

BNP PARIBAS **RÉSULTATS AU** **31 MARS 2018**

4 MAI 2018



BNP PARIBAS



La banque d'un monde qui change

Avertissement

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

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

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

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



Messages clés 1T18

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

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

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



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 1T18

Annexes



Principaux éléments exceptionnels

> Eléments exceptionnels

● PNB

- Réévaluation de dette propre et DVA («Autres activités»)*
- Plus-value de cession de 1,8% de Shinhan («Autres activités»)

Total PNB exceptionnel

● Frais de gestion

- Coûts de restructuration** («Autres Activités»)
- Coûts de transformation des Métiers («Autres Activités»)

Total frais de gestion exceptionnels

● Autres éléments hors exploitation

- Plus-value sur la cession d'un immeuble («Autres Activités»)

Total autres éléments hors exploitation exceptionnels

● Total des éléments exceptionnels (avant impôt)

● Total des éléments exceptionnels (après impôt)***

>	1T18	>	1T17
			-7 M€
			+148 M€
			+141 M€
	-5 M€		-20 M€
	-206 M€		-90 M€
	-211 M€		-110 M€
	+101 M€		
	+101 M€		

-110 M€

+31 M€

-56 M€

+76 M€



Impact négatif des exceptionnels / 1T17

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



Impact de IFRIC 21

Comptabilisation au 1^{er} trimestre de la quasi totalité des taxes et contributions au titre de l'année en application de IFRIC 21 « Taxes »

- Dont contribution au Fonds de Résolution Unique*
- Dont taxes systémiques bancaires
- Total des taxes et contributions en hausse de 47 M€ sur l'ensemble de l'année 2018 / 2017 compte tenu de la comptabilisation ce trimestre d'une hausse intervenue au 2T 2017

1T18	1T17
-1 109 M€	-1 029 M€
-572 M€	-469 M€
-257 M€	-305 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

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

* Contribution estimée pour 2018



Groupe consolidé - 1T18

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

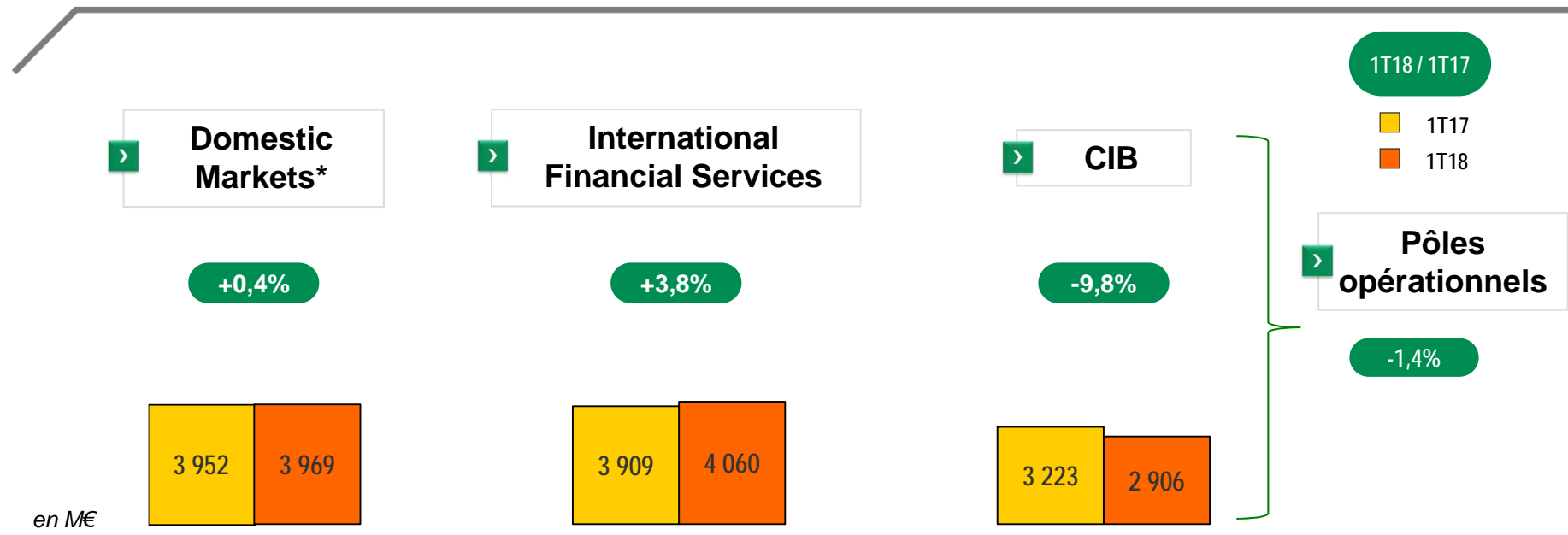


Bonne résistance du résultat

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



Revenus des pôles opérationnels - 1T18



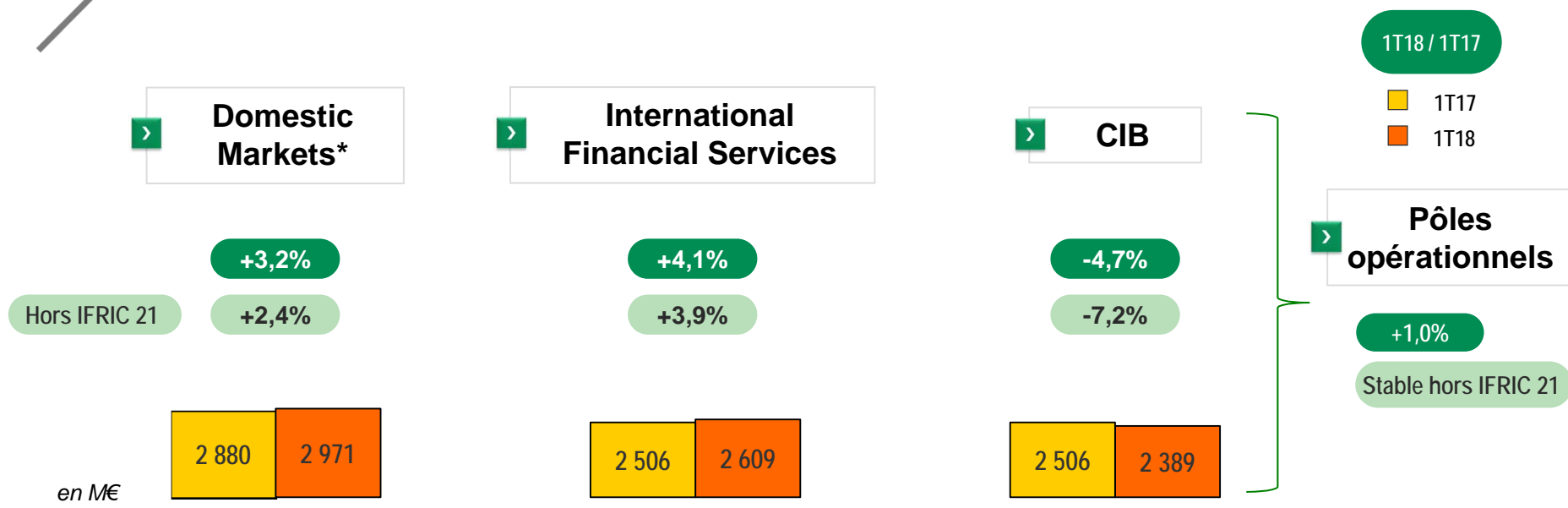
- Effet change défavorable ce trimestre
- Domestic Markets : bon développement de l'activité dans le contexte de reprise économique mais impact de l'environnement de taux toujours bas
- IFS : progression sensible
- CIB : contexte de marché peu favorable pour FICC en Europe ce trimestre

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

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



Frais de gestion des pôles opérationnels - 1T18



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

Impact de l'application de IFRIC 21 ce trimestre

* Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors PEL/CEL), Italie, Belgique, et Luxembourg; ** Cf répartition slide 70; *** BDDF, BDDB, BNLbc, et LRB hors IFRIC 21

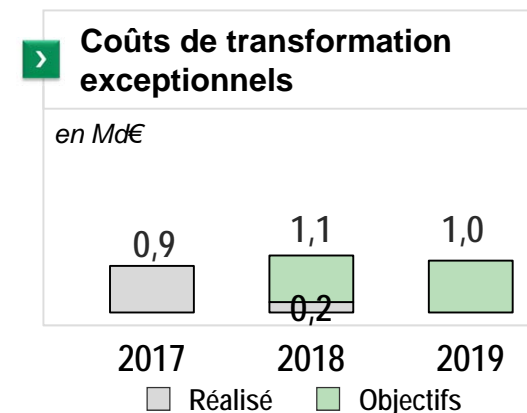
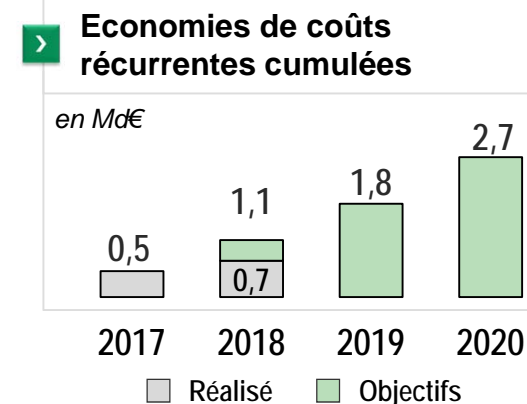


Plan de transformation 2020

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 : 709 M€ depuis le lancement du projet
 - Dont 175 M€ enregistrées au 1T18
 - Répartition des économies de coût par pôle au 1T18 : 34% chez CIB ; 36% chez Domestic Markets ; 30% chez IFS
 - Objectif de 1,1 Md€ d'économies cette année
- Coûts de transformation : 206 M€ au 1T18*
 - 1,1 Md€ de coûts de transformation prévus en 2018
 - Rappel : 3 Md€ de coûts de transformation dans le cadre du plan 2020



Mise en œuvre active du plan de transformation 2020

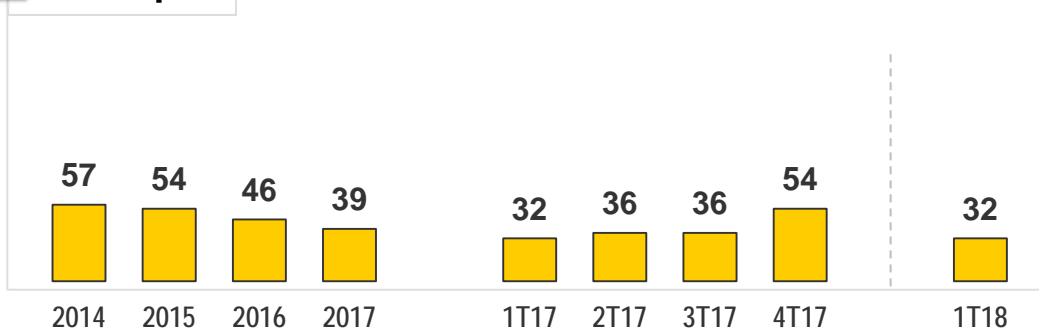
* Répartition des coûts de transformation des métiers présentés en Autres Activités : diapositive 71



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

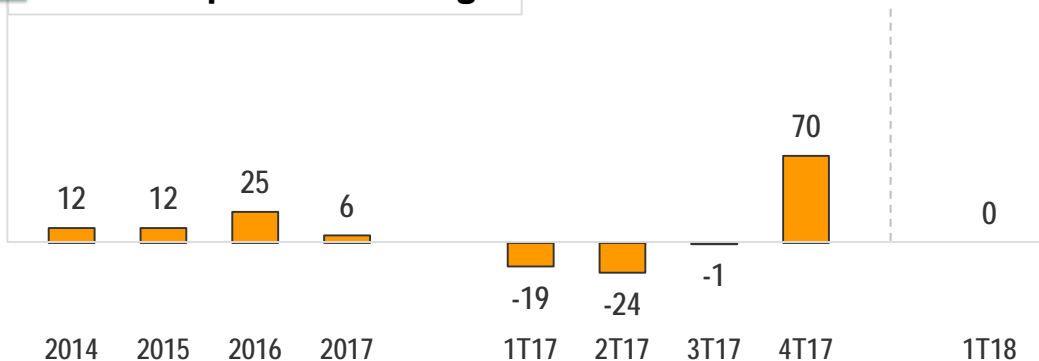
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés)

> Groupe



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

> CIB - Corporate Banking



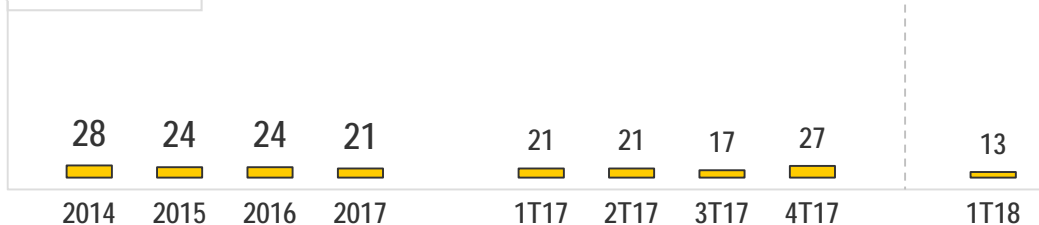
- Coût du risque : -1 M€
- -210M€ / 4T17
- +56 M€ / 1T17
- Provisions compensées par des reprises ce trimestre
- Rappel : impact de 2 dossiers spécifiques au 4T17



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

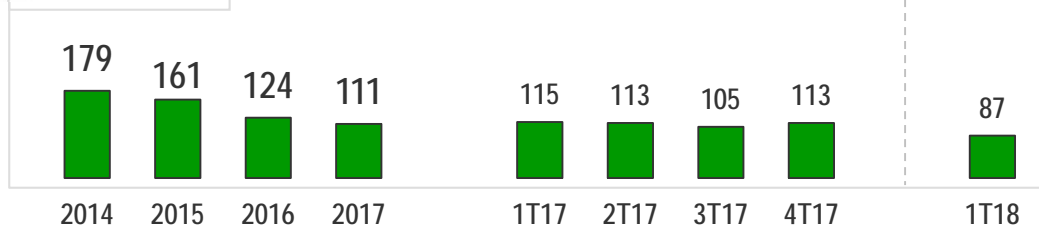
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés)

> BDDF



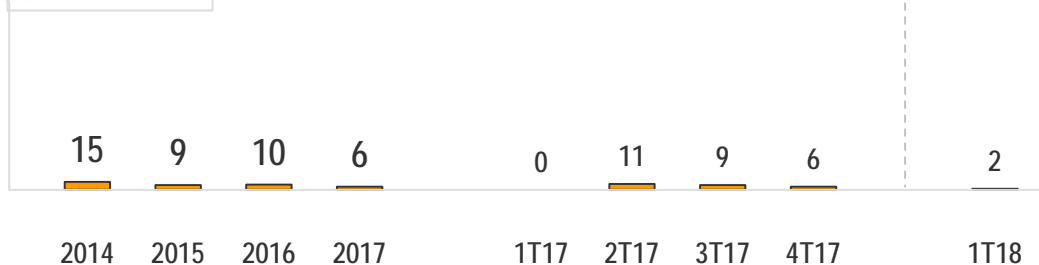
- Coût du risque : 59 M€
 - -48 M€ / 4T17
 - -19 M€ / 1T17
- Coût du risque toujours bas

> BNL bc



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

> BDDB



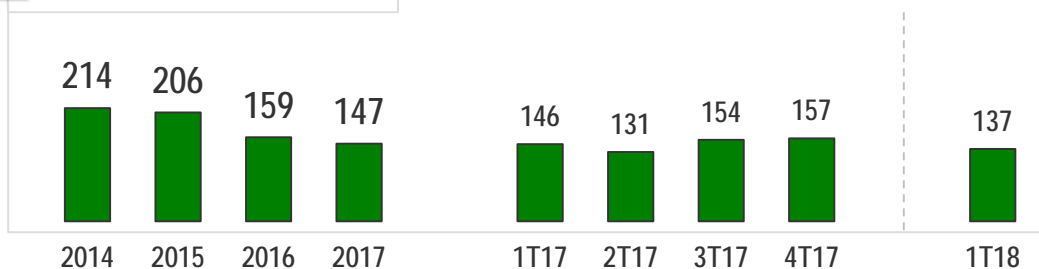
- Coût du risque : 6 M€
 - -9 M€ / 4T17
 - +7 M€ / 1T17
- Coût du risque très faible



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

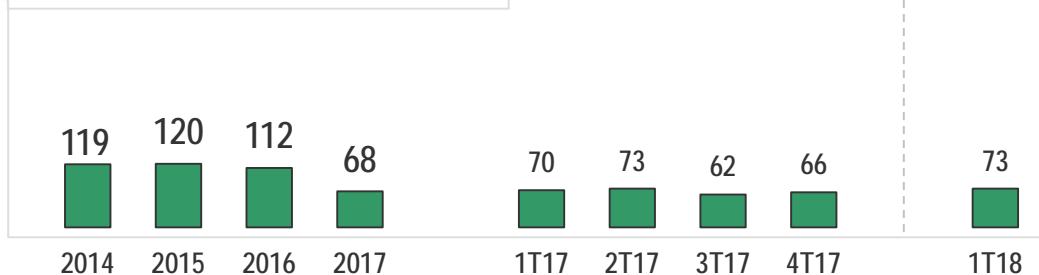
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés)

> Personal Finance



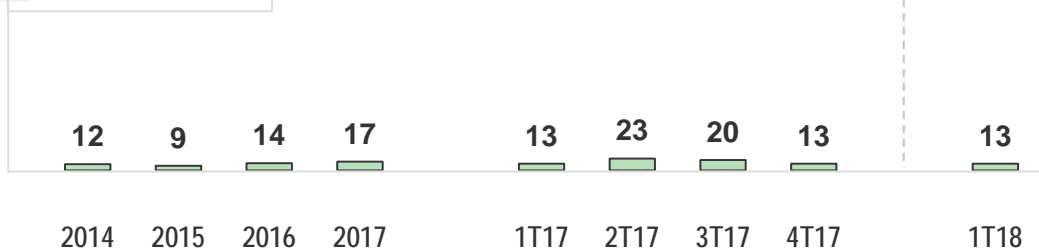
- Coût du risque : 276 M€
 - +4 M€ / 4T17
 - +36 M€ / 1T17
- Coût du risque bas

> Europe Méditerranée



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

> BancWest



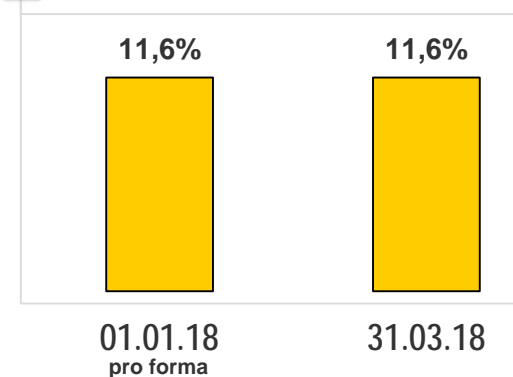
- Coût du risque : 20 M€
 - stable / 4T17
 - -2 M€ / 1T17
- Coût du risque toujours bas



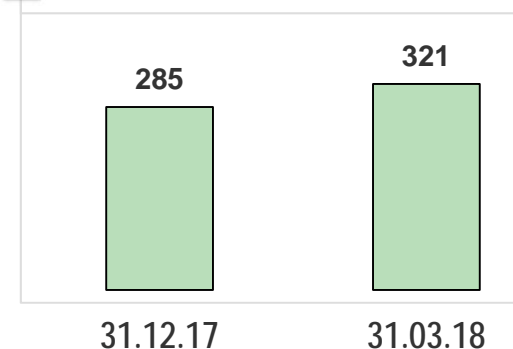
Structure financière

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

> Ratio CET1 Bâle 3 plein*



> Réserve de liquidité (Md€)***



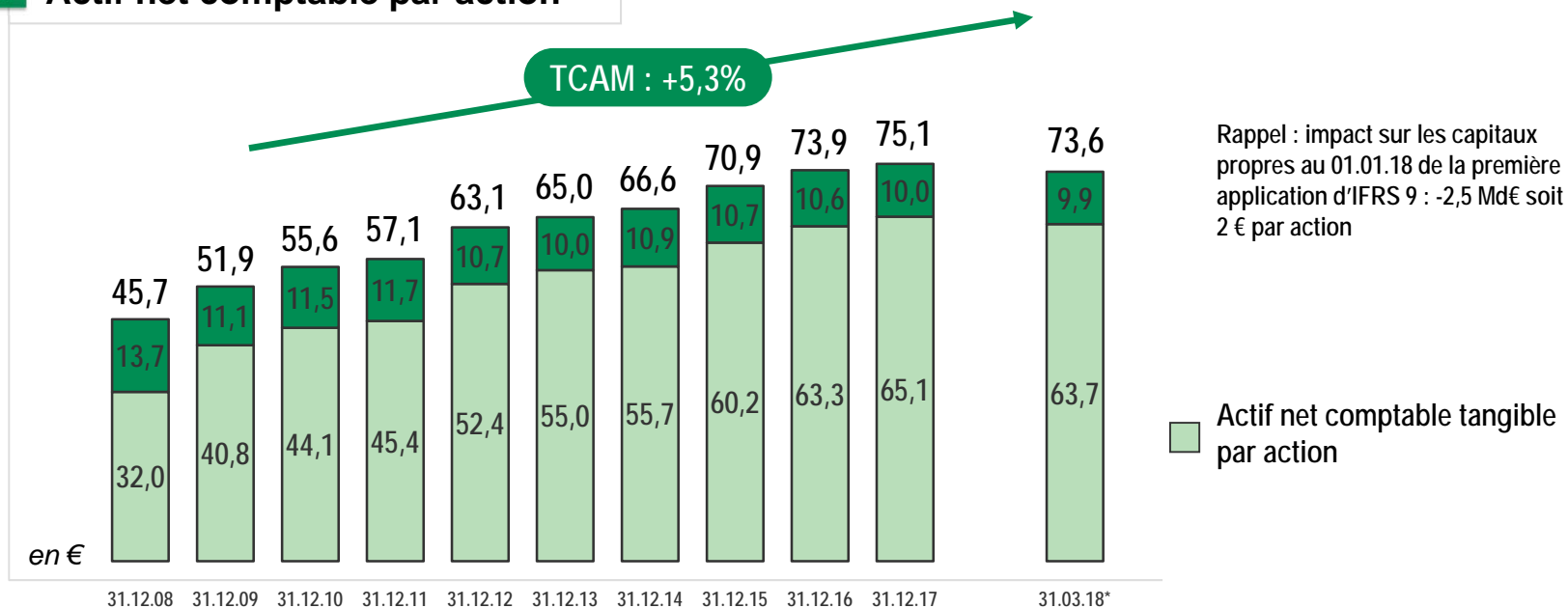
Structure financière très solide

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



Actif net par action

> Actif net comptable par action



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

* Première application de la norme IFRS 9



Une politique ambitieuse d'engagement dans la société

NOTRE RESPONSABILITÉ ECONOMIQUE

Financer l'économie de manière éthique

NOTRE RESPONSABILITÉ SOCIALE

Favoriser le développement et l'engagement de nos collaborateurs

NOTRE RESPONSABILITÉ CIVIQUE

Etre un acteur engagé de la société

NOTRE RESPONSABILITÉ ENVIRONNEMENTALE

Agir contre le changement climatique

Un rôle moteur dans la transition vers une économie bas carbone

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

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

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



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

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



Un Contrôle Interne Renforcé

- Des procédures renforcées en matière de conformité et de contrôle
 - Poursuite de l'insertion opérationnelle d'une culture de conformité renforcée
 - Lancement d'une nouvelle campagne de formations obligatoires en e-learning pour tous les collaborateurs (Code de Conduite, Sanctions & Embargos, Lutte contre le Blanchiment & le Financement du Terrorisme) après la réalisation complète des deux premières campagnes en 2016 et 2017
 - Nouveau programme de formation sur la lutte contre la corruption en cours de préparation
 - Poursuite de la mise en œuvre des mesures visant à renforcer les systèmes de contrôle et de conformité dans le cadre des activités de change
 - 99% des alertes Swift traitées sous le nouveau processus de gestion des alertes grâce au déploiement du nouvel outil de filtrage
 - Poursuite des missions de l'Inspection Générale dédiées à la Sécurité Financière : démarrage d'un 3^{ème} cycle d'audit des entités centralisant leurs flux en dollars chez BNP Paribas New York (2^{ème} cycle terminé en 2017)
- Plan de remédiation décidé dans le cadre de l'accord global de juin 2014 avec les autorités des Etats-Unis largement réalisé



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

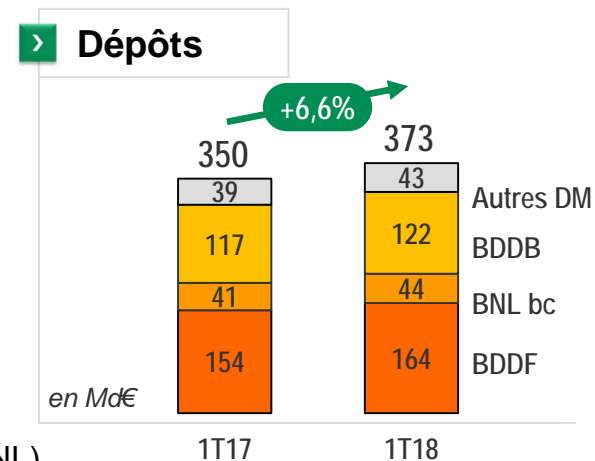
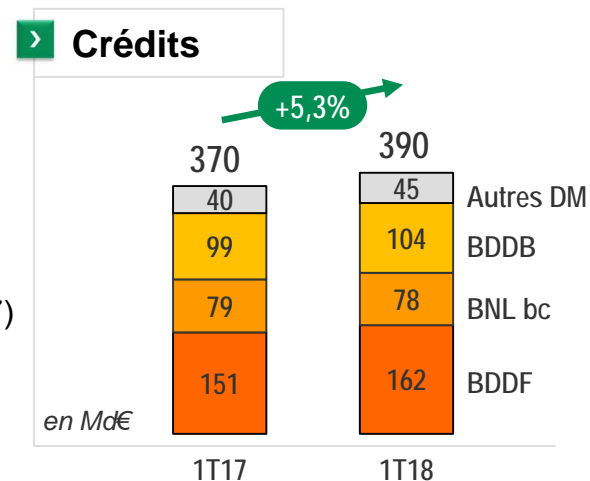
Résultats détaillés du 1T18

Annexes



Domestic Markets - 1T18

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



Bonne dynamique commerciale

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



Domestic Markets - 1T18

Nouvelles expériences clients et transformation digitale

Développer les usages mobiles

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

Poursuivre l'adaptation de nos offres aux nouveaux usages bancaires

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



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

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



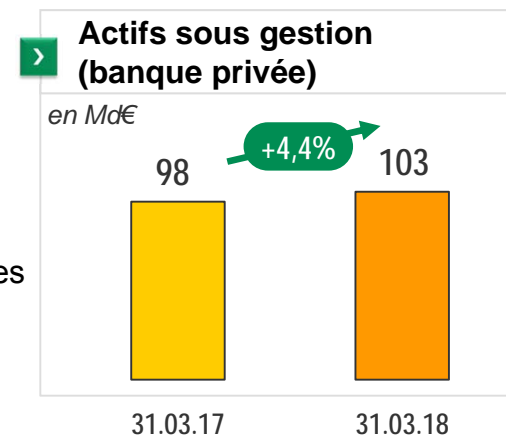
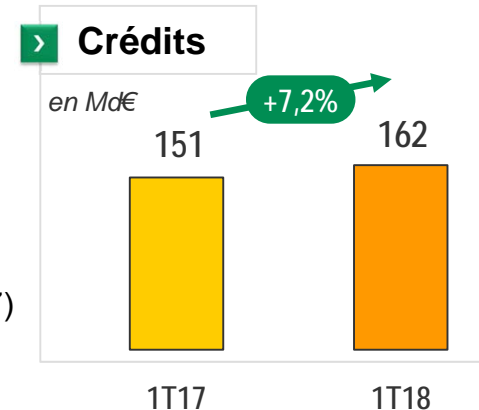
* Déploiement de « Paylib entre Amis » prévu en mai 2018



Domestic Markets

Banque De Détail en France - 1T18

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



Bon dynamisme de l'activité commerciale

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



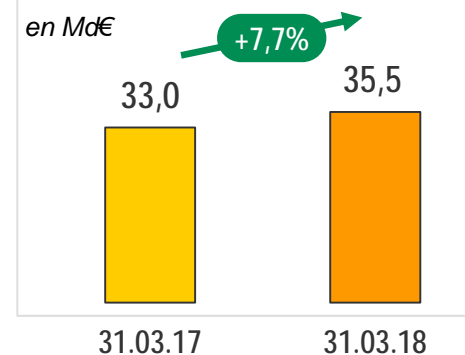
Domestic Markets

BNL banca commerciale - 1T18

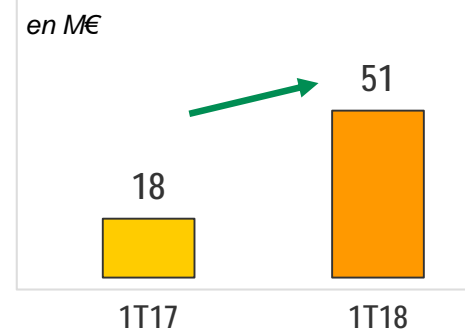
- Progression de l'activité commerciale
 - Dépôts : +7,0% / 1T17, forte hausse des dépôts à vue
 - Crédits : -1,3% / 1T17, quasi-stables hors impact de la cession d'un portefeuille de crédits douteux au 1T18*
 - Epargne hors-bilan : très bonne performance (encours d'assurance-vie : +7,1% / 31.03.17,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



> Epargne hors-bilan (Encours d'assurance-vie et d'OPCVM)



> RNAI***



**Baisse du coût du risque
Hausse du résultat**

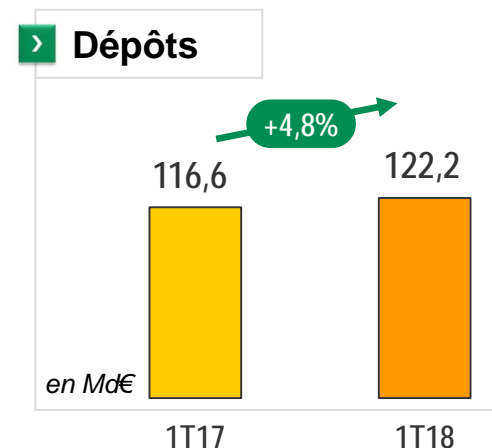
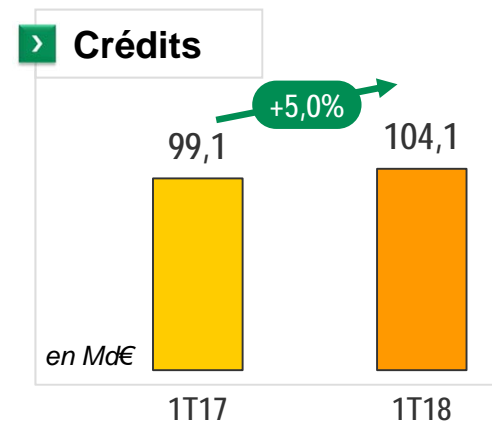
* Cession d'un portefeuille de crédits douteux de 0,8 Md€ au 1T18 ; ** Intégrant 100% de la Banque Privée Italie ; *** Intégrant 2/3 de la Banque Privée Italie



Domestic Markets

Banque De Détail en Belgique - 1T18

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



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

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



Domestic Markets

Autres Activités - 1T18

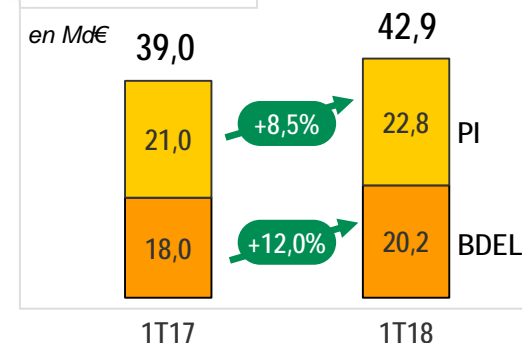
- Bonne dynamique d'ensemble des métiers spécialisés
 - Arval : progression de 7,3% du parc financé / 1T17
 - Leasing Solutions : croissance des encours de 8,2% / 1T17*
 - Personal Investors (PI) : hausse des actifs sous gestion de 8,0% / 31.03.17
 - Nickel** : >80 000 ouvertures de comptes au 1T18



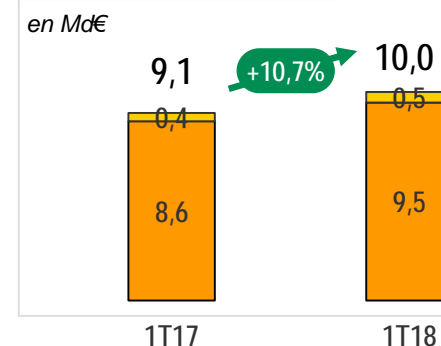
- Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL)
 - Bonne collecte de dépôts, hausse des crédits immobiliers
- Développement des coopérations entre les métiers
 - BDEL : nouvelle offre avec Arval de location longue durée pour les particuliers ; Consorsbank : crédit à la consommation proposé en ligne avec Personal Finance

- PNB*** : +8,0% / 1T17
 - Effets de périmètre et bon développement de l'activité des métiers
- Frais de gestion*** : +15,3% / 1T17
 - Effets de périmètre et impact du développement des métiers
 - Frais de lancement de nouveaux services digitaux (Arval, Leasing Solutions)
- Résultat avant impôt**** : 222 M€ (-19,0% / 1T17)
 - -13,9% hors provision ponctuelle liée à un changement de méthode chez Arval (14M€)

> Dépôts



> Crédits



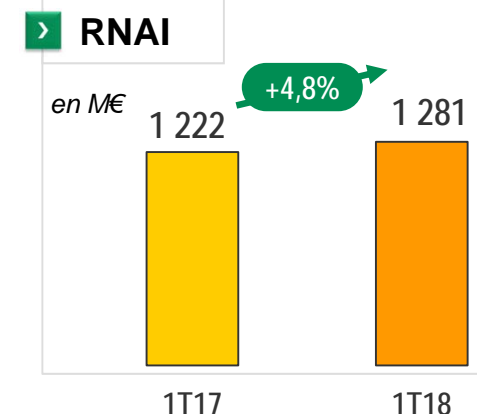
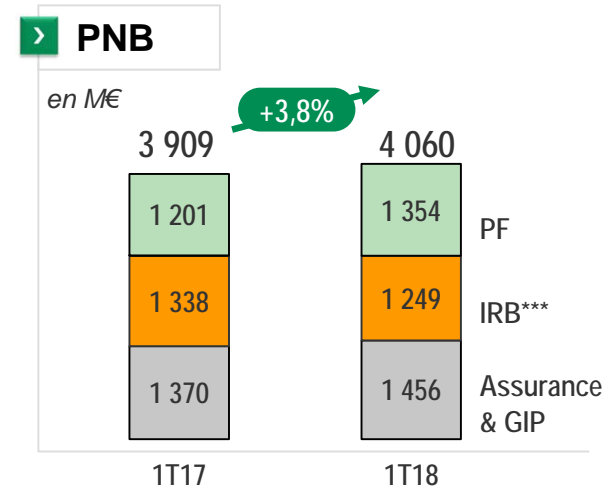
Bon dynamisme de l'activité

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



International Financial Services - 1T18

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



> Bonne dynamique commerciale et hausse du résultat

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



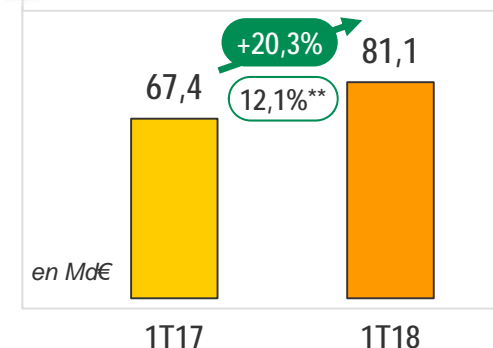
International Financial Services Personal Finance - 1T18



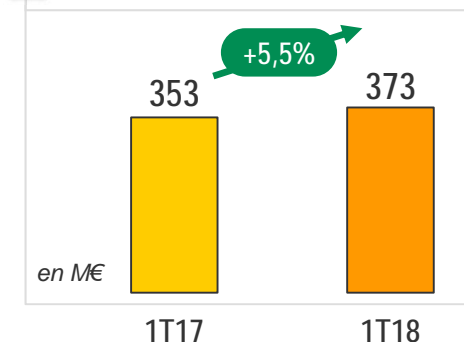
- Bon déroulement de l'intégration des activités de financement de General Motors Europe*
- Poursuite de la très bonne dynamique commerciale
 - Encours de crédits : +12,1%** , hausse de la demande dans un contexte porteur en Europe et effets des nouveaux partenariats
 - Nouveaux accords commerciaux :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



> Encours consolidés



> Résultat avant impôt



Poursuite de la dynamique et bonne progression du résultat

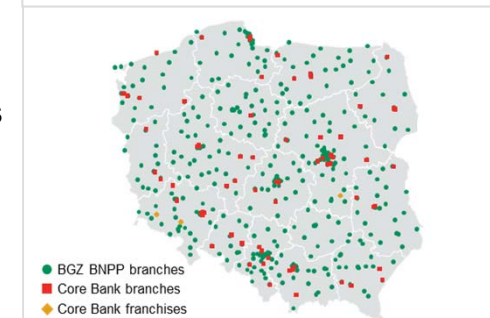
* Acquisition finalisée le 31 octobre 2017 ; ** A périmètre et change constants



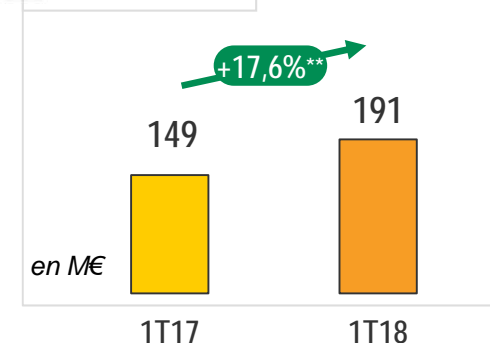
International Financial Services Europe Méditerranée - 1T18

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

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



> RNAI****



Bonne croissance de l'activité
Forte hausse du résultat

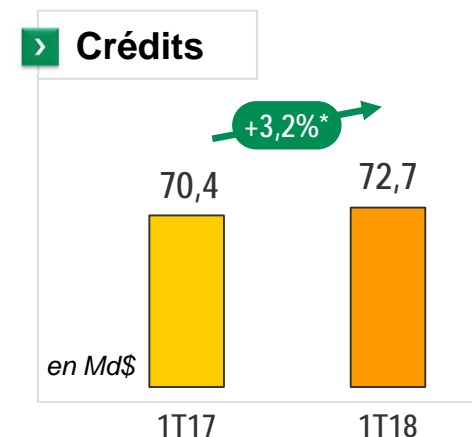
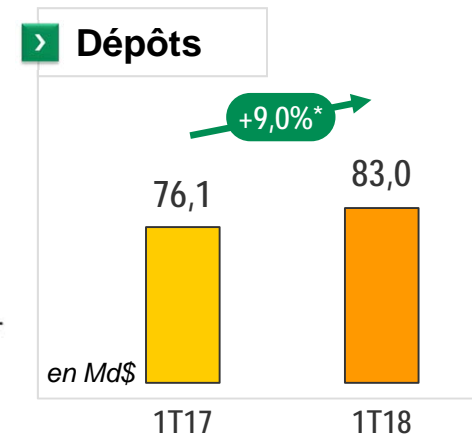
* Bouclage de l'opération prévue au 4T18 sous réserve de la signature de la documentation juridique finale et des autorisations réglementaires ; activités rachetées : activité de Raiffeisen Bank Polska hors prêts immobiliers en devises et hors un nombre limité d'autres actifs ; ** A périmètre et change constants (cf. données à périmètre et change historiques en annexe, RNAI : +27,7% à périmètre et change historiques) ; *** Incluant 100% de la Banque Privée en Turquie ; **** Incluant 2/3 de la Banque Privée en Turquie



International Financial Services BancWest - 1T18

- Poursuite de la bonne dynamique commerciale
 - Dépôts : +9,0%* / 1T17, forte progression des dépôts à vue et des comptes d'épargne
 - Crédits : +3,2%* / 1T17 (+4,2%* hors impact d'une titrisation au 4T17), bonne croissance des crédits aux particuliers et aux entreprises
 - Banque Privée : hausse de +11,6%* des actifs sous gestion / 31.03.17 (13,3 Md\$ au 31.03.18) et lancement de *Voice of Wealth*, app d'aide à la gestion de son portefeuille
 - Digital : ~8 000 ouvertures de comptes en ligne au 1T18 (x2 vs. 1T17), soit >20% du total des ouvertures de comptes

- PNB** : +3,5%* / 1T17
 - En lien avec la progression des volumes
- Frais de gestion** : +1,7%* / 1T17
 - Bonne maîtrise des coûts
 - Effet de ciseau positif (+1,8 pt)
- Résultat avant impôt*** : 162 M€ (+8,9%* / 1T17)
 - -8,5% à périmètre et change historiques (effet change défavorable)



> **Bonne dynamique commerciale
Solide performance opérationnelle**

* A périmètre et change constants (cours moyens USD/EUR : -13,3% / 1T17 ; cf. données à périmètre et change historiques en annexe) ;
** Intégrant 100% de la Banque Privée aux Etats-Unis ; *** Intégrant 2/3 de la Banque Privée aux Etats-Unis

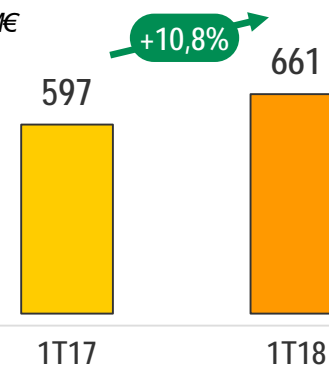


International Financial Services Assurance - 1T18

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

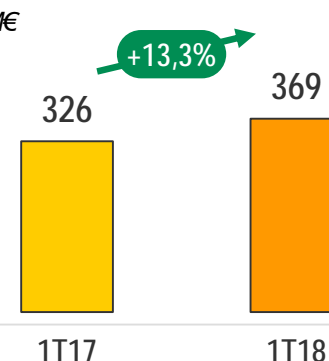
> PNB

en M€



> RNAI

en M€



Bonne croissance de l'activité
Forte hausse du résultat



International Financial Services

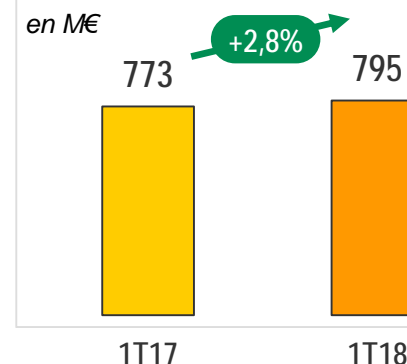
Gestion Institutionnelle et Privée* - 1T18

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

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



> PNB (GIP*)



Bon développement de l'activité

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

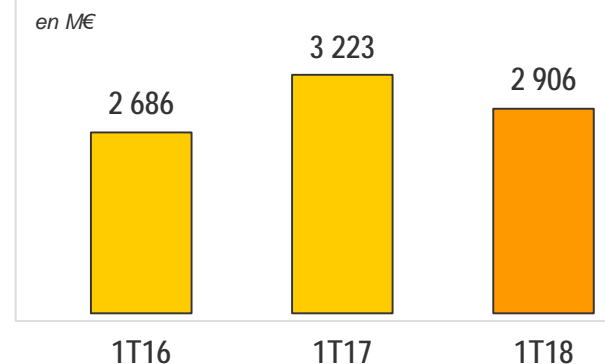


Corporate and Institutional Banking - 1T18

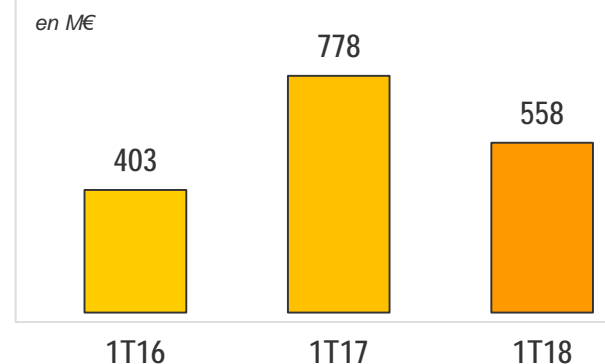
Synthèse

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

> PNB



> Résultat avant impôt



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

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



Corporate and Institutional Banking - 1T18

Global Markets - Activité et Revenus

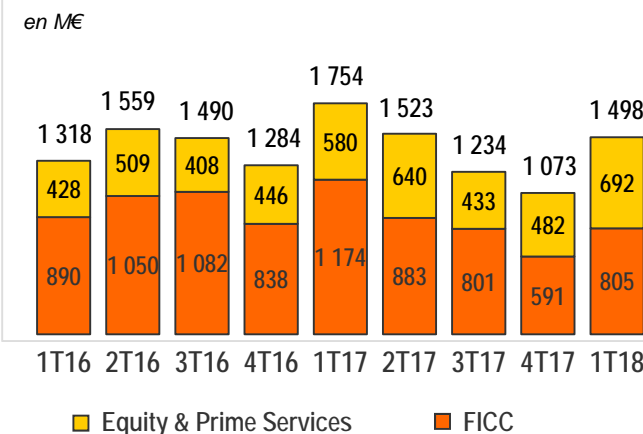
- Contexte de marché moins porteur en Europe qu'au 1T17
 - Rebond de la volatilité à partir de la fin janvier : attentisme des clients de Fixed Income mais reprise des volumes pour Equity
 - VaR toujours à un niveau faible (25 M€ en moyenne)
 - N°2 sur les émissions obligataires en euro et n°8 pour l'ensemble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



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

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

Revenus de Global Markets



Plateformes digitales***

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

> **Contexte de marché peu favorable pour FICC en Europe ce trimestre**

* Source : Dealogic 1T18, classement en volume ; ** Source : Thomson Reuters 1T18, en volume ; *** Sources : cf slide 68



Corporate and Institutional Banking - 1T18

Corporate Banking - Activité et Revenus

● Poursuite du développement de l'activité

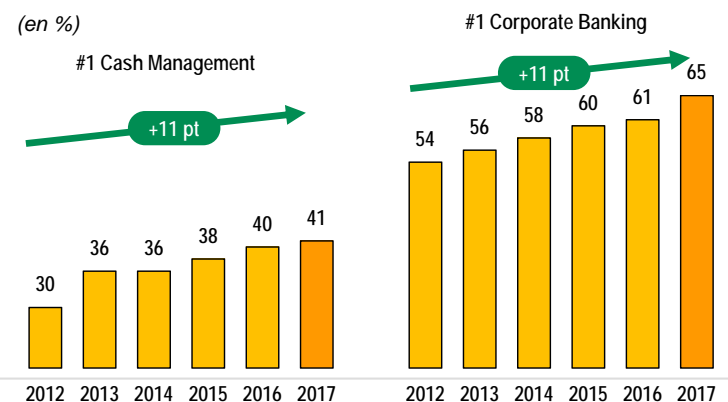


- Renforcement des positions de clientèle sur les grandes entreprises en Europe dans le Corporate Banking et le Cash Management*
- Plusieurs opérations importantes en cours d'exécution en Europe en conseil et en financement
- Mise en œuvre du plan de développement géographique ciblé (Allemagne, Pays-Bas, Royaume-Uni,...)
- Encours moyens : 127,4 Md€ de crédits (+1,4% / 1T17**) et 123,2 Md€ de dépôts (-3,2% / 1T17**)
- N°2 pour les financements syndiqués et n°2 pour les émissions equity linked dans la zone EMEA***

● Revenus : 904 M€ (-8,8% / 1T17)

- Effet de change défavorable (impact de 5,7 pts)
- Base élevée au 1T17 (niveau important de commissions)
- Baisse dans la zone Amériques avec notamment l'arrêt du financement des hydrocarbures non-conventionnels, léger recul en Europe et croissance en Asie-Pacifique
- Bonne performance des activités de transaction (cash management, trade finance) en Europe et en Asie

> Taux de pénétration sur les grand clients entreprises en Europe*



Allemagne : E.ON – innogy

- Conseil de E.ON pour l'acquisition auprès de RWE de 76.8% de innogy (~43 Md€) via un échange d'actifs et une offre publique sur les actions innogy
- Seul coordinateur et seul underwriter d'un ensemble de financements de 5 Md€

Annance mars 2018 : opérations en cours d'exécution



Poursuite du développement de l'activité commerciale

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

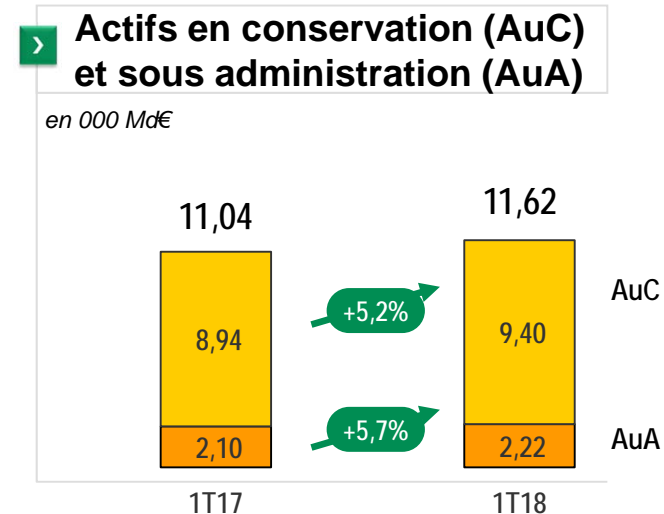


Corporate and Institutional Banking - 1T18

Securities Services - Activité et Revenus

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

- Hausse des revenus : 505 M€ (+5,7% / 1T17)
 - En lien avec la hausse des actifs en conservation et sous administration ainsi que des transactions



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



Poursuite du très bon développement de l'activité

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



Conclusion



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



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



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



Dans la trajectoire prévue vers les objectifs 2020



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 1T18

Annexes



Groupe BNP Paribas - 1T18

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

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

* Cf répartition diapositive 70



Retail Banking and Services - 1T18

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

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



Domestic Markets - 1T18

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

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



Domestic Markets

Banque De Détail en France - 1T18 (hors effets PEL/CEL)

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

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

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



Domestic Markets

Banque De Détail en France - Volumes

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

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



Domestic Markets

BNL banca commerciale - 1T18

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

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



Domestic Markets

BNL banca commerciale - Volumes

<i>Encours moyens</i> <i>En milliards d'euros</i>	1T18	Variation / 1T17	Variation / 4T17
CREDITS	78,1	-1,3%	-0,1%
Particuliers	40,1	-0,2%	-0,1%
Dont Immobilier	24,9	+0,6%	-0,4%
Dont Consommation	4,3	+1,5%	+1,0%
Entreprises	38,0	-2,3%	-0,1%
DEPOTS	43,6	+7,0%	+1,9%
Dépôts Particuliers	28,5	+3,8%	+1,0%
Dont Dépôts à vue	28,2	+4,0%	+1,0%
Dépôts Entreprises	15,1	+13,7%	+3,6%

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

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

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



Domestic Markets

Banque De Détail en Belgique - 1T18

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

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



Domestic Markets

Banque De Détail en Belgique - Volumes

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

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



Domestic Markets : Autres Activités - 1T18

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

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



Domestic Markets

BDEL - Personal Investors

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

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

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

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

> Personal Investors

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

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

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



Domestic Markets

Arval - Leasing Solutions - Nickel

> Arval

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

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

> Leasing Solutions

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

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

> Nickel**

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



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



International Financial Services - 1T18

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

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

* Cours moyens



International Financial Services Personal Finance - 1T18

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



International Financial Services Personal Finance - Volumes et risques

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

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

> Coût du risque / encours

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



International Financial Services Europe Méditerranée - 1T18

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

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

- Effet change lié à la dépréciation de la livre turque notamment
 - TRY / EUR* : -16,1% / 1T17, -4,5% / 4T17
- A périmètre et change constants / 1T17
 - PNB** : +7,0%
 - Frais de gestion** : +4,2%
 - Coût du risque** : +10,8%
 - Résultat avant impôt*** : +17,6%

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

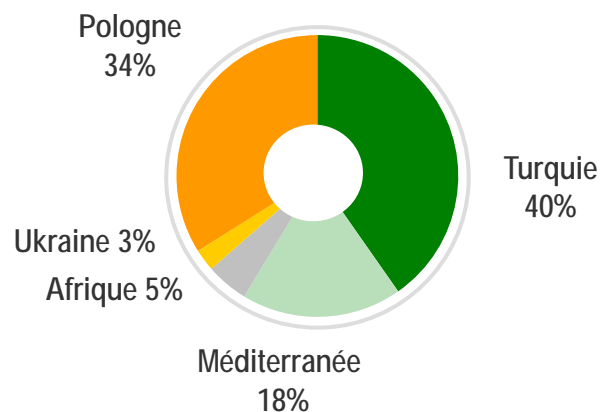


International Financial Services

Europe Méditerranée - Volumes et risques

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

➤ Répartition géographique des encours de crédit 1T18



➤ Coût du risque / encours

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



International Financial Services BancWest - 1T18

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

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

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

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



International Financial Services BancWest - Volumes

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

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

* A périmètre et change constants



International Financial Services Assurance et GIP* - Activité

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

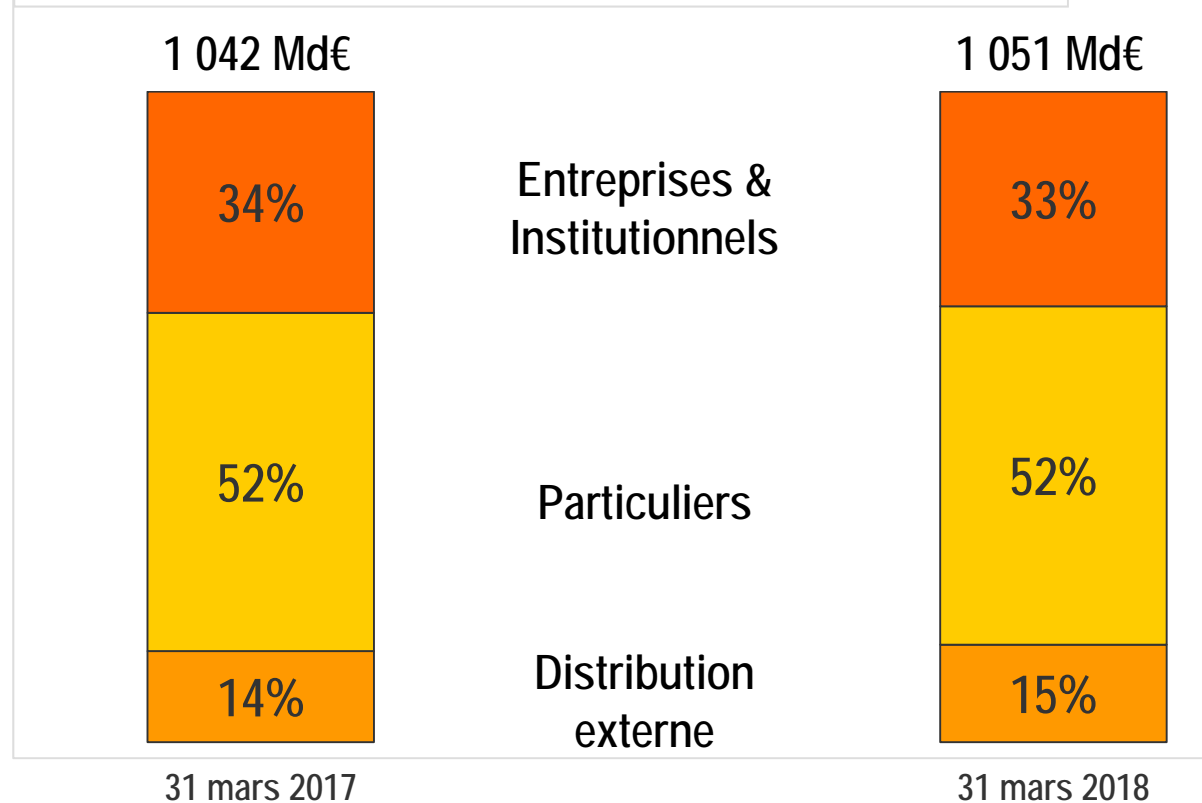
* Gestion Institutionnelle et Privée



International Financial Services - Assurance & GIP

Répartition des actifs par origine de clientèle

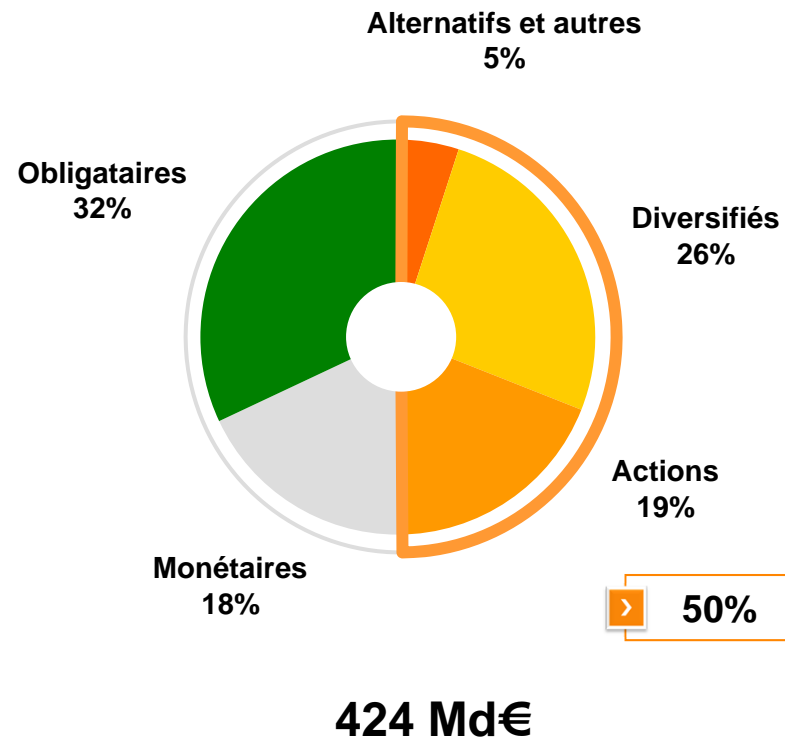
> Répartition des actifs par origine de clientèle



International Financial Services - Gestion d'actifs

Ventilation des actifs gérés

> 31.03.18



International Financial Services Assurance - 1T18

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

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



International Financial Services

Gestion Institutionnelle et Privée - 1T18

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



Corporate and Institutional Banking - 1T18

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

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



Corporate and Institutional Banking Global Markets - 1T18

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

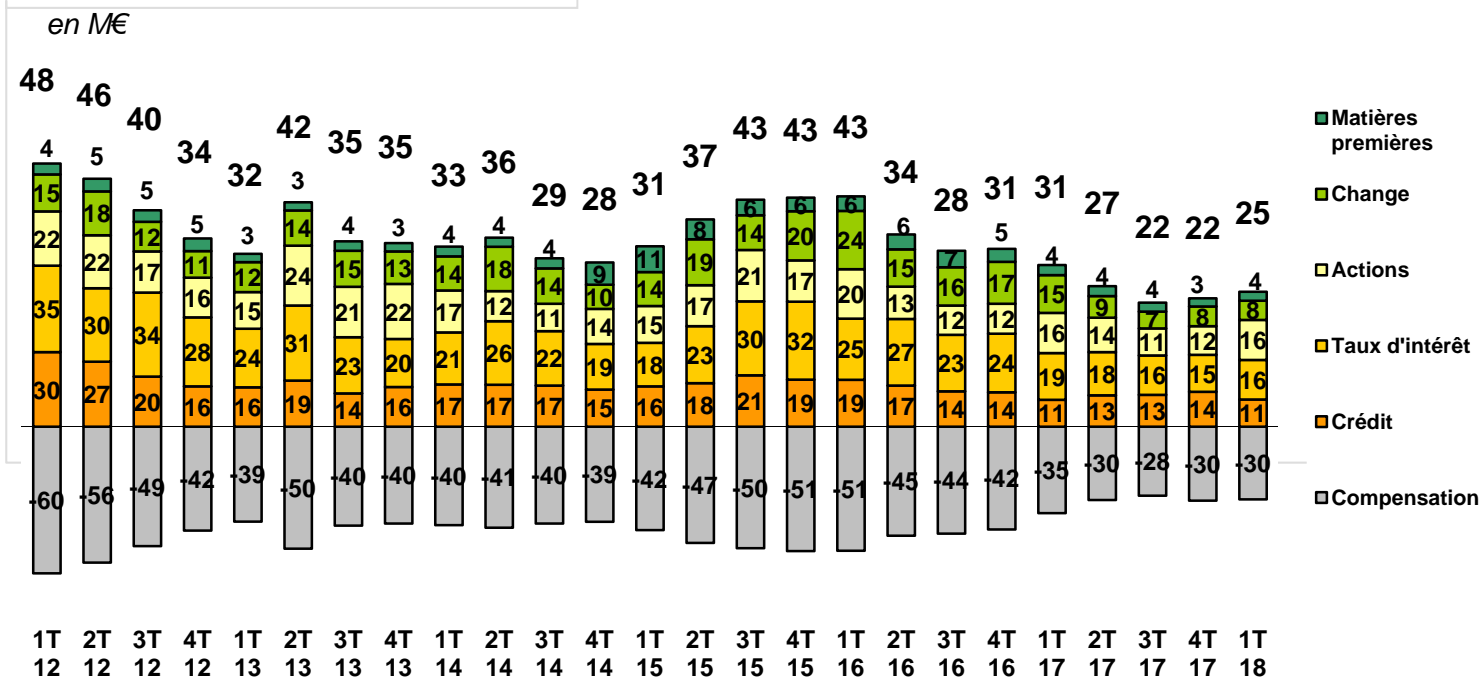
- Frais de gestion : -15,5% hors IFRIC 21
 - Effet des mesures de réduction des coûts
 - IFRIC 21 : 331 M€ de taxes et contributions comptabilisés ce trimestre (307 M€ au 1T17)
- Résultat avant impôt : -7,9% hors IFRIC 21
- Fonds propres alloués / 1T17
 - Baisse de la Value at Risk (25 M€ en moyenne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



Corporate and Institutional Banking

Risques de marché - 1T18

> VaR (1 jour, 99%) moyenne



- VaR toujours à un niveau très faible*

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

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



Corporate and Institutional Banking

Corporate Banking - 1T18

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

- **Frais de gestion : stables**
 - Bonne maîtrise du fait des mesures d'économies de coûts
 - Impact négligeable d'IFRIC 21 : 124 M€ de taxes et contributions comptabilisés ce trimestre (127 M€ au 1T17)
- **Résultat avant impôt**
 - Rappel : reprise nette de provisions de 57 M€ au 1T17

Corporate and Institutional Banking Securities Services - 1T18

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

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

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



Corporate and Institutional Banking Transactions - 1T18

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



Corporate and Institutional Banking Ranking and Awards - 1T18

● Global Markets:

- #2 All bonds in EUR and #8 All International bonds (*Dealogic, March 2018*)
- Green Bond Lead Manager of the Year for Corporates (*Environmental Finance 2018*)

● Securities Services:

- Best Innovation in Triparty, Leading Client Award Western Europe, Agent Banks in Emerging Markets – Global Excellence in Value Delivered (*Global Custodian “Leaders in Custody” Awards – March 2018*)
- Best Global Custodian in Asia-Pacific (*Asia Asset Management “Best of the Best” Awards – January 2018*)

● Corporate Banking:

- #2 EMEA Syndicated Loan Bookrunner by number of deals (*Dealogic, March 2018*)
- #2 EMEA Equity-Linked Bookrunner by number of deals and #3 by volume (*Dealogic, March 2018*)
- #1 Cash Management and Corporate Banking by market penetration for large European Corporates (*Greenwich Associates, March 2018*)
- Global Bank of the Year for Financial Supply Chain Management 2017 (*TMI, January 2018*)



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



Autres Activités - 1T18

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

● Revenus

- Rappel 1T17 : plus-value de cession de 1,8% de Shinhan : +148 M€
- Baisse ce trimestre de la contribution de Principal Investments (base élevée au 1T17)
- Rappel : en application d'IFRS 9, la réévaluation de dette propre n'est plus comptabilisée en PNB mais en capitaux propres à compter du 1 janvier 2018 (risque de crédit propre inclus dans les dérivés (DVA) négligeable au 1T18 et 1T17)

● Frais de gestion

- Coûts de transformation des métiers : -206 M€ (-90 M€ au 1T17)
- Coûts de restructuration des acquisitions (notamment LaSer, Bank BGZ, DAB Bank et GE LLD) : -5 M€ (-20 M€ au 1T17)

● Autres éléments hors exploitation

- Plus-value sur la cession d'un immeuble : +101 M€



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

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

* Incluant 2/3 de la Banque Privée



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

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



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 1T18

Annexes



Nombre d'actions et Bénéfice Net par Action

> Nombre d'actions

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

> Bénéfice Net par Action

<i>en millions</i>	31-mars-18	31-mars-17
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 248	1 246
Résultat net part du Groupe	1 567	1 894
Rémunération nette d'impôts des Titres Super Subordonnés à Durée Indeterminée (TSSDI)	-96	-97
Effet change sur les Titres Super Subordonnés à Durée Indeterminée remboursés	0	0
Résultat net part du Groupe, après rémunération et effet change sur TSSDI	1 471	1 797
Bénéfice Net par Action (BNA) en euros	1,18	1,44



Ratios de fonds propres et Actif net par Action

> Ratios de fonds propres

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

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

> Actif Net par Action

	31-mars-18	1-janv-18	31-déc-17	
<i>en millions d'euros</i>	<i>IFRS 9</i>	<i>IFRS 9</i>	<i>IAS 39</i>	
Capitaux propres part du Groupe	100 102	99 419	101 983	(1)
<i>(impact IFRS 9 sur les capitaux propres comptables)</i>		-2 564		
dont variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres (gains et pertes latents ou différés)	992	1 751	3 198	
dont Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	8 164	8 172	8 172	(2)
dont rémunération nette d'impôts à verser sur les Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée	83	66	66	(3)
Actif Net Comptable (a)	91 855	91 181	93 745	(1)-(2)-(3)
Ecarts d'acquisition et immobilisations incorporelles	12 378	12 443	12 443	
Actif Net Comptable Tangible (a)	79 477	78 738	81 302	
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période) en millions	1 248	1 248	1 248	
Actif Net Comptable par Action (euros)	73,6	73,1	75,1	
<i>dont actif net comptable par action non réévalué (euros)</i>	<i>72,8</i>	<i>71,7</i>	<i>72,6</i>	
Actif Net Comptable Tangible par Action (euros)	63,7	63,1	65,1	

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



Rentabilité des Fonds propres et Capitaux Permanents

Calcul de la rentabilité des fonds propres

en millions d'euros

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

(a) Cf. diapositive 5 de la présentation ; (b) A u 31.03.18, (4) = 4 * [(1)-(2)-(3)] + (3)

(c) Moyenne des capitaux propres permanents : moyenne entre début d'année et fin de période y compris notamment le résultat net annualisé avec éléments exceptionnels et contribution au FRU et taxes non 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 (utilisés pour le calcul de la rentabilité des fonds propres)

en millions d'euros

	31-mars-18	1-janv-18	31-déc-17	
	IFRS 9	IFRS 9	IAS 39	
Actif Net Comptable	91 855	91 181	93 745	(1)
dont variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres (gains latents ou différés)	992	1 751	3 198	(2)
dont dividende 2017 non encore distribué (a)	3 769	3 769	3 769	(3)
dont hypothèse de distribution de dividende 2018	4 481			(4)
Annualisation du résultat retraité (b)	7 284			(5)
Annualisation des coupons courus non échus	7			(6)
Capitaux propres permanents part du Groupe, non réévalués (c)	89 904	85 661	86 778	(1)-(2)-(3)-(4)+(5)+(6)
Écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles	12 378	12 443	12 443	
Capitaux propres permanents tangibles part du Groupe, non réévalués (c)	77 526	73 218	74 335	

(a) Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 24 mai 2018 ; (b) 3* (RNPG du 1T18 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



Un bilan de qualité

> Créances douteuses / encours bruts

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

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

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

> Taux de couverture

en milliards d'euros

	31-mars-18	1-janv-18
	<i>IFRS 9</i>	<i>IFRS 9</i>
Provisions (a)	22,1	22,9
Engagements douteux (b)	28,4	28,6
Taux de couverture	77,8%	80,2%

(a) Provisions Stage 3

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

> Réserve de liquidité immédiatement disponible

en milliards d'euros

	31-mars-18	31-déc-17
Réserve de liquidité immédiatement disponible (a)	321	285

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



Ratio common equity Tier 1

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

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

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



Ressources de marché à moyen / long terme

Programme 2018

- Répartition indicative du programme 2018 de refinancement MLT de 28 Md€*

- 2 Md€ d'émissions d'AT1 et Tier 2 (objectif cible total d'instruments de capital de 3% des actifs pondérés en 2020)
- 10 Md€ de senior non préférée, en ligne avec 2017
- 13 Md€ de dette structurée et autre
- 3 Md€ de financements sécurisés répartis également entre covered bonds et opérations de titrisation

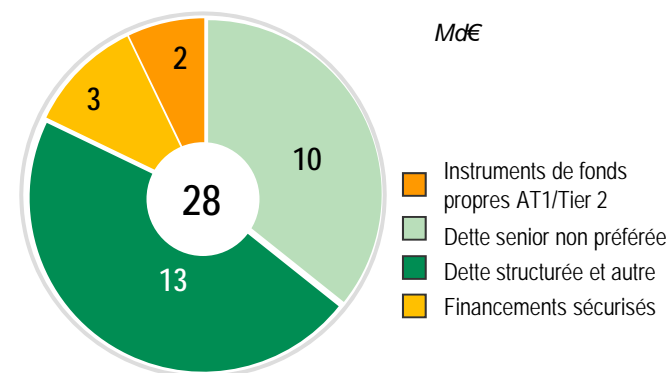
- 53% du programme 2018 déjà réalisé**

- Tier 2 : 1,25 Md USD
- Dette senior émise en 2018** : 13,8 Md€ dont plus de 60% du programme de senior non préférée (NPS)

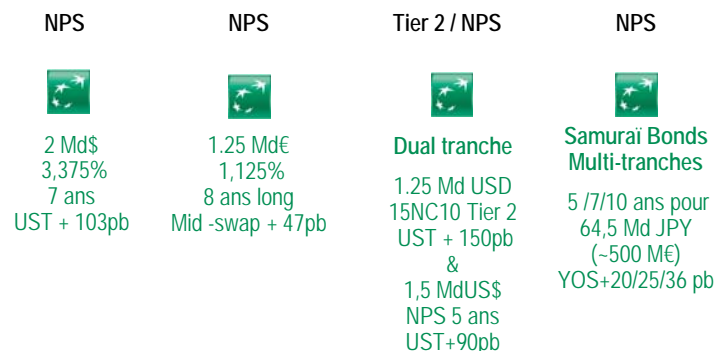
- Dette senior émise en 2018** : maturité moyenne de 5,2 ans, mid-swap +37 pb

- Dont émissions de NPS : 6,3 Md€ (maturité moyenne de 6,8 ans, mid-swap +56 pb)
- Dont émissions de dette préférée : 6,7 Md€ (maturité moyenne de 3,1 ans, mid-swap +14 pb)
- Dont financement sécurisé : 0,8 Md€ (10 ans, mid-swap -3 pb)

➤ Répartition du programme 2018



➤ Principales émissions de l'année



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

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



Coût du risque sur encours (1/2)

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

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

* Avec la Banque Privée à 100%



Coût du risque sur encours (2/2)

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

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

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



Actifs pondérés Bâle 3*

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

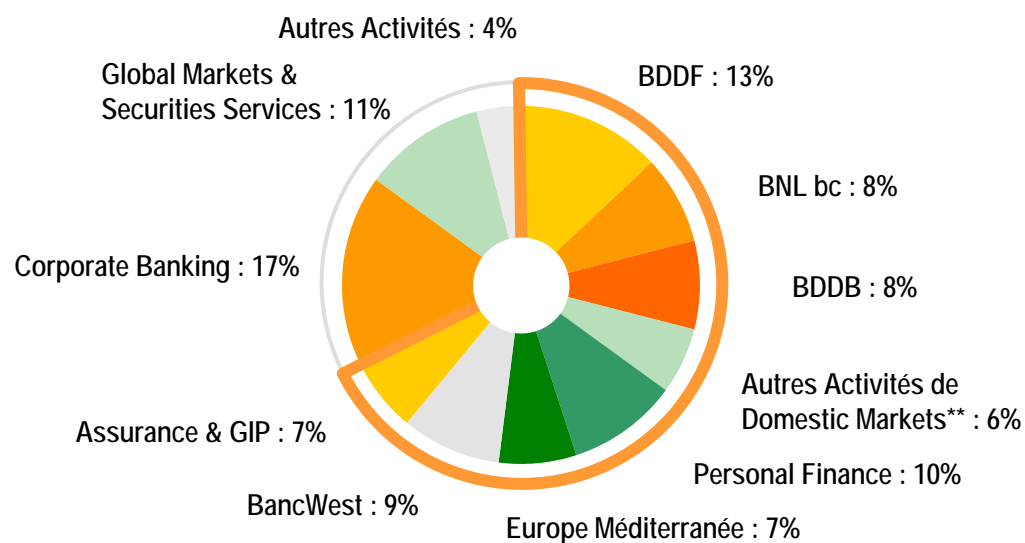
<i>en Md€</i>	31.03.18	31.12.17
Risque de Crédit	504	513
Risque Opérationnel	68	66
Risque de Contrepartie	29	27
Risque Marché / Change	19	17
Positions de titrisation du portefeuille bancaire	4	3
Autres**	15	16
Total des actifs pondérés Bâle 3*	638	642

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



Actifs pondérés Bâle 3 par métier*

> **Actifs pondérés Bâle 3*
par métier au 31.03.2018**



> **Retail Banking and Services : 68%**

* CRD4 ; ** Y compris Luxembourg