



BNP PARIBAS

ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE 2017 DEPOSEE AUPRES DE L'AMF LE 4 MAI 2018

Document de référence et rapport financier annuel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 6 mars 2018 sous le numéro D.18-0104

Société anonyme au capital de 2 497 718 772 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].....	76
3. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES.....	79
4. RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES.....	102
5. RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE.....	103
6. TABLE DE CONCORDANCE	104



La présente actualisation du Document de référence 2017 a été déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 4 mai 2018 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 73 pays et compte plus de 196 000 collaborateurs, dont plus de 149 000 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 2018

PROGRESSION DE L'ACTIVITÉ TIRÉE PAR DOMESTIC MARKETS ET INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES DANS LE CONTEXTE DE REPRISE ÉCONOMIQUE EN EUROPE

ENCOURS DE CRÉDITS : +2,7% / 1T17

EFFET CHANGE DÉFAVORABLE ET CONTEXTE DE MARCHÉ MOINS PORTEUR EN EUROPE QU'AU 1^{ER} TRIMESTRE 2017

PNB DES PÔLES OPÉRATIONNELS : -1,4% / 1T17

BONNE MAÎTRISE DES COÛTS MAIS PRISE EN COMPTE CE TRIMESTRE DE LA QUASI TOTALITÉ DE LA HAUSSE DES TAXES POUR L'ANNÉE*

**FRAIS DE GESTION DES PÔLES OPÉRATIONNELS : +1,0% / 1T17
(STABLES HORS IMPACT D'IFRIC 21)**

COÛT DU RISQUE TOUJOURS BAS

+3,9% / 1T17 (32 pb)**

BONNE RÉSISTANCE DU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

**1 567 M€
(-3,8% / 1T17 hors exceptionnels & IFRIC 21)**



PROGRESSION DE L'ACTIVITÉ

RÉSULTATS SOLIDES CONFORMES À LA TRAJECTOIRE DU PLAN 2020

* APPLICATION DE IFRIC 21 « TAXES » ; ** COÛT DU RISQUE / ENCOURS DE CRÉDIT À LA CLIENTÈLE DÉBUT DE PÉRIODE (EN PB ANNUALISÉS)

Le 3 mai 2018, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Jean Lemierre, a examiné les résultats du Groupe pour le premier trimestre 2018.

PROGRESSION DE L'ACTIVITÉ MAIS EFFET CHANGE DÉFAVORABLE ET CONTEXTE DE MARCHÉ MOINS PORTEUR QU'AU 1^{ER} TRIMESTRE 2017 EN EUROPE

BNP Paribas réalise ce trimestre des résultats solides. L'activité connaît un bon développement dans le contexte de reprise économique en Europe mais les résultats enregistrent un effet de change défavorable ainsi que l'impact d'un contexte de marché moins porteur qu'au premier trimestre l'année dernière.

Le produit net bancaire, à 10 798 millions d'euros, baisse de 4,4% par rapport au premier trimestre 2017 qui intégrait l'impact exceptionnel d'une plus-value de cession de titres de Shinhan pour un montant de +148 millions d'euros.

Dans les pôles opérationnels, il baisse de 1,4%, enregistrant un effet de change défavorable : il est en hausse dans Domestic Markets¹ (+0,4%) du fait du bon développement de l'activité partiellement compensé par l'environnement de taux bas, est en progression sensible dans International Financial Services (+3,8%), tiré par le développement des métiers, mais baisse de 9,8% dans CIB du fait d'un contexte de marché moins porteur en Europe qu'au premier trimestre 2017.

Les frais de gestion du Groupe, à 8 260 millions d'euros, sont en hausse de 1,7% par rapport au premier trimestre 2017. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de transformation des métiers et des coûts de restructuration des acquisitions² pour -211 millions d'euros (-110 millions au premier trimestre 2017).

Les frais de gestion enregistrent par ailleurs ce trimestre pour 1 109 millions d'euros la quasi-totalité des taxes et contributions au titre de l'année en application d'IFRIC 21 « Taxes » (1 029 millions d'euros au premier trimestre 2017). Ces taxes et contributions comprennent notamment la contribution au Fonds de Résolution Unique pour 572 millions d'euros (469 millions d'euros au premier trimestre 2017).

Hors éléments exceptionnels (en hausse de 101 millions d'euros) et impact d'IFRIC 21 (en hausse de 80 millions d'euros), les frais de gestion sont ainsi en baisse de 0,6%, ce qui traduit leur bonne maîtrise.

Les frais de gestion des pôles opérationnels augmentent de 1,0% par rapport au premier trimestre 2017 mais sont stables hors impact d'IFRIC 21 : ils augmentent de 2,4%³ pour Domestic Markets¹ avec une hausse dans les métiers spécialisés en lien avec le développement de l'activité mais une baisse dans les réseaux domestiques (France, Belgique, Italie, Luxembourg), progressent de 3,9%³ pour International Financial Services en lien avec la croissance de l'activité, mais baissent de 7,2%³ chez CIB du fait des mesures de réduction des coûts.

Le résultat brut d'exploitation du Groupe s'établit ainsi à 2 538 millions d'euros, en baisse de 20,1% et de 7,3% pour les pôles opérationnels (-3,7% hors IFRIC 21).

Le coût du risque, à 615 millions d'euros (592 millions d'euros au premier trimestre 2017), est toujours à un niveau bas, à 32 points de base des encours de crédit à la clientèle (comme au

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

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

³ Hors impact d'IFRIC 21

premier trimestre 2017). Ce faible niveau 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.

Le résultat d'exploitation du Groupe, à 1 923 millions d'euros (2 586 millions d'euros au premier trimestre 2017), diminue ainsi de 25,6%. Il est en baisse de 9,8% pour les pôles opérationnels (-5,0% hors IFRIC 21).

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 333 millions d'euros (168 millions d'euros au premier trimestre 2017). Ils intègrent ce trimestre l'impact exceptionnel d'une plus-value de cession d'un immeuble pour +101 millions d'euros.

Le résultat avant impôt, à 2 256 millions d'euros (2 754 millions d'euros au premier trimestre 2017), est ainsi en baisse de 18,1%. Il baisse de 7,6% pour les pôles opérationnels (-3,6% hors IFRIC 21).

Le résultat net part du Groupe s'élève à 1 567 millions d'euros, en baisse de 17,3% par rapport au premier trimestre 2017 mais de seulement 3,8% hors exceptionnels et IFRIC 21¹.

La rentabilité des fonds propres hors exceptionnels² est ainsi égale à 10,2%. La rentabilité des fonds propres tangibles hors exceptionnels² est de 11,9%.

Au 31 mars 2018, le ratio « common equity Tier 1 » de Bâle 3 plein³ s'élève à 11,6% et tient compte du passage complet à IFRS 9. Le ratio de levier de Bâle 3 plein⁴ s'établit à 4,1%. Le ratio de liquidité (« Liquidity Coverage Ratio ») s'établit pour sa part à 120% au 31 mars 2018. Enfin, la réserve de liquidité du Groupe, instantanément mobilisable, est de 321 milliards d'euros, soit plus d'un an de marge de manœuvre par rapport aux ressources de marché.

L'actif net comptable par action s'élève à 73,6 euros, soit un taux de croissance moyen annualisé de 5,3% depuis le 31 décembre 2008, illustrant la création de valeur continue au travers du cycle.

Le Groupe met en œuvre activement le plan de transformation 2020, programme ambitieux de nouvelles expériences pour les clients, de transformation digitale et d'efficacité opérationnelle (175 millions d'euros d'économies de coûts ce trimestre soit 709 millions d'euros depuis le lancement du programme début 2017). Les résultats du trimestre sont en ligne avec la trajectoire prévue vers les objectifs du plan.

Le Groupe poursuit par ailleurs le renforcement de son système de contrôle interne et de conformité. Il mène une politique volontariste de responsabilité sociale et environnementale et s'engage pour avoir un impact positif sur la société avec des initiatives fortes en faveur de l'innovation sociale et environnementale, de la responsabilité éthique et d'une économie bas carbone.

*
* *

¹ Effet des éléments exceptionnels après impôts : -56 millions d'euros (+76 millions d'euros au premier trimestre 2017)
Effet des taxes et contributions soumises à IFRIC 21 après impôts : 946 millions d'euros (856 millions d'euros au premier trimestre 2017)

² Taxes et contributions soumises à IFRIC 21 non annualisées

³ Ratio tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire

⁴ 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 montre une bonne dynamique commerciale. Les encours de crédit sont en hausse de 5,3% par rapport au premier trimestre 2017 avec une bonne progression des crédits dans les réseaux domestiques et les métiers spécialisés (Arval, Leasing Solutions). Les dépôts augmentent de 6,6% avec une forte hausse dans tous les pays. La banque privée enregistre une bonne collecte (1,2 milliard d'euros) et *Hello bank!* poursuit sa croissance avec une hausse du nombre de nouveaux clients (110 000 ce trimestre soit +15% par rapport au premier trimestre 2017).

Le pôle développe de nouvelles expériences clients et poursuit la transformation digitale. Il accélère les usages mobiles avec la mise en œuvre de nouvelles fonctionnalités dans les moyens de paiement mobiles et les entrées en relation digitales représentent désormais 1/3 des nouveaux clients. Le pôle enregistre ainsi par rapport au premier trimestre 2017 une augmentation sensible du nombre d'utilisateurs actifs mobiles dans les réseaux (+21%) avec une moyenne de 17 connexions par mois (+10%). Il adapte par ailleurs son offre aux différents usages bancaires avec *Nicke!*¹ en France qui connaît un bon développement (déjà 900 000 comptes ouverts) et *LyfPay*, solution universelle de paiement mobile, qui enregistre déjà 2 500 téléchargements par jour et qui va être déployée prochainement dans plus de 500 magasins Casino en France. Enfin, le pôle simplifie et optimise le réseau commercial de proximité afin d'améliorer le service client et réduire les coûts.

Le produit net bancaire², à 3 969 millions d'euros, est en hausse de 0,4% par rapport au premier trimestre 2017, l'effet de la hausse de l'activité étant encore largement compensé par l'impact des taux bas.

Les frais de gestion² (2 971 millions d'euros) sont en hausse de 3,2% par rapport au premier trimestre 2017 (+2,4% hors impact d'IFRIC 21), l'effet du développement de l'activité des métiers spécialisés étant partiellement compensé par la baisse de 0,3%³ en moyenne des coûts des réseaux.

Le résultat brut d'exploitation² baisse de 6,9%, à 998 millions d'euros, par rapport au même trimestre de l'année dernière (-2,8% hors IFRIC 21).

Le coût du risque est en baisse de 15,4% par rapport au premier trimestre 2017, notamment du fait de la poursuite de la baisse chez BNL bc.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), le résultat avant impôt⁴ du pôle s'établit à 658 millions d'euros, en baisse de 7,0% par rapport au premier trimestre 2017 mais de seulement 1,5% hors impact d'IFRIC 21.

Banque De Détail en France (BDDF)

BDDF poursuit sa bonne dynamique commerciale dans le contexte de reprise économique en France. Les encours de crédit augmentent de 7,2% par rapport au premier trimestre 2017 avec une croissance soutenue des crédits aux particuliers et aux entreprises. Pour les crédits immobiliers, la forte baisse constatée depuis juin 2017 des renégociations et remboursements

¹ Nouveau nom de Compte-Nickel

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

³ Hors impact d'IFRIC 21

⁴ Hors effets PEL/CEL de +1 million d'euros contre -2 millions d'euros au premier trimestre 2017

anticipés se confirme. Les dépôts sont en hausse de 7,0%, tirés par la forte croissance des dépôts à vue. L'assurance-vie réalise une bonne performance avec une augmentation des encours de 3,1% par rapport au 31 mars 2017. Les actifs sous gestion de la banque privée sont en hausse soutenue (+4.4% par rapport au 31 mars 2017) grâce à une collecte dynamique.

Le métier poursuit la transformation digitale avec le développement d'une offre de souscription d'assurance des emprunteurs en ligne et en temps réel pour les crédits immobiliers, permettant au client d'obtenir son assurance immédiatement dans plus de 80% des cas. Par ailleurs, BNP Paribas Factor poursuit la digitalisation des processus avec une capacité à financer des factures en moins de huit heures ; déjà plus de 80% de ses clients ont recours à des factures dématérialisées.

Le produit net bancaire¹ s'élève à 1 594 millions d'euros, en baisse de 1,6% par rapport au premier trimestre 2017. Les revenus d'intérêt¹ sont en recul de 2,4% malgré la progression de l'activité du fait de moindres indemnités de renégociation et de remboursement anticipé par rapport au niveau élevé enregistré au premier trimestre 2017. Les commissions¹ baissent pour leur part de 0,6% avec une légère baisse des commissions financières sur la clientèle des entreprises.

Les frais de gestion¹, à 1 189 millions d'euros, augmentent de 0,4% par rapport au premier trimestre 2017. Ils baissent de 0,5% hors impact d'IFRIC 21 en lien avec les mesures d'optimisation du réseau et la simplification du dispositif de pilotage.

Le résultat brut d'exploitation¹ s'élève ainsi à 405 millions d'euros, en baisse de 7,2% par rapport au même trimestre de l'année dernière (-4,0% hors IFRIC 21).

Le coût du risque¹ est toujours bas, à 59 millions d'euros (79 millions d'euros au premier trimestre 2017). Il représente 13 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 impôt² de 306 millions d'euros en baisse de 4,1% par rapport au premier trimestre 2017 mais de seulement 0,7% hors impact d'IFRIC 21.

BNL banca commerciale (BNL bc)

Les dépôts de BNL bc sont en croissance de 7,0% avec une forte hausse des dépôts à vue. L'épargne hors-bilan enregistre une très bonne performance : les encours d'assurance-vie progressent de 7,1% et ceux des OPCVM de 8,4% par rapport au 31 mars 2017. Enfin, si les encours de crédit sont en baisse de 1,3% par rapport au premier trimestre 2017, ils sont quasi-stables hors impact de la cession d'un portefeuille de crédits douteux ce trimestre³.

BNL bc poursuit par ailleurs le développement des nouveaux parcours clients et la transformation digitale avec le lancement en avril de *MyBiz*, nouvelle application pour les PME permettant d'avoir accès via un téléphone mobile à une large gamme de services bancaires courants et d'effectuer une demande de prêt.

Le produit net bancaire⁴ est en recul de 2,0% par rapport au premier trimestre 2017, à 713 millions d'euros. Les revenus d'intérêt⁴ sont en baisse de 6,6% du fait de l'environnement de taux bas persistant. Les commissions⁴ sont en hausse de 5,9% en lien avec le développement soutenu de l'épargne hors-bilan et de la banque privée.

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

² Hors effets PEL/CEL de +1 million d'euros contre -2 millions d'euros au premier trimestre 2017

³ Cession d'un portefeuille de crédits douteux de 0,8 milliard d'euros

⁴ Avec 100% de la Banque Privée en Italie

Les frais de gestion¹, à 480 millions d'euros, sont en hausse de 2,4% (+1,8% hors impact d'IFRIC 21) en lien avec des initiatives commerciales ciblées.

Le résultat brut d'exploitation¹ s'établit ainsi à 233 millions d'euros, en baisse de 9,8% par rapport au même trimestre de l'année dernière (-7,3% hors impact d'IFRIC 21).

Le coût du risque¹, à 87 points de base des encours de crédit à la clientèle, baisse de 59 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2017.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BNL confirme le redressement progressif de sa rentabilité et dégage un résultat avant impôt de 51 millions d'euros, soit près de trois fois le niveau du premier trimestre 2017 (18 millions d'euros).

Banque de Détail en Belgique

BDDB montre une activité commerciale soutenue. Les crédits sont en hausse de 5,0% par rapport au premier trimestre 2017 avec une bonne progression des crédits aux entreprises et une hausse des crédits immobiliers. Les dépôts augmentent de 4,8% grâce notamment à la croissance des dépôts à vue. Les encours d'épargne hors-bilan progressent de 0,6% par rapport au 31 décembre 2017.

Le métier poursuit par ailleurs la transformation digitale et le développement de nouveaux parcours clients avec le lancement de *Be.Connected*, nouveau concept d'agence permettant aux clients d'expérimenter l'ensemble de l'offre digitale.

Le produit net bancaire² de BDDB est en hausse de 0,3% par rapport au premier trimestre 2017, à 934 millions d'euros : les revenus d'intérêt² augmentent de 0,4%, la croissance des volumes étant presque complètement compensée par l'impact de l'environnement de taux bas. Les commissions² sont stables.

Les frais de gestion², à 835 millions d'euros, sont en hausse de 1,5% par rapport au premier trimestre 2017. Ils sont en baisse de 1,2% hors impact d'IFRIC 21 grâce à l'effet des mesures d'économies de coûts (optimisation du réseau et simplification du dispositif de pilotage).

Le résultat brut d'exploitation², à 99 millions d'euros, est en baisse de 9,0% par rapport au même trimestre de l'année dernière. Il augmente en revanche de 2,6% hors impact d'IFRIC 21.

Le coût du risque² est très faible ce trimestre et s'établit à 2 points de base des encours de crédit à la clientèle (6 millions d'euros). Il était négligeable au premier trimestre 2017.

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 79 millions d'euros, en baisse de 17,9% par rapport au premier trimestre 2017 mais en hausse de 0,7% hors IFRIC 21.

¹ Avec 100% de la Banque Privée en Italie

² Avec 100% de la Banque Privée en Belgique

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

Les métiers spécialisés de Domestic Markets poursuivent leur bonne dynamique : le parc financé d'Arval progresse de 7,3% et les encours de financement de Leasing Solutions montrent une croissance de 8,2%¹ par rapport au premier trimestre 2017 ; les actifs sous gestion de Personal Investors sont en hausse de 8,0% par rapport au 31 mars 2017 et enfin Nickel² enregistre plus de 80 000 ouvertures de comptes ce trimestre.

Les encours de crédit de la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL) augmentent de 10,0% par rapport au premier trimestre 2017, avec une forte progression des crédits immobiliers et aux entreprises. Les dépôts sont en hausse de 12,0% avec une très bonne collecte notamment auprès des entreprises.

La coopération entre métiers se développe avec, pour BDEL, des offres de location longue durée pour les particuliers en partenariat avec Arval et pour Consorsbank, des crédits à la consommation proposés en ligne en partenariat avec Personal Finance.

Le produit net bancaire³ des cinq métiers, à 728 millions d'euros, est au total en hausse de 8,0% par rapport au premier trimestre 2017 en raison d'effets de périmètre et du développement de l'activité.

Les frais de gestion³ augmentent de 15,3% par rapport au premier trimestre 2017, à 467 millions d'euros, en lien avec les effets de périmètre et le développement des métiers, ainsi que les frais de lancement de nouveaux services digitaux, notamment chez Arval et Leasing Solutions.

Le coût du risque³ est en hausse de 22 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2017, à 36 millions d'euros du fait notamment d'une provision non récurrente de 14 millions d'euros liée à un changement de méthode chez Arval.

Ainsi, le résultat avant impôt de ces cinq métiers, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée domestique au Luxembourg au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), s'établit à 222 millions d'euros (-19,0% par rapport au premier trimestre 2017 mais -13,9% hors provision non récurrente chez Arval).

*

* *

¹ A périmètre et change constants

² Nouveau nom de Compte-Nickel

³ Avec 100% de la Banque Privée au Luxembourg

INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES

International Financial Services déploie une activité commerciale soutenue : les crédits sont en croissance de 12,1%¹ chez Personal Finance et de 3,8%¹ chez International Retail Banking² et la collecte est bonne dans tous les métiers d'épargne et d'assurance (+12,9 milliards d'euros). Le pôle met en oeuvre activement dans tous ses métiers la transformation digitale et les nouvelles technologies.

Le produit net bancaire, à 4 060 millions d'euros, est en hausse de 3,8% par rapport au premier trimestre 2017 malgré un effet de change défavorable ce trimestre. Il augmente de 5,5% à périmètre et change constants, en hausse dans tous les métiers.

Les frais de gestion, à 2 609 millions d'euros, sont en hausse de 4,1% par rapport au même trimestre de l'année dernière, en lien avec le développement des métiers (+5,1% à périmètre et change constants et hors IFRIC 21).

Le résultat brut d'exploitation s'élève à 1 451 millions d'euros, en hausse de 3,4% par rapport au premier trimestre 2017 (+6,2% à périmètre et change constants et hors IFRIC 21).

Le coût du risque, à 365 millions d'euros, augmente de 50 millions par rapport au premier trimestre 2017. Il est toujours à un niveau bas.

Le résultat avant impôt d'International Financial Services s'établit ainsi à 1 281 millions d'euros, en hausse de 4,8% par rapport au premier trimestre 2017 (+2,8% à périmètre et change constants et hors IFRIC 21), traduisant la poursuite de la croissance rentable de ce pôle.

Personal Finance

Personal Finance poursuit sa forte dynamique. Les encours de crédit progressent de 12,1%¹ par rapport au premier trimestre 2017, tirés par la hausse de la demande dans un contexte porteur en Europe et l'effet des nouveaux partenariats. Le métier signe de nouveaux accords commerciaux avec Hyundai en France et Carrefour en Pologne et met en oeuvre avec succès l'intégration des activités de financement de General Motors Europe³. Il poursuit le développement du digital et des nouvelles technologies avec déjà 72% des contrats signés électroniquement en France, Italie et Espagne.

Le produit net bancaire de Personal Finance est en hausse de 12,7% par rapport au premier trimestre 2017, à 1 354 millions d'euros (+7,9% à périmètre et change constants), en lien avec la hausse des volumes et le positionnement sur les produits offrant un meilleur profil de risque. Il est tiré notamment par une bonne dynamique en Italie, Espagne et Allemagne.

Les frais de gestion sont en hausse de 14,4% par rapport au premier trimestre 2017, à 725 millions d'euros. Ils sont en hausse de 4,9% à périmètre et change constants et hors impact d'IFRIC 21, en lien avec le développement de l'activité.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 629 millions d'euros, en hausse de 10,8% par rapport au premier trimestre 2017.

Le coût du risque s'élève à 276 millions d'euros (240 millions d'euros au premier trimestre 2017). A 137 points de base des encours, il est à un niveau bas (146 points de base au premier trimestre 2017).

¹ A périmètre et change constants

² Europe Méditerranée et BancWest

³ Acquisition bouclée le 31 octobre 2017

Le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit ainsi à 373 millions d'euros, en hausse de 5,5% par rapport au premier trimestre 2017, traduisant le bon développement du métier.

Europe Méditerranée

Europe Méditerranée enregistre une bonne croissance de son activité. Les encours de crédit augmentent de 4,8%¹ par rapport au premier trimestre 2017 avec un bon dynamisme commercial en Turquie. Les dépôts progressent de 5,1%¹, en hausse dans toutes les régions. Le métier poursuit le développement de son offre digitale avec notamment le déploiement progressif chez TEB d'un nouveau format d'agences incluant des services digitaux via des automates de nouvelle génération.

Le métier annonce par ailleurs ce trimestre le rachat de l'essentiel des activités bancaires de Raiffeisen Bank Polska² ce qui permettra à BGZ BNP Paribas de renforcer sa position de 6^{ème} banque en Pologne (part de marché combinée à fin 2017 de plus de 6% en crédits et en dépôts). Le prix d'acquisition correspond à environ 87% de l'actif net des activités rachetées et l'acquisition devrait avoir un impact positif sur le bénéfice net par action de BNP Paribas de 1% en 2020.

Le produit net bancaire d'Europe Méditerranée³, à 581 millions d'euros, augmente de 7,0%¹ par rapport au premier trimestre 2017, en lien avec la hausse des volumes.

Les frais de gestion³, à 416 millions d'euros, sont en hausse de 4,2%¹ par rapport au même trimestre de l'année dernière, du fait du développement de l'activité.

Le coût du risque³, à 70 millions d'euros, est stable à un niveau modéré (67 millions d'euros au premier trimestre 2017). Il s'établit à 73 points de base des encours de crédit à la clientèle.

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 191 millions d'euros en forte hausse (+17,6%⁴ par rapport au même trimestre de l'année dernière).

BancWest

BancWest poursuit sa bonne dynamique commerciale. Les dépôts sont en hausse de 9,0%¹ avec une forte progression des dépôts à vue et des comptes d'épargne. Les crédits sont en hausse de 3,2%¹ par rapport au premier trimestre 2017 (+4,2% hors impact d'une titrisation au quatrième trimestre 2017) avec une bonne croissance des crédits aux particuliers et aux entreprises. Les actifs sous gestion de la banque privée (13,3 milliards de dollars au 31 mars 2018) sont en hausse de 11,6%¹ par rapport au 31 mars 2017. BancWest poursuit par ailleurs le développement du digital avec 8 000 ouvertures de comptes en ligne ce trimestre soit un doublement par rapport au premier trimestre 2017.

Le produit net bancaire⁵, à 683 millions d'euros, est en hausse de 3,5%¹ par rapport au premier trimestre 2017, en lien avec la croissance des volumes.

Les frais de gestion⁵, à 495 millions d'euros, augmentent de 1,7%¹ par rapport au premier trimestre 2017, traduisant la maîtrise des coûts et permettant de dégager un effet de ciseaux positif de 1,8 points¹.

¹ A périmètre et change constants

² Hors prêts immobiliers en devises et un nombre limité d'autres actifs ; bouclage de l'opération prévue au quatrième trimestre 2018 sous réserve de la signature de la documentation juridique finale et des autorisations réglementaires

³ Avec 100% de la Banque Privée en Turquie

⁴ A périmètre et change constants (+27,7% à périmètre et change historiques)

⁵ Avec 100% de la Banque Privée aux Etats-Unis

Le coût du risque¹ (20 millions d'euros) est toujours faible (22 millions d'euros au premier trimestre 2017). Il est de 13 points de base des encours de crédit à la clientèle.

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 162 millions d'euros en hausse de 8,9%², traduisant la solide performance opérationnelle du métier.

Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée

Les métiers Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée poursuivent leur croissance. Les actifs sous gestion³ atteignent ainsi 1 051 milliards d'euros au 31 mars 2018 (+0,9% par rapport au 31 mars 2017). Ils sont stables par rapport au 31 décembre 2017 car la collecte nette de 12,9 milliards d'euros (très bonne collecte de Wealth Management en particulier en France et en Asie ; forte collecte en Gestion d'Actifs sur les fonds obligataires, monétaires et actions ; bonne collecte de l'Assurance concentrée sur les unités de compte) est compensée par un effet de performance de -9,3 milliards d'euros en lien avec l'évolution défavorable des marchés et par un effet de change défavorable de -4,7 milliards d'euros notamment du fait de la dépréciation du dollar US.

Au 31 mars 2018, les actifs sous gestion³ se répartissent entre : 424 milliards d'euros pour la Gestion d'actifs, 362 milliards d'euros pour Wealth Management, 237 milliards d'euros pour l'Assurance et 28 milliards d'euros pour Real Estate.

L'Assurance poursuit le développement soutenu de son activité tant en épargne qu'en protection avec une bonne progression en France et à l'international. Le métier poursuit ses initiatives de partenariat : lancement prochain au Japon de nouveaux produits d'assurance en partenariat avec le réseau de SuMiTrust et démarrage en mai des premières commercialisations d'assurance auto et habitation dans le cadre du nouveau partenariat en France avec la Matmut.

Les revenus de l'Assurance, à 661 millions d'euros, augmentent de 10,8% par rapport au premier trimestre 2017 du fait de la forte dynamique de l'activité. Les frais de gestion, à 367 millions d'euros, augmentent de 12,8%, en lien avec le développement du métier. Après prise en compte de la bonne performance des sociétés mises en équivalence, le résultat avant impôt est ainsi en hausse de 13,3% par rapport au premier trimestre 2017, à 369 millions d'euros.

L'activité de Gestion Institutionnelle et Privée est en progression avec une bonne activité dans tous les métiers. Wealth Management annonce l'acquisition des activités d'ABN Amro au Luxembourg⁴ (5,6 milliards d'euros en banque privée et 2,7 milliards d'euros en assurance vie) ; le métier Gestion d'actifs poursuit sa transformation digitale avec la première utilisation de la technologie blockchain pour des souscriptions dans des fonds ; le métier Real Estate poursuit sa croissance soutenue notamment dans les activités de courtage en Allemagne.

Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée (795 millions d'euros) progressent de 2,8% par rapport au premier trimestre 2017 traduisant une bonne performance d'ensemble malgré de moindres plus-values dans la Gestion d'actifs. Les frais de gestion s'élèvent à 614 millions d'euros (+6,6% par rapport au premier trimestre 2017). Ils sont en hausse de 4,8% hors projets spécifiques de transformation dans la Gestion d'actifs et coûts liés à l'acquisition de Strutt & Parker dans Real Estate. Le coût du risque est négligeable mais il était en reprise nette de 14 millions d'euros au premier trimestre 2017. 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

¹ Avec 100% de la Banque Privée aux Etats-Unis

² A périmètre et change constants (-8,5% à périmètre et change historiques compte tenu d'un effet change défavorable)

³ Y compris les actifs distribués

⁴ Bouclage prévu au troisième trimestre 2018 sous réserve des autorisations réglementaires

domestiques, en Turquie et aux Etats-Unis, est ainsi, à 187 millions d'euros, en baisse de 13,9% par rapport au premier trimestre 2017.

*
* * *

CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

CIB évolue ce trimestre dans un contexte de marché moins porteur en Europe qu'au premier trimestre 2017 où de forts volumes avaient été enregistrés. Le pôle poursuit toutefois avec succès le développement de sa clientèle.

Les revenus de CIB, à 2 906 millions d'euros, baissent de 9,8% (dont 2,9 points proviennent de l'effet de change défavorable) par rapport au niveau élevé du premier trimestre 2017.

Les revenus de Global Markets, à 1 498 millions d'euros, sont en baisse de 14,6% par rapport au premier trimestre 2017. Le rebond de la volatilité à partir de fin janvier s'est traduit par un attentisme des clients de FICC¹ et une reprise des volumes pour Equity and Prime Services. Les revenus de FICC¹, à 805 millions d'euros, sont ainsi en baisse de 31,4% par rapport à une base très élevée au premier trimestre 2017 qui avait enregistré de forts volumes. L'activité de la clientèle sur les taux et le change a été faible ce trimestre et le marché primaire peu actif en Europe. Le métier réalise en revanche de bonnes performances dans la zone Amériques qui a bénéficié d'un marché porteur. Il confirme ses positions fortes sur les émissions obligataires où il se classe n°2 pour l'ensemble des émissions en euros et n°8 pour l'ensemble des émissions internationales. Les revenus d'Equity and Prime Services, à 692 millions d'euros, augmentent pour leur part fortement (+19,4%), tirés notamment par la reprise des volumes de clientèle sur les dérivés d'actions. La VaR, qui mesure le niveau des risques de marché, est toujours très faible (25 millions d'euros).

Le métier poursuit la transformation digitale avec le déploiement dans toutes les équipes de front office de l'outil de communication incluant des services automatisés *Symphony* et le bon développement des plateformes digitales *Smart Derivatives*, *Cortex* et *Centric*.

Les revenus de Securities Services, à 505 millions d'euros, augmentent de 5,7% par rapport au premier trimestre 2017, en lien avec la très bonne dynamique de l'activité et l'effet positif des nouveaux mandats. Les actifs en conservation et sous administration sont ainsi en hausse de 5,3% par rapport au 31 mars 2017 et le nombre de transactions augmente de 5,1% par rapport au même trimestre de l'année dernière. Le métier continue par ailleurs à gagner de nouveaux mandats significatifs (*Intermediate Capital Group...*) et finalise son partenariat stratégique aux Etats-Unis avec Janus Henderson Investors (138 milliards de dollars d'actifs en conservation). Securities Services annonce par ailleurs ce trimestre l'acquisition de l'activité de banque dépositaire de Banco BPM en Italie². Le métier poursuit par ailleurs le développement des offres communes avec Global Markets, notamment dans l'exécution et la compensation des dérivés, le change et la gestion du collatéral.

Les revenus de Corporate Banking, à 904 millions d'euros, enregistrent ce trimestre un effet de change défavorable (impact de 5,7 points) et reculent ainsi de 8,8% par rapport au premier trimestre 2017 qui intégrait un niveau important de commissions : ils baissent dans la zone Amériques du fait de l'effet de change et de l'arrêt du financement des hydrocarbures non conventionnels, sont en léger recul en Europe et en hausse en Asie-Pacifique. Le métier réalise de bonnes performances dans les activités de transaction (cash management, trade finance) en Europe et en Asie. Il renforce ainsi ses positions clientèles sur les grandes entreprises en Europe

¹ Fixed Income, Currencies, and Commodities

² Bouclage de l'opération prévu au deuxième semestre 2018

où son taux de pénétration atteint 41% dans le Cash Management et 65% dans le Corporate Banking¹. Les crédits, à 127,4 milliards d'euros, sont en hausse de 1,4%² par rapport au premier trimestre 2017. Les dépôts, à 123,2 milliards d'euros baissent de 3,2%². Le métier confirme ses positions fortes et se classe n°2 pour les financements syndiqués et n°2 pour les émissions *equity linked* dans la zone EMEA³.

Les frais de gestion de CIB, à 2 389 millions d'euros, baissent de 4,7% par rapport au premier trimestre 2017 (-7,2% hors IFRIC 21⁴). Ils bénéficient des mesures de réduction de coûts qui ont déjà permis de générer 297 millions d'euros d'économies depuis 2016. Le pôle poursuit ses initiatives dans ce domaine avec notamment l'automatisation en cours de 200 processus et la mise en œuvre de trois projets « end-to-end » (filière crédit, change comptant et entrée en relation).

Le résultat brut d'exploitation de CIB est ainsi en baisse de 27,8%, à 517 millions d'euros (-14,4% hors IFRIC 21).

CIB enregistre une reprise nette de provisions de 31 millions d'euros, les dotations aux provisions étant plus que compensées par des reprises (reprise nette de 54 millions d'euros au premier trimestre 2017). Le coût du risque enregistre ainsi une reprise nette de 28 millions d'euros pour Global Markets (dotation nette de 3 millions d'euros au premier trimestre 2017) et est négligeable dans Corporate Banking où les provisions sont compensées par des reprises (reprise nette de 57 millions d'euros au premier trimestre 2017).

CIB dégage ainsi un résultat avant impôt de 558 millions d'euros, en baisse de 28,2% (-15,3% hors IFRIC 21) par rapport au premier trimestre 2017 qui avait bénéficié en Europe d'un contexte porteur pour les activités de FICC.

*
* *

AUTRES ACTIVITÉS

Le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à 11 millions d'euros contre 358 millions d'euros au premier trimestre 2017. Il inclut ce trimestre une moindre contribution de Principal Investments par rapport au niveau élevé du premier trimestre 2017 qui intégrait en outre l'impact exceptionnel d'une plus-value de cession de titres Shinhan pour +148 millions d'euros.

Les frais de gestion s'élèvent à 374 millions d'euros contre 308 millions d'euros au premier trimestre 2017. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de transformation pour -206 millions d'euros (-90 millions d'euros au premier trimestre 2017) et des coûts de restructuration des acquisitions⁵ pour -5 millions d'euros (-20 millions d'euros au premier trimestre 2017).

Le coût du risque s'élève à 11 millions d'euros (11 millions d'euros au premier trimestre 2017).

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 132 millions d'euros (11 millions d'euros au premier trimestre 2017). Ils intègrent ce trimestre l'impact exceptionnel d'une plus-value sur la cession d'un immeuble pour +101 millions d'euros.

¹ Etude *Greenwich Share Leader* 2018

² A périmètre et change constants

³ Europe, Moyen-Orient, Afrique

⁴ Montant des taxes et contributions soumises à IFRIC 21 pour CIB : 482 millions d'euros (451 millions d'euros au premier trimestre 2017)

⁵ Notamment LaSer, Bank BGZ, DAB Bank et GE LLD

Le résultat avant impôt des « Autres Activités » s'établit ainsi à -242 millions d'euros contre +49 millions d'euros au premier trimestre 2017.

*
* *

STRUCTURE FINANCIÈRE

Le Groupe a un bilan très solide.

Les impacts de la première application de la nouvelle norme comptable IFRS 9 sont limités et intégralement pris en compte au 1^{er} janvier 2018 : -1,1 milliard d'euros pour les capitaux propres comptables non réévalués¹ (-2,5 milliards d'euros pour les capitaux propres comptables réévalués²) et -10 pb environ sur le ratio « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein³ ». Ce dernier enregistre par ailleurs au 1^{er} janvier 2018 l'impact pour ~-10 pb de la nouvelle consigne générale du superviseur de déduire du capital prudentiel les engagements de paiement irrévocables. Le ratio « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein³ » s'élevait ainsi à 11,6% pro forma au 1^{er} janvier 2018.

Il s'établit également à 11,6% au 31 mars 2018, du fait principalement du résultat net du trimestre après prise en compte d'un taux de distribution de dividende de 50% (+10 pb) et de la hausse des actifs pondérés hors effet de change (-10 pb). L'effet de change est au global limité sur le ratio.

Le ratio de levier de Bâle 3 plein⁴, calculé sur l'ensemble des fonds propres « Tier 1 », s'élève à 4,1% au 31 mars 2018.

Le ratio de liquidité (« Liquidity Coverage Ratio ») s'établit à 120% au 31 mars 2018.

Les réserves de liquidité disponibles instantanément s'élèvent à 321 milliards d'euros et représentent une marge de manœuvre de plus d'un an par rapport aux ressources de marché.

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

*
* *

¹ Capitaux propres comptables hors gains latents et différés

² Capitaux propres comptables y compris gains latents et différés

³ 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

⁴ 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

BNP PARIBAS

RÉSULTATS AU 31 MARS 2018



4 MAI 2018



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Avertissement

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

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

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

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



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2018 | 2

Messages clés 1T18

Progression de l'activité tirée par Domestic Markets et IFS dans le contexte de reprise économique en Europe	Encours de crédits : +2,7% / 1T17
Effet change défavorable et contexte de marché moins porteur qu'au 1^{er} trimestre 2017 en Europe	PNB des pôles opérationnels : -1,4% / 1T17
Bonne maîtrise des coûts mais prise en compte ce trimestre de la quasi totalité de la hausse des taxes pour l'année*	Frais de gestion des pôles opérationnels : +1,0% / 1T17 (stables hors effet IFRIC 21)
Coût du risque toujours bas	+3,9% / 1T17 32 pb**
Bonne résistance du Résultat Net Part du Groupe	RNPG : 1 567 M€ (-3,8% / 1T17 hors exceptionnels & IFRIC 21****)

**Progression de l'activité
Résultats solides conformes à la trajectoire du plan 2020**

* Application de IFRIC 21 « Taxes » ; ** Coût du risque / encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés) ; *** Cf diapositives 5 et 6



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2018 | 3

Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 1T18

Annexes



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2018 | 4

Principaux éléments exceptionnels

Eléments exceptionnels		1T18	1T17	
<ul style="list-style-type: none"> ● PNB <ul style="list-style-type: none"> ■ Réévaluation de dette propre et DVA («Autres activités»)* ■ Plus-value de cession de 1,8% de Shinhan («Autres activités») 	<i>Total PNB exceptionnel</i>		-7 M€ +148 M€ +141 M€	
	<ul style="list-style-type: none"> ● Frais de gestion <ul style="list-style-type: none"> ■ Coûts de restructuration** («Autres Activités») ■ Coûts de transformation des Métiers («Autres Activités») 	<i>Total frais de gestion exceptionnels</i>	-5 M€ -206 M€ -211 M€	-20 M€ -90 M€ -110 M€
		<ul style="list-style-type: none"> ● Autres éléments hors exploitation <ul style="list-style-type: none"> ■ Plus-value sur la cession d'un immeuble («Autres Activités») 	<i>Total autres éléments hors exploitation exceptionnels</i>	+101 M€ +101 M€
● Total des éléments exceptionnels (avant impôt)		-110 M€	+31 M€	
● Total des éléments exceptionnels (après impôt)***		-56 M€	+76 M€	

Impact négatif des exceptionnels / 1T17

* En application d'IFRS 9, la réévaluation de dette propre n'est plus comptabilisée en PNB mais directement en capitaux propres à compter du 1 janvier 2018 ; ** Coûts de restructuration notamment de LaSer, Bank BGZ, DAB Bank, et GE LLD ; *** Part du Groupe

Impact de IFRIC 21

	1T18	1T17
Comptabilisation au 1 ^{er} trimestre de la quasi totalité des taxes et contributions au titre de l'année en application de IFRIC 21 « Taxes »	-1 109 M€	-1 029 M€
● Dont contribution au Fonds de Résolution Unique*	-572 M€	-469 M€
● Dont taxes systémiques bancaires	-257 M€	-305 M€
● Total des taxes et contributions en hausse de 47 M€ sur l'ensemble de l'année 2018 / 2017 compte tenu de la comptabilisation ce trimestre d'une hausse intervenue au 2T 2017		

Rappel : IFRIC 21 « Taxes » a pour effet de réduire le résultat net du 1T et augmenter le résultat net du 2T, 3T et 4T

En MEUR	1T	2T	3T	4T
2017	-1 029	-33		
2018	-1 109			

* Contribution estimée pour 2018

Groupe consolidé - 1T18

	1T18	1T17	1T18 / 1T17	1T18 / 1T17 Pôles opérationnels
Produit net bancaire	10 798 M€	11 297 M€	-4,4%	-1,4%
Frais de gestion	-8 260 M€	-8 119 M€	+1,7%	+1,0%
<i>Frais de gestion hors exceptionnels & IFRIC 21*</i>			-0,6%	+0,0%
Résultat brut d'exploitation	2 538 M€	3 178 M€	-20,1%	-7,3%
Coût du risque	-615 M€	-592 M€	+3,9%	+4,0%
Résultat d'exploitation	1 923 M€	2 586 M€	-25,6%	-9,8%
Éléments hors exploitation	333 M€	168 M€	n.s.	n.s.
Résultat avant impôt	2 256 M€	2 754 M€	-18,1%	-7,6%
Résultat net part du Groupe	1 567 M€	1 894 M€	-17,3%	
Résultat net part du Groupe hors exceptionnels**	1 623 M€	1 818 M€	-10,7%	-3,8% hors exceptionnels & IFRIC 21
Rentabilité des fonds propres*** :	10,2%			
Rentabilité des fonds propres tangibles*** :	11,9%			



Bonne résistance du résultat

* Cf. diapositives 5 et 6 ; ** Cf diapositive 5 ; *** Hors éléments exceptionnels ; taxes et contributions soumises à IFRIC 21 non annualisées



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2018 | 7

Revenus des pôles opérationnels - 1T18



- Effet change défavorable ce trimestre
- Domestic Markets : bon développement de l'activité dans le contexte de reprise économique mais impact de l'environnement de taux toujours bas
- IFS : progression sensible
- CIB : contexte de marché peu favorable pour FICC en Europe ce trimestre



Effet change défavorable & contexte de marché moins porteur qu'au 1T17 mais poursuite de la progression de l'activité

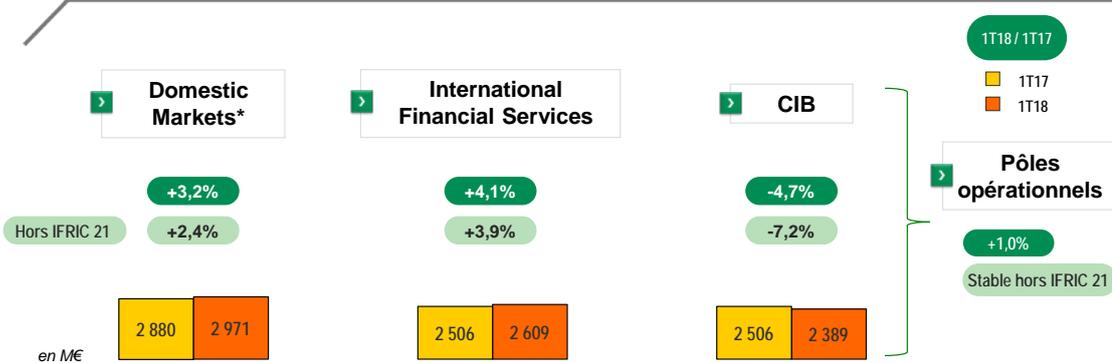
* Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique et au Luxembourg



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2018 | 8

Frais de gestion des pôles opérationnels - 1T18



- Frais de gestion stable / 1T17 hors impact d'IFRIC 21
 - Prise en compte ce trimestre de la quasi-totalité des hausses des taxes et contributions pour 2018 (impact : +74M€)**
- Domestic Markets : baisse des frais de gestion dans les réseaux (-0,3% en moyenne***) mais hausse dans les métiers spécialisés en lien avec le développement de l'activité
- IFS : effet de l'augmentation de l'activité
- CIB : effet des mesures de réduction des coûts

Impact de l'application de IFRIC 21 ce trimestre

* Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors PELUCEL), Italie, Belgique, et Luxembourg. ** Cf répartition slide 70. *** BDDF, BDDB, BNLC, et LRB hors IFRIC 21



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

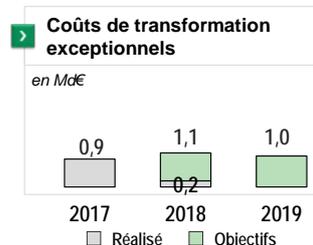
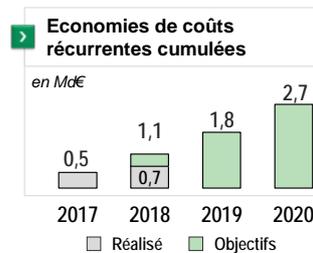
Résultats au 31.03.2018 | 9

Plan de transformation 2020

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

- Nouveaux parcours clients
- Faire évoluer le modèle opérationnel
- Adapter les systèmes d'informations
- Mieux utiliser les données au service des clients
- Travailler différemment

- Un programme ambitieux de nouvelle expérience clients, de transformation digitale & d'économies
 - Construire la banque de demain en accélérant la transformation digitale
- Economies de coûts : 709 M€ depuis le lancement du projet
 - Dont 175 M€ enregistrées au 1T18
 - Répartition des économies de coût par pôle au 1T18 : 34% chez CIB ; 36% chez Domestic Markets ; 30% chez IFS
 - Objectif de 1,1 Md€ d'économies cette année
- Coûts de transformation : 206 M€ au 1T18*
 - 1,1 Md€ de coûts de transformation prévus en 2018
 - Rappel : 3 Md€ de coûts de transformation dans le cadre du plan 2020



Mise en œuvre active du plan de transformation 2020

* Répartition des coûts de transformation des métiers présentés en Autres Activités : diapositive 71



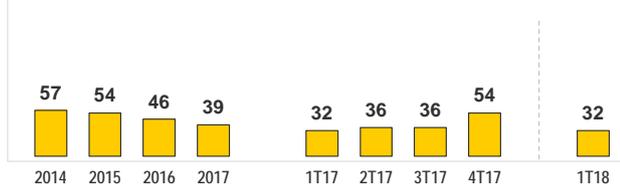
BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2018 | 10

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

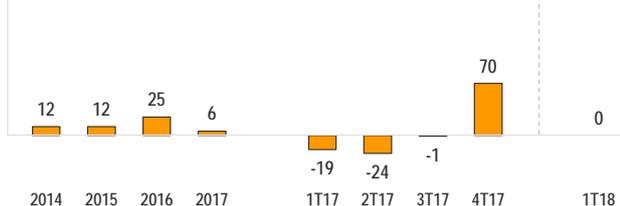
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés)

Groupe



- Coût du risque : 615 M€
- -370 M€ / 4T17
- +23 M€ / 1T17
- Coût du risque toujours à un niveau bas

CIB - Corporate Banking

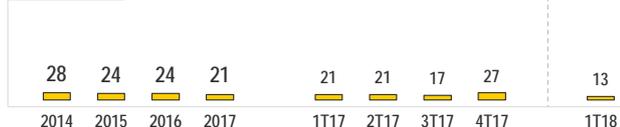


- Coût du risque : -1 M€
- -210M€ / 4T17
- +56 M€ / 1T17
- Provisions compensées par des reprises ce trimestre
- Rappel : impact de 2 dossiers spécifiques au 4T17

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

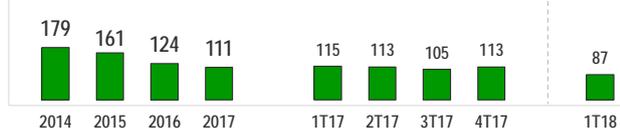
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés)

BDDF



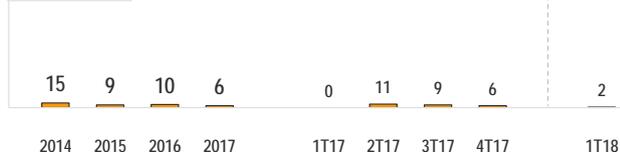
- Coût du risque : 59 M€
- -48 M€ / 4T17
- -19 M€ / 1T17
- Coût du risque toujours bas

BNL bc



- Coût du risque : 169 M€
- -49 M€ / 4T17
- -59 M€ / 1T17
- Baisse du coût du risque

BDDB

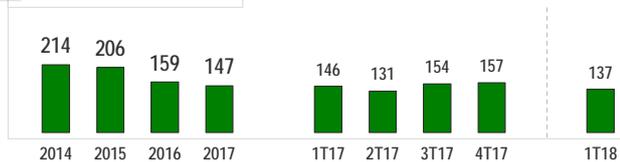


- Coût du risque : 6 M€
- -9 M€ / 4T17
- +7 M€ / 1T17
- Coût du risque très faible

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

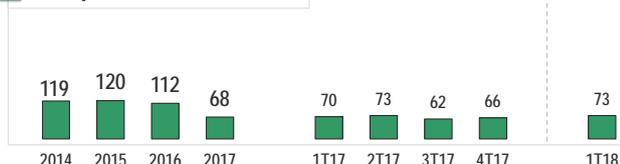
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés)

Personal Finance



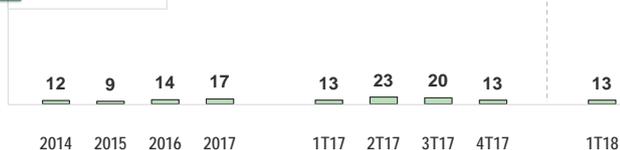
- Coût du risque : 276 M€
 - +4 M€ / 4T17
 - +36 M€ / 1T17
- Coût du risque bas

Europe Méditerranée



- Coût du risque : 70 M€
 - +8 M€ / 4T17
 - +3 M€ / 1T17
- Coût du risque stable à un niveau modéré

BancWest

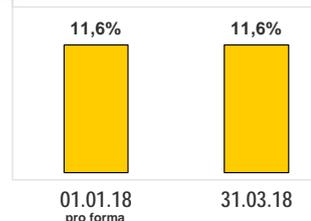


- Coût du risque : 20 M€
 - stable / 4T17
 - -2 M€ / 1T17
- Coût du risque toujours bas

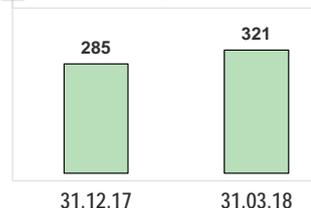
Structure financière

- Rappel CET1 au 01.01.18 : impact limité de 2 effets techniques
 - 1ère application d'IFRS 9 (« fully loaded ») : ~-10 pb
 - Déduction du capital prudentiel des engagements de paiement irrévocable : ~-10 pb
 - ⇒ Ratio CET1 pro forma* au 01.01.18 : 11,6%
- Ratio CET1 Bâle 3 plein* : 11,6% au 31.03.18
 - Résultat du 1T18 après prise en compte d'un taux de distribution de 50% (+10 pb)
 - Augmentation des actifs pondérés hors effet change (-10 pb)
 - Effet change négligeable au global sur le ratio
- Ratio de levier Bâle 3 plein** : 4,1% au 31.03.18
- Liquidity Coverage Ratio : 120% au 31.03.18
- Réserve de liquidité immédiatement disponible : 321 Md€*** (285 Md€ au 31.12.17)
 - Marge de manœuvre > 1an par rapport aux ressources de marchés

Ratio CET1 Bâle 3 plein*



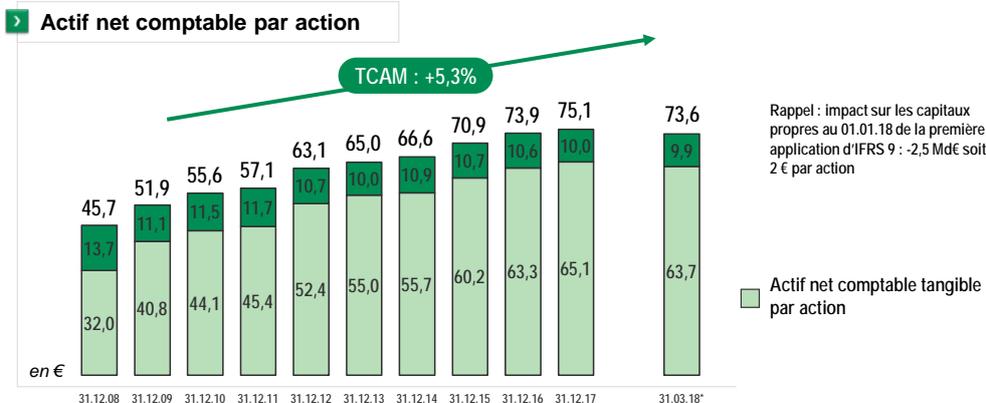
Réserve de liquidité (Md€)***



Structure financière très solide

* CRD4 « fully loaded 2019 » ** CRD4 « fully loaded 2019 » calculé conformément à l'acte dérogatif 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-journiers des systèmes de paiement

Actif net par action



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

* Première application de la norme IFRS 9

Une politique ambitieuse d'engagement dans la société

NOTRE RESPONSABILITÉ ECONOMIQUE
Financer l'économie de manière éthique

NOTRE RESPONSABILITÉ SOCIALE
Favoriser le développement et l'engagement de nos collaborateurs

NOTRE RESPONSABILITÉ CIVIQUE
Etre un acteur engagé de la société

NOTRE RESPONSABILITÉ ENVIRONNEMENTALE
Agir contre le changement climatique

Un rôle moteur dans la transition vers une économie bas carbone

- **Energie solaire** : arrangeur pour EDF Energies Nouvelles d'un projet photovoltaïque de 90MW au Brésil permettant d'accroître la capacité d'un des parcs les plus importants d'Amérique du Sud
- **Green bonds souverains** : teneur de livre conjoint d'un *green bond* de 4,5 Mds € pour l'état belge afin notamment de développer les transports propres
- **1^{ère} transaction de biomasse pour la bourse européenne de l'énergie (EEX)** : membre compensateur d'une opération innovante sur les granulés de bois entre Total et Vattenfall

Une culture d'entreprise marquée par un sens profond de la responsabilité éthique

- **Notation extra-financière** : BNP Paribas noté A au classement de MSCI ESG ratings
- **Diversité et inclusion** : *Thematic Champion* au sein de l'initiative des Nations Unies *HeForShe* pour favoriser l'égalité et la mixité entre les femmes et les hommes



Une accélération dans le financement de l'innovation sociale et environnementale

- **Entrepreneuriat social** : création du label *Act for Impact* pour accompagner spécifiquement les entrepreneurs sociaux et leur donner accès à des partenaires clés, participant ainsi à la dynamique *French Impact* annoncée par la France



Un Contrôle Interne Renforcé

- Des procédures renforcées en matière de conformité et de contrôle
 - Poursuite de l'insertion opérationnelle d'une culture de conformité renforcée
 - Lancement d'une nouvelle campagne de formations obligatoires en e-learning pour tous les collaborateurs (Code de Conduite, Sanctions & Embargos, Lutte contre le Blanchiment & le Financement du Terrorisme) après la réalisation complète des deux premières campagnes en 2016 et 2017
 - Nouveau programme de formation sur la lutte contre la corruption en cours de préparation
 - Poursuite de la mise en œuvre des mesures visant à renforcer les systèmes de contrôle et de conformité dans le cadre des activités de change
 - 99% des alertes Swift traitées sous le nouveau processus de gestion des alertes grâce au déploiement du nouvel outil de filtrage
 - Poursuite des missions de l'Inspection Générale dédiées à la Sécurité Financière : démarrage d'un 3^{ème} cycle d'audit des entités centralisant leurs flux en dollars chez BNP Paribas New York (2^{ème} cycle terminé en 2017)

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



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

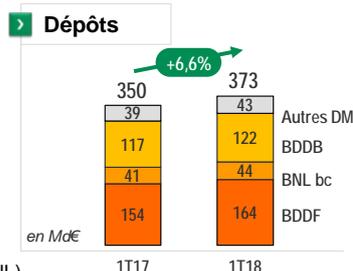
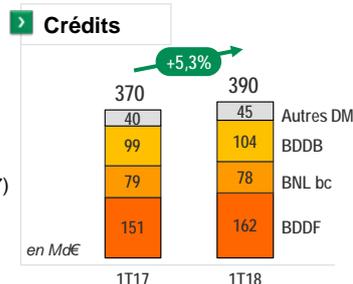
Résultats détaillés du 1T18

Annexes



Domestic Markets - 1T18

- Hausse de l'activité commerciale
 - Crédits : +5,3% / 1T17, bonne progression des crédits dans la banque de détail et les métiers spécialisés (Arval, Leasing Solutions)
 - Dépôts : +6,6% / 1T17, forte hausse dans tous les pays
 - Banque privée : bonne collecte (1,2 Md€)
 - Hello bank! : hausse des nouveaux clients (110 000 au 1T18 ; +15% / 1T17)
- Nouvelles expériences clients & poursuite de la transformation digitale
 - Mise en œuvre de nouveaux services digitaux dans tous les métiers
 - Forte hausse du nombre d'utilisateurs actifs mobiles dans les réseaux (+21% / 1T17) ; 17 connexions en moyenne par mois (+10% / 1T17)
- PNB* : 3 969 M€ (+0,4% / 1T17)
 - Hausse de l'activité mais impact encore de l'environnement de taux bas
- Frais de gestion* : 2 971 M€ (+3,2% / 1T17)
 - +2,4% hors impact d'IFRIC 21
 - Hausse dans les métiers spécialisés du fait du développement de l'activité mais baisse dans les réseaux (-0,3% en moyenne**)
- Résultat avant impôt*** : 658 M€ (-7,0% / 1T17)
 - -1,5% hors impact d'IFRIC 21 (baisse du coût du risque, notamment de BNL)



Bonne dynamique commerciale

* Intégrant 100% de la Banque Privée, hors effets PELUCEL ; ** Hors IFRIC 21 ; *** Intégrant 2/3 de la Banque Privée, hors effets PELUCEL



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2018 | 19

Domestic Markets - 1T18 Nouvelles expériences clients et transformation digitale

Développer les usages mobiles

- ▶ Mise en œuvre de nouvelles fonctionnalités dans les moyens de paiement mobiles
 - Paiements mobiles de personnes à personnes : *Jiffy* en Italie, *Payconiq* en Belgique et *Paylib entre Amis* en France*
 - Pilotage sur mobile par les clients des paramètres de leur carte de paiement
- ▶ Accélération des entrées en relation digitales
 - Acquisitions de nouveaux clients : 1/3 réalisées intégralement via les canaux digitaux

Poursuivre l'adaptation de nos offres aux nouveaux usages bancaires

- ▶ Nickel : bon développement et lancement d'une nouvelle offre
 - Déjà près de 900 000 comptes ouverts
 - Lancement en mai 2018 de la carte premium Nickel Chrome
- ▶ LyfPay : objectif de devenir la référence européenne du paiement mobile enrichi au service de la relation client
 - 2 500 téléchargements par jour de l'App
 - Accord signé en février avec le groupe Casino : déploiement dans plus de 500 magasins en France



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

- ▶ Simplification et optimisation du dispositif commercial de proximité
 - Mise en œuvre de la suppression d'un niveau régional de pilotage du réseau d'agences chez BDDF
 - Des réorganisations comparables déjà engagées chez BNL et BDDB
 - Objectif : raccourcir les circuits de décision, rendre l'activité plus efficace & réduire les coûts



* Déploiement de « Paylib entre Amis » prévu en mai 2018

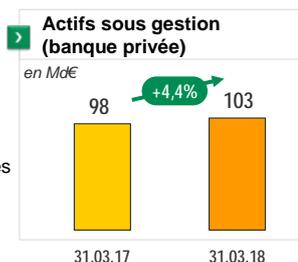
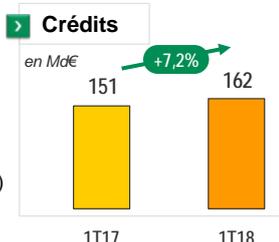


BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2018 | 20

Domestic Markets Banque De Détail en France - 1T18

- Bonne dynamique commerciale dans le contexte de reprise économique
 - Crédits : +7,2%, croissance soutenue des crédits aux particuliers & entreprises ; crédits immobiliers : confirmation de la forte baisse depuis juin 2017 des renégociations & remboursements anticipés
 - Dépôts : +7,0% / 1T17, forte croissance des dépôts à vue
 - Epargne hors-bilan : bonne performance de l'assurance-vie (+3,1% / 31.03.17)
 - Banque privée : progression soutenue des actifs sous gestion (+4,4% / 31.03.17)
- Développement du digital
 - Assurance des emprunteurs : souscription en ligne et en temps réel ; assurance obtenue immédiatement pour >80% des clients
 - BNP Paribas Factor : capacité à financer des factures en moins de 8 heures et >80% des clients utilisant des factures dématérialisées
- PNB* : -1,6% / 1T17
 - Revenus d'intérêt : -2,4%, moindres indemnités de renégociation et de remboursement anticipé / niveau élevé au 1T17, mais progression de l'activité
 - Commissions : -0,6%, léger recul des commissions financières sur les entreprises
- Frais de gestion* : +0,4% / 1T17
 - -0,5% hors impact d'IFRIC 21 : effet des mesures de réduction des coûts (optimisation du réseau et simplification du dispositif de pilotage)
- Résultat avant impôt** : 306 M€, -4,1% / 1T17 (-0,7% hors impact d'IFRIC 21)

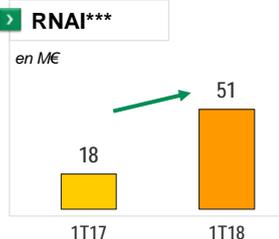
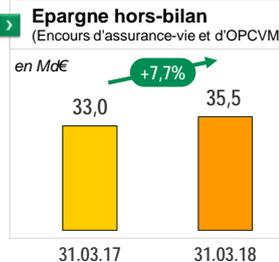


Bon dynamisme de l'activité commerciale

* Intégrant 100% de la Banque Privée hors effets PELUCEL ; ** Intégrant 2/3 de la BPF, hors effets PELUCEL

Domestic Markets BNL banca commerciale - 1T18

- Progression de l'activité commerciale
 - Dépôts : +7,0% / 1T17, forte hausse des dépôts à vue
 - Crédits : -1,3% / 1T17, quasi-stables hors impact de la cession d'un portefeuille de crédits douteux au 1T18*
 - Epargne hors-bilan : très bonne performance (encours d'assurance-vie : +7,1% / 31.03.17, encours d'OPCVM : +8,4% / 31.03.17)
 - Développement du digital : lancement en avril de la nouvelle app **MyBiz** pour les PME permettant d'avoir accès via mobile à toute une gamme de services bancaires courants y compris les demandes de prêts
- PNB** : -2,0% / 1T17
 - Revenus d'intérêt : -6,6% / 1T17, impact de l'environnement de taux bas
 - Commissions : +5,9% / 1T17, en lien avec le bon développement de l'épargne hors-bilan et de la banque privée
- Frais de gestion** : +2,4% / 1T17
 - +1,8% hors impact d'IFRIC 21
 - En lien notamment avec des initiatives commerciales ciblées
- Résultat avant impôt*** : 51 M€ (+33 M€ / 1T17)
 - Baisse du coût du risque

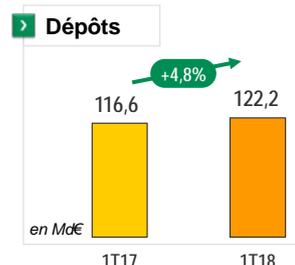
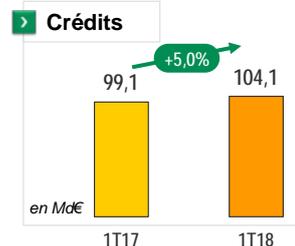


Baisse du coût du risque Hausse du résultat

* Cession d'un portefeuille de crédits douteux de 0,8 Md€ au 1T18 ; ** Intégrant 100% de la Banque Privée Italie ; *** Intégrant 2/3 de la Banque Privée Italie

Domestic Markets Banque De Détail en Belgique - 1T18

- **Activité commerciale soutenue**
 - Crédits : +5,0% / 1T17, bonne progression des crédits aux entreprises; hausse des crédits immobiliers
 - Dépôts : +4,8% / 1T17, croissance notamment des dépôts à vue
 - Epargne hors-bilan : progression des encours (+0,6% / 31.03.17)
 - Digital : lancement de Be.Connected, nouveau concept d'agence permettant aux clients d'expérimenter l'ensemble de l'offre digitale
- **PNB* : +0,3% / 1T17**
 - Revenus d'intérêt : +0,4% / 1T17, progression des volumes mais impact de l'environnement de taux bas
 - Commissions : stables / 1T17
- **Frais de gestion* : +1,5% / 1T17**
 - -1,2% hors impact d'IFRIC 21
 - Effet des mesures de réduction des coûts (optimisation du réseau et simplification du dispositif de pilotage)
- **Résultat avant impôt** : 79 M€ (-17,9% / 1T17)**
 - +0,7% hors impact d'IFRIC 21



**Poursuite de la bonne dynamique commerciale
mais impact des taux bas**

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

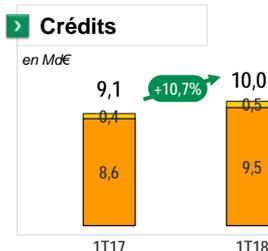
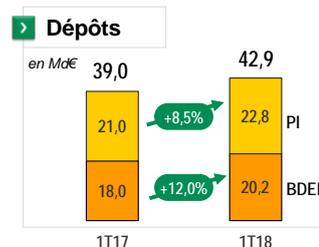


BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2018 | 23

Domestic Markets Autres Activités - 1T18

- **Bonne dynamique d'ensemble des métiers spécialisés**
 - Arval : progression de 7,3% du parc financé / 1T17
 - Leasing Solutions : croissance des encours de 8,2% / 1T17*
 - Personal Investors (PI) : hausse des actifs sous gestion de 8,0% / 31.03.17
- **NICKEL**
 - Nickel** : >80 000 ouvertures de comptes au 1T18
- **Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL)**
 - Bonne collecte de dépôts, hausse des crédits immobiliers
- **Développement des coopérations entre les métiers**
 - BDEL : nouvelle offre avec Arval de location longue durée pour les particuliers ; Consorsbank : crédit à la consommation proposé en ligne avec Personal Finance
- **PNB*** : +8,0% / 1T17**
 - Effets de périmètre et bon développement de l'activité des métiers
- **Frais de gestion*** : +15,3% / 1T17**
 - Effets de périmètre et impact du développement des métiers
 - Frais de lancement de nouveaux services digitaux (Arval, Leasing Solutions)
- **Résultat avant impôt**** : 222 M€ (-19,0% / 1T17)**
 - -13,9% hors provision ponctuelle liée à un changement de méthode chez Arval (14M€)



Bon dynamisme de l'activité

* A périmètre et change constants ; ** Nouveau nom de Compte-Nickel ; *** Intégrant 100% de la Banque Privée au Luxembourg ; **** Intégrant 2/3 de la Banque Privée au Luxembourg

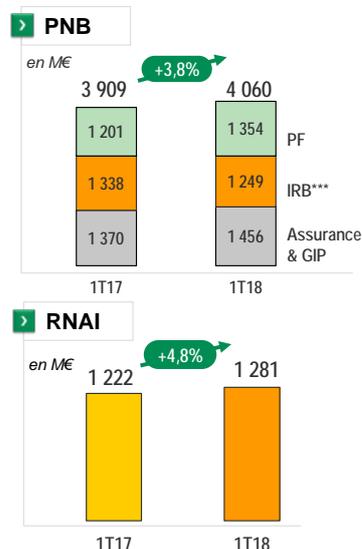


BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2018 | 24

International Financial Services - 1T18

- **Activité commerciale soutenue**
 - Crédits : croissance sensible des encours chez Personal Finance (+12,1%* / 1T17) et International Retail Banking** (+3,8%* / 1T17)
 - Collecte nette : bonne collecte dans tous les métiers (+12,9 Md€)
 - Digital : mise en œuvre de la transformation digitale et des nouvelles technologies dans les réseaux de banque de détail et les métiers spécialisés
- **PNB : 4 060 M€ (+3,8% / 1T17)**
 - +5,5% à périmètre et change constants : en hausse dans tous les métiers
 - Effet change défavorable ce trimestre
- **Frais de gestion : 2 609 M€ (+4,1% / 1T17)**
 - +5,1% à périmètre et change constants et hors impact d'IFRIC 21
 - En lien avec le développement de l'activité
- **Résultat avant impôt : 1 281 M€ (+4,8% / 1T17)**
 - +2,8% à périmètre et change constants et hors impact d'IFRIC 21



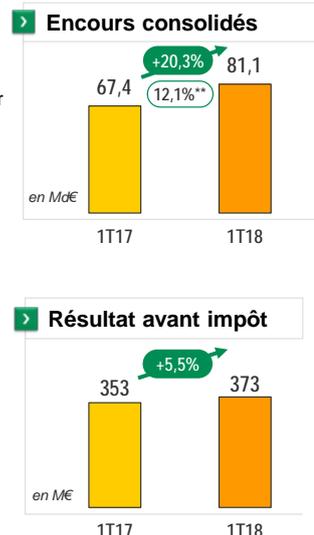
Bonne dynamique commerciale et hausse du résultat

* A périmètre et change constants ; ** Europe Med et BancWest ; *** Intégrant 2/3 de la Banque Privée en Turquie et aux Etats-Unis

International Financial Services Personal Finance - 1T18



- Bon déroulement de l'intégration des activités de financement de General Motors Europe*
- Poursuite de la très bonne dynamique commerciale
 - Encours de crédits : +12,1%***, hausse de la demande dans un contexte porteur en Europe et effets des nouveaux partenariats
 - Nouveaux accords commerciaux : Hyundai en France et Carrefour en Pologne
- Mise en œuvre de la transformation digitale et des nouvelles technologies
 - 72% des contrats signés électroniquement en France, Italie et Espagne
 - Lancement de *chatbots* en Espagne
- **PNB : +12,7% / 1T17**
 - +7,9% à périmètre et change constants
 - En lien avec la hausse des volumes et le positionnement sur les produits offrant le meilleur profil de risque
 - Croissance des revenus notamment en Italie, Espagne et Allemagne
- **Frais de gestion : +14,4% / 1T17**
 - +4,9% à périmètre et change constants et hors impact de IFRIC 21
 - En lien avec le bon développement de l'activité
- **Résultat avant impôt : 373 M€ (+5,5% / 1T17)**



Poursuite de la dynamique et bonne progression du résultat

* Acquisition finalisée le 31 octobre 2017 ; ** A périmètre et change constants

International Financial Services Europe Méditerranée - 1T18

- Annonce du rachat de l'essentiel des activités bancaires de Raiffeisen Bank Polska*
 - Renforcement de BGZ BNP Paribas comme 6^{ème} banque en Pologne avec une part de marché combinée à fin 2017 > 6% en termes de crédits et de dépôts
 - Prix d'acquisition équivalent à 87% de l'actif net
 - Impact positif sur le bénéfice net par action du Groupe de 1% en 2020
- Bonne croissance de l'activité
 - Crédits : +4,8%** / 1T17, bon dynamisme commercial en Turquie
 - Dépôts : +5,1%** / 1T17, progression dans toutes les régions
 - Digital : déploiement progressif chez TEB d'un nouveau format d'agences incluant des services digitaux via des automates de nouvelle génération
- PNB*** : +7,0%** / 1T17
 - Effet de la hausse des volumes
- Frais de gestion*** : +4,2%** / 1T17
 - En lien avec le bon développement de l'activité
- Résultat avant impôt**** : 191 M€ (+17,6%** / 1T17)

Complémentarité du réseau d'agences Core bank - BGZ BNP Paribas



RNAI****



**Bonne croissance de l'activité
Forte hausse du résultat**

* Bouclage de l'opération prévue au 4T18 sous réserve de la signature de la documentation juridique finale et des autorisations réglementaires ; activités rachetées : activité de Raiffeisen Bank Polska hors prêts immobiliers en devises et hors un nombre limité d'autres actifs ; ** A périmètre et change constants (cf. données à périmètre et change historiques en annexe, RNAI : +21,7% à périmètre et change historiques) ; *** Incluant 100% de la Banque Privée en Turquie ; **** Incluant 2/3 de la Banque Privée en Turquie



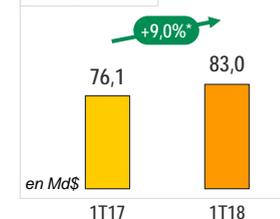
BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2018 | 27

International Financial Services BancWest - 1T18

- Poursuite de la bonne dynamique commerciale
 - Dépôts : +9,0%* / 1T17, forte progression des dépôts à vue et des comptes d'épargne
 - Crédits : +3,2%* / 1T17 (+4,2%* hors impact d'une titrisation au 4T17), bonne croissance des crédits aux particuliers et aux entreprises
 - Banque Privée : hausse de +11,6%* des actifs sous gestion / 31.03.17 (13,3 Md\$ au 31.03.18) et lancement de *Voice of Wealth*, app d'aide à la gestion de son portefeuille
 - Digital : ~8 000 ouvertures de comptes en ligne au 1T18 (x2 vs. 1T17), soit >20% du total des ouvertures de comptes
- PNB** : +3,5%* / 1T17
 - En lien avec la progression des volumes
- Frais de gestion** : +1,7%* / 1T17
 - Bonne maîtrise des coûts
 - Effet de ciseau positif (+1,8 pt)
- Résultat avant impôt*** : 162 M€ (+8,9%* / 1T17)
 - -8,5% à périmètre et change historiques (effet change défavorable)

Dépôts



Crédits



**Bonne dynamique commerciale
Solide performance opérationnelle**

* A périmètre et change constants (cours moyens USD/EUR : -13,3% / 1T17 - 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



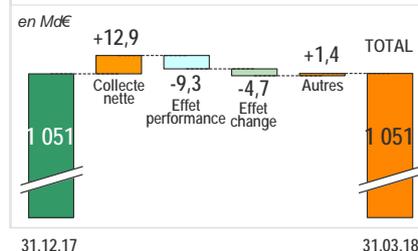
BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2018 | 28

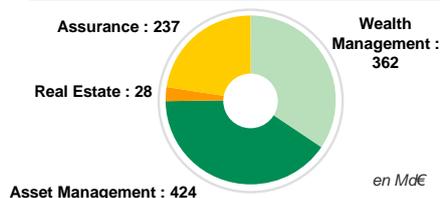
International Financial Services Assurance et GIP - Collecte et actifs sous gestion - 1T18

- Actifs sous gestion* : 1 051 Md€ au 31.03.18
 - Stables / 31.12.17 (+0,9% / 31.03.17)
 - Bon niveau de collecte nette (+12,9 Md€)
 - Effet performance négatif (-9,3 Md€) en lien avec l'évolution défavorable des marchés
 - Effet de change défavorable (-4,7 Md€) notamment du fait de la dépréciation du dollar US
- Collecte nette : +12,9 Md€ au 1T18
 - Wealth Management : très bonne collecte, notamment en France et en Asie
 - Asset Management : forte collecte sur les fonds obligataires, monétaires et actions
 - Assurance : bonne collecte, essentiellement en unités de compte

Evolution des actifs sous gestion*



Actifs sous gestion* au 31.03.18



Bonne collecte dans tous les métiers

* Y compris actifs distribués



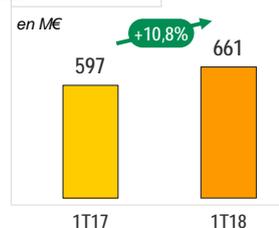
BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2018 | 29

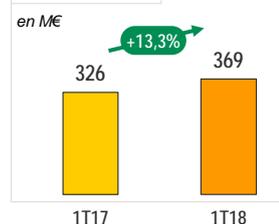
International Financial Services Assurance - 1T18

- Développement soutenu de l'activité tant en épargne qu'en protection
 - Bonne croissance en France et à l'international
 - Hausse de la collecte en unités de comptes (+18,3% / 1T17)
- Poursuite des initiatives de croissance
 - Lancement prochain au Japon de nouveaux produits en partenariat avec le réseau de SuMiTrust
 - Nouveau partenariat en France avec la Matmut : lancement en mai des premières commercialisations d'assurances auto et habitation
 - Signature d'un partenariat avec SeLoger.com permettant de simuler et souscrire en ligne une assurance emprunteur en France
- PNB : 661 M€ ; +10,8% / 1T17
 - Bonne dynamique de l'activité
- Frais de gestion : 367 M€ ; +12,8% / 1T17
 - En lien avec le développement du métier
- Résultat avant impôt : 369 M€ ; +13,3% / 1T17
 - Bonne performance des entités mises en équivalence

PNB



RNAI



**Bonne croissance de l'activité
Forte hausse du résultat**



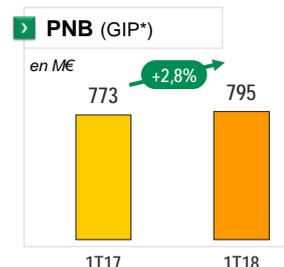
BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2018 | 30

International Financial Services Gestion Institutionnelle et Privée* - 1T18

- **Wealth Management** : annonce de l'acquisition des activités de ABN Amro au Luxembourg**
 - Actifs sous gestion : 5,6 Md€ en banque privée et 2,7 Md€ en assurance-vie (bouclage de l'opération prévu au 3T18)
- **Asset Management** : croissance de l'activité
 - Récompensé en France sur les ETF indexés aux actions des pays développés (Agefi) et en Asie sur l'investissement responsable (ESG Awards)
 - Digital : 1ère utilisation de la technologie blockchain pour une souscription dans un fonds
- **Real Estate** : forte progression de l'activité, notamment en Allemagne
- **PNB** : 795 M€ ; +2,8% / 1T17
 - Bonne performance d'ensemble
 - Moindres plus-values dans l'Asset Management ce trimestre
- **Frais de gestion** : 614 M€ ; +6,6% / 1T17
 - +4,8% hors projets spécifiques de transformation dans l'Asset Management et coûts liés à l'acquisition de Strutt & Parker dans Real Estate
 - En lien avec le développement des métiers
- **Résultat avant impôt** : 187 M€ ; -13,9% / 1T17
 - Rappel coût du risque : reprise nette de provision au 1T17 (14 M€)

Wealth Management récompensé lors des *Euromoney Private Banking & Wealth Management Awards*



Bon développement de l'activité

* Asset Management, Wealth Management, Real Estate ; ** Sous réserve des autorisations réglementaires

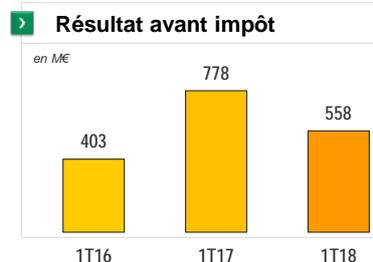
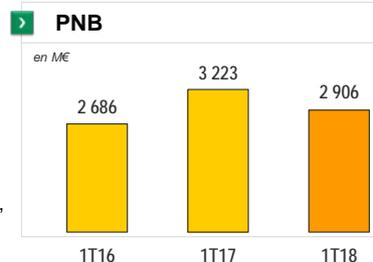


BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2018 | 31

Corporate and Institutional Banking - 1T18 Synthèse

- **PNB** : 2 906 M€ (-9,8% / 1T17)
 - Base élevée au 1T17 et effet de change défavorable (impact de 2,9 pts)
 - Baisse de Global Markets (-14,6%) et de Corporate Banking (-8,8% avec un effet de change défavorable de 5,7 pts), progression de Securities Services (+5,7%)
 - Contexte de marché peu favorable pour FICC en Europe ce trimestre, partiellement compensé par la hausse de Equity & Prime Services
- **Frais de gestion** : 2 389 M€ (-4,7% / 1T17)
 - -7,2% hors IFRIC 21*
 - Effet des mesures de réduction des coûts dans CIB (297 M€ d'économies depuis 2016)
 - Digital : automatisation en cours de 200 processus et mise en oeuvre de trois projets « End-to-End » (filiale crédit, change comptant et entrée en relation)
- **Résultat avant impôt** : 558 M€ (-28,2% / 1T17)
 - -15,3% hors IFRIC 21*
 - Rappel : niveau important des reprises de provisions au 1T17



Contexte de marché moins porteur qu'au 1T17 en Europe

* Montant des taxes et contributions soumises à IFRIC 21 pour CIB : 482 M€ au 1T18 vs 451 M€ au 1T17



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2018 | 32

Corporate and Institutional Banking - 1T18 Global Markets - Activité et Revenus

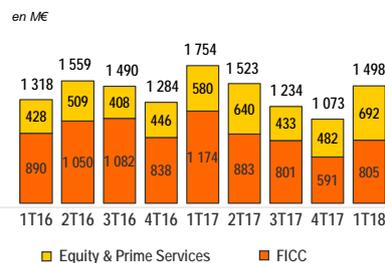
- Contexte de marché moins porteur en Europe qu'au 1T17
 - Rebond de la volatilité à partir de la fin janvier : attentisme des clients de Fixed Income mais reprise des volumes pour Equity
 - VaR toujours à un niveau faible (25 M€ en moyenne)
 - N°2 sur les émissions obligataires en euro et n°8 pour l'ensemble des émissions internationales* dans un marché en baisse toutefois
 - Bon niveau de l'activité « green bonds » (N°2 mondial**)



- Poursuite des initiatives digitales
 - Outil de communication avec services automatisés *Symphony* déployé dans toutes les équipes de front office
 - Bon développement des plateformes digitales (*Smart Derivatives*, *Cortex*, *Centric*,...)

- Revenus : 1 498 M€ (-14,6% / 1T17)
 - FICC : -31,4% / base très élevée au 1T17, faible activité de la clientèle sur les taux et le change & marché primaire peu actif
 - Equity & Prime Services : +19,4% / 1T17, hausse des dérivés actions dans un contexte plus favorable
 - Contexte peu porteur en Europe / 1T17 mais hausse des revenus dans la zone Amériques

Revenus de Global Markets



Plateformes digitales***

Change	<ul style="list-style-type: none"> • Top 6 en volume sur les principales plateformes Multi-Dealers • Cortex FX : Client Experience Award 2018
Dérivés	<ul style="list-style-type: none"> • Top 3 sur les ETS en Allemagne, en France et aux Pays-Bas • Smart Derivatives : Technology provider of the Year 2017
Taux	<ul style="list-style-type: none"> • Top 3 en volume sur les swap de taux en € • Top 10 en volume sur les titres souverains en €
Crédit	<ul style="list-style-type: none"> • Top 5 en volume sur les obligations d'entreprise en € • N°1 sur les indices CDS en €

Contexte de marché peu favorable pour FICC en Europe ce trimestre

* Source : Dealogic 1T18, classement en volume ; ** Source : Thomson Reuters 1T18, en volume ; *** Sources : cf slide 66

Corporate and Institutional Banking - 1T18 Corporate Banking - Activité et Revenus

- Poursuite du développement de l'activité
 - Renforcement des positions de clientèle sur les grandes entreprises en Europe dans le Corporate Banking et le Cash Management*
 - Plusieurs opérations importantes en cours d'exécution en Europe en conseil et en financement
 - Mise en œuvre du plan de développement géographique ciblé (Allemagne, Pays-Bas, Royaume-Uni,...)
 - Encours moyens : 127,4 Md€ de crédits (+1,4% / 1T17**) et 123,2 Md€ de dépôts (-3,2% / 1T17**)
 - N°2 pour les financements syndiqués et n°2 pour les émissions equity linked dans la zone EMEA***
- Revenus : 904 M€ (-8,8% / 1T17)
 - Effet de change défavorable (impact de 5,7 pts)
 - Base élevée au 1T17 (niveau important de commissions)
 - Baisse dans la zone Amériques avec notamment l'arrêt du financement des hydrocarbures non-conventionnels, léger recul en Europe et croissance en Asie-Pacifique
 - Bonne performance des activités de transaction (cash management, trade finance) en Europe et en Asie



Taux de pénétration sur les grands clients entreprises en Europe*



Allemagne : E.ON - innogy

- Conseil de E.ON pour l'acquisition auprès de RWE de 76,8% de innogy (-43 Md€) via un échange d'actifs et une offre publique sur les actions innogy
- Seul coordinateur et seul underwriter d'un ensemble de financements de 5 Md€

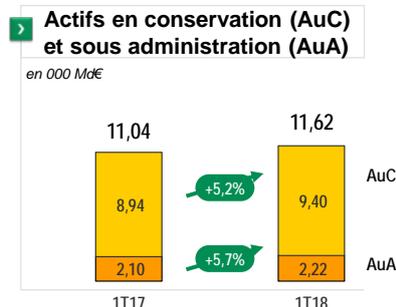
Annonce mars 2018 : opérations en cours d'exécution

Poursuite du développement de l'activité commerciale

* Source : Greenwich Share Leader Survey 2018 - Market penetration ; ** A périmètre et change constants ; *** Source : Dealogic 1T18, nombre d'opérations

Corporate and Institutional Banking - 1T18 Securities Services - Activité et Revenus

- Poursuite de la bonne dynamique commerciale
 - Croissance soutenue des actifs en conservation et sous administration (+5,3% / 31.03.2017) ainsi que du nombre de transactions (+5,1% / 1T17)
 - Gain de mandats significatifs (Intermediate Capital Group...)
 - Finalisation du partenariat stratégique annoncé au 4T17 avec Janus-Henderson Investors aux Etats-Unis (USD 138 Md d'actifs en conservation)
 - Annonce de l'acquisition de l'activité de banque dépositaire de Banco BPM en Italie*
 - Lancement d'offres communes avec Global Markets (exécution et compensation des dérivés, gestion du collatéral, change,...)
 - « *Best Global Custodian in Asia-Pacific* »**
- Hausse des revenus : 505 M€ (+5,7% / 1T17)
 - En lien avec la hausse des actifs en conservation et sous administration ainsi que des transactions



ICG Royaume-Uni – Intermediate Capital Group PLC
Services d'administration de fonds pour
Intermediate Capital Group plc
Janvier 2018

> Poursuite du très bon développement de l'activité

* Bouclage de l'opération prévue au 2S18 ; ** Asia Asset Management "Best of the Best" Awards – January 2018

Conclusion

> **Progression de l'activité
dans le contexte de reprise économique en Europe
Poursuite du renforcement des positions commerciales**

> **Résultat net solide malgré un effet change défavorable
et un contexte de marché moins porteur qu'au 1T17**

> **Déploiement de nouvelles expériences clients
et mise en œuvre de la transformation digitale**

> **Dans la trajectoire prévue vers les objectifs 2020**

Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 1T18

Annexes



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2018 | 37

Groupe BNP Paribas - 1T18

En millions d'euros	1T18	1T17	1T18 / 1T17	4T17	1T18 / 4T17
Produit net bancaire	10 798	11 297	-4,4%	10 532	+2,5%
Frais de gestion	-8 260	-8 119	+1,7%	-7 621	+8,4%
Résultat brut d'exploitation	2 538	3 178	-20,1%	2 911	-12,8%
Coût du risque	-615	-592	+3,9%	-985	-37,6%
Résultat d'exploitation	1 923	2 586	-25,6%	1 926	-0,2%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	162	165	-1,8%	175	-7,4%
Autres éléments hors exploitation	171	3	n.s.	21	n.s.
Éléments hors exploitation	333	168	+98,2%	196	+69,9%
Résultat avant impôt	2 256	2 754	-18,1%	2 122	+6,3%
Impôt sur les bénéfices	-558	-752	-25,8%	-580	-3,8%
Intérêts minoritaires	-131	-108	+21,3%	-116	+12,9%
Résultat net part du groupe	1 567	1 894	-17,3%	1 426	+9,9%
Coefficient d'exploitation	76,5%	71,9%	+4,6 pt	72,4%	+4,1 pt

- Impôt sur les bénéfices : taux moyen de 26,8% au 1T18 (effet positif de 2 pts de la baisse du taux d'imposition en Belgique et aux États-Unis)
- Pôles opérationnels hors IFRIC 21* :
 - PNB : -1,4% / 1T17
 - Frais de gestion : +0,0% / 1T17
 - Résultat brut d'exploitation : -3,7% / 1T17
 - Coût du risque : +4,0% / 1T17
 - Résultat avant impôt : -3,6% / 1T17

* Cf répartition diapositive 70



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2018 | 38

Retail Banking and Services - 1T18

	1T18	1T17	1T18 / 1T17	4T17	1T18 / 4T17
<i>En millions d'euros</i>					
Produit net bancaire	7 879	7 719	+2,1%	7 881	-0,0%
Frais de gestion	-5 497	-5 305	+3,6%	-5 101	+7,7%
Résultat brut d'exploitation	2 383	2 414	-1,3%	2 780	-14,3%
Coût du risque	-634	-634	+0,0%	-722	-12,1%
Résultat d'exploitation	1 748	1 780	-1,8%	2 058	-15,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	132	139	-5,1%	147	-10,8%
Autres éléments hors exploitation	59	11	n.s.	55	+7,4%
Résultat avant impôt	1 939	1 930	+0,5%	2 261	-14,2%
Coefficient d'exploitation	69,8%	68,7%	+1,1 pt	64,7%	+5,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)	52,8	50,6	4,4%		

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 - 1T18

	1T18	1T17	1T18 / 1T17	4T17	1T18 / 4T17
<i>En millions d'euros</i>					
Produit net bancaire	3 969	3 952	+0,4%	3 897	+1,9%
Frais de gestion	-2 971	-2 880	+3,2%	-2 653	+12,0%
Résultat brut d'exploitation	998	1 072	-6,9%	1 244	-19,8%
Coût du risque	-270	-319	-15,4%	-370	-27,0%
Résultat d'exploitation	727	753	-3,3%	874	-16,7%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-6	11	n.s.	7	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	5	-83,9%	1	-14,9%
Résultat avant impôt	723	769	-6,0%	882	-18,0%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-65	-61	+5,9%	-70	-6,7%
Résultat avant impôt de Domestic Markets	658	707	-7,0%	812	-19,0%
Coefficient d'exploitation	74,9%	72,9%	+2,0 pt	68,1%	+6,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)	24,4	23,8	+2,5%		

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 - 1T18 (hors effets PEL/CEL)

En millions d'euros	1T18	1T17	1T18 / 1T17	4T17	1T18 / 4T17
Produit net bancaire	1 594	1 620	-1,6%	1 541	+3,4%
dont revenus d'intérêt	890	912	-2,4%	876	+1,6%
dont commissions	704	708	-0,6%	665	+5,8%
Frais de gestion	-1 189	-1 184	+0,4%	-1 175	+1,2%
Résultat brut d'exploitation	405	436	-7,2%	366	+10,6%
Coût du risque	-59	-79	-24,6%	-107	-44,5%
Résultat d'exploitation	346	358	-3,4%	259	+33,3%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	345	358	-3,6%	259	+33,2%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-39	-39	+0,3%	-38	+3,8%
Résultat avant impôt de BDDF	306	319	-4,1%	221	+38,2%
Coefficient d'exploitation	74,6%	73,1%	+1,5 pt	76,2%	-1,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)	9,2	9,2	+0,3%		

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

* Effet PEL/CEL : +1 M€ au 1T18 vs. -2 M€ au 1T17

Domestic Markets Banque De Détail en France - Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	1T18	Variation / 1T17	Variation / 4T17
CREDITS	162,3	+7,2%	+1,0%
Particuliers	89,6	+8,4%	+0,8%
Dont Immobilier	78,9	+9,2%	+1,1%
Dont Consommation	10,6	+2,6%	-1,4%
Entreprises	72,8	+5,9%	+1,3%
DEPOTS	164,4	+7,0%	+0,3%
Dépôts à vue	99,2	+12,2%	-0,2%
Comptes d'épargne	59,0	+0,8%	+1,2%
Dépôts à taux de marché	6,3	-7,5%	-0,5%
En milliards d'euros	31.03.18	Variation / 31.03.17	Variation / 31.12.17
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	89,3	+3,1%	+0,2%
OPCVM	41,4	-8,7%	-2,0%

- Crédits : +7,2% / 1T17, hausse sensible des crédits aux particuliers et aux entreprises dans le contexte de reprise économique en France
- Dépôts : +7,0% / 1T17, forte croissance des dépôts à vue
- Epargne hors-bilan : progression des encours d'assurance vie

Domestic Markets BNL banca commerciale - 1T18

En millions d'euros	1T18	1T17	1T18 / 1T17	4T17	1T18 / 4T17
Produit net bancaire	713	727	-2,0%	732	-2,6%
Frais de gestion	-480	-469	+2,4%	-457	+5,2%
Résultat brut d'exploitation	233	258	-9,8%	275	-15,4%
Coût du risque	-169	-228	-25,7%	-218	-22,4%
Résultat d'exploitation	63	30	n.s.	57	+11,2%
Eléments hors exploitation	0	0	-39,6%	0	-89,5%
Résultat avant impôt	63	30	n.s.	57	+10,8%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-12	-12	+4,4%	-11	+7,2%
Résultat avant impôt de BNL bc	51	18	n.s.	46	+11,6%
Coefficient d'exploitation	67,4%	64,5%	+2,9 pt	62,4%	+5,0 pt
Fonds propres alloués (Mdc)	5,4	5,7	-4,3%		

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	1T18	Variation / 1T17	Variation / 4T17
CREDITS	78,1	-1,3%	-0,1%
Particuliers	40,1	-0,2%	-0,1%
Dont Immobilier	24,9	+0,6%	-0,4%
Dont Consommation	4,3	+1,5%	+1,0%
Entreprises	38,0	-2,3%	-0,1%
DEPOTS	43,6	+7,0%	+1,9%
Dépôts Particuliers	28,5	+3,8%	+1,0%
Dont Dépôts à vue	28,2	+4,0%	+1,0%
Dépôts Entreprises	15,1	+13,7%	+3,6%

En milliards d'euros	31.03.18	Variation / 31.03.17	Variation / 31.12.17
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	19,8	+7,1%	+1,4%
OPCVM	15,7	+8,4%	-0,3%

- Crédits : -1,3% / 1T17
 - Quasi-stables hors impact de la cession d'un portefeuille de crédits douteux au 1T18*
- Dépôts : +7,0% / 1T17
 - Particuliers et Entreprises : forte croissance des dépôts à vue
- Epargne hors-bilan : forte hausse des encours d'assurance-vie et d'OPCVM

* Cession d'un portefeuille de crédits douteux de 0,8 Md€ au 1T18



Domestic Markets Banque De Détail en Belgique - 1T18

	1T18	1T17	1T18 / 1T17	4T17	1T18 / 4T17
<i>En millions d'euros</i>					
Produit net bancaire	934	931	+0,3%	894	+4,5%
Frais de gestion	-835	-823	+1,5%	-601	+39,0%
Résultat brut d'exploitation	99	108	-9,0%	293	-66,3%
Coût du risque	-6	1	n.s.	-15	-61,4%
Résultat d'exploitation	93	109	-15,0%	278	-66,5%
Éléments hors exploitation	-1	-3	-54,3%	3	n.s.
Résultat avant impôt	92	106	-13,8%	281	-67,4%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-13	-10	+25,7%	-19	-34,8%
Résultat avant impôt de BDDB	79	96	-17,9%	262	-69,8%
Coefficient d'exploitation	89,4%	88,3%	+1,1 pt	67,2%	+22,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)	5,6	5,1	+9,9%		

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



Domestic Markets Banque De Détail en Belgique - Volumes

<i>Encours moyens En milliards d'euros</i>	1T18	Variation / 1T17	Variation / 4T17
CREDITS	104,1	+5,0%	+1,1%
Particuliers	67,2	+2,4%	+0,1%
Dont Immobilier	48,6	+2,9%	+0,4%
Dont Consommation	0,1	+16,5%	-45,5%
Dont Entrepreneurs	18,6	+0,9%	-0,4%
Entreprises et collectivités publ.	36,9	+10,1%	+2,8%
DEPOTS	122,2	+4,8%	+0,7%
Dépôts à vue	49,8	+9,7%	+0,7%
Comptes d'épargne	69,5	+2,3%	+0,9%
Dépôts à terme	2,9	-11,7%	-5,7%
<i>En milliards d'euros</i>	31.03.18	Variation / 31.03.17	Variation / 31.12.17
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	24,4	-0,9%	+0,8%
OPCVM	32,1	+1,9%	-1,9%

- Crédits : +5,0% / 1T17
 - Particuliers : hausse notamment des crédits immobiliers
 - Entreprises : forte progression des crédits aux entreprises
- Dépôts : +4,8% / 1T17
 - Hausse des dépôts à vue des particuliers et des entreprises
- Epargne hors-bilan : augmentation des encours d'OPCVM



Domestic Markets : Autres Activités - 1T18

	1T18	1T17	1T18 / 1T17	4T17	1T18 / 4T17
<i>En millions d'euros</i>					
Produit net bancaire	728	674	+8,0%	730	-0,2%
Frais de gestion	-467	-405	+15,3%	-420	+11,1%
Résultat brut d'exploitation	261	269	-2,9%	310	-15,7%
Coût du risque	-36	-14	n.s.	-30	+18,0%
Résultat d'exploitation	225	256	-11,8%	279	-19,3%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-2	14	n.s.	5	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-1	5	n.s.	0	+70,4%
Résultat avant impôt	223	274	-18,8%	284	-21,6%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	+69,4%	-1	-17,5%
Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets	222	274	-19,0%	283	-21,6%
Coefficient d'exploitation	64,1%	60,1%	+4,0 pt	57,6%	+6,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)	4,2	3,9	+8,2%		

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)

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	1T18	Variation / 1T17	Variation / 4T17
CREDITS	9,5	+10,0%	+1,3%
Particuliers	6,6	+8,3%	+2,1%
Entreprises et collectivités publ.	2,8	+14,2%	-0,6%
DEPOTS	20,2	+12,0%	+0,1%
Dépôts à vue	9,8	+8,8%	-2,1%
Comptes d'épargne	9,2	+12,4%	+0,9%
Dépôts à terme	1,2	+42,7%	+12,6%

<i>En milliards d'euros</i>	31.03.18	Variation / 31.03.17	Variation / 31.12.17
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	1,0	+3,7%	+2,6%
OPCVM	1,7	-1,8%	-2,1%

Personal Investors

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	1T18	Variation / 1T17	Variation / 4T17
CREDITS	0,5	+21,3%	-13,6%
DEPOTS	22,8	+8,5%	+2,1%

<i>En milliards d'euros</i>	31.03.18	Variation / 31.03.17	Variation / 31.12.17
ACTIFS SOUS GESTION	95,2	+8,0%	-0,6%
Ordres Particuliers Europe (millions)	5,6	+24,2%	+22,9%

- Crédits / 1T17: forte progression des crédits immobiliers et des crédits aux entreprises
- Dépôts / 1T17 : hausse sensible des dépôts à vue et des comptes d'épargne en particulier sur la clientèle des entreprises
- Epargne hors-bilan : hausse des encours d'assurance-vie

- Dépôts / 1T17 : bon niveau de recrutement de clients
- Actifs sous gestion / 31.03.17 : bonne collecte, notamment en Allemagne et effet de la hausse des marchés



Domestic Markets

Arval - Leasing Solutions - Nickel

Arval

Encours moyens en milliards d'euros	1T18	Variation* / 1T17	Variation* / 4T17
Encours consolidés	17,1	+9,3%	+2,4%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	1 120	+7,3%	+1,4%

- Encours consolidés : +9,3%* / 1T17, bonne progression dans toutes les géographies
- Parc financé : +7,3%* / 1T17, très bonne dynamique commerciale

Leasing Solutions

Encours moyens en milliards d'euros	1T18	Variation* / 1T17	Variation* / 4T17
Encours consolidés	19,1	+8,2%	+3,3%

- Encours consolidés : +8,2%* / 1T17, bonne dynamique commerciale

Nickel**

- 870 000 comptes ouverts au 31 mars 2018 (+60% / 31 mars 2017 ; +10% / 31 décembre 2017)
- Rappel : acquisition bouclée le 12 juillet 2017



* A périmètre et change constants ; ** Nouveau nom de Compte-Nickel



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2018 | 49

International Financial Services - 1T18

En millions d'euros	1T18	1T17	1T18 / 1T17	4T17	1T18 / 4T17
Produit net bancaire	4 060	3 909	+3,8%	4 126	-1,6%
Frais de gestion	-2 609	-2 506	+4,1%	-2 519	+3,6%
Résultat brut d'exploitation	1 451	1 404	+3,4%	1 608	-9,7%
Coût du risque	-365	-315	+16,0%	-353	+3,4%
Résultat d'exploitation	1 086	1 089	-0,3%	1 254	-13,4%
Quota-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	137	128	+7,2%	141	-2,4%
Autres éléments hors exploitation	58	6	n.s.	54	+8,1%
Résultat avant impôt	1 281	1 222	+4,8%	1 449	-11,6%
Coefficient d'exploitation	64,3%	64,1%	+0,2 pt	61,0%	+3,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)	28,3	26,7	+6,0%		

- Effet change lié notamment à la dépréciation du dollar et de la livre turque
 - TRY / EUR* : -16,1% / 1T17, -4,5% / 4T17
 - USD / EUR* : -13,3% / 1T17, -4,2% / 4T17
- A périmètre et change constants / 1T17
 - PNB : +5,5%
 - Frais de gestion : +5,1% hors impact d'IFRIC 21
 - Résultat avant impôt : +2,8% hors impact d'IFRIC 21

* Cours moyens



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2018 | 50

International Financial Services Personal Finance - 1T18

En millions d'euros	1T18	1T17	1T18 / 1T17	4T17	1T18 / 4T17
Produit net bancaire	1 354	1 201	+12,7%	1 280	+5,8%
Frais de gestion	-725	-634	+14,4%	-639	+13,5%
Résultat brut d'exploitation	629	568	+10,8%	641	-1,8%
Coût du risque	-276	-240	+15,0%	-271	+1,7%
Résultat d'exploitation	353	328	+7,8%	369	-4,3%
Quota-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	15	20	-24,9%	19	-21,0%
Autres éléments hors exploitation	4	5	-21,2%	0	n.s.
Résultat avant impôt	373	353	+5,5%	389	-4,1%
Coefficient d'exploitation	53,6%	52,8%	+0,8 pt	49,9%	+3,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)	7,0	5,3	+32,2%		



International Financial Services Personal Finance - Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	1T18	Variation / 1T17		Variation / 4T17	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants
ENCOURS CONSOLIDÉS	81,1	+20,3%	+12,1%	+6,4%	+2,8%
ENCOURS GERES (1)	92,7	+19,8%	+11,7%	+6,2%	+3,3%

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

Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
France	1,59%	1,65%	1,04%	0,98%	0,91%
Italie	0,55%	0,87%	1,70%	1,53%	1,13%
Espagne	1,84%	1,17%	1,63%	1,77%	2,31%
Autres Europe de l'Ouest	1,22%	0,85%	1,29%	1,42%	1,15%
Europe de l'Est	0,59%	0,31%	1,24%	1,91%	0,88%
Brésil	6,63%	4,82%	5,35%	5,11%	5,60%
Autres	2,00%	1,95%	2,41%	2,58%	2,56%
Personal Finance	1,46%	1,31%	1,54%	1,57%	1,37%



International Financial Services Europe Méditerranée - 1T18

En millions d'euros	1T18	1T17	1T18 / 1T17	4T17	1T18 / 4T17
Produit net bancaire	581	592	-1,9%	581	+0,0%
Frais de gestion	-416	-424	-2,0%	-414	+0,6%
Résultat brut d'exploitation	165	168	-1,5%	167	-1,2%
Coût du risque	-70	-67	+4,6%	-62	+12,1%
Résultat d'exploitation	96	101	-5,6%	105	-9,1%
Eléments hors exploitation	96	49	+96,2%	53	+81,6%
Résultat avant impôt	191	150	+27,6%	158	+21,2%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	+8,7%	-1	+37,7%
Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée	191	149	+27,7%	157	+21,1%
Coefficient d'exploitation	71,6%	71,6%	+0,0 pt	71,2%	+0,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)	4,8	5,0	-4,6%		

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* : -16,1% / 1T17, -4,5% / 4T17
- A périmètre et change constants / 1T17
 - PNB** : +7,0%
 - Frais de gestion** : +4,2%
 - Coût du risque** : +10,8%
 - Résultat avant impôt*** : +17,6%

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



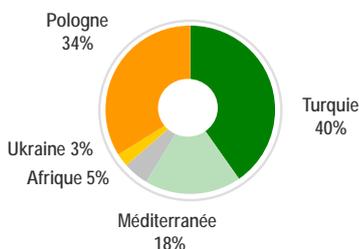
BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2018 | 53

International Financial Services Europe Méditerranée - Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	1T18	Variation / 1T17 à périmètre historique et change constants		Variation / 4T17 à périmètre historique et change constants	
CREDITS	36,4	-1,9%	+4,8%	-0,5%	+1,4%
DEPOTS	34,2	-2,5%	+5,1%	+1,0%	+2,8%

Répartition géographique des encours de crédit 1T18



Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Turquie	1,67%	1,67%	0,97%	0,53%	1,13%
Ukraine	0,28%	2,81%	-6,07%	-1,08%	-0,50%
Pologne	0,73%	0,31%	0,33%	0,73%	0,58%
Autres	-1,02%	-0,57%	1,19%	0,98%	0,43%
Europe Méditerranée	0,70%	0,73%	0,62%	0,66%	0,73%



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2018 | 54

International Financial Services BancWest - 1T18

En millions d'euros	1T18	1T17	1T18 / 1T17	4T17	1T18 / 4T17
Produit net bancaire	683	761	-10,3%	738	-7,5%
Frais de gestion	-495	-556	-11,0%	-483	+2,4%
Résultat brut d'exploitation	188	205	-8,3%	255	-26,2%
Coût du risque	-20	-22	-9,6%	-20	+0,3%
Résultat d'exploitation	168	183	-8,1%	235	-28,5%
Eléments hors exploitation	0	-1	-96,8%	1	n.s.
Résultat avant impôt	168	182	-7,7%	236	-28,6%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-6	-5	+18,4%	-6	-2,2%
Résultat avant impôt de BancWest	162	177	-8,5%	230	-29,3%
Coefficient d'exploitation	72,5%	73,1%	-0,6 pt	65,5%	+7,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)	5,9	6,7	-12,2%		

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

- Effet change : USD / EUR* : -13,3% / 1T17, -4,2% / 4T17
- A périmètre et change constants / 1T17
 - PNB** : +3,5%
 - Frais de gestion** : +1,7% (effet de ciseau positif : +1,8 pt)
 - Résultat avant impôt*** : +8,9%

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



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2018 | 55

International Financial Services BancWest - Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	Encours	Variation / 1T17		Variation / 4T17	
	1T18	historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants
CREDITS	59,1	-10,6%	+3,2%	-4,0%	+0,2%
Particuliers	25,7	-11,8%	+1,8%	-3,9%	+0,3%
Dont Immobilier	11,0	-7,2%	+7,1%	-2,9%	+1,3%
Dont Consommation	14,7	-15,0%	-1,9%	-4,7%	-0,5%
Immobilier commercial	16,9	-7,5%	+6,7%	-3,9%	+0,3%
Crédits aux Entreprises	16,5	-11,7%	+1,9%	-4,1%	+0,0%
DEPOTS	67,5	-5,5%	+9,0%	-2,1%	+2,2%
Dépôts hors Jumbo CDs	56,6	-5,0%	+9,6%	-2,7%	+1,5%

- Crédits : +3,2%* / 1T17
 - +4,2%* hors impact d'une titrisation au 4T17
 - Hausse des crédits aux particuliers et aux entreprises
- Dépôts : +9,0%* / 1T17
 - Bonne croissance des dépôts à vue et des comptes d'épargne

* A périmètre et change constants



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2018 | 56

International Financial Services Assurance et GIP* - Activité

	31.03.18	31.03.17	Variation / 31.03.17	31.12.17	Variation / 31.12.17
Actifs sous gestion (en Md€)	1 051,0	1 041,8	+0,9%	1 051	+0,0%
Gestion d'actifs	424	433	-2,2%	424	-0,0%
Wealth Management	362	355	+2,2%	364	-0,4%
Real Estate	28	24	+16,2%	26	+7,7%
Assurance	237	230	+3,1%	237	-0,1%
	1T18	1T17	Variation / 1T17	4T17	Variation / 4T17
Collecte nette (en Md€)	12,9	15,2	-14,9%	2,0	n.s.
Gestion d'actifs	5,6	10,9	-48,8%	-3,7	n.s.
Wealth Management	4,6	2,4	+90,2%	3,8	+21,7%
Real Estate	0,4	0,4	+0,3%	0,8	-58,6%
Assurance	2,4	1,5	+59,4%	1,0	n.s.

* Gestion Institutionnelle et Privée

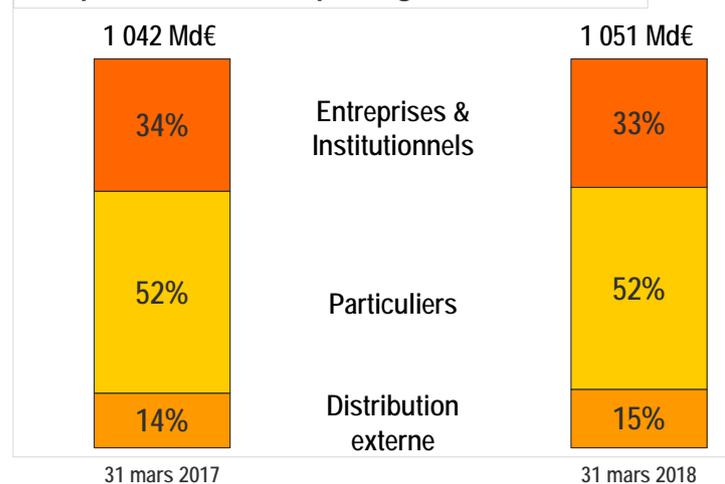


BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2018 | 57

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

▶ Répartition des actifs par origine de clientèle



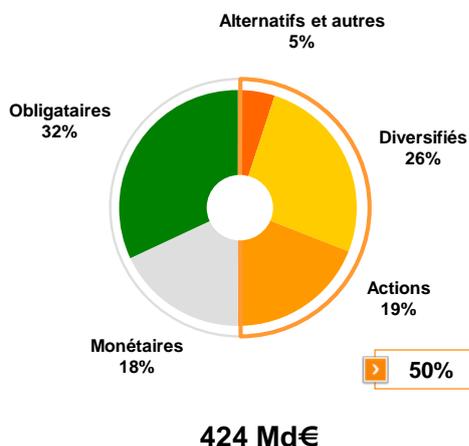
BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2018 | 58

International Financial Services - Gestion d'actifs

Ventilation des actifs gérés

31.03.18



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2018 | 59

International Financial Services

Assurance - 1T18

En millions d'euros	1T18	1T17	1T18 / 1T17	4T17	1T18 / 4T17
Produit net bancaire	661	597	+10,8%	636	+4,0%
Frais de gestion	-367	-326	+12,8%	-317	+15,9%
Résultat brut d'exploitation	294	271	+8,4%	319	-7,8%
Coût du risque	0	-1	-73,7%	5	n.s.
Résultat d'exploitation	294	271	+8,6%	324	-9,2%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	75	54	+38,6%	53	+42,6%
Autres éléments hors exploitation	0	1	-92,8%	49	-99,9%
Résultat avant impôt	369	326	+13,3%	425	-13,2%
Coefficient d'exploitation	55,5%	54,6%	+0,9 pt	49,9%	+5,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)	8,7	7,8	+12,7%		

- Provisions techniques : +3,2% / 1T17



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2018 | 60

International Financial Services Gestion Institutionnelle et Privée - 1T18

<i>En millions d'euros</i>	1T18	1T17	1T18 / 1T17	4T17	1T18 / 4T17
Produit net bancaire	795	773	+2,8%	907	-12,4%
Frais de gestion	-614	-576	+6,6%	-675	-9,0%
Résultat brut d'exploitation	181	198	-8,3%	233	-22,1%
Coût du risque	0	14	-98,6%	-5	n.s.
Résultat d'exploitation	181	212	-14,3%	228	-20,3%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	5	5	+7,5%	19	-72,1%
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	1	n.s.
Résultat avant impôt	187	217	-13,9%	248	-24,7%
Coefficient d'exploitation	77,2%	74,5%	+2,7 pt	74,4%	+2,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)	1,9	1,9	-1,9%		



Corporate and Institutional Banking - 1T18

<i>En millions d'euros</i>	1T18	1T17	1T18 / 1T17	4T17	1T18 / 4T17
Produit net bancaire	2 906	3 223	-9,8%	2 626	+10,7%
Frais de gestion	-2 389	-2 506	-4,7%	-1 883	+26,9%
Résultat brut d'exploitation	517	717	-27,8%	744	-30,5%
Coût du risque	31	54	-42,8%	-264	n.s.
Résultat d'exploitation	548	770	-28,9%	480	+14,2%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	9	8	+11,9%	13	-31,7%
Autres éléments hors exploitation	2	0	n.s.	-1	n.s.
Résultat avant impôt	558	778	-28,2%	491	+13,8%
Coefficient d'exploitation	82,2%	77,8%	+4,4 pt	71,7%	+10,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)	19,9	22,1	-10,1%		

- Frais de gestion : -7,2% hors IFRIC 21
 - IFRIC 21 : 482 M€ de taxes et contributions comptabilisés ce trimestre (451 M€ au 1T17)



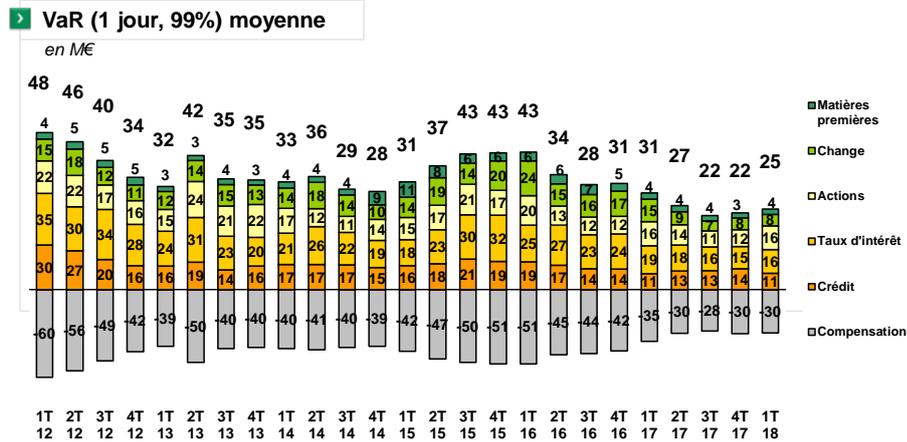
Corporate and Institutional Banking Global Markets - 1T18

	1T18	1T17	1T18 / 1T17	4T17	1T18 / 4T17
<i>En millions d'euros</i>					
Produit net bancaire	1 498	1 754	-14,6%	1 073	+39,5%
dont FICC	805	1 174	-31,4%	592	+36,1%
dont Equity & Prime Services	692	580	+19,4%	482	+43,8%
Frais de gestion	-1 275	-1 424	-10,5%	-875	+45,7%
Résultat brut d'exploitation	223	330	-32,5%	198	+12,2%
Coût du risque	28	-3	n.s.	-57	n.s.
Résultat d'exploitation	251	327	-23,1%	142	+77,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1	0	n.s.	5	-75,4%
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	1	-85,0%
Résultat avant impôt	252	326	-22,7%	147	+71,2%
Coefficient d'exploitation	85,1%	81,2%	+3,9 pt	81,5%	+3,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)	7,1	8,7	-18,2%		

- Frais de gestion : -15,5% hors IFRIC 21
 - Effet des mesures de réduction des coûts
 - IFRIC 21 : 331 M€ de taxes et contributions comptabilisés ce trimestre (307 M€ au 1T17)
- Résultat avant impôt : -7,9% hors IFRIC 21
- Fonds propres alloués / 1T17
 - Baisse de la Value at Risk (25 M€ en moyenne vs. 31 M€ au 1T17)



Corporate and Institutional Banking Risques de marché - 1T18



- VaR toujours à un niveau très faible*
 - Légère hausse sur les actions compensée par une baisse sur le crédit
 - Deux événements mineurs de perte au-delà de la VaR ce trimestre (perte «hypothétique»** > VaR)
 - Seulement 18 événements de perte au-delà de la VaR depuis le 01.01.2007, soit moins de 2 par an sur longue période incluant la crise, confirmant la robustesse du modèle interne de calcul de la VaR (1 jour, 99%)

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



Corporate and Institutional Banking Corporate Banking - 1T18

En millions d'euros	1T18	1T17	1T18 / 1T17	4T17	1T18 / 4T17
Produit net bancaire	904	991	-8,8%	1 050	-13,9%
Frais de gestion	-691	-691	-0,0%	-603	+14,7%
Résultat brut d'exploitation	213	299	-28,9%	447	-52,4%
Coût du risque	1	57	-98,0%	-209	n.s.
Résultat d'exploitation	214	356	-40,0%	238	-10,1%
Éléments hors exploitation	9	7	+33,6%	5	+87,5%
Résultat avant impôt	223	364	-38,6%	243	-8,1%
Coefficient d'exploitation	76,5%	69,8%	+6,7 pt	57,4%	+19,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)	11,9	12,6	-5,1%		

tion : stables

naitrise du fait des mesures d'économies de coûts

négligeable d'IFRIC 21 : 124 M€ de taxes et contributions comptabilisés ce trimestre (127 M€ au 1T17)

nt impôt

: reprise nette de provisions de 57 M€ au 1T17



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2018 | 65

Corporate and Institutional Banking Securities Services - 1T18

En millions d'euros	1T18	1T17	1T18 / 1T17	4T17	1T18 / 4T17
Produit net bancaire	505	478	+5,7%	503	+0,3%
Frais de gestion	-423	-390	+8,4%	-405	+4,4%
Résultat brut d'exploitation	82	87	-6,3%	98	-16,7%
Coût du risque	1	0	n.s.	2	-35,8%
Résultat d'exploitation	83	87	-5,0%	100	-17,0%
Éléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	83	88	-5,8%	100	-17,7%
Coefficient d'exploitation	83,8%	81,7%	+2,1 pt	80,5%	+3,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)	0,8	0,8	-0,0%		

	31.03.18	31.03.17	Variation / 31.03.17	31.12.17	Variation / 31.12.17
Securities Services					
Actifs en conservation (en Md€)	9 401	8 939	+5,2%	9 423	-0,2%
Actifs sous administration (en Md€)	2 218	2 098	+5,7%	2 310	-4,0%
	1T18	1T17	1T18 / 1T17	4T17	1T18 / 4T17
Nombre de transactions (en millions)	23,7	22,6	+5,1%	22,8	+4,2%

- Frais de gestion : +6,1% hors impact d'IFRIC 21
 - En lien avec la hausse de l'activité
 - IFRIC 21 : 27 M€ de taxes et contributions comptabilisées ce trimestre (17 M€ au 1T17)
- Résultat avant impôt : +4,5% hors impact d'IFRIC 21



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2018 | 66

Corporate and Institutional Banking Transactions - 1T18

	<p>Republic of Poland – The State Treasury EUR 1bn 8.5y Green Bond due in 2026 This marks the first Eurobond offering by the Polish sovereign since March 2017, and their second Green Bond. January 2018</p>		<p>Mexico – Pemex USD 2.5bn 5.35% Notes due 2028 USD 1.5bn 6.35% Notes due 2048 Joint Bookrunner February 2018</p>
	<p>UK – Nationwide Building Society Inaugural Senior Non-Preferred – EUR 1bn 8NC7 / USD 1bn 6NC5 / USD 750m 11NC10 March 2018</p>		<p>Indonesia / Singapore / France – TLFF I Pte. Limited USD 95mio Multi-Tranche 15-yr Sustainability Project Bonds Sole Arranger / Lead Manager – February 2018</p>
	<p>Germany – Siemens Healthineers EUR 4.2bn IPO Joint Bookrunner March 2018</p>		<p>Malaysia – AirAsia Berhad USD 2.85bn Disposal of Aircraft Leasing Business Joint Financial Advisor to AirAsia USD 1.3bn Stapled Financing in support of the buyer Joint Lead Arranger / Underwriter - February 2018</p>
	<p>France – Sanofi EUR 8bn 6-tranche bond issuance to support the financing of the group recent M&A activity (Bioverativ & Ablynx) Global Coordinator & Joint Bookrunner March 2018</p>		<p>Hong Kong – Lenovo Group Limited Tender Offer of Existing Bonds - Joint Dealer Manager USD 750mio 4.75% 5-yr Reg S Senior Unsecured Bonds Joint Global Coordinator March 2018</p>
	<p>USA – Principal Financial Group Principal completed its acquisition of MetLife Afore, MetLife, Inc.'s pension fund management business in Mexico Financial Advisor - February 2018</p>		<p>China/France – Air Liquide Finance RMB 2.2bn Dual-Tranche Corporate Panda Bond (Private Placement Notes) Underwriter / Financial Advisor January 2018</p>



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2018 | 67

Corporate and Institutional Banking Ranking and Awards - 1T18

- **Global Markets:**
 - #2 All bonds in EUR and #8 All International bonds (*Dealogic, March 2018*)
 - Green Bond Lead Manager of the Year for Corporates (*Environmental Finance 2018*)
- **Securities Services:**
 - Best Innovation in Triparty, Leading Client Award Western Europe, Agent Banks in Emerging Markets – Global Excellence in Value Delivered (*Global Custodian "Leaders in Custody" Awards – March 2018*)
 - Best Global Custodian in Asia-Pacific (*Asia Asset Management "Best of the Best" Awards – January 2018*)
- **Corporate Banking:**
 - #2 EMEA Syndicated Loan Bookrunner by number of deals (*Dealogic, March 2018*)
 - #2 EMEA Equity-Linked Bookrunner by number of deals and #3 by volume (*Dealogic, March 2018*)
 - #1 Cash Management and Corporate Banking by market penetration for large European Corporates (*Greenwich Associates, March 2018*)
 - Global Bank of the Year for Financial Supply Chain Management 2017 (*TMI, January 2018*)



Sources of the table Digital platforms (slide 33): Forex: Bloomberg, 360T & FXall and P&L Digital FX Awards;
Derivatives: Structured Products Americas: Bloomberg; Rates: Bloomberg, Bondvision & Tradeweb; Credit: Bloomberg, MarketAxess & Tradeweb, Tradeweb & Bloomberg



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2018 | 68

Autres Activités - 1T18

<i>En millions d'euros</i>	1T18	1T17	4T17
Produit net bancaire	11	358	12
Frais de gestion	-374	-308	-637
<i>Dont coûts de transformation et coûts de restructuration</i>	-211	-110	-456
Résultat brut d'exploitation	-363	49	-625
Coût du risque	-11	-11	1
Résultat d'exploitation	-374	38	-625
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	22	19	15
Autres éléments hors exploitation	110	-8	-33
Résultat avant impôt	-242	49	-642

- Revenus
 - Rappel 1T17 : plus-value de cession de 1,8% de Shinhan : +148 M€
 - Baisse ce trimestre de la contribution de Principal Investments (base élevée au 1T17)
 - Rappel : en application d'IFRS 9, la réévaluation de dette propre n'est plus comptabilisée en PNB mais en capitaux propres à compter du 1 janvier 2018 (risque de crédit propre inclus dans les dérivés (DVA) négligeable au 1T18 et 1T17)
- Frais de gestion
 - Coûts de transformation des métiers : -206 M€ (-90 M€ au 1T17)
 - Coûts de restructuration des acquisitions (notamment LaSer, Bank BGZ, DAB Bank et GE LLD) : -5 M€ (-20 M€ au 1T17)
- Autres éléments hors exploitation
 - Plus-value sur la cession d'un immeuble : +101 M€



Répartition des taxes et contributions soumises à IFRIC 21 - 1T18

<i>En millions d'euros</i>	1T18	1T17
Domestic Markets*	-448	-415
Banque De Détail en France*	-99	-89
BNL bc*	-43	-40
Banque De Détail en Belgique*	-277	-257
Autres Activités*	-28	-29
International Financial Services	-135	-125
Personal Finance	-59	-42
International Retail Banking*	-27	-36
Assurance	-35	-30
Gestion Institutionnelle et Privée	-14	-17
Corporate & Institutional Banking	-482	-451
Corporate Banking	-124	-127
Global Markets	-331	-307
Securities Services	-27	-17
Autres Activités	-44	-38
TOTAL	-1 109	-1 029

* Incluant 2/3 de la Banque Privée



Répartition des coûts de transformation des Métiers présentés en Autres Activités - 1T18

<i>En millions d'euros</i>	1T18	2017	4T17	3T17	2T17	1T17
Retail Banking & Services	-124	-464	-201	-125	-93	-45
Domestic Markets	-60	-200	-93	-48	-42	-17
Banque De Détail en France	-33	-129	-58	-31	-28	-12
BNL bc	-3	-17	-9	-5	-2	-1
Banque De Détail en Belgique	-18	-33	-17	-6	-8	-2
Autres Activités	-7	-22	-9	-6	-5	-2
International Financial Services	-64	-264	-109	-76	-51	-28
Personal Finance	-22	-64	-27	-16	-14	-7
International Retail Banking	-19	-102	-37	-31	-20	-13
Assurance	-9	-46	-20	-16	-6	-3
Gestion Institutionnelle et Privée	-14	-53	-25	-14	-10	-5
Corporate & Institutional Banking	-81	-301	-117	-80	-61	-43
Corporate Banking	-15	-96	-52	-15	-17	-12
Global Markets	-50	-149	-41	-49	-35	-24
Securities Services	-16	-56	-24	-16	-9	-7
Autres Activités	-0	-91	-90	-0	1	-1
TOTAL	-206	-856	-408	-205	-153	-90



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 1T18

Annexes



Nombre d'actions et Bénéfice Net par Action

Nombre d'actions

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

Bénéfice Net par Action

en millions	31-mars-18	31-mars-17
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 248	1 246
Résultat net part du Groupe	1 567	1 894
Rémunération nette d'impôts des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-96	-97
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	1 471	1 797
Bénéfice Net par Action (BNA) en euros	1,18	1,44



Ratios de fonds propres et Actif net par Action

Ratios de fonds propres

	31-mars-18	31-déc-17
Ratio de solvabilité global (a)	14,7%	14,8%
Ratio Tier 1 (a)	13,0%	13,2%
Ratio Common equity Tier 1 (a)	11,6%	11,9%

(a) Bâle 3 (CRD4), tenant compte des dispositions transitoires prévues par la CRR (mais avec déduction complète des écarts d'acquisition), sur la base des risques pondérés à 641 Md€ au 31.12.2017 et à 638 Md€ au 31.03.2018. Sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n° 575/2013.

Actif Net par Action

en millions d'euros	31-mars-18 IFRS 9	1-janv-18 IFRS 9	31-déc-17 IAS 39	
Capitaux propres part du Groupe (Impact IFRS 9 sur les capitaux propres comptables)	100 102	99 419	101 983	(1)
dont variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres (gains et pertes latents ou différés)	992	1 751	3 198	
dont Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	8 164	8 172	8 172	(2)
dont rémunération nette d'impôts à verser sur les Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée	83	66	66	(3)
Actif Net Comptable (a)	91 855	91 181	93 745	(1)-(2)-(3)
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	12 378	12 443	12 443	
Actif Net Comptable Tangible (a)	79 477	78 738	81 302	
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période) en millions	1 248	1 248	1 248	
Actif Net Comptable par Action (euros)	73,6	73,1	75,1	
dont actif net comptable par action non réévalué (euros)	72,8	71,7	72,6	
Actif Net Comptable Tangible par Action (euros)	63,7	63,1	65,1	

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



en millions d'euros	31-mars-18	31-déc-17	
Résultat net part du Groupe (RNPG)	1 567	7 759	(1)
Éléments exceptionnels (après impôts) (a)	-56	-390	(2)
Contribution au Fonds de Résolution Unique (FRU) et taxes après impôts	-946		(3)
RNPG hors éléments exceptionnels annualisés avec contribution au FRU et taxes non annualisées (b)	9 330	8 149	(4)
Rémunération nette d'impôts des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-354	-286	
Effet change sur les Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée remboursés	0	64	
RNPG retraité pour le calcul du ROE / ROTE hors éléments exceptionnels et taxes non annualisées	8 976	7 927	
Moyenne des capitaux propres permanents, non réévalués (c)	87 783	84 695	
Rentabilité des fonds propres hors éléments exceptionnels et taxes non annualisées	10,2%	9,4%	
Moyenne des capitaux propres permanents tangibles, non réévalués (d)	75 372	71 864	
Rentabilité des fonds propres tangibles hors éléments exceptionnels et taxes non annualisées	11,9%	11,0%	

(a) Cf. diapositive 5 de la présentation ; (b) Au 31.03.18, (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 avec éléments exceptionnels et contribution au FRU et taxes non annualisées (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 dividende) ;

(d) Moyenne des capitaux propres permanents tangibles : moyenne entre début d'année et fin de période y compris notamment le résultat net annualisé avec éléments exceptionnels et contribution au FRU et taxes non annualisées (Capitaux propres permanents tangibles = capitaux permanents - immobilisations incorporelles - écarts d'acquisition).

en millions d'euros	31-mars-18	1-janv-18	31-déc-17	
Actif Net Comptable	91 855	91 181	93 745	(1)
dont variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres (gains latents ou différés)	992	1 751	3 198	(2)
dont dividende 2017 non encore distribué (a)	3 769	3 769	3 769	(3)
dont hypothèse de distribution de dividende 2018	4 481			(4)
Annualisation du résultat retraité (b)	7 284			(5)
Annualisation des coupons courus non échus	7			(6)
Capitaux propres permanents part du Groupe, non réévalués (c)	89 904	85 661	86 778	(1)-(2)-(3)-(4)-(5)-(6)
Écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles	12 378	12 443	12 443	
Capitaux propres permanents tangibles part du Groupe, non réévalués (c)	77 526	73 218	74 335	

(a) Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 24 mai 2018 ; (b) 3* (RNPG du 1118 hors éléments exceptionnels à l'exclusion des coûts de transformation et de restructuration, et hors contribution au FRU et taxes après impôts)

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



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2018 | 75

Un bilan de qualité

Créances douteuses / encours bruts

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

(a) Encours douteux de créances sur la clientèle et les établissements de crédit non nettes des garanties, bilan et hors bilan, y compris titres enregistrés en coût amorti et en valeur de marché par capitaux propres

(b) Encours bruts de créances sur la clientèle et établissements de crédit, bilan et hors bilan, y compris titres enregistrés en coût amorti et en valeur de marché par capitaux propres

Taux de couverture

en milliards d'euros	31-mars-18	1-janv-18
	IFRS 9	IFRS 9
Provisions (a)	22,1	22,9
Engagements douteux (b)	28,4	28,6
Taux de couverture	77,8%	80,2%

(a) Provisions Stage 3

(b) Engagements douteux bruts (clientèles et établissements de crédit), bilan et hors bilan, net des garanties, y compris titres enregistrés en coût amorti et en valeur de marché par capitaux propres (hors assurance)

Réserve de liquidité immédiatement disponible

en milliards d'euros	31-mars-18	31-déc-17
Réserve de liquidité immédiatement disponible (a)	321	285

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



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2018 | 76

Ratio common equity Tier 1

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

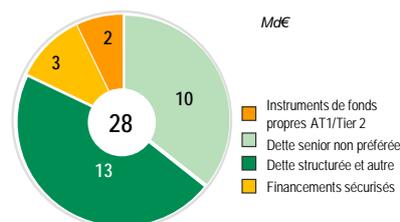
en Milliards d'euros	31-mars-18	31-déc-17
Capitaux propres	105,3	107,2
Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-8,2	-8,2
Dividende 2017 non encore distribué**	-3,8	-3,8
Projet de distribution de dividende 2018	-0,7	
Ajustements réglementaires sur capitaux propres***	-1,1	-1,3
Ajustements réglementaires sur intérêts minoritaires	-2,8	-2,9
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	-12,7	-12,8
Impôts différés actifs sur déficits reportables	-0,8	-0,8
Autres ajustements réglementaires	-0,7	-1,7
Déduction des engagements de paiement irrévocable****	-0,5	
Fonds propres Common Equity Tier One	74,1	75,7
Actifs pondérés	638	642
Ratio Common Equity Tier 1	11,6%	11,8%

* CRD4, tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire. Sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n°575/2013 : ** Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 24 Mai 2018 ; *** Y compris Prudent Valuation Adjustment ; **** Nouvelle consigne générale du SSM

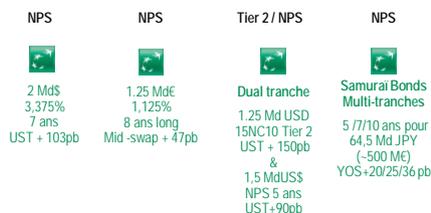
Ressources de marché à moyen / long terme Programme 2018

- Répartition indicative du programme 2018 de refinancement MLT de 28 Md€*
 - 2 Md€ d'émissions d'AT1 et Tier 2 (objectif cible total d'instruments de capital de 3% des actifs pondérés en 2020)
 - 10 Md€ de senior non préférée, en ligne avec 2017
 - 13 Md€ de dette structurée et autre
 - 3 Md€ de financements sécurisés répartis également entre covered bonds et opérations de titrisation
- 53% du programme 2018 déjà réalisé**
 - Tier 2 : 1,25 Md USD
 - Dette senior émise en 2018** : 13,8 Md€ dont plus de 60% du programme de senior non préférée (NPS)
- Dette senior émise en 2018** : maturité moyenne de 5,2 ans, mid-swap +37 pb
 - Dont émissions de NPS : 6,3 Md€ (maturité moyenne de 6,8 ans, mid-swap +56 pb)
 - Dont émissions de dette préférée : 6,7 Md€ (maturité moyenne de 3,1 ans, mid-swap +14 pb)
 - Dont financement sécurisé : 0,8 Md€ (10 ans, mid-swap -3 pb)

Répartition du programme 2018



Principales émissions de l'année



➤ **Plus de la moitié du programme 2018 déjà réalisée**

* Sous réserve des conditions de marché ; ** Au 18 avril 2018

Coût du risque sur encours (1/2)

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

	2015	2016	1T17	2T17	3T17	4T17	2017	1T18
Domestic Markets*								
Encours début de trimestre (en Md€)	339,2	344,4	356,4	359,2	365,6	367,8	362,3	397,2
Coût du risque (en M€)	1 812	1 515	319	355	311	370	1 356	270
Coût du risque (en pb, annualisé)	53	44	36	40	34	40	37	27
BDDF*								
Encours début de trimestre (en Md€)	144,7	144,3	151,5	154,2	158,2	159,6	155,9	187,5
Coût du risque (en M€)	343	342	79	80	65	107	331	59
Coût du risque (en pb, annualisé)	24	24	21	21	17	27	21	13
BNL bc*								
Encours début de trimestre (en Md€)	77,4	77,4	79,4	78,5	77,6	77,6	78,3	78,1
Coût du risque (en M€)	1 248	959	228	222	203	218	871	169
Coût du risque (en pb, annualisé)	161	124	115	113	105	113	111	87
BDDB*								
Encours début de trimestre (en Md€)	91,5	96,4	98,7	99,3	102,0	101,7	100,4	102,0
Coût du risque (en M€)	85	98	-1	28	23	15	65	6
Coût du risque (en pb, annualisé)	9	10	0	11	9	6	6	2

* Avec la Banque Privée à 100%



Coût du risque sur encours (2/2)

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

	2015	2016	1T17	2T17	3T17	4T17	2017	1T18
BancWest*								
Encours début de trimestre (en Md€)	55,0	60,3	67,3	66,7	63,5	62,2	64,9	61,4
Coût du risque (en M€)	50	85	22	38	32	20	111	20
Coût du risque (en pb, annualisé)	9	14	13	23	20	13	17	13
Europe Méditerranée*								
Encours début de trimestre (en Md€)	38,8	39,1	38,3	38,3	38,3	37,9	38,2	38,2
Coût du risque (en M€)	466	437	67	70	60	62	259	70
Coût du risque (en pb, annualisé)	120	112	70	73	62	66	68	73
Personal Finance								
Encours début de trimestre (en Md€)	57,0	61,4	65,9	68,9	70,9	68,9	68,7	80,6
Coût du risque (en M€)	1 176	979	240	225	273	271	1 009	276
Coût du risque (en pb, annualisé)	206	159	146	131	154	157	147	137
CIB - Corporate Banking								
Encours début de trimestre (en Md€)	116,5	118,7	123,4	128,6	122,8	119,2	123,5	131,1
Coût du risque (en M€)	138	292	-57	-78	-4	209	70	-1
Coût du risque (en pb, annualisé)	12	25	-19	-24	-1	70	6	0
Groupe**								
Encours début de trimestre (en Md€)	698,9	709,8	737,6	742,9	739,1	734,9	738,6	776,9
Coût du risque (en M€)	3 797	3 262	592	662	668	985	2 907	615
Coût du risque (en pb, annualisé)	54	46	32	36	36	54	39	32

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



Actifs pondérés Bâle 3*

- Actifs pondérés Bâle 3* : 638 Md€ au 31.03.18 (642 Md€ au 31.12.17)
 - Impact de l'effet change en lien avec l'appréciation de l'euro
 - Hausse des actifs pondérés hors cet effet

en Md€	31.03.18	31.12.17
Risque de Crédit	504	513
Risque Opérationnel	68	66
Risque de Contrepartie	29	27
Risque Marché / Change	19	17
Positions de titrisation du portefeuille bancaire	4	3
Autres**	15	16
Total des actifs pondérés Bâle 3*	638	642

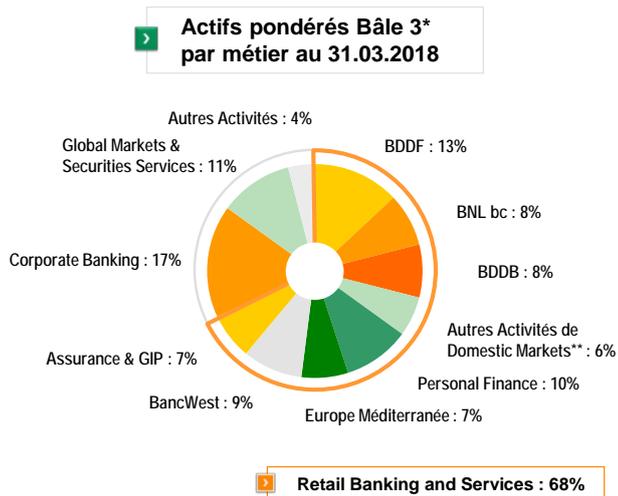
* CRD4; ** Inclut les DTA et les participations significatives dans les entités du secteur financier, sujets à une pondération de 250%



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2018 | 81

Actifs pondérés Bâle 3 par métier*



* CRD4; ** Y compris Luxembourg



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2018 | 82

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE

<i>En millions d'euros</i>	1T18	1T17	1T18 / 1T17	4T17	1T18 / 4T17
Produit net bancaire	10 798	11 297	-4,4%	10 532	+2,5%
Frais de gestion	-8 260	-8 119	+1,7%	-7 621	+8,4%
Résultat brut d'exploitation	2 538	3 178	-20,1%	2 911	-12,8%
Coût du risque	-615	-592	+3,9%	-985	-37,6%
Résultat d'exploitation	1 923	2 586	-25,6%	1 926	-0,2%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	162	165	-1,8%	175	-7,4%
Autres éléments hors exploitation	171	3	n.s.	21	n.s.
Eléments hors exploitation	333	168	+98,2%	196	+69,9%
Résultat avant impôt	2 256	2 754	-18,1%	2 122	+6,3%
Impôt sur les bénéfices	-558	-752	-25,8%	-580	-3,8%
Intérêts minoritaires	-131	-108	+21,3%	-116	+12,9%
Résultat net part du groupe	1 567	1 894	-17,3%	1 426	+9,9%
Coefficient d'exploitation	76,5%	71,9%	+4,6 pt	72,4%	+4,1 pt

L'information financière de BNP Paribas pour le premier trimestre 2018 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)

RÉSULTAT PAR POLE AU PREMIER TRIMESTRE 2018

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe	
<i>en millions d'euros</i>							
Produit net bancaire	3 820	4 060	2 906	10 787	11	10 798	
	var/1T17	+0,3%	+3,8%	-9,8%	-1,4%	-96,8%	-4,4%
	var/4T17	+1,4%	-1,6%	+10,7%	+2,5%	-2,6%	+2,5%
Frais de gestion	-2 888	-2 609	-2 389	-7 886	-374	-8 260	
	var/1T17	+3,2%	+4,1%	-4,7%	+1,0%	+21,4%	+1,7%
	var/4T17	+11,8%	+3,6%	+26,9%	+12,9%	-41,3%	+8,4%
Résultat brut d'exploitation	933	1 451	517	2 901	-363	2 538	
	var/1T17	-7,5%	+3,4%	-27,8%	-7,3%	n.s.	-20,1%
	var/4T17	-21,3%	-9,7%	-30,5%	-18,0%	-42,0%	-12,8%
Coût du risque	-269	-365	31	-604	-11	-615	
	var/1T17	-15,7%	+16,0%	-42,8%	+4,0%	-1,3%	+3,9%
	var/4T17	-27,0%	+3,4%	n.s.	-38,8%	n.s.	-37,6%
Résultat d'exploitation	664	1 086	548	2 297	-374	1 923	
	var/1T17	-3,7%	-0,3%	-28,9%	-9,8%	n.s.	-25,6%
	var/4T17	-18,7%	-13,4%	+14,2%	-9,9%	-40,1%	-0,2%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-6	137	9	140	22	162	
Autres éléments hors exploitation	1	58	2	61	110	171	
Résultat avant impôt	659	1 281	558	2 498	-242	2 256	
	var/1T17	-6,5%	+4,8%	-28,2%	-7,6%	n.s.	-18,1%
	var/4T17	-20,1%	-11,6%	+13,8%	-9,6%	-62,2%	+6,3%

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe	
<i>en millions d'euros</i>							
Produit net bancaire	3 820	4 060	2 906	10 787	11	10 798	
	1T17	3 807	3 909	3 223	10 939	358	11 297
	4T17	3 768	4 126	2 626	10 520	12	10 532
Frais de gestion	-2 888	-2 609	-2 389	-7 886	-374	-8 260	
	1T17	-2 799	-2 506	-2 506	-7 811	-308	-8 119
	4T17	-2 582	-2 519	-1 883	-6 984	-637	-7 621
Résultat brut d'exploitation	933	1 451	517	2 901	-363	2 538	
	1T17	1 008	1 404	717	3 129	49	3 178
	4T17	1 185	1 608	744	3 536	-625	2 911
Coût du risque	-269	-365	31	-604	-11	-615	
	1T17	-319	-315	54	-581	-11	-592
	4T17	-369	-353	-264	-986	1	-985
Résultat d'exploitation	664	1 086	548	2 297	-374	1 923	
	1T17	689	1 089	770	2 548	38	2 586
	4T17	817	1 254	480	2 551	-625	1 926
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-6	137	9	140	22	162	
	1T17	11	128	8	146	19	165
	4T17	7	141	13	160	15	175
Autres éléments hors exploitation	1	58	2	61	110	171	
	1T17	5	6	0	11	-8	3
	4T17	1	54	-1	54	-33	21
Résultat avant impôt	659	1 281	558	2 498	-242	2 256	
	1T17	705	1 222	778	2 705	49	2 754
	4T17	825	1 449	491	2 764	-642	2 122
Impôt sur les bénéfices							-558
Intérêts minoritaires							-131
Résultat net part du groupe							1 567

HISTORIQUE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

<i>en millions d'euros</i>	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
GROUPE					
PNB	10 798	10 532	10 394	10 938	11 297
Frais de gestion	-8 260	-7 621	-7 133	-7 071	-8 119
RBE	2 538	2 911	3 261	3 867	3 178
Coût du risque	-615	-985	-668	-662	-592
Résultat d'exploitation	1 923	1 926	2 593	3 205	2 586
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	162	175	150	223	165
Autres éléments hors exploitation	171	21	230	33	3
Résultat avant impôt	2 256	2 122	2 973	3 461	2 754
Impôt sur les bénéfices	-558	-580	-828	-943	-752
Intérêts minoritaires	-131	-116	-102	-122	-108
Résultat net part du groupe	1 567	1 426	2 043	2 396	1 894
Coefficient d'exploitation	76,5%	72,4%	68,6%	64,6%	71,9%

<i>en millions d'euros</i>	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
RETAIL BANKING & SERVICES - HORS EFFETS PEL/CEL					
PNB	7 879	7 881	7 707	7 737	7 719
Frais de gestion	-5 497	-5 101	-4 854	-4 784	-5 305
RBE	2 383	2 780	2 853	2 953	2 414
Coût du risque	-634	-722	-662	-686	-634
Résultat d'exploitation	1 748	2 058	2 191	2 267	1 780
SME	132	147	162	174	139
Autres éléments hors exploitation	59	55	361	16	11
Résultat avant impôt	1 939	2 261	2 714	2 457	1 930
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	52,8	51,4	50,9	50,7	50,6

<i>en millions d'euros</i>	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
RETAIL BANKING & SERVICES					
PNB	7 880	7 894	7 714	7 738	7 717
Frais de gestion	-5 497	-5 101	-4 854	-4 784	-5 305
RBE	2 384	2 793	2 860	2 955	2 412
Coût du risque	-634	-722	-662	-686	-634
Résultat d'exploitation	1 749	2 071	2 198	2 269	1 778
SME	132	147	162	174	139
Autres éléments hors exploitation	59	55	361	16	11
Résultat avant impôt	1 940	2 273	2 721	2 458	1 927
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	52,8	51,4	50,9	50,7	50,6

<i>en millions d'euros</i>	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
DOMESTIC MARKETS - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France, Italie, Belgique, Luxembourg)*					
PNB	3 969	3 897	3 918	3 951	3 952
Frais de gestion	-2 971	-2 653	-2 599	-2 488	-2 880
RBE	998	1 244	1 319	1 463	1 072
Coût du risque	-270	-370	-311	-355	-319
Résultat d'exploitation	727	874	1 008	1 108	753
SME	-6	7	23	21	11
Autres éléments hors exploitation	1	1	3	1	5
Résultat avant impôt	723	882	1 034	1 130	769
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-65	-70	-64	-78	-61
Résultat avant impôt de Domestic Markets	658	812	970	1 052	707
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	24,4	24,6	24,3	24,1	23,8

<i>en millions d'euros</i>	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
DOMESTIC MARKETS (Intégrant 2/3 de Banque Privée France, Italie, Belgique et Luxembourg)					
PNB	3 820	3 768	3 786	3 803	3 807
Frais de gestion	-2 888	-2 582	-2 524	-2 417	-2 799
RBE	933	1 185	1 262	1 387	1 008
Coût du risque	-269	-369	-310	-356	-319
Résultat d'exploitation	664	817	952	1 031	689
SME	-6	7	22	21	11
Autres éléments hors exploitation	1	1	3	1	5
Résultat avant impôt	659	825	977	1 053	705
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	24,4	24,6	24,3	24,1	23,8

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

<i>en millions d'euros</i>	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France)*					
PNB	1 595	1 554	1 592	1 607	1 618
<i>dont revenus d'intérêt</i>	<i>891</i>	<i>888</i>	<i>904</i>	<i>886</i>	<i>909</i>
<i>dont commissions</i>	<i>704</i>	<i>665</i>	<i>688</i>	<i>721</i>	<i>708</i>
Frais de gestion	-1 189	-1 175	-1 183	-1 116	-1 184
RBE	406	379	409	492	434
Coût du risque	-59	-107	-65	-80	-79
Résultat d'exploitation	347	272	344	412	355
Eléments hors exploitation	0	0	1	0	0
Résultat avant impôt	346	272	344	412	356
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-39	-38	-36	-40	-39
Résultat avant impôt de BDDF	307	234	309	372	316
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	9,2	9,4	9,4	9,3	9,2

<i>en millions d'euros</i>	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France)*					
PNB	1 594	1 541	1 585	1 606	1 620
<i>dont revenus d'intérêt</i>	<i>890</i>	<i>876</i>	<i>897</i>	<i>885</i>	<i>912</i>
<i>dont commissions</i>	<i>704</i>	<i>665</i>	<i>688</i>	<i>721</i>	<i>708</i>
Frais de gestion	-1 189	-1 175	-1 183	-1 116	-1 184
RBE	405	366	402	490	436
Coût du risque	-59	-107	-65	-80	-79
Résultat d'exploitation	346	259	337	411	358
Eléments hors exploitation	0	0	1	0	0
Résultat avant impôt	345	259	337	411	358
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-39	-38	-36	-40	-39
Résultat avant impôt de BDDF	306	221	302	371	319
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	9,2	9,4	9,4	9,3	9,2

<i>en millions d'euros</i>	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)					
PNB	1 517	1 481	1 518	1 531	1 541
Frais de gestion	-1 151	-1 140	-1 145	-1 079	-1 146
RBE	367	341	374	452	395
Coût du risque	-59	-107	-65	-80	-79
Résultat d'exploitation	307	234	308	372	316
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	307	234	309	372	316
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	9,2	9,4	9,4	9,3	9,2

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

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

<i>en millions d'euros</i>	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
Effet PEL / CEL	1	13	7	1	-2

<i>en millions d'euros</i>	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie)*					
PNB	713	732	719	729	727
Frais de gestion	-480	-457	-445	-430	-469
RBE	233	275	274	299	258
Coût du risque	-169	-218	-203	-222	-228
Résultat d'exploitation	63	57	71	77	30
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	63	57	71	77	30
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-12	-11	-9	-12	-12
Résultat avant impôt de BNL bc	51	46	63	65	18
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,4	5,8	5,8	5,7	5,7

<i>en millions d'euros</i>	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)					
PNB	691	710	699	707	706
Frais de gestion	-470	-447	-434	-420	-460
RBE	221	263	265	287	247
Coût du risque	-170	-217	-203	-222	-228
Résultat d'exploitation	51	46	62	65	18
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	51	46	63	65	18
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,4	5,8	5,8	5,7	5,7

<i>en millions d'euros</i>	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique)*					
PNB	934	894	921	930	931
Frais de gestion	-835	-601	-570	-560	-823
RBE	99	293	351	370	108
Coût du risque	-6	-15	-23	-28	1
Résultat d'exploitation	93	278	328	343	109
SME	-3	2	17	6	-4
Autres éléments hors exploitation	1	1	3	2	0
Résultat avant impôt	92	281	347	351	106
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-13	-19	-18	-25	-10
Résultat avant impôt de BDDB	79	262	329	325	96
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,6	5,3	5,2	5,2	5,1

<i>en millions d'euros</i>	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)					
PNB	887	849	879	882	889
Frais de gestion	-803	-577	-547	-537	-790
RBE	85	272	332	346	99
Coût du risque	-4	-14	-23	-28	1
Résultat d'exploitation	80	259	309	317	99
SME	-3	2	17	6	-4
Autres éléments hors exploitation	1	1	3	2	0
Résultat avant impôt	79	262	329	325	96
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,6	5,3	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>	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 100% de Banque Privée Luxembourg)*					
PNB	728	730	692	686	674
Frais de gestion	-467	-420	-400	-382	-405
RBE	261	310	292	304	269
Coût du risque	-36	-30	-19	-26	-14
Résultat d'exploitation	225	279	273	278	256
SME	-2	5	5	14	14
Autres éléments hors exploitation	-1	0	0	0	5
Résultat avant impôt	223	284	277	292	274
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	-1	-1	-1
Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets	222	283	277	291	274
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,2	4,0	3,9	3,9	3,9

<i>en millions d'euros</i>	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 2/3 de Banque Privée Luxembourg)					
PNB	725	727	690	683	671
Frais de gestion	-464	-419	-399	-381	-403
RBE	260	309	291	303	269
Coût du risque	-36	-30	-19	-26	-14
Résultat d'exploitation	225	278	272	277	255
SME	-2	5	5	14	14
Autres éléments hors exploitation	-1	0	0	0	5
Résultat avant impôt	222	283	277	291	274
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,2	4,0	3,9	3,9	3,9

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

<i>en millions d'euros</i>	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES					
PNB	4 060	4 126	3 928	3 935	3 909
Frais de gestion	-2 609	-2 519	-2 330	-2 367	-2 506
RBE	1 451	1 608	1 598	1 568	1 404
Coût du risque	-365	-353	-352	-331	-315
Résultat d'exploitation	1 086	1 254	1 246	1 237	1 089
SME	137	141	140	153	128
Autres éléments hors exploitation	58	54	358	14	6
Résultat avant impôt	1 281	1 449	1 744	1 405	1 222
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	28,3	26,8	26,5	26,6	26,7

<i>en millions d'euros</i>	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
PERSONAL FINANCE					
PNB	1 354	1 280	1 222	1 220	1 201
Frais de gestion	-725	-639	-575	-579	-634
RBE	629	641	647	641	568
Coût du risque	-276	-271	-273	-225	-240
Résultat d'exploitation	353	369	375	415	328
SME	15	19	21	30	20
Autres éléments hors exploitation	4	0	24	0	5
Résultat avant impôt	373	389	420	445	353
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,0	5,8	5,5	5,4	5,3

<i>en millions d'euros</i>	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 100% de Banque Privée Turquie)*					
PNB	581	581	573	590	592
Frais de gestion	-416	-414	-403	-420	-424
RBE	165	167	170	170	168
Coût du risque	-70	-62	-60	-70	-67
Résultat d'exploitation	96	105	110	100	101
SME	41	49	47	53	48
Autres éléments hors exploitation	54	3	1	-1	0
Résultat avant impôt	191	158	159	152	150
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	0	-1	-1
Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée	191	157	158	151	149
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,8	4,9	5,0	5,0	5,0

<i>en millions d'euros</i>	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Turquie)					
PNB	579	579	571	588	590
Frais de gestion	-415	-413	-401	-419	-423
RBE	164	167	170	169	167
Coût du risque	-70	-62	-60	-70	-67
Résultat d'exploitation	95	105	110	99	100
SME	41	49	47	53	48
Autres éléments hors exploitation	54	3	1	-1	0
Résultat avant impôt	191	157	158	151	149
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,8	4,9	5,0	5,0	5,0

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

<i>en millions d'euros</i>	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANCWEST (Intégrant 100% de Banque Privée Etats-Unis)*					
PNB	683	738	734	762	761
Frais de gestion	-495	-483	-482	-513	-556
RBE	188	255	251	249	205
Coût du risque	-20	-20	-32	-38	-22
Résultat d'exploitation	168	235	219	211	183
SME	0	0	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	0	1	3	1	-1
Résultat avant impôt	168	236	222	212	182
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-6	-6	-5	-5	-5
Résultat avant impôt de BancWest	162	230	217	206	177
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,9	6,4	6,4	6,6	6,7
BANCWEST (Intégrant 2/3 de Banque Privée Etats-Unis)					
PNB	669	724	720	748	748
Frais de gestion	-487	-475	-474	-505	-548
RBE	182	249	246	243	200
Coût du risque	-20	-20	-32	-38	-22
Résultat d'exploitation	162	229	214	206	178
Eléments hors exploitation	0	1	3	1	-1
Résultat avant impôt	162	230	217	206	177
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,9	6,4	6,4	6,6	6,7
ASSURANCE					
PNB	661	636	662	619	597
Frais de gestion	-367	-317	-311	-297	-326
RBE	294	319	351	322	271
Coût du risque	0	5	1	-1	-1
Résultat d'exploitation	294	324	352	321	271
SME	75	53	63	55	54
Autres éléments hors exploitation	0	49	325	0	1
Résultat avant impôt	369	425	740	376	326
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,7	7,8	7,7	7,7	7,8
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE					
PNB	795	907	753	760	773
Frais de gestion	-614	-675	-569	-567	-576
RBE	181	233	183	193	198
Coût du risque	0	-5	12	4	14
Résultat d'exploitation	181	228	195	197	212
SME	5	19	8	15	5
Autres éléments hors exploitation	0	1	5	14	0
Résultat avant impôt	187	248	208	226	217
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9

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

<i>en millions d'euros</i>	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING					
PNB	2 906	2 626	2 658	3 197	3 223
Frais de gestion	-2 389	-1 883	-1 897	-1 988	-2 506
RBE	517	744	761	1 209	717
Coût du risque	31	-264	10	118	54
Résultat d'exploitation	548	480	772	1 328	770
SME	9	13	-2	5	8
Autres éléments hors exploitation	2	-1	8	15	0
Résultat avant impôt	558	491	778	1 349	778
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	19,9	21,1	21,4	21,9	22,1
<i>en millions d'euros</i>	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
CORPORATE BANKING					
PNB	904	1 050	948	1 176	991
Frais de gestion	-691	-603	-546	-590	-691
RBE	213	447	402	586	299
Coût du risque	1	-209	4	78	57
Résultat d'exploitation	214	238	407	664	356
Eléments hors exploitation	9	5	6	19	7
Résultat avant impôt	223	243	413	683	364
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	11,9	12,4	12,5	12,7	12,6
<i>en millions d'euros</i>	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
GLOBAL MARKETS					
PNB	1 498	1 073	1 234	1 523	1 754
<i>dont FICC</i>	805	592	801	883	1 174
<i>dont Equity & Prime Services</i>	692	482	433	640	580
Frais de gestion	-1 275	-875	-958	-997	-1 424
RBE	223	198	276	526	330
Coût du risque	28	-57	6	39	-3
Résultat d'exploitation	251	142	281	565	327
SME	1	5	-6	-1	0
Autres éléments hors exploitation	0	1	6	3	0
Résultat avant impôt	252	147	281	567	326
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,1	7,8	8,0	8,4	8,7
<i>en millions d'euros</i>	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
SECURITIES SERVICES					
PNB	505	503	476	498	478
Frais de gestion	-423	-405	-392	-400	-390
RBE	82	98	84	97	87
Coût du risque	1	2	0	1	0
Résultat d'exploitation	83	100	84	99	87
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	83	100	84	99	88
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,8	0,9	0,9	0,9	0,8

<i>en millions d'euros</i>	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
AUTRES ACTIVITES					
PNB	11	12	22	3	358
Frais de gestion	-374	-637	-382	-300	-308
<i>Dont coûts de transformation et coûts de restructuration</i>	-211	-456	-222	-168	-110
RBE	-363	-625	-361	-297	49
Coût du risque	-11	1	-16	-94	-11
Résultat d'exploitation	-374	-625	-377	-391	38
SME	22	15	-10	44	19
Autres éléments hors exploitation	110	-33	-139	2	-8
Résultat avant impôt	-242	-642	-525	-346	49

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	<p>Somme du PNB de Domestic Markets (avec PNB de Domestic Markets incluant 2/3 de la banque privée en France, en Italie, en Belgique et au Luxembourg), IFS et de CIB</p> <p>PNB Groupe BNP Paribas = PNB Pôles Opérationnels + PNB Autres Activités</p> <p>La réconciliation avec le PNB Groupe est fournie dans le tableau « Résultats par pôle »</p>	Mesure représentative de la performance opérationnelle du Groupe BNP Paribas
PNB hors effet PEL/CEL	<p>PNB retraité de l'effet PEL/CEL</p> <p>La réconciliation avec le PNB Groupe est fournie dans le tableau « Historique des résultats trimestriels »</p>	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	<p>Compte de résultat d'une activité de banque de détail incluant la totalité du compte de résultat de la banque privée</p> <p>La réconciliation avec le PNB Groupe est fournie dans le tableau « Historique des résultats trimestriels »</p>	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))
Évolution des frais de gestion hors impact IFRIC 21	<p>Évolution des frais de gestion excluant les taxes et contributions soumises à IFRIC 21</p> <p>Le détail de l'impact IFRIC 21 est fourni dans la page « Répartition des taxes et contributions soumises à IFRIC 21 » des diapositives de présentation des résultats</p>	Mesure représentative de l'évolution des frais de gestion au 1 ^{er} trimestre excluant les taxes et contributions soumises à IFRIC 21 comptabilisées dans leur quasi-totalité au 1 ^{er} trimestre pour l'ensemble de l'année
Coût du risque/encours de crédit à la clientèle début de période (en points de base)	<p>Rapport entre coût du risque (en M€) et encours de crédit à la clientèle début de période</p> <p>Les détails du calcul sont fournis dans l'annexe « Coût du risque sur encours » des diapositives de présentation des résultats</p>	Mesure du niveau de risque par métier en pourcentage du volume des encours
Résultat net part du Groupe hors exceptionnels	<p>Résultat net part du Groupe retraité des éléments exceptionnels</p> <p>Le détail des éléments exceptionnels est fourni dans la page « Principaux éléments exceptionnels » des diapositives de présentation des résultats</p>	Mesure du résultat du Groupe BNP Paribas hors éléments non récurrents d'un montant significatif ou éléments ne reflétant pas la performance opérationnelle, notamment les coûts de transformation et de restructuration
Rentabilité des fonds propres (ROE)	<p>Les détails du calcul du ROE sont fournis dans l'annexe « Rentabilité des Fonds propres et Capitaux Permanents » des diapositives de présentation des résultats</p>	Mesure de la rentabilité des capitaux propres du Groupe BNP Paribas
Rentabilité des fonds propres tangibles (ROTE)	<p>Les détails du calcul du ROTE sont fournis dans l'annexe « Rentabilité des Fonds propres et Capitaux Permanents » des diapositives de présentation des résultats</p>	Mesure de la rentabilité des capitaux propres tangibles du Groupe BNP Paribas

Note méthodologique – Analyse comparative à périmètre et change constants

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

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

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

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

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

Rappel

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

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

Pôles Opérationnels : ils regroupent les trois pôles suivants :

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

1.3 Bilan au 31 mars 2018 (non audité)

En millions d'euros, au	31 mars 2018	1er janvier 2018
ACTIF		
Caisse, banques centrales	210 134	178 433
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres	200 535	130 521
Prêts, créances et opérations de pensions	234 170	144 948
Instruments financiers dérivés	226 162	229 896
Instruments financiers dérivés de couverture	11 727	13 721
Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres		
Titres de dette	54 455	57 151
Instruments de capitaux propres	2 424	2 330
Actifs financiers au coût amorti		
Prêts et créances sur les établissements de crédit	23 900	20 356
Prêts et créances sur la clientèle	734 053	731 219
Titres de dette	67 085	65 971
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	2 807	3 064
Placements des activités d'assurance	231 016	227 712
Actifs d'impôts courants et différés	7 231	7 369
Comptes de régularisation et actifs divers	100 335	92 961
Participations dans les entreprises mises en équivalence	5 897	6 221
Immeubles de placement	879	852
Immobilisations corporelles	24 885	24 148
Immobilisations incorporelles	3 340	3 327
Ecarts d'acquisition	9 482	9 571
TOTAL ACTIF	2 150 517	1 949 771
DETTES		
Banques centrales	445	1 471
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres	101 480	67 087
Dépôts et opérations de pensions	279 360	174 645
Dettes représentées par un titre	54 191	50 490
Instruments financiers dérivés	219 205	227 644
Instruments financiers dérivés de couverture	14 145	15 682
Passifs financiers au coût amorti		
Dettes envers les établissements de crédit	100 623	76 503
Dettes envers la clientèle	789 912	760 941
Dettes représentées par un titre	153 981	148 156
Dettes subordonnées	16 523	15 951
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	2 226	2 372
Passifs d'impôts courants et différés	2 128	2 234
Comptes de régularisation et passifs divers	88 727	80 472
Provisions techniques et autres passifs d'assurance	211 431	210 494
Provisions pour risques et charges	10 814	11 084
TOTAL DETTES	2 045 191	1 845 226
CAPITAUX PROPRES		
<i>Capital et réserves</i>	97 543	89 893
<i>Résultat de l'exercice, part du Groupe</i>	1 567	7 759
Total capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe	99 110	97 652
Gains et pertes latents ou différés	992	1 767
Total part du Groupe	100 102	99 419
Intérêts minoritaires	5 224	5 126
TOTAL CAPITAUX PROPRES	105 326	104 545
TOTAL PASSIF	2 150 517	1 949 771

Au 1er janvier 2018, le Groupe BNP Paribas a mis en application les nouvelles normes comptables IFRS 9 et IFRS 15 et procédé à des changements de présentation des comptes :

- les instruments financiers des entités d'assurance, qui continuent à être comptabilisés selon la norme IAS 39 jusqu'au 31 décembre 2020, ont été regroupés sur des lignes spécifiques de l'actif et du passif ;
- les instruments financiers non détenus par des entités d'assurance ont été classés et évalués selon la norme IFRS 9 ;
- les autres changements suivants ont été réalisés :
 - o les opérations sur titres sont désormais comptabilisées en date de règlement, alors qu'elles étaient auparavant enregistrées en date de transaction. Ceci permet la convergence de la représentation des titres au bilan avec les règles de calcul des ratios de liquidité ;
 - o afin de faire converger la définition des « établissements de crédit » dans les états financiers avec celle utilisée dans les reportings réglementaires, les encours de certaines contreparties ont été reclassés des « Prêts et créances sur les établissements de crédit » vers les « Prêts et créances sur la clientèle » ;
 - o les titres précédemment classés en « Prêts et créances » ont été regroupés sur la ligne « Titres de dette » au sein de l'agrégat « Actifs financiers au coût amorti » et le « Portefeuille évalué en valeur de marché sur option » a été ventilé par type d'instruments au sein des « Instruments financiers en valeur de marché par résultat » ;
 - o la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats avec les clients » a été mise en œuvre sans effet significatif sur le bilan.

Les principaux effets de ces changements sont détaillés dans le tableau ci-dessous.

En millions d'euros	31 décembre 2017	Reclassement des actifs et passifs financiers des entités d'assurance (a)	Autres effets non liés à la norme IFRS 9	Effets de l'application de la norme IFRS 9			1er janvier 2018
				Reclassement des titres de dette disponibles à la vente (f)	Reclassement des titres de capitaux propres disponibles à la vente (g)	Autres effets de la norme IFRS 9	
ACTIF							
Caisse, banques centrales	178 446					(13)	178 433
Instruments financiers en valeur de marché par résultat							
Portefeuille de titres	119 452		3 512 (b) (e)	1 513	4 598	1 446 (h)	130 521
Prêts, créances et opérations de pensions	143 558		430 (e)			960 (h)	144 948
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	96 932	(96 238)	(694) (e)				
Instruments financiers dérivés	230 230	(333)				(1)	229 896
Instruments financiers dérivés de couverture	13 756	(33)				(2)	13 721
Actifs financiers disponibles à la vente	231 975	(114 166)		(110 881)	(6 928)		
Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propre							
Titres de dette				55 616		1 535	57 151
Instruments de capitaux propres					2 330		2 330
Actifs financiers au coût amorti							
Prêts et créances sur les établissements de crédit	45 670	(1 134)	(24 181)(c)			1	20 356
Prêts et créances sur la clientèle	727 675	(1 976)	9 364 (c) (d)			(3 844) (h) (i)	731 219
Titres de dette			14 817 (d)	53 752		(2 598) (h)	65 971
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	3 064						3 064
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	4 792	(4 231)				(561)	
Placements des activités d'assurance		227 712					227 712
Actifs d'impôts courants et différés	6 568		16			785	7 369
Comptes de régularisation et actifs divers	107 211	(3 002)	(11 236)(b)			(12)	92 961
Participations dans les entreprises mises en équivalence	6 812	(386)				(205)	6 221
Immeubles de placement	7 065	(6 213)					852
Immobilisations corporelles	24 148						24 148
Immobilisations incorporelles	3 327						3 327
Ecart d'acquisition	9 571						9 571
TOTAL ACTIF	1 960 252	-	(7 972) (b)	-	-	(2 509)	1 949 771
DETTES							
Banques centrales	1 471						1 471
Instruments financiers en valeur de marché par résultat							
Portefeuille de titres	69 313		(2 226) (b)				67 087
Dépôts et opérations de pensions	172 147		2 498 (e)				174 645
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	53 441		(53 441)(e)				
Dettes représentées par un titre			50 490 (e)				50 490
Instruments financiers dérivés	228 019	(375)					227 644
Instruments financiers dérivés de couverture	15 682						15 682
Passifs financiers au coût amorti							
Dettes envers les établissements de crédit	76 503						76 503
Dettes envers la clientèle	766 890	(5 949)					760 941
Dettes représentées par un titre	148 156						148 156
Dettes subordonnées	15 951						15 951
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	2 372						2 372
Passifs d'impôts courants et différés	2 466		8			(240)	2 234
Comptes de régularisation et passifs divers	86 135	(734)	(4 929) (b)				80 472
Provisions techniques et autres passifs d'assurance	203 436	7 058					210 494
Provisions pour risques et charges	11 061		(348)			371 (j)	11 084
TOTAL DETTES	1 853 043	-	(7 948) (b)	-	-	131	1 845 226
CAPITAUX PROPRES							
Capital et réserves	91 094		(92)	30	938	(2 077)	89 893
Résultat de la période, part du Groupe	7 759						7 759
Total capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe	98 853	-	(92)	30	938	(2 077)	97 652
Gains et pertes latents ou différés	3 130		68	(30)	(938)	(463)	1 767
Total part du Groupe	101 983	-	(24)	-	-	(2 540) (j)	99 419
Intérêts minoritaires	5 226					(100)	5 126
TOTAL CAPITAUX PROPRES	107 209	-	(24)	-	-	(2 640)	104 545
TOTAL PASSIF	1 960 252	-	(7 972)	-	-	(2 509)	1 949 771

(a) Les instruments financiers des entités d'assurance du Groupe continuent d'être comptabilisés et présentés conformément à la norme IAS 39 et sont reclassés pour un montant de 228 milliards d'euros à l'actif du bilan en « Placements des activités d'assurance ». Ces actifs étaient auparavant classés essentiellement en « Actifs financiers disponibles à la vente » pour 114 milliards d'euros et en « Portefeuille évalué en valeur de marché sur option » pour 96 milliards d'euros. Les reclassements des passifs financiers portent sur des montants moins significatifs.

(b) Les titres ont été comptabilisés en date de règlement, ce qui a eu pour effet de diminuer le bilan de 8 milliards d'euros (notamment une diminution de 11 milliards d'euros des « Comptes

de régularisation et actifs divers »). Des engagements représentant les titres à livrer ou à recevoir seront désormais présentés dans les notes annexes aux états financiers.

- (c) Afin d'harmoniser la définition des « établissements de crédit » dans les états financiers et dans les états réglementaires FINREP, certaines contreparties ont été reclassées de « Prêts et créances sur les établissements de crédit » vers « Prêts et créances sur la clientèle », à hauteur de 24 milliards d'euros.
- (d) Les titres de dette précédemment classés en « Prêts et créances » ont été regroupés sur la ligne « Titres de dette » de l'agrégat « Actifs financiers au coût amorti » pour un montant de 15 milliards d'euros.
- (e) Le « Portefeuille évalué en valeur de marché sur option », précédemment présenté sur une ligne spécifique à l'actif et au passif, a été ventilé par types d'instruments au sein des autres rubriques de l'agrégat « Instruments financiers en valeur de marché par résultat ». Ceci porte notamment au passif sur 53 milliards d'euros, reclassés en « Dettes représentées par un titre » à hauteur de 51 milliards d'euros et en « Dépôts et opérations de pension » à hauteur de 2 milliards d'euros.

L'application de la norme IFRS 9 a conduit aux principaux reclassements d'actifs financiers suivants :

- titres auparavant comptabilisés en « Actifs financiers disponibles à la vente » :
 - (f) les Bons du trésor, les obligations d'Etat et les autres titres de dette sont comptabilisés, selon le modèle de gestion, au coût amorti pour 54 milliards d'euros et en valeur de marché par capitaux propres pour 56 milliards d'euros. Par exception, ceux dont les flux de trésorerie ne sont pas uniquement constitués de paiements relatifs au principal et d'intérêts sur le principal sont comptabilisés en valeur de marché par résultat à hauteur de 1,5 milliard d'euros ;
 - (g) les investissements dans des instruments de capitaux propres de type action sont classés en instruments à la valeur de marché par résultat pour 4,6 milliards d'euros et en valeur de marché par capitaux propres pour 2,3 milliards d'euros.
- (h) reclassement de prêts et de titres comptabilisés auparavant en « Prêts et créances » vers « Instruments en valeur de marché par résultat » à hauteur de 2,4 milliards d'euros (instruments dont les flux de trésorerie ne sont pas uniquement constitués de paiements relatifs au principal et d'intérêts sur le principal, ou pour lesquels le modèle de gestion ne permet pas un classement au coût amorti ou en valeur de marché par capitaux propres).
- (i) Les effets induits par le nouveau modèle de dépréciation de la norme IFRS 9 conduisent à des dépréciations complémentaires sur les instruments financiers de 3,3 milliards d'euros avant impôt (en diminuant de 2,9 milliards d'euros la valeur des « Prêts et créances sur la clientèle » à l'actif et en augmentant de 0,4 milliard d'euros au passif les « Provisions pour risques et charges » relatives aux engagements de financement et de garantie).
- (j) L'application de la norme IFRS 9 conduit à un impact net d'impôt estimé à -2,5 milliards d'euros sur les capitaux propres part du Groupe.

1.4 Notations long-terme

Notation LT/CT	S&P	Fitch	Moody's	DBRS
Au 6 mars 2018	A/A-1 (perspective stable)	A+/F1 (perspective stable)	Aa3/Prime-1 (perspective stable)	AA (low)/R-1 (middle) (perspective stable)
Au 4 mai 2018	A/A-1 (perspective stable)	A+/F1 (perspective stable)	Aa3/Prime-1 (perspective stable)	AA (low)/R-1 (middle) (perspective stable)
Date de la dernière revue	31 juillet 2017	28 septembre 2017	27 septembre 2017	1 ^{er} août 2017

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 2017.

1.6 Facteurs de risques et d'incertitudes

Pour BNP Paribas, les facteurs de risques n'ont pas subi d'évolution significative par rapport à la situation décrite en pages 253 à 263 du document de référence et rapport financier annuel 2017.

1.7 Evénements récents

Il n'y a pas eu depuis le 6 mars 2018, date de publication du Document de référence et rapport financier annuel 2017, 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

Points d'attention particuliers

Le Groupe est impacté par les deux évolutions réglementaires suivantes applicables au 1^{er} janvier 2018 :

- l'entrée en vigueur de la norme comptable IFRS 9 relative au classement et à l'évaluation des actifs financiers conformément au Règlement (UE) 2016/2067 ;
- la déduction des fonds propres de base de catégorie 1 des engagements irrévocables de paiement (IPC – *Irrevocable Payment Commitments*).

L'impact de chacune de ces évolutions reste limité avec une diminution d'environ 10 points de base du ratio CET1 plein du Groupe dans les deux cas.

Actualisation du tableau n° 1 du Document de référence 2017 p. 246.

Ratios phasés

En millions d'euros	Phasé		
	31 mars 2018 ^(*)	1 ^{er} janvier 2018	31 décembre 2017
FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)	74 191	74 474	76 135
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1 (TIER 1)	82 854	82 756	84 417
TOTAL DES FONDS PROPRES	93 977	93 269	94 658
ACTIFS PONDÉRÉS	638 018	634 700	640 644
RATIOS			
Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1)	11,6 %	11,7 %	11,9 %
Fonds propres de catégorie 1 (Tier 1)	13,0 %	13,0 %	13,2 %
Total fonds propres	14,7 %	14,7 %	14,8 %

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

Au 31 mars 2018, hors prise en compte des résultats du 1^{er} trimestre, le ratio phasé de fonds propres de base de catégorie 1 s'élève à 11,5 %, le ratio phasé de fonds propres de catégorie 1 à 12,9 % et le ratio phasé du total des fonds propres à 14,6 %.

Ratios pleins(**)

En millions d'euros	Plein ^(**)		
	31 mars 2018 ^(*)	1 ^{er} janvier 2018	31 décembre 2017
FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)	74 051	73 865	75 741
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1 (TIER 1)	82 064	81 890	83 766
TOTAL DES FONDS PROPRES	93 544	92 435	94 039
ACTIFS PONDÉRÉS	638 018	634 700	642 070
RATIOS			
Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1)	11,6 %	11,6 %	11,8 %
Fonds propres de catégorie 1 (Tier 1)	12,9 %	12,9 %	13,0 %
Total fonds propres	14,7 %	14,6 %	14,6 %

(*) 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 2018, hors prise en compte des résultats du 1^{er} 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 12,7 % et le ratio plein du total des fonds propres à 14,5 %.

FONDS PROPRES PRUDENTIELS

Actualisation du tableau n° 10 du Document de référence 2017 p. 277.

En millions d'euros	31 mars 2018 ^(*)		1 ^{er} janvier 2018		31 décembre 2017	
	Phasé	Dispositions transitoires ^(**)	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	27 132	-	27 084	-	27 084	-
<i>dont actions ordinaires</i>	27 132	-	27 084	-	27 084	-
Bénéfices non distribués	59 039	-	55 315	-	56 536	-
Autres éléments du résultat global accumulés (et autres réserves, pour inclure les gains et pertes non réalisés conformément au référentiel comptable applicable)	992	-	1 806	-	3 130	-
Intérêts minoritaires (montant autorisé en CET1 consolidé)	2 424	-	2 782	482	2 843	492
Bénéfices intermédiaires, nets de toute charge et de tout dividende prévisible	733	-	3 705	-	3 705	-
FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1) AVANT AJUSTEMENTS RÉGLEMENTAIRES	90 320	-	90 692	482	93 297	492
Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) : ajustements réglementaires	(16 129)	140	(16 217)	128	(17 162)	(97)
FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)	74 191	140	74 474	610	76 135	394
Fonds propres additionnels de catégorie 1 (AT1) : instruments	8 701	650	8 666	596	8 666	596
Fonds propres additionnels de catégorie 1 (AT1) : ajustements réglementaires	(37)	-	(385)	(340)	(385)	(340)
FONDS PROPRES ADDITIONNELS DE CATÉGORIE 1 (AT1)	8 663	650	8 282	256	8 282	256
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1 (T1 = CET1 + AT1)	82 854	790	82 756	866	84 417	650
Fonds propres de catégorie 2 (T2) : instruments et provisions	14 283	(357)	13 420	(402)	13 420	(402)
Fonds propres de catégorie 2 (T2) : ajustements réglementaires	(3 160)	-	(2 906)	369	(3 179)	369
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 2 (T2)	11 123	(357)	10 513	(32)	10 241	(32)
TOTAL DES FONDS PROPRES (TC = T1 + T2)	93 977	433	93 269	834	94 658	618

(*) 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 2018, hors prise en compte des résultats du 1er trimestre, les fonds propres de base de catégorie 1 phasés s'élèvent à 73 436 millions d'euros, les fonds propres de catégorie 1 phasés s'élèvent à 82 100 millions d'euros et le total des fonds propres phasés à 93 223 millions d'euros.

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

Actualisation du tableau n° 13 du Document de référence 2017 p. 279.

En millions d'euros	Actifs pondérés			Exigences de fonds propres
	31 mars 2018	1 ^{er} janvier 2018	31 décembre 2017	31 mars 2018
1 Risque de crédit	504 060	504 298	512 700	40 325
2 dont approche standard	219 284	216 903	217 601	17 543
4 dont approche basée sur les notations internes - Avancée (AIRB)	240 599	243 398	251 101	19 248
5 dont participations en actions traitées en méthode de pondération simple ou en approche de modèle interne	44 178	43 997	43 998	3 534
6 Risque de contrepartie	28 983	26 738	26 736	2 319
7 dont méthode de l'évaluation au prix du marché	2 758	2 755	2 755	221
10 dont méthode du modèle interne	22 883	20 804	20 802	1 831
11 dont CCP - contributions au fonds de défaillance	1 204	1 268	1 268	96
12 dont CVA	2 138	1 910	1 910	171
13 Risque de règlement	1	-	-	0
14 Positions de titrisation du portefeuille bancaire	3 501	3 378	3 482	280
15 dont approche fondée sur les notations (IRB)	669	712	816	54
16 dont méthode de la formule prudentielle (SFA)	2 021	1 823	1 823	162
17 dont approche d'évaluation interne (IAA)	52	66	66	4
18 dont approche standard	759	776	776	61
19 Risque de marché	18 550	16 666	16 666	1 484
20 dont approche standard	2 332	1 814	1 814	187
21 dont approche par modèle interne (IMA)	16 217	14 852	14 852	1 297
23 Risque opérationnel	67 558	66 515	66 515	5 405
24 dont approche de base	5 750	5 340	5 340	460
25 dont approche standard	11 197	11 214	11 214	896
26 dont approche par mesure avancée (AMA)	50 611	49 961	49 961	4 049
27 Montants inférieurs aux seuils de déduction (pondérés à 250 %)	15 366	17 106	15 971	1 229
29 TOTAL	638 018	634 700	642 070	51 041

RATIO DE LEVIER

Actualisation du tableau n° 20 du Document de référence 2017 p. 288.

En milliards d'euros	31 mars 2018	1 ^{er} janvier 2018	31 décembre 2017
Fonds propres de catégorie 1 (Tier 1) plein ^(*)	82	82	84
Total expositions de levier	2 019	1 802	1 803
RATIO DE LEVIER	4,1 %	4,5 %	4,6 %
Choix en matière de dispositions transitoires pour la définition de la mesure des fonds propres	Plein ^(*)	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 2017

SOMMAIRE

INTRODUCTION	6
1 · GOUVERNANCE	8
Comité Conformité Risques Finance Groupe	8
Le Comité des Rémunérations et Conseil d'Administration	9
Assemblée Générale des Actionnaires	10
Audit et Contrôles	10
2 · PRINCIPES DE RÉMUNÉRATION DU GROUPE	11
Principes de Rémunération Applicables à l'Ensemble des Collaborateurs du Groupe	11
3 · LA POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION DES MRT GROUPE	13
Le Périmètre	13
Détermination des Enveloppes de Bonus et Répartition par Ligne d'Activité	14
Allocations Individuelles	15
Paiement des Rémunérations Variables	16
Ratio entre Rémunérations Variable et Fixe	18
Champ d'Application et Règles Locales	18
Les Dirigeants Mandataires Sociaux de BNP Paribas SA	18
4 · INFORMATIONS QUANTITATIVES CONCERNANT LES RÉMUNÉRATIONS ATTRIBUÉES AU TITRE DE L'EXERCICE 2017	19
Données d'Ensemble	19
Rémunération des Collaborateurs MRT Groupe en 2017	20
5 · INFORMATIONS QUANTITATIVES SUR LES RÉMUNÉRATIONS DES MRT VERSÉES EN 2017	22

ÉDITO

Yves Martrenchar, Responsable des Ressources Humaines Groupe



“ En tant que groupe bancaire européen à dimension internationale, fort de près de 200 000 collaborateurs exerçant leur activité dans 73 pays, BNP Paribas porte une attention toute particulière à sa politique de rémunération.

En premier lieu, cette politique se veut compétitive afin d’attirer et de retenir les collaborateurs les plus performants et talentueux, et permet de les rémunérer en tenant compte du marché local et des spécificités propres à certains métiers.

Elle vise à ne pas encourager la prise de risque excessive, et à éviter la mise en place d’incitations qui pourraient entraîner des situations de conflits d’intérêt entre les collaborateurs et les clients. Elle repose sur des principes d’équité et de transparence et se traduit notamment par un processus annuel unique de révision des rémunérations pour le Groupe, concomitant à l’évaluation de la performance des collaborateurs, permettant une traçabilité et une cohérence interne des décisions ainsi qu’un contrôle et une maîtrise des évolutions par la Direction du Groupe.

Dans sa mise en œuvre, une vigilance accrue est portée à l’égalité de traitement, l’absence de discrimination, et la prise en compte pour chacun de nos collaborateurs – outre la mesure de la performance individuelle et collective – du respect du Code de Conduite, des règles et réglementations ainsi que de la maîtrise des risques.

Le Groupe a introduit depuis 2013 dans sa politique de rémunération des critères RSE pour certaines catégories de collaborateurs clés pour le Groupe, concernant leur rémunération variable à moyen terme, représentatifs des 4 piliers de la politique RSE du Groupe.

BNP Paribas applique strictement la réglementation européenne d’encadrement des rémunérations, qui vise à limiter la prise de risque excessive, complétée par des dispositions réglementaires propres à certains pays ou métiers.

Le présent rapport présente la politique de rémunération du Groupe, la gouvernance mise en place pour en assurer sa cohérence et sa correcte application, ainsi que des éléments détaillés sur les collaborateurs qui, compte tenu de leurs activités susceptibles d’avoir une incidence significative sur le profil de risque du Groupe, font l’objet de mesures spécifiques requises par la réglementation Européenne.”

INTRODUCTION

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, telle que transposée en droit français dans le Code Monétaire et Financier et l'arrêté du 3 novembre 2014;
- **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'EBA²** sur les politiques de rémunération saines du 27 juin 2016 telles que reprises par la position de l'ACPR³.

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.

Ces dispositions réglementaires prudentielles s'appliquent sur base consolidée à l'ensemble du Groupe (y compris les filiales et succursales en dehors de l'Union Européenne), sauf exemptions prévues par la réglementation. En cas de divergences entre la réglementation qui s'applique au niveau du Groupe et celle qui s'applique au niveau local, ce sont les dispositions les plus contraignantes qui s'imposent.

Ce rapport répond aux exigences réglementaires liées à l'article 450 du Règlement (UE) 575/2013 du 26 juin 2013 concernant les exigences prudentielles applicables aux établissements de crédit et aux entreprises d'investissement (CRR).⁴

S'agissant des populations spécifiquement visées par les dispositions légales et réglementaires, ont été identifiés :

1 | MRT Groupe

Les collaborateurs entrant en 2017 dans la catégorie des MRT au niveau du Groupe conformément à la réglementation en vigueur. Ainsi, ont été inclus dans le périmètre des MRT Groupe, l'ensemble des collaborateurs répondant à l'un des critères établis dans le

Règlement Délégué, y compris ceux identifiés 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.

1 | Capital Requirements Directive
2 | European Banking Authority

3 | Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution
4 | Capital Requirements Regulation

En complément de ces dispositions légales et 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 :

2 | MRT Locaux

Sont considérés comme « MRT locaux » les collaborateurs identifiés dans les filiales bancaires significatives du Groupe, basées au sein de l'Union Européenne, appliquant la CRD4 sur base individuelle en vertu des transpositions nationales.

3 | Régulés Locaux

Sont considérés comme régulés locaux les collaborateurs identifiés en raison d'autres dispositions réglementaires prudentielles bancaires applicables en vertu des règles locales dans des pays en dehors de l'Union Européenne.

Le nombre de collaborateurs identifiés au titre de chacune de ces dispositions (1, 2, 3 ci-dessus) est détaillé en page 19. Par ailleurs, même si un certain nombre de principes relatifs à la politique de rémunération sont applicables à l'ensemble des collaborateurs du Groupe, les éléments chiffrés tels que détaillés à partir de la page 20 du présent rapport ne portent que sur les collaborateurs identifiés comme « MRT Groupe » soumis aux dispositions CRD4 au niveau du Groupe tel que requis par la réglementation.

Par ailleurs, d'autres règles spécifiques sur les rémunérations peuvent s'appliquer à certains métiers du Groupe, par exemple en raison de dispositions :

- **Liées à la protection de la clientèle** (MIFID⁵ et orientations de l'ESMA⁶) pour les collaborateurs du Groupe en relation directe ou indirecte avec les clients;
- **D'ordre sectoriel** (gestion d'actifs avec AIFMD et UCITS et assurance avec Solvency);
- **Liées à l'application des dispositions relatives à la Loi Bancaire Française** (telles que transposées dans le Code monétaire et financier) et **à la Règle Volcker** applicables aux opérateurs de marché;
- **Spécifiques au Groupe pour les collaborateurs de front office des métiers de Global Markets** au sein du domaine d'activité Corporate & Institutional Banking (CIB), pour lesquels la rémunération variable attribuée 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 rémunération variable pour partie indexée à l'action).

5 | Markets In Financial Instruments Directive
6 | European Securities and Markets Authority

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, Finance du Groupe (Comité CRIF), présidé par la Direction Générale (DG) 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. Conformément à la réglementation applicable, le Comité des Rémunérations de BNP Paribas SA exerce également les fonctions de Comité des Rémunérations pour les filiales significatives.



Comité Conformité Risques Finance Groupe « CRIF »

Le Comité CRIF est un comité de la Direction Générale présidé par M. Philippe Bordenave, Directeur Général Délégué et comprend les responsables des trois fonctions Conformité, Risques, Finance (ou des représentants mandatés par leurs soins), ainsi que :

- Le Directeur Général Adjoint Transversal et Président de substitution du Comité CRIF par délégation de M. Philippe Bordenave ;
- Le Responsable des Ressources Humaines 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 trois reprises pour le processus de révision des rémunérations au titre de l'exercice 2017.

Le Comité des Rémunérations & Conseil d'Administration

Le Comité des Rémunérations est un comité du Conseil d'Administration présidé par M. Pierre-André de Chalendar. Il est par ailleurs composé de M^{me} Jane Fields Wicker-Miurin, qui est également membre du Comité des comptes, de M^{me} Monique Cohen, également membre du Comité de Contrôle interne, des Risques et de la Conformité, et de M^{me} Nicole Misson administratrice élue par les salariés au Conseil d'Administration et également membre du Comité de Contrôle interne, des Risques et de la Conformité jusqu'au 15 février 2018. M. Hugues Epailard est membre du Comité à compter de son entrée en fonction le 15 février 2018, en qualité d'administrateur élu par les salariés.

Sa composition est conforme à la réglementation applicable et 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. Cette composition est de nature à favoriser les travaux du Conseil d'Administration sur l'adéquation des principes de rémunération avec 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 sur les principes de la politique de rémunération et la rémunération des dirigeants mandataires sociaux du Groupe et celle des collaborateurs dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque du Groupe (MRT Groupe), conformément à la réglementation en vigueur. Le Comité des Rémunérations **reçoit communication** des décisions validées par le Comité CRIF.

Ainsi, le Comité des Rémunérations analyse la politique de rémunération des MRT Groupe, les principes de rémunération et les éléments de cadrage annuel revus et validés par le Comité CRIF, 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. Les informations sont également transmises aux Conseils d'Administration des filiales significatives du Groupe.

Le Comité des Rémunérations s'est réuni à quatre reprises pour délibérer du processus de révision des rémunérations au titre de l'exercice 2017.

Assemblée Générale 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.22).

Par ailleurs, le Comité des Rémunérations (sur proposition validée par le CRIF) décide de proposer au 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%. 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 soit représentée, 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 dirigeants mandataires sociaux fait l'objet annuellement de résolutions spécifiques soumises à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires, en application des dispositions du Code de commerce issues de la Loi Sapin, et qui sont détaillées dans le rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale des Actionnaires.

Audit & Contrôles

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). À 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, un contrôle de second niveau est déployé et **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 prévus 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 2017 par l'Inspection Générale du Groupe sur le processus 2016 et sur 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 que les principes et la réglementation étaient correctement appliqués. 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

Principes de Rémunération applicables à l'ensemble des collaborateurs du Groupe

COMPOSANTES DE LA RÉMUNÉRATION DES COLLABORATEURS DU GROUPE

Plusieurs éléments composent la rémunération des collaborateurs du Groupe :

La rémunération 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, conformément à la réglementation en vigueur.

La rémunération variable collective

Des systèmes de partage des profits dont les modalités de calcul sont définies généralement par accord d'entreprise peuvent exister en fonction des législations locales, permettant aux collaborateurs de percevoir une partie des résultats du Groupe et/ou de l'entité dans laquelle ils travaillent.

La rémunération variable individuelle

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, de la contribution à la maîtrise des risques et au respect des règles de conformité et des pratiques de marché (local et/ou métier). 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.

En complément, la rémunération variable peut également consister en un plan de fidélisation ou de rémunération variable 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.

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 Code de Conduite, Règles et Réglementation et Maîtrise des Risques.

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.

Les incitations commerciales

Pour les collaborateurs occupant notamment une fonction commerciale au sein des activités de détail, la rémunération variable individuelle peut prendre la forme d'incitations commerciales. Celles-ci ne doivent pas encourager à proposer un produit ou un service au détriment d'un autre mieux adapté aux besoins du client, ni favoriser les intérêts des collaborateurs et/ou les intérêts de la Banque au détriment de ceux du client.

Les avantages sociaux

Les avantages sociaux dépendent des législations de chaque pays; ils viennent en complément des autres formes de rémunération et visent notamment à protéger le collaborateur contre les aléas de la vie (contrats de prévoyance, mutuelle...), encourager son effort d'épargne et favoriser la préparation de sa retraite, sous forme de plans de retraite collectifs.

Les autres éléments de rémunération

Les créances rachetées lors de l'embauche de collaborateurs expérimentés seront payées selon un échéancier et des conditions les plus proches possible 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.

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 celles qui s'appliquent aux rémunérations variables (c'est-à-dire avec une part différée, indexation, conditions de performance le cas échéant).

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.

INTERDICTION DE COUVERTURE

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

PROCESSUS DE RÉVISION 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.

3 · LA POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION DES MRT GROUPE



Le périmètre

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

AU NIVEAU DU GROUPE

- **L'organe de direction 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

Dans les 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 ajoutés à la liste, les collaborateurs du Groupe dont la rémunération totale annuelle de l'exercice précédent excède certains seuils absolus (500 000 euros) ou relatifs (0,3% les mieux rémunérés).

Détermination des enveloppes de bonus et répartition par ligne d'activité

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 du métier 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 ;
- Le coût du capital alloué à l'activité.

Toutefois, certains éléments de revenus ou de coûts ne sont pas imputés au métier lorsqu'ils ne reflètent pas sa performance sur l'année.

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 GROUPE ET FONCTIONS DE CONTRÔLE

Les enveloppes de rémunération variable des fonctions Groupe, et des fonctions de contrôle intégrées⁷ sont déterminées indépendamment de la performance des métiers dont elles facilitent, valident ou vérifient les opérations.

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

7 | 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 et MRT locaux sont formellement revus annuellement au regard du respect du Code de Conduite, des Règles et Réglementations, 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 sont constatées, les rémunérations variables au titre de l'exercice sont systématiquement réduites voire supprimées pour les collaborateurs concernés.

Les attributions individuelles pour les collaborateurs des fonctions Groupe 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.

Les critères de risques, de conduite, et de conformité et leurs mesures sont ainsi pris en compte ex-ante pendant le processus de revue annuelle des rémunérations, pour le calcul des enveloppes de rémunération variable (collectif) et dans le cadre du processus d'évaluation annuelle (individuel). Par ailleurs, la conduite et la conformité sont également prises en compte ex-post pour les collaborateurs qui bénéficient d'une rémunération variable soumise à des règles de différé (malus et claw-back en cas de faute).

Tout ceci contribue à renforcer la culture de conduite, conformité et risques de l'ensemble des collaborateurs du Groupe.

Païement des rémunérations variables

Pour les MRT⁸, 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 réglementaires, 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 sur 3 ans minimum suivant l'année de l'attribution et son paiement n'est pas plus rapide que prorata temporis. Ainsi, le paiement des bonus soumis à différé sur 3 ans s'étale sur 8 échéances de paiement, avec une dernière échéance en septembre 2021, 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 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.

La rémunération variable est différée à 5 ans et versée par cinquième pendant 5 ans suivant l'année de l'attribution en particulier pour les membres du Comité Exécutif du Groupe.

L'acquisition de chaque fraction annuelle est également conditionnée à la constatation, à chaque terme, de la réalisation des conditions définies lors de l'attribution initiale basées sur le niveau de profitabilité 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 »).**

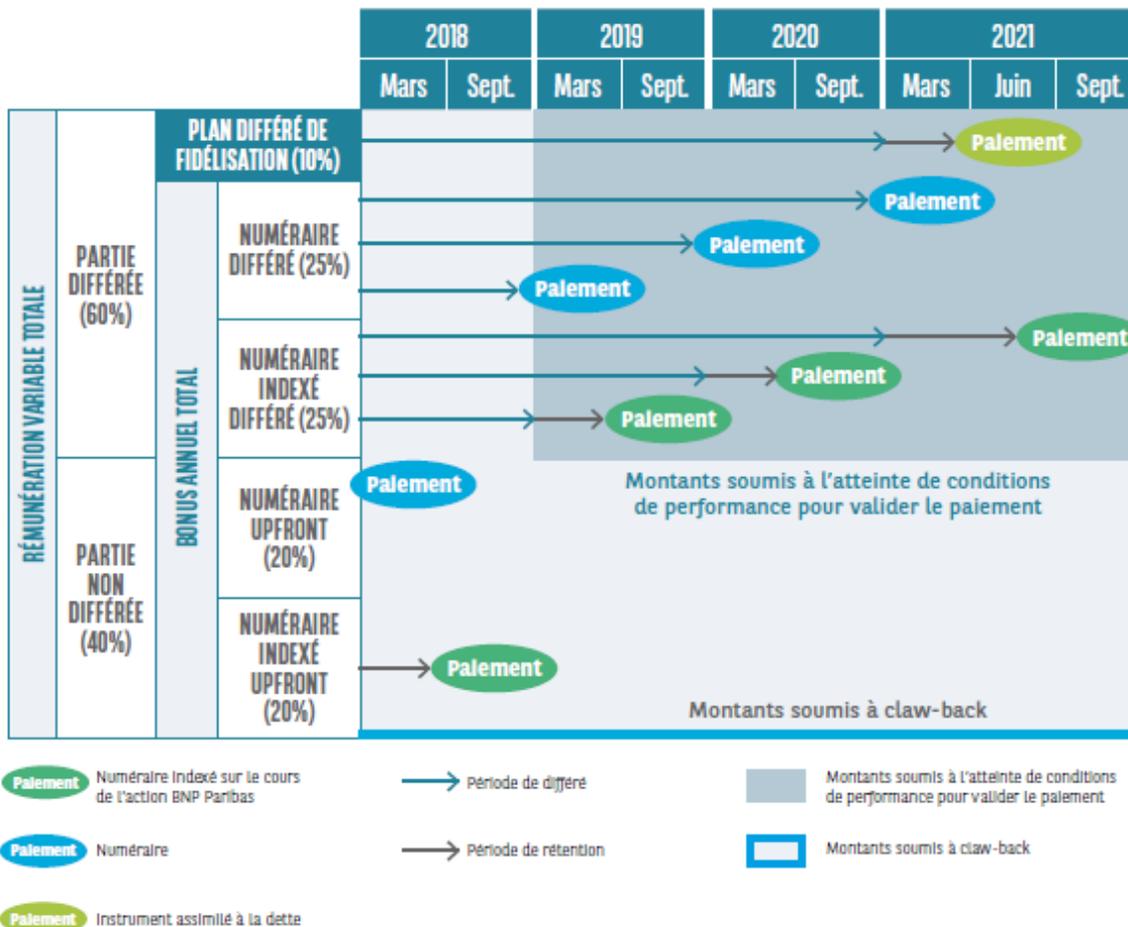
Certains MRT bénéficient également d'une attribution au titre d'un plan de fidélisation Groupe⁹ entièrement différé à plus de 3 ou 5 ans prenant la forme d'un instrument assimilé à de la dette dont le paiement est subordonné à l'absence de mesure de résolution du régulateur et au maintien d'un CET1¹⁰ Groupe supérieur à 7%. Ce plan inclut également des conditions relatives à la performance financière du Groupe ainsi qu'à des critères RSE, définis au moment de l'attribution.

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 :

8 | Hors dirigeants mandataires sociaux de BNP Paribas SA (cf p18)

9 | Rémunération variable à moyen terme

10 | Common Equity Tier 1 Groupe à 11.8% au 31/12/2017



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 euros 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 de l'ensemble des rémunérations variables¹¹ précédemment alloués (« Malus ») et éven-

tuellement la restitution (« claw-back ») 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.

11 | Y compris au titre du plan de fidélisation

Ratio entre rémunérations variable et fixe

La rémunération variable totale 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 totale** au titre de la même année multipliée par un ratio.

Un ratio maximum de 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% ce ratio de 200% pour une durée de 3 ans¹². Pour

le calcul du ratio, 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 est actualisée avec un taux défini conformément aux orientations de l'EBA¹³.

Au titre de 2017, ce taux d'actualisation a bénéficié à 4 collaborateurs en France¹⁴.

Environ 40% des collaborateurs identifiés comme MRT Groupe au titre de 2017 ont bénéficié d'un ratio entre 100% et 200% entre la composante variable et la composante fixe de leur rémunération totale.

Champ d'application et règles 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 CRD4.

Ces dispositions de la CRD4 en matière d'encadrement sur les rémunérations s'appliquent également sur base individuelle au niveau des filiales bancaires du Groupe au sein de l'Union Européenne, selon la législation en vigueur, aux collaborateurs identifiés comme « MRT locaux » conformément aux principes Groupe tels que détaillés ci-avant et à la réglementation locale applicable.

Les dirigeants mandataires sociaux de BNP Paribas SA

La rémunération variable des dirigeants mandataires sociaux de BNP Paribas SA 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 de BNP Paribas SA sont détaillés dans le chapitre 2 du Document de Référence et Rapport Financier Annuel 2017.**

12 | Une nouvelle résolution sera présentée à l'Assemblée Générale des actionnaires du 24 mai 2018

13 | En application des orientations de l'EBA (EBA/GL/2014/01)

14 | Ou Dirigeant Mandataires sociaux

4 · INFORMATIONS QUANTITATIVES CONCERNANT LES RÉMUNÉRATIONS ATTRIBUÉES AU TITRE DE L'EXERCICE 2017

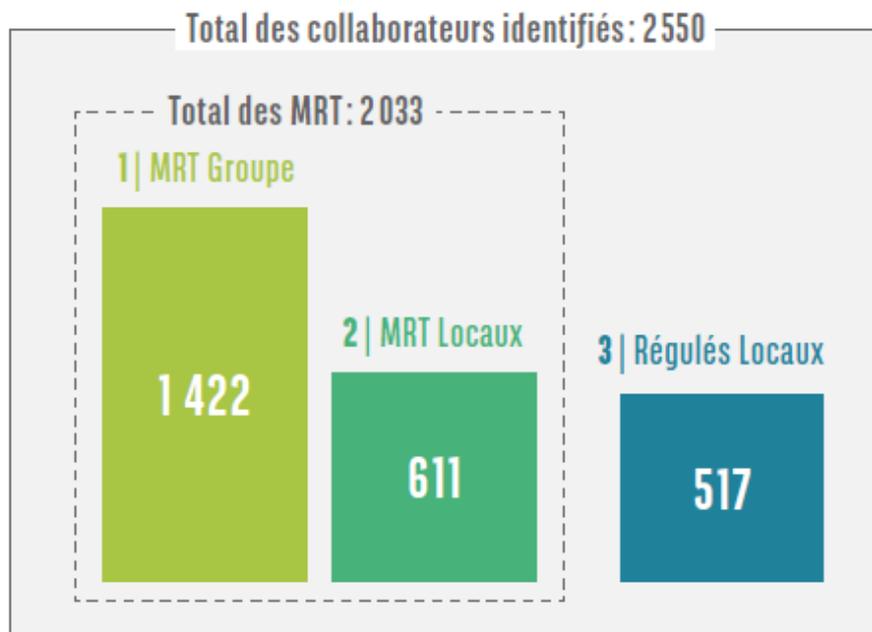
Données d'ensemble

INFORMATIONS SUR LE GROUPE

Le Groupe BNP Paribas compte près de 190 000 collaborateurs¹⁵ au 31 décembre 2017 pour un total de frais de personnel de 16,5 milliards d'euros dont 12,4 milliards d'euros de salaires, traitements et autres rémunérations variables (y compris Participation et Intéressement) tels que détaillés dans les États Financiers consolidés du Document de Référence 2017.

LES COLLABORATEURS DU GROUPE DONT LA RÉMUNÉRATION AU TITRE DE 2017 EST SOUMISE À DES RÈGLES D'ENCADREMENT

Ce schéma illustre le nombre de collaborateurs dont la rémunération au titre de 2017 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.



Le nombre de collaborateurs identifiés au titre de 2017 comme MRT Groupe est relativement stable par rapport à l'exercice 2016 (1 422 vs 1 445 soit -1,6%).

15 | Effectif en Équivalent Temps Plein (ETP) des entités sous contrôle exclusif et consolidées par intégration globale (Effectif financier)

Rémunération des collaborateurs MRT Groupe en 2017

Les informations quantitatives détaillées ci-dessous concernent les rémunérations brutes hors charges patronales attribuées au titre de l'exercice 2017 aux collaborateurs identifiés comme MRT Groupe, mais ne traitent pas des rémunérations attribuées aux collabora-

teurs du Groupe identifiés comme MRT locaux identifiés au sein des filiales du Groupe appliquant la CRD4 sur base individuelle en fonction des dispositions nationales applicables ou les autres collaborateurs du Groupe pour lesquels la rémunération est également encadrée.

DONNÉES QUANTITATIVES ATTRIBUÉES AU PÉRIMÈTRE DES MRT GROUPE

Les rémunérations attribuées au titre de l'exercice 2017 aux MRT Groupe se décomposent de la manière suivante :

En milliers d'euros hors charges	Dirigeants mandataires sociaux - exécutifs	CIB	Retail Banking & Services	Fonctions indépendantes de contrôle	Fonctions Groupe*	TOTAL
Nombre de personnes concernées	2	847	264	263	46	1422
Montant de la rémunération totale	5 996	650 382	136 555	85 014	36 743	914 690
Dont fixe	2 624	319 345	77 824	54 021	16 275	470 089
Dont variable	3 372	331 037	58 736	30 993	20 468	444 607
Dont numéraire	1 686	162 339	26 036	14 677	8 168	212 906
Dont instrument lié à l'action	1 686	162 037	20 005	12 236	6 302	202 266
Dont autres instruments	–	6 661	12 695	4 080	5 999	29 435
Dont rémunération variable acquise versée	517	79 601	19 879	11 092	6 058	117 148
Dont rémunération variable différée conditionnelle**	2 855	251 435	38 857	19 901	14 411	327 459

Les administrateurs indépendants membres du Conseil d'Administration BNP Paribas SA ont par ailleurs perçu des rémunérations en 2017 sous forme de jetons de présence pour un total de 1,175 millions d'euros (cf. Document de référence 2017 p.89).

Le montant de la rémunération variable versée comptant en mars 2018 au titre de l'exercice 2017 aux collaborateurs MRT 2017 s'est élevé au total à 117 millions d'euros.

Le solde de la rémunération variable, soit un montant théorique de 327 millions d'euros, se répartit sur 7 à 11 échéances conditionnelles entre septembre 2018 et septembre 2023. Au total, la rémunération variable attribuée au titre de 2017 à l'ensemble de ces collaborateurs dans le monde s'élève à 445 millions d'euros.

Sur ces bases, la rémunération totale moyenne par collaborateur a baissé de 3% en 2017 par rapport à 2016.

*Incluant le Président non exécutif du Conseil d'Administration, dont la rémunération est détaillée au chapitre 2 du Document de référence 2017

** Répartie principalement pour les bonus différés sur 7 à 11 échéances, entre septembre 2018 et septembre 2023, dont 104 millions d'euros à l'échéance septembre 2018.

Les autres éléments de rémunération relatifs aux MRT Groupe sont les suivants:

En milliers d'euros hors charges	Dirigeants mandataires sociaux – exécutifs	Autres MRT	TOTAL
Montants des rémunérations variables différées non-acquises au titre des exercices antérieurs	11 977	461 703	473 680
Montant des rémunérations différées versées dans l'année (en valeur d'attribution)	1 966	286 668	288 634
Montant des rémunérations différées versées dans l'année (en valeur de paiement)	3 961	335 030	338 990
Montant des réductions effectuées sur les rémunérations différées du fait des résultats de l'exercice	-	-	-
Montant des indemnités de rupture versées dans l'année	-	9 036	9 036
Nombre de collaborateurs ayant bénéficié d'une indemnité de rupture dans l'année	-	23	23
Montant des sommes payées à l'embauche dans l'année	-	414	414
Nombre de collaborateurs ayant bénéficié d'une somme payée à l'embauche dans l'année	-	7	7

NOMBRE DE COLLABORATEURS MRT DONT LA RÉMUNÉRATION TOTALE AU TITRE DE 2017 EXCÈDE 1M€

Rémunération totale	NOMBRE DE MRT
Entre 1 et 1,5M€	134
Entre 1,5 et 2M€	47
Entre 2 et 2,5M€	22
Entre 2,5 et 3M€	3
Entre 3 et 3,5M€	4
Entre 3,5 et 4M€	4
Entre 4 et 4,5M€	0
Entre 4,5 et 5M€	0
Entre 5 et 6M€	1
TOTAL	215

Parmi les 215 collaborateurs recensés dans ce tableau, 72 exercent leur activité au Royaume-Uni, 44 aux États-Unis, 35 en Asie, 47 en France et les autres collaborateurs sont répartis dans 8 autres pays.

5 · INFORMATIONS QUANTITATIVES SUR LES RÉMUNÉRATIONS DES MRT VERSÉES EN 2017

Conformément à l'article L511-73 du Code Monétaire et Financier, l'Assemblée Générale des Actionnaires de BNP Paribas du 24 mai 2018 va se prononcer dans sa 17^e résolution par vote consultatif sur l'enveloppe globale de rémunérations versées en 2017 aux collaborateurs identifiés comme MRT en 2017.

Ces rémunérations sont par nature différentes de celles présentées au paragraphe 3 ci-dessus, lesquelles correspondent aux rémunérations attribuées en 2018 au titre de l'exercice 2017. Les rémunérations effectivement versées en 2017 sont relatives aux paiements partiels de rémunérations variables attribuées entre 2014 (au titre de l'exercice 2013) et 2017 (au titre de l'exercice 2016) pour leurs parties versables en 2017 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 31/12/2017 considérée sur base annuelle.

Ainsi, l'enveloppe globale de rémunération versée en 2017, objet de la consultation de l'Assemblée Générale, est de 932 millions d'euros.

NOMBRE DE PERSONNES CONCERNÉES	EXERCICE 2017	
	Montant de la rémunération fixe versée	Montant de la rémunération variable versée
1422	452 883	479 496

La rémunération variable versée est constituée de :

En milliers d'euros hors charges	EXERCICE 2017	
	En valeur à l'attribution	En valeur de paiement**
Bonus au titre de 2016 payé dans l'année	218 870	238 264
Bonus différé au titre de 2015	49 723	63 208
Bonus différé au titre de 2014	34 368	40 959
Bonus différé au titre de 2013	77 036	85 571
LTIP 2013	21 121	28 233
Actions Gratuites	-	-
Autres éléments de rémunération variables*	20 177	23 262
TOTAL	421 295	479 496

* 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

BNP Paribas SA (la « Banque ») est partie en tant que défenderesse à plusieurs litiges, différends et procédures (y compris des enquêtes par des autorités judiciaires ou de supervision) dans un certain nombre de juridictions, découlant du cours normal de ses activités commerciales, y compris entre autres en lien avec ses activités en qualité de contrepartie, prêteur, employeur, investisseur et contribuable. Bien que la Banque ne puisse prédire l'issue finale de toutes les procédures judiciaires ou règlementaires en cours ou en germe, la Banque a de bonnes raisons d'estimer qu'elles sont soit sans fondement juridique, soit qu'elles peuvent être contestées avec succès, soit qu'il est peu probable que l'issue de ces actions engendre une perte significative pour la Banque.

Comme de nombreuses autres institutions financières dans les secteurs de la banque, de l'investissement, des fonds communs ou du courtage, la Banque a reçu ou est susceptible de recevoir des demandes d'information d'autorités de supervision, d'agences gouvernementales ou d'autorégulation. La Banque répond à ces requêtes, coopère avec les autorités / régulateurs en question et s'efforce de traiter et de remédier aux points soulevés.

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 vise 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'Etat 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.

Plusieurs litiges et investigations sont en cours relatifs à la restructuration du groupe Fortis, aujourd'hui Ageas, dont BNP Paribas Fortis ne fait plus partie, et à des événements intervenus avant que BNP Paribas Fortis ne fasse partie du Groupe BNP Paribas. Parmi ces litiges figurent des actions engagées aux Pays-Bas et en Belgique par des groupes d'actionnaires à l'encontre d'Ageas et, entre autres, à l'encontre de BNP Paribas Fortis, en raison de son rôle de coordinateur global de Fortis (aujourd'hui Ageas) dans le cadre de son augmentation de capital réalisée en octobre 2007, pour le financement partiel de l'acquisition d'ABN Amro Bank N.V. Ces groupes d'actionnaires prétendent notamment qu'il y a eu une défaillance dans la communication financière comme, entre autres, la révélation relative à l'exposition aux subprimes. Le 14 mars 2016, Ageas a annoncé avoir conclu avec les représentants de certains groupes d'actionnaires une proposition de règlement des procédures civiles liées à l'ancien groupe Fortis pour les événements de 2007 et 2008. Ce règlement s'adresse à tous les actionnaires Fortis qui ont détenu des actions entre le 28 février 2007 et le 14 octobre 2008, peu importe qu'ils fassent ou non partie d'un groupe d'actionnaires représenté lors de la négociation du règlement. Les parties ont demandé à la Cour d'Appel d'Amsterdam de déclarer le règlement contraignant pour tous les actionnaires Fortis qui peuvent y participer, conformément à la loi néerlandaise sur le règlement collectif des dommages de masse (« Wet Collectieve Afwikkeling Massaschade » ou « WCAM »). Comme la proposition initiale de règlement n'avait pas été déclarée contraignante par la Cour, les parties ont soumis à la Cour, le 12 décembre 2017, une proposition de règlement WCAM amendée. La Cour a indiqué que sa décision sera rendue le 13 juillet 2018. BNP Paribas Fortis pourra se prévaloir de ce règlement, s'il devient définitif. A l'heure actuelle, les procédures civiles impliquant BNP Paribas

Fortis eu égard à son rôle susmentionné, pendantes aux Pays-Bas et en Belgique, sont suspendues.

Une action judiciaire est également en cours en Belgique à la requête d'actionnaires minoritaires de Fortis contre la Société fédérale de Participations et d'Investissement, Ageas et BNP Paribas, demandant notamment la condamnation de BNP Paribas à des dommages et intérêts à titre de restitution par équivalent d'une partie des actions de BNP Paribas Fortis qui lui ont été apportées en 2009, au motif que le transfert de ces actions serait nul. Le Tribunal de Commerce de Bruxelles a décidé, le 29 avril 2016, de surseoir à statuer jusqu'à l'issue de la procédure pénale en cours en Belgique dans le dossier Fortis. BNP Paribas ne dispose pas d'éléments tangibles permettant d'évaluer la durée probable de cette suspension.

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, le 24 mai 2017, le New York Department of Financial Services (« DFS ») a notamment imposé une amende de 350 millions de dollars américains à BNP Paribas dans le cadre de l'accord conclu avec la Banque en raison des manquements à la loi bancaire de l'Etat de New York résultant de l'activité de son département des changes. La Banque s'est également engagée à renforcer les procédures et contrôles applicables à ses activités de change dans le cadre de cet accord. La Banque a coopéré avec le DFS en vue de résoudre ce dossier et a pris des mesures de remédiation destinées à mettre un terme aux problèmes liés à ses activités de change avant comme après que le DFS ait commencé son enquête. Le 17 juillet 2017, le Board of Governors of the Federal Reserve System (« FED ») a notamment imposé une amende de 246 millions de dollars américains à BNP Paribas et certaines de ses filiales américaines dans le cadre de l'accord conclu avec la Banque en raison de pratiques non-sécurisées et inappropriées (unsafe and unsound practices) sur le marché des changes. La Banque s'est également engagée à renforcer les procédures et contrôles applicables à certaines activités de marché convenues avec la FED, dont ses activités de change, dans le cadre de cet accord. Comme elle l'a fait avec les autres autorités américaines concernées, la Banque a coopéré avec la FED en vue de résoudre ce dossier, et a pris des mesures de remédiation destinées à mettre un terme aux problèmes liés à ses activités de change avant comme après que la FED ait commencé son enquête. La Banque continue de coopérer aux enquêtes et, en particulier, avec le U.S Department of Justice Antitrust Division des États-Unis. Enfin, le 25 janvier 2018, BNP Paribas USA Inc. a accepté de plaider coupable au titre d'une violation du Sherman Antitrust Act devant la Cour Fédérale de Manhattan. Dans le cadre de cet accord, BNP Paribas USA Inc. a accepté de payer une amende pénale de 90 millions de dollars américains, de renforcer (ainsi que certaines autres entités du Groupe) sa conformité et ses contrôles internes dans les termes requis par la FED et le DFS, ainsi que de coopérer avec le Department of Justice (« DOJ » - Antitrust Division) en relation avec son enquête pénale sur le marché des changes, et de rapporter toute information utile dont BNP Paribas USA Inc. aurait connaissance. Le DOJ et BNP Paribas USA Inc. ont convenu de ne pas recommander de sursis en raison notamment des efforts substantiels de la Banque en matière de conformité et de remédiation pour traiter et prévenir, au travers de son programme de conformité et de remédiation, la survenance des problèmes liés à ses activités de change. Cet accord constitue le dernier volet et met un terme à l'enquête en cours des autorités américaines relative aux activités de change de la Banque.

Les autorités de régulation et judiciaires américaines mènent actuellement différentes enquêtes ou procèdent à des demandes d'informations auprès d'un certain nombre d'institutions financières qui

ont été mentionnées dans la presse financière internationale notamment en ce qui concerne le marché des bons du Trésor américain, les émissions obligataires des agences publiques américaines et l'indice de taux ISDAFIX. La Banque, qui a elle-même reçu des demandes d'informations, coopère aux enquêtes et répond aux demandes qui lui sont faites. L'issue et l'impact potentiel de ces enquêtes ou demandes d'informations est difficile à prédire avant leur terme et les discussions subséquentes avec les autorités américaines. Il est à noter qu'un certain nombre d'institutions sont concernées par ces enquêtes ou demandes d'informations et que les revues auxquelles elles peuvent donner lieu ont souvent conduit à des accords transactionnels comprenant notamment le paiement d'amendes ou de pénalités significatives en fonction des circonstances propres à chaque situation.

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.

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 4 mai 2018,

Le Directeur Général

Jean-Laurent BONNAFÉ

6. Table de concordance

	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 4 mai 2018	Document de référence déposé auprès de l'AMF le 6 mars 2018
1. PERSONNES RESPONSABLES	103	570
2. CONTRÔLEURS LÉGAUX DES COMPTES	102	568
3. INFORMATIONS FINANCIÈRES SÉLECTIONNÉES		
3.1. Informations historiques	4-68 ; 71-74	5
3.2. Informations intermédiaires	4-68 ; 71-74	NA
4. FACTEURS DE RISQUE	75	253-263
5. INFORMATIONS CONCERNANT L'ÉMETTEUR		
5.1. Histoire et évolution de la société	3	5
5.2. Investissements		132 ; 218-220 ; 476 ; 551
6. APERÇU DES ACTIVITÉS		
6.1. Principales activités	3	6-15 ; 167-169 ; 552-558
6.2. Principaux marchés		6-15 ; 167-169 ; 552-558
6.3. Événements exceptionnels		110-111 ; 123 ; 136
6.4. Dépendance éventuelle		550
6.5. Eléments fondateurs de toute déclaration de l'émetteur concernant sa position concurrentielle		6-15 ; 110-123
7. ORGANIGRAMME		
7.1. Description sommaire	3	4
7.2. Liste des filiales importantes		227-235 ; 470-475 ; 552-557
8. PROPRIÉTÉS IMMOBILIÈRES, USINES ET ÉQUIPEMENTS		
8.1. Immobilisation corporelle importante existante ou planifiée		193-194 ; 458
8.2. Question environnementale pouvant influencer l'utilisation des immobilisations corporelles		527-532
9. EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DU RÉSULTAT		
9.1. Situation financière	4-68 ; 71-74	140 ; 142 ; 440-441
9.2. Résultat d'exploitation	58-68	110 ; 112-123 ; 130-131 ; 140 ; 440
10. TRÉSORERIE ET CAPITAUX		
10.1. Capitaux de l'émetteur	53 ; 71 ; 76-77	144-145 ; 465
10.2. Source et montant des flux de trésorerie		143
10.3. Conditions d'emprunt et structure financière	6 ; 16 ; 23 ; 55	134 ; 384-395
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
11. RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT, BREVETS ET LICENCES		NA
12. INFORMATION SUR LES TENDANCES		133-134
13. PRÉVISIONS OU ESTIMATIONS DU BÉNÉFICE		NA
14. ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE ET DIRECTION GÉNÉRALE		
14.1. Organes d'administration et de direction		31-44 ; 94
14.2. Conflit d'intérêt au niveau des organes d'administration et de direction		48-49 ; 61-62 ; 71-90
15. RÉMUNÉRATION ET AVANTAGES		
15.1. Montant de la rémunération versée et avantages en nature	79-97	71-90 ; 205-213
15.2. Montant total des sommes provisionnées ou constatées aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages	79-97	71-90 ; 205-213
16. FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION		
16.1. Date d'expiration des mandats actuels		31-43
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		50-57

	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 4 mai 2018	Document de référence déposé auprès de l'AMF le 6 mars 2018
rémunérations		
16.4. Gouvernement d'entreprise en vigueur dans le pays d'origine de l'émetteur		45
<u>17. SALARIÉS</u>		
17.1. Nombre de salariés	3	4 ; 508-509
17.2. Participation et stock options		71-90 ; 161 ; 516-517
17.3. Accord prévoyant une participation des salariés au capital de l'émetteur		NA
<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>	75	71-90 ; 224-225 ; 564-565
<u>20. INFORMATIONS FINANCIÈRES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS DE L'ÉMETTEUR</u>		
20.1. Informations financières historiques	4 -68 ; 71-74	4 ; 20 ; 109-136 ; 440-476 247 ; 248 ; 272 ; 279 ; 282 ; 290 ; 299 ; 305 ; 309 ; 313 ; 328 ; 330 ; 332 ; 334 ; 336 ; 338 ; 339 ; 358 ; 359 ; 361 ; 363 ; 367
20.2. Informations financières pro-forma		
20.3. Etats financiers	71-74	137-236 ; 439-476
20.4. Vérification des informations historiques annuelles		237-242 ; 477-482
20.5. Date des dernières informations financières		140 ; 439
20.6. Informations financières intermédiaires et autres	4-68 ; 71-74	NA
20.7. Politique de distribution des dividendes		20 ; 23-24 ; 111 ; 468
20.8. Procédures judiciaires et d'arbitrage	98-100	217-218
20.9. Changement significatif de la situation financière ou commerciale	101	551
<u>21. INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES</u>		
21.1. Capital social		16 ; 214-215 ; 459-461 ; 559
21.2. Acte constitutif et statuts		559-563
<u>22. CONTRATS IMPORTANTS</u>		550
<u>23. INFORMATIONS PROVENANT DE TIERS, DÉCLARATIONS D'EXPERTS ET DÉCLARATIONS D'INTÉRÊTS</u>		NA
<u>24. DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC</u>	101	550
<u>25. INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS</u>		192-193 ; 227-235 ; 470-475 ; 552-557