



BNP PARIBAS

ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE 2018 DEPOSEE AUPRES DE L'AMF LE 2 MAI 2019

Document de référence et rapport financier annuel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 5 mars 2019 sous le numéro D.19-0114

Société anonyme au capital de 2 499 597 122 euros
Siège social : 16 boulevard des Italiens, 75 009 PARIS
R.C.S. : PARIS 662 042 449

1. RAPPORT D'ACTIVITE TRIMESTRIEL.....	3
2. GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE.....	74
3. RISQUES ET ADEQUATION DES FONDS PROPRES – PILIER 3 [NON AUDITE].....	75
4. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES.....	78
5. RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES.....	100
6. RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE.....	101
7. TABLE DE CONCORDANCE.....	102



La présente actualisation du Document de référence 2018 a été déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 2 mai 2019 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 72 pays et compte plus de 202 000 collaborateurs, dont plus de 154 000 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 2019

PROGRESSION DE L'ACTIVITÉ ET HAUSSE DES RÉSULTATS

L'activité de BNP Paribas est en hausse ce trimestre dans les trois pôles opérationnels avec notamment une reprise progressive de l'activité dans CIB. La croissance économique s'est ralentie en Europe mais reste positive. Après la crise des marchés de fin 2018, le contexte de marché est resté peu porteur en début de trimestre mais s'est amélioré en fin de période.

Le produit net bancaire, à 11 144 millions d'euros, augmente de 3,2% par rapport au premier trimestre 2018 (+3,9% à périmètre et change constants).

Dans les pôles opérationnels, il est en hausse de 4,4% avec une légère baisse dans Domestic Markets¹ (-0,2%) où l'effet de l'environnement de taux bas n'est pas complètement compensé par le bon développement de l'activité, notamment des métiers spécialisés; mais une hausse sensible dans International Financial Services (+9,5%) en lien avec le bon développement de l'activité et une augmentation dans CIB (+3,5%) du fait de la reprise progressive de l'activité de la clientèle.

Les frais de gestion du Groupe, à 8 449 millions d'euros, sont en hausse de 2,3% par rapport au premier trimestre 2018 (+1,4% à périmètre et change constants) permettant de dégager un effet de ciseau positif. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de transformation des métiers et des coûts de restructuration des acquisitions² pour 206 millions d'euros (211 millions au premier trimestre 2018).

Les frais de gestion enregistrent par ailleurs ce trimestre pour 1 139 millions d'euros la quasi-totalité des taxes et contributions au titre de l'année (dont notamment la contribution au Fonds de Résolution Unique) en application d'IFRIC 21 « Taxes » (1 109 millions d'euros au premier trimestre 2018). Hors impact d'IFRIC 21, les frais de gestion sont ainsi en hausse de 2,2% (+1,2% à périmètre et change constants).

Les frais de gestion des pôles opérationnels augmentent de 3,1% par rapport au premier trimestre 2018 : ils augmentent de 0,4% pour Domestic Markets¹ avec une baisse dans les réseaux et une hausse dans les métiers spécialisés en lien avec le développement de l'activité, progressent de 6,3% pour International Financial Services en lien avec la croissance des métiers et des effets de périmètre, et augmentent de 3,1% chez CIB.

L'effet de ciseau est positif dans les pôles opérationnels grâce à la mise en œuvre, en ligne avec le plan 2020, des mesures d'économies de coûts (169 millions d'euros d'économies générées ce trimestre pour un total de 1 324 millions d'euros depuis le lancement du programme début 2017).

Le résultat brut d'exploitation du Groupe s'établit ainsi à 2 695 millions d'euros, en hausse de 6,2% (+12,5% à périmètre et change constants). Il augmente de 7,9% pour les pôles opérationnels.

Le coût du risque, à 769 millions d'euros, augmente de 25,0% par rapport au premier trimestre 2018. Cette hausse résulte des reprises de provisions dans CIB et Personal Finance à la même période de l'année dernière. A 38 points de base des encours de crédit à la clientèle, le coût du risque reste à un niveau bas du fait notamment de la bonne maîtrise du risque à l'origination, de l'environnement de taux bas et de la poursuite de l'amélioration en Italie.

Le résultat d'exploitation du Groupe, à 1 926 millions d'euros (1 923 millions d'euros au premier trimestre 2018), est en hausse de 0,2% (+8,0% à périmètre et change constants). Il est en hausse de 2,5% pour les pôles opérationnels.

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

² Notamment Raiffeisen Bank Polska et Opel Bank SA

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 757 millions d'euros (333 millions d'euros au premier trimestre 2018). Ils enregistrent l'impact exceptionnel de la plus-value de cession de 14,3% de SBI Life en Inde (+838 millions d'euros) et de la dépréciation de survaleurs (-318 millions d'euros). Ils enregistraient au premier trimestre 2018 la plus-value de cession d'un immeuble pour +101 millions d'euros.

Le résultat avant impôt, à 2 683 millions d'euros (2 256 millions d'euros au premier trimestre 2018), est ainsi en hausse de 18,9%.

Le taux moyen d'impôt sur les bénéfices s'établit à 23,3%, du fait notamment de la faible taxation de la plus-value de cession à long terme sur SBI Life.

Le résultat net part du Groupe s'élève ainsi à 1 918 millions d'euros, en hausse de 22,4% par rapport au premier trimestre 2018 (2 565 millions d'euros hors effet des éléments exceptionnels¹ et impact d'IFRIC 21, quasi stable à -0,2%).

La rentabilité des fonds propres hors éléments exceptionnels est ainsi égale à 9,7%. La rentabilité des fonds propres tangibles hors éléments exceptionnels est de 11,2%.

Au 31 mars 2019, le ratio « common equity Tier 1 » s'élève à 11,7% (-10 pb par rapport au 31 décembre 2018 du fait de l'impact de la nouvelle norme comptable IFRS 16 et du report des titrisations prévues ce trimestre aux trimestres prochains) et le ratio de levier² s'établit à 4,2%. La réserve de liquidité du Groupe, instantanément mobilisable, est de 335 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 76,7 euros soit un taux de croissance moyen annualisé de 5,2% depuis le 31 décembre 2008, illustrant la création de valeur continue au travers du cycle.

Le Groupe met en œuvre activement son plan 2020. Il mène une politique ambitieuse d'engagement dans la société avec des initiatives fortes en faveur de la responsabilité éthique, de l'innovation sociale et environnementale et d'une économie bas carbone tout en renforçant son système de contrôle interne et de conformité.

*
* *

¹ Effet des éléments exceptionnels après impôts : +330 millions d'euros (-56 millions d'euros au premier trimestre 2018)

² Calculé conformément à l'acte délégué de la Commission Européenne du 10 octobre 2014

RETAIL BANKING & SERVICES

DOMESTIC MARKETS

L'activité commerciale de Domestic Markets est en hausse. Les encours de crédit augmentent de 4,1% par rapport au premier trimestre 2018 avec une bonne progression des crédits dans les réseaux domestiques et les métiers spécialisés (Arval, Leasing Solutions). Les dépôts augmentent de 5,1% par rapport au premier trimestre 2018, en hausse dans tous les pays.

Le pôle poursuit le développement des nouvelles expériences clients et la transformation digitale. Il enregistre une forte hausse des utilisateurs actifs mobiles dans les réseaux (+20% par rapport au premier trimestre 2018) avec une moyenne de 19 connexions par utilisateur et par mois. Il poursuit l'adaptation de ses offres aux nouveaux usages avec le succès de *LyfPay*, solution de paiement mobile qui a enregistré déjà plus de 1,6 million de téléchargements en France depuis son lancement en mai 2017 et qui sera déployé cette année en Belgique. Nickel enregistre pour sa part une hausse significative du nombre d'ouvertures de comptes ce trimestre (+18% par rapport au premier trimestre 2018) et dépasse 1,2 million d'ouvertures de comptes.

Domestic Markets simplifie et optimise le réseau commercial de proximité afin d'améliorer le service aux clients et réduire les coûts (289 agences fermées depuis fin 2016 en France, Belgique et Italie et suppression en 2018 d'un niveau régional de pilotage du réseau en France). Il poursuit la transformation de son modèle opérationnel en simplifiant et digitalisant de bout en bout ses principaux parcours clients et en automatisant ses processus.

Le produit net bancaire¹, à 3 961 millions d'euros, est en baisse de 0,2% par rapport au premier trimestre 2018 du fait de l'environnement de taux bas et de l'impact en début de trimestre sur les commissions financières d'un contexte de marché encore défavorable, partiellement compensés par la hausse de l'activité et la bonne croissance des métiers spécialisés.

Les frais de gestion¹ (2 983 millions d'euros) augmentent de 0,4% par rapport au premier trimestre 2018. Ils sont en hausse en lien avec le développement de l'activité dans les métiers spécialisés (où l'effet de ciseau est cependant positif) mais sont en baisse dans les réseaux (-0,4%²). L'effet de ciseau est positif pour le pôle à périmètre et change constants.

Le résultat brut d'exploitation¹, à 978 millions d'euros, est ainsi en baisse de 2,0% par rapport au même trimestre de l'année dernière.

Le coût du risque reste bas mais enregistre une hausse de 13,8% par rapport à une base très faible au premier trimestre 2018. Il poursuit sa baisse chez BNL bc.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), le résultat avant impôt³ du pôle s'établit à 608 millions d'euros, en baisse par rapport au premier trimestre 2018 (-7,6%).

Banque De Détail en France (BDDF)

BDDF poursuit sa bonne dynamique commerciale dans le contexte de croissance économique en France. Les encours de crédit augmentent de 4,5% par rapport au premier trimestre 2018 avec une croissance sensible des crédits aux particuliers et aux entreprises. Les dépôts sont en hausse de 7,6%, tirés par la forte croissance des dépôts à vue. La Banque Privée France réalise une collecte nette de 0,5 milliard d'euros. Hello bank ! enregistre pour sa part une bonne progression du nombre de ses clients, à 448 000, soit +22,6% par rapport au 31 mars 2018.

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

² BDDF, BNL bc et BDDB hors impact d'IFRIC 21 (-0,2% y compris impact d'IFRIC 21)

³ Hors effets PEL/CEL de +2 millions d'euros contre +1 million d'euros au premier trimestre 2018

La nouvelle offre d'assurance dommages lancée en mai 2018 dans le cadre d'un partenariat entre BNP Paribas Cardif et Matmut (Cardif IARD) enregistre une bonne progression avec déjà près de 140 000 contrats vendus au 31 mars 2019.

Le métier accélère les usages mobiles des particuliers et développe les fonctionnalités *self care* avec le déploiement des *chatbots* (robots conversationnels) *Telmi* dans l'app *Mes comptes BNP Paribas* et *Helloiz* chez Hello bank!.

Le produit net bancaire¹ s'élève à 1 595 millions d'euros, en hausse de 0,1% par rapport au premier trimestre 2018. Les revenus d'intérêt¹ sont en hausse de 2,6%, en lien avec la hausse des volumes. Les commissions¹ sont en baisse de 3,1% du fait de l'impact sur les commissions financières de l'environnement de marché défavorable en début de trimestre et de la baisse des tarifs pour les clientèles fragiles.

Les frais de gestion¹, à 1 186 millions d'euros, baissent de 0,3% par rapport au premier trimestre 2018, en lien avec les mesures de réduction des coûts, ce qui permet de dégager un effet de ciseau positif de 0,4 point.

Le résultat brut d'exploitation¹ s'élève ainsi à 409 millions d'euros, en hausse de 1,1% par rapport au même trimestre de l'année dernière.

Le coût du risque¹ s'établit ce trimestre à 72 millions d'euros (59 millions d'euros au premier trimestre 2018). Il est à un niveau bas (15 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 304 millions d'euros en légère baisse de 0,6% par rapport au premier trimestre 2018.

BNL banca commerciale (BNL bc)

Dans un contexte économique peu porteur, les encours de crédit de BNL bc sont quasi-stables (+0,1%) par rapport au premier trimestre 2018. Le métier poursuit cependant la progression régulière de sa part de marché sur la clientèle des entreprises qui augmente de 0,8 point en 3 ans à 5,7%³. Les dépôts sont pour leur part en croissance de 0,2% par rapport au premier trimestre 2018 avec une hausse des dépôts à vue. Les encours d'épargne hors-bilan sont en hausse de 4,1% par rapport au 31 mars 2018 avec une forte hausse des encours d'assurance-vie (+9,5%) mais une baisse des encours d'OPCVM (-2,9%).

BNL bc poursuit le développement des nouveaux parcours clients et la transformation digitale avec le lancement de la nouvelle solution de paiement Acepta qui permet aux commerces en ligne en Italie d'intégrer sur leur site web un module de paiement sécurisé et flexible pouvant aussi recevoir des paiements issus d'autres pays européens.

Le produit net bancaire⁴ est en recul de 5,3% par rapport au premier trimestre 2018, à 675 millions d'euros. Les revenus d'intérêt⁴ sont en baisse de 3,8% du fait de l'environnement de taux bas persistant et du repositionnement sur des clientèles présentant un meilleur profil de risque. Les commissions⁴ baissent de 7,4% par rapport au premier trimestre 2018 du fait de l'impact d'éléments non récurrents et de la baisse des commissions financières par rapport à une base élevée à la même période de l'année dernière.

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

² Hors effets PEL/CEL de +2 millions d'euros contre +1 million d'euros au premier trimestre 2018

³ Source : Association Bancaire Italienne

⁴ Avec 100% de la Banque Privée en Italie

Les frais de gestion¹, à 470 millions d'euros, sont en baisse de 2,1% grâce aux mesures de réduction des coûts.

Le résultat brut d'exploitation¹ s'établit ainsi à 205 millions d'euros, en baisse de 11,9% par rapport au même trimestre de l'année dernière.

Le coût du risque¹, à 165 millions d'euros, confirme sa baisse mais ne diminue que de 4 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2018 compte tenu de l'impact de la dégradation d'un dossier spécifique ce trimestre. Il s'élève à 85 points de base des encours de crédit à la clientèle, le métier confirmant son objectif d'un coût du risque d'environ 50 points de base en 2020.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BNL bc dégage un résultat avant impôt de 30 millions d'euros (51 millions d'euros au premier trimestre 2018).

Banque de Détail en Belgique

BDDB montre une activité commerciale soutenue. Les crédits sont en hausse de 4,3% par rapport au premier trimestre 2018 avec une bonne progression des crédits aux entreprises et une hausse des crédits immobiliers. Les dépôts augmentent de 4,1% avec une croissance des dépôts à vue et des comptes d'épargne.

Le métier poursuit avec succès le développement du digital et l'amélioration de l'expérience clients. Il enrichit, grâce à un partenariat avec BNP Paribas Real Estate et Immoprice, l'offre *Hello home!* (1^{ère} plateforme de demande de crédit immobilier en ligne en Belgique) avec un nouveau service aux clients d'évaluation en ligne de biens immobiliers.

Le produit net bancaire² de BDDB est en baisse de 2,0% par rapport au premier trimestre 2018, à 915 millions d'euros. Les revenus d'intérêt² baissent de 0,6% du fait de l'impact de l'environnement de taux bas partiellement compensé par la hausse des volumes. Les commissions² baissent de 6,3% en lien notamment avec une hausse des rétrocessions aux agents indépendants.

Les frais de gestion², à 844 millions d'euros, sont en hausse de 1,0% par rapport au premier trimestre 2018. Hors impact d'IFRIC 21, ils sont en baisse de 0,2% grâce aux mesures d'économies de coûts. Les taxes et contributions soumises à IFRIC 21 s'élèvent à 296 millions d'euros, en hausse de 10 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2018.

Le résultat brut d'exploitation², à 71 millions d'euros, est en baisse de 27,9% par rapport au même trimestre de l'année dernière. Il est en baisse de 4,6% hors impact d'IFRIC 21.

Le coût du risque² s'élève à 34 millions d'euros (6 millions d'euros au premier trimestre 2018 où les dotations étaient compensées par des reprises). A 12 points de base des encours de crédit à la clientèle, il reste très faible.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDB dégage ainsi un résultat avant impôt de 21 millions d'euros, en baisse de 73,2% par rapport au premier trimestre 2018 (-13,7% hors impact d'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 forte croissance : le parc financé d'Arval progresse de 8,9%¹ et les encours de financement de Leasing Solutions augmentent de 7,2%¹ par rapport au premier trimestre 2018 ; Personal Investors enregistre une hausse des actifs sous gestion (+2,4% par rapport au 31 mars 2018) et Nickel poursuit sa très forte croissance avec déjà plus de 1,2 million de comptes ouverts depuis sa création (+94 000 au 1^{er} trimestre 2019 soit +18% par rapport au même trimestre de l'année dernière). L'objectif de Nickel est d'atteindre 2 millions de comptes ouverts d'ici 2020. Pour ce faire, Nickel poursuit le développement de son réseau de points de ventes (4 800 buralistes au 31 mars 2019, +59% par rapport au 31 mars 2018) avec un objectif de 10 000 en 2020.

Les encours de crédit de la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL) augmentent de 8,5% par rapport au premier trimestre 2018, avec une bonne progression des crédits immobiliers et aux entreprises. Les dépôts sont en hausse de 9,1% avec une forte augmentation des dépôts à vue sur la clientèle des entreprises.

Le développement du digital se poursuit avec le déploiement en Europe par Arval d'une offre de location en ligne de véhicules pour les particuliers (*Private Lease*), déjà opérationnelle aux Pays-Bas et désormais proposée par *Consorsbank* en Allemagne.

Le produit net bancaire² des cinq métiers, à 776 millions d'euros, est au total en hausse de 6,5% par rapport au premier trimestre 2018 du fait de la bonne croissance de l'activité.

Les frais de gestion² augmentent de 3,5% par rapport au premier trimestre 2018, à 483 millions d'euros, en lien avec le développement des métiers, permettant de dégager un effet de ciseau positif de 3 points.

Le coût du risque² est en hausse de 1 million d'euros par rapport au premier trimestre 2018, à 37 millions d'euros.

Ainsi, le résultat avant impôt de ces cinq métiers, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée domestique au Luxembourg au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), s'établit en forte hausse, à 253 millions d'euros (+14,1% par rapport au premier trimestre 2018), traduisant le bon dynamisme de l'activité.

*
* *

INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES

International Financial Services poursuit sa croissance et déploie une activité commerciale soutenue : les encours de crédits sont en hausse de 9,4% par rapport au premier trimestre 2018 (+6,4% à périmètre et change constants) et le pôle enregistre une collecte nette de +3,0 milliards d'euros. Les actifs sous gestion des métiers d'épargne et d'assurance atteignent 1 075 milliards d'euros (+2,3% par rapport au 31 mars 2018).

Le pôle met en œuvre activement dans tous ses métiers la transformation digitale et les nouvelles technologies et atteint dans la banque de détail à l'international 2,5 millions de clients digitaux. Chez Personal Finance, il généralise la signature électronique (déjà plus de 50% des contrats signés électroniquement) et digitalise les parcours des clients avec la souscription totalement digitale de crédits à la consommation déjà déployée dans 7 pays. Dans l'Assurance, il propose 6 nouveaux services digitalisés dans 9 pays (déclaration de sinistres, possibilité de remplir un questionnaire médical en

¹ A périmètre et change constants

² Avec 100% de la Banque Privée au Luxembourg

ligne...). Le pôle développe par ailleurs les nouvelles technologies et l'intelligence artificielle avec déjà plus de 210 robots en activité (automatisation de contrôles, de reportings et de traitement des données).

Le produit net bancaire, à 4 282 millions d'euros, est en hausse de 9,5% par rapport au premier trimestre 2018. Il est en hausse de 7,8% à périmètre et change constants, en lien avec le bon développement de l'activité.

Les frais de gestion, à 2 688 millions d'euros, sont en hausse de 6,3% (+2,9% à périmètre et change constants), en lien avec le bon développement des métiers, ce qui permet de dégager un effet de ciseau largement positif.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 1 594 millions d'euros, en hausse de 15,2% par rapport au premier trimestre 2018 (+17,2% à périmètre et change constants).

Le coût du risque, à 428 millions d'euros, est en hausse de 71 millions par rapport à un niveau bas au premier trimestre 2018 qui avait enregistré des reprises de provisions chez Personal Finance.

Le résultat d'exploitation s'élève ainsi à 1 165 millions d'euros, en hausse de 13,6% par rapport au premier trimestre 2018 (+16,6% à périmètre et change constants).

Après prise en compte des éléments hors exploitation qui étaient à un niveau élevé au premier trimestre 2018, le résultat avant impôt d'International Financial Services s'établit ainsi à 1 279 millions d'euros, en hausse de 4,7% par rapport au premier trimestre 2018 (+13,0% à périmètre et change constants), traduisant la bonne dynamique du pôle.

Personal Finance

Personal Finance poursuit sa forte croissance : les encours de crédit progressent de 12,2% en lien avec une demande toujours soutenue et l'effet des nouveaux partenariats. Le métier signe un accord commercial pour la distribution d'une carte de crédits assortie d'un crédit renouvelable avec *Check 24*, n°1 des comparateurs de prix en Allemagne. Il lance en France la nouvelle carte C-Pay associée à un crédit renouvelable, permettant une grande liberté et autonomie dans la gestion de son crédit, des options de paiement flexibles et de nombreux avantages (réductions, bons d'achat...). Il poursuit par ailleurs le développement du digital et des nouvelles technologies avec déjà 120 robots en activité (+24% par rapport à décembre 2018) et plus de 32 millions d'opérations réalisées par les clients en *self care* soit 77% du total des opérations.

Le produit net bancaire de Personal Finance, à 1 427 millions d'euros, est en hausse de 5,3% par rapport au premier trimestre 2018 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 croissance en Italie, Espagne et Allemagne.

Les frais de gestion, à 770 millions d'euros, sont en hausse de 6,2% par rapport au premier trimestre 2018, en lien avec le développement de l'activité et l'effet progressif des mesures d'économie de coûts. Le métier confirme son objectif d'un effet de ciseau positif cette année.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 656 millions d'euros, en hausse de 4,3% par rapport au premier trimestre 2018.

Le coût du risque est bas, à 145 points de base des encours de crédit à la clientèle. Il s'élève à 329 millions d'euros, en hausse de 54 millions d'euros par rapport à un niveau particulièrement bas au premier trimestre 2018 qui avait enregistré des reprises de provisions.

Le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit ainsi à 340 millions d'euros, en baisse de 8,6% par rapport au premier trimestre 2018.

Europe Méditerranée

Europe Méditerranée montre une bonne performance d'ensemble. Les encours de crédit augmentent de 2,2%¹ par rapport au premier trimestre 2018, notamment en Pologne et au Maroc. Les dépôts progressent de 3,9%¹, en hausse notamment en Turquie. Le métier poursuit le développement du digital avec déjà 2,5 millions de clients digitaux² dans ses réseaux de banque de détail.

La fusion de Raiffeisen Bank Polska³ avec BGZ BNP Paribas se déroule bien. Le nouvel ensemble combiné prend le nom de BNP Paribas Bank Polska et le métier opère désormais en Pologne sous la marque BNP Paribas. Les synergies de coûts sont activement mises en œuvre avec la fermeture de 97 agences ce trimestre.

Le produit net bancaire d'Europe Méditerranée⁴, à 665 millions d'euros, augmente de 12,1%¹ par rapport au premier trimestre 2018 du fait de la hausse des volumes et des marges ainsi que du bon niveau des commissions. Il est en hausse dans toutes les régions.

Les frais de gestion⁴, à 456 millions d'euros, sont en baisse de 0,1%¹ par rapport au même trimestre de l'année dernière traduisant la bonne maîtrise des coûts et l'effet des premières synergies en Pologne. Ils permettent de dégager un effet de ciseaux largement positif.

Le coût du risque⁴ est stable à un niveau modéré (75 points de base des encours de crédit à la clientèle) et s'élève à 77 millions d'euros (70 millions d'euros au premier trimestre 2018).

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 185 millions d'euros en très forte hausse de 75,9% à périmètre et change constants mais en baisse de 2,7% à périmètre et change historiques compte tenu de la forte dépréciation de la livre turque et du niveau élevé des éléments hors exploitation au premier trimestre 2018.

BancWest

Les crédits de BancWest progressent de 0,5%¹ par rapport au premier trimestre 2018, avec une croissance modérée des crédits aux particuliers. Les dépôts sont stables avec une hausse de 2,5% des dépôts de la clientèle⁵. Les actifs sous gestion de la banque privée (14,3 milliards de dollars au 31 mars 2019) sont en hausse de 8,2%¹ par rapport au 31 mars 2018 et le métier est reconnu *Best Private Bank in US Western Region* par le magazine *Global Finance*.

BancWest poursuit sa transformation digitale avec plus de 14 900 ouvertures de comptes faites en ligne ce trimestre soit une hausse de 61% par rapport au même trimestre de l'année dernière.

¹ A périmètre et change constants

² Clients de la banque digitale ou utilisant les services digitaux au moins une fois par mois

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

⁴ Avec 100% de la Banque Privée en Turquie

⁵ Dépôts hors dépôts auprès de la trésorerie

Le produit net bancaire¹, à 569 millions d'euros, est en baisse de 1,7%² par rapport au premier trimestre 2018 avec une baisse de la marge d'intérêt partiellement compensée par la hausse des commissions.

Les frais de gestion¹, à 442 millions d'euros, diminuent de 1,1%² par rapport au premier trimestre 2018 du fait de la baisse des effectifs et du transfert de fonctions de support dans une localisation à moindre coûts (Arizona).

Le résultat brut d'exploitation¹, à 127 millions d'euros, baisse ainsi de 4,0%² par rapport au premier trimestre 2018.

Le coût du risque¹ (18 millions d'euros) est bas et s'établit à 14 points de base des encours de crédit à la clientèle (12 millions d'euros au premier trimestre 2018).

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée aux États-Unis au métier Wealth Management, BancWest dégage un résultat avant impôt de 101 millions d'euros en baisse de 10,7% à périmètre et change constants par rapport au premier trimestre 2018 mais de seulement 1,5% à périmètre et change historiques compte tenu d'un effet de change positif.

Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée

Les métiers Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée poursuivent leur développement dans un contexte encore défavorable en début de trimestre compte tenu de la forte baisse des marchés en fin d'année dernière. Les actifs sous gestion³ atteignent 1 075 milliards d'euros au 31 mars 2019. Ils augmentent de 4,6% par rapport au 31 décembre 2018 du fait notamment d'un effet de performance fortement positif (+42,5 milliards d'euros) en lien avec le rebond des marchés financiers ce trimestre, d'une collecte nette de 3,0 milliards d'euros (collecte nette de Wealth Management en France, Allemagne, et en Asie ; légère décollecte en Asset Management malgré une collecte sur les fonds monétaires ; bonne collecte de l'Assurance notamment sur les unités de comptes ; et bonne collecte de Real Estate en France et en Allemagne) et d'un effet de change de +5,7 milliards d'euros.

Au 31 mars 2019, les actifs sous gestion³ se répartissent entre : 421 milliards d'euros pour l'Asset Management, 377 milliards d'euros pour Wealth Management, 248 milliards d'euros pour l'Assurance et 29 milliards d'euros pour Real Estate.

L'Assurance enregistre un bon niveau d'activité avec notamment la bonne performance des activités Epargne et Protection à l'international et le bon développement de la nouvelle offre d'assurances dommages dans le réseau BDDF via Cardif IARD⁴ (près de 140.000 contrats vendus à fin mars 2019). Le métier s'engage en faveur de la transition énergétique avec un objectif de 3,5 milliards d'euros d'investissements « verts » à fin 2020.

Les revenus de l'Assurance, à 874 millions d'euros, augmentent de 32,1% par rapport au premier trimestre 2018 du fait de l'impact positif du fort rebond des marchés financiers par rapport au 31.12.18 sur la réévaluation de certains actifs comptabilisés en valeur de marché et du bon niveau d'activité.

Les frais de gestion, à 389 millions d'euros, augmentent de 6,0% en lien avec le développement du métier, ce qui permet de dégager un effet de ciseau largement positif.

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

² A périmètre et change constants

³ Y compris les actifs distribués

⁴ Co-entreprise avec la Matmut

Après prise en compte d'une baisse du résultat des sociétés mises en équivalence, qui était à un niveau élevé au premier trimestre 2018, le résultat avant impôt est ainsi en hausse de 40,8% par rapport au premier trimestre 2018, à 520 millions d'euros.

Dans la Gestion Institutionnelle et Privée, Wealth Management poursuit le développement de son activité. Son expertise est reconnue avec le titre de « Meilleure Banque Privée Européenne » pour la 3^{ème} année consécutive au *Wealth Briefings Awards*. Le métier Asset Management poursuit son industrialisation avec la simplification de son organisation et le déploiement en cours du logiciel *Aladdin*. Il renforce son engagement en faveur de l'investissement durable avec l'intégration de la Responsabilité Sociale et Environnementale dans l'ensemble des stratégies d'investissements. Le métier Real Estate enregistre une bonne activité commerciale avec notamment une bonne progression de la gestion de fonds immobiliers en France et en Allemagne.

Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée (766 millions d'euros) baissent cependant de 3,7% par rapport au premier trimestre 2018 du fait de l'impact encore ce trimestre de la forte baisse des marchés au quatrième trimestre 2018 (faible activité transactionnelle notamment des clients d'Asset Management et Wealth Management malgré une reprise progressive de l'activité en fin de période) et d'une base élevée pour Real Estate qui avait enregistré un très bon niveau de commissions d'intermédiation au même trimestre de l'année dernière.

Les frais de gestion s'élèvent à 641 millions d'euros et augmentent de 4,4% par rapport au premier trimestre 2018 (+3,7% hors impact d'IFRIC 21) en lien notamment avec le développement de Wealth Management en Allemagne et les coûts d'industrialisation dans l'Asset Management.

Le résultat avant impôt de la Gestion Institutionnelle et Privée, après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée dans les marchés domestiques, en Turquie et aux Etats-Unis, est ainsi, à 132 millions d'euros, en baisse de 29,0% par rapport au premier trimestre 2018, reflétant l'impact du contexte de marché très défavorable en début de trimestre.

*
* *

CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

CIB enregistre une reprise de l'activité de la clientèle malgré un contexte de marché encore peu porteur en début de trimestre. Le pôle met en œuvre les mesures annoncées d'accélération de sa transformation avec notamment l'arrêt des activités pour compte propre d'Opéra Trading et des dérivés sur matières premières aux Etats-Unis, la création de Capital Markets, plateforme commune de Corporate Banking et Global Markets pour le financement des entreprises, ainsi que la mise en œuvre des nouvelles économies de coûts.

Les revenus du pôle, à 3 008 millions d'euros, augmentent de 3,5% par rapport au premier trimestre 2018.

Les revenus de Global Markets, à 1 523 millions d'euros, sont en hausse de 1,7% par rapport au premier trimestre 2018 (+3,8% hors effet de la mise en place de la nouvelle plateforme Capital Markets¹). Le trimestre est contrasté avec des marchés de taux plus actifs en Europe et la normalisation progressive de la situation des marchés d'actions après les conditions extrêmes de la fin de l'année dernière. La VaR, qui mesure le niveau des risques de marché, baisse ainsi compte tenu de la moindre volatilité des marchés d'actions et de l'arrêt des activités pour compte propre d'Opéra Trading. Elle s'établit à un niveau très faible (23 millions d'euros).

¹ Transfert de 31 M€ de revenus de Global Markets FICC à Corporate Banking au 1T19

Les revenus de FICC¹, à 1 035 millions d'euros, sont en hausse de 28,5% par rapport au premier trimestre 2018 (+32,4% hors effet de la création de la nouvelle plateforme Capital Markets²) avec une forte performance dans tous les segments et notamment une très bonne progression sur les taux et le change où le métier est en rebond notamment sur les marchés émergents. Le métier réalise aussi de bonnes performances sur le marché primaire et confirme ses positions fortes sur les émissions obligataires (n°1 pour l'ensemble des émissions en euros ainsi que les émissions vertes et n°7 pour l'ensemble des émissions internationales). Il poursuit sa transformation digitale avec un bon développement sur les plateformes *multi-dealers* où il se classe n°1 en volume pour les swaps de taux en euros, n°3 sur les obligations d'état en euros et n°5 sur le change.

Les revenus d'Equity and Prime Services, à 488 millions d'euros, baissent de 29,5% par rapport à une base élevée au même trimestre de l'année dernière mais sont en net rebond par rapport au quatrième trimestre 2018 qui avait enregistré l'impact de mouvement de marchés extrêmes en fin d'année. Le métier enregistre ce trimestre la normalisation de la valorisation des inventaires qui vient compenser la reprise seulement progressive de l'activité de clientèle.

Les revenus de Securities Services, à 516 millions d'euros, sont quasi stables (-0,1%) par rapport au premier trimestre 2018 en lien notamment avec la légère baisse du nombre de transactions (-0,4% par rapport au premier trimestre 2018) et l'impact décalé des nouveaux mandats. Les actifs en conservation et sous administration sont en forte hausse de 7,6% par rapport au 31 mars 2018 (+1,1% en moyenne sur le trimestre) du fait notamment de la migration réussie à fin mars des 180 Md\$ d'actifs de Janus Henderson et de la remontée des marchés en fin de trimestre. Le métier gagne plusieurs nouveaux mandats dont un pour le courtier en ligne CMC Markets dans 11 pays en Asie-Pacifique. Son expertise est reconnue avec le gain de 4 nouveaux prix (*Excellence Awards*) en Europe et en Asie décernés par le magazine *Global Custodian*.

Les revenus de Corporate Banking, à 969 millions d'euros, augmentent de 8,6% par rapport au premier trimestre 2018 (+5,2% hors effet de la mise en place de la plateforme Capital Markets²) avec une hausse dans toutes les zones géographiques et une poursuite de la croissance des activités de transaction (*cash management, trade finance*) où le métier confirme ses positions de n°1 en Europe³. Les crédits, à 140,6 milliards d'euros, sont en hausse de 10,3% par rapport au premier trimestre 2018 y compris l'effet change (+6,4% à périmètre et change constants) et des opérations significatives en cours de syndication en fin de trimestre. Le métier maintient ses positions fortes sur les crédits syndiqués où il se classe n°2 dans la zone EMEA⁴. Les dépôts, à 135,9 milliards d'euros, augmentent pour leur part de 10,3% par rapport au premier trimestre 2018.

Les frais de gestion de CIB, à 2 463 millions d'euros, augmentent de 3,1% par rapport au premier trimestre 2018 en lien avec des effets de périmètre dans Securities Services et la hausse de l'activité. Ils enregistrent l'effet des mesures de réduction des coûts (65 millions d'euros d'économies ce trimestre) avec notamment la montée en charge des plateformes mutualisées, la mise en œuvre de processus digitalisés de bout en bout et l'automatisation des opérations. L'effet de ciseau est positif de 0,4 point.

Le résultat brut d'exploitation de CIB est ainsi en hausse de 5,5%, à 545 millions d'euros.

Le coût du risque de CIB est bas, à 32 millions d'euros, mais le premier trimestre 2018 enregistrait une reprise nette de 31 millions d'euros. Il est de 35 millions d'euros dans Corporate Banking (reprise nette de 1 million d'euros au premier trimestre 2018) et en reprise nette de 3 millions d'euros dans Global Markets (reprise nette de 28 millions d'euros au premier trimestre 2018).

CIB dégage ainsi un résultat avant impôt de 514 millions d'euros, en baisse de 7,9% par rapport au premier trimestre 2018 qui avait bénéficié de reprises nettes de provisions.

¹ Fixed Income, Currencies, and Commodities

² Transfert de 31 M€ de revenus de Global Markets FICC à Corporate Banking au 1T19

³ Source : Greenwich

⁴ Europe, Moyen-Orient, Afrique

AUTRES ACTIVITÉS

Le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à 37 millions d'euros contre 159 millions d'euros au premier trimestre 2018 qui enregistrait le produit net bancaire de First Hawaiian Bank (148 millions d'euros)¹.

Les frais de gestion s'élèvent à 400 millions d'euros contre 454 millions d'euros au premier trimestre 2018. Ils intègrent l'impact exceptionnel des coûts de transformation pour 168 millions d'euros (206 millions d'euros au premier trimestre 2018) et des coûts de restructuration des acquisitions² pour 38 millions d'euros (5 millions d'euros au premier trimestre 2018). Ils incluaient au premier trimestre 2018 les frais de gestion de First Hawaiian Bank (80 millions d'euros)¹.

Le coût du risque est de 4 millions d'euros (19 millions d'euros au premier trimestre 2018 où il intégrait 8 millions d'euros de coût du risque de First Hawaiian Bank¹).

Les autres éléments hors exploitation s'élèvent à 623 millions d'euros (110 millions d'euros au premier trimestre 2018). Ils enregistrent l'impact exceptionnel de la plus-value réalisée sur la cession de 14,3% de SBI Life en Inde (+838 millions d'euros) et de la dépréciation de goodwill (-318 millions d'euros). Ils intégraient au premier trimestre 2018 la plus-value de cession d'un immeuble pour +101 millions d'euros.

Le résultat avant impôt des « Autres Activités » s'établit ainsi à 280 millions d'euros contre -183 millions d'euros au premier trimestre 2018.

*
* *

STRUCTURE FINANCIÈRE

Le Groupe a un bilan très solide.

L'impact de la première application de la nouvelle norme comptable IFRS 16 (« Locations ») a été pris en compte au 1^{er} janvier 2019 et s'établit à -10 pb sur le ratio « common equity Tier 1 » qui s'élevait ainsi à 11,7% pro forma au 1^{er} janvier 2019.

Le ratio est resté stable à 11,7% au 31 mars 2019 par rapport au 1^{er} janvier 2019 du fait :

- du résultat net du trimestre hors IFRIC 21 et éléments hors exploitation exceptionnels et après prise en compte d'un taux de distribution de 50% (+20 pb),
- de l'impact net de la plus-value de cession de 14,3% de SBI Life et de l'amortissement de goodwill (+10 pb),
- de l'impact des taxes et contributions soumises à IFRIC 21 après prise en compte d'un taux de distribution de 50% (-10 pb),
- de la hausse des actifs pondérés hors effet change (-20 pb), les titrisations prévues ce trimestre ayant été reportées aux trimestres prochains.

¹ Rappel : la contribution de First Hawaiian Bank (FHB) au compte de résultats a été réallouée rétroactivement en Autres Activités à compter du 1^{er} janvier 2018 (cf. nouvelles séries trimestrielles publiées le 29 mars 2019).

² Notamment Raiffeisen Bank Polska et Opel Bank SA

Les autres effets ont au global un impact limité sur le ratio.

Le ratio de levier¹ s'élève à 4,2% au 31 mars 2019.

Les réserves de liquidité disponibles instantanément s'élèvent à 335 milliards d'euros et représentent une marge de manœuvre de plus d'un an par rapport aux ressources de marché.

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

BNP PARIBAS

RÉSULTATS AU

31 MARS 2019



2 MAI 2019



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Avertissement

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités.

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

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

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

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



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2019 | 2

Messages clés 1T19

Hausse de l'activité dans les trois pôles opérationnels	Encours de crédits : +4,2% / 1T18
Progression des revenus tirée par IFS et CIB Stabilité de Domestic Markets du fait du contexte de taux bas	Produit Net Bancaire : +3,2% / 1T18
Effet de ciseau positif Baisse des coûts dans les réseaux de détail et développement des métiers spécialisés	Frais de Gestion : +2,3% / 1T18
Coût du risque bas	38 pb*
Hausse du Résultat Net Part du Groupe	RNPG : 1 918 M€ (+22,4% / 1T18)
Bilan très solide	Ratio CET 1 : 11,7%

**Progression de l'activité
Effet de ciseau positif**

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



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2019 | 3

Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 1T19

Annexes



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2019 | 4

Principaux éléments exceptionnels et impacts d'IFRIC 21 - 1T19

Eléments exceptionnels	1T19	1T18
Frais de gestion		
■ Coûts de restructuration des acquisitions* («Autres Activités»)	-38 M€	-5 M€
■ Coûts de transformation des Métiers («Autres Activités»)	-168 M€	-206 M€
Total frais de gestion exceptionnels	-206 M€	-211 M€
Autres éléments hors exploitation		
■ Plus-value de cession de 14,3% de SBI Life («Autres activités»)	+838 M€	
■ Dépréciation de goodwill («Autres Activités»)	-318 M€	
■ Plus-value sur la cession d'un immeuble («Autres Activités»)		+101 M€
Total autres éléments hors exploitation exceptionnels	+520 M€	+101 M€
Total des éléments exceptionnels (avant impôt)	+314 M€	-110 M€
Total des éléments exceptionnels (après impôt)**	+330 M€	-56 M€
Comptabilisation au 1er trimestre de la quasi totalité des taxes et contributions au titre de l'année en application de IFRIC 21 « Taxes »***	-1 139 M€	-1 109 M€
Rappel : IFRIC 21 « Taxes » a pour effet de réduire le résultat net du 1T et augmenter le résultat net du 2T, 3T et 4T		

* Coûts de restructuration notamment de Raiffeisen Bank Polska et Opel Bank SA ; ** Part du Groupe ; *** Dont contribution estimée pour 2019 au Fonds de Résolution Unique



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2019 | 5

Groupe consolidé - 1T19

	1T19	1T18	%	
			Périmètre & change historiques	Périmètre & change constants
Produit net bancaire	11 144 M€	10 798 M€	+3,2%	+3,9%
Frais de gestion	-8 449 M€	-8 260 M€	+2,3%	+1,4%
<i>Frais de gestion hors IFRIC 21*</i>			+2,2%	+1,2%
Résultat brut d'exploitation	2 695 M€	2 538 M€	+6,2%	+12,5%
Coût du risque	-769 M€	-615 M€	+25,0%	+25,6%
Résultat d'exploitation	1 926 M€	1 923 M€	+0,2%	+8,0%
Eléments hors exploitation	757 M€	333 M€	n.s.	n.s.
Résultat avant impôt	2 683 M€	2 256 M€	+18,9%	n.s.
Résultat net part du Groupe (RNPG)	1 918 M€	1 567 M€	+22,4%	
RNPG hors éléments exceptionnels et impact d'IFRIC 21*	2 565 M€	2 570 M€	-0,2%	
Rentabilité des fonds propres** :	9,7%			
Rentabilité des fonds propres tangibles** :	11,2%			



**Hausse des résultats
Effet de ciseau positif**

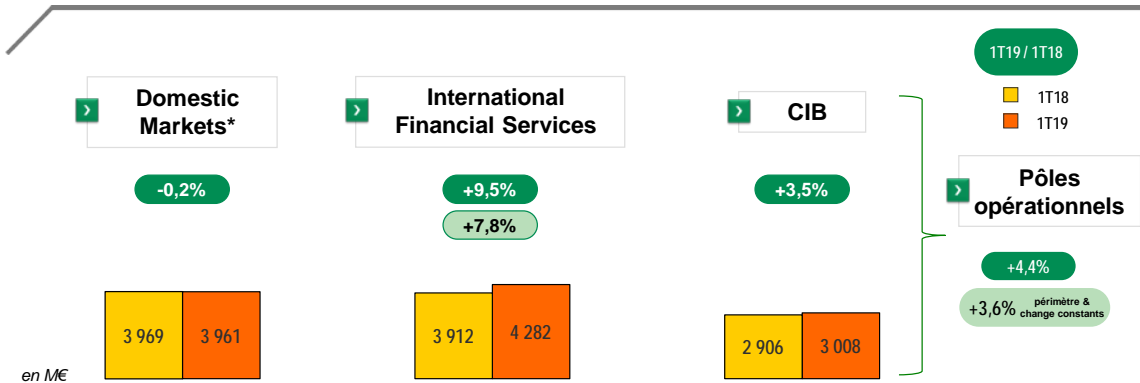
* Cf. diapositive 5 ; ** Hors éléments exceptionnels : taxes et contributions soumises à IFRIC 21 non annualisées



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2019 | 6

Revenus des pôles opérationnels - 1T19

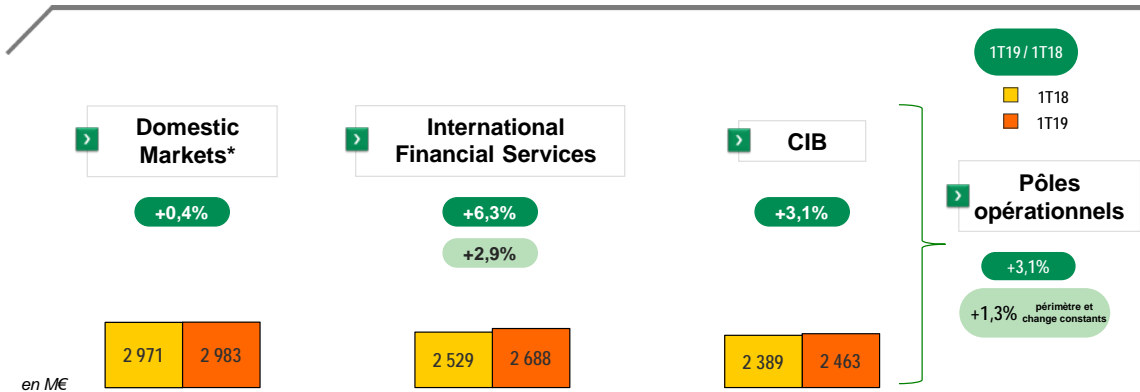


- Domestic Markets : baisse des revenus des réseaux du fait des taux bas mais bonne croissance des métiers spécialisés
- IFS : très bonne progression
- CIB : hausse des revenus du fait de la reprise de l'activité de la clientèle au cours du trimestre

Bonne progression des revenus des pôles opérationnels
Amélioration du contexte de marché en fin de trimestre

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

Frais de gestion des pôles opérationnels - 1T19



- Domestic Markets : hausse dans les métiers spécialisés en lien avec le développement de l'activité (avec un effet de ciseau positif) et baisse des frais de gestion dans les réseaux (-0,4%**)
- IFS : accompagnement de la croissance et développement de nouveaux produits (effet de ciseau positif)
- CIB : hausse en lien avec le développement de l'activité, mise en œuvre active des programmes d'économies de coûts (effet de ciseau positif)

Impact des mesures d'économies de coûts
Effet de ciseau positif

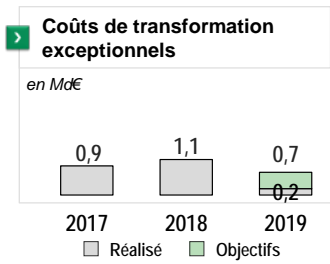
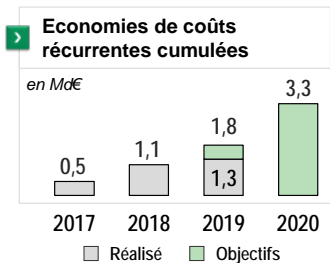
* Intégrant 100% de la Banque Privée en France, Italie, Belgique, et Luxembourg ; ** BDDF, BNL bc et BDBB hors impact d'IFRIC 21

Plan de transformation 2020

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

1. Nouveaux parcours clients
2. Faire évoluer le modèle opérationnel
3. Adapter les systèmes d'informations
4. Mieux utiliser les données au service des clients
5. 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 : 1,3 Md€ depuis le lancement du projet
 - Dont 169 M€ enregistrées au 1T19
 - Répartition des économies de coût par pôle : 38% chez CIB ; 34% chez Domestic Markets ; 28% chez IFS
 - Rappel : objectif de 1,8 Md€ d'économies cette année
- Coûts de transformation : 168 M€ au 1T19*
 - 0,7 Md€ de coûts de transformation prévus en 2019
 - Rappel : 2,7 Md€ de coûts de transformation dans le cadre du plan 2020



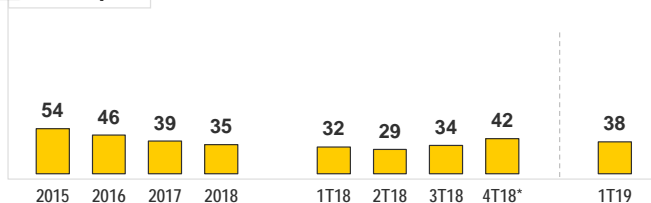
Mise en œuvre du plan en ligne avec les objectifs

* Répartition des coûts de transformation des métiers présentés en Autres Activités : diapositive 72

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

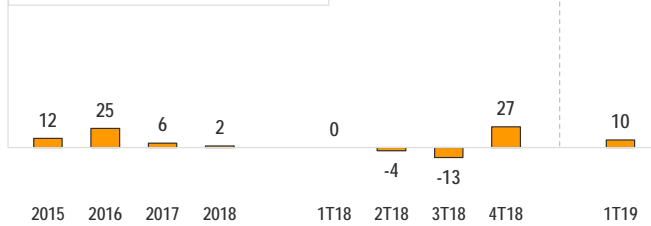
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés)

Groupe



- Coût du risque : 769 M€
 - -127 M€ / 4T18
 - +154 M€ / 1T18
- Coût du risque bas
- Hausse non significative / 1T18
 - Rappel : niveau particulièrement bas au 1T18 du fait de reprises de provisions dans CIB et Personal Finance

CIB - Corporate Banking



- Coût du risque : 35 M€
 - -57 M€ / 4T18
 - +36 M€ / 1T18
- Coût du risque bas
- Rappel : provisions compensées par des reprises au 1T18

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

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

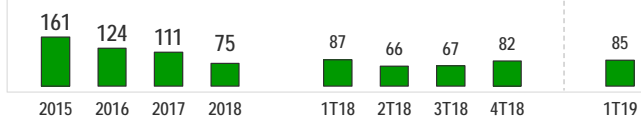
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés)

BDDF



- Coût du risque : 72 M€
- -13 M€ / 4T18
- +13 M€ / 1T18
- Coût du risque bas

BNL bc



- Coût du risque : 165 M€
- +1 M€ / 4T18
- -4 M€ / 1T18
- Baisse confirmée du coût du risque
- Impact de la dégradation d'un dossier spécifique ce trimestre

Bddb

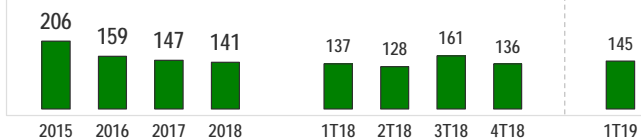


- Coût du risque : 34 M€
- -9 M€ / 4T18
- +28 M€ / 1T18
- Coût du risque très faible

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

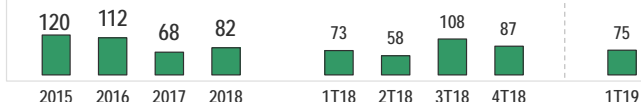
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés)

Personal Finance



- Coût du risque : 329 M€
- +30 M€ / 4T18
- +54 M€ / 1T18
- Coût du risque bas
- Rappel : coût du risque particulièrement bas au 1T18 du fait de reprises de provisions

Europe Méditerranée



- Coût du risque : 77 M€
- -1 M€ / 4T18
- +7 M€ / 1T18
- Coût du risque stable à un niveau modéré

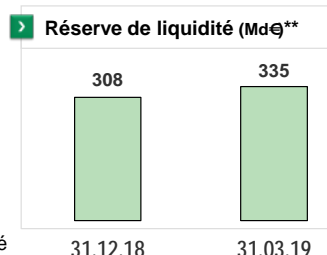
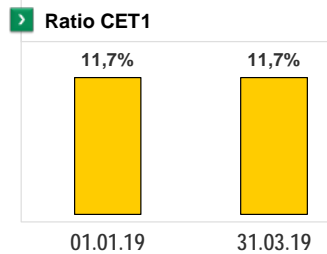
BancWest



- Coût du risque : 18 M€
- -4 M€ / 4T18
- +6 M€ / 1T18
- Coût du risque bas

Structure financière

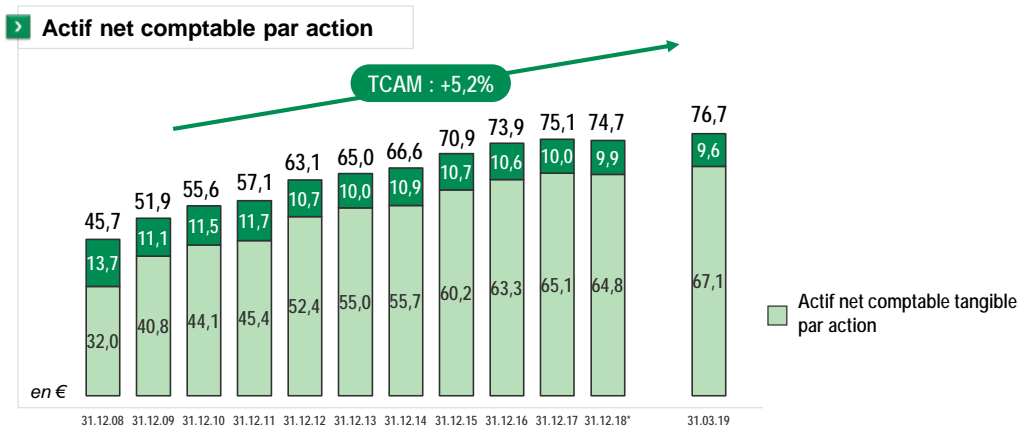
- Rappel CET1 au 31.12.18 : 11,8%
 - Impact au 01.01.19 de la 1^{ère} application de la nouvelle norme comptable IFRS 16 (« Locations ») : -10 pb
 - ⇒ Ratio CET1 pro forma au 01.01.19 : 11,7%
- Ratio CET1 : 11,7% au 31.03.19 (stable / 01.01.19)
 - Résultat du 1T19 hors IFRIC 21 et éléments hors exploitation exceptionnels, après prise en compte d'un taux de distribution de 50% (+20 pb)
 - Impact net de la plus-value de cession de 14,3% de SBI Life et de l'amortissement de goodwill (+10 pb)
 - Impact des taxes et contributions soumises à IFRIC 21 après prise en compte d'un taux de distribution de 50% (-10 pb)
 - Hausse des actifs pondérés hors effet change (-20 pb), les titrisations prévues ce trimestre ayant été reportées aux trimestres prochains
 - Impact limité au global des autres effets sur le ratio
- Ratio de levier* : 4,2% au 31.03.19
- Réserve de liquidité immédiatement disponible : 335 Md€* (308 Md€ au 31.12.18) : marge de manœuvre > 1 an / aux ressources de marché



> Structure financière très solide

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

Actif net par action



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

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

Une politique ambitieuse d'engagement dans la société Des impacts concrets

<p>Un leader dans les projets à impact positif</p>	<ul style="list-style-type: none"> 1^{ère} banque européenne des « Global 100 Most Sustainable Corporations » (Corporate Knights 2019)  1^{ère} émission obligataire durable en France avec la CAFFIL (Caisse Française de Financement Local) : 200 M€ pour le financement d'hôpitaux publics
<p>Des actions concrètes pour accélérer la transition énergétique</p>	<ul style="list-style-type: none"> 3,5 Md€ d'investissements verts à fin 2020 dans les fonds en euros de BNP Paribas Cardif Renforcement de la stratégie d'investissement durable et nouvelles mesures d'exclusion dans le secteur du charbon pour BNP Paribas Asset Management Coordination d'un crédit syndiqué de 2 Md€ pour Solvay avec des critères visant à accompagner l'atteinte de ses objectifs de réduction d'émissions de CO₂ Lancement du premier fonds français associé à un mécanisme de compensation de l'empreinte carbone (Theam Quant Europe Climate Carbon Offset Plan)
<p>Un soutien à l'entrepreneuriat à impact</p>	<ul style="list-style-type: none"> Signature d'un partenariat mondial avec le prix Nobel Pr. Yunus (<i>Grameen Creative Lab</i>) pour favoriser la création de « social business » et de produits à impact positif 3 nouveaux Contrats à Impact Social lancés en France : Wimooov, Cravate Solidaire, Article 1
<p>Des engagements pour l'égalité professionnelle femmes-hommes</p>	<ul style="list-style-type: none"> He4She : partenariat avec ONU Femmes pour promouvoir l'entrepreneuriat féminin et l'agriculture résiliente au changement climatique au Sénégal  BNP Paribas dans le « Bloomberg Gender Equality Index »  87 points (sur 100) sur l'indice Egalité et Rémunération entre femmes et hommes

Un Contrôle Interne Renforcé

- Des procédures toujours plus solides en matière de conformité et de contrôle
 - Dispositif d'alerte éthique actualisé pour accroître la protection des lanceurs d'alerte
 - Poursuite de la mise en œuvre des mesures visant à renforcer les systèmes de contrôle et de conformité dans le cadre des activités de change
 - Convergence progressive des outils de filtrage et de surveillance des transactions pour renforcer et optimiser la gestion des risques de sécurité financière
 - Poursuite des missions de l'Inspection Générale dédiées à la Sécurité Financière : 3^{ème} cycle d'audit des entités centralisant leurs flux en dollars chez BNP Paribas New York en cours de réalisation (démarrage début 2018 pour 18 mois, 2^{ème} cycle terminé fin 2017)
- Poursuite de l'insertion opérationnelle d'une culture de conformité renforcée
 - Formations annuelles en e-learning obligatoires pour tous les collaborateurs sur la sécurité financière (Sanctions & Embargos, Lutte contre le Blanchiment & le Financement du Terrorisme) enrichies d'un module dédié à la lutte contre la corruption
 - Formation en ligne sur l'Ethique professionnelle rendue obligatoire pour tous les nouveaux entrants du Groupe
- Plan de remédiation décidé dans le cadre de l'accord global de juin 2014 avec les autorités des Etats-Unis très largement réalisé

Résultats du Groupe

Résultats des pôles

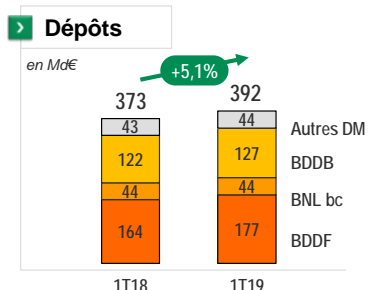
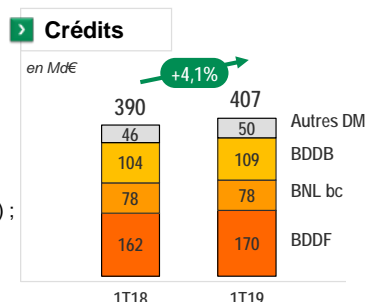
Résultats détaillés du 1T19

Annexes



Domestic Markets - 1T19

- Hausse de l'activité commerciale
 - Crédits : +4,1% / 1T18, bonne progression des crédits dans la banque de détail et les métiers spécialisés (Arval, Leasing Solutions)
 - Dépôts : +5,1% / 1T18, en hausse dans tous les pays
- Bon développement du digital
 - Forte hausse des utilisateurs actifs mobiles dans les réseaux (+20% / 1T18) ; 19 connexions en moyenne par utilisateur et par mois
- PNB** : 3 961 M€ ; -0,2% / 1T18 (+0,6% à pcc*)
 - Effet des taux bas partiellement compensé par la hausse de l'activité
 - Impact en début de trimestre sur les commissions financières de l'environnement de marché défavorable
 - Poursuite de la croissance des métiers spécialisés
- Frais de gestion** : 2 983 M€ ; +0,4% / 1T18 (+0,4% à pcc*)
 - Hausse dans les métiers spécialisés du fait du développement de l'activité
 - Baisse dans les réseaux (-0,4%*** / 1T18)
 - Effet de ciseau positif à périmètre et change constants
- Résultat avant impôt**** : 608 M€ (-7,6% / 1T18)



Bonne dynamique commerciale Impact en début de trimestre de la baisse des marchés au 4T18

* Périmètre et change constants ; ** Intégrant 100% de la Banque Privée, hors effets PEU/CEL ; *** BDDF, BNL bc et BDDB, hors impact d'IFRIC 21 ; **** Intégrant 2/3 de la Banque Privée, hors effets PEU/CEL




Domestic Markets - 1T19 Nouvelles expériences clients et transformation digitale

Personnaliser la relation client

▶ **Assister les clients dans la gestion quotidienne de leurs comptes**

- Lancement de **Genius** par BGL BNP Paribas au Luxembourg : service 100% digital d'envoi de messages personnalisés aux clients (alertes, conseils, contrôle des dépenses,...)
- Déploiement de l'App mobile **Didid** par BNP Paribas Fortis : plateforme d'**Open banking** pour aider les clients à élaborer, partager et financer leurs projets



Simplifier l'entrée en relation

▶ **Expérience client simplifiée et accélérée en agence**

- BDDF : accélération de l'entrée en relation en agence avec l'obtention immédiate d'un IBAN (gain de 10 jours en moyenne)
- BNL : simplification de l'entrée en relation avec un contrat unique « Daily Banking » (3 signatures électroniques vs. > 10 signatures auparavant)


Poursuivre l'adaptation de nos offres aux nouveaux usages


▶ **Succès de LyfPay** (solution universelle de paiement mobile regroupant cartes de paiement, programmes de fidélité & offres de réduction)

- > 1,6 millions de téléchargements de l'App
- Lancement en Belgique prévu cette année

▶ **Développement rapide de Nickel**

- > 1,2 millions de comptes ouverts (+360 000 / 31 mars 2018)
- Hausse significative des nouveaux comptes ouverts au 1T19 : +18% / 1T18
- Forte augmentation des points de vente (buralistes) : 4 800 (+59% / 31 mars 2018)



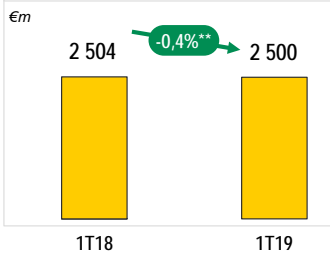




Domestic Markets - 1T19 Réduction des frais de gestion dans les réseaux

▶ **Frais de gestion des réseaux de banque de détail***

€m



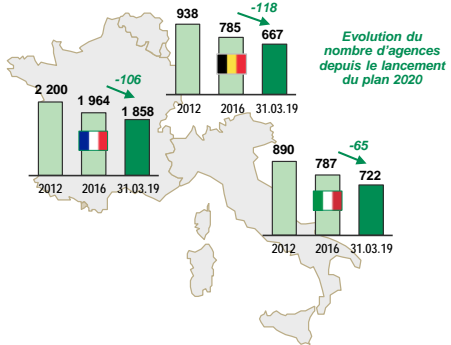
1T18 1T19

▶ **Déploiement actif de la transformation digitale et du nouveau modèle opérationnel**

- Poursuite de la réduction des coûts dans les réseaux grâce à la mise en œuvre progressive du plan 2020
- Annonce par BNP Paribas Fortis ce trimestre de la fermeture de 267 agences d'ici 2021

▶ **Poursuite de l'optimisation du réseau**

- 289 agences fermées depuis le 31.12.2016



Evolution du nombre d'agences depuis le lancement du plan 2020

▶ **Simplification et adaptation du pilotage du dispositif d'agences**

- Réalisées dans les 3 réseaux



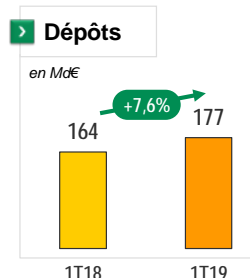
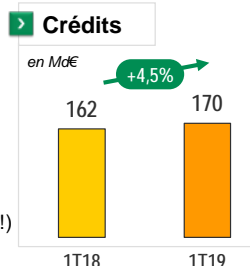
Poursuite de la réduction des coûts dans les réseaux Transformation digitale et optimisation du réseau d'agences

* BDDF, BNL bc et BDDB, intégrant 100% de la Banque Privée ; ** Hors IFRIC 21 (-0,2% y compris impact d'IFRIC 21)



Domestic Markets Banque De Détail en France - 1T19

- Bonne dynamique commerciale dans un contexte de croissance économique
 - Crédits : +4,5%, bonne croissance ; progression sensible des crédits aux entreprises
 - Dépôts : +7,6% / 1T18, hausse des dépôts à vue
 - Banque privée : collecte nette de 0,5 Md€
 - Hello bank! : bonne progression (448 000 clients, +22,6% / 31 mars 2018)
- Accélération des usages mobiles & développement des fonctionnalités *self-care*
 - Déploiement de *chatbots* conversationnels, *Telmi* (BNP Paribas) & *Helloiz* (Hello bank!)
- Bon développement de la nouvelle offre d'assurance dommages Cardiff IARD*
 - Près de 140 000 contrats vendus depuis le lancement en mai 2018
- PNB** : +0,1% / 1T18
 - Revenus d'intérêt : +2,6%, en lien notamment avec la hausse des volumes
 - Commissions : -3,1%, impact sur les commissions financières du contexte de marché défavorable en début de trimestre ; baisse des commissions sur les clientèles fragiles
- Frais de gestion** : -0,3% / 1T18
 - Impact des mesures de réduction des coûts (optimisation du réseau et simplification du dispositif de pilotage)
 - Effet de ciseau positif (+0,4 point)
- Résultat avant impôt*** : 304 M€ (-0,6% / 1T18)



Bon dynamisme de l'activité commerciale
Effet de ciseau positif

* Partenariat BNP Paribas Cardiff et Malmut ; ** Intégrant 100% de la Banque Privée hors effets PELUCEL ; *** Intégrant 2/3 de la BPF, hors effets PELUCEL

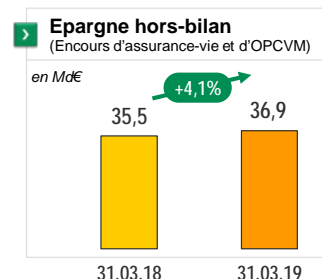
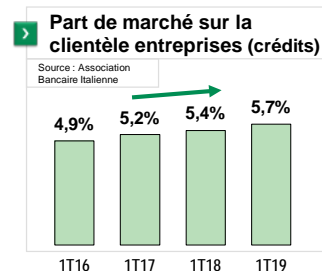


BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2019 | 21

Domestic Markets BNL banca commerciale - 1T19

- Stabilité de l'activité dans un contexte économique peu porteur
 - Crédits : +0,1% / 1T18, gain régulier de parts de marché sur les entreprises
 - Dépôts : +0,2% / 1T18, légère hausse des dépôts à vue
 - Epargne hors-bilan (+4,1% / 31.03.18) : forte hausse des encours d'assurance-vie (+9,5%) mais baisse des encours d'OPCVM (-2,9%)
- Développement du digital et nouvelles expériences clients
 - Nouvelle solution de paiement *Axepta* : permet aux commerces en ligne en Italie d'intégrer sur leurs sites web un module de paiement sécurisé et flexible pouvant aussi recevoir des paiements issus d'autres pays européens
- PNB* : -5,3% / 1T18
 - Revenus d'intérêt : -3,8% / 1T18, impact de l'environnement de taux bas et du positionnement sur les clientèles avec le meilleur profil de risque
 - Commissions : -7,4% / 1T18, impact d'éléments non récurrents et baisse des commissions financières / base élevée au 1T18
- Frais de gestion* : -2,1% / 1T18
 - Effet des mesures de réduction des coûts
- Résultat avant impôt** : 30 M€ (-22 M€ / 1T18)



Adaptation des coûts dans un
contexte économique peu porteur

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

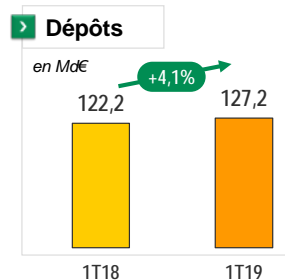
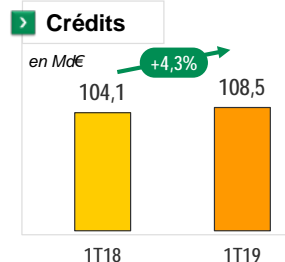


BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2019 | 22

Domestic Markets Banque De Détail en Belgique - 1T19

- **Activité commerciale soutenue**
 - Crédits : +4,3% / 1T18, bonne progression des crédits aux entreprises, hausse des crédits immobiliers
 - Dépôts : +4,1% / 1T18, croissance des dépôts à vue et des comptes d'épargne
- **Poursuite du développement du digital & amélioration de l'expérience client**
 - Enrichissement de l'offre *Hello home!* (1^{ère} plateforme de demande de crédit immobilier en ligne en Belgique) : renforcement des services aux clients grâce au nouveau module d'évaluation de biens immobiliers (partenariat avec *BNP Paribas Real Estate* et *Immoprice*)
- **PNB* : -2,0% / 1T18**
 - Revenus d'intérêt : -0,6% / 1T18, impact de l'environnement de taux bas partiellement compensé par la hausse des volumes
 - Commissions : -6,3% / 1T18, en lien notamment ce trimestre avec la hausse des rétrocessions aux agents indépendants
- **Frais de gestion* : +1,0% / 1T18**
 - -0,2% hors effet d'IFRIC 21 (taxes et contributions soumises à IFRIC 21 : 296 M€ ; +10 M€ / 1T18)
 - Effet des mesures de réduction des coûts
- **Résultat avant impôt** : 21 M€ (-58M€ / 1T18)**
 - Rappel coût du risque 1T18 : dotations compensées par des reprises



Bonne dynamique commerciale mais impact des taux bas

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

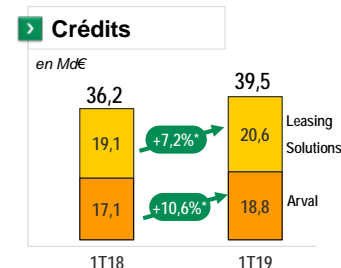
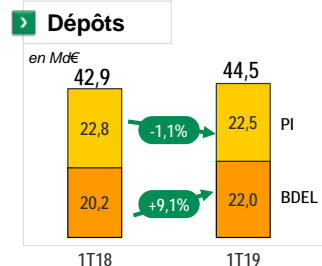


BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2019 | 23

Domestic Markets Autres Activités - 1T19

- **Bonne dynamique d'ensemble des métiers spécialisés**
 - Arval : progression de +8,9% du parc financé / 1T18*
 - Leasing Solutions : croissance des encours de +7,2% / 1T18*
 - Personal Investors (PI) : hausse des actifs sous gestion de +2,4% / 31.03.18
 - Nickel : 94 000 ouvertures de comptes au 1T19 (+18% / 1T18)
- **Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL)**
 - Bonne collecte de dépôts, hausse des crédits immobiliers et aux entreprises
- **Poursuite de la transformation digitale**
 - Déploiement par Arval d'une offre 100% digitale de location de véhicules pour les particuliers (*Private Lease*) : déjà opérationnelle aux Pays-Bas et désormais proposée par *Consorsbank* en Allemagne
- **PNB** : +6,5% / 1T18**
 - Bonne croissance de l'activité des métiers
- **Frais de gestion** : +3,5% / 1T18**
 - En lien avec le développement de l'activité
 - Effet de ciseau positif (+3 pts)
- **Résultat avant impôt*** : 253 M€ (+14,1% / 1T18)**



**Bon dynamisme de l'activité
Effet de ciseau positif et forte hausse du résultat**

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



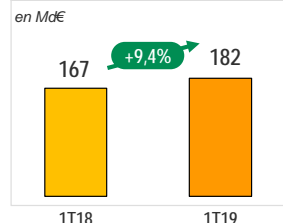
BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2019 | 24

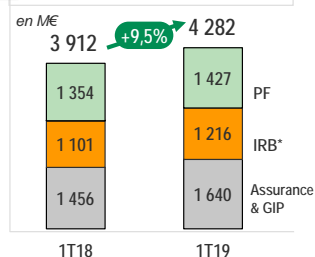
International Financial Services - 1T19

- **Activité commerciale soutenue**
 - Encours de crédits : +9,4% / 1T18 (+6,4% à périmètre et change constants)
 - Collecte nette : +3,0 Md€ ; actifs sous gestion : +2,3% / 31.03.18
 - Digital : déjà 2,5 millions de clients digitaux dans les réseaux d'Europe-Méditerranée et > 50% des contrats signés électroniquement chez Personal Finance
- **PNB : 4 282 M€ ; +9,5% / 1T18**
 - +7,8% à périmètre et change constants
- **Frais de gestion : 2 688 M€ ; +6,3% / 1T18**
 - +2,9% à périmètre et change constants, en lien avec le développement de l'activité
 - Effet de ciseau largement positif
- **Résultat d'exploitation : 1 165 M€ ; +13,6% / 1T18**
 - +16,6% à périmètre et change constants
- **Résultat avant impôt : 1 279 M€ (+4,7% / 1T18)**
 - +13,0% à périmètre et change constants

Encours de crédit



PNB



Bonne croissance de l'activité
Effet de ciseau positif

* Intégrant 2/3 de la Banque Privée en Turquie et aux Etats-Unis

International Financial Services - 1T19 Nouvelles expériences clients et transformation digitale

Optimiser l'expérience client

- ▶ **Généralisation de la signature électronique**
 - Personal Finance : **>50% des contrats** signés électroniquement, > 27 millions de relevés mensuels digitaux (>79% des relevés)
- ▶ **Assurance : 6 nouveaux services digitalisés** déployés au total dans 9 pays : déclaration de sinistres, souscription de contrats, possibilité de remplir un questionnaire médical en ligne...
- ▶ **Personal Finance** : processus de **souscription totalement digital** de crédits à la consommation déjà déployé dans 7 pays
- ▶ **Europe-Méditerranée** : **amélioration continue des services** aux entreprises avec la mise en place par TEB de la plateforme *Direct Service Model* permettant de répondre instantanément aux besoins des clients (cash management, transactions en devises ou lignes de crédit simple)



Nouvelles technologies et business modèles innovants

- ▶ **Développement de la robotique et de l'intelligence artificielle**
 - Accélération du déploiement des robots au sein de tous les métiers : déjà > **210 robots** opérationnels (contrôles, reportings, traitement de données)
 - Mise en place de **centres de compétence robotique** (ex : *Robotics Process Automation Academy* chez BNP Paribas Bk Polska, *Digital Lab* chez Personal Finance)
 - **BNP Paribas Cardif** : ouverture de la plateforme mondiale de data science *Domino* pour industrialiser le développement collaboratif, la production et la réutilisation d'algorithmes dans les entités Cardif (ex : « Optical Characters Recognition* - CardX » développée en Espagne et déployée ensuite en France et dans les pays nordiques)



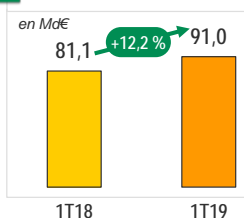
International Financial Services Personal Finance - 1T19



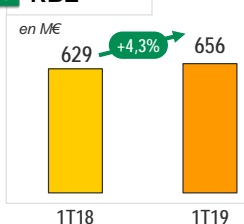
- Nouvelle image de la marque *Cetelem*
- Poursuite de la très bonne dynamique commerciale
 - Encours de crédits : +12,2%, demande toujours soutenue et effets des nouveaux partenariats
 - Lancement en France de la carte *C-Pay* associée à un crédit renouvelable, permettant une grande liberté & autonomie dans la gestion de son crédit, des options de paiement flexibles et de nombreux avantages (réductions, bons d'achat...)
 - Nouveau partenariat entre *Consors Finanz* et le n°1 des comparateurs en Allemagne, *Check 24*, pour la distribution d'une carte de crédit assortie d'un crédit renouvelable
- Bon développement du digital
 - 120 robots en activité (+24% / fin 2018 ; objectif de 200 robots d'ici fin 2019)
 - >32 millions d'opérations réalisées par les clients en *self care* (77% du total)
- PNB : +5,3% / 1T18
 - En lien avec la hausse des volumes et le positionnement sur les produits offrant un meilleur profil de risque
 - Bonne croissance des revenus notamment en Italie, Espagne et Allemagne
- Frais de gestion : +6,2% / 1T18
 - Confirmation de l'objectif d'un effet de ciseau positif cette année (effet progressif des mesures d'économie de coûts)
- Résultat avant impôt : 340 M€ (-8,6% / 1T18)
 - Coût du risque : effet de base défavorable du fait de reprises de provisions au 1T18



Encours consolidés



RBE

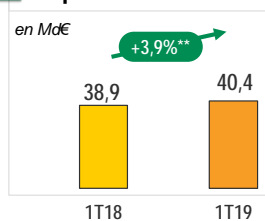


Poursuite de la bonne dynamique

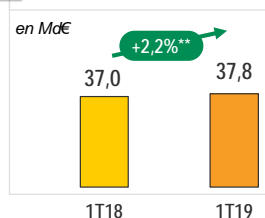
International Financial Services Europe Méditerranée - 1T19

- Bon déroulement de l'intégration de Raiffeisen Bank Polska* dans BGZ BNP Paribas
 - Le nouvel ensemble devient BNP Paribas Bank Polska
 - Mise en œuvre active des synergies de coûts : fermeture de 97 agences au 1T19
- Activité commerciale
 - Crédits : +2,2%** / 1T18, progression notamment en Pologne et au Maroc
 - Dépôts : +3,9%** / 1T18, hausse notamment en Turquie
 - Bon développement du digital : déjà 2,5 millions de clients digitaux***
- PNB**** : +12,1%** / 1T18
 - En progression dans toutes les régions : effet de la hausse des volumes et des marges, bon niveau des commissions
- Frais de gestion***** : -0,1%** / 1T18
 - Bonne maîtrise des coûts et effet des premières synergies en Pologne
 - Effet de ciseau largement positif
- Résultat avant impôt***** : 185 M€ (+75,9%** / 1T18)
 - -2,7% à périmètre et change historique (rappels : niveau élevé des éléments hors exploitation au 1T18 et forte dépréciation de la livre turque)

Dépôts**



Crédits**



Bonne performance d'ensemble Effet de ciseau largement positif

* Activités rachetées : activité de Raiffeisen Bank Polska hors prêts immobiliers en devises et hors un nombre limité d'autres actifs, acquisition finalisée le 31 octobre 2018 ; ** A périmètre et change constants (cf. données à périmètre et change historiques en annexe) ; *** Clients de la banque digitale ou utilisant les services digitaux au moins une fois par mois ; **** Incluant 100% de la Banque Privée en Turquie ; ***** Incluant 2/3 de la Banque Privée en Turquie

International Financial Services BancWest - 1T19

● **Activité commerciale**

- Crédits : +0,5%* / 1T18, croissance modérée des crédits aux particuliers et aux entreprises
- Dépôts : stables* / 1T18, progression de 2,5% des dépôts de la clientèle**
- Banque Privée : 14,3 Md\$ d'actifs sous gestion au 31.03.19 (+8,2%* / 31.03.18) ; « Best Private Bank in U.S Western Region » (Global Finance Magazine)
- Digital : >14 900 ouvertures de comptes faites en ligne au 1T19 (+61% / 1T18) ; déploiement de nombreux robots ce trimestre (ex. Robotnik : robot d'analyse des données clientèles dans le cash management pour améliorer la qualité de service)



● **PNB*** : -1,7%* / 1T18**

- Baisse de la marge d'intérêt ce trimestre partiellement compensée par la hausse des commissions

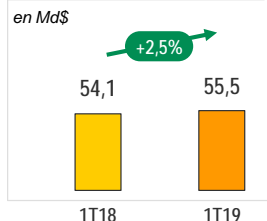
● **Frais de gestion*** : -1,1%* / 1T18**

- Effet des mesures de réduction des coûts : baisse des effectifs et transfert de fonctions de support dans une localisation à moindres coûts (Arizona)

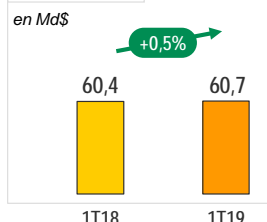
● **Résultat avant impôt**** : 101 M€ (-10,7%* / 1T18)**

- -1,5% à périmètre et change historiques (effet de change positif)

➤ **Dépôts clientèle***



➤ **Crédits***



➤ **Bonne maîtrise des coûts**

* A périmètre et change constants (cours moyens USD/EUR : +8,2% / 31.03.18 : cf. données à périmètre et change historiques en annexe) ; ** Dépôts hors dépôts auprès de la trésorerie ; *** Intégrant 100% de la Banque Privée aux Etats-Unis ; **** Intégrant 2/3 de la Banque Privée aux Etats-Unis



International Financial Services Assurance et GIP - Collecte et actifs sous gestion - 1T19

● **Actifs sous gestion* : 1 075 Md€ au 31.03.19**

- +4,6% / 31.12.18 (+2,3% / 31.03.18)
- Collecte nette : +3,0 Md€, contexte encore difficile en début de trimestre compte tenu de la forte baisse des marchés en fin d'année dernière
- Effet performance largement positif (+42,5 Md€) en lien avec le rebond des marchés financiers
- Effet change favorable (+5,7 Md€) notamment du fait de l'appréciation du dollar US

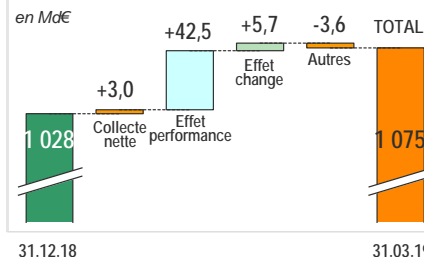
● **Collecte nette : +3,0 Md€ au 1T19**

- Wealth Management : collecte nette notamment en France, Allemagne et en Asie
- Asset Management : légère décollecte d'ensemble, collecte sur les fonds monétaires
- Real Estate : bonne collecte en France et Allemagne
- Assurance : bonne collecte, notamment en unités de compte

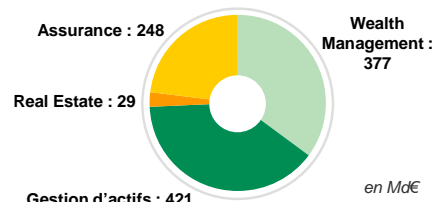
● **Asset Management : succès de la nouvelle plateforme de Private Debt lancée début 2017**

- 8 milliards d'euros d'actifs sous gestion

➤ **Evolution des actifs sous gestion***



➤ **Actifs sous gestion* au 31.03.19**



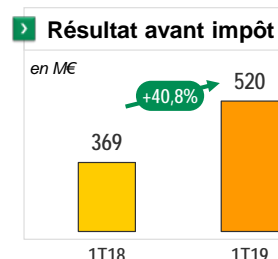
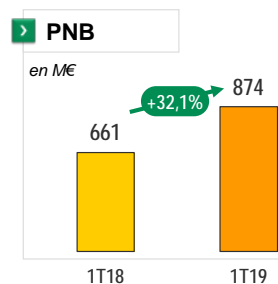
➤ **Hausse significative des actifs sous gestion**

* Y compris actifs distribués



International Financial Services Assurance - 1T19

- Bon niveau d'activité
 - Collecte soutenue en unités de compte (42% de la collecte brute)
 - Bon développement de l'offre d'assurance dommages dans le réseau de BDDF via Cardif IARD : près de 140 000 contrats à fin mars 2019
 - Bonne performance des activités Epargne et Protection à l'international
 - Engagement en faveur de la transition énergétique : objectif de 3,5 Md€ d'investissements verts à fin 2020
- Mise en œuvre de la transformation digitale et des nouvelles technologies
 - Assurance des emprunteurs : déploiement d'un portail client digital dans les pays nordiques permettant la déclaration des sinistres en ligne
- PNB : 874 M€ ; +32,1% / 1T18
 - Impact positif du fort rebond des marchés financiers (31.03.2019 / 31.12.2018 ; rappel : comptabilisation de certains actifs en valeur de marché)
 - Bon niveau d'activité
- Frais de gestion : 389 M€ ; +6,0% / 1T18
 - En lien avec le développement du métier
- Résultat avant impôt : 520 M€ ; +40,8% / 1T18



**Forte hausse du résultat
Impact positif du rebond des marchés / 31.12.18**

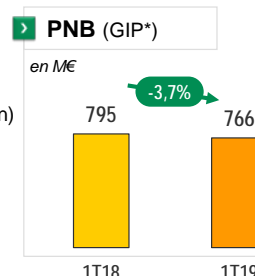


BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2019 | 31

International Financial Services Gestion Institutionnelle et Privée* - 1T19

- Wealth Management : poursuite du développement de l'activité
 - «Meilleure Banque Privée Européenne» pour la 3^{ème} année consécutive**
- Asset Management : poursuite de l'industrialisation et renforcement de la stratégie RSE
 - Simplification de l'organisation avec notamment la réduction du nombre d'entités juridiques et déploiement en cours de la solution d'outsourcing informatique *Aladdin*
 - Renforcement de l'engagement en faveur de l'investissement durable : lancement de la stratégie globale «Sustainability » (intégration RSE dans l'ensemble des stratégies d'investissement)
- Real Estate : bonne activité commerciale
 - Bonne progression de la gestion de fonds immobiliers notamment en France et Allemagne
- PNB : 766 M€ ; -3,7% / 1T18
 - Impact encore de la forte baisse des marchés au 4T18 avec notamment une faible activité transactionnelle des clients d'Asset Management et Wealth Management ; reprise progressive de l'activité en fin de trimestre
 - Base élevée de Real Estate au 1T18 (niveau élevé des commissions d'intermédiation)
- Frais de gestion : 641 M€ ; +4,4% / 1T18
 - +3,7% hors impact d'IFRIC 21
 - En lien notamment avec le développement de Wealth Management en Allemagne et les coûts d'industrialisation d'Asset Management
- Résultat avant impôt : 132 M€ ; -29,0% / 1T18



**Contexte de marché très défavorable en début de trimestre
Reprise progressive de l'activité en fin de période**



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

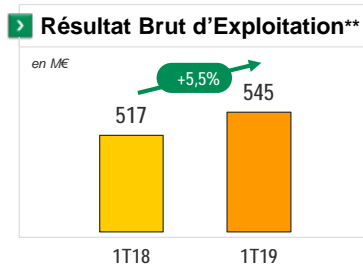
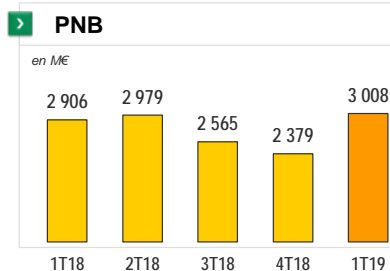
Résultats au 31.03.2019 | 32

* Asset Management, Wealth Management, Real Estate ; ** WealthBriefing Awards

Corporate and Institutional Banking - 1T19

Synthèse

- Mise en œuvre de l'accélération de la transformation
 - Arrêt des activités pour compte propre d'Opéra Trading et des dérivés sur matières premières aux Etats-Unis
 - Création de Capital Markets, plateforme commune de Corporate Banking et Global Markets pour le financement des entreprises
 - Mise en œuvre du nouveau plan d'économies de coûts
- Revenus : 3 008 M€ (+3,5% / 1T18)
 - Global Markets (+3,8%*) : reprise de l'activité de la clientèle ; contexte encore peu porteur en début de trimestre
 - Corporate Banking (+5,2%*) : bonne progression de l'activité
 - Securities Services (-0,1%) : contexte peu favorable ce trimestre
- Frais de gestion : 2 463 M€ (+3,1% / 1T18)
 - Hausse de l'activité et effets de périmètres (Securities Services)
 - Effets des mesures d'économies de coûts (65 M€) et mise en œuvre de la transformation digitale (automatisation, processus *end to end*)
 - Effet de ciseau positif (+0,4pt)
- Résultat Brut d'Exploitation : 545 M€ (+5,5% / 1T18)
- Résultat avant impôt : 514 M€ (-7,9% / 1T18)
 - Rappel 1T18 : provisions compensées par des reprises



Progression de l'activité et effet de ciseau positif

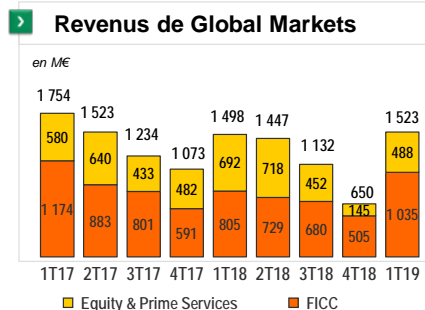
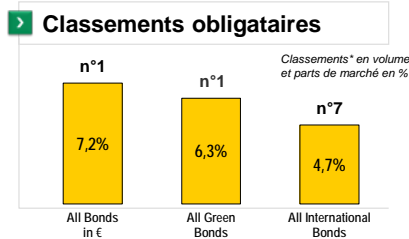
* Hors effet de la création de Capital Markets (transfert de 31 M€ de revenus de Global Markets FICC à Corporate Banking au 1T19); ** Montant des taxes & contributions soumises à IFRIC 21 : 467 M€ au 1T19 et 482 M€ au 1T18



Corporate and Institutional Banking - 1T19

Global Markets - Activité et revenus

- Reprise de l'activité de la clientèle et contexte de marché progressivement plus favorable ce trimestre
 - Marchés de taux plus actifs en Europe et normalisation progressive / 4T18 de la situation sur les marchés d'actions
 - Bonne activité sur les émissions obligataires : n°1 pour les émissions en Euros et pour les obligations vertes, n°7 pour l'ensemble des émissions internationales*
 - Bon développement sur les plateformes *multi-dealers* : n°1 en volume pour les swaps de taux en euros, n°3 sur les obligations d'état en euros et n°5 sur le change
- Revenus : 1 523 M€ (+1,7% / 1T18)
 - +3,8% hors effet de la mise en place de la plateforme Capital Markets avec Corporate Banking**
 - FICC : +32,4% / 1T18***, bonne performance dans tous les segments avec en particulier une forte progression sur les taux et le change (rebond sur les marchés émergents notamment)
 - Equity & Prime Services : -29,5% / base très élevée au 1T18, mais net rebond / 4T18 impacté par un contexte de marché très défavorable (reprise progressive ce trimestre de l'activité et normalisation de la valorisation des inventaires)



**Forte progression de FICC
Rebond d'Equity & Prime Services / 4T18**

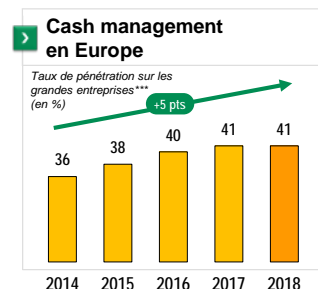
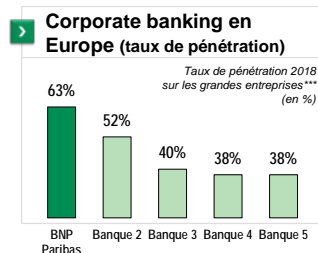
* Source : Refinitiv Mars 2019, classement en volume ; ** Transfert de 31 M€ de revenus de Global Markets FICC à Corporate Banking au 1T19 ; *** Hors effet de la création de Capital Markets



Corporate and Institutional Banking - 1T19

Corporate Banking - Activité et revenus

- Renforcement de la coopération entre Corporate Banking et Global Markets
 - Bon démarrage de la nouvelle plateforme Capital Markets en Europe
 - Regroupe toutes les équipes de financements, de *debt capital markets* et *equity capital markets* pour répondre à l'ensemble des besoins de financement des entreprises & développer la distribution sur l'ensemble des produits (crédits syndiqués, financements d'actifs, obligations, titrisations et actions)
- Bonne dynamique commerciale
 - N°2 pour les financements syndiqués dans la zone EMEA*
 - Crédits : 140,6 Md€ (+10,3% / 1T18) en lien avec l'effet change (+6,4% à pcc**) et des opérations significatives en cours de syndication en fin de trimestre
 - Dépôts : 135,9 Md€; +10,3% / 1T18
 - N°1 sur le *corporate banking* et le *cash management* en Europe (Greenwich***)
 - Meilleure banque globale pour le *trade finance*****
- Revenus : 969 M€ (+8,6% / 1T18)
 - +5,2% hors effet de la mise en place de la plateforme Capital Markets*****
 - Progression dans toutes les zones géographiques
 - Poursuite de la croissance des activités de transaction (*cash management* et *trade finance*)



Bon développement de l'activité

* Source : Dealogic Mars 2019, bookrunner en volume ; ** A périmètre et change constants ; *** Source : Greenwich Share Leaders – 2019 European Large Corporate Banking & European Large Corporate Cash Management ; **** Source : Global Finance Best Trade Finance Provider 2019 ; ***** Transfert de 31 M€ de revenus de Global Markets FICC à Corporate Banking au 1T19



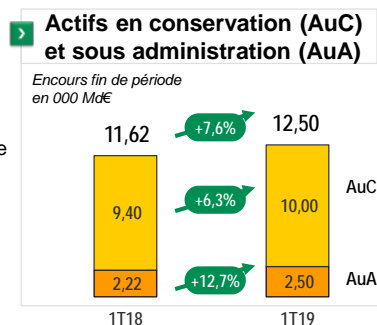
BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2019 | 35

Corporate and Institutional Banking – 1T19

Securities Services - Activité et Revenus

- Poursuite du développement
 - Mise en place du partenariat avec Janus Henderson : migration des 180 Md\$ d'actifs en conservation des fonds mutuels américains réalisée avec succès à fin mars
 - Gain de plusieurs mandats dont notamment pour le courtier en ligne CMC Markets dans 11 pays en Asie-Pacifique et un mandat stratégique dans le secteur de l'assurance en Suisse
 - 4 nouveaux prix (*Excellence Awards*) attribués au métier en Europe et en Asie (*Global Custodian**)
- Moindre activité de clientèle en début de trimestre
 - Légère baisse du nombre de transactions (-0,4% / 1T18)
 - Hausse des actifs en conservation et sous administration à fin mars (+7,6% / 31.03.2018) du fait notamment de l'intégration des actifs de Janus Henderson et de la remontée des marchés en fin de trimestre
 - Augmentation cependant limitée des actifs en moyenne sur le trimestre (+1,1% / 1T18)
- Revenus : 516 M€ (-0,1% / 1T18)
 - En lien avec l'évolution du nombre de transactions et des encours moyens d'actifs en conservation et sous administration; impact décalé des nouveaux mandats



CMC
cmcmarkets

Australie – CMC Markets plc
USD 600m – Mandaté pour la fourniture de services de règlement-livraison et de conservation pour les actions internationales, les ETFs, les certificats de dépôt & les fonds fermés dans 11 pays – Décembre 18

Stabilité des revenus ce trimestre

* Global Custodian's Leaders in Custody Awards – March 2019



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2019 | 36

Conclusion



Progression de l'activité dans les 3 pôles opérationnels



**Effet de ciseau positif
Hausse des résultats**



**Progrès solides dans la transformation digitale
Déploiement actif de nouvelles expériences clients**



En ligne avec le plan



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 1T19

Annexes



Groupe BNP Paribas - 1T19

<i>En millions d'euros</i>	1T19	1T18	1T19 / 1T18	4T18	1T19 / 4T18
Produit net bancaire	11 144	10 798	+3,2%	10 160	+9,7%
Frais de gestion	-8 449	-8 260	+2,3%	-7 678	+10,0%
Résultat brut d'exploitation	2 695	2 538	+6,2%	2 482	+8,6%
Coût du risque	-769	-615	+25,0%	-896	-14,2%
Résultat d'exploitation	1 926	1 923	+0,2%	1 586	+21,4%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	134	162	-17,3%	195	-31,3%
Autres éléments hors exploitation	623	171	n.s.	-98	n.s.
Éléments hors exploitation	757	333	n.s.	97	n.s.
Résultat avant impôt	2 683	2 256	+18,9%	1 683	+59,4%
Impôt sur les bénéfices	-667	-558	+19,5%	-144	n.s.
Intérêts minoritaires	-98	-131	-25,2%	-97	+1,0%
Résultat net part du groupe	1 918	1 567	+22,4%	1 442	+33,0%
Coefficient d'exploitation	75,8%	76,5%	-0,7 pt	75,6%	+0,2 pt

- Impôt sur les bénéfices : taux moyen de 23,3% au 1T19 (impact positif de la plus-value de cession de 14,3% de SBI Life plus faiblement taxée)
- Pôles opérationnels :

<i>(1T19 / 1T18)</i>	<i>Périmètre & change historiques</i>	<i>Périmètre & change constants</i>
Produit net bancaire	+4,4%	+3,6%
Frais de gestion	+3,1%	+1,3%
Résultat brut d'exploitation	+7,9%	+9,9%
Coût du risque	+28,4%	+27,6%
Résultat d'exploitation	+2,5%	+5,1%
Résultat avant impôt	-1,5%	+3,8%



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2019 | 39

Retail Banking and Services - 1T19

<i>En millions d'euros</i>	1T19	1T18	1T19 / 1T18	4T18	1T19 / 4T18
Produit net bancaire	8 096	7 731	+4,7%	7 767	+4,2%
Frais de gestion	-5 586	-5 416	+3,1%	-5 154	+8,4%
Résultat brut d'exploitation	2 510	2 315	+8,4%	2 613	-3,9%
Coût du risque	-733	-627	+17,0%	-722	+1,6%
Résultat d'exploitation	1 777	1 688	+5,3%	1 891	-6,0%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	108	132	-18,2%	131	-17,8%
Autres éléments hors exploitation	1	59	-97,9%	-4	n.s.
Résultat avant impôt	1 886	1 879	+0,4%	2 018	-6,5%
Coefficient d'exploitation	69,0%	70,1%	-1,1 pt	66,4%	+2,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)	54,3	51,8	4,9%		

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



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2019 | 40

Domestic Markets - 1T19

<i>En millions d'euros</i>	1T19	1T18	1T19 / 1T18	4T18	1T19 / 4T18
Produit net bancaire	3 961	3 969	-0,2%	3 903	+1,5%
Frais de gestion	-2 983	-2 971	+0,4%	-2 603	+14,6%
Résultat brut d'exploitation	978	998	-2,0%	1 300	-24,8%
Coût du risque	-307	-270	+13,8%	-322	-4,4%
Résultat d'exploitation	671	727	-7,8%	978	-31,5%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-6	-6	-1,1%	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	1	+32,8%	-2	n.s.
Résultat avant impôt	666	723	-7,8%	975	-31,7%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-58	-65	-10,1%	-59	-0,6%
Résultat avant impôt de Domestic Markets	608	658	-7,6%	917	-33,7%
Coefficient d'exploitation	75,3%	74,9%	+0,4 pt	66,7%	+8,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)	25,5	24,4	+4,2%		

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 - 1T19 (hors effets PEL/CEL)

<i>En millions d'euros</i>	1T19	1T18	1T19 / 1T18	4T18	1T19 / 4T18
Produit net bancaire	1 595	1 594	+0,1%	1 553	+2,7%
<i>dont revenus d'intérêt</i>	912	890	+2,6%	887	+2,9%
<i>dont commissions</i>	682	704	-3,1%	666	+2,5%
Frais de gestion	-1 186	-1 189	-0,3%	-1 149	+3,2%
Résultat brut d'exploitation	409	405	+1,1%	404	+1,2%
Coût du risque	-72	-59	+21,6%	-85	-15,2%
Résultat d'exploitation	337	346	-2,5%	319	+5,6%
Eléments hors exploitation	1	0	n.s.	-3	n.s.
Résultat avant impôt	338	345	-2,1%	317	+6,8%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-34	-39	-13,4%	-32	+5,7%
Résultat avant impôt de BDDF	304	306	-0,6%	284	+6,9%
Coefficient d'exploitation	74,3%	74,6%	-0,3 pt	74,0%	+0,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)	9,8	9,2	+6,4%		

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

* Effet PEL/CEL : +2 M€ au 1T19 vs. +1 M€ au 1T18



Domestic Markets Banque De Détail en France - Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	1T19	Variation / 1T18	Variation / 4T18
CREDITS	169,6	+4,5%	+1,2%
Particuliers	92,8	+3,7%	+0,9%
Dont Immobilier	82,1	+4,0%	+1,3%
Dont Consommation	10,7	+0,9%	-1,7%
Entreprises	76,8	+5,6%	+1,5%
DEPOTS	176,9	+7,6%	+3,2%
Dépôts à vue	109,5	+10,5%	+3,4%
Comptes d'épargne	60,6	+2,7%	+2,1%
Dépôts à taux de marché	6,8	+7,7%	+9,2%
En milliards d'euros	31.03.19	Variation / 31.03.18	Variation / 31.12.18
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	91,9	+2,9%	+3,0%
OPCVM	36,9	-10,7%	+1,1%

- Crédits : +4,5% / 1T18, hausse des crédits aux particuliers et aux entreprises dans un contexte de croissance économique
- Dépôts : +7,6% / 1T18, forte croissance des dépôts à vue
- Epargne hors-bilan : hausse des encours d'assurance vie ; baisse des encours d'OPCVM / 31.03.18 en lien avec la baisse des marchés mais progression / 31.12.18



Domestic Markets BNL banca commerciale - 1T19

En millions d'euros	1T19	1T18	1T19 / 1T18	4T18	1T19 / 4T18
Produit net bancaire	675	713	-5,3%	722	-6,4%
Frais de gestion	-470	-480	-2,1%	-440	+6,9%
Résultat brut d'exploitation	205	233	-11,9%	282	-27,2%
Coût du risque	-165	-169	-2,6%	-164	+0,5%
Résultat d'exploitation	40	63	-36,8%	117	-65,9%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	-2	-80,8%
Résultat avant impôt	40	63	-37,4%	116	-65,7%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-10	-12	-17,7%	-11	-6,3%
Résultat avant impôt de BNL bc	30	51	-42,0%	105	-71,7%
Coefficient d'exploitation	69,6%	67,4%	+2,2 pt	61,0%	+8,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)	5,3	5,4	-2,2%		

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	1T19	Variation / 1T18	Variation / 4T18
CREDITS	78,1	+0,1%	-1,3%
Particuliers	39,8	-0,8%	-1,1%
Dont Immobilier	24,8	-0,4%	-0,4%
Dont Consommation	4,5	+4,6%	+0,3%
Entreprises	38,4	+1,0%	-1,5%
DEPOTS	43,7	+0,2%	-0,1%
Dépôts Particuliers	29,9	+4,7%	+1,2%
Dont Dépôts à vue	29,6	+4,8%	+1,2%
Dépôts Entreprises	13,8	-8,4%	-2,9%
	31.03.19	Variation / 31.03.18	Variation / 31.12.18
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	21,7	+9,5%	+4,0%
OPCVM	15,2	-2,9%	+4,2%

- Crédits : +0,1% / 1T18
 - Progression des crédits aux entreprises mais ralentissement sur les particuliers
- Dépôts : +0,2% / 1T18
 - Hausse des dépôts à vue des particuliers mais baisse sur les dépôts des entreprises, plus coûteux
- Epargne hors-bilan / 31.03.18 : forte hausse des encours d'assurance-vie ; baisse des OPCVM mais rebond / 31.12.18 en lien avec la reprise des marchés



Domestic Markets Banque De Détail en Belgique - 1T19

En millions d'euros	1T19	1T18	1T19 / 1T18	4T18	1T19 / 4T18
Produit net bancaire	915	934	-2,0%	857	+6,8%
Frais de gestion	-844	-835	+1,0%	-571	+47,9%
Résultat brut d'exploitation	71	99	-27,9%	286	-75,1%
Coût du risque	-34	-6	n.s.	-43	-21,8%
Résultat d'exploitation	37	93	-59,7%	243	-84,6%
Eléments hors exploitation	-2	-1	+66,9%	10	n.s.
Résultat avant impôt	35	92	-61,7%	253	-86,2%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-14	-13	+10,3%	-15	-9,5%
Résultat avant impôt de BDDB	21	79	-73,2%	238	-91,1%
Coefficient d'exploitation	92,2%	89,4%	+2,8 pt	66,6%	+25,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)	5,8	5,6	+3,4%		

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



Domestic Markets Banque De Détail en Belgique - Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	1T19	Variation / 1T18	Variation / 4T18
CREDITS	108,5	+4,3%	+0,7%
Particuliers	69,1	+2,8%	+0,5%
Dont Immobilier	50,3	+3,5%	+0,8%
Dont Consommation	0,1	+26,1%	-41,7%
Dont Entrepreneurs	18,7	+0,7%	+0,2%
Entreprises et collectivités publ.	39,5	+7,1%	+1,0%
DEPOTS	127,2	+4,1%	+0,6%
Dépôts à vue	52,0	+4,5%	-0,4%
Comptes d'épargne	72,3	+4,1%	+1,1%
Dépôts à terme	2,8	-1,1%	+5,3%
	31.03.19	Variation / 31.03.18	Variation / 31.12.18
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	24,4	-0,1%	+1,8%
OPCVM	31,0	-3,2%	+5,4%

- Crédits : +4,3% / 1T18
 - Particuliers : progression notamment des crédits immobiliers
 - Entreprises : hausse significative des crédits aux entreprises
- Dépôts : +4,1% / 1T18
 - Hausse des dépôts à vue et des comptes d'épargne des particuliers
- Epargne hors-bilan : baisse des encours d'OPCVM / 31.03.18 mais rebond / 31.12.18 en lien avec la reprise des marchés



Domestic Markets : Autres Activités - 1T19

En millions d'euros	1T19	1T18	1T19 / 1T18	4T18	1T19 / 4T18
Produit net bancaire	776	728	+6,5%	771	+0,6%
Frais de gestion	-483	-467	+3,5%	-443	+9,1%
Résultat brut d'exploitation	292	261	+12,0%	328	-10,8%
Coût du risque	-37	-36	+2,3%	-29	+25,2%
Résultat d'exploitation	256	225	+13,5%	299	-14,3%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-3	-2	+21,0%	-4	-32,1%
Autres éléments hors exploitation	0	-1	n.s.	-5	n.s.
Résultat avant impôt	253	223	+13,8%	290	-12,6%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	0	-1	-49,7%	-1	-9,7%
Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets	253	222	+14,1%	289	-12,6%
Coefficient d'exploitation	62,3%	64,1%	-1,8 pt	57,5%	+4,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)	4,5	4,2	+9,1%		

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



Domestic Markets BDEL - Personal Investors

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

Encours moyens en milliards d'euros	1T19	Variation / 1T18	Variation / 4T18
CREDITS	10,3	+8,5%	+2,9%
Particuliers	7,1	+7,0%	+1,6%
Entreprises et collectivités publ.	3,2	+12,0%	+6,1%
DEPOTS	22,0	+9,1%	+0,5%
Dépôts à vue	11,4	+16,7%	+0,7%
Comptes d'épargne	9,3	+1,9%	+1,7%
Dépôts à terme	1,2	+2,7%	-8,8%
	31.03.19	Variation / 31.03.18	Variation / 31.12.18
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	1,0	+3,6%	+0,6%
OPCVM	1,6	-4,1%	+5,8%

- Crédits / 1T18: bonne progression des crédits immobiliers et des crédits aux entreprises
- Dépôts / 1T18 : hausse sensible des dépôts à vue en particulier sur la clientèle des entreprises

> Personal Investors

Encours moyens en milliards d'euros	1T19	Variation / 1T18	Variation / 4T18
CREDITS	0,5	-9,1%	-0,5%
DEPOTS	22,5	-1,1%	-1,5%
	31.03.19	Variation / 31.03.18	Variation / 31.12.18
ACTIFS SOUS GESTION	97,5	+2,4%	+6,9%
Ordres Particuliers Europe (millions)	4,7	-17,5%	-6,9%

- Dépôts / 1T18 : légère baisse des dépôts
- Actifs sous gestion / 31.03.18 : bonne collecte partiellement compensée par un effet performance négatif

Domestic Markets Arval - Leasing Solutions - Nickel

> Arval

Encours moyens en milliards d'euros	1T19	Variation* / 1T18	Variation* / 4T18
Encours consolidés	18,8	+10,6%	+2,7%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	1 216	+8,9%	+1,8%

- Encours consolidés : +10,6%* / 1T18, bonne progression dans toutes les géographies
- Parc financé : +8,9%* / 1T18, très bonne dynamique commerciale

> Leasing Solutions

Encours moyens en milliards d'euros	1T19	Variation* / 1T18	Variation* / 4T18
Encours consolidés	20,6	+7,2%	+1,7%

- Encours consolidés : +7,2%* / 1T18, bonne dynamique commerciale

> Nickel

- 1 228 000 comptes ouverts au 31 mars 2019 (+41% / 31 mars 2018 ; +8% / 31 décembre 2018)



* A périmètre et change constants

International Financial Services - 1T19

<i>En millions d'euros</i>	1T19	1T18	1T19 / 1T18	4T18	1T19 / 4T18
Produit net bancaire	4 282	3 912	+9,5%	3 999	+7,1%
Frais de gestion	-2 688	-2 529	+6,3%	-2 626	+2,4%
Résultat brut d'exploitation	1 594	1 383	+15,2%	1 373	+16,1%
Coût du risque	-428	-358	+19,8%	-401	+6,8%
Résultat d'exploitation	1 165	1 026	+13,6%	972	+19,9%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	113	137	-17,5%	131	-13,8%
Autres éléments hors exploitation	0	58	-99,7%	-2	n.s.
Résultat avant impôt	1 279	1 221	+4,7%	1 101	+16,1%
Coefficient d'exploitation	62,8%	64,6%	-1,8 pt	65,7%	-2,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)	28,8	27,3	+5,5%		

- Effets changes liés notamment à la dépréciation de la livre turque partiellement compensée par la hausse du dollar
 - TRY / EUR* : -23,1% / 1T18, +3,0% / 4T18
 - USD / EUR* : +8,2% / 1T18, +0,5% / 4T18
- Effet périmètre en lien avec l'intégration de Raiffeisen Bank Polska**
- A périmètre et change constants / 1T18
 - PNB : +7,8%
 - Frais de gestion : +2,9%, effet de ciseau largement positif
 - Résultat d'exploitation : +16,6%
 - Résultat avant impôt : +13,0%

* Cours moyens ; ** Rappel : bouclage de l'opération réalisé le 31.10.18



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2019 | 51

International Financial Services Personal Finance - 1T19

<i>En millions d'euros</i>	1T19	1T18	1T19 / 1T18	4T18	1T19 / 4T18
Produit net bancaire	1 427	1 354	+5,3%	1 411	+1,1%
Frais de gestion	-770	-725	+6,2%	-728	+5,7%
Résultat brut d'exploitation	656	629	+4,3%	682	-3,8%
Coût du risque	-329	-276	+19,5%	-299	+10,0%
Résultat d'exploitation	327	353	-7,5%	383	-14,6%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	13	15	-11,8%	17	-23,1%
Autres éléments hors exploitation	0	4	-98,8%	-1	n.s.
Résultat avant impôt	340	373	-8,6%	400	-14,9%
Coefficient d'exploitation	54,0%	53,6%	+0,4 pt	51,6%	+2,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)	7,8	7,0	+11,1%		

- A périmètre et change constants / 1T18
 - PNB : +5,6%
 - Frais de gestion : +6,1%
 - Résultat brut d'exploitation : +5,0%
 - Résultat avant impôt : -8,3%



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2019 | 52

International Financial Services Personal Finance - Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	1T19	Variation / 1T18		Variation / 4T18	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants
ENCOURS CONSOLIDES	91,0	+12,2%	+12,2%	+2,9%	+2,7%
ENCOURS GERES (1)	105,4	+13,7%	+13,5%	+4,0%	+3,7%

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

Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19
France	0,91%	0,81%	1,10%	0,84%	0,92%
Italie	1,13%	1,62%	1,76%	1,67%	1,73%
Espagne	2,31%	1,31%	2,15%	1,19%	1,81%
Autres Europe de l'Ouest	1,15%	0,82%	1,23%	1,27%	1,13%
Europe de l'Est	0,88%	0,57%	2,06%	1,96%	1,52%
Brésil	5,60%	6,21%	6,34%	2,53%	5,18%
Autres	2,56%	2,69%	2,18%	2,33%	2,14%
Personal Finance	1,37%	1,28%	1,61%	1,36%	1,45%



International Financial Services Europe Méditerranée - 1T19

En millions d'euros	1T19	1T18	1T19 / 1T18	4T18	1T19 / 4T18
Produit net bancaire	665	581	+14,4%	600	+10,8%
Frais de gestion	-456	-416	+9,5%	-405	+12,4%
Résultat brut d'exploitation	210	165	+26,8%	195	+7,6%
Coût du risque	-77	-70	+9,8%	-78	-1,6%
Résultat d'exploitation	133	96	+39,3%	117	+13,7%
Éléments hors exploitation	53	96	-44,7%	59	-10,0%
Résultat avant impôt	186	191	-2,8%	176	+5,8%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	-11,8%	0	n.s.
Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée	185	191	-2,7%	176	+5,5%
Coefficient d'exploitation	68,5%	71,6%	-3,1 pt	67,5%	+1,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)	5,3	4,8	+10,5%		

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* : -23,1% / 1T18, +3,0% / 4T18
- Effet périmètre en lien avec l'intégration de Raiffeisen Bank Polska**
- Rappel 1T18 : niveau élevé des éléments hors exploitation
- A périmètre et change constants / 1T18
 - PNB*** : +12,1%
 - Frais de gestion*** : -0,1%
 - Coût du risque*** : +3,6%
 - Résultat avant impôt**** : +75,9 %

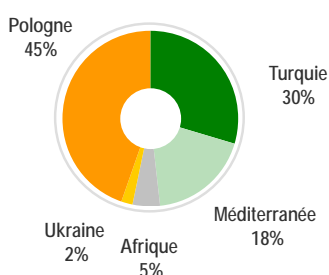
* Cours moyens ; ** Rappel : bouclage de l'opération réalisé le 31.10.18 ; *** Incluant 100% de la Banque Privée en Turquie ; **** Incluant 2/3 de la Banque Privée en Turquie



International Financial Services Europe Méditerranée - Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	1T19	Variation / 1T18		Variation / 4T18	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants
CREDITS	37,8	+4,0%	+2,2%	+0,5%	-0,2%
DEPOTS	40,4	+18,1%	+3,9%	-0,1%	-0,7%

Répartition géographique des encours de crédit 1T19



Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19
Turquie	1,13%	1,00%	1,91%	1,52%	1,78%
Ukraine	-0,50%	-0,24%	0,57%	-1,76%	-0,40%
Pologne	0,58%	0,23%	0,57%	0,70%	0,12%
Autres	0,43%	0,44%	0,54%	0,58%	0,65%
Europe Méditerranée	0,73%	0,58%	1,08%	0,87%	0,75%

TEB : une banque solide et bien capitalisée

- Ratio de solvabilité* de 15,7% au 31.03.19
- Très largement auto-financée
- Exposition très faible sur les obligations souveraines turques
- 1,5% des encours de crédit du Groupe au 31.12.18

* Capital Adequacy Ratio (CAR)

International Financial Services BancWest - 1T19

En millions d'euros	1T19	1T18	1T19 / 1T18	4T18	1T19 / 4T18
Produit net bancaire	569	535	+6,3%	599	-5,0%
Frais de gestion	-442	-415	+6,5%	-431	+2,7%
Résultat brut d'exploitation	127	120	+5,6%	169	-24,7%
Coût du risque	-18	-12	+51,7%	-22	-17,4%
Résultat d'exploitation	109	108	+0,4%	146	-25,8%
Éléments hors exploitation	0	0	-61,6%	0	-92,1%
Résultat avant impôt	109	108	+0,4%	146	-25,8%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-8	-6	+34,0%	-7	+9,8%
Résultat avant impôt de BancWest	101	102	-1,5%	139	-27,5%
Coefficient d'exploitation	77,7%	77,5%	+0,2 pt	71,8%	+5,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)	5,3	4,9	+8,2%		

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

- Effet change USD / EUR* : +8,2% / 1T18, +0,5% / 4T18
- A périmètre et change constants / 1T18
 - PNB** : -1,7%
 - Frais de gestion** : -1,1%
 - Résultat avant impôt*** : -10,7%

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

International Financial Services BancWest - Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	Encours	Variation / 1T18		Variation / 4T18	
	1T19	historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants
CREDITS	53,4	+8,8%	+0,5%	+0,4%	-0,0%
Particuliers	22,9	+8,6%	+0,4%	+0,3%	-0,1%
Dont Immobilier	9,8	+17,0%	+8,1%	+2,3%	+1,8%
Dont Consommation	13,1	+3,1%	-4,7%	-1,1%	-1,5%
Immobilier commercial	14,8	+5,0%	-3,0%	-0,4%	-0,9%
Crédits aux Entreprises	15,6	+12,8%	+4,3%	+1,3%	+0,9%
DEPOTS	53,7	+8,2%	-0,0%	-0,1%	-0,6%
Dépôts clientèle*	48,9	+6,8%	+2,5%	+0,4%	+0,4%

* Dépôts hors dépôts auprès de la trésorerie

- A périmètre et change constants / 1T18

- Crédits : +0,5% ; hausse des crédits immobiliers et aux entreprises ; hausse des crédits à la consommation de +0,5% hors effet du nouveau partenariat avec Personal Finance sur la production nouvelle*
- Dépôts : stables ; hausse de 2,5% des dépôts hors dépôts auprès de la trésorerie

* Partage à 50% de la production nouvelle avec Personal Finance à partir du 2T18 (vs. 100% au 1T18)



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2019 | 57

International Financial Services Assurance et GIP* - Activité

	31.03.19	31.03.18	Variation / 31.03.18	31.12.18	Variation / 31.12.18
Actifs sous gestion (en Md€)	1 075	1 051	+2,3%	1 028	+4,6%
Gestion d'actifs	421	424	-0,6%	399	+5,6%
Wealth Management	377	362	+3,9%	361	+4,2%
Real Estate	29	28	+4,5%	29	+2,7%
Assurance	248	237	+4,8%	239	+3,9%
	1T19	1T18	Variation / 1T18	4T18	Variation / 4T18
Collecte nette (en Md€)	3,0	12,9	-76,5%	-2,6	n.s.
Gestion d'actifs	-0,5	5,6	n.s.	-3,4	+85,1%
Wealth Management	1,1	4,6	-75,4%	-0,8	n.s.
Real Estate	0,3	0,4	-3,8%	0,5	-33,4%
Assurance	2,1	2,4	-12,8%	1,0	n.s.

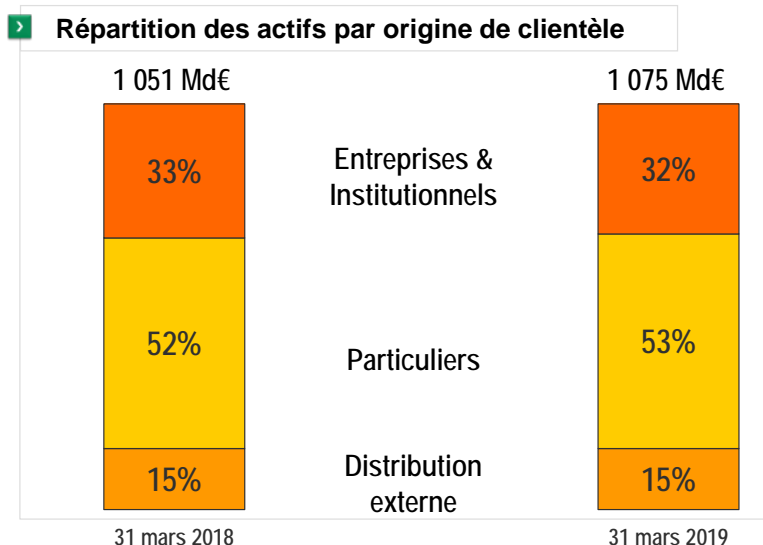
* Gestion Institutionnelle et Privée



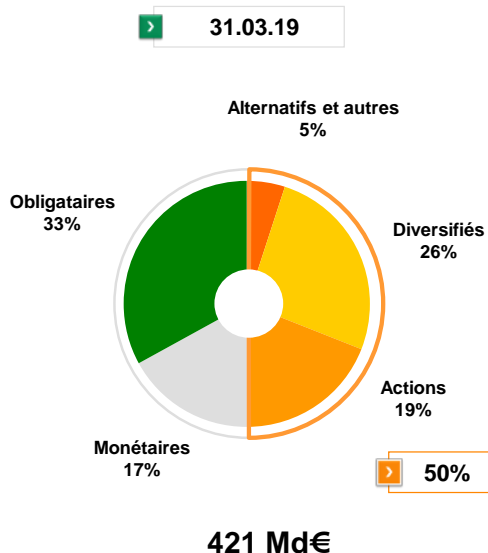
BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2019 | 58

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



International Financial Services - Gestion d'actifs Ventilation des actifs gérés



International Financial Services Assurance - 1T19

<i>En millions d'euros</i>	1T19	1T18	1T19 / 1T18	4T18	1T19 / 4T18
Produit net bancaire	874	661	+32,1%	542	+61,2%
Frais de gestion	-389	-367	+6,0%	-346	+12,7%
Résultat brut d'exploitation	484	294	+64,7%	196	n.s.
Coût du risque	-2	0	n.s.	2	n.s.
Résultat d'exploitation	482	294	+64,2%	198	n.s.
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	37	75	-50,5%	43	-12,7%
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	-97,8%
Résultat avant impôt	520	369	+40,8%	241	n.s.
Coefficient d'exploitation	44,6%	55,5%	-10,9 pt	63,8%	-19,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)	8,4	8,7	-4,1%		

- Provisions techniques : +5,5% / 1T18
- Rappel 1T18 : niveau élevé du résultat des sociétés mises en équivalence



International Financial Services Gestion Institutionnelle et Privée - 1T19

<i>En millions d'euros</i>	1T19	1T18	1T19 / 1T18	4T18	1T19 / 4T18
Produit net bancaire	766	795	-3,7%	866	-11,6%
Frais de gestion	-641	-614	+4,4%	-728	-12,0%
Résultat brut d'exploitation	125	181	-31,1%	138	-9,3%
Coût du risque	-2	0	n.s.	-3	-36,7%
Résultat d'exploitation	123	181	-32,4%	134	-8,6%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	10	5	+80,3%	11	-12,7%
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	-83,1%
Résultat avant impôt	132	187	-29,0%	146	-9,1%
Coefficient d'exploitation	83,7%	77,2%	+6,5 pt	84,1%	-0,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)	2,0	1,9	+9,8%		



Corporate and Institutional Banking - 1T19

<i>En millions d'euros</i>	1T19	1T18	1T19 / 1T18	4T18	1T19 / 4T18
Produit net bancaire	3 008	2 906	+3,5%	2 379	+26,5%
Frais de gestion	-2 463	-2 389	+3,1%	-1 919	+28,3%
Résultat brut d'exploitation	545	517	+5,5%	460	+18,7%
Coût du risque	-32	31	n.s.	-100	-68,1%
Résultat d'exploitation	513	548	-6,3%	359	+42,9%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	2	9	-74,7%	39	-94,5%
Autres éléments hors exploitation	-2	2	n.s.	-6	-73,1%
Résultat avant impôt	514	558	-7,9%	393	+30,8%
Coefficient d'exploitation	81,9%	82,2%	-0,3 pt	80,7%	+1,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)	20,7	19,9	+4,4%		



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2019 | 63

Corporate and Institutional Banking Global Markets - 1T19

<i>En millions d'euros</i>	1T19	1T18	1T19 / 1T18	4T18	1T19 / 4T18
Produit net bancaire	1 523	1 498	+1,7%	650	n.s.
<i>dont FICC</i>	<i>1 035</i>	<i>805</i>	<i>+28,5%</i>	<i>505</i>	<i>n.s.</i>
<i>dont Equity & Prime Services</i>	<i>488</i>	<i>692</i>	<i>-29,5%</i>	<i>145</i>	<i>n.s.</i>
Frais de gestion	-1 276	-1 275	+0,0%	-859	+48,5%
Résultat brut d'exploitation	248	223	+11,2%	-209	n.s.
Coût du risque	3	28	-88,1%	-13	n.s.
Résultat d'exploitation	251	251	-0,0%	-222	n.s.
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	1	n.s.	1	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	0	n.s.	-3	n.s.
Résultat avant impôt	252	252	-0,3%	-225	n.s.
Coefficient d'exploitation	83,7%	85,1%	-1,4 pt	132,2%	-48,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)	7,7	7,1	+7,6%		

- PNB : +1,7% / 1T18
 - +3,8% hors effet de la mise en place de la plateforme Capital Markets (FICC: +32.4% / 1T18)*
- Frais de gestion : stable / 1T18
 - +1,8% hors effet de la mise en place de la plateforme Capital Markets*
 - Effet de ciseau positif de 2 pts du fait de la mise en œuvre des mesures d'économies de coûts et de l'arrêt des activités pour compte propre d'Opéra trading ainsi que des dérivés sur matières premières aux Etats-Unis

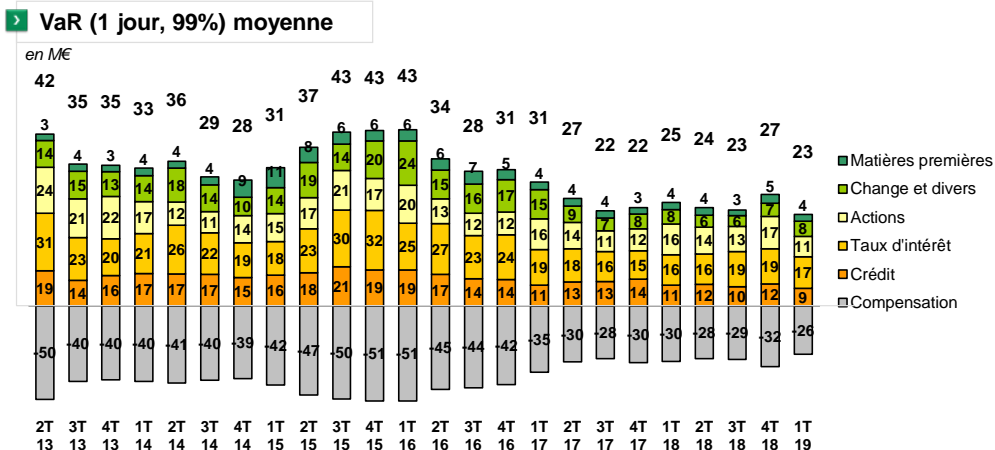
* Cf diapositive 35



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2019 | 64

Corporate and Institutional Banking Risques de marché - 1T19



- Baisse de la VaR ce trimestre à un niveau très faible*
 - Baisse sur les actions après la forte volatilité de fin d'année et effet de l'arrêt en cours de trimestre des activités pour compte propre d'Opéra Trading
 - Aucun dépassement de *back-testing* constaté ce trimestre**
 - Seulement 21 dépassements de *back-testing* 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



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2019 | 65

Corporate and Institutional Banking Corporate Banking - 1T19

En millions d'euros	1T19	1T18	1T19 / 1T18	4T18	1T19 / 4T18
Produit net bancaire	969	892	+8,6%	1 102	-12,1%
Frais de gestion	-724	-683	+6,0%	-622	+16,4%
Résultat brut d'exploitation	245	209	+17,2%	480	-49,0%
Coût du risque	-35	1	n.s.	-91	-62,0%
Résultat d'exploitation	210	210	+0,0%	389	-45,9%
Eléments hors exploitation	3	9	-72,2%	36	-92,7%
Résultat avant impôt	213	219	-3,1%	424	-49,9%
Coefficient d'exploitation	74,7%	76,6%	-1,9 pt	56,5%	+18,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)	12,2	11,9	+2,3%		

- PNB : +8,6% / 1T18
 - +5,2% hors effet de la mise en place de la plateforme Capital Markets*
- Frais de gestion : +6,0% / 1T18
 - +2,6% hors effet de la mise en place de la plateforme Capital Markets*
 - Effet de ciseau positif de 2,6 pts du fait de la mise en œuvre des économies de coûts

* Cf diapositive 35



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2019 | 66

Corporate and Institutional Banking Securities Services - 1T19











En millions d'euros	1T19	1T18	1T19 / 1T18	4T18	1T19 / 4T18
Produit net bancaire	516	517	-0,1%	627	-17,7%
Frais de gestion	-463	-431	+7,4%	-438	+5,7%
Résultat brut d'exploitation	53	86	-38,1%	189	-71,9%
Coût du risque	-1	1	n.s.	4	n.s.
Résultat d'exploitation	52	87	-39,7%	193	-72,8%
Éléments hors exploitation	-3	0	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	50	86	-42,6%	193	-74,3%
Coefficient d'exploitation	89,7%	83,4%	+6,3 pt	69,9%	+19,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)	0,8	0,8	+6,6%		

	31.03.19	31.03.18	Variation / 31.03.18	31.12.18	Variation / 31.12.18
Securities Services					
Actifs en conservation (en Md€)	9 997	9 401	+6,3%	9 305	+7,4%
Actifs sous administration (en Md€)	2 501	2 218	+12,7%	2 324	+7,6%
	1T19	1T18	1T19 / 1T18	4T18	1T19 / 4T18
Nombre de transactions (en millions)	23,7	23,7	-0,4%	24,0	-1,5%

- Frais de gestion : +7,4% / 1T18
 - +3,2% / 1T18 hors effets de périmètre (Banco BPM, Janus Henderson,...) et un élément non récurrent ce trimestre (8 M€)*

* Arrêt d'un projet spécifique

Corporate and Institutional Banking Transactions - 1T19

	U.S. – AT&T Inc. USD 5bn Dual-tranche Senior Unsecured Notes (10yr & 20yr) 10 th Active Bookrunner mandate across all currencies for AT&T February 2019		Australia – CMC Markets plc USD 600m – Appointed to provide settlement and custody services for international equities, ETFs, depository receipts and closed-end funds initially across 11 countries. December 2018
	Brazil – Petroleo Brasileiro S.A. (Petrobras) USD 3bn Dual-tranche Senior Unsecured Notes due 2029 (reopening) and 2049 – 2 nd consecutive new issue mandate for Petrobras – in connection with a USD 4bn Tender Offer for outstanding bonds. Joint Bookrunner – March 2019		Hong Kong – Lenovo Group Limited USD 675m 5-put-2 USD Convertible Bond Joint Global Coordinator / Joint Bookrunner January 2019
	France / Indonesia – Michelin Advisor for the USD 700m acquisition of PT Multistrada Arah Sarana TBK, an Indonesian listed company January 2019		China – ICBC Financial Leasing Co Ltd USD 1.5bn Dual-tranche Senior Unsecured Note issuance Joint Global Coordinator February 2019
	Germany / US – Symrise Sole financial advisor for its USD 900m acquisition of ADF/DF Global coordinator of the EUR 800m bridge acquisition financing and the EUR 400m rights issue January / March 2019		US / Germany – Messer USD 3.3bn Multi-currency Senior Secured Facility Joint Lead Arranger January 2019
	Spain – Telefonica EUR 2.3bn Dual-tranche Bond issue PNC6 Hybrid & 10y Senior Notes Active Bookrunner – March 2019 EUR 1.3bn Tender offer on 2019/20 subordinated notes Dealer Manager – March 2019		Brazil / China – China General Nuclear Power Corp. Advisor of the acquisition of 540 MW solar and wind power generation assets from Enel Green Power. January 2019

Corporate and Institutional Banking Classements et « Awards » - 1T19

- **Global Markets:**
 - N°1 All bonds in Euros and N°7 All International bonds (*Refinitiv – March 2019*)
 - N°1 All Global Green bonds (*Refinitiv – March 2019*)
 - Lead Manager of the Year, Green Bonds – Corporate & Sovereign (*Environmental Finance – April 2019*)
 - RMBS Bank of the Year (*Global Capital Securitization Awards – March 2019*)
 - Best Securitization Adviser (*The Asset – January 2019*)
- **Securities Services:**
 - Best administrator – Fund of Hedge funds (*HFM European Hedge Funds Services Awards 2019 – March 2019*)
- **Corporate Banking:**
 - N°2 EMEA Syndicated Loans Bookrunner by volume and number of deals (*Dealogic – March 2019*)
 - N°1 Cash Management and Corporate Banking by market penetration for European Large Corporate (*Greenwich Share Leaders – January 2019*)
 - N°1 EMEA Convertible bonds (*Refinitiv – March 2019*)
 - Best Bank for Trade Finance (*Global Finance – January 2019*)
 - Best Bank for Trade Finance Solution & Global Bank of the Year for Supply Chain Management (*TMI – January 2019*)



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2019 | 69

Autres Activités - 1T19

En millions d'euros	1T19	1T18	4T18
Produit net bancaire	37	159	-1
Frais de gestion	-400	-454	-605
<i>Dont coûts de transformation et coûts de restructuration</i>	-206	-211	-481
Résultat brut d'exploitation	-363	-295	-606
Coût du risque	-4	-19	-74
Résultat d'exploitation	-367	-314	-680
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	24	22	25
Autres éléments hors exploitation	623	110	-88
Résultat avant impôt	280	-183	-743

- Rappel : contribution de First Hawaiian Bank (FHB) au compte de résultats réallouée rétroactivement en Autres Activités à compter du 1^{er} janvier 2018*
 - Rappel 1T18 : PNB (148 M€), frais de gestion (80 M€) et coût du risque (8 M€)
- Revenus
 - Contribution de Principal Investments à un niveau bas ce trimestre
- Frais de gestion
 - Coûts de transformation des métiers : -168 M€ (-206 M€ au 1T18)
 - Coûts de restructuration des acquisitions (notamment Raiffeisen Bank Polska et Opel Bank SA) : -38 M€ (-5 M€ au 1T18)
 - Taxes et contributions soumises à IFRIC 21 : -69 M€ (-46 M€ au 1T18)
- Autres éléments hors exploitation
 - Plus-value de cession de 14,3% de SBI Life : +838 M€
 - Dépréciation de goodwill : -318 M€
 - Rappel 1T18 : plus-value sur la cession d'un immeuble : +101 M€

* Cf. nouvelles séries trimestrielles publiées le 29 mars 2019



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2019 | 70

Répartition des taxes et contributions soumises à IFRIC 21 - 1T19

<i>En millions d'euros</i>	1T19	1T18
Domestic Markets*	-452	-448
Banque De Détail en France*	-97	-99
BNL bc*	-39	-43
Banque De Détail en Belgique*	-286	-277
Autres Activités*	-30	-28
International Financial Services	-151	-133
Personal Finance	-64	-59
International Retail Banking*	-35	-25
Assurance	-34	-35
Gestion Institutionnelle et Privée	-19	-14
Corporate & Institutional Banking	-467	-482
Corporate Banking	-111	-124
Global Markets	-324	-331
Securities Services	-31	-27
Autres Activités	-69	-46
TOTAL	-1 139	-1 109

* Incluant 2/3 de la Banque Privée



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2019 | 71

Répartition des coûts de transformation des Métiers présentés en Autres Activités - 1T19

<i>En millions d'euros</i>	1T19	2018	4T18	3T18	2T18	1T18
Retail Banking & Services	-88	-639	-209	-145	-161	-124
Domestic Markets	-41	-332	-117	-79	-76	-60
Banque De Détail en France	-26	-194	-69	-48	-45	-33
BNL bc	-2	-25	-12	-5	-4	-3
Banque De Détail en Belgique	-10	-84	-26	-21	-20	-18
Autres Activités	-4	-29	-10	-6	-7	-7
International Financial Services	-47	-307	-92	-66	-85	-64
Personal Finance	-14	-80	-21	-15	-23	-22
International Retail Banking	-9	-97	-27	-22	-30	-19
Assurance	-4	-54	-18	-11	-14	-9
Gestion Institutionnelle et Privée	-20	-76	-25	-18	-19	-14
Corporate & Institutional Banking	-75	-449	-161	-101	-106	-81
Corporate Banking	-21	-122	-58	-7	-41	-15
Global Markets	-45	-261	-89	-75	-47	-50
Securities Services	-9	-66	-14	-19	-17	-16
Autres Activités	-5	-18	-15	-1	-1	-0
TOTAL	-168	-1 106	-385	-248	-267	-206



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2019 | 72

Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 1T19

Annexes



<i>en millions</i>	31-mars-19	31-déc.-18
Nombre d'actions (fin de période)	1 250	1 250
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	1 247	1 248
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 247	1 248



Bénéfice Net par Action

<i>en millions</i>	31-mars-19	31-mars-18
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 247	1 248
Résultat net part du Groupe	1 918	1 567
Rémunération nette d'impôts des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-100	-96
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	1 818	1 471
Bénéfice Net par Action (BNA) en euros	1,46	1,18





	31-mars-19	1-janv.-19	31-déc.-18
Ratio de solvabilité global (a)	15,1%	14,9%	15,0%
Ratio Tier 1 (a)	13,2%	13,0%	13,1%
Ratio Common equity Tier 1 (a)	11,7%	11,7%	11,8%

(a) CRD4, sur la base des risques pondérés à 667 Md€ au 31.03.2019 et à 647 Md€ au 31.12.2018.



en millions d'euros	31-mars-19	31-déc.-18	
Capitaux propres part du Groupe	105 341	101 467	(1)
dont variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres (gains et pertes latents ou différés)	1 368	510	
dont Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	9 555	8 230	(2)
dont rémunération nette d'impôts à verser sur les Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée	72	77	(3)
Actif Net Comptable (a)	95 714	93 160	(1)-(2)-(3)
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	12 016	12 270	
Actif Net Comptable Tangible (a)	83 698	80 890	
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période) en millions	1 247	1 248	
Actif Net Comptable par Action (euros)	76,7	74,7	
dont actif net comptable par action non réévalué (euros)	75,6	74,3	
Actif Net Comptable Tangible par Action (euros)	67,1	64,8	

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



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2019 | 75



en millions d'euros	31-mars-19	31-déc.-18	
Résultat net part du Groupe (RNPG)	1 918	7 526	(1)
Éléments exceptionnels (après impôts) (a)	330	-510	(2)
Contribution au Fonds de Résolution Unique (FRU) et taxes après impôts	-976		(3)
RNPG hors éléments exceptionnels annualisés avec contribution au FRU et taxes non annualisées (b)	9 280	8 036	(4)
Rémunération nette d'impôts des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-432	-367	
RNPG retraité pour le calcul du ROE / ROTE hors éléments exceptionnels et taxes non annualisées	8 848	7 669	
Moyenne des capitaux propres permanents, non réévalués (c)	91 162	87 257	
Rentabilité des fonds propres hors éléments exceptionnels et taxes non annualisées	9,7%	8,8%	
Moyenne des capitaux propres permanents tangibles, non réévalués (d)	79 019	74 901	
Rentabilité des fonds propres tangibles hors éléments exceptionnels et taxes non annualisées	11,2%	10,2%	

(a) Cf. disposition 5 de la présentation, (b) Au 31.03.19, (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 annualisés (Capitaux propres permanents = capitaux propres comptables part du groupe - variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres - Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée - rémunération nette d'impôts à verser sur TSSDI - 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 annualisés (Capitaux propres permanents tangibles = capitaux permanents - immobilisations incorporelles - écarts d'acquisition).

**Capitaux permanents part du Groupe non réévalués**

en millions d'euros	31-mars-19	31-déc.-18	
Actif Net Comptable	95 714	93 160	(1)
dont variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres (gains latents ou différés)	1 368	510	(2)
dont dividende 2018 non encore distribué (a)	3 768	3 768	(3)
dont hypothèse de distribution de dividende 2019	4 353		(4)
Annualisation du résultat retraité (b)	7 242		(5)
Annualisation des coupons courus non échus	-25		(6)
Capitaux propres permanents part du Groupe, non réévalués (c)	93 442	88 882	(1)-(2)-(3)-(4)-(5)+(6)
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	12 016	12 270	
Capitaux propres permanents tangibles part du Groupe, non réévalués (c)	81 426	76 612	

(a) Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 23 mai 2019 ; (b) 3*(RNPG du TT19 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 31.03.2019 | 76

Un bilan de qualité

Créances douteuses / encours bruts

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

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

Taux de couverture

en milliards d'euros	31-mars-19	31-déc.-18
Provisions (a)	20,1	19,9
Engagements douteux (b)	26,5	26,2
Taux de couverture Stage 3	75,9%	76,2%

(a) Dépréciations stage 3

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

Réserve de liquidité immédiatement disponible et Ratio de liquidité

	31-mars-19	31-déc.-18
Ratio de liquidité (Liquidity Coverage Ratio)	125%	132%
Réserve de liquidité immédiatement disponible (Md€) (a)	335	308

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



Ratio common equity Tier 1

Ratio common equity Tier 1 * (passage des fonds propres comptables aux fonds propres prudentiels)

en Milliards d'euros	31-mars-19	31-déc-18
Capitaux propres	109,7	105,7
Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-9,6	-8,2
Dividende 2018 non encore distribué**	-3,8	-3,8
Projet de distribution de dividende 2019	-0,9	
Ajustements réglementaires sur capitaux propres***	-1,4	-1,2
Ajustements réglementaires sur intérêts minoritaires	-2,5	-2,5
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	-11,9	-12,2
Impôts différés actifs sur déficits reportables	-0,6	-0,6
Autres ajustements réglementaires	-0,5	-0,6
Déduction des engagements de paiement irrévocable****	-0,6	-0,5
Fonds propres Common Equity Tier One	77,9	76,1
Actifs pondérés	667	647
Ratio Common Equity Tier 1	11,7%	11,8%

* CRD4 ; ** Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 23 Mai 2019 ; *** Y compris Prudent Valuation Adjustment ; **** Nouvelle consigne générale du SSM



Ressources de marché à moyen / long terme Programme 2019

Programme 2019 de refinancement MLT* : 36 Md€

- Dont instruments de capital : 3 Md€
 - Objectif cible de 3% des actifs pondérés
 - Additional Tier 1 : 1,5% et Tier 2 : 1,9% au 31.03.19
 - AT1: 1,5 Md\$ émis le 18 mars 2019, Perpétuel Non Call 5 coupon de 6,625%, carnet d'ordres supérieur à 8Md\$, plus de 375 investisseurs, équiv. mid-swap€ + 360pb
 - Tier 2** : ~€510m équiv., émis sous différents formats, maturité moyenne de 8,7 ans, mid-swap€ + 191pb
- Dette senior : 33 Md€
 - Dont dette Senior Non Préférée (NPS) : 14 Md€
- Emissions de dette Senior Non Préférée (NPS) déjà réalisées** : 9,2 Md€ maturité moyenne de 6,5 ans, mid-swap + 172pb
 - Émission le 21 février 2019 d'un Green Bond de 750 M€ à 5,5 ans, mid-swap +100pb

Echéancier prudentiel du stock des Tier 1 et Tier 2 au 1.04.2019 (éligible ou admis en grandfathering)***

en Md€	01.04.2019	01.01.2020	01.01.2021
AT1	10	9	8
T2	16	15	14



**amme
à réalisé à fin mars**

* Sous réserve des conditions de marché, montants indicatifs à ce stade ; ** Au 02.04.19; *** Echéancier prenant en compte l'amortissement prudentiel des instruments existants au 01.04.19, hors émissions à venir, sous les hypothèses que les instruments "callable" à destination des investisseurs institutionnels soient remboursés à leur première date de call, et tenant compte des plafonds de grandfathering



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2019 | 79

Coût du risque sur encours (1/2)

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

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

* Avec la Banque Privée à 100%



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2019 | 80

Coût du risque sur encours (2/2)

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

	2016	2017	1T18	2T18	3T18	4T18	2018	1T19
BancWest*								
Encours début de trimestre (en Md€)	60,3	64,9	51,1	49,4	52,1	52,8	51,3	53,7
Coût du risque (en M€)	85	111	12	0	35	22	70	18
Coût du risque (en pb, annualisé)	14	17	10	0	27	17	14	14
Europe Méditerranée*								
Encours début de trimestre (en Md€)	39,1	38,2	38,2	38,2	39,0	35,7	37,7	40,6
Coût du risque (en M€)	437	259	70	55	105	78	308	77
Coût du risque (en pb, annualisé)	112	68	73	58	108	87	82	75
Personal Finance								
Encours début de trimestre (en Md€)	61,4	68,7	80,6	82,9	85,9	87,8	84,3	90,9
Coût du risque (en M€)	979	1 009	276	265	345	299	1 186	329
Coût du risque (en pb, annualisé)	159	147	137	128	161	136	141	145
CIB - Corporate Banking								
Encours début de trimestre (en Md€)	118,7	123,5	131,1	127,0	139,3	135,5	132,6	138,0
Coût du risque (en M€)	292	70	-1	-13	-46	91	31	35
Coût du risque (en pb, annualisé)	25	6	0	-4	-13	27	2	10
Groupe**								
Encours début de trimestre (en Md€)	709,8	738,6	776,9	780,8	804,2	791,7	788,4	807,9
Coût du risque (en M€)	3 262	2 907	615	567	686	896	2 764	769
Coût du risque (en pb, annualisé)	46	39	32	29	34	45	35	38

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



Actifs pondérés

- Actifs pondérés* : 667 Md€ au 31.03.19 (647 Md€ au 31.12.18)
 - Impact de l'effet change en lien avec la dépréciation de l'euro
 - Hausse des actifs pondérés liés au risque de crédit (report aux trimestres prochains des titrisations prévues ce trimestre et bon niveau d'activité avec des opérations significatives en cours de syndication en fin de trimestre)

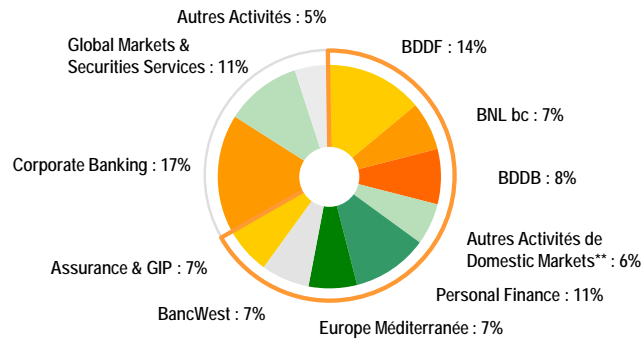
en Md€	31.03.19	31.12.18
Risque de Crédit	520	504
Risque Opérationnel	73	73
Risque de Contrepartie	30	27
Risque Marché / Change	20	20
Positions de titrisation du portefeuille bancaire	8	7
Autres**	15	17
Total des actifs pondérés*	667	647

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



Actifs pondérés par métier*

**Actifs pondérés par métier*
au 31.03.2019**



Retail Banking and Services : 67%

* CRD4 ; ** Y compris Luxembourg

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE

<i>En millions d'euros</i>	1T19	1T18	1T19 / 1T18	4T18	1T19 / 4T18
Produit net bancaire	11 144	10 798	+3,2%	10 160	+9,7%
Frais de gestion	-8 449	-8 260	+2,3%	-7 678	+10,0%
Résultat brut d'exploitation	2 695	2 538	+6,2%	2 482	+8,6%
Coût du risque	-769	-615	+25,0%	-896	-14,2%
Résultat d'exploitation	1 926	1 923	+0,2%	1 586	+21,4%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	134	162	-17,3%	195	-31,3%
Autres éléments hors exploitation	623	171	n.s.	-98	n.s.
Eléments hors exploitation	757	333	n.s.	97	n.s.
Résultat avant impôt	2 683	2 256	+18,9%	1 683	+59,4%
Impôt sur les bénéfices	-667	-558	+19,5%	-144	n.s.
Intérêts minoritaires	-98	-131	-25,2%	-97	+1,0%
Résultat net part du groupe	1 918	1 567	+22,4%	1 442	+33,0%
Coefficient d'exploitation	75,8%	76,5%	-0,7 pt	75,6%	+0,2 pt

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

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

RÉSULTAT PAR POLE AU PREMIER TRIMESTRE 2019

		Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>							
Produit net bancaire		3 816	4 282	3 008	11 107	37	11 144
	var/1T18	-0,1%	+9,5%	+3,5%	+4,4%	-76,7%	+3,2%
	var/4T18	+0,9%	+7,1%	+26,5%	+9,3%	n.s.	+9,7%
Frais de gestion		-2 897	-2 688	-2 463	-8 049	-400	-8 449
	var/1T18	+0,3%	+6,3%	+3,1%	+3,1%	-11,9%	+2,3%
	var/4T18	+14,6%	+2,4%	+28,3%	+13,8%	-33,8%	+10,0%
Résultat brut d'exploitation		919	1 594	545	3 058	-363	2 695
	var/1T18	-1,5%	+15,2%	+5,5%	+7,9%	+23,0%	+6,2%
	var/4T18	-26,8%	+16,1%	+18,7%	-1,0%	-40,0%	+8,6%
Coût du risque		-305	-428	-32	-765	-4	-769
	var/1T18	+13,2%	+19,8%	n.s.	+28,4%	-79,0%	+25,0%
	var/4T18	-5,0%	+6,8%	-68,1%	-6,9%	-94,6%	-14,2%
Résultat d'exploitation		615	1 165	513	2 293	-367	1 926
	var/1T18	-7,4%	+13,6%	-6,3%	+2,5%	+16,9%	+0,2%
	var/4T18	-34,3%	+19,9%	+42,9%	+1,2%	-46,0%	+21,4%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		-6	113	2	110	24	134
Autres éléments hors exploitation		1	0	-2	0	623	623
Résultat avant impôt		610	1 279	514	2 403	280	2 683
	var/1T18	-7,4%	+4,7%	-7,9%	-1,5%	n.s.	+18,9%
	var/4T18	-34,5%	+16,1%	+30,8%	-0,9%	n.s.	+59,4%

		Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>							
Produit net bancaire		3 816	4 282	3 008	11 107	37	11 144
	1T18	3 820	3 912	2 906	10 639	159	10 798
	4T18	3 783	3 999	2 379	10 161	-1	10 160
Frais de gestion		-2 897	-2 688	-2 463	-8 049	-400	-8 449
	1T18	-2 888	-2 529	-2 389	-7 806	-454	-8 260
	4T18	-2 528	-2 626	-1 919	-7 073	-605	-7 678
Résultat brut d'exploitation		919	1 594	545	3 058	-363	2 695
	1T18	933	1 383	517	2 833	-295	2 538
	4T18	1 255	1 373	460	3 088	-606	2 482
Coût du risque		-305	-428	-32	-765	-4	-769
	1T18	-269	-358	31	-596	-19	-615
	4T18	-320	-401	-100	-822	-74	-896
Résultat d'exploitation		615	1 165	513	2 293	-367	1 926
	1T18	664	1 026	548	2 237	-314	1 923
	4T18	935	972	359	2 266	-680	1 586
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		-6	113	2	110	24	134
	1T18	-6	137	9	140	22	162
	4T18	0	131	39	170	25	195
Autres éléments hors exploitation		1	0	-2	0	623	623
	1T18	1	58	2	61	110	171
	4T18	-2	-2	-6	-10	-88	-98
Résultat avant impôt		610	1 279	514	2 403	280	2 683
	1T18	659	1 221	558	2 439	-183	2 256
	4T18	932	1 101	393	2 426	-743	1 683
Impôt sur les bénéfices							-667
Intérêts minoritaires							-98
Résultat net part du groupe							1 918

HISTORIQUE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

<i>en millions d'euros</i>	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
GROUPE					
PNB	11 144	10 160	10 352	11 206	10 798
Frais de gestion	-8 449	-7 678	-7 277	-7 368	-8 260
RBE	2 695	2 482	3 075	3 838	2 538
Coût du risque	-769	-896	-686	-567	-615
Résultat d'exploitation	1 926	1 586	2 389	3 271	1 923
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	134	195	139	132	162
Autres éléments hors exploitation	623	-98	288	50	171
Résultat avant impôt	2 683	1 683	2 816	3 453	2 256
Impôt sur les bénéfices	-667	-144	-583	-918	-558
Intérêts minoritaires	-98	-97	-109	-142	-131
Résultat net part du groupe	1 918	1 442	2 124	2 393	1 567
Coefficient d'exploitation	75,8%	75,6%	70,3%	65,8%	76,5%

<i>en millions d'euros</i>	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
RETAIL BANKING & SERVICES - HORS EFFETS PEL/CEL					
PNB	8 096	7 767	7 774	7 915	7 731
Frais de gestion	-5 586	-5 154	-4 978	-4 907	-5 416
RBE	2 510	2 613	2 796	3 008	2 315
Coût du risque	-733	-722	-736	-526	-627
Résultat d'exploitation	1 777	1 891	2 060	2 482	1 688
SME	108	131	117	107	132
Autres éléments hors exploitation	1	-4	3	0	59
Résultat avant impôt	1 886	2 018	2 179	2 589	1 879
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	54,3	52,5	52,1	52,0	51,8

<i>en millions d'euros</i>	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
RETAIL BANKING & SERVICES					
PNB	8 099	7 782	7 778	7 916	7 733
Frais de gestion	-5 586	-5 154	-4 978	-4 907	-5 416
RBE	2 513	2 628	2 800	3 009	2 316
Coût du risque	-733	-722	-736	-526	-627
Résultat d'exploitation	1 780	1 907	2 064	2 482	1 689
SME	108	131	117	107	132
Autres éléments hors exploitation	1	-4	3	0	59
Résultat avant impôt	1 889	2 033	2 183	2 589	1 880
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	54,3	52,5	52,1	52,0	51,8

<i>en millions d'euros</i>	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
DOMESTIC MARKETS - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France, Italie, Belgique, Luxembourg)*					
PNB	3 961	3 903	3 874	3 938	3 969
Frais de gestion	-2 983	-2 603	-2 605	-2 528	-2 971
RBE	978	1 300	1 269	1 411	998
Coût du risque	-307	-322	-251	-204	-270
Résultat d'exploitation	671	978	1 018	1 206	727
SME	-6	0	5	-3	-6
Autres éléments hors exploitation	1	-2	0	1	1
Résultat avant impôt	666	975	1 024	1 205	723
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-58	-59	-67	-73	-65
Résultat avant impôt de Domestic Markets	608	917	956	1 132	658
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	25,5	25,2	25,0	24,7	24,4

<i>en millions d'euros</i>	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
DOMESTIC MARKETS (Intégrant 2/3 de Banque Privée France, Italie, Belgique et Luxembourg)					
PNB	3 816	3 783	3 737	3 792	3 820
Frais de gestion	-2 897	-2 528	-2 531	-2 454	-2 888
RBE	919	1 255	1 205	1 338	933
Coût du risque	-305	-320	-251	-205	-269
Résultat d'exploitation	615	935	955	1 133	664
SME	-6	0	5	-3	-6
Autres éléments hors exploitation	1	-2	0	1	1
Résultat avant impôt	610	932	960	1 132	659
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	25,5	25,2	25,0	24,7	24,4

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

<i>en millions d'euros</i>	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France)*					
PNB	1 597	1 568	1 575	1 593	1 595
<i>dont revenus d'intérêt</i>	915	902	900	875	891
<i>dont commissions</i>	682	666	676	718	704
Frais de gestion	-1 186	-1 149	-1 168	-1 104	-1 189
RBE	412	419	407	489	406
Coût du risque	-72	-85	-90	-54	-59
Résultat d'exploitation	340	334	317	435	347
Eléments hors exploitation	1	-3	0	1	0
Résultat avant impôt	340	332	318	437	346
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-34	-32	-38	-39	-39
Résultat avant impôt de BDDF	306	299	280	397	307
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	9,8	9,6	9,5	9,3	9,2

<i>en millions d'euros</i>	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France)*					
PNB	1 595	1 553	1 571	1 593	1 594
<i>dont revenus d'intérêt</i>	912	887	896	875	890
<i>dont commissions</i>	682	666	676	718	704
Frais de gestion	-1 186	-1 149	-1 168	-1 104	-1 189
RBE	409	404	403	489	405
Coût du risque	-72	-85	-90	-54	-59
Résultat d'exploitation	337	319	313	435	346
Eléments hors exploitation	1	-3	0	1	0
Résultat avant impôt	338	317	314	436	345
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-34	-32	-38	-39	-39
Résultat avant impôt de BDDF	304	284	276	397	306
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	9,8	9,6	9,5	9,3	9,2

<i>en millions d'euros</i>	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)					
PNB	1 522	1 498	1 502	1 517	1 517
Frais de gestion	-1 147	-1 112	-1 133	-1 068	-1 151
RBE	376	386	369	449	367
Coût du risque	-70	-84	-90	-53	-59
Résultat d'exploitation	305	302	280	396	307
Eléments hors exploitation	1	-3	0	1	0
Résultat avant impôt	306	299	280	397	307
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	9,8	9,6	9,5	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>	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
Effet PEL / CEL	2	15	4	0	1

<i>en millions d'euros</i>	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie)*					
PNB	675	722	660	698	713
Frais de gestion	-470	-440	-439	-438	-480
RBE	205	282	221	259	233
Coût du risque	-165	-164	-131	-127	-169
Résultat d'exploitation	40	117	90	132	63
Eléments hors exploitation	0	-2	0	-1	0
Résultat avant impôt	40	116	89	130	63
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-10	-11	-10	-10	-12
Résultat avant impôt de BNL bc	30	105	80	120	51
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	5,5	5,5	5,5	5,4

<i>en millions d'euros</i>	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)					
PNB	654	700	638	675	691
Frais de gestion	-460	-429	-427	-427	-470
RBE	195	272	211	248	221
Coût du risque	-164	-165	-131	-127	-170
Résultat d'exploitation	30	107	80	122	51
Eléments hors exploitation	0	-2	0	-1	0
Résultat avant impôt	30	105	80	120	51
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	5,5	5,5	5,5	5,4

<i>en millions d'euros</i>	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique)*					
PNB	915	857	887	917	934
Frais de gestion	-844	-571	-563	-552	-835
RBE	71	286	324	365	99
Coût du risque	-34	-43	4	2	-6
Résultat d'exploitation	37	243	328	367	93
SME	-3	4	8	1	-3
Autres éléments hors exploitation	0	7	0	0	1
Résultat avant impôt	35	253	336	368	92
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-14	-15	-19	-23	-13
Résultat avant impôt de BDDB	21	238	317	345	79
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,8	5,7	5,7	5,6	5,6

<i>en millions d'euros</i>	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)					
PNB	868	817	845	872	887
Frais de gestion	-811	-547	-539	-529	-803
RBE	57	270	305	344	85
Coût du risque	-33	-42	4	0	-4
Résultat d'exploitation	24	228	309	344	80
SME	-3	4	8	1	-3
Autres éléments hors exploitation	0	7	0	0	1
Résultat avant impôt	21	238	317	345	79
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,8	5,7	5,7	5,6	5,6

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

<i>en millions d'euros</i>	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 100% de Banque Privée Luxembourg)*					
PNB	776	771	755	731	728
Frais de gestion	-483	-443	-435	-433	-467
RBE	292	328	320	298	261
Coût du risque	-37	-29	-33	-25	-36
Résultat d'exploitation	256	299	287	273	225
SME	-3	-4	-3	-3	-2
Autres éléments hors exploitation	0	-5	0	0	-1
Résultat avant impôt	253	290	284	271	223
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	0	-1	-1	-1	-1
Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets	253	289	283	270	222
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,5	4,4	4,3	4,3	4,2

<i>en millions d'euros</i>	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 2/3 de Banque Privée Luxembourg)					
PNB	772	767	752	728	725
Frais de gestion	-480	-440	-433	-431	-464
RBE	292	327	319	297	260
Coût du risque	-37	-29	-33	-25	-36
Résultat d'exploitation	255	298	286	272	225
SME	-3	-4	-3	-3	-2
Autres éléments hors exploitation	0	-5	0	0	-1
Résultat avant impôt	253	289	283	270	222
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,5	4,4	4,3	4,3	4,2

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

<i>en millions d'euros</i>	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES					
PNB	4 282	3 999	4 041	4 123	3 912
Frais de gestion	-2 688	-2 626	-2 446	-2 453	-2 529
RBE	1 594	1 373	1 595	1 671	1 383
Coût du risque	-428	-401	-486	-322	-358
Résultat d'exploitation	1 165	972	1 109	1 349	1 026
SME	113	131	111	109	137
Autres éléments hors exploitation	0	-2	3	-1	58
Résultat avant impôt	1 279	1 101	1 223	1 457	1 221
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	28,8	27,3	27,1	27,3	27,3

<i>en millions d'euros</i>	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
PERSONAL FINANCE					
PNB	1 427	1 411	1 387	1 381	1 354
Frais de gestion	-770	-728	-639	-672	-725
RBE	656	682	748	709	629
Coût du risque	-329	-299	-345	-265	-276
Résultat d'exploitation	327	383	403	443	353
SME	13	17	21	8	15
Autres éléments hors exploitation	0	-1	0	-2	4
Résultat avant impôt	340	400	424	450	373
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,8	7,3	7,2	7,1	7,0

<i>en millions d'euros</i>	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 100% de Banque Privée Turquie)*					
PNB	665	600	562	614	581
Frais de gestion	-456	-405	-381	-402	-416
RBE	210	195	181	212	165
Coût du risque	-77	-78	-105	-55	-70
Résultat d'exploitation	133	117	76	157	96
SME	53	60	43	43	41
Autres éléments hors exploitation	0	-1	0	-1	54
Résultat avant impôt	186	176	119	199	191
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	0	-1	-1	-1
Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée	185	176	118	199	191
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	4,8	4,8	4,8	4,8

<i>en millions d'euros</i>	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Turquie)					
PNB	663	599	561	612	579
Frais de gestion	-455	-404	-380	-401	-415
RBE	209	195	180	211	164
Coût du risque	-77	-78	-105	-55	-70
Résultat d'exploitation	132	117	75	156	95
SME	53	60	43	43	41
Autres éléments hors exploitation	0	-1	0	-1	54
Résultat avant impôt	185	176	118	199	191
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	4,8	4,8	4,8	4,8

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

<i>en millions d'euros</i>	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BANCWEST (Intégrant 100% de Banque Privée Etats-Unis)*					
PNB	569	599	578	576	535
Frais de gestion	-442	-431	-430	-406	-415
RBE	127	169	148	170	120
Coût du risque	-18	-22	-35	0	-12
Résultat d'exploitation	109	146	113	169	108
SME	0	0	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	0	0	2	0	0
Résultat avant impôt	109	146	116	169	108
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-8	-7	-8	-7	-6
Résultat avant impôt de BancWest	101	139	108	162	102
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	4,9	4,8	5,0	4,9

<i>en millions d'euros</i>	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BANCWEST (Intégrant 2/3 de Banque Privée Etats-Unis)					
PNB	553	581	562	561	522
Frais de gestion	-433	-420	-422	-398	-407
RBE	119	162	140	163	115
Coût du risque	-18	-22	-35	0	-12
Résultat d'exploitation	101	139	106	162	102
Eléments hors exploitation	0	0	2	0	0
Résultat avant impôt	101	139	108	162	102
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	4,9	4,8	5,0	4,9

<i>en millions d'euros</i>	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
ASSURANCE					
PNB	874	542	741	735	661
Frais de gestion	-389	-346	-351	-342	-367
RBE	484	196	390	393	294
Coût du risque	-2	2	0	1	0
Résultat d'exploitation	482	198	390	394	294
SME	37	43	38	46	75
Autres éléments hors exploitation	0	0	1	0	0
Résultat avant impôt	520	241	429	440	369
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,4	8,4	8,4	8,5	8,7

<i>en millions d'euros</i>	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE					
PNB	766	866	791	834	795
Frais de gestion	-641	-728	-654	-639	-614
RBE	125	138	137	195	181
Coût du risque	-2	-3	-1	-2	0
Résultat d'exploitation	123	134	136	193	181
SME	10	11	8	12	5
Autres éléments hors exploitation	0	0	-1	1	0
Résultat avant impôt	132	146	143	206	187
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,0	1,9	1,9	1,9	1,9

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

<i>en millions d'euros</i>	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING					
PNB	3 008	2 379	2 565	2 979	2 906
Frais de gestion	-2 463	-1 919	-1 884	-1 970	-2 389
RBE	545	460	680	1 009	517
Coût du risque	-32	-100	49	-23	31
Résultat d'exploitation	513	359	730	986	548
SME	2	39	4	7	9
Autres éléments hors exploitation	-2	-6	0	3	2
Résultat avant impôt	514	393	734	996	558
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	20,7	20,8	20,7	20,3	19,9

<i>en millions d'euros</i>	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
CORPORATE BANKING					
PNB	969	1 102	930	999	892
Frais de gestion	-724	-622	-597	-591	-683
RBE	245	480	333	409	209
Coût du risque	-35	-91	46	12	1
Résultat d'exploitation	210	389	379	421	210
Eléments hors exploitation	3	36	5	7	9
Résultat avant impôt	213	424	384	428	219
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	12,2	12,2	12,1	12,0	11,9

<i>en millions d'euros</i>	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
GLOBAL MARKETS					
PNB	1 523	650	1 132	1 447	1 498
<i>dont FICC</i>	<i>1 035</i>	<i>505</i>	<i>680</i>	<i>729</i>	<i>805</i>
<i>dont Equity & Prime Services</i>	<i>488</i>	<i>145</i>	<i>452</i>	<i>718</i>	<i>692</i>
Frais de gestion	-1 276	-859	-848	-955	-1 275
RBE	248	-209	284	492	223
Coût du risque	3	-13	3	-37	28
Résultat d'exploitation	251	-222	287	455	251
SME	0	1	0	1	1
Autres éléments hors exploitation	1	-3	0	1	0
Résultat avant impôt	252	-225	287	457	252
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,7	7,8	7,7	7,4	7,1

<i>en millions d'euros</i>	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
SECURITIES SERVICES					
PNB	516	627	503	532	517
Frais de gestion	-463	-438	-439	-424	-431
RBE	53	189	63	108	86
Coût du risque	-1	4	0	3	1
Résultat d'exploitation	52	193	63	110	87
Eléments hors exploitation	-3	0	0	1	0
Résultat avant impôt	50	193	63	111	86
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,8	0,9	0,9	0,9	0,8

<i>en millions d'euros</i>	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
AUTRES ACTIVITES					
PNB	37	-1	9	311	159
Frais de gestion	-400	-605	-415	-491	-454
<i>Dont coûts de transformation et coûts de restructuration</i>	-206	-481	-267	-275	-211
RBE	-363	-606	-405	-179	-295
Coût du risque	-4	-74	1	-18	-19
Résultat d'exploitation	-367	-680	-404	-197	-314
SME	24	25	18	19	22
Autres éléments hors exploitation	623	-88	285	46	110
Résultat avant impôt	280	-743	-101	-132	-183

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

Indicateurs Alternatifs de Performance	Définition	Justification de l'utilisation
Agrégats du compte de résultat des Pôles Opérationnels (PNB, frais de gestion, résultat brut d'exploitation, résultat d'exploitation, résultat avant impôt)	Somme des agrégats du compte de résultat de Domestic Markets (avec les agrégats du compte de résultat de Domestic Markets, incluant 2/3 de la banque privée en France, en Italie, en Belgique et au Luxembourg), IFS et CIB Agrégats du compte de résultat du Groupe BNP Paribas = Agrégats du compte de résultat des Pôles Opérationnels + agrégats du compte de résultat de Autres Activités La réconciliation avec les agrégats du compte de résultat du Groupe est fournie dans les tableaux « Résultats par pôle »	Mesure représentative de la performance opérationnelle du Groupe BNP Paribas
Agrégats du compte de résultat hors effet PEL/CEL (PNB, résultat brut d'exploitation, résultat d'exploitation, résultat avant impôt)	Agrégat du compte de résultat hors effet PEL/CEL La réconciliation avec les agrégats du compte de résultat du Groupe est fournie dans les tableaux « Historique des résultats trimestriels »	Mesure représentative des agrégats de la période retraités de la variation de provision comptabilisant le risque généré par les PEL et CEL sur l'ensemble de leur durée
Agrégats du compte de résultat d'une activité de Banque de Détail avec 100 % de la Banque Privée	Agrégat du compte de résultat d'une activité de Banque de Détail, incluant la totalité du compte de résultat de la banque privée La réconciliation avec les agrégats du compte de résultat du Groupe est fournie dans les tableaux « Historique des résultats trimestriels »	Mesure représentative de la performance de l'activité d'une Banque de Détail y compris la totalité de la performance de la banque privée (avant partage du compte de résultat avec le métier Wealth Management, la banque privée étant sous la responsabilité conjointe de la Banque de Détail (2/3 du compte de résultat) et du métier Wealth Management (1/3 du compte de résultat)
Évolution des frais de gestion hors impact IFRIC 21	Évolution des frais de gestion excluant les taxes et contributions soumises à IFRIC 21 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	Mesure représentative de l'évolution des frais de gestion au 1er trimestre excluant les taxes et contributions soumises à IFRIC 21 comptabilisées dans leur quasi-totalité au 1er trimestre pour l'ensemble de l'année
Coefficient d'exploitation	Rapport entre les coûts et les revenus	Mesure de l'efficacité opérationnelle dans le secteur bancaire
Coût du risque/encours de crédit à la clientèle début de période (en points de base)	Rapport entre coût du risque (en M€) et encours de crédit à la clientèle début de période Les détails du calcul sont fournis dans l'annexe « Coût du risque sur encours » des diapositives de présentation des résultats	Mesure du niveau de risque par métier en pourcentage du volume des encours
Taux de couverture des engagements douteux	Rapport entre les dépréciations stage 3 et les encours dépréciés (stage 3), bilan et hors-bilan, nettés des garanties reçues, sur la clientèle et les établissements de crédit, y compris les titres de dette au coût amorti et les titres de dette en valeur de marché par capitaux propres (hors assurance)	Mesure du provisionnement des créances douteuses
Résultat net part du Groupe hors exceptionnels	Résultat net part du Groupe retraité des éléments exceptionnels Le détail des éléments exceptionnels est fourni dans la diapositive « Principaux éléments exceptionnels » de présentation des résultats	Mesure du résultat du Groupe BNP Paribas hors éléments non récurrents d'un montant significatif ou éléments ne reflétant pas la performance opérationnelle, notamment les coûts de transformation et de restructuration
Rentabilité des fonds propres (ROE)	Les détails du calcul du ROE sont fournis dans l'annexe « Rentabilité des Fonds Propres et Capitaux Permanents » des diapositives de présentation des résultats	Mesure de la rentabilité des capitaux propres du Groupe BNP Paribas
Rentabilité des fonds propres tangibles (ROTE)	Les détails du calcul du ROTE sont fournis dans l'annexe « Rentabilité des Fonds Propres et Capitaux Permanents » des diapositives de présentation des résultats	Mesure de la rentabilité des capitaux propres tangibles du Groupe BNP Paribas

Note méthodologique – Analyse comparative à périmètre et change constants

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

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

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

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

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

Rappel

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

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

Pôles Opérationnels : ils regroupent les trois pôles suivants :

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

1.3 Bilan au 31 mars 2019 (non audité)

En millions d'euros	31/03/2019	01/01/2019
ACTIF		
Caisse, banques centrales	197 014	185 119
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres	195 786	121 954
Prêts et opérations de pensions	281 455	183 716
Instruments financiers dérivés	237 779	232 895
Instruments financiers dérivés de couverture	11 027	9 810
Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres		
Titres de dettes	51 643	53 838
Instruments de capitaux propres	2 332	2 151
Actifs financiers au coût amorti		
Prêts et créances sur les établissements de crédit	33 510	19 556
Prêts et créances sur la clientèle	783 273	765 871
Titres de dettes	79 767	75 073
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	3 868	2 787
Placements des activités d'assurance	245 001	232 308
Actifs d'impôts courants et différés	7 094	7 265
Comptes de régularisation et actifs divers	106 550	103 353
Participations dans les entreprises mises en équivalence	5 919	5 772
Immobilisations corporelles et immeubles de placement	30 462	30 009
Immobilisations incorporelles	3 756	3 783
Ecarts d'acquisition	8 260	8 487
Actifs non courants destinés à être cédés	0	498
TOTAL ACTIF	2 284 496	2 044 245
DETTES		
Banques centrales	7 112	1 354
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres	103 208	75 189
Dépôts et opérations de pensions	307 664	204 039
Dettes représentées par un titre	60 409	54 908
Instruments financiers dérivés	230 558	225 804
Instruments financiers dérivés de couverture	12 737	11 677
Passifs financiers au coût amorti		
Dettes envers les établissements de crédit	102 421	78 904
Dettes envers la clientèle	826 100	796 548
Dettes représentées par un titre	167 553	151 451
Dettes subordonnées	18 320	17 627
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	3 582	2 470
Passifs d'impôts courants et différés	2 352	2 253
Comptes de régularisation et passifs divers	98 654	93 130
Provisions techniques et autres passifs d'assurance	224 165	213 691
Provisions pour risques et charges	9 958	9 620
TOTAL DETTES	2 174 793	1 938 665
CAPITAUX PROPRES		
<i>Capital et réserves</i>	<i>102 054</i>	<i>93 289</i>
<i>Résultat de la période, part du groupe</i>	<i>1 918</i>	<i>7 526</i>
Total capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe	103 972	100 815
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	1 367	512
Total part du Groupe	105 339	101 326
Intérêts minoritaires	4 364	4 254
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	109 703	105 580
TOTAL PASSIF	2 284 496	2 044 245

1.4 Notations long-terme

Notation LT/CT	S&P	Fitch	Moody's	DBRS
Au 5 mars 2019	A/A-1 (perspective positive)	A+/F1 (perspective stable)	Aa3/Prime-1 (perspective stable)	AA (low)/R-1 (middle) (perspective stable)
Au 2 mai 2019	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	5 avril 2019	21 juin 2018	27 septembre 2017	13 juillet 2018

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 8.h aux états financiers consolidés du 31 décembre 2018.

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 287 à 295 du document de référence et rapport financier annuel 2018, en dehors de ce qui est mentionné dans le présent document.

1.7 Evénements récents

Il n'y a pas eu depuis le 5 mars 2019, date de publication du Document de référence et rapport financier annuel 2018, d'évènement significatif susceptible d'apparaître dans cette section, en dehors de ce qui est mentionné dans le présent document.

2. Gouvernement d'entreprise

2.1 Le Comité exécutif

Le Comité Exécutif de BNP Paribas était composé au 2 mai 2019 des membres suivants :

- Jean-Laurent Bonnafé, Administrateur Directeur Général ;
- Philippe Bordenave, Directeur Général délégué ;
- Jacques d'Estais, Directeur Général adjoint ; International Financial Services ;
- Michel Konczaty, Directeur Général adjoint ;
- Thierry Laborde, Directeur Général adjoint ; Domestic Markets ;
- Yann Gérardin, Directeur Général adjoint ; Corporate and Institutional Banking ;
- Marguerite Berard, Directrice des Réseaux France ;
- Marie-Claire Capobianco, Directrice Croissance et Entreprises ;
- Laurent David, Directrice Générale de BNP Paribas Personal Finance ;
- Stefaan Decraene, Responsable d'International Retail Banking ;
- Renaud Dumora, Directeur Général de BNP Paribas Cardif ;
- Nathalie Hartmann, Responsable de la fonction Conformité ;
- Maxime Jadot, Administrateur Directeur Général et Président du Comité de Direction de BNP Paribas Fortis ;
- Yves Martrenchar, Responsable des Ressources Humaines Groupe ;
- Andrea Munari, Administrateur Délégué et Directeur Général de BNL ;
- Alain Papiasse, Chairman de Corporate and Institutional Banking ;
- Éric Raynaud, Responsable de la région Asie-Pacifique ;
- Frank Roncey, Responsable de la fonction Risques ;
- Antoine Sire, Directeur de l'Engagement d'Entreprise ;
- Thierry Varène, Délégué Général aux Grands Clients.

Depuis Novembre 2007, le Comité Exécutif de BNP Paribas s'est doté d'un Secrétariat permanent.

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

RATIOS DE FONDS PROPRES

Point attention :

Au 1er janvier 2019, l'entrée en vigueur de la norme comptable IFRS16 relative aux contrats de location a un impact limité sur le ratio CET1 d'environ -10 points de base.

► RATIOS DE FONDS PROPRES

Actualisation du tableau n° 1 du Document de référence 2018 p. 280.

En millions d'euros	31 mars 2019 ^(*)	31 décembre 2018 ^(**)
FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)	77 879	76 131
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1 (TIER 1)	87 912	84 773
TOTAL DES FONDS PROPRES	100 803	97 096
ACTIFS PONDÉRÉS	666 692	647 001
RATIOS		
Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1)	11,7 %	11,8 %
Fonds propres de catégorie 1 (Tier 1)	13,2 %	13,1 %
Total fonds propres	15,1 %	15,0 %

(*) 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.

Depuis le 1er janvier 2019, le Groupe n'intègre plus de disposition transitoire au titre du Règlement (UE) n° 575/2013. Au 31 mars 2019, hors prise en compte des résultats du 1er trimestre, le ratio de fonds propres de base de catégorie 1 s'élève à 11,6 %, le ratio de fonds propres de catégorie 1 à 13,10% et le ratio du total des fonds propres à 15,00%.

FONDS PROPRES PRUDENTIELS

Actualisation du tableau n° 13 du Document de référence 2018 p. 309.

En millions d'euros	31 mars 2019 ^(*)	31 décembre 2018	
		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	27 133	27 133	-
<i>dont actions ordinaires</i>	27 133	27 133	-
Bénéfices non distribués	62 214	58 968	-
Autres éléments du résultat global accumulés (et autres réserves, pour inclure les gains et pertes non réalisés conformément au référentiel comptable applicable)	1 361	503	-
Intérêts minoritaires (montant autorisé en CET1 consolidés)	1 831	1 781	-
Bénéfices intermédiaires, nets de toute charge et de tout dividende prévisible	911	3 387	-
FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1) AVANT AJUSTEMENTS RÉGLEMENTAIRES	93 449	91 772	-
Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) : ajustements réglementaires	(15 570)	(15 542)	98
FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)	77 879	76 230	98
Fonds propres additionnels de catégorie 1 (AT1) : instruments	10 075	8 731	45
Fonds propres additionnels de catégorie 1 (AT1) : ajustements réglementaires	(42)	(44)	-
FONDS PROPRES ADDITIONNELS DE CATÉGORIE 1 (AT1)	10 033	8 687	45
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1 (T1 = CET1 + AT1)	87 912	84 916	143
Fonds propres de catégorie 2 (T2) : instruments et provisions	16 089	15 511	(45)
Fonds propres de catégorie 2 (T2) : ajustements réglementaires	(3 198)	(3 233)	-
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 2 (T2)	12 891	12 278	(45)
TOTAL DES FONDS PROPRES (TC = T1 + T2)	100 803	97 194	98

(*) 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 2019, hors prise en compte des résultats du 1er trimestre, les fonds propres de base de catégorie 1 s'élèvent à 77 021 millions d'euros, les fonds propres de catégorie 1 s'élèvent à 87 053 millions d'euros et le total des fonds propres à 99 944 millions d'euros.

EXIGENCES DE FONDS PROPRES ET ACTIFS PONDERES

Actualisation du tableau n° 16 du Document de référence 2018 p. 311.

En millions d'euros	Actifs pondérés		Exigences de fonds propres
	31 mars 2019	31 décembre 2018	31 mars 2019
1 Risque de crédit	520 175	503 851	41 614
2 dont approche standard	226 477	220 383	18 118
4 dont approche basée sur les notations internes - avancée (AIRB)	249 719	242 323	19 978
5 dont participations en actions traitées en méthode de pondération simple	43 979	41 146	3 518
6 Risque de contrepartie	30 093	26 634	2 407
7 dont méthode de l'évaluation au prix du marché	3 241	2 552	259
10 dont méthode du modèle interne	22 743	19 702	1 819
11 dont CCP - contributions aux fonds de défaillance	1 057	1 289	85
12 dont CVA	3 052	3 090	244
13 Risque de règlement	12	12	1
14 Positions de titrisation du portefeuille bancaire	7 991	7 040	639
15 dont approche fondée sur les notations (IRB)	2 413	1 675	193
16 dont méthode de la formule prudentielle (SFA)	4 145	4 301	332
18 dont approche standard	1 433	1 064	115
19 Risque de marché	20 442	19 948	1 635
20 dont approche standard	1 923	2 222	154
21 dont approche par modèle interne (IMA)	18 519	17 726	1 482
23 Risque opérationnel	72 550	72 947	5 804
24 dont approche de base	5 407	5 619	433
25 dont approche standard	10 306	10 393	824
26 dont approche par mesure avancée (AMA)	56 837	56 935	4 547
27 Montants inférieurs aux seuils de déduction (pondérés à 250 %)	15 429	16 569	1 234
29 TOTAL	666 692	647 001	53 335

RATIO DE LEVIER

Actualisation du tableau n° 22 du Document de référence 2018 p. 320.

En milliards d'euros	31 mars 2019 ^(*)	31 décembre 2018
Fonds propres de catégorie 1 (Tier 1) plein ^(**)	88	85
Total expositions de levier	2 106	1 864
RATIO DE LEVIER	4,2 %	4,5 %
Choix en matière de dispositions transitoires pour la définition de la mesure des fonds propres	Plein ^(**)	Plein ^(**)

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

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

FACTEURS DE RISQUE

En page 288 du document de référence et du rapport financier annuel 2018, dans la catégorie des facteurs de risque « Risques liés à l'environnement macroéconomique », la première phrase du deuxième paragraphe sous la rubrique « Du fait du périmètre géographique de ses activités, la Banque pourrait être vulnérable aux contextes ou circonstances politiques, macroéconomiques ou financiers d'une région ou d'un pays » est remplacée par le texte suivant :

« Au 31 décembre 2018, le risque de crédit de la Banque était constitué à 32% d'expositions de crédit en France, 14% en Belgique et au Luxembourg, 10% en Italie, 19% dans les autres pays européens, 13% en Amérique du Nord et 6% en Asie. »

4. Informations complémentaires

4.1 Rémunération des collaborateurs dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque du Groupe au titre de l'exercice 2018

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 2018	19
Données d'Ensemble	19
Rémunération des Collaborateurs MRT Groupe en 2018	20
5 - INFORMATIONS QUANTITATIVES SUR LES RÉMUNÉRATIONS DES MRT VERSÉES EN 2018	22

ÉDITO

Yves Martrenchar, Responsable des Ressources Humaines Groupe



“ En tant que groupe bancaire européen à dimension internationale, fort de plus de 200 000 collaborateurs exerçant leur activité dans 72 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 Générale du Groupe.

Une attention toute particulière a de nouveau été portée cette année sur l’analyse détaillée des résultats par métiers, ainsi que sur l’analyse de leurs coûts pour définir, après la mesure des performances individuelles de chacun, le niveau de rémunération variable approprié.

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, qui font l’objet pour certains collaborateurs d’une revue individuelle par les Fonctions indépendantes de contrôle.

Le Groupe a introduit depuis 2013 dans sa politique de rémunération des critères RSE représentatifs des 4 piliers de la politique RSE du Groupe pour certaines catégories de collaborateurs clés pour le 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. Dans toutes les activités, des conditions exigeantes de profitabilité future conditionnent le paiement des rémunérations variables différées.

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 2018 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.

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.

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.

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.

Élaboration de la politique de rémunération et de sa mise en œuvre par les Ressources Humaines Groupe



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 2018.

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, et de M. Hugues Epailard administrateur élu par les salariés au Conseil d'administration et également membre du Comité de Contrôle interne, des Risques et de la Conformité.

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 de l'enveloppe de rémunération variable (ou « bonus ») de Global Markets;
- 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 2018.

Assemblée Générale des Actionnaires

L'Assemblée Générale des actionnaires de BNP Paribas est consultée annuellement pour la dernière année 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, conformément au Code Monétaire et Financier (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 2018 par l'Inspection Générale du Groupe sur le processus 2017 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.

Par ailleurs, la Banque Centrale Européenne procède depuis 2015 à une revue annuelle des principes et de la mise en œuvre de la politique de rémunération du Groupe BNP Paribas.

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 de manière indépendante par les fonctions de contrôle (Conformité et Risques) 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.

Le résultat de ces revues est ensuite pris en compte par les managers des collaborateurs concernés dans le cadre de l'évaluation de performance annuelle et pour la détermination de leur rémunération variable annuelle.

Dans le cas où des défaillances à l'une au moins de ces dispositions sont constatées, les rémunérations variables attribuées 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 maîtrise des risques lors du processus d'évaluation annuelle.

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 payée 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 de la rémunération variable différée n'est pas versée (« Malus »).**

Certains collaborateurs des activités de Global Markets voient par ailleurs une fraction de leur rémunération variable entièrement différée sur trois ans, et soumise à des conditions de paiement plus contraignantes.

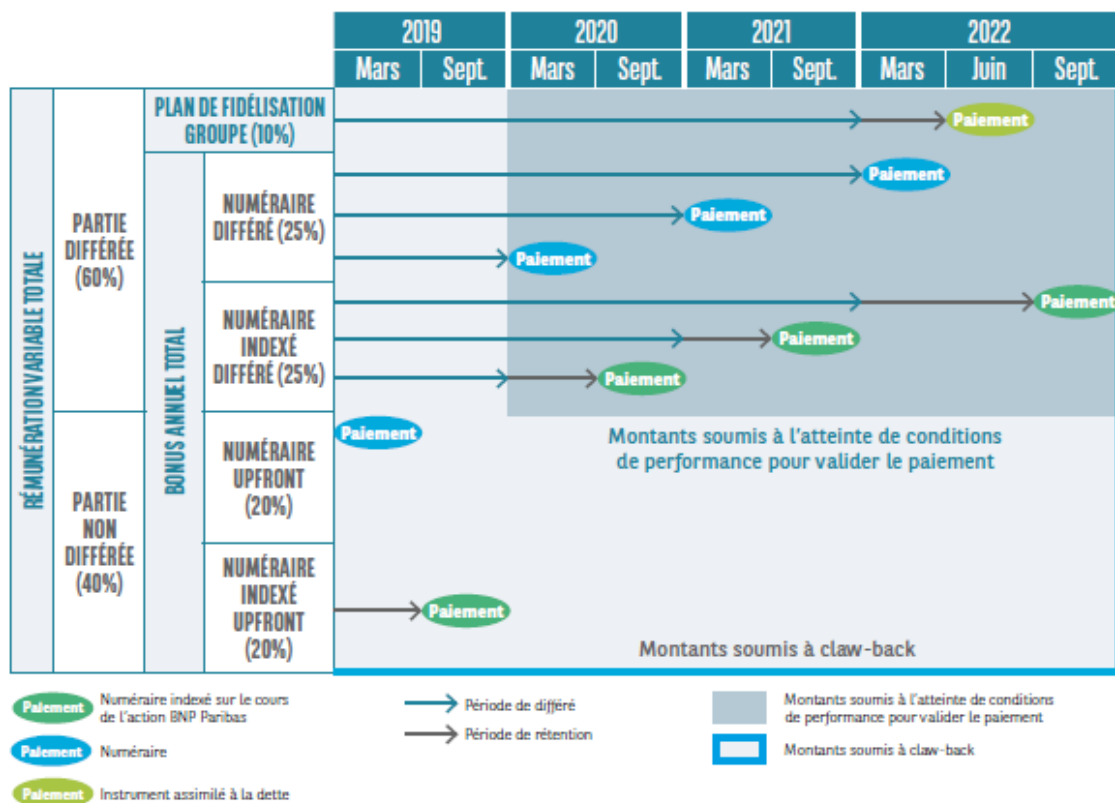
Certains MRT bénéficient également d'une attribution au titre d'un plan de fidélisation Groupe⁹ entièrement différé à plus de 3 ou 5 ans prenant la forme d'un instrument assimilé à de la dette dont le paiement est subordonné à l'absence de mesure de résolution du régulateur et au maintien d'un CET1¹⁰ 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 31/12/2018



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 5000 euros est réglée par anticipation dès l'attribution (pour les rémunérations variables attribuées inférieures à 75 000 euros).

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 attribués** (« Malus ») et **éventuellement 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 attribuées pourront être réduits ou annulés.

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.

Ainsi, les critères de risques, de conduite, et de conformité et leurs mesures sont 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). En complément, tout manquement au regard des principes du Code de conduite, de la conformité et de la gestion des risques est également pris en compte ex-post pour le paiement des rémunérations des collaborateurs qui bénéficient d'une rémunération variable soumise à des règles de différé (malus et clawback en cas de faute).

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

11 | Y compris au titre du plan de fidélisation Groupe

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 24 mai 2018 a approuvé à plus de 80% ce ratio de 200% pour une durée de 3 ans. 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'EBA¹².

Au titre de 2018, ce taux d'actualisation a bénéficié à 1 collaborateur en France¹³.

37% des collaborateurs identifiés comme MRT Groupe au titre de 2018 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 2018.

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

13 | Hors Dirigeants Mandataires sociaux

4 · INFORMATIONS QUANTITATIVES CONCERNANT LES RÉMUNÉRATIONS ATTRIBUÉES AU TITRE DE L'EXERCICE 2018

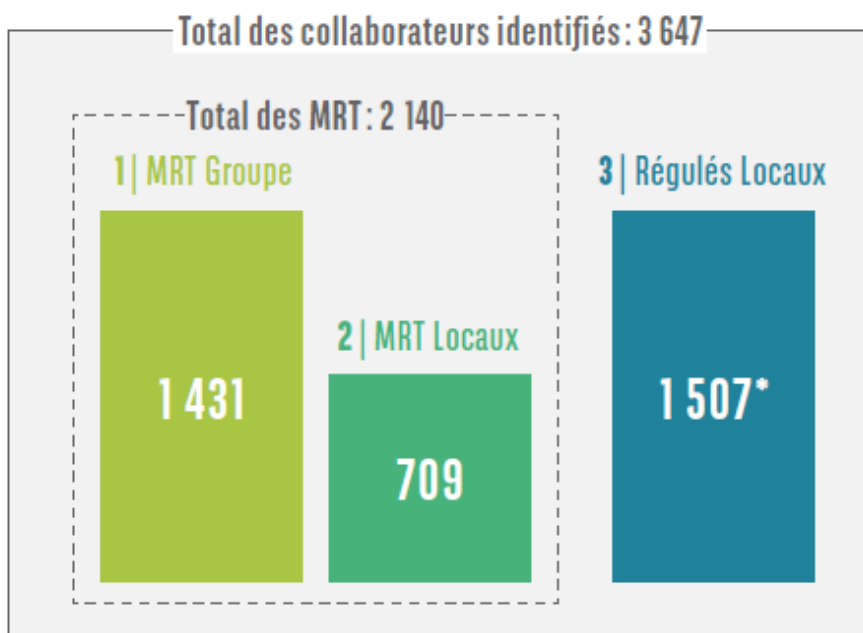
Données d'ensemble

INFORMATIONS SUR LE GROUPE

Le Groupe BNP Paribas compte plus de 197 000 collaborateurs¹⁴ au 31 décembre 2018 pour un total de frais de personnel de 16,6 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 2018.

LES COLLABORATEURS DU GROUPE DONT LA RÉMUNÉRATION AU TITRE DE 2018 EST SOUMISE À DES RÈGLES D'ENCADREMENT

Ce schéma illustre le nombre de collaborateurs dont la rémunération au titre de 2018 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.



*Incluant pour la première fois 978 collaborateurs de Bank of the West soumis à des dispositions réglementaires de la Federal Reserve

Le nombre de collaborateurs identifiés au titre de 2018 comme MRT Groupe est relativement stable par rapport à l'exercice 2017 (1 431 vs 1 422 soit +0,6%).

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

Rémunération des collaborateurs MRT Groupe en 2018

Les informations quantitatives détaillées ci-dessous concernent les rémunérations brutes hors charges patronales attribuées au titre de l'exercice 2018 aux collaborateurs identifiés comme MRT Groupe, mais ne traitent pas des rémunérations attribuées aux collabo-

rateurs 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 2018 aux MRT Groupe se décomposent de la manière suivante :

En milliers d'euros hors charges	Mandataires sociaux non-exécutifs ¹	Dirigeants mandataires sociaux - exécutifs	CIB	Retail Banking & Services	Fonctions indépendantes de contrôle	Fonctions Groupe	TOTAL
Nombre de personnes concernées	13	2	841	254	268	53	1 431
Montant de la rémunération totale	2 099	5 497	620 011	123 774	82 329	40 666	874 375
Dont fixe	2 099	2 622	319 005	70 128	52 588	18 085	464 527
Dont variable	0	2 875	301 006	53 645	29 741	22 581	409 848
Dont numéraire	0	1 438	146 981	20 957	13 456	7 821	190 653
Dont instrument lié à l'action	0	1 438	147 001	20 416	12 305	7 716	188 876
Dont autres instruments	0	0	7 024	12 273	3 980	7 044	30 320
Dont rémunération variable acquise versée	0	482 ²	53 578	15 299	9 926	5 526	84 812
Dont rémunération variable différée conditionnelle ³	0	2 393	247 428	38 346	19 815	17 055	325 036

(1) Incluant le Président non exécutif du Conseil d'administration et les administrateurs du Conseil d'administration au 31/12/2018.

(2) Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires du 23 mai 2019 dans les conditions prévues par l'article L 225-100 du Code du commerce.

(3) Répartie principalement pour les bonus différés sur 7 à 11 échéances, entre septembre 2019 et septembre 2022 ou 2024 selon les collaborateurs, dont 79 millions d'euros à l'échéance septembre 2019.

Le montant de la rémunération variable versée comptant en mars 2019 au titre de l'exercice 2018 aux collaborateurs MRT 2018 s'est élevé au total à 85 millions d'euros. Le solde de la rémunération variable, soit un montant théorique de 325 millions d'euros, se répartit sur 7 à 11 échéances conditionnelles entre septembre 2019 et septembre 2022 ou 2024 selon les collaborateurs.

Au total, la rémunération variable attribuée au titre de 2018 à l'ensemble de ces collaborateurs dans le monde s'élève à 410 millions d'euros.

Sur ces bases, la rémunération totale moyenne par collaborateur a baissé de 5% en 2018 par rapport à 2017.

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	16 695	470 896	487 592
Montant des rémunérations différées versées en 2018 (en valeur d'attribution)	2 534	265 697	268 231
Montant des rémunérations différées versées en 2018 (en valeur de paiement)	5 262	258 065	263 327
Montant des réductions effectuées en 2018 sur les rémunérations différées du fait des résultats de l'exercice	-	1 551	1 551
Montant des indemnités de rupture versées en 2018	-	9 606	9 606
Nombre de collaborateurs ayant bénéficié d'une indemnité de rupture en 2018	-	28	28
Montant des sommes payées à l'embauche en 2018	-	1 253	1 253
Nombre de collaborateurs ayant bénéficié d'une somme payée à l'embauche en 2018	-	14	14

NOMBRE DE COLLABORATEURS MRT DONT LA RÉMUNÉRATION TOTALE AU TITRE DE 2018 EXCÈDE 1M€

Rémunération totale	NOMBRE DE MRT
Entre 1 et 1,5M€	112
Entre 1,5 et 2M€	42
Entre 2 et 2,5M€	15
Entre 2,5 et 3M€	5
Entre 3 et 3,5M€	6
Entre 3,5 et 4M€	0
Entre 4 et 4,5M€	0
Entre 4,5 et 5M€	1
TOTAL	181

Parmi les 181 collaborateurs recensés dans ce tableau, 47 exercent leur activité au Royaume-Uni, 46 aux États-Unis, 29 en Asie, 44 en France et les autres collaborateurs sont répartis dans 9 autres pays.

5 · INFORMATIONS QUANTITATIVES SUR LES RÉMUNÉRATIONS DES MRT VERSÉES EN 2018

Conformément à l'article L511-73 du Code Monétaire et Financier, l'Assemblée Générale des actionnaires de BNP Paribas du 23 mai 2019 va se prononcer dans sa 16^e résolution par vote consultatif sur l'enveloppe globale de rémunérations versées en 2018 aux collaborateurs identifiés comme MRT en 2018.

Ces rémunérations sont par nature différentes de celles présentées au paragraphe 3 ci-dessus, lesquelles correspondent aux rémunérations attribuées en 2019 au titre de l'exercice 2018. Les rémunérations effectivement versées en 2018 sont relatives aux paiements partiels de rémunérations variables attribuées entre 2015 (au titre de l'exercice 2014) et 2018 (au titre de l'exercice 2017) pour leurs parties versables en 2018 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 dans le paragraphe 3, correspond à la rémunération fixe au 31/12/2018 considérée sur base annuelle.

Ainsi, l'enveloppe globale de rémunération versée en 2018, objet de la consultation de l'Assemblée Générale, est de 844 millions d'euros.

NOMBRE DE PERSONNES CONCERNÉES	EXERCICE 2018	
	Montant de la rémunération fixe versée	Montant de la rémunération variable versée
1 431	446 001	398 003

La rémunération variable versée est constituée de :

En milliers d'euros hors charges	EXERCICE 2018	
	En valeur à l'attribution	En valeur de paiement**
Bonus au titre de 2017 payé dans l'année	219 976	206 890
Bonus différé au titre de 2016	49 210	47 268
Bonus différé au titre de 2015	43 652	48 751
Bonus différé au titre de 2014	49 765	52 629
Plan de fidélisation Groupe 2014	24 838	25 999
Autres éléments de rémunération variables*	15 570	16 465
TOTAL	402 012	398 003

* 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.

4.2 Passifs éventuels : procédures judiciaires et d'arbitrage

BNP Paribas (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 réglementaires 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.

Le liquidateur de la société Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (ci-après « BLMIS ») a intenté un certain nombre de recours contre la Banque et certaines de ses filiales, auprès du tribunal des faillites américain (« United States Bankruptcy Court Southern District of New York »). Ces recours, connus sous le nom de demandes de « clawback », s'apparentent aux divers recours introduits par le liquidateur de BLMIS à l'encontre de nombreuses institutions, et visent au recouvrement de fonds prétendument transférés aux entités du Groupe BNP Paribas par BLMIS ou indirectement par le biais de fonds liés à BLMIS et dans lesquels des entités du Groupe BNP Paribas détenaient des participations. Le liquidateur de BLMIS prétend qu'en vertu du droit fédéral américain des procédures collectives et du droit de l'Etat de New York, les paiements effectués en faveur des entités du Groupe BNP Paribas sont nuls et recouvrables. Au total, ces recours visaient initialement 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.

Deux décisions du tribunal des faillites américain, du 22 novembre 2016 et du 3 octobre 2018, ont rejeté la majorité des demandes que le liquidateur de BLMIS cherchait à recouvrer auprès des entités du Groupe BNP Paribas. Le 25 février 2019, la Cour d'appel (« United States Court of Appeals for the Second Circuit ») a infirmé la décision du tribunal des faillites américain du 22 novembre 2016. Le 8 avril 2019, les défendeurs affectés par cette infirmation, y compris les entités BNP Paribas affectées, ont notifié la Cour d'appel de leur intention de former un recours devant la Cour Suprême américaine. A la fin de cette procédure, la décision du 3 octobre 2018 sera susceptible d'appel.

Plusieurs litiges et investigations sont ou ont été en cours en lien avec 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 13 juillet 2018, la Cour d'Appel d'Amsterdam a déclaré contraignant un accord transactionnel conclu entre Ageas et les représentants de certains groupes d'actionnaires qui ont détenu des actions entre le 28 février 2007 et 14 octobre 2008. L'accord est devenu définitif avec la décision de Ageas le 20 décembre 2018 de renoncer à son droit de mettre fin à l'accord.

BNP Paribas Fortis est un des bénéficiaires de l'accord. Cela signifie que chaque actionnaire éligible qui n'a pas effectué de démarches de non adhésion (« opt-out ») avant le 31 décembre 2018 est réputé avoir complètement libéré BNP Paribas Fortis de toute réclamation sur les événements de cette période.

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. Le Procureur a annoncé le 20 décembre 2018 qu'il ne voyait pas de raison de solliciter auprès de la chambre du Conseil de la Cour qu'elle ordonne un renvoi. 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 et régulateurs en question et s'efforce de traiter et de remédier aux points soulevés.

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. La Banque a coopéré aux enquêtes et a répondu aux demandes d'informations. Le 25 janvier 2018, BNP Paribas USA Inc. a accepté de plaider coupable au titre d'une violation du « Sherman Antitrust Act » devant le Tribunal de Première Instance du District Sud de New York. Le 30 mai 2018, le Tribunal a imposé une sanction, conjointement demandée à la suite de l'accord entre BNP Paribas USA Inc. et le Département de la Justice américain (« DOJ »), comportant (1) une amende de 90 millions de dollars américains, (2) aucune mise à l'épreuve, et (3) aucune ordonnance de restitution. En trouvant un accord avec BNP Paribas USA Inc., le DOJ a pris en compte les 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. Le 29 août 2018, la US Commodity Futures Trading Commission (« CFTC ») a annoncé une sanction civile de 90 millions de dollars américains à l'encontre et payée par BNP Paribas Securities Corp. dans le cadre d'une ordonnance de consentement, à la suite d'une enquête en lien avec l'indice de taux USD ISDAFIX. Les constatations de l'ordonnance de consentement n'ont été ni confirmées ni infirmées par BNP Paribas Securities Corp., cette dernière ayant engagé « des actions de remédiation substantielles (...) indépendamment de l'enquête de la Commission » comme l'a noté la CFTC.

Les autorités de régulation et judiciaires américaines mènent actuellement différentes enquêtes ou procèdent à des demandes d'informations qui ont été mentionnées dans la presse financière internationale notamment en ce qui concerne le marché des bons du Trésor américain et les émissions obligataires des agences publiques américaines. 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'il a été rapporté qu'un certain nombre d'institutions financières sont concernées par ces enquêtes ou demandes d'informations et que les revues auxquelles elles peuvent donner lieu peuvent parfois conduire à des accords transactionnels comprenant notamment le paiement d'amendes ou de pénalités significatives en fonction des circonstances propres à chaque situation.

4.3 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)

4.4 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.

5. Responsables du contrôle des comptes

Deloitte & Associés
6, place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

Mazars
61, rue Henri Regnault
92400 Courbevoie

- Deloitte & Associés a été renouvelé Commissaire aux comptes lors de l'Assemblée Générale du 24 mai 2018 pour une durée de 6 exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2024 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023. Son premier mandat lui a été confié par l'Assemblée Générale du 23 mai 2006.

Deloitte & Associés est représenté par Laurence Dubois.

Suppléant :

Société BEAS, 6, place de la Pyramide, 92908 Paris-La Défense Cedex, 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 24 mai 2018 pour une durée de 6 exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2024 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023. Son premier mandat lui a été confié par l'Assemblée Générale du 26 mai 1994.

PricewaterhouseCoopers Audit est représenté par Patrice Morot.

Suppléant :

Jean-Baptiste Deschryver, 63, rue de Villiers, Neuilly-sur-Seine (92).

- Mazars a été renouvelé en tant que Commissaire aux comptes lors de l'Assemblée Générale du 24 mai 2018 pour une durée de 6 exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2024 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023. Son premier mandat lui a été confié par l'Assemblée Générale du 23 mai 2000.

Mazars est représenté par Virginie Chauvin.

Suppléant :

Charles de Boisriou, 28 rue Fernand Forest, 92150 Suresnes (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 ».

6. 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 donnés dans la présente actualisation ainsi qu'à la lecture d'ensemble du document de référence et de son actualisation.

Fait à Paris, le 2 mai 2019,

Le Directeur Général

Jean-Laurent BONNAFÉ

7. Table de concordance

	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 2 mai 2019	Document de référence déposé auprès de l'AMF le 5 mars 2019
1. PERSONNES RESPONSABLES	101	596
2. CONTRÔLEURS LÉGAUX DES COMPTES	100	594
3. INFORMATIONS FINANCIÈRES SÉLECTIONNÉES		
3.1. Informations historiques	4-69 ; 72	5
3.2. Informations intermédiaires	4-69 ; 72	N/A
4. FACTEURS DE RISQUE	73 ; 77	287-295
5. INFORMATIONS CONCERNANT L'ÉMETTEUR		
5.1. Histoire et évolution de la société	3	5
5.2. Investissements		135 ; 249-253 ; 502 ; 577
6. APERÇU DES ACTIVITÉS		
6.1. Principales activités	3	6-15 ; 196-199 ; 578-584
6.2. Principaux marchés		6-15 ; 196-199 ; 578-584
6.3. Événements exceptionnels		114-115 ; 127 ; 148
6.4. Dépendance éventuelle		576
6.5. Éléments fondateurs de toute déclaration de l'émetteur concernant sa position concurrentielle		6-15 ; 114-127
7. ORGANIGRAMME		
7.1. Description sommaire	3	4 ; 6
7.2. Liste des filiales importantes		261-268 ; 496-501 ; 578-584
8. PROPRIÉTÉS IMMOBILIÈRES, USINES ET ÉQUIPEMENTS		
8.1. Immobilisation corporelle importante existante ou planifiée		224-225 ; 484
8.2. Question environnementale pouvant influencer l'utilisation des immobilisations corporelles		551-557
9. EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DU RÉSULTAT		
9.1. Situation financière	4-69 ; 72	152 ; 154 ; 466-467
9.2. Résultat d'exploitation	59-69	114 ; 116-127 ; 133-134 ; 140-146 ; 152 ; 466
10. TRÉSORERIE ET CAPITAUX		
10.1. Capitaux de l'émetteur	54 ; 55 ; 72 ; 75-77	156-157 ; 491
10.2. Source et montant des flux de trésorerie		155
10.3. Conditions d'emprunt et structure financière		138 ; 414-427
10.4. Information concernant toute restriction à l'utilisation des capitaux ayant influé sensiblement ou pouvant influé sensiblement sur les opérations de l'émetteur		N/A
10.5. Sources de financement attendues		N/A
11. RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT, BREVETS ET LICENCES		N/A
12. INFORMATION SUR LES TENDANCES		136-138
13. PRÉVISIONS OU ESTIMATIONS DU BÉNÉFICE		N/A
14. ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE ET DIRECTION GÉNÉRALE		31-45 ; 98
14.1. Organes d'administration et de direction		49-50 ; 63-64 ; 74-94
14.2. Conflit d'intérêt au niveau des organes d'administration et de direction		
15. RÉMUNÉRATION ET AVANTAGES		
15.1. Montant de la rémunération versée et avantages en nature	78-96	74-94 ; 236-244
15.2. Montant total des sommes provisionnées ou constatées aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages	78-96	74-94 ; 236-244
16. FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION		
16.1. Date d'expiration des mandats actuels		31-44
16.2. Contrats de service liant les membres des organes d'administration		N/A

	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 2 mai 2019	Document de référence déposé auprès de l'AMF le 5 mars 2019
16.3. Informations sur le comité d'audit et le comité des rémunérations		53-60
16.4. Gouvernement d'entreprise en vigueur dans le pays d'origine de l'émetteur		46
<u>17. SALARIÉS</u>		
17.1. Nombre de salariés	3	4 ; 535-536
17.2. Participation et stock options		74-94 ; 175-176 ; 540-542
17.3. Accord prévoyant une participation des salariés au capital de l'émetteur		N/A
<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>	73	74-94 ; 258-259 ; 590-591
<u>20. INFORMATIONS FINANCIÈRES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS DE L'ÉMETTEUR</u>		
20.1. Informations financières historiques	4-69 ; 72	4 ; 20 ; 113-148 ; 466-502
20.2. Informations financières pro-forma		138 ; 281
20.3. Etats financiers	72	149-269 ; 466-502
20.4. Vérification des informations historiques annuelles		270-276 ; 503-508
20.5. Date des dernières informations financières		152 ; 466
20.6. Informations financières intermédiaires et autres	4-69 ; 72	N/A
20.7. Politique de distribution des dividendes		20 ; 23-24 ; 115 ; 494
20.8. Procédures judiciaires et d'arbitrage	97-98	248-249
20.9. Changement significatif de la situation financière ou commerciale	99	577
<u>21. INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES</u>		
21.1. Capital social		16 ; 245-247 ; 485-487 ; 585
21.2. Acte constitutif et statuts		585-589
<u>22. CONTRATS IMPORTANTS</u>		576
<u>23. INFORMATIONS PROVENANT DE TIERS, DÉCLARATIONS D'EXPERTS ET DÉCLARATIONS D'INTÉRÊTS</u>		N/A
<u>24. DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC</u>	99	576
<u>25. INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS</u>		223-224 ; 261-268 ; 496-501 ; 578-584