

RÉSULTATS AU 31 MARS 2018

COMMUNIQUÉ DE PRESSE
Paris, le 4 mai 2018



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

ENCOURS DE CRÉDITS : +2,7% / 1T17

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

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

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

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

COÛT DU RISQUE TOUJOURS BAS

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

BONNE RÉSISTANCE DU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

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

PROGRESSION DE L'ACTIVITÉ

RÉSULTATS SOLIDES CONFORMES À LA TRAJECTOIRE DU PLAN 2020

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



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

³ Hors impact d'IFRIC 21



premier trimestre 2017). Ce faible niveau tient notamment à la bonne maîtrise du risque à l'origination, à l'environnement de taux bas et à la poursuite de l'amélioration en Italie.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*
* *

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

² Taxes et contributions soumises à IFRIC 21 non annualisées

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

⁴ Ratio tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 à 2019 sans disposition transitoire, calculé conformément à l'acte délégué de la Commission Européenne du 10 octobre 2014



RETAIL BANKING & SERVICES

DOMESTIC MARKETS

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

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

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

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

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

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

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

Banque De Détail en France (BDDF)

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

¹ Nouveau nom de Compte-Nickel

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

³ Hors impact d'IFRIC 21

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



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

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

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

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

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

Le coût du risque¹ est toujours bas, à 59 millions d'euros (79 millions d'euros au premier trimestre 2017). Il représente 13 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDF dégage un résultat avant impôt² de 306 millions d'euros en baisse de 4,1% par rapport au premier trimestre 2017 mais de seulement 0,7% hors impact d'IFRIC 21.

BNL banca commerciale (BNL bc)

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

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

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

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

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

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

⁴ Avec 100% de la Banque Privée en Italie



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

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

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

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

Banque de Détail en Belgique

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

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

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

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

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

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

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDB dégage ainsi un résultat avant impôt de 79 millions d'euros, en baisse de 17,9% par rapport au premier trimestre 2017 mais en hausse de 0,7% hors IFRIC 21.

¹ Avec 100% de la Banque Privée en Italie

² Avec 100% de la Banque Privée en Belgique

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

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

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

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

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

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

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

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

*
* *

¹ A périmètre et change constants

² Nouveau nom de Compte-Nickel

³ Avec 100% de la Banque Privée au Luxembourg



INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES

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

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

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

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

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

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

Personal Finance

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

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

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

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

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

¹ A périmètre et change constants

² Europe Méditerranée et BancWest

³ Acquisition bouclée le 31 octobre 2017



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

Europe Méditerranée

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

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

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

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

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

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Turquie au métier Wealth Management, Europe Méditerranée dégage ainsi un résultat avant impôt de 191 millions d'euros en forte hausse (+17,6%⁴ par rapport au même trimestre de l'année dernière).

BancWest

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

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

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

¹ A périmètre et change constants

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

³ Avec 100% de la Banque Privée en Turquie

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

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



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

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée aux États-Unis au métier Wealth Management, BancWest dégage un résultat avant impôt de 162 millions d'euros en hausse de 8,9%², traduisant la solide performance opérationnelle du métier.

Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée

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

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

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

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

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

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

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

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

³ Y compris les actifs distribués

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



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

*
* *

CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

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

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

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

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

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

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

¹ Fixed Income, Currencies, and Commodities

² Bouclage de l'opération prévu au deuxième semestre 2018



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

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

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

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

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

*
* *

AUTRES ACTIVITÉS

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

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

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

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

¹ Etude *Greenwich Share Leader* 2018

² A périmètre et change constants

³ Europe, Moyen-Orient, Afrique

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

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



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

*
* *

STRUCTURE FINANCIÈRE

Le Groupe a un bilan très solide.

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

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

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

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

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

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

*
* *

¹ Capitaux propres comptables hors gains latents et différés

² Capitaux propres comptables y compris gains latents et différés

³ Tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire. Sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n°575/2013

⁴ Tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 à 2019 sans disposition transitoire, calculé conformément à l'acte délégué de la Commission Européenne du 10 octobre 2014



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

« BNP Paribas réalise ce trimestre une performance solide avec un résultat net de 1,6 milliards d'euros.

L'activité progresse dans le contexte de reprise économique en Europe et le Groupe renforce ses positions concurrentielles. Les frais de gestion sont maîtrisés et le coût du risque reste bas.

Même si le contexte de marché a été moins porteur en Europe qu'au premier trimestre 2017, ces résultats sont en ligne avec la trajectoire du plan 2020 et l'atteinte de ses objectifs. »

**COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE**

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

L'information financière de BNP Paribas pour le premier trimestre 2018 est constituée du présent communiqué de presse et de la présentation attachée.

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

**RÉSULTAT PAR POLE AU PREMIER TRIMESTRE 2018**

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe	
<i>en millions d'euros</i>							
Produit net bancaire	3 820	4 060	2 906	10 787	11	10 798	
	var/1T17	+0,3%	+3,8%	-9,8%	-1,4%	-96,8%	-4,4%
	var/4T17	+1,4%	-1,6%	+10,7%	+2,5%	-2,6%	+2,5%
Frais de gestion	-2 888	-2 609	-2 389	-7 886	-374	-8 260	
	var/1T17	+3,2%	+4,1%	-4,7%	+1,0%	+21,4%	+1,7%
	var/4T17	+11,8%	+3,6%	+26,9%	+12,9%	-41,3%	+8,4%
Résultat brut d'exploitation	933	1 451	517	2 901	-363	2 538	
	var/1T17	-7,5%	+3,4%	-27,8%	-7,3%	n.s.	-20,1%
	var/4T17	-21,3%	-9,7%	-30,5%	-18,0%	-42,0%	-12,8%
Coût du risque	-269	-365	31	-604	-11	-615	
	var/1T17	-15,7%	+16,0%	-42,8%	+4,0%	-1,3%	+3,9%
	var/4T17	-27,0%	+3,4%	n.s.	-38,8%	n.s.	-37,6%
Résultat d'exploitation	664	1 086	548	2 297	-374	1 923	
	var/1T17	-3,7%	-0,3%	-28,9%	-9,8%	n.s.	-25,6%
	var/4T17	-18,7%	-13,4%	+14,2%	-9,9%	-40,1%	-0,2%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-6	137	9	140	22	162	
Autres éléments hors exploitation	1	58	2	61	110	171	
Résultat avant impôt	659	1 281	558	2 498	-242	2 256	
	var/1T17	-6,5%	+4,8%	-28,2%	-7,6%	n.s.	-18,1%
	var/4T17	-20,1%	-11,6%	+13,8%	-9,6%	-62,2%	+6,3%
<i>en millions d'euros</i>							
Produit net bancaire	3 820	4 060	2 906	10 787	11	10 798	
	1T17	3 807	3 909	3 223	10 939	358	11 297
	4T17	3 768	4 126	2 626	10 520	12	10 532
Frais de gestion	-2 888	-2 609	-2 389	-7 886	-374	-8 260	
	1T17	-2 799	-2 506	-2 506	-7 811	-308	-8 119
	4T17	-2 582	-2 519	-1 883	-6 984	-637	-7 621
Résultat brut d'exploitation	933	1 451	517	2 901	-363	2 538	
	1T17	1 008	1 404	717	3 129	49	3 178
	4T17	1 185	1 608	744	3 536	-625	2 911
Coût du risque	-269	-365	31	-604	-11	-615	
	1T17	-319	-315	54	-581	-11	-592
	4T17	-369	-353	-264	-986	1	-985
Résultat d'exploitation	664	1 086	548	2 297	-374	1 923	
	1T17	689	1 089	770	2 548	38	2 586
	4T17	817	1 254	480	2 551	-625	1 926
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-6	137	9	140	22	162	
	1T17	11	128	8	146	19	165
	4T17	7	141	13	160	15	175
Autres éléments hors exploitation	1	58	2	61	110	171	
	1T17	5	6	0	11	-8	3
	4T17	1	54	-1	54	-33	21
Résultat avant impôt	659	1 281	558	2 498	-242	2 256	
	1T17	705	1 222	778	2 705	49	2 754
	4T17	825	1 449	491	2 764	-642	2 122
Impôt sur les bénéfices							-558
Intérêts minoritaires							-131
Résultat net part du groupe							1 567

**HISTORIQUE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS**

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



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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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



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

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

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

<i>en millions d'euros</i>	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)					
PNB	887	849	879	882	889
Frais de gestion	-803	-577	-547	-537	-790
RBE	85	272	332	346	99
Coût du risque	-4	-14	-23	-28	1
Résultat d'exploitation	80	259	309	317	99
SME	-3	2	17	6	-4
Autres éléments hors exploitation	1	1	3	2	0
Résultat avant impôt	79	262	329	325	96
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,6	5,3	5,2	5,2	5,1

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



<i>en millions d'euros</i>	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 100% de Banque Privée Luxembourg)*					
PNB	728	730	692	686	674
Frais de gestion	-467	-420	-400	-382	-405
RBE	261	310	292	304	269
Coût du risque	-36	-30	-19	-26	-14
Résultat d'exploitation	225	279	273	278	256
SME	-2	5	5	14	14
Autres éléments hors exploitation	-1	0	0	0	5
Résultat avant impôt	223	284	277	292	274
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	-1	-1	-1
Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets	222	283	277	291	274
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,2	4,0	3,9	3,9	3,9

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

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



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

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

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

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

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



<i>en millions d'euros</i>	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANCWEST (Intégrant 100% de Banque Privée Etats-Unis)*					
PNB	683	738	734	762	761
Frais de gestion	-495	-483	-482	-513	-556
RBE	188	255	251	249	205
Coût du risque	-20	-20	-32	-38	-22
Résultat d'exploitation	168	235	219	211	183
SME	0	0	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	0	1	3	1	-1
Résultat avant impôt	168	236	222	212	182
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-6	-6	-5	-5	-5
Résultat avant impôt de BancWest	162	230	217	206	177
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,9	6,4	6,4	6,6	6,7

<i>en millions d'euros</i>	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANCWEST (Intégrant 2/3 de Banque Privée Etats-Unis)					
PNB	669	724	720	748	748
Frais de gestion	-487	-475	-474	-505	-548
RBE	182	249	246	243	200
Coût du risque	-20	-20	-32	-38	-22
Résultat d'exploitation	162	229	214	206	178
Eléments hors exploitation	0	1	3	1	-1
Résultat avant impôt	162	230	217	206	177
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,9	6,4	6,4	6,6	6,7

<i>en millions d'euros</i>	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
ASSURANCE					
PNB	661	636	662	619	597
Frais de gestion	-367	-317	-311	-297	-326
RBE	294	319	351	322	271
Coût du risque	0	5	1	-1	-1
Résultat d'exploitation	294	324	352	321	271
SME	75	53	63	55	54
Autres éléments hors exploitation	0	49	325	0	1
Résultat avant impôt	369	425	740	376	326
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,7	7,8	7,7	7,7	7,8

<i>en millions d'euros</i>	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE					
PNB	795	907	753	760	773
Frais de gestion	-614	-675	-569	-567	-576
RBE	181	233	183	193	198
Coût du risque	0	-5	12	4	14
Résultat d'exploitation	181	228	195	197	212
SME	5	19	8	15	5
Autres éléments hors exploitation	0	1	5	14	0
Résultat avant impôt	187	248	208	226	217
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9

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



<i>en millions d'euros</i>	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING					
PNB	2 906	2 626	2 658	3 197	3 223
Frais de gestion	-2 389	-1 883	-1 897	-1 988	-2 506
RBE	517	744	761	1 209	717
Coût du risque	31	-264	10	118	54
Résultat d'exploitation	548	480	772	1 328	770
SME	9	13	-2	5	8
Autres éléments hors exploitation	2	-1	8	15	0
Résultat avant impôt	558	491	778	1 349	778
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	19,9	21,1	21,4	21,9	22,1

<i>en millions d'euros</i>	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
CORPORATE BANKING					
PNB	904	1 050	948	1 176	991
Frais de gestion	-691	-603	-546	-590	-691
RBE	213	447	402	586	299
Coût du risque	1	-209	4	78	57
Résultat d'exploitation	214	238	407	664	356
Eléments hors exploitation	9	5	6	19	7
Résultat avant impôt	223	243	413	683	364
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	11,9	12,4	12,5	12,7	12,6

<i>en millions d'euros</i>	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
GLOBAL MARKETS					
PNB	1 498	1 073	1 234	1 523	1 754
<i>dont FICC</i>	<i>805</i>	<i>592</i>	<i>801</i>	<i>883</i>	<i>1 174</i>
<i>dont Equity & Prime Services</i>	<i>692</i>	<i>482</i>	<i>433</i>	<i>640</i>	<i>580</i>
Frais de gestion	-1 275	-875	-958	-997	-1 424
RBE	223	198	276	526	330
Coût du risque	28	-57	6	39	-3
Résultat d'exploitation	251	142	281	565	327
SME	1	5	-6	-1	0
Autres éléments hors exploitation	0	1	6	3	0
Résultat avant impôt	252	147	281	567	326
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,1	7,8	8,0	8,4	8,7

<i>en millions d'euros</i>	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
SECURITIES SERVICES					
PNB	505	503	476	498	478
Frais de gestion	-423	-405	-392	-400	-390
RBE	82	98	84	97	87
Coût du risque	1	2	0	1	0
Résultat d'exploitation	83	100	84	99	87
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	83	100	84	99	88
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,8	0,9	0,9	0,9	0,8



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

**BILAN AU 31 MARS 2018**

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



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

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

Les principaux effets de ces changements sont détaillés dans la 1^{ère} actualisation du document de référence 2017.

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

Indicateurs Alternatifs de Performance	Définition	Justification de l'utilisation
PNB des Pôles Opérationnels	Somme du PNB de Domestic Markets (avec PNB de Domestic Markets incluant 2/3 de la banque privée en France, en Italie, en Belgique et au Luxembourg), IFS et de CIB PNB Groupe BNP Paribas = PNB Pôles Opérationnels + PNB Autres Activités La réconciliation avec le PNB Groupe est fournie dans le tableau « Résultats par pôle »	Mesure représentative de la performance opérationnelle du Groupe BNP Paribas
PNB hors effet PEL/CEL	PNB retraité de l'effet PEL/CEL La réconciliation avec le PNB Groupe est fournie dans le tableau « Historique des résultats trimestriels »	Mesure représentative du PNB de la période retraité de la variation de provision comptabilisant le risque généré par les PEL et CEL sur l'ensemble de leur durée
Compte de résultat d'une activité de banque de détail avec 100% de la Banque Privée	Compte de résultat d'une activité de banque de détail incluant la totalité du compte de résultat de la banque privée La réconciliation avec le PNB Groupe est fournie dans le tableau « 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 1 ^{er} trimestre excluant les taxes et contributions soumises à IFRIC 21 comptabilisées dans leur quasi-totalité au 1 ^{er} trimestre pour l'ensemble de l'année
Coût du risque/encours de crédit à la clientèle début de période (en points de base)	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
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 page « Principaux éléments exceptionnels » des diapositives 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 ROTÉ sont fournis dans l'annexe « Rentabilité des Fonds propres et Capitaux Permanents » des diapositives de présentation des résultats	Mesure de la rentabilité des capitaux propres tangibles du Groupe BNP Paribas



Note méthodologique – Analyse comparative à périmètre et change constants

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

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

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

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

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

Rappel

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

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

Pôles Opérationnels : ils regroupent les trois pôles suivants :

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



PROGRESSION DE L'ACTIVITÉ MAIS EFFET CHANGE DÉFAVORABLE ET CONTEXTE DE MARCHÉ MOINS PORTEUR QU'AU 1^{ER} TRIMESTRE 2017 EN EUROPE	2
RETAIL BANKING & SERVICES	4
DOMESTIC MARKETS	4
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES	8
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)	11
AUTRES ACTIVITÉS	12
STRUCTURE FINANCIÈRE	13
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE	15
RÉSULTAT PAR POLE AU PREMIER TRIMESTRE 2018	16
HISTORIQUE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS	17
BILAN AU 31 MARS 2018	26
INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE - ARTICLE 223-1 DU RÈGLEMENT GÉNÉRAL DE L'AMF	28

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

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités.

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

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

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

Relations Investisseurs & Information Financière

Stéphane de Marnhac +33 (0)1 42 98 46 45

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

Livio Capece Galeota +33 (0)1 42 98 43 13

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

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

Fax +33 (0)1 42 98 21 22

E-mail: investor.relations@bnpparibas.com

<https://invest.bnpparibas.com>



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change