PRINCIPES DE REMUNERATION APPLICABLES A L'ENSEMBLE DES COLLABORATEURS DU GROUPE

La rémunération des collaborateurs du Groupe est composée d'une rémunération fixe et d'une rémunération variable.

LA REMUNERATION FIXE

La rémunération fixe rémunère la compétence, l'expérience, le niveau de qualification, l'implication dans les tâches confiées. Elle est fixée en fonction du marché (local et métier) et d'un principe de cohérence interne au Groupe BNP Paribas. Elle est composée d'un salaire fixe de base, qui rémunère les compétences et les responsabilités correspondant à la fonction occupée, et le cas échéant de compléments de rémunération fixe liés notamment aux spécificités du poste occupé.

LA REMUNERATION VARIABLE

La rémunération variable rémunère les réalisations quantitatives et qualitatives mesurées à partir des performances constatées et des évaluations individuelles, au regard des objectifs fixés. Elle est déterminée en fonction des résultats dégagés par l'activité et des réalisations par rapport aux objectifs quantitatifs et qualitatifs, du marché (local et/ou métier), et de la contribution à la maîtrise des risques et au respect des règles de conformité. Elle ne constitue pas un droit et est fixée chaque année dans le respect de la politique de rémunération de l'année considérée et des principes de gouvernance en vigueur.

Les rémunérations variables sont déterminées de manière à éviter la mise en place d'incitations qui pourraient entraîner des situations de conflit d'intérêts entre les collaborateurs et les clients, ou le non-respect des règles de conformité. En complément, la rémunération variable peut également consister en un plan de fidélisation ou de rémunération à moyen ou long terme, ou tout autre instrument approprié visant à motiver et fidéliser les collaborateurs clés et collaborateurs à potentiel du Groupe, en les intéressant à la croissance de la valeur créée.

La structure de rémunération doit permettre d'offrir un niveau de rémunération fixe suffisant pour rémunérer l'activité professionnelle, en relation avec le niveau de séniorité, d'expertise, et d'expérience professionnelle dans l'activité concernée, pour permettre le cas échéant de ne pas accorder de rémunération variable.

LE PROCESSUS DE REVISION ANNUELLE

La gestion des évolutions de rémunération se fait dans le cadre d'un processus annuel unique au sein du Groupe et à l'aide d'un outil centralisé permettant à la Direction Générale d'obtenir à tout moment l'état des propositions, en particulier pour l'ensemble des MRT, et de piloter ce processus jusqu'aux décisions individuelles et à leur notification, en fonction de la conjoncture, des résultats de l'entreprise et des conditions de marché.

AUTRES ELEMENTS RELATIFS A LA POLITIQUE DE REMUNERATION

Garantir par avance le paiement des rémunérations variables est interdit. Toutefois, dans un contexte d'embauche, notamment pour attirer une compétence clé, l'attribution d'une rémunération variable peut être exceptionnellement garantie la première année, cette attribution sera en tout état de cause soumise aux mêmes conditions que les rémunérations variables (c'est-à-dire avec une part différée, indexation, conditions de performance le cas échéant).

La couverture ou l'assurance par les bénéficiaires du risque lié à la fluctuation de l'action, ou à la rentabilité des métiers visant à supprimer l'aléa lié à leur rémunération différée ou en période d'indisponibilité sont interdites.

Les créances rachetées lors de l'embauche de collaborateurs expérimentés seront payées selon un échéancier et des conditions les plus proches possibles des échéances et conditions initiales des instruments rachetés ; tout en suivant les modalités de paiement ainsi que les conditions comportementales prévues dans le cadre des plans de rémunération différée du Groupe BNP Paribas, en vigueur au moment du rachat de la créance à ces collaborateurs.

Enfin, en cas de rupture anticipée d'un contrat de travail, tout montant versé dans le cadre transactionnel (au-delà des minimas légaux et accords collectifs en vigueur) doit refléter la performance effective passée du collaborateur.

LA POLITIQUE DE REMUNERATION DES MRT

LE PERIMETRE

Les MRT sont identifiés conformément aux critères définis dans le règlement délégué (UE) de la Commission et aux critères complémentaires du Groupe selon la méthodologie suivante :

Au niveau du Groupe

- l'organe exécutif du Groupe: les dirigeants mandataires sociaux,
- les autres membres du Comité Exécutif du Groupe,
- les responsables de niveau Groupe des fonctions Finances, Ressources Humaines, Politique de rémunération, Affaires Juridiques, Affaires Fiscales, Informatique, Analyses économiques,
- au sein des fonctions Conformité et Inspection Générale : le responsable de niveau Groupe et les managers qui lui sont directement rattachés,
- au sein de la fonction Risques, le responsable de niveau Groupe, les managers lui reportant directement, ainsi que les autres membres du Comité Exécutif de la fonction,
- les cadres dirigeants responsables de métiers, zones géographiques, domaines d'activité, entités opérationnelles ayant une incidence significative sur le profil de risque du Groupe.

Au niveau des principaux métiers du Groupe (entités significatives pour lesquelles le Groupe alloue plus de 2% de ses fonds propres normatifs) :

- le responsable, et les managers qui lui sont directement rattachés,
- le responsable des risques, et les managers qui lui sont directement rattachés.

En vertu des critères de risques

- les collaborateurs bénéficiant de délégations en matière de crédit excédant certains seuils (0,5% du Common Equity Tier 1 « CET1 » du Groupe) et ceux ayant autorité pour approuver ou refuser les décisions en matière de crédit,
- les collaborateurs du Groupe ayant autorité pour initier des transactions dont la limite de Value at Risk « VaR » excède certains seuils (5% de la limite de VaR du Groupe), et ceux ayant autorité pour approuver ou refuser ce type de transactions,
- les membres ayant autorité au sein de comités pour valider ou refuser des transactions, opérations ou nouveaux produits,
- les managers dont les délégations cumulées de leurs collaborateurs directs excèdent le seuil en matière de risque de crédit.

En vertu des niveaux de rémunération

Sont également être ajoutés à la liste, les collaborateurs du Groupe dont la rémunération totale annuelle au titre de l'exercice précédent excède certains seuils absolus (500 000 €) ou relatifs (0,3% les mieux rémunérés), sauf s'il est avéré que leur activité professionnelle n'a pas une incidence significative sur le profil de risque du Groupe, auquel cas ils peuvent bénéficier d'une exemption.

Pour 2016, le Groupe a décidé de ne pas solliciter de telles exemptions.

DETERMINATION DES ENVELOPPES DE BONUS ET REPARTITION PAR LIGNE D'ACTIVITE

Les activités de marchés de Global Markets

Dans le cadre du strict encadrement des rémunérations de l'ensemble des collaborateurs de Global Markets, l'enveloppe de rémunération variable de ces métiers est déterminée en prenant en compte l'ensemble des éléments constitutifs des résultats et du risque, notamment :

- les revenus directs,
- les coûts directs et indirects alloués au métier,
- le coût du refinancement facturé en interne (y compris coût réel de la liquidité),
- la charge du risque générée par le métier,
- la rémunération précipitaire du capital alloué à l'activité.

Les enveloppes ainsi calculées sont réparties au sein des métiers de Global Markets entre les différentes lignes d'activité, en fonction de critères adaptés aux caractéristiques propres à chaque métier ou équipe, définis et documentés de manière précise, et reflétant :

- la mesure de performance quantitative (y compris la création et le développement d'avantages compétitifs de long terme pour le Groupe),
- la mesure du risque sous-jacent,
- la valeur de marché des équipes concernées ainsi que la situation concurrentielle.

Ces éléments sont complétés par des éléments factuels permettant de mesurer le comportement collectif des équipes :

- en matière de contrôle permanent, de conformité et de respect des procédures,
- en termes d'esprit d'équipe au sein du métier, et de ventes croisées au sein du Groupe.

Les critères retenus s'appuient sur des indicateurs quantitatifs et des éléments factuels, dont la nature est définie chaque année lors du lancement du processus de rémunération.

Les autres métiers du Groupe

Les enveloppes de rémunération variable des autres métiers du Groupe sont déterminées en fonction des revenus générés nets de toutes les charges et besoin en capital, après prise en compte du risque (notamment pour les activités CIB), ou par application d'un taux de variation par rapport à l'exercice précédent, fixé en fonction notamment de l'évolution des performances du Groupe ou du métier dans son ensemble après prise en compte du risque (notamment pour les activités de Banque de Détail), ainsi que des pratiques du marché.

Les enveloppes des fonctions de support et fonctions de contrôle

Les enveloppes de rémunération variable des fonctions de support centrales du Groupe, des fonctions au sein des métiers, et des fonctions de contrôle intégrées¹ sont déterminées indépendamment de la performance des métiers dont elles facilitent, valident ou vérifient les opérations.

Les enveloppes de rémunération variable des fonctions de support au sein des domaines d'activités et métiers sont définies par rapport à celles des fonctions de support centrales du Groupe, mais en tenant compte le cas échéant des situations de marché du travail particulières, dans une mesure limitée.

¹ Risques, Conformité, Inspection Générale, Juridique

ALLOCATIONS INDIVIDUELLES

L'attribution individuelle est effectuée par décision du management sur la base :

- des performances de l'équipe à laquelle appartient l'intéressé et de ses performances individuelles (la performance est mesurée en fonction du niveau de résultat et du niveau de risque associé à ce résultat),
- des évaluations (évaluation individuelle annuelle obligatoire réalisée par le responsable hiérarchique) qui apprécient à la fois :
 - les réalisations qualitatives par rapport aux objectifs fixés,
 - le comportement professionnel au regard des valeurs, des règles de conformité, du Code de Conduite et des procédures du Groupe,
 - la contribution à la maîtrise des risques, y compris du risque opérationnel et
 - le cas échéant le comportement managérial de l'intéressé.

Indépendamment des éventuelles procédures disciplinaires, le non-respect des règles et procédures applicables ou les manquements aux règles de conformité et au Code de Conduite du Groupe entraînent la réduction ou la suppression du bonus.

Les collaborateurs identifiés comme MRT Groupe sont formellement revus annuellement au regard du respect du Code de Conduite, des Règles et Règlementations, et de l'évaluation et de la maîtrise des risques tels que définis par le Groupe. Dans le cas où des défaillances à l'une au moins de ces dispositions seraient constatées, les rémunérations variables au titre de l'exercice seraient réduites voire supprimées pour les collaborateurs concernés.

Les attributions individuelles pour les collaborateurs des fonctions de support et des fonctions de contrôle sont effectuées selon ces principes et indépendamment des performances des métiers que les collaborateurs contrôlent. Par ailleurs, une importance particulière est accordée à la contribution des collaborateurs concernés à la maîtrise des risques lors du processus d'évaluation annuelle.

Ainsi, les risques et leurs mesures sont des éléments qui sont pris en compte tant dans le processus de détermination des enveloppes, de sous-allocation des enveloppes de rémunération variable aux métiers, que comme critère d'appréciation dans le cadre du processus d'évaluation et d'allocation individuelle de ces rémunérations variables, et qui contribuent à renforcer la culture des risques de l'ensemble des collaborateurs.

PAIEMENT DES REMUNERATIONS VARIABLES

Pour les MRT, les rémunérations variables comportent une partie non différée et une partie différée.

La part différée est d'autant plus importante que le montant de la rémunération variable est élevé, selon une grille fixée chaque année par le CRIF, variant de 40% à 60% au moins, pour les niveaux de rémunération variable les plus élevés.

Conformément aux obligations règlementaires, le paiement des bonus (pour la partie différée ou la partie non différée) se fait de la manière suivante :

- pour moitié en numéraire
- pour moitié en numéraire indexé sur l'action BNP Paribas à l'issue d'une période de rétention de 6 mois.

L'indexation à l'action a un double objectif : l'alignement des bénéficiaires sur les intérêts de l'actionnaire, et la solidarité avec les résultats globaux de l'entreprise.

La partie différée est acquise par tiers sur 3 ans minimum suivant l'année de l'attribution. Ainsi, le paiement des bonus soumis à différé sur 3 ans s'étale sur 8 échéances de paiement, avec une dernière échéance en septembre 2020, soit 3 ans et 9 mois après l'exercice de référence pour la détermination des rémunérations variables.

La partie différée est acquise progressivement sur les 3 ans minimum suivant l'année d'attribution, sous réserve de la réalisation de conditions de performance financière du métier, de l'activité et du Groupe, et de conditions comportementales, définies lors de l'attribution.

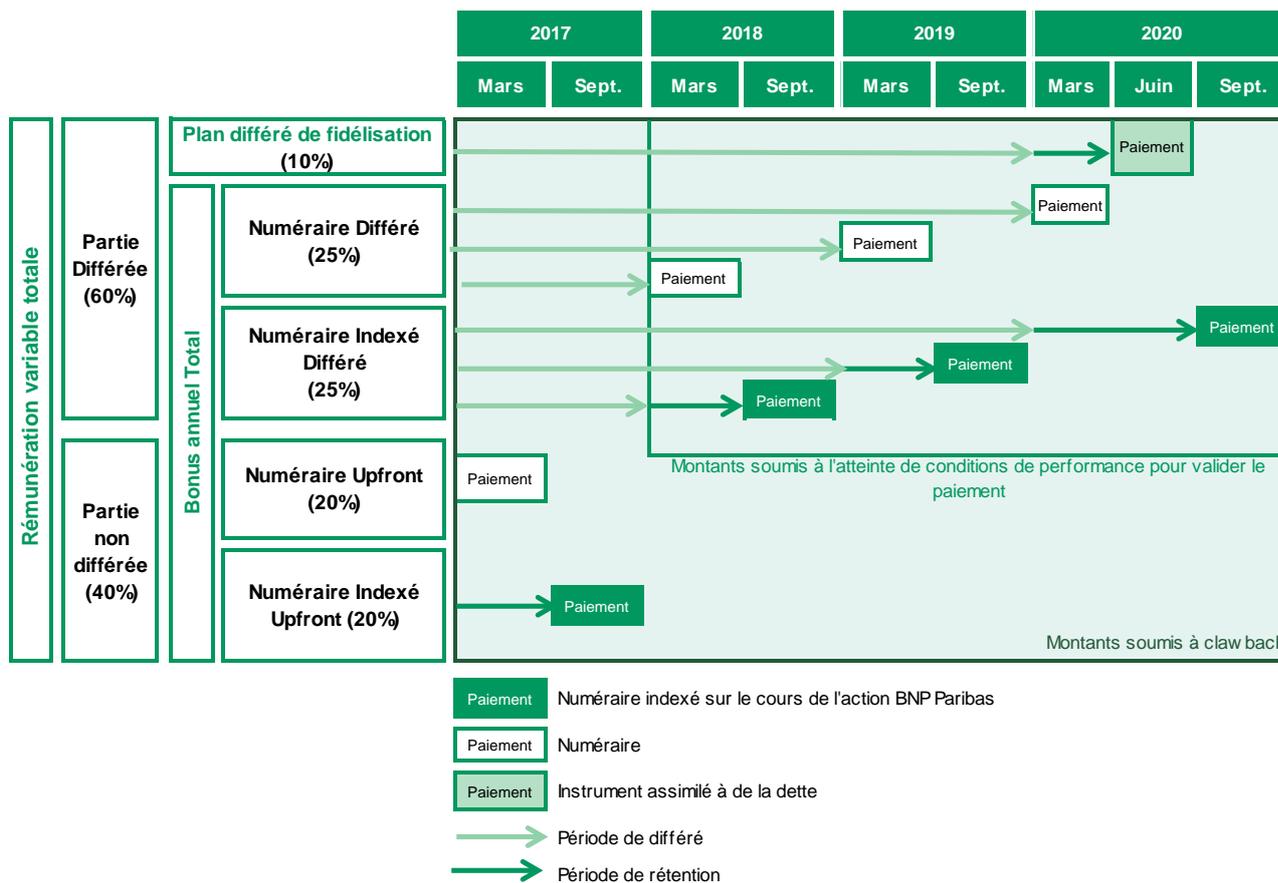
Pour les dirigeants mandataires sociaux et les membres du comité exécutif du Groupe, la rémunération variable est différée par cinquième pendant 5 ans suivant l'année de l'attribution.

L'acquisition de chaque fraction annuelle est ainsi conditionnée à la constatation, à chaque terme, de la réalisation des conditions définies lors de l'attribution initiale basées sur le niveau de rentabilité du métier, et/ou de l'activité, et/ou du Groupe dans son ensemble. Ces conditions visent à favoriser la prise en compte de l'impact des activités de l'exercice considéré sur les résultats des exercices ultérieurs, et l'alignement des comportements individuels sur la stratégie et les intérêts de l'entreprise. En cas de non réalisation des conditions au cours d'un exercice, la fraction annuelle différée est perdue (« Malus »).

Certains MRT bénéficient également d'une attribution au titre d'un plan de fidélisation Groupe entièrement différé à plus de 3 ou 5 ans prenant la forme d'un instrument assimilé à de la dette dont le paiement est subordonné à l'absence de mesure de résolution du régulateur et au maintien d'un CET1¹ Groupe supérieur à 7%.

Le schéma suivant illustre un exemple d'application des règles de paiement de la rémunération variable dans le cas d'un collaborateur MRT soumis à un taux de différé de 60% sur 3 ans et bénéficiant d'une attribution à hauteur de 10% de sa rémunération variable totale au titre du plan de fidélisation groupe:

¹ Common Equity Tier 1 Groupe à 11.5% au 31/12/2016



Par application d'un principe de proportionnalité et pour limiter la gestion administrative associée à ces plans, chaque échéance de différé dont le paiement est inférieur à 5 000 € est réglée par anticipation dès l'attribution.

La faute d'un collaborateur ayant entraîné son licenciement (ou, pour un collaborateur ayant quitté le Groupe, la faute qui aurait été susceptible d'entraîner son licenciement si elle avait été révélée alors qu'il était employé), lorsqu'elle consiste en un manquement en matière de gestion du risque, de conformité, ou de respect du Code de Conduite ou encore en une dissimulation ou une action ayant eu pour effet de fausser les conditions de fixation de bonus antérieurement alloués, implique la perte de tout ou partie des droits aux éléments différés des rémunérations variables précédemment alloués (« Malus ») et éventuellement la restitution (« clawback ») des éléments de rémunération variable déjà perçus (sous réserve du respect du droit du travail local).

Par ailleurs, en cas de mise en œuvre d'un plan de résolution, tel que défini à l'article L. 613-50 et suivants du Code Monétaire et Financier, les règlements de plan de rémunération variable différée prévoient les conditions dans lesquelles les éléments de rémunérations variables pourront être réduites ou annulées.

Enfin, la rémunération variable des collaborateurs des activités de marchés qui n'entrent pas dans la catégorie des MRT continue à être strictement encadrée et fait l'objet de règles de paiement intégrant des différés, de l'indexation et des clauses suspensives de paiement.

RATIO ENTRE REMUNERATION VARIABLE ET FIXE

La rémunération variable attribuée à un collaborateur entrant dans la catégorie des MRT, considérée à sa valeur nominale à la date d'attribution, ne peut excéder sa rémunération fixe au titre de la même année multipliée par un ratio.

Le relèvement du ratio de 100% à 200% est proposé par le comité CRIF au comité des rémunérations du Conseil d'Administration et soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale des Actionnaires. L'assemblée Générale du 13 mai 2015 a approuvé à plus de 80% le relèvement du ratio à 200% pour une durée de 3 ans. Pour le calcul du ratio, un taux d'actualisation peut être appliqué à la part de la rémunération variable différée à 5 ans et versée sous forme d'instruments, dans la limite de 25% de la rémunération variable totale.

Ce relèvement a bénéficié, au titre de l'exercice 2016, à 42% collaborateurs identifiés comme MRT au titre de 2016.

CHAMP D'APPLICATION ET REGLES LOCALES

Les dispositions décrites ci-dessus sont celles qui s'appliquent en principe aux MRT du Groupe. Des dispositions particulières parfois plus contraignantes notamment concernant les modalités de paiement de la rémunération variable ou le ratio peuvent dans certains pays être appliquées aux MRT du Groupe en raison de la transposition des règles de la CRD4 dans certains pays européens.

Par ailleurs, conformément à l'arrêté du 3 novembre 2014, les activités du Groupe soumises à certaines dispositions réglementaires (AIFMD et UCITS pour la gestion d'actifs et Solvency pour l'assurance) ou les entités non assujetties CRD4 dont le total bilan est inférieur à 10 milliards d'euros et dont les activités n'ont pas d'impact sur la solvabilité et la liquidité du Groupe (en particulier l'immobilier) ne sont pas concernées par les dispositions de la CDR4.

LES DIRIGEANTS MANDATAIRES SOCIAUX

La rémunération variable des dirigeants mandataires sociaux du Groupe est déterminée en cohérence avec les principes énoncés ci-dessus applicables à l'ensemble des MRT Groupe et selon des modalités proposées par le Comité des Rémunérations, et arrêtées par le Conseil d'Administration de BNP Paribas. Les principes et la politique de rémunération spécifiques applicables aux dirigeants mandataires sociaux du Groupe sont détaillés dans le chapitre 2 du Document de Référence et Rapport Financier Annuel 2016.

3. Informations quantitatives concernant les rémunérations attribuées aux MRT au titre de l'exercice 2016

DONNEES D'ENSEMBLE

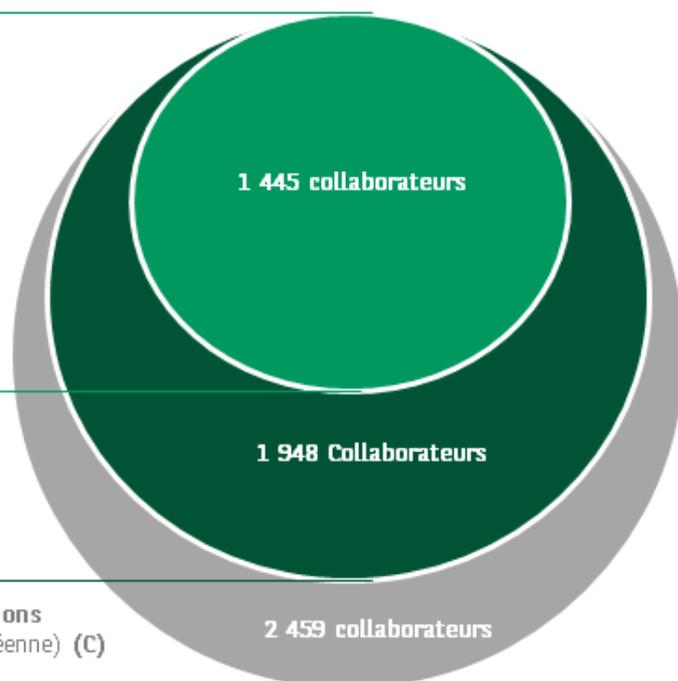
LES COLLABORATEURS DU GROUPE DONT LA REMUNERATION AU TITRE DE 2016 EST SOUMISE A DES REGLES D'ENCADREMENT

Ce schéma illustre le nombre de collaborateurs dont la rémunération au titre de 2016 est soumise à des règles d'encadrement en fonction des dispositions réglementaires applicables partout dans le monde et de règles internes telles que détaillées en introduction.

1 445 collaborateurs MRT Groupe en 2016,
au sens de la CRD4 (A)

+ 503 collaborateurs considérés comme MRT
par les filiales significatives appliquant CRD4 sur
base individuelle (B)

+ 511 collaborateurs faisant l'objet d'autres dispositions
réglementaires bancaires (en dehors de l'Union Européenne) (C)



L'augmentation de 262 du nombre de collaborateurs identifiés au titre de 2016 comme MRT Groupe par rapport à l'exercice 2015 résulte essentiellement de l'effet change (parité euro/devise locale du pays d'exercice des MRT) entre les deux dates de référence (31/12/2014 et 31/12/2015) qui s'applique à la rémunération utilisée comme référence pour l'identification des collaborateurs au titre des critères de rémunération.

REMUNERATION DES COLLABORATEURS MRT GROUPE EN 2016

Les informations quantitatives détaillées ci-dessous concernent les rémunérations attribuées au titre de l'exercice 2016 aux collaborateurs identifiés comme MRT au niveau du Groupe, mais ne traitent pas des rémunérations attribuées aux autres collaborateurs du Groupe pour lesquels la rémunération est également encadrée.

Les rémunérations attribuées au titre de l'exercice 2016 aux MRT Groupe se décomposent de la manière suivante :

	Nombre de personnes concernées	Montant de la rémunération totale	Montant de la rémunération fixe	Montant de la rémunération variable attribuée
Organe exécutif – Dirigeants mandataires sociaux	2	6 601	2 620	3 980
CIB	879	679 672	321 687	357 985
Banque de détail	234	118 196	65 897	52 300
Fonctions centrales	266	111 902	63 879	48 023
Autres MRT	64	42 994	23 307	19 687
Total MRT	1 445	959 365	477 390	481 975

Montants attribués en milliers d'euros et hors charges patronales

Le montant de la rémunération variable versée comptant en mars 2017 au titre de l'exercice 2016 aux collaborateurs MRT 2016 s'est élevé au total à 130 millions d'euros. Le solde de la rémunération variable, soit un montant théorique de 352 millions d'euros, se répartit sur 7 à 11 échéances conditionnelles entre septembre 2017 et septembre 2022. Au total, la rémunération

variable attribuée au titre de 2016 à l'ensemble de ces collaborateurs dans le monde s'élève à 482 millions d'euros.

Sur ces bases, la rémunération totale moyenne par collaborateur a baissé de 5% en 2016 par rapport à 2015.

AUTRES DONNEES SUR LE PERIMETRE MRT 2016 (EN MILLIERS D'EUROS HORS CHARGES PATRONALES)

STRUCTURE DE LA PART VARIABLE DE LA REMUNERATION

	Montant acquis versé ou livré	Montant différé conditionnel*
Organe exécutif	542	3 439
Autres MRT	129 875	348 120
Total	130 417	351 559

*Réparti principalement pour les bonus différés sur 7 à 11 échéances, entre septembre 2017 et septembre 2022, dont 106 millions d'euros à l'échéance septembre 2017.

	Paiement en numéraire	Paiement en actions ou instruments équivalents
Organe exécutif	1 354	2 626
Autres MRT	231 109	246 886
Total	232 463	249 512

ENCOURS DE REMUNERATION VARIABLE

	Montants des rémunérations différées non-acquises au titre de l'exercice	Montants des rémunérations différées non-acquises au titre des exercices antérieurs
Organe exécutif	3 439	14 902
Autres MRT	348 120	443 199
Total	351 559	458 101

REMUNERATIONS DIFFEREES VERSEES OU REDUITES DU FAIT DES RESULTATS DE L'EXERCICE

	Montant des rémunérations différées versées	Montant des réductions effectuées sur les rémunérations différées
Organe exécutif	1 969	0
Autres MRT	274 103	0
Total	276 072	0

SOMMES VERSEES AU TITRE DES EMBAUCHES ET DES RUPTURES AU COURS DE L'EXERCICE

	Montant des indemnités de rupture versées et nombre de bénéficiaires		Montant des sommes payées à l'embauche et nombre de bénéficiaires	
	Sommes versées	Nombre de bénéficiaires	Sommes versées	Nombre de bénéficiaires
Organe exécutif	0	0	0	0
Autres MRT	3 993	19	302	6

GARANTIE D'INDEMNITES DE RUPTURE

	Garantie d'indemnités de rupture accordées au cours de l'exercice	
	Montant total	Nombre de bénéficiaires
Organe exécutif	0	0
Autres MRT	0	0
	Garantie la plus élevée	
Organe exécutif	0	
Autres MRT	0	

NOMBRE DE COLLABORATEURS MRT DONT LA REMUNERATION TOTALE AU TITRE DE 2016 EXCEDE 1M€

Rémunération totale	Nombre de MRT
Entre 1 et 1,5M€	129
Entre 1,5 et 2M€	54
Entre 2 et 2,5M€	18
Entre 2,5 et 3M€	9
Entre 3 et 3,5M€	5
Entre 3,5 et 4M€	3
Entre 4 et 4,5M€	1
Entre 4,5 et 5M€	0
Entre 5 et 6M€	1

Parmi les 220 collaborateurs recensés dans ce tableau, 68 exercent leur activité au Royaume-Uni, 61 aux Etats-Unis, 39 en Asie, 38 en France et les autres collaborateurs sont répartis dans 7 autres pays.

4. Information quantitative sur les rémunérations des MRT versées en 2016

Conformément à l'article L511-73 du Code Monétaire et Financier, l'Assemblée Générale des Actionnaires de BNP Paribas du 23 mai 2017 va se prononcer dans sa 16ème résolution par vote consultatif sur l'enveloppe globale de rémunérations versées en 2016 aux collaborateurs identifiés comme MRT en 2016. Ces rémunérations sont par nature différentes de celles présentées au paragraphe 3. ci-dessus, lesquelles correspondent aux rémunérations attribuées en 2017 au titre de l'exercice 2016. Les rémunérations effectivement versées en 2016 sont relatives aux paiements partiels de rémunérations variables attribuées entre 2013 (au titre de l'exercice 2012) et 2016 (au titre de l'exercice 2015) pour leurs parties versables en 2016 conformément aux dispositions applicables.

Le montant versé de ces rémunérations variables attribuées au cours des exercices précédents peut être impacté par la non-atteinte des conditions de performance ainsi que par l'évolution du cours de l'action BNP Paribas entre la date d'attribution et la date de paiement.

Le montant de la rémunération fixe correspond au montant effectivement versé dans l'année avec prise en compte des éventuelles revalorisations salariales intervenues en cours d'année. La rémunération fixe attribuée telle que détaillée ci-dessus en 3. correspond à la rémunération fixe au 31/12/2016 considérée sur base annuelle.

Ainsi, l'enveloppe globale de rémunération versée en 2016, objet de la consultation de l'Assemblée Générale, est de 903 M€.

Nombre de personnes concernées	Exercice 2016	
	Montant de la rémunération fixe versée	Montant de la rémunération variable versée
1 445	462 388	440 491

La rémunération variable versée est constituée de :

Montant en milliers d'euros	Exercice 2016	
	en valeur à l'attribution	en valeur de paiement**
Bonus au titre de 2015 payé dans l'année	250 166	255 802
Bonus différé au titre de 2014	39 083	38 129
Bonus différé au titre de 2013	36 907	33 978
Bonus différé au titre de 2012	53 506	54 671
LTIP 2013	26 332	27 693
Actions Gratuites	8 457	12 908
Autres éléments de rémunération variables*	16 583	17 310
Total	431 034	440 491

* primes à l'embauche, rachat de créances, plans collectif type participation et intéressement, ...

** l'écart entre la valeur d'attribution et la valeur de paiement résulte de l'indexation partielle des rémunérations variables au cours de l'action BNP Paribas, et aux conditions de performance.

3.2 Passifs éventuels : procédures judiciaires et d'arbitrage

Deux des procédures judiciaires et d'arbitrage figurant en note 7.b des états financiers consolidés au 31 décembre 2016 ont fait l'objet d'une actualisation.

Le liquidateur de la société Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (ci-après « BLMIS ») a intenté un certain nombre de recours contre la Banque et certaines de ses filiales, auprès du tribunal des faillites américain (United States Bankruptcy Court Southern District of New York). Ces recours, connus sous le nom de demandes de « clawback », s'apparentent aux divers recours introduits par le liquidateur de BLMIS à l'encontre de nombreuses institutions, et visent au recouvrement de fonds prétendument transférés aux entités du Groupe BNP Paribas par BLMIS ou indirectement par le biais de fonds liés à BLMIS et dans lesquels des entités du Groupe BNP Paribas détenaient des participations. Le liquidateur de BLMIS prétend qu'en vertu du droit fédéral américain des procédures collectives et du droit de l'État de New York, les paiements effectués en faveur des entités du Groupe BNP Paribas sont nuls et recouvrables. Au total, ces recours visent au recouvrement d'une somme d'environ 1,3 milliard de dollars américains. BNP Paribas dispose d'arguments très solides à opposer à ces recours, et se défend vigoureusement dans ces instances. Le 22 novembre 2016, le tribunal des faillites américain a rendu une décision sur la capacité du liquidateur de BLMIS à recouvrer auprès de parties situées à l'étranger des fonds transférés depuis l'étranger. Cette décision a eu pour conséquence le rejet de l'essentiel des actions intentées à l'encontre des entités du Groupe BNP Paribas, lesquelles actions correspondent à la majeure partie des sommes que le liquidateur de BLMIS cherchait à recouvrer. Le rejet de ces actions est susceptible d'appel.

Les autorités de régulation et judiciaires de plusieurs pays mènent actuellement des enquêtes ou procèdent à des demandes d'informations auprès d'un certain nombre d'institutions financières concernant les opérations sur les marchés des changes, et en particulier sur une éventuelle collusion entre les institutions financières pour manipuler certains taux de change de référence. La Banque a reçu à ce jour des demandes d'informations à ce sujet de la part des autorités de régulation et judiciaires du Royaume-Uni, des États-Unis, de plusieurs pays de la région Asie-Pacifique ainsi que de la Direction Générale de la Concurrence de la Commission européenne. La Banque a coopéré aux enquêtes et a répondu aux demandes d'informations. En novembre 2014 le Financial Conduct Authority au Royaume-Uni, en décembre 2014 le Hong Kong Monetary Authority, en octobre 2015 la Financial Services Agency au Japon, le 17 novembre 2016 la US Commodity Futures Trading Commission, et le 22 mars 2017 le US Department of Justice « Fraud Section », ont indiqué avoir interrompu leur enquête à l'égard de BNP Paribas. En ce qui concerne les États-Unis, la Banque a maintenant terminé sa revue interne dont les conclusions ont été présentées aux autorités américaines concernées (le US Department of Justice "Antitrust Division", la Federal Reserve Bank of New York et le Department of Financial Services). Il est à noter que des revues similaires concernant des opérations sur les marchés des changes ont été engagées dans de nombreuses institutions et ont souvent conduit à des accords transactionnels comprenant notamment le paiement d'amendes ou de pénalités d'un montant significatif en fonction des circonstances propres à chaque institution.

3.3 Accessibilité de l'actualisation du Document de référence au public

Des exemplaires du présent document sont disponibles sans frais au siège social de BNP Paribas : 16, boulevard des Italiens, 75009 Paris.

Le présent document peut également être consulté sur les sites Internet :

- de l'Autorité des Marchés financiers : (www.amf-france.org) et,
- de BNP Paribas (www.invest.bnpparibas.com)

3.4 Changement significatif

Aucun changement significatif de la situation financière du Groupe BNP Paribas, autre que ceux mentionnés dans le présent document, n'est survenu depuis la fin du dernier exercice pour lequel des états financiers vérifiés ont été publiés.

3.5 Situation de dépendance

En avril 2004 est entrée en fonctionnement la co-entreprise « BNP Paribas Partners for Innovation » (BP²I) qui, constituée avec IBM France fin 2003, délivre des services d'infrastructure de production informatique pour BNP Paribas SA et plusieurs de ses filiales françaises (BNP Paribas Personal Finance, BP2S, BNP Paribas Cardif...) ou européennes (Suisse, Italie). Mi-décembre 2011, le dispositif contractuel avec IBM France a été renouvelé et prorogé jusqu'à fin 2017. Fin 2012, un accord a été conclu en étendant ce dispositif à BNP Paribas Fortis en 2013. La filiale suisse a été fermée le 31 décembre 2016.

BP²I est placée sous le contrôle opérationnel d'IBM France ; BNP Paribas exerce une forte influence sur cette entité qu'elle détient à parts égales avec IBM France : les personnels de BNP Paribas mis à disposition de BP²I composent la moitié de son effectif permanent, les bâtiments et centres de traitement sont la propriété du Groupe, la gouvernance mise en œuvre garantit contractuellement à BNP Paribas une surveillance du dispositif et sa réintégration au sein du Groupe si nécessaire.

ISFS, société détenue à 100 % par le groupe IBM, a pris le nouveau nom de "IBM Luxembourg", et assure des services d'infrastructure de production informatique pour une partie des entités de BNP Paribas Luxembourg.

La production informatique de BancWest est assurée par un fournisseur externe : Fidelity Information Services (FIS) pour son coeur applicatif bancaire. L'hébergement et les opérations de production sont également localisés chez FIS à Honolulu.

La production informatique de Cofinoga France est assurée par SDDC, société détenue à 100 % par IBM.

4. Responsables du contrôle des comptes

Deloitte & Associés	PricewaterhouseCoopers Audit	Mazars
185, avenue Charles de Gaulle 92524 Neuilly-sur-Seine Cedex	63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex	61, rue Henri Regnault 92400 Courbevoie

– Deloitte & Associés a été renouvelé Commissaire aux comptes lors de l'Assemblée Générale du 23 mai 2012 pour une durée de 6 exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2018 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017. Son premier mandat lui a été confié par l'Assemblée Générale du 23 mai 2006. Deloitte & Associés est représenté par M. Damien Leurent.

Suppléant :

Société BEAS, 195, avenue Charles de Gaulle, Neuilly-sur-Seine (92), identifiée au SIREN sous le numéro 315 172 445 RCS Nanterre.

– PricewaterhouseCoopers Audit a été renouvelé en tant que Commissaire aux comptes lors de l'Assemblée Générale du 23 mai 2012 pour une durée de 6 exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2018 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017. Son premier mandat lui a été confié par l'Assemblée Générale du 26 mai 1994. PricewaterhouseCoopers Audit est représenté par M. Etienne Boris.

Suppléant :

Anik Chaumartin, 63, rue de Villiers, Neuilly-sur-Seine (92).

– Mazars a été renouvelé en tant que Commissaire aux comptes lors de l'Assemblée Générale du 23 mai 2012 pour une durée de 6 exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2018 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017. Son premier mandat lui a été confié par l'Assemblée Générale du 23 mai 2000. Mazars est représenté par M. Hervé Hélias.

Suppléant :

Michel Barbet-Massin, 61, rue Henri Regnault, Courbevoie (92).

Deloitte & Associés, PricewaterhouseCoopers Audit et Mazars sont enregistrés comme Commissaires aux comptes auprès de la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Versailles et placés sous l'autorité du « Haut Conseil du Commissariat aux Comptes ».

5. Responsable de l'actualisation du document de référence

PERSONNE QUI ASSUME LA RESPONSABILITE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DE SES ACTUALISATIONS

M. Jean-Laurent BONNAFÉ, Directeur Général

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DE SES ACTUALISATIONS

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la présente actualisation du document de référence sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes, Deloitte & Associés, PricewaterhouseCoopers Audit et Mazars, une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes données dans la présente actualisation ainsi qu'à la lecture d'ensemble du document de référence et de son actualisation.

Fait à Paris, le 3 mai 2017,

Le Directeur Général

Jean-Laurent BONNAFÉ

6. Table de concordance

	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 3 mai 2017	Document de référence déposé auprès de l'AMF le 7 mars 2017
<u>1. PERSONNES RESPONSABLES</u>	92	550
<u>2. CONTRÔLEURS LÉGAUX DES COMPTES</u>	91	548
<u>3. INFORMATIONS FINANCIÈRES SÉLECTIONNÉES</u>		
3.1. Informations historiques	3-64	4
3.2. Informations intermédiaires	3-64	NA
<u>4. FACTEURS DE RISQUE</u>	68-73	238-383
<u>5. INFORMATIONS CONCERNANT L'ÉMETTEUR</u>		
5.1. Histoire et évolution de la société	3	5
5.2. Investissements		126 ; 214-215 ; 451 ; 531
<u>6. APERÇU DES ACTIVITÉS</u>		
6.1. Principales activités	3	6-15 ; 162-164 ; 532-538
6.2. Principaux marchés		6-15 ; 162-164 ; 532-538
6.3. Événements exceptionnels		104-105 ; 116 ; 130 ; 161
6.4. Dépendance éventuelle	90	530
6.5. Éléments fondateurs de toute déclaration de l'émetteur concernant sa position concurrentielle		6-15 ; 104-115
<u>7. ORGANIGRAMME</u>		
7.1. Description sommaire	3	4
7.2. Liste des filiales importantes		222-230 ; 448-450 ; 532-537
<u>8. PROPRIÉTÉS IMMOBILIÈRES, USINES ET ÉQUIPEMENTS</u>		
8.1. Immobilisation corporelle importante existante ou planifiée		189 ; 432
8.2. Question environnementale pouvant influencer l'utilisation des immobilisations corporelles		511-518
<u>9. EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DU RÉSULTAT</u>		
9.1. Situation financière	3-64 ; 67	134 ; 136 ; 414-415
9.2. Résultat d'exploitation	16-17 ; 56-64	104 ; 106-116 ; 124-125 ; 134 ; 414
<u>10. TRÉSORERIE ET CAPITAUX</u>		
10.1. Capitaux de l'émetteur		138-139 ; 444
10.2. Source et montant des flux de trésorerie		137
10.3. Conditions d'emprunt et structure financière		128 ; 360-371
10.4. Information concernant toute restriction à l'utilisation des capitaux ayant influé sensiblement ou pouvant influé sensiblement sur les opérations de l'émetteur		NA
10.5. Sources de financement attendues		NA
<u>11. RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT, BREVETS ET LICENCES</u>		NA
<u>12. INFORMATION SUR LES TENDANCES</u>		127-128
<u>13. PRÉVISIONS OU ESTIMATIONS DU BÉNÉFICE</u>		NA
<u>14. ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE ET DIRECTION GÉNÉRALE</u>		
14.1. Organes d'administration et de direction		30-42 ; 102
14.2. Conflit d'intérêt au niveau des organes d'administration et de direction		43-60 ; 65-66 ; 78-79
<u>15. RÉMUNÉRATION ET AVANTAGES</u>		
15.1. Montant de la rémunération versée et avantages en nature	74-88	43-60 ; 200-209
15.2. Montant total des sommes provisionnées ou constatées aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages	74-88	43-60 ; 200-209
<u>16. FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION</u>		
16.1. Date d'expiration des mandats actuels		30-41
16.2. Contrats de service liant les membres des organes d'administration		NA
16.3. Informations sur le comité d'audit et le comité des rémunérations		67-74
16.4. Gouvernement d'entreprise en vigueur dans le pays d'origine de l'émetteur		61

	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 3 mai 2017	Document de référence déposé auprès de l'AMF le 7 mars 2017
<u>17. SALARIÉS</u>		
17.1. Nombre de salariés	3	4 ; 487-488
17.2. Participation et stock options		43-60 ; 155 ; 495-496
17.3. Accord prévoyant une participation des salariés au capital de l'émetteur		440
<u>18. PRINCIPAUX ACTIONNAIRES</u>		
18.1. Actionnaires détenant plus de 5% du capital social ou des droits de vote		16-17
18.2. Existence de droits de vote différents		16
18.3. Contrôle de l'émetteur		16-17
18.4. Accord connu de l'émetteur dont la mise en œuvre pourrait, à une date ultérieure entraîner un changement de son contrôle		17
<u>19. OPÉRATIONS AVEC DES APPARENTÉS</u>	68	43-60 ; 219-220 ; 544-546
<u>20. INFORMATIONS FINANCIÈRES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS DE L'ÉMETTEUR</u>		
20.1. Informations financières historiques	4-64 ; 67	4 ; 21 ; 103-130 ; 134-231 ; 414-451
20.2. Informations financières pro-forma		306 ; 311 ; 315 ; 337
20.3. Etats financiers	67	131-231 ; 413-451
20.4. Vérification des informations historiques annuelles		232-233 ; 452-453
20.5. Date des dernières informations financières		134 ; 413
20.6. Informations financières intermédiaires et autres	4-64 ; 67	NA
20.7. Politique de distribution des dividendes		21 ; 24-25 ; 105 ; 446
20.8. Procédures judiciaires et d'arbitrage	89	161 ; 213
20.9. Changement significatif de la situation financière ou commerciale	90	531
<u>21. INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES</u>		
21.1. Capital social		16 ; 210-213 ; 433-435 ; 539
21.2. Acte constitutif et statuts		539-543
<u>22. CONTRATS IMPORTANTS</u>		530
<u>23. INFORMATIONS PROVENANT DE TIERS, DÉCLARATIONS D'EXPERTS ET DÉCLARATIONS D'INTÉRÊTS</u>		NA
<u>24. DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC</u>	89	530
<u>25. INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS</u>		188 ; 222-230 ; 448-450 ; 532-537