



ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1^{er} semestre 2019

Comptes non audités



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

SOMMAIRE

| | |
|---|-----------|
| ETATS FINANCIERS CONSOLIDES | 4 |
| COMPTE DE RESULTAT DU PREMIER SEMESTRE 2019 | 4 |
| ETAT DU RESULTAT NET ET DES VARIATIONS D'ACTIFS ET DE PASSIFS COMPTABILISEES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES | 5 |
| BILAN AU 30 JUIN 2019 | 6 |
| TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE RELATIFS AU PREMIER SEMESTRE 2019 | 7 |
| TABLEAU DE PASSAGE DES CAPITAUX PROPRES | 8 |
| NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS | 10 |
| | |
| 1. RESUME DES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES PAR LE GROUPE | 10 |
| 1.a Normes comptables | 10 |
| 1.b Principes de consolidation | 11 |
| 1.c Conversion des opérations en devises | 16 |
| 1.d Marge d'intérêts, commissions et produits des autres activités | 16 |
| 1.e Actifs et passifs financiers | 18 |
| 1.f Normes comptables propres aux activités d'assurance | 31 |
| 1.g Immobilisations | 35 |
| 1.h Contrats de location | 36 |
| 1.i Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées | 37 |
| 1.j Avantages bénéficiant au personnel | 37 |
| 1.k Paiements à base d'actions | 39 |
| 1.l Provisions de passif | 40 |
| 1.m Impôt courant et différé | 40 |
| 1.n Tableau des flux de trésorerie | 41 |
| 1.o Utilisation d'estimations dans la préparation des états financiers | 41 |
| | |
| 2. EFFET DE L'APPLICATION DE LA NORME IFRS 16 | 43 |
| | |
| 3. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT DU PREMIER SEMESTRE 2019 | 44 |
| 3.a Marge d'intérêts | 44 |
| 3.b Commissions | 45 |
| 3.c Gains nets sur instruments financiers évalués en valeur de marché par résultat | 46 |
| 3.d Gains nets sur instruments financiers évalués en valeur de marché par capitaux propres | 47 |
| 3.e Produits nets des activités d'assurance | 48 |
| 3.f Produits et charges des autres activités | 48 |
| 3.g Autres charges générales d'exploitation | 48 |
| 3.h Coût du risque | 49 |
| 3.i Impôts sur les bénéfices | 53 |
| | |
| 4. INFORMATIONS SECTORIELLES | 54 |
| | |
| 5. NOTES RELATIVES AU BILAN AU 30 JUIN 2019 | 57 |
| 5.a Instruments financiers en valeur de marché par résultat | 57 |
| 5.b Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres | 59 |
| 5.c Mesure de la valeur de marché des instruments financiers | 60 |
| 5.d Actifs financiers au coût amorti | 71 |
| 5.e Dettes au coût amorti envers les établissements de crédit et la clientèle | 73 |
| 5.f Dettes représentées par un titre et dettes subordonnées | 74 |
| 5.g Placements des activités d'assurance | 76 |
| 5.h Provisions techniques et autres passifs d'assurance | 78 |
| 5.i Impôts courants et différés | 79 |
| 5.j Comptes de régularisation, actifs et passifs divers | 79 |
| 5.k Immobilisations de placement et d'exploitation | 80 |

| | | |
|-----------|--|-----------|
| 5.l | Ecart d'acquisition | 82 |
| 5.m | Provisions pour risques et charges | 83 |
| 5.n | Compensation des actifs et passifs financiers | 84 |
| 6. | ENGAGEMENTS DONNES OU RECUS | 87 |
| 6.a | Engagements de financement donnés ou reçus | 87 |
| 6.b | Engagements de garantie donnés par signature | 87 |
| 6.c | Engagements sur titres | 87 |
| 7. | INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES | 88 |
| 7.a | Evolution du capital et résultat par action | 88 |
| 7.b | Passifs éventuels : procédures judiciaires et d'arbitrage | 92 |
| 7.c | Regroupement d'entreprises et perte de contrôle ou d'influence notable | 94 |
| 7.d | Intérêts minoritaires | 95 |
| 7.e | Valeur de marché des instruments financiers comptabilisés au coût amorti | 98 |
| 7.f | Périmètre de consolidation | 100 |

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

établis selon les normes comptables IFRS adoptées par l'Union Européenne

Les états financiers consolidés du Groupe BNP Paribas sont présentés au titre des deux premiers semestres 2019 et 2018. Conformément à l'article 20.1 de l'annexe I au règlement européen Prospectus (règlement EU 809/2004), il est précisé que le premier semestre 2017 est consultable dans l'actualisation du 1er août 2018, enregistrée sous le numéro D.18-0104-A01, du Document de référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 6 mars 2018 sous le numéro D.18-0104.

COMPTE DE RESULTAT DU PREMIER SEMESTRE 2019

| En millions d'euros | Notes | 1er semestre 2019 | 1er semestre 2018 |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| Intérêts et produits assimilés | 3.a | 19 167 | 17 948 |
| Intérêts et charges assimilées | 3.a | (8 669) | (7 495) |
| Commissions (produits) | 3.b | 6 334 | 6 502 |
| Commissions (charges) | 3.b | (1 865) | (1 842) |
| Gains nets sur instruments financiers à la valeur de marché par résultat | 3.c | 3 690 | 3 545 |
| Gains nets sur instruments financiers à la valeur de marché par capitaux propres | 3.d | 218 | 170 |
| Gains nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti | | 2 | 14 |
| Produits nets des activités d'assurance | 3.e | 2 318 | 2 133 |
| Produits des autres activités | 3.f | 6 675 | 6 612 |
| Charges des autres activités | 3.f | (5 502) | (5 583) |
| PRODUIT NET BANCAIRE | | 22 368 | 22 004 |
| Frais de personnel | | (8 667) | (8 385) |
| Autres charges générales d'exploitation | 3.g | (5 973) | (6 434) |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles | | (1 244) | (809) |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | | 6 484 | 6 376 |
| Coût du risque | 3.h | (1 390) | (1 182) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 5 094 | 5 194 |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | | 314 | 294 |
| Gains nets sur autres actifs immobilisés | | 1 471 | 206 |
| Ecart d'acquisition | 5.l | (819) | 15 |
| RESULTAT AVANT IMPOT | | 6 060 | 5 709 |
| Impôt sur les bénéfices | 3.i | (1 462) | (1 476) |
| RESULTAT NET | | 4 598 | 4 233 |
| dont intérêts minoritaires | | 212 | 273 |
| RESULTAT NET, PART DU GROUPE | | 4 386 | 3 960 |
| Résultat par action | 7.a | 3,35 | 3,02 |
| Résultat dilué par action | 7.a | 3,35 | 3,02 |

ETAT DU RESULTAT NET ET DES VARIATIONS D'ACTIFS ET DE PASSIFS COMPTABILISEES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

| En millions d'euros | 1er semestre 2019 | 1er semestre 2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Résultat net | 4 598 | 4 233 |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres | 1 003 | (753) |
| Eléments pouvant être rapportés au résultat | 1 110 | (959) |
| - Variations de valeur des éléments relatifs aux parités monétaires | 142 | (156) |
| - Variations de valeur des actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres | | |
| <i>Variations de valeur portées en capitaux propres</i> | 231 | (315) |
| <i>Variations de valeur rapportées au résultat de la période</i> | (132) | (99) |
| - Variations de valeur des placements des activités d'assurance | | |
| <i>Variations de valeur portées en capitaux propres</i> | 753 | (253) |
| <i>Variations de valeur rapportées au résultat de la période</i> | (50) | (60) |
| - Variations de valeur différées des instruments dérivés de couverture | | |
| <i>Variations de valeur portées en capitaux propres</i> | 492 | (413) |
| <i>Variations de valeur rapportées au résultat de la période</i> | (125) | (1) |
| - Impôts sur les bénéfices | (359) | 296 |
| - Variations de valeur des éléments relatifs aux sociétés mises en équivalence nettes d'impôt | 158 | 42 |
| Eléments ne pouvant être rapportés au résultat | (107) | 206 |
| - Variations de valeur des actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres sur option | 146 | (16) |
| - Réévaluation des dettes imputable au risque émetteur du Groupe BNP Paribas | 28 | 141 |
| - Effets des réestimations sur les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi | (303) | 177 |
| - Impôts sur les bénéfices | 43 | (97) |
| - Variations de valeur des éléments relatifs aux sociétés mises en équivalence nettes d'impôt | (21) | 1 |
| Total | 5 601 | 3 480 |
| - Part du Groupe | 5 386 | 3 192 |
| - Part des minoritaires | 215 | 288 |

BILAN AU 30 JUIN 2019

| En millions d'euros, au | Notes | 30 juin 2019 | 31 décembre 2018 |
|--|-------|------------------|------------------|
| ACTIF | | | |
| Caisse, banques centrales | | 178 729 | 185 119 |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat | | | |
| Portefeuille de titres | 5.a | 197 965 | 121 954 |
| Prêts et opérations de pension | 5.a | 316 675 | 183 716 |
| Instruments financiers dérivés | 5.a | 256 250 | 232 895 |
| Instruments financiers dérivés de couverture | | 15 037 | 9 810 |
| Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres | | | |
| Titres de dette | 5.b | 53 202 | 53 838 |
| Instruments de capitaux propres | 5.b | 2 303 | 2 151 |
| Actifs financiers au coût amorti | | | |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit | 5.d | 40 015 | 19 556 |
| Prêts et créances sur la clientèle | 5.d | 793 960 | 765 871 |
| Titres de dette | 5.d | 90 264 | 75 073 |
| Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux | | 4 919 | 2 787 |
| Placements des activités d'assurance | 5.g | 250 595 | 232 308 |
| Actifs d'impôts courants et différés | 5.i | 6 853 | 7 220 |
| Comptes de régularisation et actifs divers | 5.j | 117 876 | 103 346 |
| Participations dans les entreprises mises en équivalence | | 5 784 | 5 772 |
| Immobilisations corporelles et immeubles de placement | | 30 811 | 26 652 |
| Immobilisations incorporelles | | 3 688 | 3 783 |
| Ecarts d'acquisition | 5.l | 7 694 | 8 487 |
| Actifs non courants destinés à être cédés | | | 498 |
| TOTAL ACTIF | | 2 372 620 | 2 040 836 |
| DETTES | | | |
| Banques centrales | | 9 090 | 1 354 |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat | | | |
| Portefeuille de titres | 5.a | 100 405 | 75 189 |
| Dépôts et opérations de pensions | 5.a | 348 039 | 204 039 |
| Dettes représentées par un titre | 5.a | 61 783 | 54 908 |
| Instruments financiers dérivés | 5.a | 250 477 | 225 804 |
| Instruments financiers dérivés de couverture | | 16 120 | 11 677 |
| Passifs financiers au coût amorti | | | |
| Dettes envers les établissements de crédit | 5.e | 108 274 | 78 915 |
| Dettes envers la clientèle | 5.e | 833 265 | 796 548 |
| Dettes représentées par un titre | 5.f | 168 303 | 151 451 |
| Dettes subordonnées | 5.f | 18 718 | 17 627 |
| Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux | | 5 190 | 2 470 |
| Passifs d'impôts courants et différés | 5.i | 2 430 | 2 255 |
| Comptes de régularisation et passifs divers | 5.j | 102 210 | 89 562 |
| Provisions techniques et autres passifs d'assurance | 5.h | 229 800 | 213 691 |
| Provisions pour risques et charges | 5.m | 10 034 | 9 620 |
| TOTAL DETTES | | 2 264 138 | 1 935 110 |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| <i>Capital et réserves</i> | | 98 232 | 93 431 |
| <i>Résultat de la période, part du Groupe</i> | | 4 386 | 7 526 |
| Total capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe | | 102 618 | 100 957 |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres | | 1 517 | 510 |
| Total part du Groupe | | 104 135 | 101 467 |
| Intérêts minoritaires | 7.d | 4 347 | 4 259 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | | 108 482 | 105 726 |
| TOTAL PASSIF | | 2 372 620 | 2 040 836 |

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE RELATIFS AU PREMIER SEMESTRE 2019

| En millions d'euros | Notes | 1er semestre 2019 | 1er semestre 2018 |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| Résultat avant impôt | | 6 060 | 5 709 |
| Éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôt et autres ajustements hors résultat | | 5 895 | 7 303 |
| Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles | | 3 021 | 2 554 |
| Dotations nettes aux provisions des autres immobilisations et dépréciation des écarts d'acquisition | | 794 | (25) |
| Dotations nettes aux provisions | | 6 015 | 6 369 |
| Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence | | (314) | (294) |
| (Produits) nets des activités d'investissement | | (1 487) | (475) |
| Charges (produits) nets des activités de financement | | (915) | 64 |
| Autres mouvements | | (1 219) | (890) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux actifs et passifs provenant des activités opérationnelles | | (36 793) | 11 775 |
| Augmentation nette liée aux opérations avec la clientèle et les établissements de crédit | | 24 052 | 39 095 |
| Diminution nette liée aux opérations affectant les autres actifs ou passifs financiers | | (56 383) | (24 164) |
| Diminution nette liée aux opérations affectant les actifs ou passifs non financiers | | (3 776) | (2 435) |
| Impôts versés | | (686) | (721) |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRESORERIE GENEREE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE | | (24 838) | 24 787 |
| Augmentation nette liée aux actifs financiers et aux participations | | 1 574 | 607 |
| Diminution nette liée aux immobilisations corporelles et incorporelles | | (708) | (541) |
| AUGMENTATION NETTE DE LA TRESORERIE LIEE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | | 866 | 66 |
| Diminution de trésorerie liée aux opérations réalisées avec les actionnaires | | (2 853) | (4 044) |
| Augmentation de trésorerie provenant des autres activités de financement | | 12 784 | 7 553 |
| AUGMENTATION NETTE DE LA TRESORERIE LIEE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT | | 9 931 | 3 509 |
| EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET ASSIMILEE | | 601 | 1 395 |
| IMPACTS NON MONETAIRES DES ACTIFS NON COURANTS DESTINES A ETRE CEDES | | - | (724) |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRESORERIE | | (13 440) | 29 033 |
| Solde des comptes de trésorerie et assimilée à l'ouverture de la période | | 182 523 | 175 061 |
| Comptes actifs de caisse, banques centrales | | 185 134 | 178 446 |
| Comptes passifs de banques centrales | | (1 354) | (1 471) |
| Prêts à vue aux établissements de crédit | | 8 813 | 8 063 |
| Emprunts à vue auprès des établissements de crédit | 5.e | (10 571) | (9 906) |
| Déduction des créances et dettes rattachées sur les comptes de trésorerie et assimilée | | 501 | (71) |
| Solde des comptes de trésorerie et assimilée à la clôture de la période | | 169 083 | 204 094 |
| Comptes actifs de caisse, banques centrales | | 178 747 | 211 455 |
| Comptes passifs de banques centrales | | (9 090) | (5 948) |
| Prêts à vue aux établissements de crédit | | 9 131 | 9 451 |
| Emprunts à vue auprès des établissements de crédit | 5.e | (9 908) | (10 828) |
| Déduction des créances et dettes rattachées sur les comptes de trésorerie et assimilée | | 203 | (36) |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DES SOLDES DES COMPTES DE TRESORERIE ET ASSIMILEE | | (13 440) | 29 033 |

TABLEAU DE PASSAGE DES CAPITAUX PROPRES

| | Capital et réserves | | | | Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres ne pouvant être reclassées en résultat | | | |
|---|--------------------------------------|---|--------------------------|----------------|--|---|--|------------|
| | Actions ordinaires et réserves liées | Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée | Réserves non distribuées | Total | Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres sur option | Risque émetteur des dettes en valeur de marché par résultat | Réestimations sur les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi | Total |
| En millions d'euros | | | | | | | | |
| Situation au 1er janvier 2018 | 27 051 | 8 172 | 62 416 | 97 639 | 561 | (323) | 68 | 306 |
| Affectation du résultat de l'exercice 2017 | | | (3 772) | (3 772) | | | | |
| Augmentations de capital et émissions | 49 | | | 49 | | | | |
| Mouvements sur titres propres | (36) | (5) | (126) | (167) | | | | |
| Opérations résultant de plans de paiement en actions | | | 2 | 2 | | | | |
| Rémunération des actions de préférence et des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI) | | | (134) | (134) | | | | |
| Opérations internes affectant les actionnaires minoritaires (note 7.d) | | | 6 | 6 | | | | |
| Mouvements de périmètre affectant les intérêts minoritaires (note 7.d) | | | | | | | | |
| Opérations d'acquisition de participation complémentaire ou de cession partielle (note 7.d) | | | 127 | 127 | | | 9 | 9 |
| Variation des engagements de rachat des participations aux actionnaires minoritaires | | | (7) | (7) | | | | |
| Autres variations | | | (1) | (1) | | | | |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres | | | | | (33) | 90 | 129 | 186 |
| Résultat net du premier semestre 2018 | | | 3 960 | 3 960 | | | | |
| Acomptes distribués sur le résultat de l'exercice | | | | | | | | |
| Situation au 30 juin 2018 | 27 064 | 8 167 | 62 471 | 97 702 | 528 | (233) | 206 | 501 |
| Affectation du résultat de l'exercice 2017 | | | | | | | | |
| Augmentations de capital et émissions | | 660 | (2) | 658 | | | | |
| Réduction ou remboursement de capital | | (600) | | (600) | | | | |
| Mouvements sur titres propres | (28) | 3 | (16) | (41) | | | | |
| Opérations résultant de plans de paiement en actions | | | | | | | | |
| Rémunération des actions de préférence et des TSSDI | | | (222) | (222) | | | | |
| Mouvements de périmètre affectant les intérêts minoritaires (note 7.d) | | | (37) | (37) | | | 37 | 37 |
| Opérations d'acquisition de participation complémentaire ou de cession partielle (note 7.d) | | | (56) | (56) | | | | |
| Variation des engagements de rachat des participations aux actionnaires minoritaires | | | 1 | 1 | | | | |
| Autres variations | | | (7) | (7) | | | | |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres | | | | | (125) | 44 | (33) | (114) |
| Plus ou moins values reclassées en réserves | | | (7) | (7) | | 7 | | 7 |
| Résultat net du second semestre 2018 | | | 3 566 | 3 566 | | | | |
| Acomptes distribués sur le résultat de l'exercice | | | | | | | | |
| Situation au 31 décembre 2018 | 27 036 | 8 230 | 65 691 | 100 957 | 403 | (182) | 210 | 431 |
| Effets de l'application de la norme IFRS 16 (note 2.) | | | (141) | (141) | | | | |
| Situation au 1er janvier 2019 | 27 036 | 8 230 | 65 550 | 100 816 | 403 | (182) | 210 | 431 |
| Affectation du résultat de l'exercice 2018 | | | (3 772) | (3 772) | | | | |
| Augmentations de capital et émissions | | 1 326 | (1) | 1 325 | | | | |
| Réduction ou remboursement de capital | | | | | | | | |
| Mouvements sur titres propres | 19 | (18) | 51 | 52 | | | | |
| Opérations résultant de plans de paiement en actions | | | | | | | | |
| Rémunération des actions de préférence et des TSSDI | | | (163) | (163) | | | | |
| Opérations internes affectant les actionnaires minoritaires (note 7.d) | | | (1) | (1) | | | | |
| Opérations d'acquisition de participation complémentaire ou de cession partielle (note 7.d) | | | 2 | 2 | | | | |
| Variation des engagements de rachat des participations aux actionnaires minoritaires | | | (10) | (10) | | | | |
| Autres variations | | | (10) | (10) | | | | |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres | | | | | 140 | 20 | (263) | (103) |
| Plus ou moins values reclassées en réserves | | | (7) | (7) | | 7 | | 7 |
| Résultat net du premier semestre 2019 | | | 4 386 | 4 386 | | | | |
| Situation au 30 juin 2019 | 27 055 | 9 538 | 66 025 | 102 618 | 543 | (155) | (53) | 335 |

DU 1er JANVIER 2018 AU 30 JUIN 2019

| Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres pouvant être reclassées en résultat | | | | | Total part du Groupe | Intérêts minoritaires (note 7.d) | Capitaux propres totaux |
|---|--|--------------------------------------|-----------------------------------|-------|----------------------|----------------------------------|-------------------------|
| Parités monétaires | Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres | Placements de l'activité d'assurance | Instruments dérivés de couverture | Total | | | |
| (2 192) | 589 | 1 947 | 1 137 | 1 481 | 99 426 | 5 126 | 104 552 |
| | | | | - | (3 772) | (151) | (3 923) |
| | | | | - | 49 | 4 | 53 |
| | | | | - | (167) | | (167) |
| | | | | - | 2 | 2 | 4 |
| | | | | - | (134) | (1) | (135) |
| | | | | - | 6 | (6) | - |
| | | | | - | - | 19 | 19 |
| (29) | 10 | | | (19) | 117 | 304 | 421 |
| | | | | - | (7) | (27) | (34) |
| | | | | - | (1) | 1 | - |
| (209) | (273) | (163) | (309) | (954) | (768) | 15 | (753) |
| | | | | - | 3 960 | 273 | 4 233 |
| | | | | - | - | (25) | (25) |
| (2 430) | 326 | 1 784 | 828 | 508 | 98 711 | 5 534 | 104 245 |
| | | | | - | - | (9) | (9) |
| | | | | - | 658 | | 658 |
| | | | | - | (600) | | (600) |
| | | | | - | (41) | | (41) |
| | | | | - | - | (2) | (2) |
| | | | | - | (222) | (1) | (223) |
| | | | | - | - | (1 318) | (1 318) |
| | | | | - | (56) | 3 | (53) |
| | | | | - | 1 | (138) | (137) |
| | | | | - | (7) | 10 | 3 |
| (43) | (125) | (255) | (6) | (429) | (543) | (19) | (562) |
| | | | | - | - | | - |
| | | | | - | 3 566 | 206 | 3 772 |
| | | | | - | - | (7) | (7) |
| (2 473) | 201 | 1 529 | 822 | 79 | 101 467 | 4 259 | 105 726 |
| | | | | - | (141) | (5) | (146) |
| (2 473) | 201 | 1 529 | 822 | 79 | 101 326 | 4 254 | 105 580 |
| | | | | - | (3 772) | (216) | (3 988) |
| | | | | - | 1 325 | | 1 325 |
| | | | | - | - | | - |
| | | | | - | 52 | | 52 |
| | | | | - | - | | - |
| | | | | - | (163) | (1) | (164) |
| | | | | - | (1) | 1 | - |
| | | | | - | 2 | (3) | (1) |
| | | | | - | (10) | 96 | 86 |
| | | | | - | (10) | 1 | (9) |
| 191 | 47 | 652 | 213 | 1 103 | 1 000 | 3 | 1 003 |
| | | | | - | - | | - |
| | | | | - | 4 386 | 212 | 4 598 |
| (2 282) | 248 | 2 181 | 1 035 | 1 182 | 104 135 | 4 347 | 108 482 |

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

établis selon les normes comptables IFRS adoptées par l'Union Européenne

1. RESUME DES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES PAR LE GROUPE

1.a NORMES COMPTABLES

1.a.1 NORMES COMPTABLES APPLICABLES

Les comptes consolidés du Groupe BNP Paribas sont établis conformément aux normes comptables internationales (International Financial Reporting Standards – IFRS), telles qu'elles ont été adoptées au sein de l'Union Européenne¹. A ce titre, certaines dispositions de la norme IAS 39 relatives à la comptabilité de couverture ont été exclues, et certains textes récents n'ont pas encore fait l'objet d'une procédure d'adoption.

Le contenu des présents états financiers est conforme à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire qui prévoit la publication de comptes semestriels condensés.

Depuis le 1er janvier 2019, le Groupe applique la norme IFRS 16 « Contrats de location » adoptée par l'Union Européenne le 31 octobre 2017.

IFRS 16 remplace la norme IAS 17 « Contrats de location » et les interprétations relatives à la comptabilisation de tels contrats. Elle définit de nouveaux principes de comptabilisation des contrats de location pour les preneurs qui reposent d'une part sur l'identification d'un actif et d'autre part sur le contrôle par le preneur du droit d'utilisation de cet actif.

La norme impose ainsi la comptabilisation au bilan du preneur de tous les contrats de location sous forme d'un droit d'utilisation sur l'actif loué, enregistré dans les immobilisations, et au passif la comptabilisation d'une dette financière au titre des loyers et des autres paiements à effectuer pendant la durée de la location. Le droit d'utilisation est amorti linéairement et la dette financière est amortie actuariellement sur la durée du contrat de location. La norme induit principalement un changement pour les contrats qui selon IAS 17 répondaient à la définition de contrats de location simple ou opérationnelle et à ce titre ne donnaient pas lieu à un enregistrement au bilan des actifs pris en location.

Le principal impact sur le compte de résultat est le remplacement des loyers auparavant comptabilisés de manière linéaire en frais généraux par une augmentation des charges d'intérêts en produit net bancaire du fait des dettes de location, et une augmentation des charges d'amortissement du fait des droits d'utilisation.

Les principes détaillés applicables par le Groupe preneur de contrats de location sont présentés en note 1.h.2. Les effets détaillés de la norme à la date de première application sont présentés en note 2.

Du point de vue du bailleur, l'impact est limité, les dispositions retenues restant pour l'essentiel inchangées par rapport à la norme IAS 17.

Le Groupe a appliqué par anticipation l'amendement à IFRS 9 « Clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative » depuis le 1er janvier 2018.

L'entrée en vigueur des autres normes, amendements et interprétations d'application obligatoire à partir du 1er janvier 2019 n'a pas eu d'effet sur les comptes semestriels condensés au 30 juin 2019.

¹ Le référentiel intégral des normes adoptées au sein de l'Union Européenne peut être consulté sur le site internet de la Commission Européenne à l'adresse suivante :

https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting_en

Le Groupe n'a pas anticipé l'application des nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne lorsque l'application en 2019 est optionnelle.

1.a.2 PRINCIPALES NOUVELLES NORMES PUBLIEES ET NON ENCORE APPLICABLES

La norme IFRS 17 « Contrats d'assurance » publiée en mai 2017, remplacera la norme IFRS 4 « Contrats d'assurance ». Elle entrera en vigueur de manière obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021² et devra être préalablement adoptée par l'Union Européenne, pour application en Europe.

L'analyse de la norme et l'identification de ses effets se poursuivent.

1.b PRINCIPES DE CONSOLIDATION

1.b.1 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés de BNP Paribas regroupent les entreprises contrôlées, contrôlées conjointement, et sous influence notable hormis celles dont la consolidation présente un caractère négligeable pour l'établissement des comptes consolidés du Groupe. Sont également consolidées les entités portant à leur actif des titres de participation de sociétés consolidées.

Une filiale est consolidée à partir de la date à laquelle le Groupe obtient effectivement son contrôle. Les entités temporairement contrôlées sont également intégrées dans les comptes consolidés jusqu'à la date de leur cession.

1.b.2 METHODES DE CONSOLIDATION

Contrôle exclusif

Les entreprises contrôlées par le Groupe sont consolidées par intégration globale. Le Groupe exerce le contrôle sur une filiale lorsque ses relations avec l'entité l'exposent ou lui donnent droit à des rendements variables et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il exerce sur cette dernière.

Pour les entités régies par des droits de vote, le Groupe contrôle généralement l'entité s'il détient, directement ou indirectement, la majorité des droits de vote (et s'il n'existe pas de dispositions contractuelles venant altérer le pouvoir de ces droits de vote) ou si le pouvoir de diriger les activités pertinentes de l'entité lui est conféré par des accords contractuels.

Les entités structurées sont des entités établies de telle sorte qu'elles ne sont pas régies par des droits de vote, comme lorsque ceux-ci sont limités à des décisions administratives, alors que la gestion des activités pertinentes est régie par des accords contractuels. Elles présentent souvent des caractéristiques telles que des activités circonscrites, un objet précis et bien défini et des capitaux propres insuffisants pour leur permettre de financer leurs activités sans recours à un soutien financier subordonné.

Pour ces entités, l'analyse du contrôle considère les raisons ayant présidé à leur création, les risques auxquels il a été prévu qu'elles seraient exposées et dans quelle mesure le Groupe en absorbe la variabilité. L'évaluation du contrôle tient compte de tous les faits et circonstances permettant d'apprécier la capacité pratique du Groupe à prendre les décisions susceptibles de faire varier significativement les rendements qui lui reviennent même si ces décisions sont contingentes à certaines circonstances ou événements futurs incertains.

² Le 26 juin 2019, l'IASB a publié un exposé-sondage « Amendements à IFRS 17 » proposant notamment report de sa date d'application obligatoire au 1er janvier 2022

Lorsqu'il évalue s'il a le pouvoir, le Groupe tient seulement compte des droits substantiels relatifs à l'entité, à sa main ou détenus par des tiers. Pour être substantiel, un droit doit donner à son détenteur la capacité pratique de l'exercer, au moment où les décisions relatives aux activités essentielles de l'entité doivent être prises.

L'analyse du contrôle doit être réexaminée dès lors qu'un des critères caractérisant le contrôle est modifié.

Lorsque le Groupe est contractuellement doté du pouvoir de décision, par exemple lorsque le Groupe intervient en qualité de gestionnaire de fonds, il convient de déterminer s'il agit en tant qu'agent ou principal. En effet, associé à un certain niveau d'exposition à la variabilité des rendements, ce pouvoir décisionnel peut indiquer qu'il agit pour son propre compte et qu'il a donc le contrôle sur ces entités.

Les intérêts minoritaires sont présentés séparément dans le résultat consolidé, ainsi que dans le bilan consolidé au sein des capitaux propres. La détermination des intérêts minoritaires tient compte le cas échéant des actions préférentielles cumulatives en circulation émises par les filiales et classées comme des instruments de capitaux propres, dès lors qu'elles sont détenues par des entreprises hors du Groupe.

Pour les fonds consolidés par intégration globale, les parts détenues par des investisseurs tiers sont enregistrées en dettes à la valeur de marché dès lors que les parts émises par ces fonds sont remboursables à la valeur de marché au gré du détenteur.

Lors de transactions aboutissant à une perte de contrôle, la quote-part résiduelle éventuellement conservée est réévaluée à sa valeur de marché par la contrepartie du résultat.

Contrôle conjoint

Lorsque le Groupe poursuit une activité avec un ou plusieurs partenaires et que le contrôle est partagé en vertu d'un accord contractuel qui nécessite que les décisions relatives aux activités pertinentes (celles qui affectent significativement les rendements de l'entité) soient prises à l'unanimité, le Groupe exerce un contrôle conjoint sur l'activité. Lorsque l'activité contrôlée conjointement est menée via une structure juridique distincte sur l'actif net de laquelle les partenaires ont un droit, cette coentreprise est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence. Quand l'activité contrôlée conjointement n'est pas opérée via une structure juridique distincte ou que les partenaires ont des droits sur les actifs et des obligations relatives aux passifs de l'activité contrôlée conjointement, le Groupe comptabilise ses actifs, ses passifs et les produits et charges lui revenant selon les normes IFRS applicables.

Influence notable

Les entreprises sous influence notable, ou entreprises associées, sont mises en équivalence. L'influence notable est le pouvoir de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle d'une entité, sans en détenir le contrôle. Elle est présumée si le Groupe détient, directement ou indirectement, 20% ou plus des droits de vote dans une entité. Les participations inférieures à ce seuil peuvent être incluses dans le périmètre de consolidation si le Groupe y exerce une influence notable effective. Tel est par exemple le cas des sociétés développées en partenariat avec d'autres associés, dans lesquelles le Groupe BNP Paribas participe aux décisions stratégiques de l'entreprise en étant représenté dans les organes de direction, ou exerce une influence sur la gestion opérationnelle de l'entreprise associée par la mise à disposition de systèmes de gestion ou de personnel dirigeant, ou apporte sa collaboration technique au développement de cette entreprise.

Les variations de capitaux propres des sociétés mises en équivalence sont comptabilisées à l'actif du bilan sous la rubrique « Participations dans les sociétés mises en équivalence » et au passif du bilan sous la rubrique de capitaux propres appropriée. L'écart d'acquisition constaté sur une société consolidée par mise en équivalence figure également sous la rubrique « Participations dans les sociétés mises en équivalence ».

Dès lors qu'il existe un indicateur de perte de valeur, la valeur comptable de la participation mise en équivalence (y compris l'écart d'acquisition) est soumise à un test de dépréciation, en comparant sa valeur recouvrable (égale au montant le plus important entre la valeur d'utilité et la valeur de marché nette des coûts de cession) avec sa valeur comptable. Le cas échéant, une dépréciation est comptabilisée sous la rubrique « Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence » du compte de résultat consolidé et peut être reprise ultérieurement.

Si la quote-part du Groupe dans les pertes d'une entreprise mise en équivalence est égale ou supérieure à ses intérêts dans cette entreprise, le Groupe cesse de prendre en compte sa quote-part dans les pertes à venir. La participation est alors présentée pour une valeur nulle. Les pertes supplémentaires de l'entreprise mise en équivalence sont provisionnées uniquement lorsque le Groupe a contracté une obligation légale ou implicite ou lorsqu'il a effectué des paiements pour le compte de l'entreprise.

Lorsque le Groupe détient une participation dans une entreprise associée, directement ou indirectement via une entité qui est un organisme de capital-risque, un fonds commun de placement, une société d'investissement à capital variable ou une entité semblable telle qu'un fonds d'assurance lié à des placements, il peut choisir d'évaluer cette participation à la valeur de marché par résultat.

Les résultats de cession réalisés sur les titres consolidés sont enregistrés au compte de résultat sous la rubrique « Gains nets sur autres actifs immobilisés ».

Les états financiers consolidés sont établis en utilisant des méthodes comptables uniformes pour des transactions et autres événements semblables dans des circonstances similaires.

1.b.3 REGLES DE CONSOLIDATION

- **Elimination des opérations réciproques**

Les soldes réciproques résultant d'opérations réalisées entre sociétés consolidées du Groupe ainsi que les opérations elles-mêmes, y compris les produits, les charges et les dividendes, sont éliminés. Les profits et les pertes réalisés du fait de cessions d'actifs à l'intérieur du Groupe sont éliminés, sauf dans l'hypothèse où l'actif cédé est considéré comme durablement déprécié. Les profits et pertes latents compris dans la valeur des actifs en valeur de marché par capitaux propres et des actifs disponibles à la vente sont conservés au niveau du Groupe.

- **Conversion des comptes en devises étrangères**

Les comptes consolidés de BNP Paribas sont établis en euros.

La conversion des comptes des entités dont la monnaie fonctionnelle est différente de l'euro est effectuée par application de la méthode du cours de clôture. Selon cette méthode, tous les éléments d'actif et de passif, monétaires ou non monétaires, sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice. Les produits et les charges sont convertis au cours moyen de la période.

La même méthode s'applique aux comptes des filiales du Groupe situées dans des pays dotés d'une économie à caractère hyper-inflationniste, préalablement corrigés des effets de l'inflation au moyen d'indices reflétant les variations générales des prix.

Les écarts de conversion constatés, tant sur les éléments du bilan que du résultat, sont portés, pour la part revenant au Groupe, dans ses capitaux propres sous la rubrique « Parités monétaires » et pour la part des tiers, sous la rubrique « Intérêts minoritaires ». Par application de l'option offerte par la norme IFRS 1, le Groupe a procédé, par transfert aux réserves consolidées, à la mise à zéro de l'ensemble des écarts de conversion en part du Groupe et en Intérêts minoritaires dans le bilan d'ouverture du 1er janvier 2004.

En cas de liquidation ou de cession de tout ou partie d'une participation détenue dans une entreprise située hors de la zone euro conduisant à changer la nature de l'investissement (perte de contrôle, perte d'influence notable ou perte de contrôle conjoint sans conservation d'une influence notable), l'écart de conversion cumulé à la date de liquidation ou de cession, déterminé selon la méthode par palier, est enregistré en résultat.

En cas de variation de pourcentage d'intérêts ne conduisant pas à changer la nature de l'investissement, l'écart de conversion est réalloué entre la part du groupe et les intérêts minoritaires si l'entité est intégrée globalement ; dans le cas d'une entreprise mise en équivalence, il est enregistré en résultat pour la fraction afférente à la participation cédée.

1.b.4 REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES ET EVALUATION DES ECARTS D'ACQUISITION

- **Regroupement d'entreprises**

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition.

Selon cette méthode, les actifs identifiables acquis et les passifs repris de l'entité acquise sont comptabilisés à la valeur de marché ou son équivalent, déterminée à la date d'acquisition, à l'exception des actifs non courants classés comme actifs détenus en vue de la vente, qui sont comptabilisés à la valeur de marché nette des coûts de sortie.

Les passifs éventuels de l'entité acquise ne sont comptabilisés au bilan consolidé que dans la mesure où ils sont représentatifs d'une obligation actuelle à la date de prise de contrôle et où leur valeur de marché peut être estimée de façon fiable.

Le coût d'acquisition est égal à la valeur de marché ou son équivalent, à la date d'échange des actifs remis, des passifs encourus ou assumés ou des instruments de capitaux propres émis pour obtenir le contrôle de la société acquise. Les coûts directement afférents à l'opération de regroupement constituent une transaction séparée du regroupement et sont enregistrés en résultat.

Les compléments de prix éventuels sont intégrés dès la prise de contrôle dans le coût d'acquisition pour leur valeur de marché à la date d'acquisition. Les variations ultérieures de valeur des compléments de prix éventuels qualifiés de passifs financiers sont enregistrées en résultat.

Le Groupe dispose d'un délai de douze mois après la date d'acquisition pour finaliser la comptabilisation du regroupement d'entreprises considéré.

L'écart d'acquisition, ou survaleur, correspond à la différence entre le coût d'acquisition et la quote-part d'intérêt de l'acquéreur dans la valeur de marché ou son équivalent des actifs et passifs identifiables à la date d'acquisition. A cette date, cet écart est inscrit à l'actif de l'acquéreur s'il est positif, et est comptabilisé immédiatement en résultat s'il est négatif. Les intérêts minoritaires sont alors évalués pour leur quote-part dans l'actif net réévalué de l'entité acquise. Cependant, le Groupe peut également choisir, pour chaque regroupement d'entreprises, d'évaluer les intérêts minoritaires à leur valeur de marché, une fraction de l'écart d'acquisition ainsi déterminé leur étant alors affectée. Le Groupe n'a, à ce jour, jamais retenu cette option.

Les écarts d'acquisition sont enregistrés dans la monnaie fonctionnelle de la société acquise et sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture.

A la date de prise de contrôle d'une entité, l'éventuelle quote-part antérieurement détenue dans cette dernière est réévaluée à sa valeur de marché en contrepartie du compte de résultat. Lorsqu'un regroupement d'entreprise a été réalisé au moyen de plusieurs transactions d'échange (acquisition par étapes), l'écart d'acquisition est déterminé par référence à la valeur de marché à la date de prise de contrôle.

L'application de la norme IFRS 3 révisée ayant été prospective, les regroupements d'entreprises réalisés avant le 1^{er} janvier 2010 n'ont pas été retraités des effets des révisions de la norme IFRS 3.

En application de l'exception offerte par la norme IFRS 1, les regroupements d'entreprises intervenus avant le 1^{er} janvier 2004 et comptabilisés selon les règles comptables françaises prévalant antérieurement à cette date, n'avaient pas été retraités selon les principes de la norme IFRS 3.

- **Evaluation des écarts d'acquisition**

Le Groupe BNP Paribas procède régulièrement à des tests de dépréciation des écarts d'acquisition.

- Ensemble homogène de métiers

Le Groupe a réparti l'ensemble de ses activités en "ensembles homogènes de métiers"³. Cette répartition, opérée de manière cohérente avec le mode d'organisation et de gestion des métiers du Groupe, tient compte à la fois du caractère indépendant des résultats générés et du mode de gestion et de direction

³ Le terme retenu par la norme IAS 36 pour les ensembles homogènes de métiers est celui d' « Unité Génératrice de Trésorerie ».

de ces ensembles. Cette répartition est régulièrement revue afin de tenir compte des événements susceptibles d'avoir une conséquence sur la composition des ensembles homogènes de métiers (opérations d'acquisition et de cession, réorganisation majeure, etc.).

- Tests de dépréciation d'un ensemble homogène de métiers

Des tests de dépréciation des écarts d'acquisition affectés à chaque ensemble homogène de métiers sont effectués lorsqu'apparaît un risque de dépréciation durable, et en tout état de cause une fois par an. La valeur comptable de l'ensemble homogène de métiers est alors comparée à sa valeur recouvrable. Dans le cas où la valeur recouvrable est inférieure à la valeur comptable, il est procédé à une dépréciation irréversible de l'écart d'acquisition égale à la différence entre la valeur comptable et la valeur recouvrable de l'ensemble homogène considéré.

- Valeur recouvrable d'un ensemble homogène de métiers

La valeur recouvrable d'un ensemble homogène de métiers est définie comme la valeur la plus élevée entre sa valeur de marché nette des coûts de cession et sa valeur d'utilité.

La valeur de marché correspond au montant susceptible d'être obtenu de la cession de l'ensemble homogène de métiers dans les conditions de marché prévalant à la date d'évaluation. Les références au marché sont essentiellement constituées par les prix observés lors de transactions récentes sur des entités comparables ou bien encore établies par rapport à des multiples boursiers de sociétés comparables cotées.

La valeur d'utilité repose sur une estimation des flux futurs dégagés par l'ensemble homogène de métiers tels qu'ils résultent des plans prévisionnels établis chaque année par les responsables des ensembles homogènes et approuvés par la direction générale du Groupe, et des analyses d'évolution à long terme du positionnement relatif des activités concernées sur leur marché. Ces flux sont actualisés à un taux reflétant le niveau de rendement attendu par un investisseur sur le type d'activité et dans la zone géographique concernés.

1.c CONVERSION DES OPERATIONS EN DEVISES

Le mode d'enregistrement comptable et d'évaluation du risque de change inhérent aux actifs et aux passifs relatifs aux opérations en devises faites par le Groupe dépend du caractère monétaire ou non monétaire de ces actifs et de ces passifs.

- **Actifs et passifs monétaires⁴ libellés en devises**

Les actifs et passifs monétaires libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle de l'entité concernée du Groupe au cours de clôture. Les écarts de change sont comptabilisés en résultat, à l'exception des écarts de change relatifs à des instruments financiers désignés comme instruments de couverture de résultats futurs ou de couverture d'investissement net en devises qui sont, dans ce cas, comptabilisés en capitaux propres.

- **Actifs non monétaires libellés en devises**

Les actifs non monétaires peuvent être comptabilisés au coût historique ou à la valeur de marché. Les actifs non monétaires libellés en devises sont dans le premier cas évalués au cours de change du jour de la transaction, c'est-à-dire la date de comptabilisation initiale de l'actif non monétaire. Dans le second cas, ils sont évalués au cours de change prévalant à la date de clôture.

Les écarts de change relatifs aux actifs non monétaires libellés en devises et comptabilisés à la valeur de marché (instruments de capitaux propres) sont constatés en résultat lorsque l'actif est classé dans la rubrique « Instruments financiers à la valeur de marché par résultat » et en capitaux propres lorsque l'actif est classé dans la rubrique « Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres ».

1.d MARGE D'INTERETS, COMMISSIONS ET PRODUITS DES AUTRES ACTIVITES

1.d.1 MARGE D'INTERETS

Les produits et les charges relatifs aux instruments financiers de dette évalués au coût amorti et en valeur de marché par capitaux propres sont comptabilisés au compte de résultat en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Le taux d'intérêt effectif est le taux d'actualisation qui assure l'identité entre la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs sur la durée de vie de l'instrument financier, ou selon le cas sur une durée de vie plus courte, et le montant inscrit au bilan. Le calcul de ce taux tient compte des commissions reçues ou payées faisant par nature partie intégrante du taux effectif du contrat, des coûts de transaction et des primes et décotes.

Les commissions considérées comme un complément d'intérêt font partie intégrante du taux d'intérêt effectif et sont comptabilisées au compte de résultat en « Intérêts et produits / charges assimilés ». Entrent dans cette catégorie notamment les commissions sur engagement de financement lorsqu'il est considéré que la mise en place d'un prêt est plus probable qu'improbable, les commissions perçues sur engagements de financement sont différées jusqu'au tirage puis sont intégrées dans le calcul du taux d'intérêt effectif et étalées sur la durée de vie du prêt. Entrent également dans cette catégorie les commissions de syndication pour la part de la commission équivalente à la rémunération d'autres participants à la syndication.

⁴ Les actifs et passifs monétaires correspondent aux actifs et aux passifs devant être reçus ou payés pour un montant en numéraire déterminé ou déterminable.

1.d.2 COMMISSIONS ET PRODUITS DES AUTRES ACTIVITES

Les commissions perçues au titre de prestations de services bancaires et assimilés (à l'exception de celles relevant du taux d'intérêt effectif), les revenus de promotion immobilière ainsi que les revenus de prestations de services connexes à des contrats de location entrent dans le champ d'application d'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats avec les clients ».

Cette norme définit un modèle unique de reconnaissance des revenus s'appuyant sur des principes déclinés en cinq étapes. Ces cinq étapes permettent notamment d'identifier les obligations de prestations distinctes comprises dans les contrats et de leur allouer le prix de la transaction. Les produits relatifs à ces différentes obligations de prestation sont reconnus lorsque celles-ci sont satisfaites, c'est-à-dire lorsque le transfert du contrôle du bien ou du service a été réalisé.

Le prix d'une prestation peut contenir une composante variable. Les montants variables ne peuvent être enregistrés en résultat que s'il est hautement probable que les montants enregistrés ne donneront pas lieu à un ajustement significatif à la baisse.

Commissions

Le Groupe enregistre en résultat les produits et charges de commissions :

- soit progressivement au fur et à mesure que le service est rendu lorsque le client bénéficie d'un service continu. Il s'agit par exemple de certaines commissions sur opérations avec la clientèle lorsque les services sont rendus de manière continue, des commissions sur engagements de financement qui ne sont pas intégrées dans la marge d'intérêts car la probabilité qu'ils donnent lieu au tirage d'un prêt est faible, des commissions sur garantie financière, des commissions de compensation sur instruments financiers, des commissions afférentes aux activités de fiducie et assimilées, des droits de garde sur titres ...

S'agissant des commissions perçues au titre des engagements de garantie financière, elles sont réputées représenter la valeur de marché initiale de l'engagement. Le passif en résultant est ultérieurement amorti sur la durée de l'engagement, en produits de commissions.

- soit lorsque le service est rendu, dans les autres cas. Il s'agit par exemple des commissions de distributions reçues, des commissions de syndication rémunérant la prestation d'arrangement, des commissions de prestations de conseil...

Produits des autres activités

Les revenus de promotion immobilière ainsi que les revenus de prestations de services connexes à des contrats de location simple sont enregistrés dans la rubrique « Produits des autres activités » du compte de résultat.

S'agissant des revenus de promotion immobilière, le Groupe les enregistre en résultat:

- progressivement, lorsque la prestation crée ou valorise un actif dont le client obtient le contrôle au fur et à mesure de sa création ou de sa valorisation (par exemple des travaux en cours contrôlés par le client sur le terrain duquel l'actif se situe...), ou lorsque la prestation de l'entité ne crée pas un actif que l'entité pourrait utiliser autrement et lui donne un droit exécutoire au paiement de la part effectuée jusqu'à la date considérée. Tel est le cas des contrats de type VEFA (Vente en l'état futur d'achèvement) en France.
- à l'achèvement dans les autres cas.

S'agissant des revenus de prestations de services connexes à des contrats de location, le Groupe les enregistre en résultat au fur et à mesure que le service est rendu, c'est-à-dire au prorata des coûts encourus pour les contrats de maintenance.

1.e ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

Les actifs financiers, à l'exception de ceux relatifs aux activités d'assurance (cf note 1.f) sont classés au coût amorti, en valeur de marché par capitaux propres ou en valeur de marché par résultat selon le modèle de gestion et les caractéristiques contractuelles des instruments lors de la comptabilisation initiale.

Les passifs financiers sont classés au coût amorti ou en valeur de marché par résultat lors de la comptabilisation initiale.

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés au bilan lorsque le Groupe devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les achats et ventes d'actifs financiers effectués dans un délai défini par la réglementation ou par une convention sur un marché donné sont comptabilisés au bilan en date de règlement.

1.e.1 ACTIFS FINANCIERS AU COUT AMORTI

Les actifs financiers sont classés au coût amorti si les deux critères suivants sont remplis : le modèle de gestion consiste à détenir l'instrument afin d'en collecter les flux de trésorerie contractuels (« collecte ») et les flux de trésorerie sont uniquement constitués de paiements relatifs au principal et d'intérêts sur le principal.

Critère du modèle de gestion

Les actifs financiers sont gérés en vue de collecter des flux de trésorerie par la perception des paiements contractuels sur la durée de vie de l'instrument.

La réalisation de cessions proches de l'échéance de l'instrument et pour un montant proche des flux de trésorerie contractuels restant dus ou en raison d'une hausse du risque de crédit de la contrepartie est compatible avec un modèle de gestion « collecte ». Les ventes imposées par des contraintes réglementaires ou pour gérer la concentration du risque de crédit (sans augmentation du risque de crédit) sont elles aussi compatibles avec ce modèle de gestion dès lors qu'elles sont peu fréquentes ou peu significatives en valeur.

Critère des flux de trésorerie

Le critère des flux de trésorerie est satisfait si les modalités contractuelles de l'instrument de dette donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui sont seulement des remboursements du principal et des versements d'intérêts sur le principal restant dû.

Le critère n'est pas satisfait en cas de modalité contractuelle qui expose le porteur à des risques ou à une volatilité des flux de trésorerie contractuels incohérents avec ceux d'un prêt non structuré ou « basique ». Il n'est également pas satisfait en cas d'effet de levier qui augmente la variabilité des flux de trésorerie contractuels.

Les intérêts représentent la rémunération de la valeur temps de l'argent, du risque de crédit, ainsi qu'éventuellement la rémunération d'autres risques (risque de liquidité par exemple), des coûts (frais d'administration par exemple), et d'une marge bénéficiaire cohérente avec celle d'un prêt basique. L'existence d'intérêts négatifs ne remet pas en cause le critère des flux de trésorerie.

La valeur temps de l'argent est la composante de l'intérêt - généralement appelée composante « taux » - qui fournit une contrepartie pour le passage du temps uniquement. La relation entre le taux d'intérêt et le passage du temps ne doit pas être altérée par des caractéristiques spécifiques de nature à remettre en cause le respect du critère des flux de trésorerie.

Ainsi, lorsque le taux d'intérêt variable de l'actif financier est révisé périodiquement selon une fréquence qui ne concorde pas avec la durée pour laquelle le taux d'intérêt est établi, la valeur temps de l'argent peut être considérée comme altérée et, selon l'ampleur de cette déformation, le critère des flux de trésorerie peut ne pas être rempli. Certains actifs financiers du groupe présentent une non-concordance entre la fréquence de révision du taux et la maturité de celui-ci, ou des taux déterminés selon des moyennes. Le Groupe a développé une démarche homogène permettant d'analyser cette altération de la valeur temps de l'argent.

S'agissant des taux réglementés, ils répondent au critère des flux de trésorerie dès lors qu'ils fournissent une contrepartie qui correspond globalement au passage du temps et n'exposent pas à des risques ou à une volatilité des flux de trésorerie contractuels qui seraient incohérents avec ceux d'un prêt de base (exemple : prêts accordés dans le cadre de la collecte des Livrets A).

Certaines clauses contractuelles peuvent modifier l'échéancier ou le montant des flux de trésorerie. Les options de remboursement anticipé ne remettent pas en cause le critère des flux de trésorerie si le montant du remboursement anticipé représente essentiellement le principal restant dû et les intérêts y afférents, ce qui peut comprendre une pénalité raisonnable pour compenser l'annulation avant terme du contrat. Par exemple, dans le cas des prêts aux particuliers, la pénalité limitée à 6 mois d'intérêts ou 3% du capital restant dû est considérée comme raisonnable. Les pénalités actuarielles correspondant à la différence actualisée entre les flux de trésorerie contractuels résiduels du prêt et leur remplacement auprès d'une contrepartie similaire ou sur le marché interbancaire pour une maturité équivalente sont également considérées comme raisonnables, y compris lorsque la pénalité peut être positive ou négative (i.e. pénalité dite symétrique). Les clauses de passage d'un taux variable à un taux fixe ne remettent pas en cause le critère des flux de trésorerie si le taux fixe est déterminé à l'origine, ou s'il est représentatif de la valeur temps de l'argent pour la maturité résiduelle du crédit en date d'exercice de la clause.

Dans le cas particulier des actifs financiers contractuellement liés aux paiements reçus sur un portefeuille d'actifs sous-jacents et qui comportent un ordre de priorité de paiement des flux de trésorerie entre les investisseurs (« tranches »), créant ainsi des concentrations de risque de crédit, une analyse spécifique est effectuée. Les caractéristiques contractuelles de la tranche et celles des portefeuilles d'instruments financiers sous-jacents doivent satisfaire au critère des flux de trésorerie et l'exposition au risque de crédit inhérente à la tranche doit être inférieure ou égale à l'exposition au risque de crédit du portefeuille d'instruments financiers sous-jacents.

Certains prêts peuvent présenter un caractère « sans recours », contractuellement ou en substance lorsqu'ils sont accordés à une entité ad-hoc. C'est le cas notamment de nombreux prêts de financement de projets ou de financement d'actifs. Le critère des flux de trésorerie est respecté dans la mesure où ces prêts ne représentent pas une exposition directe sur les actifs donnés en garantie. En pratique, le seul fait que l'actif financier donne lieu à des paiements correspondant au principal et aux intérêts n'est pas suffisant pour conclure que l'instrument sans recours remplit le critère des flux de trésorerie. Dans ce cas, les actifs sous-jacents particuliers sur lesquels porte le recours limité doivent être analysés selon l'approche dite « par transparence ». Si ces actifs ne remplissent pas eux-mêmes les critères de flux de trésorerie, une appréciation du rehaussement de crédit existant doit être effectuée. Les éléments suivants sont notamment analysés : structuration et dimensionnement de l'opération, niveau de fonds propres de la structure emprunteuse, source de remboursement attendue, volatilité du prix de l'actif sous-jacent. Cette analyse est appliquée aux prêts « sans recours » accordés par le Groupe.

La catégorie « Actifs financiers au coût amorti » inclut notamment les crédits consentis par le Groupe, ainsi que les prises en pension et les titres de l'ALM Trésorerie qui sont détenus en vue de collecter les flux contractuels et respectent le critère des flux de trésorerie.

Comptabilisation

Lors de leur comptabilisation initiale, les actifs financiers sont comptabilisés à leur valeur de marché, y compris les coûts de transaction directement imputables à l'opération ainsi que les commissions liées à la mise en place des crédits.

Ils sont évalués ultérieurement au coût amorti, intérêts courus non échus compris et déduction faite des remboursements en capital et intérêts intervenus au cours de la période écoulée. Ces actifs financiers font également l'objet dès l'origine d'un calcul de dépréciation pour pertes attendues au titre du risque de crédit (note 1.e.5).

Les intérêts sont calculés en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif déterminé à l'origine du contrat.

1.e.2 ACTIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ PAR CAPITAUX PROPRES

Instruments de dette

Les instruments de dette sont classés en valeur de marché par capitaux propres si les deux critères suivants sont réunis :

- critère du modèle de gestion : les actifs financiers sont détenus dans un modèle de gestion dont l'objectif est atteint à la fois par la perception des flux de trésorerie contractuels et la vente des actifs financiers (« collecte et vente »). Cette dernière n'est pas accessoire mais fait partie intégrante du modèle de gestion.
- critère des flux de trésorerie : les principes sont identiques à ceux applicables aux actifs financiers au coût amorti.

Sont notamment classés dans cette catégorie les titres de l'ALM Trésorerie qui sont détenus en vue de collecter les flux contractuels ou d'être vendus et respectent les critères des flux de trésorerie.

Lors de leur comptabilisation initiale, les actifs financiers sont comptabilisés à leur valeur de marché, y compris les coûts de transaction directement imputables à l'opération. Ils sont évalués ultérieurement à la valeur de marché et les variations de valeur de marché sont enregistrées dans une rubrique spécifique des capitaux propres intitulée « Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres pouvant être reclassées en résultat ». De même, les pertes attendues, calculées selon les mêmes modalités que celles applicables aux instruments de dette au coût amorti et comptabilisées en coût du risque, ont pour contrepartie cette rubrique spécifique des capitaux propres. Lors de la cession, les montants précédemment comptabilisés en capitaux propres recyclables sont reclassés en compte de résultat.

Par ailleurs, les intérêts sont comptabilisés au compte de résultat selon la méthode du taux d'intérêt effectif déterminé à l'origine du contrat.

Instruments de capitaux propres

Les investissements dans des instruments de capitaux propres de type actions sont classés sur option, transaction par transaction, en instruments à la valeur de marché par capitaux propres (sous une rubrique spécifique). Lors de la cession des actions, les variations de valeur précédemment comptabilisées en capitaux propres ne sont pas constatées en résultat. Seuls les dividendes, dès lors qu'ils représentent une rémunération de l'investissement et non pas un remboursement de capital, sont comptabilisés en résultat. Ces instruments ne font pas l'objet de dépréciation.

Les parts de fonds remboursables au gré du porteur ne répondent pas à la définition d'instruments de capitaux propres. Elles ne respectent pas non plus les critères de flux de trésorerie et sont donc comptabilisées en valeur de marché par résultat.

1.e.3 ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

Les engagements de financement et de garantie financière qui ne sont pas comptabilisés en tant qu'instruments dérivés en valeur de marché par résultat sont présentés dans la note relative aux engagements donnés et reçus. Ils font l'objet d'une dépréciation pour pertes attendues au titre du risque de crédit. Ces dépréciations sont présentées sous la rubrique « Provisions pour risques et charges ».

1.e.4 CONTRATS D'ÉPARGNE ET PRETS RÉGLEMENTÉS

Les comptes épargne logement (CEL) et plans d'épargne logement (PEL) sont des produits d'épargne réglementés par les pouvoirs publics, destinés aux particuliers. Ils associent une phase d'épargne et une phase de crédit, indissociablement liées, la phase de crédit étant contingente à la phase d'épargne.

Ces produits comportent deux types d'engagements pour le Groupe qui s'est engagé d'une part à rémunérer l'épargne, pour une durée indéterminée, à un taux d'intérêt fixé à l'ouverture du contrat par les pouvoirs publics pour les PEL ou à un taux refixé chaque semestre en fonction d'une formule d'indexation fixée par la loi pour les CEL, et d'autre part à prêter au client, s'il le demande, pour un montant fonction des droits acquis pendant la phase d'épargne, à un taux fixé à l'ouverture du contrat pour les PEL ou à un taux fonction de la phase d'épargne pour les contrats de CEL.

Les engagements futurs du Groupe relatifs à chaque génération – les PEL de même taux à l'ouverture formant une génération, et les CEL formant, pour leur ensemble, une génération – sont mesurés par actualisation des résultats potentiels futurs associés aux encours en risque de la génération considérée.

Les encours en risque sont estimés sur la base d'une analyse des historiques des comportements clientèle, et correspondent :

- pour la phase crédit, aux encours statistiquement probables pour les crédits, ainsi qu'aux encours de crédit déjà mis en place ;
- pour la phase épargne, à la différence entre les encours statistiquement probables et les encours minimum attendus; les encours minimum attendus étant assimilables à des dépôts à terme certains.

Les résultats des périodes futures afférents à la phase épargne sont estimés par la différence entre le taux de remplacement et le taux fixe de rémunération de l'épargne sur l'encours en risque d'épargne de la période considérée. Les résultats des périodes futures afférents à la phase crédit sont estimés par la différence entre le taux de refinancement et le taux fixe de rémunération des crédits sur l'encours en risque de crédit de la période considérée.

Les taux de placement de l'épargne et les taux de refinancement des crédits sont déduits de la courbe de taux de swap et des marges attendues sur des instruments financiers de nature et de maturités comparables. Les marges sont déterminées à partir de celles observées sur les crédits à l'habitat à taux fixe pour la phase crédit, et de celles observées sur les produits offerts à la clientèle particulière pour la phase d'épargne. Pour traduire l'incertitude sur les évolutions potentielles des taux et leurs conséquences sur les comportements futurs modélisés des clients et sur les encours en risque, les engagements sont estimés par application de la méthode dite Monte-Carlo.

Lorsque la somme algébrique de la mesure des engagements futurs sur la phase d'épargne et sur la phase de crédit d'une même génération de contrats traduit une situation potentiellement défavorable pour le Groupe, une provision est constituée, sans compensation entre les générations, et enregistrée sous la rubrique « Provisions pour risques et charges » du bilan. Les variations de cette provision sont enregistrées au compte de résultat en « Produits et charges d'intérêt et assimilés ».

1.e.5 DÉPRECIATION DES ACTIFS FINANCIERS AU COUT AMORTI ET DES INSTRUMENTS DE DETTE EN VALEUR DE MARCHÉ PAR CAPITAUX PROPRES

Le modèle de dépréciation pour risque de crédit est fondé sur les pertes attendues.

Ce modèle s'applique aux crédits et aux instruments de dette classés au coût amorti ou à la valeur de marché par capitaux propres, aux engagements de prêts et aux contrats de garantie financière donnée qui ne sont pas comptabilisés à la valeur de marché, ainsi qu'aux créances résultant des contrats de location, aux créances commerciales et aux actifs de contrat.

Modèle général

Le Groupe identifie trois "strates" correspondant chacune à une situation spécifique au regard de l'évolution du risque de crédit de la contrepartie depuis la comptabilisation initiale de l'actif.

- Pertes de crédit attendues à 12 mois (« strate 1 ») : si, à la date d'arrêt, le risque de crédit de l'instrument financier n'a pas augmenté de manière significative depuis sa comptabilisation initiale, cet instrument fait l'objet d'une provision pour dépréciation pour un montant égal aux pertes de crédit attendues à 12 mois (résultant de risques de défaut dans les 12 mois à venir).
- Pertes de crédit à maturité pour les actifs non dépréciés (« strate 2 ») : la provision pour dépréciation est évaluée pour un montant égal aux pertes de crédit attendues sur la durée de vie (à maturité) si le risque de crédit de l'instrument financier a augmenté de manière significative depuis la comptabilisation initiale sans que l'actif financier soit considéré comme déprécié ou douteux.
- Pertes de crédit attendues à maturité pour les actifs financiers dépréciés ou douteux (« strate 3 ») : la provision pour dépréciation est également évaluée pour un montant égal aux pertes de crédit attendues à maturité.

Ce modèle général est appliqué à l'ensemble des instruments dans le champ de la dépréciation d'IFRS 9, à l'exception des actifs dépréciés dès leur acquisition ou leur émission et des instruments pour lesquels un modèle simplifié est utilisé (voir ci-après).

L'approche des pertes de crédit attendues sous IFRS 9 est symétrique, c'est-à-dire que si des pertes de crédit attendues à maturité ont été comptabilisées lors d'une précédente période d'arrêt, et s'il s'avère qu'il n'y a plus, pour l'instrument financier et pour la période d'arrêt en cours, d'augmentation significative du risque de crédit depuis sa comptabilisation initiale, la provision est à nouveau calculée sur la base d'une perte de crédit attendue à 12 mois.

S'agissant des produits d'intérêts, pour les encours des « strates » 1 et 2, ils sont calculés sur la valeur brute comptable. Pour les encours de la « strate 3 », les produits d'intérêts sont calculés sur la base du coût amorti des créances (c'est-à-dire la valeur brute comptable nette de la provision pour dépréciation).

Définition du défaut

La définition du défaut est alignée avec celle du défaut bâlois, avec une présomption réfutable que l'entrée en défaut se fait au plus tard au-delà de 90 jours d'impayés.

La définition du défaut est utilisée de manière homogène pour l'évaluation de l'augmentation du risque de crédit et la mesure des pertes de crédit attendues.

Actifs financiers dépréciés ou douteux

Définition

Un actif financier est considéré comme déprécié ou douteux et classé en « strate 3 » lorsqu'un ou plusieurs événements ayant une incidence négative sur les flux de trésorerie futurs de cet actif financier ont eu lieu.

Au niveau individuel, constitue notamment une indication objective de perte de valeur toute donnée observable afférente aux événements suivants : l'existence d'impayés depuis 90 jours au moins ; la connaissance ou l'observation de difficultés financières significatives de la contrepartie telles qu'il est possible de conclure à l'existence d'un risque avéré, qu'un impayé ait été ou non constaté ; les concessions consenties aux termes des crédits, qui ne l'auraient pas été en l'absence de difficultés financières de l'emprunteur (voir section « Restructuration des actifs financiers »).

Cas particulier des actifs dépréciés dès leur acquisition ou leur émission

Dans certains cas, les actifs financiers sont dépréciés dès leur comptabilisation initiale.

Pour ces actifs, il n'est pas constaté de provision à la comptabilisation initiale. Le taux d'intérêt effectif résulte de la prise en compte des pertes de crédit attendues à maturité dans les flux de trésorerie estimés initialement. Toute variation ultérieure, positive ou négative, des pertes de crédit attendues à maturité donne lieu à un ajustement de dépréciation en résultat.

Modèle simplifié

Le modèle simplifié consiste à comptabiliser une provision pour dépréciation sur la base d'une perte de crédit attendue à maturité dès l'origine puis à chaque date d'arrêt.

Le Groupe applique ce modèle aux créances commerciales de maturité inférieure à 12 mois.

Augmentation significative du risque de crédit

L'augmentation significative du risque de crédit peut s'apprécier sur une base individuelle ou sur une base collective (en regroupant les instruments financiers en fonction de caractéristiques de risque de crédit communes) en tenant compte de toutes les informations raisonnables et justifiables et en comparant le risque de défaillance sur l'instrument financier à la date de clôture avec le risque de défaillance sur l'instrument financier à la date de la comptabilisation initiale.

L'appréciation de la détérioration repose sur la comparaison des probabilités de défaut ou des notations en date de comptabilisation initiale des instruments financiers avec celles existant en date de clôture.

Par ailleurs, il existe selon la norme une présomption réfutable d'augmentation significative du risque de crédit associé à un actif financier depuis la comptabilisation initiale lorsque les paiements contractuels subissent un retard de plus de 30 jours.

Dans le métier spécialisé du crédit à la consommation, l'appréciation de la détérioration s'appuie également sur l'existence d'un incident de paiement régularisé mais intervenu au cours des 12 derniers mois.

Les principes appliqués en matière d'appréciation de l'augmentation significative du risque de crédit sont détaillés en note 3.h Coût du risque.

Mesure des pertes de crédit attendues

Les pertes de crédit attendues sont définies comme étant une estimation des pertes de crédit (c'est-à-dire la valeur actuelle des déficits de trésorerie) pondérées par la probabilité d'occurrence de ces pertes au cours de la durée de vie attendue des instruments financiers. Elles sont calculées de manière individuelle, pour chaque exposition.

En pratique, pour les expositions classées en strate 1 et en strate 2, les pertes de crédit attendues sont calculées comme le produit de la probabilité de défaut (« PD »), la perte en cas de défaut (Loss Given Default - « LGD ») et le montant de l'exposition en cas de défaut (Exposure at Default - « EAD ») actualisés au taux d'intérêt effectif de l'exposition. Elles résultent du risque de défaut dans les 12 mois à venir (strate 1) ou du risque de défaut sur la durée de vie de la facilité (strate 2). Dans le métier spécialisé du crédit à la consommation, compte tenu des caractéristiques des portefeuilles, la méthode utilisée est basée d'une part sur les probabilités de transition vers la déchéance du terme, et d'autre part sur des taux de perte actualisés post déchéance du terme. Les calculs des paramètres sont réalisés statistiquement par population homogène.

Pour les expositions classées en strate 3, les pertes de crédit attendues sont calculées comme la valeur actualisée au taux d'intérêt effectif des déficits de trésorerie sur la durée de vie de l'instrument. Les déficits de trésorerie représentent la différence entre les flux de trésorerie contractuels exigibles et les flux de trésorerie attendus (i.e. qui devraient être reçus).

La méthodologie développée s'appuie sur les concepts et dispositifs existants (notamment sur le dispositif bâlois) pour les expositions pour lesquelles les exigences de fonds propres au titre du risque de crédit sont calculées selon l'approche IRBA. Ce dispositif est également appliqué aux portefeuilles pour lesquels les exigences de fonds propres au titre du risque de crédit sont calculées selon l'approche standard. Par ailleurs, le dispositif bâlois a été ajusté pour être conforme aux dispositions d'IFRS 9, notamment la prise en compte des informations de nature prospective.

Maturité

Tous les termes contractuels de l'instrument financier (y compris les remboursements anticipés, les prorogations et options similaires) sur la durée de vie sont pris en compte. Dans les rares cas où la durée de vie attendue de l'instrument financier ne peut pas être estimée de façon fiable, la durée contractuelle résiduelle doit être utilisée. La norme précise que la période maximale à considérer pour le calcul des pertes de crédit attendues est la période contractuelle maximale. Néanmoins, pour les découverts autorisés et les lignes de crédit, selon l'exception permise par IFRS 9 pour ces produits, la maturité considérée pour le calcul des pertes de crédit attendues est la période sur laquelle l'entité est exposée au risque de crédit, qui peut s'étendre au-delà de la maturité contractuelle (période de préavis). Pour les découverts autorisés et les lignes de crédit accordés à des contreparties autres que la clientèle de détail, la maturité contractuelle peut être retenue, notamment lorsque ceux-ci sont gérés individuellement et que la prochaine revue de crédit a lieu à l'échéance contractuelle.

Probabilités de défaut (PD)

La Probabilité de Défaut est une estimation de la probabilité de survenance d'un défaut sur un horizon de temps donné.

La mesure des pertes de crédit attendues requiert l'estimation à la fois des probabilités de défaut à 1 an et des probabilités de défaut à maturité.

Les PD à 1 an sont dérivées des PD réglementaires, fondées sur des moyennes long terme à travers le cycle, afin de refléter les conditions actuelles (« point in time » ou « PIT »)

Les PD à maturité sont définies en utilisant des matrices de migration reflétant l'évolution attendue de la note interne de l'exposition jusqu'à maturité et des probabilités de défaut associées.

Pertes en cas de défaut (LGD)

La perte en cas de défaut est la différence entre les flux de trésorerie contractuels et les flux de trésorerie attendus, actualisés au taux d'intérêt effectif (ou une approximation de celui-ci) en date de défaut. La LGD est exprimée en pourcentage de l'EAD.

L'estimation des flux de trésorerie attendus tient compte des flux de trésorerie résultant de la vente d'une sûreté détenue ou d'autres rehaussements de crédit si ceux-ci sont inclus dans les conditions contractuelles et ne sont pas comptabilisés séparément par l'entité (par exemple, une garantie hypothécaire associée à un prêt immobilier), nette des coûts d'obtention et de vente de ces sûretés.

La LGD utilisée pour les besoins d'IFRS 9 est dérivée des paramètres bâlois de LGD. Elle est retraitée de l'effet « bas de cycle » et des marges de conservatisme, notamment réglementaires, à l'exception des marges pour incertitudes de modèle.

Exposition en cas de défaut (EAD)

L'exposition en cas de défaut d'un instrument est le montant résiduel anticipé dû par le débiteur au moment du défaut. Ce montant est défini en fonction du profil de remboursement attendu, et prend en compte, selon les types d'exposition, les amortissements contractuels, les remboursements anticipés attendus et les tirages attendus sur les lignes de crédit.

Prise en compte des informations de nature prospective

Le montant des pertes de crédit attendues est calculé sur la base d'une moyenne pondérée de scénarios probabilisés, tenant compte des événements passés, des circonstances actuelles et des prévisions raisonnables et justifiables de la conjoncture économique.

Les principes appliqués en matière de prise en compte des scénarios économiques dans le calcul des pertes de crédit attendues sont détaillés en note 3.h Coût du risque.

Passages en pertes

Un passage en pertes consiste à réduire la valeur brute comptable d'un actif financier lorsqu'il n'y a plus d'espoir raisonnable de recouvrement de tout ou partie dudit actif financier ou lorsqu'il a fait l'objet d'un abandon total ou partiel. Le passage en perte intervient lorsque toutes les voies de recours offertes à la Banque ont été épuisées, et dépend généralement du contexte propre à chaque juridiction.

Si le montant de la perte lors du passage en perte est supérieur à la provision pour dépréciation cumulée, la différence est enregistrée comme une perte de valeur supplémentaire en « Coût du risque ». Pour toute récupération après la sortie de l'actif financier (ou d'une partie de cet actif) du bilan, le montant reçu est enregistré comme un profit en « Coût du risque ».

Recouvrements via la mise en jeu du collatéral

Lorsqu'un prêt est sécurisé par un actif financier ou non financier reçu en garantie et que la contrepartie est en défaut, le Groupe peut décider d'exercer la garantie et, selon la juridiction, il peut alors devenir propriétaire de l'actif. Dans une telle situation, le prêt est décomptabilisé en contrepartie de l'actif reçu en garantie.

Une fois la propriété de l'actif effective, celui-ci est comptabilisé à sa valeur de marché et classé au bilan selon l'intention de gestion.

Restructuration des actifs financiers en raison de difficultés financières

Une restructuration en raison de difficultés financières de l'emprunteur se définit comme une modification des termes et conditions de la transaction initiale que le Groupe n'envisage que pour des raisons économiques ou juridiques liées aux difficultés financières de l'emprunteur.

Pour les restructurations n'entraînant pas une décomptabilisation de l'actif financier, l'actif restructuré fait l'objet d'un ajustement de valeur ramenant sa valeur comptable au montant actualisé au taux d'intérêt effectif d'origine de l'actif des nouveaux flux futurs attendus. La modification de valeur de l'actif est enregistrée dans le compte de résultat, dans la rubrique « Coût du risque ».

L'existence d'une augmentation significative du risque de crédit pour l'instrument financier est alors évaluée en comparant le risque de défaut postérieurement à la restructuration (selon les conditions contractuelles modifiées) et le risque de défaut à la date de comptabilisation initiale (selon les conditions contractuelles d'origine). Pour démontrer que les critères de comptabilisation des pertes de crédit attendues à maturité ne sont plus réunis, un comportement de paiement de bonne qualité devra être observé sur une certaine durée.

Lorsque la restructuration consiste en un échange partiel ou total contre d'autres actifs substantiellement différents (par exemple, l'échange d'un instrument de dette en instrument de capitaux propres), elle se traduit par l'extinction de la créance et par la comptabilisation des actifs remis en échange, évalués à leur valeur de marché à la date de l'échange. L'écart de valeur constaté lors de cet échange est enregistré dans le compte de résultat, dans la rubrique « Coût du risque ».

Les modifications d'actifs financiers qui ne sont pas réalisées en raison des difficultés financières de l'emprunteur (i.e. renégociations commerciales) sont généralement analysées comme le remboursement par anticipation de l'ancien prêt, qui est décomptabilisé, suivi de la mise en place d'un nouveau prêt aux conditions de marché.

1.e.6 COUT DU RISQUE

Le coût du risque comprend les éléments de résultat suivants :

- les dotations et reprises de dépréciations couvrant les pertes de crédit attendues à 12 mois et à maturité (strate 1 et strate 2) relatifs aux instruments de dettes comptabilisés au coût amorti ou à la valeur de marché par capitaux propres, aux engagements de prêts et aux contrats de garantie financière qui ne sont pas comptabilisés à la valeur de marché ainsi qu'aux créances résultant des contrats de location, des actifs de contrats et des créances commerciales ;
- les dotations et reprises de dépréciations des actifs financiers pour lesquels il existe une indication objective de perte de valeur (strate 3), les pertes sur créances irrécouvrables et les récupérations sur créances amorties ;
- les dotations et reprises de dépréciations des titres à revenus fixes des entités d'assurance individuellement dépréciés (qui relèvent d'IAS 39).

Sont également comptabilisées en coût du risque les charges liées aux fraudes et aux litiges inhérents à l'activité de financement.

1.e.7 INSTRUMENTS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHE PAR RESULTAT

Portefeuille de transaction et autres actifs financiers en valeur de marché par résultat

Le portefeuille de transaction comprend les instruments détenus à des fins de transaction, y compris les instruments dérivés.

Les autres actifs financiers en valeur de marché par résultat concernent les instruments de dette non détenus à des fins de transaction qui ne remplissent pas le critère du modèle de gestion « collecte » ou « collecte et vente », ou celui des flux de trésorerie. Entrent également dans cette catégorie les instruments de capitaux propres pour lesquels l'option d'un classement en valeur de marché par capitaux propres n'a pas été retenue.

Ces instruments financiers sont comptabilisés à leur valeur de marché, les frais de transaction initiaux étant directement comptabilisés en compte de résultat. En date d'arrêté, les variations de la valeur de marché sont présentées sous la rubrique « Gains ou pertes nets sur les instruments financiers à la valeur de marché par résultat » du compte de résultat. Il en est de même des revenus, des dividendes et des plus et moins-values de cession réalisées du portefeuille de transaction.

Passifs financiers évalués en valeur de marché par résultat sur option

Le Groupe utilise cette catégorie dans les deux cas suivants:

- lorsqu'il s'agit d'instruments financiers composés comportant un ou plusieurs dérivés incorporés qui autrement seraient à extraire et à comptabiliser séparément. Un dérivé incorporé est tel que ses caractéristiques économiques et ses risques ne sont pas étroitement liés à ceux du contrat hôte ;
- lorsque l'utilisation de cette option permet d'éliminer ou de réduire significativement une incohérence dans l'évaluation et la comptabilisation des actifs et passifs qui autrement résulteraient de leur classement dans des catégories comptables distinctes.

Les variations de valeur de marché résultant du risque de crédit propre sont constatées sous une rubrique spécifique des capitaux propres.

1.e.8 PASSIFS FINANCIERS ET INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES

Un instrument financier émis ou ses différentes composantes sont classés en tant que passif financier ou instrument de capitaux propres, conformément à la substance économique du contrat juridique.

Les instruments financiers émis par le Groupe sont qualifiés d'instruments de dette s'il existe une obligation contractuelle pour la société du Groupe émettrice de ces instruments de délivrer de la trésorerie ou un actif financier au détenteur des titres. Il en est de même dans les cas où le Groupe peut être contraint d'échanger des actifs ou des passifs financiers avec une autre entité à des conditions potentiellement défavorables, ou de livrer un nombre variable de ses propres actions.

Les instruments de capitaux propres résultent de contrats mettant en évidence un intérêt résiduel dans les actifs d'une entité après déduction de tous ses passifs.

Dettes représentées par un titre et dettes subordonnées

Les dettes représentées par un titre et les dettes subordonnées sont comptabilisées au coût amorti sauf si elles sont comptabilisées à la valeur de marché par résultat.

Les dettes émises représentées par un titre sont enregistrées à l'origine à leur valeur d'émission comprenant les frais de transaction, puis sont évaluées à leur coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les obligations remboursables ou convertibles en actions propres sont des instruments hybrides susceptibles de contenir une composante dette et une composante capitaux propres, déterminées lors de la comptabilisation initiale de l'opération.

Instruments de capitaux propres

Le terme « actions propres » désigne les actions de la société consolidante BNP Paribas SA et de ses filiales consolidées par intégration globale. Les coûts externes directement attribuables à une émission d'actions nouvelles, sont déduits des capitaux propres nets de tout impôt y afférent.

Les actions propres détenues par le Groupe sont portées en déduction des capitaux propres consolidés quel que soit l'objectif de leur détention et les résultats afférents sont éliminés du compte de résultat consolidé.

Les actions émises par les filiales du Groupe contrôlées de manière exclusive étant assimilées aux actions émises par la société consolidante, lorsque le Groupe rachète les titres émis par ces filiales, la différence entre le prix d'acquisition et la quote-part d'actif net rachetée est enregistrée dans les réserves consolidées, part du Groupe. De même, la valeur de la dette, ainsi que ses variations, représentative d'options de vente consenties, le cas échéant, aux actionnaires minoritaires de ces filiales, est imputée sur les intérêts minoritaires et, à défaut, sur les réserves consolidées, part du Groupe. Tant que ces options ne sont pas exercées, les résultats liés aux intérêts minoritaires sont affectés aux intérêts minoritaires au compte de résultat consolidé. L'incidence d'une baisse du pourcentage d'intérêt du Groupe dans une filiale consolidée par intégration globale est traitée comptablement comme un mouvement des capitaux propres.

Les instruments financiers émis par le Groupe et qualifiés d'instruments de capitaux propres (e.g. Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée) sont présentés au bilan en « Capital et réserves ».

Les distributions d'un instrument financier classé en tant qu'instrument de capitaux propres sont comptabilisées directement en déduction des capitaux propres. De même, les coûts de transaction d'un instrument qualifié de capitaux propres sont comptabilisés en déduction des capitaux propres.

Les dérivés sur actions propres, sont considérés, selon leur mode de dénouement :

- soit comme des instruments de capitaux propres si le dénouement se fait par livraison physique d'un nombre fixe d'actions propres contre un montant fixe de trésorerie ou un autre actif financier; ces instruments dérivés ne sont dans ce cas pas réévalués ;
- soit comme des dérivés si le dénouement se fait en numéraire ou au choix par la livraison physique d'actions propres ou la remise de numéraire. Les variations de valeur de ces instruments sont dans ce cas enregistrées en résultat.

En outre, si le contrat contient une obligation, même si celle-ci n'est qu'éventuelle, de rachat par la banque de ses propres actions, une dette est comptabilisée pour sa valeur présente par la contrepartie des capitaux propres.

1.e.9 COMPTABILITE DE COUVERTURE

Le Groupe a retenu l'option prévue par la norme de maintenir les dispositions de la comptabilité de couverture d'IAS 39 jusqu'à l'entrée en vigueur de la future norme sur la macrocouverture. Par ailleurs, la norme IFRS 9 ne traite pas explicitement de la couverture de valeur du risque de taux d'un portefeuille d'actifs ou passifs financiers. Les dispositions prévues dans IAS 39 pour ces couvertures de portefeuille, telles qu'adoptées par l'Union européenne, continuent de s'appliquer.

Les dérivés conclus dans le cadre de relations de couverture sont désignés en fonction de l'objectif poursuivi.

La couverture de valeur est notamment utilisée pour couvrir le risque de taux d'intérêt des actifs et passifs à taux fixe, tant pour des instruments financiers identifiés (titres, émissions, prêts, emprunts) que pour des portefeuilles d'instruments financiers (dépôts à vue et crédits à taux fixe notamment).

La couverture de résultats futurs est notamment utilisée pour couvrir le risque de taux d'intérêt des actifs et passifs à taux révisable, y compris leur renouvellement, et le risque de change des revenus futurs hautement probables en devises.

Lors de la mise en place de la relation de couverture, le Groupe établit une documentation formalisée : désignation de l'instrument ou de la portion d'instrument ou de risque couvert, stratégie et nature du risque couvert, désignation de l'instrument de couverture, modalités d'évaluation de l'efficacité de la relation de couverture.

Conformément à cette documentation, le Groupe évalue, lors de sa mise en place et au minimum trimestriellement, l'efficacité rétrospective et prospective des relations de couverture mises en place. Les tests d'efficacité rétrospectifs ont pour but de s'assurer que le rapport entre les variations effectives de valeur ou de résultat des dérivés de couverture et celles des instruments couverts se situe entre 80% et 125%. Les tests prospectifs ont pour but de s'assurer que les variations de valeur ou de résultat des dérivés attendues sur la durée de vie résiduelle de la couverture compensent de manière adéquate celles des instruments couverts. Concernant les transactions hautement probables, leur caractère s'apprécie notamment au travers de l'existence d'historiques sur des transactions similaires.

En application de la norme IAS 39 adoptée par l'Union Européenne (excluant certaines dispositions concernant la comptabilité de couverture d'un portefeuille), des relations de couverture de valeur du risque de taux d'intérêt sur base de portefeuille d'actifs ou de passifs sont utilisées. Dans ce cadre :

- le risque désigné comme étant couvert est le risque de taux d'intérêt associé à la composante de taux interbancaire inclus dans le taux des opérations commerciales de crédits à la clientèle, d'épargne et de dépôts à vue ;
- les instruments réputés couverts correspondent, pour chaque bande de maturité, à une fraction de la position constitutive des impasses associées aux sous-jacents couverts ;
- les instruments de couverture sont uniquement des swaps de taux simples ;
- l'efficacité des couvertures est assurée prospectivement par le fait que tous les dérivés doivent avoir à la date de leur mise en place pour effet de réduire le risque de taux d'intérêt du portefeuille de sous-jacents couverts. Rétrospectivement, ces couvertures doivent être déqualifiées lorsque les sous-jacents qui leur sont spécifiquement associés sur chaque bande de maturité deviennent insuffisants (du fait des remboursements anticipés des prêts ou des retraits des dépôts).

Les principes de comptabilisation des dérivés et des instruments couverts dépendent de la stratégie de couverture.

Dans le cas d'une relation de couverture de valeur, les dérivés sont réévalués au bilan à leur valeur de marché par contrepartie du compte de résultat dans le poste « Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la valeur de marché par résultat », symétriquement à la réévaluation des instruments couverts pour le risque considéré. Au bilan, la réévaluation de la composante couverte est comptabilisée soit conformément à la classification de l'instrument couvert dans le cas d'une relation de couverture d'actifs ou de passifs identifiés, soit dans le poste « Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux » dans le cas d'une relation de couverture de portefeuille.

En cas d'interruption de la relation de couverture ou lorsque celle-ci ne satisfait plus aux tests d'efficacité, les dérivés de couverture sont transférés en portefeuille de transaction et comptabilisés selon les principes applicables à cette catégorie. Dans le cas d'instruments de taux d'intérêt identifiés initialement couverts, le montant de réévaluation inscrit au bilan sur ces instruments est amorti au taux d'intérêt effectif sur sa durée de vie résiduelle. Dans le cas de portefeuilles d'instruments de taux d'intérêt initialement couverts en taux, cet ajustement est amorti linéairement sur la période restant à courir par rapport à la durée initiale de la couverture. Si les éléments couverts ne figurent plus au bilan, du fait notamment de remboursements anticipés, ce montant est immédiatement porté au compte de résultat.

Dans le cas d'une relation de couverture de résultats futurs, les dérivés sont réévalués au bilan en valeur de marché en contrepartie d'une ligne spécifique des capitaux propres « Variations de valeur enregistrées directement en capitaux propres ». Les montants inscrits en capitaux propres pendant la durée de vie de la couverture sont transférés en résultat sous la rubrique « Intérêts et produits et charges assimilés » au fur et à mesure que les éléments de résultat de l'instrument couvert affectent le résultat. Les instruments couverts restent comptabilisés conformément aux règles spécifiques à leur catégorie comptable.

En cas d'interruption de la relation de couverture ou lorsque celle-ci ne satisfait plus aux tests d'efficacité, les montants cumulés inscrits en capitaux propres au titre de la réévaluation du dérivé de couverture sont maintenus en capitaux propres jusqu'à ce que la transaction couverte affecte elle-même le résultat ou lorsqu'il est déterminé qu'elle ne se réalisera pas. Ces montants sont alors transférés en résultat.

En cas de disparition de l'élément couvert, les montants cumulés inscrits en capitaux propres sont immédiatement constatés en résultat.

Quelle que soit la stratégie de couverture retenue, l'inefficacité de la couverture est comptabilisée au compte de résultat en « Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la valeur de marché par résultat ».

Les couvertures des investissements nets en devises réalisés dans des filiales et succursales sont comptabilisées de la même façon que les couvertures de résultats futurs. Les instruments de couverture peuvent être des dérivés de change ou tout instrument financier non dérivé.

1.e.10 DETERMINATION DE LA VALEUR DE MARCHE

La valeur de marché correspond au prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction conclue à des conditions normales entre des participants de marché, sur le marché principal ou sur le marché le plus avantageux, à la date d'évaluation.

Le Groupe détermine la valeur de marché des instruments financiers, soit en utilisant des prix obtenus directement à partir de données externes, soit en utilisant des techniques de valorisation. Ces techniques de valorisation sont principalement des approches par le marché ou par le résultat, regroupant des modèles communément admis (méthode d'actualisation des cash flows futurs, modèle de Black & Scholes, techniques d'interpolation). Elles maximisent l'utilisation de données observables et minimisent celle de données non observables. Ces techniques sont calibrées pour refléter les conditions actuelles du marché. Des ajustements de valorisation sont appliqués si nécessaire, lorsque des facteurs tels que les risques de modèle, de liquidité et de crédit ne sont pas pris en compte dans les techniques de valorisation ou dans les paramètres utilisés, mais sont cependant pris en considération par les participants de marché lors de la détermination de la valeur de marché.

La valeur de marché doit être déterminée pour chaque actif financier ou passif financier pris individuellement, mais elle peut être évaluée sur la base de portefeuille dès lors que certaines conditions sont remplies. Ainsi, le Groupe applique cette exception lorsqu'un groupe d'actifs financiers

et de passifs financiers et d'autres contrats entrant dans le champ d'application de la norme sur les instruments financiers est géré sur la base de son exposition nette à des risques similaires, de marché ou de crédit, qui se compensent, conformément à une stratégie interne de gestion des risques dûment documentée.

Les actifs et passifs évalués ou présentés à la valeur de marché sont répartis selon la hiérarchie suivante:

- Niveau 1 : les valeurs de marché sont déterminées en utilisant directement les prix cotés sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques. Les caractéristiques d'un marché actif incluent l'existence d'un volume et d'une fréquence suffisants de transactions ainsi qu'une disponibilité continue des prix.
- Niveau 2 : les valeurs de marché sont déterminées avec des techniques de valorisation dont les paramètres significatifs sont observables sur les marchés, directement ou indirectement. Ces techniques sont régulièrement calibrées et les paramètres corroborés par des données provenant de marchés actifs.
- Niveau 3 : les valeurs de marché sont déterminées avec des techniques de valorisation dont les paramètres significatifs utilisés sont non observables ou ne peuvent être corroborés par des données de marché, par exemple en raison de l'absence de liquidité de l'instrument ou d'un risque de modèle significatif. Un paramètre non observable est une donnée pour laquelle aucune information de marché n'est disponible. Il provient donc d'hypothèses internes sur les données qui seraient utilisées par les autres participants de marché. L'évaluation de l'absence de liquidité ou l'identification d'un risque de modèle suppose l'exercice du jugement.

Le classement d'un actif ou d'un passif dans la hiérarchie dépend du niveau du paramètre le plus significatif au regard de la valeur de marché de l'instrument.

Pour les instruments financiers présentés dans le Niveau 3 de la hiérarchie, une différence peut apparaître entre le prix de transaction et la valeur de marché. Cette marge ("Day One Profit") est différée et étalée en résultat sur la durée d'inobservabilité anticipée des paramètres de valorisation. Lorsque les paramètres non observables à l'origine le deviennent ou lorsque la valorisation peut être justifiée par comparaison avec celle de transactions récentes et similaires opérées sur un marché actif, la part de la marge non encore reconnue est alors comptabilisée en résultat.

1.e.11 DECOMPTABILISATION D'ACTIFS OU DE PASSIFS FINANCIERS

Décomptabilisation des actifs financiers

Le Groupe décomptabilise tout ou partie d'un actif financier lorsque les droits contractuels aux flux de trésorerie de l'actif expirent ou lorsque le Groupe a transféré les droits contractuels à recevoir les flux de trésorerie de l'actif financier et la quasi-totalité des risques et des avantages liés à la propriété de cet actif. Si l'ensemble de ces conditions n'est pas réuni, le Groupe maintient l'actif à son bilan et enregistre un passif représentant les obligations nées à l'occasion du transfert de l'actif.

Décomptabilisation des passifs financiers

Le Groupe décomptabilise tout ou partie d'un passif financier lorsque tout ou partie de ce passif est éteint.

Opérations de pensions et prêts/emprunts de titres

Les titres cédés temporairement dans le cas d'une mise en pension restent comptabilisés au bilan du Groupe dans leur portefeuille d'origine. Le passif correspondant est comptabilisé au coût amorti sous la rubrique de « Passifs financiers au coût amorti » appropriée, à l'exception des opérations de pension initiées par les activités de négoce du Groupe, pour lesquelles le passif correspondant est comptabilisé en « Instruments financiers à la valeur de marché par résultat ».

Les titres acquis temporairement dans le cas d'une prise en pension ne sont pas comptabilisés au bilan du Groupe. La créance correspondante est comptabilisée au coût amorti sous la rubrique « Actifs financiers au coût amorti » appropriée, à l'exception des opérations de pension initiées par les activités de négoce du Groupe, pour lesquelles la créance correspondante est comptabilisée en « Instruments financiers à la valeur de marché par résultat ».

Les opérations de prêts de titres ne donnent pas lieu à la décomptabilisation des titres prêtés et les opérations d'emprunts de titres ne donnent pas lieu à la comptabilisation au bilan des titres empruntés. Dans le cas où les titres empruntés sont ensuite cédés par le Groupe, l'obligation de livrer les titres à l'échéance de l'emprunt est matérialisée par un passif financier présenté au bilan sous la rubrique « Instruments financiers à la valeur de marché par résultat ».

1.e.12 COMPENSATION DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

Un actif financier et un passif financier sont compensés et un solde net est présenté au bilan si et seulement si le Groupe a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il a l'intention soit de régler le montant net soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Les opérations de pensions livrées et de dérivés dont les principes de fonctionnement répondent aux deux critères requis par la norme font l'objet d'une compensation au bilan.

1.f NORMES COMPTABLES PROPRES AUX ACTIVITES D'ASSURANCE

Les principes comptables et les règles d'évaluation propres aux actifs et passifs générés par les contrats d'assurance et les contrats financiers avec une clause de participation à caractère discrétionnaire émis par les sociétés d'assurance consolidées sont établis conformément à la norme IFRS 4 et maintenus dans les comptes consolidés du Groupe.

L'amendement à IFRS 4 « Contrats d'assurance » intitulé « Application d'IFRS 9 Instruments financiers et d'IFRS 4 Contrats d'assurance » adopté par l'Union Européenne le 3 novembre 2017 donne aux entités qui exercent principalement des activités d'assurance la possibilité de reporter jusqu'au 1^{er} janvier 2021 la date d'application de la norme IFRS 9⁵. Ce report permet aux entités concernées de continuer à présenter leurs états financiers selon la norme IAS 39 existante.

Cette exemption temporaire d'application d'IFRS 9, limitée aux groupes dont les activités d'assurance sont prédominantes dans l'amendement de l'IASB, a été étendue aux entités d'assurance des conglomérats financiers tel(le)s que définis par la Directive 2002/87/EC) dans le cadre de l'adoption par l'Union Européenne. Cette possibilité est conditionnée notamment à l'absence de cessions internes d'instruments financiers entre les entités d'assurance et les autres entités du conglomérat (hormis les instruments financiers qui sont évalués à la valeur de marché par résultat).

Le Groupe applique cet amendement à l'ensemble de ses entités d'assurance, y compris les fonds relevant de cette activité, qui appliqueront ainsi la norme IAS 39 « Instruments financiers: comptabilisation et évaluation » jusqu'au 31 décembre 2020.

Les autres actifs détenus et passifs émis par les sociétés d'assurance suivent les règles communes à tous les actifs et passifs du Groupe et sont présentés dans les postes de même nature du bilan et du compte de résultat consolidés.

1.f.1 COMPTE DE RESULTAT

Les produits et les charges comptabilisés au titre des contrats d'assurance émis par le Groupe sont présentés au compte de résultat sous la rubrique « Produits nets des activités d'assurance ».

Cette rubrique du compte de résultat comprend les primes acquises, les produits nets sur contrats d'investissement sans participation aux bénéficiaires discrétionnaire et autres prestations, les produits nets des placements des entités d'assurance (y compris les résultats sur immeubles de placement et les dépréciations sur les actions et autres instruments de capitaux propres), les charges techniques des contrats (y compris les charges relatives à la participation aux bénéficiaires), les charges des cessions en réassurance, et les charges des prestations externes (y compris les commissions).

Les autres produits et charges relatifs à l'activité de l'assurance (i.e. relevant des entités d'assurance) sont présentés dans les autres rubriques du compte de résultat en fonction de leur nature.

1.f.2 PLACEMENTS DES ACTIVITES D'ASSURANCE

Les placements des activités d'assurance comprennent principalement :

- les placements des entités d'assurance dans des instruments financiers qui sont comptabilisés selon les principes d'IAS 39, qui comprennent les placements en représentation des provisions techniques des activités d'assurance et notamment des contrats en unités de compte ;
- les instruments dérivés dont la valeur de marché est positive. Les entités d'assurance du Groupe souscrivent des instruments dérivés à des fins de couverture des placements ;
- les immeubles de placement ;
- les placements dans des sociétés consolidées par mise en équivalence ;
- ainsi que la part des réassureurs dans des passifs liés à des contrats d'assurance et d'investissement.

⁵ Le 26 juin 2019, l'IASB a publié un exposé-sondage « Amendements à IFRS 17 » proposant notamment le report de sa date d'application obligatoire ainsi que le report de la date limite d'application de l'exemption temporaire d'application d'IFRS 9 au 1^{er} janvier 2022.

Placements dans des instruments financiers

Les placements financiers détenus par les entités d'assurance du Groupe sont classés dans l'une des quatre catégories prévues par la norme IAS 39 : les actifs financiers en valeur de marché par résultat, les actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance, les prêts et créances et les actifs financiers disponibles à la vente.

- Actifs financiers à la valeur de marché par résultat

La catégorie des « Actifs financiers à la valeur de marché par résultat » comprend, les dérivés et les actifs financiers que le Groupe a choisi de comptabiliser et d'évaluer à la valeur de marché par résultat dès l'origine, conformément à l'option offerte par la norme IAS 39.

Les actifs financiers peuvent être désignés en valeur de marché par résultat dans les cas suivants (selon IAS 39):

- lorsqu'il s'agit d'instruments financiers composés comportant un ou plusieurs dérivés incorporés qui autrement seraient à extraire et à comptabiliser séparément. Un dérivé incorporé est tel que ses caractéristiques économiques et ses risques ne sont pas étroitement liés à ceux du contrat hôte ;
- lorsque l'utilisation de cette option permet d'éliminer ou de réduire significativement une incohérence dans l'évaluation et la comptabilisation des actifs et passifs qui autrement résulteraient de leur classement dans des catégories comptables distinctes ;
- lorsque le groupe d'actifs et /ou de passifs financiers est géré et évalué sur la base de leur valeur de marché, conformément à une stratégie de gestion et d'investissement dûment documentée.

Les placements en représentation des contrats d'assurance ou d'investissement dont le risque financier est supporté par les assurés (contrats en unités de compte) sont comptabilisés à la valeur de marché par résultat sur option.

Lorsque le Groupe valorise en valeur de marché par résultat des entités représentatives de placements sur lesquelles il exerce une influence notable ou un contrôle conjoint, ces investissements sont présentés sur la ligne « Actifs financiers à la valeur de marché par résultat » (cf. § 1.b.2).

Les instruments financiers classés dans cette catégorie sont initialement comptabilisés à leur valeur de marché, les frais des transactions étant directement comptabilisés en compte de résultat.

En date d'arrêté, ils sont évalués à leur valeur de marché ou de modèle.

Les variations de valeur constatées par rapport à la dernière évaluation, les revenus, les dividendes et les plus et moins-values de cession réalisées sont présentées dans la rubrique « Produits nets des activités d'assurance » et dans la sous-rubrique « Résultat sur instruments financiers à la valeur de marché par résultat ».

- Prêts et créances

Les titres à revenu fixe ou déterminable, qui ne sont pas cotés sur un marché actif, autres que ceux pour lesquels le porteur peut ne pas recouvrer la quasi-totalité de son investissement initial pour des raisons autres que la détérioration du crédit, sont classés en « Prêts et créances » quand ils ne répondent pas aux conditions de classement en actifs financiers à la valeur de marché par résultat.

Les prêts et créances sont comptabilisés initialement à leur valeur de marché ou son équivalent qui, en règle générale, correspond au montant net décaissé à l'origine.

Les prêts et créances sont évalués ultérieurement au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif et déduction faite des remboursements en capital et intérêts éventuellement intervenus.

Les intérêts sont calculés en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, qui comprend les intérêts, les coûts de transaction et commissions compris dans leur valeur initiale et sont présentés dans la rubrique « Produits nets des activités d'assurance » et dans la sous-rubrique « Résultat sur instruments financiers au coût amorti ».

Les dépréciations constituées lorsqu'il existe une indication objective de perte de valeur liée à un événement survenu postérieurement à l'acquisition de l'actif sont présentées dans la rubrique « Coût du risque ».

- Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance

La catégorie des « Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance » comprend les titres de dette, à échéance fixe, que le Groupe a l'intention et la capacité de détenir jusqu'à leur échéance.

Les titres classés dans cette catégorie sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les revenus perçus sur ces titres sont présentés dans la rubrique « Produits nets des activités d'assurance » et dans la sous-rubrique « Résultat sur instruments financiers au coût amorti ». Les dépréciations constituées lorsqu'il existe une indication objective de perte de valeur liée à un événement survenu postérieurement à l'acquisition de l'actif sont présentées dans la rubrique « Coût du risque ».

- Actifs financiers disponibles à la vente

La catégorie des « Actifs financiers disponibles à la vente » comprend les titres de dette ou de capitaux propres qui ne relèvent pas des trois catégories précédentes.

Les titres classés dans cette catégorie sont initialement comptabilisés à leur valeur de marché, frais de transaction inclus lorsque ces derniers sont significatifs. En date d'arrêté, ils sont évalués à leur valeur de marché et les variations de celle-ci, hors revenus courus, sont présentées sous une rubrique spécifique des capitaux propres. Lors de la cession des titres, ces variations de valeur précédemment comptabilisées en capitaux propres sont constatées en compte de résultat dans la rubrique « Produits nets des activités d'assurance ».

Les revenus comptabilisés selon la méthode du taux d'intérêt effectif sur les titres de dette, les dividendes perçus et les dépréciations (en cas de baisse significative ou durable de la valeur des titres) des titres de capitaux propres sont présentés dans la rubrique « Produits nets des activités d'assurance » et dans la sous-rubrique « Résultat sur actifs financiers disponibles à la vente ». Les dépréciations au titre du risque de crédit sur les titres de dette sont présentées dans la rubrique « Coût du risque ».

Immeubles de placement

Les immeubles de placement correspondent aux immeubles détenus en direct par les sociétés d'assurance et par les sociétés immobilières contrôlées.

Les immeubles de placement, à l'exception de ceux servant de supports à des contrats en unités de compte, sont comptabilisés au coût et suivent les modes de comptabilisation des immobilisations décrits par ailleurs.

Les immeubles de placement, supports de contrats en unités de compte, sont valorisés en date d'arrêté à leur valeur de marché ou son équivalent, les variations de celle-ci étant comptabilisées au compte de résultat.

Placements consolidés par mise en équivalence

Sont enregistrés dans ce poste les placements investis dans des sociétés ou fonds immobiliers sur lesquels le Groupe exerce une influence notable ou un contrôle conjoint et qui sont consolidés par mise en équivalence.

1.f.3 PROVISIONS TECHNIQUES ET AUTRES PASSIFS D'ASSURANCE

Dans le poste « Provisions techniques et autres passifs d'assurance » figurent :

- les engagements vis-à-vis des souscripteurs et des bénéficiaires des contrats, et qui regroupent les provisions techniques des contrats d'assurance soumis à un aléa d'assurance significatif (mortalité, longévité, invalidité, incapacité...) et les passifs techniques des contrats d'investissement comportant une clause de participation aux bénéfices discrétionnaire, relevant de la norme IFRS 4. La clause de participation discrétionnaire octroie aux souscripteurs des contrats d'assurance-vie le droit de recevoir, en plus de la rémunération garantie, une quote-part des résultats financiers réalisés ;
- les autres passifs d'assurance afférents aux contrats en unités de compte qui relèvent de la norme IAS 39 (c'est-à-dire les contrats d'investissement sans participation discrétionnaire) ;

- la participation aux bénéfices différée passive ;
- les dettes nées d'opérations d'assurance et de réassurance, dont les dettes envers les assurés ;
- les instruments financiers dérivés des activités d'assurance, comptabilisés à la valeur de marché par résultat, dont la valeur de marché est négative. Les entités d'assurance du Groupe souscrivent des instruments dérivés à des fins de couverture des placements.

Les passifs financiers qui ne sont pas des passifs d'assurance, (par exemple les dettes subordonnées) relèvent de la norme IAS 39. Ils sont présentés en « Passifs financiers au coût amorti ».

Contrats d'assurance et de réassurance et contrats d'investissement avec participation aux bénéfices discrétionnaire

Les garanties proposées en assurance vie couvrent principalement le risque décès (assurance temporaire, rentes viagères, remboursement d'emprunts ou garanties plancher des contrats en unités de compte) et en assurance des emprunteurs, l'invalidité, l'incapacité de travail et le chômage.

En assurance-vie, les provisions techniques sont principalement constituées des provisions mathématiques qui correspondent au minimum aux valeurs de rachat des contrats et des provisions pour participation aux bénéfices exigible et différée.

La provision pour participation aux bénéfices différée comprend les montants résultant de l'application de la « comptabilité reflet », correspondant à la quote-part des assurés, principalement des sociétés d'assurance-vie en France, dans les plus et moins-values latentes sur les actifs, lorsque la rémunération des contrats est liée à leur rendement. Cette quote-part est une moyenne issue de calculs stochastiques sur les plus et moins-values latentes attribuées aux assurés dans le cadre des scénarii étudiés.

La réserve de capitalisation dotée dans les comptes sociaux des sociétés d'assurance-vie françaises du fait de la vente de valeurs mobilières amortissables, avec pour objet de différer une partie des plus-values nettes dégagées afin de maintenir le rendement actuariel du portefeuille constitué en représentation des engagements à l'égard des assurés, est reclassée en provision pour participation aux bénéfices différée passive dans les comptes consolidés du Groupe pour autant que son utilisation apparaisse fortement probable.

En assurance non-vie, les provisions techniques sont constituées des provisions pour primes non acquises (fractions de primes émises correspondant aux exercices futurs) et pour sinistres à payer incluant les frais de gestion des sinistres.

A la date de clôture, un test de suffisance du passif est réalisé : le niveau des provisions techniques (net des frais d'acquisition restant à étaler) est comparé à la valeur moyenne, issue de calculs stochastiques, des flux futurs de trésorerie. L'ajustement éventuel des provisions techniques est constaté en résultat de la période.

En cas d'existence d'une moins-value latente nette sur les actifs entrant dans le champ d'application de la « comptabilité reflet », il est constaté une participation différée active pour le montant dont l'imputation sur des participations aux bénéfices futures des assurés est fortement probable. L'appréciation de la recouvrabilité de cette participation différée active est effectuée de manière prospective, en tenant compte des participations aux bénéfices différées passives comptabilisées par ailleurs, des plus-values sur actifs financiers non constatées dans les comptes du fait des options retenues pour leur comptabilisation (actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance et placements immobiliers évalués au coût), de la capacité et de l'intention de l'entreprise de conserver les placements en moins-value latente.

Contrats d'investissement sans participation aux bénéfices discrétionnaire

Les contrats d'investissement sans participation aux bénéfices discrétionnaire correspondent principalement à des contrats en unités de compte qui ne répondent pas à la définition de contrats d'assurance et d'investissement avec participation discrétionnaire.

Les passifs afférents aux contrats en unités de compte sont évalués par référence à la valeur de marché des actifs servant de support à ces contrats à la date d'arrêt.

1.g IMMOBILISATIONS

Les immobilisations inscrites au bilan du Groupe comprennent les immobilisations corporelles et incorporelles d'exploitation ainsi que les immeubles de placement. Les droits d'utilisation relatifs aux actifs pris en location (cf. § 1.h.2) sont présentés dans les postes d'immobilisations correspondant aux actifs similaires détenus.

Les immobilisations d'exploitation sont utilisées à des fins de production de services, ou administratives. Elles incluent les biens autres qu'immobiliers, donnés en location simple.

Les immeubles de placement sont des biens immobiliers détenus pour en retirer des loyers et valoriser le capital investi.

Les immeubles de placement sont comptabilisés au coût, à l'exception de ceux représentatifs de contrats d'assurance ou d'investissement dont le risque est supporté par les assurés (contrats en unité de compte), qui sont valorisés à la valeur de marché par résultat et présentés au bilan dans la rubrique « Placements des activités d'assurance » (note 1.f.2).

Les immobilisations d'exploitation sont enregistrées à leur coût d'acquisition augmenté des frais directement attribuables, et des coûts d'emprunt encourus lorsque la mise en service des immobilisations est précédée d'une longue période de construction ou d'adaptation.

Les logiciels développés en interne, lorsqu'ils remplissent les critères d'immobilisation, sont immobilisés pour leur coût direct de développement qui inclut les dépenses externes et les frais de personnel directement affectables au projet.

Après comptabilisation initiale, les immobilisations sont évaluées à leur coût diminué du cumul des amortissements et des pertes éventuelles de valeur.

Le montant amortissable d'une immobilisation est déterminé après déduction de sa valeur résiduelle. Seuls les biens donnés en location simple sont réputés avoir une valeur résiduelle, la durée d'utilité des immobilisations d'exploitation étant généralement égale à la durée de vie économique attendue du bien.

Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire sur la durée d'utilité attendue du bien pour l'entreprise. Les dotations aux amortissements sont comptabilisées sous la rubrique « Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles » du compte de résultat.

Lorsqu'une immobilisation est composée de plusieurs éléments pouvant faire l'objet de remplacement à intervalles réguliers, ayant des utilisations différentes ou procurant des avantages économiques selon un rythme différent, chaque élément est comptabilisé séparément et chacun des composants est amorti selon un plan d'amortissement qui lui est propre. L'approche par composants a été retenue pour les immeubles d'exploitation et de placement.

Les durées d'amortissement retenues pour les immeubles de bureaux sont de 80 et 60 ans pour le gros œuvre des immeubles de prestige et les autres immeubles respectivement, 30 ans pour les façades, 20 ans pour les installations générales et techniques et 10 ans pour les agencements.

Les logiciels sont amortis, selon leur nature, sur des durées n'excédant pas 8 ans pour les développements d'infrastructure et 3 ans ou 5 ans pour les développements essentiellement liés à la production de services rendus à la clientèle.

Les coûts de maintenance des logiciels sont enregistrés en charges au compte de résultat lorsqu'ils sont encourus. En revanche, les dépenses qui participent à l'amélioration des fonctionnalités du logiciel ou contribuent à en allonger la durée de vie sont portées en augmentation du coût d'acquisition ou de confection initial.

Les immobilisations amortissables font l'objet d'un test de dépréciation lorsqu'à la date de clôture, d'éventuels indices de perte de valeur sont identifiés. Les immobilisations non amortissables font l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par an sur le modèle de celui effectué pour les survaleurs affectées aux ensembles homogènes de métiers.

S'il existe un tel indice de dépréciation, la nouvelle valeur recouvrable de l'actif est comparée à la valeur nette comptable de l'immobilisation. En cas de perte de valeur, une dépréciation est constatée en compte de résultat. La dépréciation est reprise en cas de modification de l'estimation de la valeur recouvrable ou de disparition des indices de dépréciation. Les dépréciations sont comptabilisées sous la rubrique « Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles » du compte de résultat.

Les plus ou moins-values de cession des immobilisations d'exploitation sont enregistrées au compte de résultat sous la rubrique « Gains nets sur autres actifs immobilisés ».

Les plus ou moins-values de cession des immeubles de placement sont enregistrées au compte de résultat sous la rubrique « Produits des autres activités » ou « Charges des autres activités ».

1.h CONTRATS DE LOCATION

Les différentes sociétés du Groupe peuvent être le preneur ou le bailleur de contrats de location.

1.h.1 SOCIETE DU GROUPE BAILLEUR DU CONTRAT DE LOCATION

Les contrats de location consentis par le Groupe sont analysés en contrats de location-financement (crédit-bail et autres) ou en contrats de location simple.

- **Contrats de location-financement**

Dans un contrat de location-financement, le bailleur transfère au preneur l'essentiel des risques et avantages de l'actif. Il s'analyse comme un financement accordé au preneur pour l'achat d'un bien.

La valeur actuelle des paiements dus au titre du contrat, augmentée le cas échéant de la valeur résiduelle, est enregistrée comme une créance. Le revenu net de l'opération pour le bailleur ou le loueur correspond au montant d'intérêts du prêt et est enregistré au compte de résultat sous la rubrique « Intérêts et produits assimilés ». Les loyers perçus sont répartis sur la durée du contrat de location-financement en les imputant en amortissement du capital et en intérêts de façon à ce que le revenu net représente un taux de rentabilité constant sur l'encours résiduel. Le taux d'intérêt utilisé est le taux d'intérêt implicite du contrat.

Les provisions constatées sur ces créances suivent les mêmes règles que celles décrites pour les actifs financiers comptabilisés au coût amorti.

- **Contrats de location simple**

Est un contrat de location simple, un contrat par lequel l'essentiel des risques et avantages de l'actif mis en location n'est pas transféré au preneur.

Le bien est comptabilisé à l'actif du bailleur en immobilisations et amorti linéairement sur sa durée d'utilité. L'amortissement du bien s'effectue hors valeur résiduelle tandis que les loyers sont comptabilisés en résultat pour leur totalité de manière linéaire sur la durée du contrat de location. Ces loyers et ces dotations aux amortissements sont enregistrés au compte de résultat sur les lignes « Produits des autres activités » et « Charges des autres activités ».

1.h.2 SOCIETE DU GROUPE PRENEUR DU CONTRAT DE LOCATION

Les contrats de location conclus par le Groupe à l'exception des contrats d'une durée inférieure ou égale à 12 mois et des contrats de faible valeur sont comptabilisés au bilan à l'actif en tant que droits d'utilisation et au passif en dettes financières au titre des loyers et autres paiements liés pendant la durée de la location. Le droit d'utilisation est amorti linéairement et la dette financière est amortie actuariellement sur la durée du contrat de location. Les coûts de démantèlement correspondant à des agencements spécifiques et significatifs sont intégrés au droit d'utilisation initial par contrepartie des provisions de passif.

Les principales hypothèses utilisées dans l'évaluation des droits d'utilisation et dettes de location sont les suivantes :

- les durées de location correspondent à la période non résiliable des contrats, complétée le cas échéant des options de renouvellement dont l'exercice est jugé raisonnablement certain. En France par exemple, le contrat type en immobilier est le contrat de bail commercial dit bail « trois, six, neuf », pour lequel la période exécutoire de base est au maximum de neuf ans, avec une première période de trois ans non résiliable suivie de deux périodes optionnelles de renouvellement de trois ans ; ainsi, suivant les analyses, les durées peuvent être de trois, six ou neuf ans. Pour les contrats sans période exécutoire et qui sont renouvelables tacitement, des droits d'utilisation et des passifs de location sont comptabilisés sur la base de la période de préavis si cette période est supérieure à douze mois. Pour les contrats avec une période exécutoire initiale d'au moins d'un an, qui sont renouvelables tacitement pour cette période exécutoire ou une autre période exécutoire aussi longtemps que le préavis de résiliation n'est pas donné, les droits d'utilisation et passifs correspondants sont comptabilisés à chaque date de renouvellement d'une période exécutoire.
- les taux d'actualisation utilisés pour calculer le droit d'utilisation et la dette de location sont déterminés pour chaque actif comme le taux implicite du contrat s'il est disponible, ou plus généralement en fonction du taux marginal d'endettement des preneurs à la date de signature. Le taux marginal d'endettement est déterminé en tenant compte de la durée moyenne (duration) du contrat.

1.i ACTIFS NON COURANTS DETENUS EN VUE DE LA VENTE ET ACTIVITES ABANDONNEES

Lorsque le Groupe décide de vendre des actifs non courants ou un groupe d'actifs et de passifs, et lorsqu'il est hautement probable que cette vente interviendra dans les douze mois, ces actifs sont présentés séparément au bilan dans le poste « Actifs non courants destinés à être cédés ». Les passifs qui leur sont éventuellement liés sont présentés séparément dans le poste « Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés ». Lorsque le Groupe est engagé dans un plan de vente impliquant la perte de contrôle d'une filiale hautement probable dans le délai d'un an, il doit classer tous les actifs et les passifs de cette filiale comme détenus en vue de la vente.

Dès lors qu'ils sont classés dans cette catégorie, les actifs non courants ou le groupe d'actifs et de passifs sont évalués au plus bas de leur valeur comptable et de leur valeur de marché nette des coûts de sortie.

Les actifs concernés cessent d'être amortis. En cas de perte de valeur constatée sur un actif ou un groupe d'actifs et de passifs, une dépréciation est constatée en résultat. Les pertes de valeur comptabilisées à ce titre sont réversibles.

En outre, lorsqu'un groupe d'actifs et de passifs destiné à la vente constitue un ensemble homogène de métiers, il est qualifié d'activité abandonnée. Les activités abandonnées incluent à la fois les activités destinées à être cédées, les activités arrêtées, ainsi que les filiales acquises exclusivement dans une perspective de revente.

Dans ce cas, les pertes et profits relatifs à ces opérations sont présentés séparément au compte de résultat, sur la ligne « Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession ». Ce poste inclut les résultats nets après impôt des activités abandonnées, le résultat net après impôt lié à l'évaluation à la valeur de marché (nette des coûts de vente), et le résultat net après impôt de la cession.

1.j AVANTAGES BENEFICIAINT AU PERSONNEL

Les avantages consentis au personnel du Groupe sont classés en quatre catégories :

- les avantages à court terme tels que les salaires, les congés annuels, l'intéressement, la participation, l'abondement ;
- les avantages à long terme qui comprennent les congés rémunérés et les primes liées à l'ancienneté, certaines rémunérations différées versées en numéraire ;

- les indemnités de fin de contrat de travail ;
- les avantages postérieurs à l'emploi constitués notamment en France par les compléments de retraite bancaire, et les primes de fin de carrière, et à l'étranger par des régimes de retraite portés pour certains d'entre eux par des fonds de pension.

- **Avantages à court terme**

L'entreprise comptabilise une charge lorsqu'elle a utilisé les services rendus par les membres du personnel en contrepartie des avantages qui leur ont été consentis.

- **Avantages à long terme**

Les avantages à long terme désignent les avantages, autres que les avantages à court terme, les avantages postérieurs à l'emploi et les indemnités de fin de contrat de travail. Sont notamment concernées les rémunérations différées de plus de douze mois versées en numéraire et non indexées sur le cours de l'action BNP Paribas, qui sont provisionnées dans les comptes de l'exercice auquel elles se rapportent.

La méthode d'évaluation actuarielle est similaire à celle qui s'applique aux avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies, mais les éléments de réévaluation sont comptabilisés en résultat et non pas en capitaux propres.

- **Indemnités de fin de contrat de travail**

Les indemnités de fin de contrat de travail sont les avantages accordés à un membre du personnel en contrepartie de la cessation de son emploi résultant soit de la résiliation par le Groupe du contrat de travail avant l'âge légal du départ en retraite soit de la décision du membre du personnel de partir volontairement en échange d'une indemnité. Les indemnités de fin de contrat de travail exigibles plus de douze mois après la date de clôture font l'objet d'une actualisation.

- **Avantages postérieurs à l'emploi**

Conformément aux principes généralement admis, le Groupe distingue les régimes à cotisations définies et les régimes à prestations définies.

Les régimes qualifiés de « régimes à cotisations définies » ne sont pas représentatifs d'un engagement pour l'entreprise et ne font l'objet d'aucune provision. Le montant des cotisations appelées pendant l'exercice est constaté en charges.

Seuls les régimes qualifiés de « régimes à prestations définies » sont représentatifs d'un engagement à la charge de l'entreprise qui donne lieu à évaluation et provisionnement.

Le classement dans l'une ou l'autre de ces catégories s'appuie sur la substance économique du régime pour déterminer si le Groupe est tenu ou pas, par les clauses d'une convention ou par une obligation implicite, d'assurer les prestations promises aux membres du personnel.

Les avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies font l'objet d'évaluations actuarielles tenant compte d'hypothèses démographiques et financières.

Le passif net comptabilisé au titre des régimes postérieurs à l'emploi est la différence entre la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies et la valeur de marché des actifs du régime (s'ils existent).

La valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies est déterminée en utilisant les hypothèses actuarielles retenues par l'entreprise et en appliquant la méthode des unités de crédit projetées. Cette méthode d'évaluation tient compte d'un certain nombre de paramètres propres à chaque pays ou entité du Groupe tels que des hypothèses démographiques, de départs anticipés, d'augmentations des salaires et de taux d'actualisation et d'inflation.

Lorsque le montant des actifs de couverture excède la valeur de l'engagement, un actif est comptabilisé s'il est représentatif d'un avantage économique futur pour le Groupe prenant la forme d'une économie de cotisations futures ou d'un remboursement attendu d'une partie des montants versés au régime.

La charge annuelle comptabilisée en frais de personnel au titre des régimes à prestations définies est représentative des droits acquis pendant la période par chaque salarié correspondant au coût des services rendus, des intérêts nets liés à l'actualisation du passif (de l'actif) net au titre des prestations définies, des coûts des services passés résultant des éventuelles modifications ou réductions de régimes, ainsi que des conséquences des liquidations éventuelles de régimes.

Les éléments de réévaluation du passif (de l'actif) net au titre des prestations définies sont comptabilisés directement en capitaux propres sans jamais affecter le résultat. Ils comprennent les écarts actuariels, le rendement des actifs du régime et la variation de l'effet du plafonnement éventuel de l'actif (à l'exclusion des montants pris en compte dans le calcul des intérêts nets sur le passif ou l'actif net au titre des prestations définies).

1.k PAIEMENTS A BASE D' ACTIONS

Les paiements à base d'actions sont constitués par les paiements fondés sur des actions émises par le Groupe, qu'ils soient dénoués par la remise d'actions ou par un versement de numéraire dont le montant dépend de l'évolution de la valeur des actions.

La norme IFRS 2 prescrit de comptabiliser une charge représentative des paiements à base d'actions octroyés postérieurement au 7 novembre 2002 ; le montant de cette charge correspondant à la valeur de la rémunération à base d'actions accordée au salarié.

BNP Paribas accorde à ses salariés des plans d'options de souscription d'actions, des rémunérations différées versées en actions de l'entreprise ou en espèces indexées sur la valeur de l'action, et leur offre la possibilité de souscrire des actions de l'entreprise émises à cet effet avec une décote liée à une période d'incessibilité des actions souscrites.

- **Plans d'attribution d'options de souscription d'actions (stock-options) et d'actions gratuites**

La charge afférente aux plans attribués est étalée sur la période d'acquisition des droits, dans la mesure où l'obtention de l'avantage est soumise à une condition de présence.

Cette charge, inscrite dans les frais de personnel, dont la contrepartie figure en capitaux propres, est calculée sur la base de la valeur globale du plan, déterminée à la date d'attribution par le Conseil d'administration.

En l'absence de marché pour ces instruments, des modèles financiers de valorisation prenant en compte le cas échéant les conditions de performance relative de l'action BNP Paribas sont utilisés. La charge totale du plan est déterminée en multipliant la valeur unitaire de l'option ou de l'action gratuite attribuée par le nombre estimé d'options ou d'actions gratuites acquises en fin de période d'acquisition des droits compte tenu des conditions de présence des bénéficiaires.

Seules les hypothèses relatives au départ des bénéficiaires et aux conditions de performance qui ne sont pas liées à la valeur du titre BNP Paribas font l'objet d'une réestimation au cours de la période d'acquisition des droits et donnent lieu à un réajustement de la charge.

- **Rémunérations variables différées versées en espèces indexées sur le cours de l'action**

Ces rémunérations sont comptabilisées dans les charges des exercices au cours desquels le salarié rend les services correspondants.

Lorsque le paiement à base d'actions des rémunérations variables différées est explicitement soumis à une condition d'acquisition liée à la présence, les services sont présumés reçus sur la période d'acquisition et la charge de rémunération correspondante est inscrite, prorata temporis sur cette période, en frais de personnel en contrepartie d'une dette. La charge est révisée pour tenir compte de la non-réalisation des conditions de présence ou de performance, et de la variation de valeur du titre BNP Paribas.

En l'absence de condition de présence, la charge est constatée, sans étalement, par contrepartie d'une dette qui est ensuite réestimée à chaque clôture en fonction des éventuelles conditions de performance et de la variation de valeur du titre BNP Paribas, et ce jusqu'à son règlement.

1.1 PROVISIONS DE PASSIF

Les provisions enregistrées au passif du bilan du Groupe, autres que celles relatives aux instruments financiers, aux engagements sociaux et aux contrats d'assurance, concernent principalement les provisions pour restructuration, pour litiges, pour amendes, pénalités et risques fiscaux.

Une provision est constituée lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre une obligation née d'un événement passé et lorsque le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. Le montant de cette obligation est actualisé pour déterminer le montant de la provision, dès lors que cette actualisation présente un caractère significatif.

S'agissant de l'évaluation des positions fiscales incertaines, le Groupe adopte la démarche suivante :

- la probabilité qu'un traitement fiscal incertain soit agréé par les autorités fiscales est appréciée ;
- l'incertitude éventuelle est reflétée lors de la détermination du résultat fiscal en retenant soit le montant le plus probable (probabilité d'occurrence la plus élevée), soit l'espérance mathématique (somme des résultats possibles pondérés par leur probabilité d'occurrence).

1.m IMPOT COURANT ET DIFFERE

La charge d'impôt sur le bénéfice exigible est déterminée sur la base des règles et taux en vigueur dans chaque pays d'implantation des sociétés du Groupe sur la période à laquelle se rapportent les résultats.

Des impôts différés sont comptabilisés lorsqu'existent des différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et passifs du bilan et leurs valeurs fiscales.

Des passifs d'impôts différés sont reconnus pour toutes les différences temporelles taxables à l'exception:

- des différences temporelles taxables générées par la comptabilisation initiale d'un écart d'acquisition ;
- des différences temporelles taxables relatives aux investissements dans des entreprises sous contrôle exclusif et contrôle conjoint, dans la mesure où le Groupe est capable de contrôler la date à laquelle la différence temporelle s'inversera et qu'il est probable que cette différence temporelle ne s'inversera pas dans un avenir prévisible.

Des actifs d'impôts différés sont constatés pour toutes les différences temporelles déductibles et les pertes fiscales reportables dans la mesure où il est probable que l'entité concernée disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces différences temporelles et ces pertes fiscales pourront être imputées.

Les impôts différés actifs et passifs sont évalués selon la méthode du report variable au taux d'impôt dont l'application est présumée sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt et réglementations fiscales qui ont été adoptés ou le seront avant la date de clôture de la période. Ils ne font pas l'objet d'une actualisation.

Les impôts différés actifs ou passifs sont compensés quand ils trouvent leur origine au sein d'un même groupe fiscal, relèvent de la même autorité fiscale, et lorsque existe un droit légal de compensation.

Les impôts exigibles et différés sont comptabilisés comme un produit ou une charge d'impôt dans le compte de résultat, à l'exception de ceux relatifs à une transaction ou un événement directement comptabilisé en capitaux propres, qui sont également imputés sur les capitaux propres. Ceci concerne en particulier l'effet d'impôt relatif aux coupons versés sur les instruments financiers émis par le

Groupe et qualifiés d'instruments de capitaux propres comme les Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée.

Les crédits d'impôt sur revenus de créances et de portefeuilles titres, lorsqu'ils sont effectivement utilisés en règlement de l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice, sont comptabilisés dans la même rubrique que les produits auxquels ils se rattachent. La charge d'impôt correspondante est maintenue dans la rubrique « Impôt sur les bénéfices » du compte de résultat.

1.n TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Le solde des comptes de trésorerie et assimilés est constitué des soldes nets des comptes de caisse, banques centrales, ainsi que les soldes nets des prêts et emprunts à vue auprès des établissements de crédit.

Les variations de la trésorerie générée par l'activité opérationnelle enregistrent les flux de trésorerie générés par les activités du Groupe, y compris ceux relatifs aux placements des activités d'assurance et aux titres de créances négociables.

Les variations de la trésorerie liées aux opérations d'investissement résultent des flux de trésorerie liés aux acquisitions et aux cessions de filiales, entreprises associées ou coentreprises consolidées ainsi que ceux liés aux acquisitions et aux cessions d'immobilisations, hors immeubles de placement et immeubles donnés en location simple.

Les variations de la trésorerie liées aux opérations de financement comprennent les encaissements et décaissements provenant des opérations avec les actionnaires et les flux liés aux dettes subordonnées et obligataires, et dettes représentées par un titre (hors titres de créances négociables).

1.0 UTILISATION D'ESTIMATIONS DANS LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS

La préparation des états financiers du Groupe exige des responsables des métiers et des fonctions la formulation d'hypothèses et la réalisation d'estimations qui se traduisent dans la détermination des produits et des charges du compte de résultat comme dans l'évaluation des actifs et passifs du bilan et dans la confection des notes annexes qui leur sont relatives. Cet exercice suppose que les gestionnaires fassent appel à l'exercice de leur jugement et utilisent les informations disponibles à la date d'élaboration des états financiers pour procéder aux estimations nécessaires. Les résultats futurs définitifs des opérations pour lesquelles les gestionnaires ont recouru à des estimations peuvent à l'évidence s'avérer sensiblement différents de celles-ci notamment en fonction de conditions de marché différentes et avoir un effet significatif sur les états financiers.

Ainsi est-ce en particulier le cas :

- de l'analyse du critère des flux de trésorerie de certains actifs financiers ;
- du calcul des pertes de crédit attendues. Ceci concerne plus particulièrement l'évaluation du critère d'augmentation significative du risque de crédit, les modèles et hypothèses utilisés pour la mesure des pertes de crédit attendues, la détermination des différents scénarios économiques et de leur pondération ;
- de l'analyse des crédits renégociés afin de déterminer leur maintien au bilan ou leur décomptabilisation;
- de l'analyse du caractère actif ou non d'un marché et de l'usage de modèles internes pour le calcul de la valeur de marché des instruments financiers non cotés sur un marché actif classés en « Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres » ou en « Instruments financiers en valeur de marché par résultat » à l'actif ou au passif, et plus généralement du calcul des valeurs de marché des instruments financiers pour lesquels cette information doit être portée dans les notes annexes aux états financiers ;
- des hypothèses retenues pour apprécier la sensibilité de la valeur de marché des instruments financiers à chaque type de risque de marché, ainsi que la sensibilité de ces valorisations aux principaux paramètres non observables telles que présentées dans les notes annexes aux états financiers ;

- de la pertinence de la qualification de certaines couvertures de résultat par des instruments financiers dérivés et de la mesure de l'efficacité des stratégies de couverture ;
- des tests de dépréciation effectués sur les actifs incorporels ;
- des actifs d'impôt différé ;
- de l'estimation des provisions techniques d'assurance et de la participation aux bénéfices différée;
- de la détermination de l'incertitude sur les traitements fiscaux et des autres provisions destinées à couvrir les risques de pertes et charges. En particulier, l'issue et l'impact potentiel des enquêtes et litiges en cours est difficile à prédire avant leur terme. L'estimation des provisions est réalisée en prenant en compte toutes les informations disponibles à la date d'établissement des comptes notamment la nature du litige, les faits sous-jacents, les procédures en cours et les décisions de justice, y compris celles relatives à des cas similaires. Le Groupe peut également avoir recours à des avis d'experts et de conseillers indépendants afin d'exercer son jugement.

2. EFFET DE L'APPLICATION DE LA NORME IFRS 16

Au 1er janvier 2019, le Groupe BNP Paribas a mis en application la nouvelle norme comptable IFRS 16 « Contrats de location ». Le Groupe a décidé d'opter pour l'application de la méthode rétrospective simplifiée consistant à comptabiliser l'effet cumulé de la norme en capitaux propres. Cet effet en capitaux propres résulte de la différence entre :

- un droit d'utilisation et son amortissement déterminés comme si la norme avait été appliquée depuis la date de début du contrat de location, actualisés à la date de première application de la norme ;
- un passif de location actualisé à la date de première application.

Le taux d'actualisation utilisé pour le droit d'utilisation comme pour le passif de location est le taux d'emprunt marginal pour une durée correspondant à la durée résiduelle des contrats à la date de première application de la norme.

Le groupe a utilisé les principales mesures de simplification prévues par la norme dans le cadre de l'application de la méthode rétrospective simplifiée, en particulier l'absence de constatation d'un droit d'utilisation pour les contrats dont la durée résiduelle en date de première application est inférieure à 12 mois.

Les contrats de location identifiés sont pour l'essentiel des baux immobiliers et dans une moindre mesure des contrats de location de matériel informatique et bancaire et des locations de véhicules. Les baux immobiliers concernent soit des agences commerciales de la banque de détail, soit des immeubles d'exploitation (bureaux, sièges sociaux...) en France ou à l'étranger.

Le Groupe a fait le choix de ne pas appliquer l'exemption de comptabilisation initiale des impôts différés actifs (IDA) et des impôts différés passifs (IDP) prévue par les paragraphes 15 et 24 de la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat ». En conséquence des impôts différés passifs et des impôts différés actifs distincts ont été comptabilisés respectivement au titre des soldes au bilan des droits d'utilisation et des passifs de location chez le preneur.

Les principaux impacts au bilan sont un effet négatif de 146 millions d'euros (net d'impôt) sur les capitaux propres, une augmentation des immobilisations de 3 357 millions d'euros et la constatation d'une dette de location de 3 568 millions d'euros et une augmentation des impôts différés à l'actif de 45 millions d'euros (après compensation des IDA et IDP distincts selon les règles détaillées dans la partie 1.m Impôt courant et différé).

Le tableau ci-dessous présente les rubriques du bilan ayant fait l'objet d'ajustements par application de la norme IFRS 16.

| En millions d'euros | 31 décembre 2018 | Effet de l'application d'IFRS 16 | 1er janvier 2019 |
|--|------------------|----------------------------------|------------------|
| ACTIF | | | |
| Actifs d'impôts courants et différés | 7 220 | 45 | 7 265 |
| Comptes de régularisation et actifs divers | 103 346 | 7 | 103 353 |
| Immobilisations corporelles et immeubles de placement | 26 652 | 3 357 | 30 009 |
| <i>dont valeur brut comptable</i> | 42 006 | 6 639 | 48 645 |
| <i>dont cumul des amortissements et pertes de valeur</i> | (15 354) | (3 282) | (18 636) |
| EFFET SUR LE TOTAL DE L'ACTIF | | 3 409 | |
| DETTES | | | |
| Dettes envers les établissements de crédit | 78 915 | (11) | 78 904 |
| Passifs d'impôts courants et différés | 2 255 | (2) | 2 253 |
| Comptes de régularisation et passifs divers | 89 562 | 3 568 | 93 130 |
| Effet sur le total des dettes | | 3 555 | |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Total part du Groupe | 101 467 | (141) | 101 326 |
| Intérêts minoritaires | 4 259 | (5) | 4 254 |
| Effet sur le total des capitaux propres | | (146) | |
| EFFET SUR LE TOTAL DU PASSIF | | 3 409 | |

3. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT DU PREMIER SEMESTRE 2019

3.a MARGE D'INTERETS

Le Groupe BNP Paribas présente sous les rubriques « Intérêts et produits assimilés » et « Intérêts et charges assimilées » la rémunération déterminée selon la méthode du taux d'intérêt effectif (intérêts, commissions et frais) des instruments financiers évalués au coût amorti et des instruments financiers en valeur de marché par capitaux propres.

Ces rubriques incluent également la rémunération des instruments financiers non détenus à des fins de transaction dont les caractéristiques ne permettent pas une comptabilisation au coût amorti ou en valeur de marché par capitaux propres, ainsi que celle des instruments financiers que le Groupe a désignés comme évaluables en valeur de marché par résultat. La variation de valeur calculée hors intérêts courus sur ces instruments financiers en valeur de marché par résultat est comptabilisée sous la rubrique « Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat ».

Les produits et charges d'intérêts sur les dérivés de couverture de valeur de marché sont présentés avec les revenus des éléments dont ils contribuent à la couverture des risques. De même, les produits et charges d'intérêts sur les dérivés de couverture économique des opérations désignées en valeur de marché par résultat sont rattachés aux rubriques qui enregistrent les intérêts de ces opérations.

| En millions d'euros | 1er semestre 2019 | | | 1er semestre 2018 | | |
|---|-------------------|----------------|---------------|-------------------|----------------|---------------|
| | Produits | Charges | Net | Produits | Charges | Net |
| Instruments financiers au coût amorti | 15 378 | (6 349) | 9 029 | 14 216 | (4 919) | 9 297 |
| Comptes et prêts / emprunts | 14 071 | (4 711) | 9 360 | 13 170 | (3 838) | 9 332 |
| Opérations de pensions | 90 | (48) | 42 | 82 | (29) | 53 |
| Opérations de location-financement | 672 | (35) | 637 | 635 | (37) | 598 |
| Titres de dette | 545 | | 545 | 329 | | 329 |
| Dettes représentées par un titre et dettes subordonnées | | (1 555) | (1 555) | | (1 015) | (1 015) |
| Instruments financiers en valeur de marché par capitaux propres | 667 | - | 667 | 474 | - | 474 |
| Titres de dette | 667 | | 667 | 474 | | 474 |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat (hors portefeuille de transaction) | 30 | (140) | (110) | 20 | (249) | (229) |
| Instruments de couverture de résultats futurs | 1 830 | (1 019) | 811 | 1 795 | (1 043) | 752 |
| Instruments de couverture des portefeuilles couverts en taux | 1 262 | (1 126) | 136 | 1 443 | (1 284) | 159 |
| Passif de location | - | (35) | (35) | | | |
| Total des produits et charges d'intérêts ou assimilés | 19 167 | (8 669) | 10 498 | 17 948 | (7 495) | 10 453 |

Le total des produits d'intérêts sur les créances ayant fait l'objet d'une dépréciation individuelle s'élève à 235 millions d'euros pour le premier semestre 2019 contre 225 millions d'euros pour le premier semestre 2018.

3.b COMMISSIONS

| En millions d'euros | 1er semestre 2019 | | | 1er semestre 2018 | | |
|--|-------------------|----------------|--------------|-------------------|----------------|--------------|
| | Produits | Charges | Net | Produits | Charges | Net |
| Opérations avec la clientèle | 2 126 | (593) | 1 533 | 2 100 | (514) | 1 586 |
| Opérations sur titres et dérivés | 883 | (625) | 258 | 924 | (538) | 386 |
| Engagements de financement et de garantie | 586 | (38) | 548 | 560 | (21) | 539 |
| Prestations de service et gestion d'actifs | 2 228 | (106) | 2 122 | 2 361 | (137) | 2 224 |
| Autres | 511 | (503) | 8 | 557 | (632) | (75) |
| Produits et charges de commissions | 6 334 | (1 865) | 4 469 | 6 502 | (1 842) | 4 660 |
| - dont détention ou placement d'actifs pour le compte de la clientèle, de fiducies, d'institutions de retraite ou de prévoyance et d'autres institutions | 1 346 | (106) | 1 240 | 1 461 | (140) | 1 321 |
| - dont instruments financiers non évalués à la valeur de marché par résultat | 1 461 | (254) | 1 207 | 1 492 | (183) | 1 309 |

3.c GAINS NETS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS EVALUES EN VALEUR DE MARCHE PAR RESULTAT

Les gains nets sur instruments financiers évalués en valeur de marché par résultat recouvrent les éléments de résultat afférents aux instruments financiers gérés au sein d'un portefeuille de transaction, aux instruments financiers que le Groupe a désignés comme évaluables en valeur de marché par résultat, aux titres de capitaux propres non détenus à des fins de transaction pour lesquels l'option de comptabilisation en valeur de marché par capitaux propres n'a pas été retenue, ainsi qu'aux instruments de dette dont les flux de trésorerie ne sont pas uniquement constitués de paiements relatifs au principal et d'intérêts sur le principal ou dont le modèle de gestion n'est pas de collecter les flux de trésorerie ni de collecter les flux de trésorerie et de vendre les actifs.

Ces éléments de résultat comprennent les dividendes sur ces instruments et excluent les revenus et charges d'intérêts des instruments financiers évalués en valeur de marché sur option et des instruments dont les flux de trésorerie ne sont pas uniquement des paiements relatifs au principal et aux intérêts sur le principal ou dont le modèle de gestion n'est pas de collecter les flux de trésorerie ni de collecter les flux de trésorerie et de vendre les actifs, qui sont présentés dans la « Marge d'intérêts » (note 3.a).

| En millions d'euros | 1er semestre 2019 | 1er semestre 2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Instrument financiers du portefeuille de transaction | 7 284 | 3 363 |
| Instrument financiers de taux et de crédit | 4 237 | 2 731 |
| Instrument financiers de capital | 3 206 | 183 |
| Instrument financiers de change | 397 | 208 |
| Prêts et opérations de pension | (813) | (309) |
| Autres instruments financiers | 257 | 550 |
| Instrument évalués en valeur de marché sur option | (3 852) | (18) |
| Autres instruments financiers comptabilisés en valeur de marché par résultat | 301 | 238 |
| Instrument de dette | (5) | (25) |
| Instrument de capitaux propres | 306 | 263 |
| Incidence de la comptabilité de couverture | (43) | (38) |
| Instrument dérivés de couverture de valeur | 639 | (21) |
| Composantes couvertes des instruments financiers ayant fait l'objet d'une couverture de valeur | (682) | (17) |
| Gains nets sur instruments financiers évalués en valeur de marché par résultat | 3 690 | 3 545 |

Les montants de gains et pertes des instruments financiers évalués en valeur de marché sur option sont relatifs principalement à des instruments dont les variations de valeur sont susceptibles d'être compensées par celles d'instruments du portefeuille de transaction qui les couvrent économiquement.

Les gains nets des portefeuilles de transaction comprennent, pour un montant négligeable au titre des premiers semestres 2019 et 2018, l'inefficacité liée aux couvertures de résultats futurs.

Les facteurs potentiels d'inefficacité sont les différences entre les instruments de couverture et les instruments couverts, notamment du fait de divergences dans les caractéristiques des instruments, telles que la fréquence et la date de révision des index de taux, la fréquence des paiements et les courbes d'actualisation utilisées, ou lorsque les instruments dérivés ont une valeur de marché non nulle à la date de documentation de la relation de couverture. Les ajustements de valeur pour risque de contrepartie s'appliquant aux instruments de couverture sont également sources d'inefficacité.

Les variations de valeur cumulées en capitaux propres relatives à des couvertures de flux futurs interrompues qui ont été reclassées en résultat au cours du premier semestre 2019 sont non significatives, dans tous les cas, que l'instrument couvert existe ou n'existe plus.

3.d GAINS NETS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS EVALUES EN VALEUR DE MARCHÉ PAR CAPITAUX PROPRES

| En millions d'euros | 1er semestre 2019 | 1er semestre 2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Plus ou moins-values sur instruments de dette en valeur de marché par capitaux propres | 134 | 111 |
| Titres de dette ⁽¹⁾ | 134 | 111 |
| Gains et pertes sur instruments de capitaux propres en valeur de marché par capitaux propres | 84 | 59 |
| Produits de dividendes | 84 | 59 |
| Gains nets sur instruments financiers en valeur de marché par capitaux propres | 218 | 170 |

⁽¹⁾ Les produits d'intérêt relatifs aux titres de dette sont compris dans la « Marge d'intérêts » (note 3.a) et la charge de dépréciation liée à l'insolvabilité éventuelle des émetteurs est présentée au sein du « Coût du risque » (note 3.h).

Les résultats latents sur titres de dette, précédemment portés dans la rubrique « Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres pouvant être reclassées en résultat » et inscrits en résultat, représentent un gain net de 134 millions d'euros au premier semestre 2019 contre 98 millions d'euros au premier semestre 2018.

3.e PRODUITS NETS DES ACTIVITES D'ASSURANCE

| En millions d'euros | 1er semestre 2019 | 1er semestre 2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Primes acquises | 12 615 | 14 203 |
| Produits nets sur contrats d'investissement sans participation aux bénéfices discrétionnaire et autres prestations | 14 | 23 |
| Produits nets des placements | 9 411 | 1 725 |
| Charges techniques des contrats | (18 583) | (12 678) |
| Charges de cessions en réassurance | (61) | (99) |
| Charges de prestations externes | (1 078) | (1 041) |
| Produits nets des activités d'assurance | 2 318 | 2 133 |

| En millions d'euros | 1er semestre 2019 | 1er semestre 2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Résultat sur actifs disponibles à la vente | 1 716 | 1 997 |
| <i>Intérêts et dividendes</i> | 1 593 | 1 649 |
| <i>Variation des dépréciations</i> | (145) | (7) |
| <i>Plus-et-moins values réalisées</i> | 268 | 355 |
| Résultat sur instruments financiers à la valeur de marché par résultat | 7 523 | (461) |
| Résultat sur instruments financiers au coût amorti | 61 | 138 |
| Résultat des immeubles de placement | 109 | 58 |
| Quote-part de résultat des entités sous influence notable représentant des placements | 6 | (1) |
| Autres produits et charges liés aux placements | (4) | (6) |
| Total produits nets des placements | 9 411 | 1 725 |

3.f PRODUITS ET CHARGES DES AUTRES ACTIVITES

| En millions d'euros | 1er semestre 2019 | | | 1er semestre 2018 | | |
|---|-------------------|----------------|--------------|-------------------|----------------|--------------|
| | Produits | Charges | Net | Produits | Charges | Net |
| Produits nets des immeubles de placement | 56 | (17) | 39 | 47 | (18) | 29 |
| Produits nets des immobilisations en location simple | 5 142 | (4 388) | 754 | 4 925 | (4 233) | 692 |
| Produits nets de l'activité de promotion immobilière | 602 | (519) | 83 | 436 | (309) | 127 |
| Autres produits nets | 875 | (578) | 297 | 1 204 | (1 023) | 181 |
| Total net des produits et charges des autres activités | 6 675 | (5 502) | 1 173 | 6 612 | (5 583) | 1 029 |

3.g AUTRES CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

| En millions d'euros | 1er semestre 2019 | 1er semestre 2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Services extérieurs et autres charges générales d'exploitation | (4 504) | (4 957) |
| Taxes et contributions ⁽¹⁾ | (1 469) | (1 477) |
| Total des autres charges générales d'exploitation | (5 973) | (6 434) |

(1) Les contributions au fonds de résolution européens, y compris contributions exceptionnelles, s'élèvent à 645 millions d'euros pour le premier semestre 2019 contre 608 millions d'euros pour le premier semestre 2018.

3.h COUT DU RISQUE

Le modèle général d'évaluation des dépréciations décrit dans la note 1.e.5 et utilisé par le Groupe s'articule autour des deux étapes suivantes :

- évaluer s'il y a une augmentation significative du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale et
- mesurer la provision pour dépréciation sur la base d'une perte attendue sur 12 mois ou sur la base d'une perte attendue sur la durée de vie (i.e. perte attendue à maturité).

Ces deux étapes doivent s'appuyer sur des informations prospectives.

Augmentation significative du risque de crédit

L'évaluation de l'augmentation significative du risque de crédit est faite au niveau de chaque instrument en s'appuyant sur des indicateurs et des seuils qui varient selon la nature de l'exposition et le type de contrepartie.

Le système de notation interne est décrit dans le chapitre 5. Pilier 3 du Document de référence (partie 5.4 Risque de crédit).

- *Facilités accordées aux grandes entreprises, institutions financières, Etats souverains et obligations*

L'indicateur utilisé pour évaluer l'augmentation significative du risque de crédit est la note interne de crédit de la contrepartie.

La détérioration de la qualité de crédit est considérée comme significative et la facilité (ou l'obligation) classée en strate 2 si la différence entre la note interne de la contrepartie à l'origination et celle en date de clôture est supérieure ou égale à 3 crans (par exemple, un passage de la note 4- à la note 5-).

La mesure de simplification « risque de crédit faible » autorisée par IFRS 9 (i.e. selon laquelle les obligations avec une notation « investment grade » en date de clôture sont considérées comme étant en strate 1, et celles avec une notation « non-investment grade » en date de clôture sont considérées comme étant en strate 2) est utilisée uniquement pour les titres de dette pour lesquels aucune note interne n'est disponible en date de comptabilisation initiale.

- *Facilités accordées aux PME et clientèle de détail*

Pour les expositions relatives aux PME, l'indicateur utilisé pour évaluer l'augmentation significative du risque de crédit est également la note interne de crédit de la contrepartie. Du fait d'une volatilité plus importante dans l'échelle de notation interne utilisée, la détérioration est considérée comme significative et la facilité classée en strate 2 si la différence entre la note interne de la contrepartie à l'origination et celle en date de clôture est supérieure ou égale à 6 crans.

Pour la clientèle de détail, deux autres indicateurs d'augmentation du risque de crédit peuvent être utilisés :

- probabilité de défaut (PD) : l'évolution de la probabilité défaut à 1 an est considérée comme une approximation raisonnable de l'évolution de la probabilité de défaut à maturité. La détérioration du risque de crédit est considérée comme significative et la facilité classée en strate 2, si le ratio (PD à 1 an en date de clôture / PD à l'origination) est supérieur à 4.
- existence d'un impayé au cours des 12 derniers mois : dans le métier spécialisé du crédit à la consommation, l'existence d'un incident de paiement éventuellement régularisé intervenu au cours des 12 derniers mois est considérée comme une augmentation significative du risque de crédit et la facilité est alors classée en strate 2.

De plus, pour l'ensemble des portefeuilles (hors métier spécialisé du crédit à la consommation) :

- la facilité est présumée être en strate 1 quand sa note interne est inférieure ou égale à 4- (ou sa PD à 1 an est inférieure ou égale à 0,25%) en date de clôture, car les changements de probabilité de défaut liés à des dégradations de notation dans cette zone sont faibles, et donc considérés comme non « significatifs ».

- quand la note interne est supérieure ou égale à 9+ (ou quand la PD à 1 an est supérieure à 10%) en date de clôture, compte tenu des pratiques du Groupe en matière d'émission de crédits, la détérioration est considérée comme significative et la facilité classée en strate 2 (dans la mesure où la facilité n'est pas dépréciée).

Le risque de crédit est présumé avoir augmenté significativement depuis la comptabilisation initiale et l'actif classé en strate 2, en cas de retard de paiement de plus de 30 jours.

Informations prospectives

Le Groupe prend en compte des informations prospectives à la fois dans l'estimation de l'augmentation significative du risque de crédit et dans la mesure des pertes de crédit attendues (Expected Credit Loss – « ECL »).

S'agissant de la détermination de l'augmentation significative du risque de crédit, au-delà des règles fondées sur la comparaison des paramètres de risque entre la date de comptabilisation initiale et la date de reporting, celle-ci est complétée par la prise en compte d'informations prospectives comme des paramètres macro-économiques sectoriels ou géographiques, susceptibles d'augmenter le risque de crédit de certaines expositions. Ces informations peuvent amener à resserrer les critères de passage en strate 2, et ainsi augmenter le montant de pertes de crédit attendues pour des expositions considérées comme particulièrement vulnérables au regard de ces paramètres prospectifs.

S'agissant de la mesure des pertes de crédit attendues, le Groupe a fait le choix de retenir 3 scénarios macro-économiques par zone géographique, couvrant un large panel de conditions économiques futures potentielles :

- un scénario central, en ligne avec le scénario utilisé dans le cadre du processus budgétaire,
- un scénario adverse, correspondant au scénario utilisé trimestriellement dans le cadre des exercices de « stress-test » réalisés par le Groupe,
- un scénario favorable, permettant de prendre en compte des situations où les performances économiques sont meilleures que prévues.

Le lien entre les scénarios macro-économiques et la mesure de l'ECL est principalement établi par le biais de la modélisation de matrices de migration de note interne (ou paramètre de risque). Les probabilités de défaut ainsi déterminées par les scénarios macro-économiques permettent de mesurer les pertes attendues dans chacune de ces situations.

Le poids à attribuer aux pertes de crédit attendues calculées dans chacun des scénarios est défini comme suit :

- 50% pour le scénario central,
- le poids des deux scénarios alternatifs est défini selon la position dans le cycle économique. Dans l'approche retenue, le scénario défavorable a un poids plus important dans les situations en haut de cycle que dans les situations en bas de cycle, en anticipation d'un retournement potentiel défavorable de l'économie.

Par ailleurs, lorsque cela s'avère pertinent, la mesure des dépréciations peut prendre en compte des scénarios de vente des actifs.

Scénarios macro-économiques

Les trois scénarios macroéconomiques correspondent à :

- un scénario central, qui décrit la situation économique la plus probable sur l'horizon de projection. Ce scénario est mis à jour à une fréquence trimestrielle. Il est défini par la cellule de Recherche Economique du Groupe, en collaboration avec divers experts du Groupe. Les projections sont déclinées pour chaque marché significatif du Groupe, au travers des principales variables macro-économiques (le PIB et ses composantes, le taux de chômage, l'indice des prix à la consommation, les taux d'intérêt, les taux de change, le prix du pétrole, les prix du marché immobilier...) qui sont déterminantes dans la modélisation des paramètres de risque utilisés dans le cadre du processus de stress-test ;
- un scénario adverse, qui reflète l'impact de la matérialisation de risques pesant sur le scénario de base, et dont il résulte une situation économique bien moins favorable. Le point de départ est l'application d'un choc sur le PIB. Ce choc sur le PIB est appliqué avec une ampleur variable, mais de manière simultanée aux différentes économies, dans la mesure où la crise considérée

est une crise globale. Les hypothèses retenues sont généralement cohérentes avec celles proposées par les régulateurs. Les autres variables (taux de chômage, inflation, taux d'intérêt) sont définies sur la base de relations économétriques établies, et de jugement d'expert.

- un scénario favorable, qui reflète l'impact de la matérialisation de risques ayant un effet positif sur l'économie, et dont il résulte une situation économique bien plus favorable. Afin de parvenir à une estimation non biaisée des dépréciations, le scénario favorable est défini tel que la probabilité d'occurrence du choc appliqué sur le PIB (en moyenne, sur un cycle) est égale à la probabilité d'occurrence du choc correspondant dans le scénario défavorable. L'ampleur des chocs appliqués correspond généralement à 80%-95% de l'ampleur des chocs défavorables. Les autres variables (taux de chômage, inflation, taux d'intérêt) sont définies de la même manière que dans le scénario défavorable.

• Coût du risque de la période

| En millions d'euros | 1er semestre 2019 | 1er semestre 2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Dotations nettes aux dépréciations | (1 202) | (1 122) |
| Récupérations sur créances amorties | 215 | 254 |
| Pertes sur créances irrécouvrables | (403) | (314) |
| Total du coût du risque de la période | (1 390) | (1 182) |

Coût du risque de la période par catégorie comptable et nature d'actifs

| En millions d'euros | 1er semestre 2019 | 1er semestre 2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Banques centrales | (4) | 3 |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat | (3) | (10) |
| Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres | (1) | (7) |
| Actifs au coût amorti | (1 280) | (1 190) |
| <i>dont prêts et créances</i> | (1 283) | (1 165) |
| <i>dont titres de dette</i> | 3 | (25) |
| Autres actifs | (11) | 4 |
| Engagements de financement, de garantie et divers | (91) | 18 |
| Total du coût du risque de la période | (1 390) | (1 182) |
| <i>Coût du risque sur encours sains</i> | 51 | 169 |
| <i>dont strate 1</i> | (82) | (51) |
| <i>dont strate 2</i> | 133 | 220 |
| <i>Coût du risque sur encours dépréciés - strate 3</i> | (1 441) | (1 351) |

• Dépréciations constituées au titre du risque de crédit

Variation au cours de la période des dépréciations constituées par catégorie comptable et nature d'actifs

| En millions d'euros | 31 décembre 2018 | Dotations nettes aux dépréciations | Utilisation de dépréciations | Variation de périmètre, de parités monétaires et divers | 30 juin 2019 |
|--|------------------|------------------------------------|------------------------------|---|---------------|
| Dépréciations des actifs | | | | | |
| Banques centrales | 15 | 4 | | (1) | 18 |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat | 191 | (1) | | (12) | 178 |
| Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres | 140 | 1 | | | 141 |
| Actifs financiers au coût amorti | 24 362 | 1 112 | (1 912) | (124) | 23 438 |
| <i>dont prêts et créances</i> | 24 232 | 1 114 | (1 912) | (122) | 23 312 |
| <i>dont titres de dette</i> | 130 | (2) | | (2) | 126 |
| Autres actifs | 80 | 10 | | (1) | 89 |
| Total des dépréciations d'actifs financiers | 24 788 | 1 126 | (1 912) | (138) | 23 864 |
| <i>dont strate 1</i> | 1 581 | 60 | | (44) | 1 597 |
| <i>dont strate 2</i> | 3 325 | (150) | (7) | 19 | 3 187 |
| <i>dont strate 3</i> | 19 882 | 1 216 | (1 905) | (113) | 19 080 |
| Provisions inscrites au passif | | | | | |
| Provisions pour engagements de financement et de garantie | 775 | 66 | | (3) | 838 |
| Autres dépréciations | 417 | 10 | (19) | (9) | 399 |
| Total des provisions constituées au titre des engagements de crédit | 1 192 | 76 | (19) | (12) | 1 237 |
| <i>dont strate 1</i> | 237 | 13 | | (7) | 243 |
| <i>dont strate 2</i> | 220 | 19 | | | 239 |
| <i>dont strate 3</i> | 735 | 44 | (19) | (5) | 755 |
| Total des dépréciations et provisions constituées | 25 980 | 1 202 | (1 931) | (150) | 25 101 |

Variations des dépréciations sur actifs financiers au coût amorti sur la période

| En millions d'euros | Dépréciations sur encours avec pertes attendues à 12 mois (Strate 1) | Dépréciations sur encours avec pertes attendues à maturité (Strate 2) | Dépréciations sur encours dépréciés (Strate 3) | Total |
|--|--|---|--|----------------|
| Au 31 décembre 2018 | 1 549 | 3 302 | 19 511 | 24 362 |
| Dotations nettes aux dépréciations | | | | |
| Actifs financiers acquis ou émis pendant la période | 292 | 187 | 3 | 482 |
| Actifs financiers décomptabilisés pendant la période ⁽¹⁾ | (140) | (245) | (379) | (764) |
| Transfert vers strate 2 | (75) | 1 088 | (241) | 772 |
| Transfert vers strate 3 | (11) | (495) | 1 247 | 741 |
| Transfert vers strate 1 | 52 | (450) | (56) | (454) |
| Autres dotations / reprises sans changement de strate ⁽²⁾ | (69) | (234) | 638 | 335 |
| Utilisation de dépréciations | (1) | (7) | (1 904) | (1 912) |
| Variation de périmètre, des parités monétaires et divers | (41) | 17 | (100) | (124) |
| Au 30 juin 2019 | 1 556 | 3 163 | 18 719 | 23 438 |

⁽¹⁾ Y compris cessions.

⁽²⁾ Y compris amortissements.

3.i IMPOTS SUR LES BENEFICES

| En millions d'euros | 1er semestre 2019 | 1er semestre 2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Charge nette des impôts courants | (1 162) | (996) |
| Charge nette des impôts différés | (300) | (480) |
| Charge nette de l'impôt sur les bénéfices | (1 462) | (1 476) |

4. INFORMATIONS SECTORIELLES

Le Groupe est organisé autour de deux domaines d'activité opérationnels :

- **Retail Banking & Services** : ce domaine réunit les pôles Domestic Markets et International Financial Services. Le pôle Domestic Markets comprend les banques de détail en France (BDDF), en Italie (BNL banca commerciale), en Belgique (BDDB) et au Luxembourg (BDEL), et certains métiers spécialisés de banque de détail (Personal Investors, Leasing Solutions, Arval et New Digital Businesses). Le pôle International Financial Services regroupe les activités de banque de détail du Groupe BNP Paribas hors zone euro, incluant Europe Méditerranée et BancWest aux Etats-Unis, ainsi que Personal Finance et les activités d'Assurance et de Gestion Institutionnelle et Privée (métiers Wealth Management, Gestion d'Actifs et Services Immobiliers) ;
- **Corporate & Institutional Banking (CIB)** : ce domaine rassemble les activités de Corporate Banking (Europe, Moyen-Orient, Afrique, Asie Pacifique et Amériques, ainsi que les activités de Corporate Finance), Global Markets (activités Fixed Income, Currency et Commodities ainsi qu'Equity and Prime Services), et Securities Services (spécialisé dans les services titres offerts aux sociétés de gestion, aux institutions financières et aux entreprises).

Les Autres Activités comprennent essentiellement les activités de Principal Investments, les activités liées à la fonction de centrale financière du Groupe, certains coûts relatifs aux projets transversaux, l'activité de crédit immobilier de Personal Finance (dont une partie significative est gérée en extinction) et certaines participations.

Elles regroupent également les éléments ne relevant pas de l'activité courante qui résultent de l'application des règles propres aux regroupements d'entreprises. Afin de préserver la pertinence économique des éléments de résultat présentés pour chacun des domaines d'activité opérationnels, les effets d'amortissement des ajustements de valeur constatés dans la situation nette des entités acquises ainsi que les coûts de restructuration constatés au titre de l'intégration des entités ont été affectés au segment Autres Activités. Il en est de même des coûts de transformation liés aux programmes transverses d'économie du Groupe.

Les transactions entre les différents métiers du Groupe sont conclues à des conditions commerciales de marché. Les informations sectorielles sont présentées en prenant en compte les prix de transfert négociés entre les différents secteurs en relation au sein du Groupe.

Les fonds propres sont alloués par métiers en fonction des risques encourus, sur la base d'un ensemble de conventions principalement fondées sur la consommation en fonds propres résultant des calculs d'actifs pondérés fixés par la réglementation relative à la solvabilité des établissements de crédit et entreprises d'investissement. Les résultats par métiers à fonds propres normalisés sont déterminés en affectant à chacun des métiers le produit des fonds propres qui lui sont ainsi alloués. L'allocation de capital dans les différents métiers s'effectue sur la base de 11% des actifs pondérés. La ventilation du bilan par pôle d'activité suit les mêmes règles que celles utilisées pour la ventilation du résultat par pôle d'activité.

Pour fournir une référence homogène avec la présentation des comptes de l'année 2019, la ventilation des résultats de l'exercice 2018 par pôle d'activité a été retraitée des principaux effets présentés ci-dessous comme s'ils étaient intervenus au 1er janvier 2018.

1. A la suite de la cession en 2018 de 43,6% de First Hawaiian Bank (FHB), l'entité est sortie du périmètre de consolidation par intégration globale à compter du 1er août 2018 et classée en actifs destinés à la vente en application de la norme IFRS 5. Elle a été transférée en Autres Activités à partir du 1er octobre 2018. Pour rappel, le reliquat de la participation a été complètement cédé le 25 janvier 2019.

La contribution de FHB aux résultats du Groupe est réallouée rétroactivement en Autres Activités à compter du 1er janvier 2018, y compris la plus-value de cession des titres FHB initialement allouée au métier BancWest.

2. Le transfert interne du métier Correspondent Banking a également été opéré au sein de CIB du métier Corporate Banking vers Securities Services pour refléter le changement d'organisation.

Les modifications ci-dessus ne changent pas les résultats d'ensemble du Groupe mais seulement la ventilation analytique de IFS (BancWest), CIB (Corporate Banking, Securities Services) et Autres Activités.

• Résultats par pôle d'activité

| En millions d'euros | 1er semestre 2019 | | | | | | 1er semestre 2018 | | | | | |
|---|----------------------|----------------------------------|----------------|-------------------------|----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------------------|----------------|-------------------------|----------------------------|----------------------|
| | Produit net bancaire | Charges générales d'exploitation | Coût du risque | Résultat d'exploitation | Eléments hors exploitation | Résultat avant impôt | Produit net bancaire | Charges générales d'exploitation | Coût du risque | Résultat d'exploitation | Eléments hors exploitation | Résultat avant impôt |
| Retail Banking and Services | | | | | | | | | | | | |
| Domestic Markets | | | | | | | | | | | | |
| Banque De Détail en France ⁽¹⁾ | 3 071 | (2 212) | (152) | 708 | 1 | 709 | 3 034 | (2 218) | (112) | 704 | 1 | 704 |
| BNL banca commerciale ⁽¹⁾ | 1 317 | (881) | (272) | 163 | | 163 | 1 366 | (897) | (296) | 173 | (1) | 171 |
| Banque De Détail en Belgique ⁽¹⁾ | 1 703 | (1 323) | (31) | 350 | (3) | 346 | 1 760 | (1 331) | (4) | 424 | | 424 |
| Autres activités de Domestic Markets ⁽¹⁾ | 1 535 | (924) | (63) | 548 | (6) | 542 | 1 452 | (895) | (61) | 497 | (5) | 491 |
| International Financial Services | | | | | | | | | | | | |
| Personal Finance | 2 866 | (1 472) | (619) | 776 | 18 | 794 | 2 735 | (1 397) | (541) | 797 | 26 | 822 |
| International Retail Banking | | | | | | | | | | | | |
| <i>Europe Méditerranée</i> ⁽¹⁾ | 1 335 | (898) | (174) | 264 | 118 | 382 | 1 192 | (816) | (125) | 251 | 139 | 389 |
| <i>BancWest</i> ⁽¹⁾ | 1 129 | (855) | (21) | 253 | 1 | 254 | 1 386 | (967) | (25) | 394 | | 394 |
| Assurance | 1 653 | (750) | (1) | 902 | 78 | 980 | 1 397 | (710) | 1 | 688 | 121 | 810 |
| Gestion Institutionnelle et Privée | 1 561 | (1 273) | (4) | 283 | 26 | 310 | 1 630 | (1 253) | (2) | 374 | 18 | 392 |
| Corporate & Institutional Banking | | | | | | | | | | | | |
| Corporate Banking | 2 063 | (1 331) | (55) | 677 | 6 | 683 | 1 919 | (1 288) | 14 | 645 | 16 | 661 |
| Global Markets | 2 932 | (2 188) | (2) | 742 | (23) | 719 | 2 945 | (2 230) | (9) | 706 | 4 | 709 |
| Securities Services | 1 112 | (941) | 1 | 173 | (2) | 171 | 1 022 | (842) | 3 | 183 | | 183 |
| Autres Activités | 90 | (837) | 3 | (744) | 752 | 8 | 167 | (784) | (25) | (641) | 197 | (444) |
| Total Groupe | 22 368 | (15 884) | (1 390) | 5 094 | 966 | 6 060 | 22 004 | (15 628) | (1 182) | 5 194 | 515 | 5 709 |

⁽¹⁾ Banque De Détail en France, BNL banca commerciale, Banque De Détail en Belgique, Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg, Europe Méditerranée et BancWest après réaffectation chez Gestion Institutionnelle et Privée d'un tiers de l'activité Wealth Management France, Italie, Belgique, Luxembourg, Allemagne, Turquie et Etats-Unis.

- **Commissions nettes par pôle d'activité, y compris celles comptabilisées dans le « Produit net des activités d'assurance »**

| En millions d'euros | 1er semestre 2019 | 1er semestre 2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Retail Banking & Services | | |
| Domestic Markets | | |
| Banque De Détail en France ⁽¹⁾ | 1 295 | 1 321 |
| BNL banca commerciale ⁽¹⁾ | 507 | 522 |
| Banque De Détail en Belgique ⁽¹⁾ | 404 | 408 |
| Autres activités de Domestic Markets ⁽¹⁾ | 179 | 193 |
| International Financial Services | | |
| Personal Finance | 375 | 373 |
| International Retail Banking | 460 | 424 |
| <i>Europe Méditerranée</i> ⁽¹⁾ | 284 | 256 |
| <i>BancWest</i> ⁽¹⁾ | 176 | 168 |
| Assurance | (1 721) | (1 690) |
| Gestion Institutionnelle et Privée | 1 006 | 1 077 |
| Corporate & Institutional Banking | | |
| Corporate Banking | 671 | 698 |
| Global Markets | (397) | (363) |
| Securities Services | 651 | 615 |
| Autres Activités | | |
| | (10) | 114 |
| Total Groupe | 3 421 | 3 693 |

⁽¹⁾ Banque De Détail en France, BNL banca commerciale, Banque De Détail en Belgique, Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg, Europe Méditerranée et BancWest après réaffectation chez Gestion Institutionnelle et Privée d'un tiers de l'activité Wealth Management France, Italie, Belgique, Luxembourg, Allemagne, Turquie et Etats-Unis.

5. NOTES RELATIVES AU BILAN AU 30 JUIN 2019

5.a INSTRUMENTS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ PAR RESULTAT

ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ PAR RESULTAT

Les actifs et passifs financiers enregistrés en valeur de marché ou de modèle par résultat sont constitués des opérations négociées à des fins de transaction – y compris les instruments financiers dérivés –, de certains passifs que le Groupe a choisi de valoriser sur option en valeur de marché ou de modèle par résultat dès la date de leur émission, ainsi que d'instruments non détenus à des fins de transaction dont les caractéristiques ne permettent pas la comptabilisation au coût amorti ou en valeur de marché par capitaux propres.

| | 30 juin 2019 | | | | 31 décembre 2018 | | | |
|--|-----------------------------|---|---|----------------|-----------------------------|---|---|----------------|
| | Portefeuille de transaction | Instruments financiers évalués en valeur de marché sur option | Autres actifs financiers évalués à la valeur de marché par résultat | Total | Portefeuille de transaction | Instruments financiers en valeur de marché sur option | Autres actifs financiers évalués à la valeur de marché par résultat | Total |
| En millions d'euros, au | | | | | | | | |
| Portefeuille de titres | 190 407 | | 7 558 | 197 965 | 114 615 | | 7 339 | 121 954 |
| Prêts et opérations de pension | 315 632 | | 1 043 | 316 675 | 182 463 | | 1 253 | 183 716 |
| ACTIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ PAR RESULTAT | 506 039 | - | 8 601 | 514 640 | 297 078 | - | 8 592 | 305 670 |
| Portefeuille de titres | 100 405 | | | 100 405 | 75 189 | | | 75 189 |
| Dépôts et opérations de pension | 345 592 | 2 447 | | 348 039 | 201 705 | 2 334 | | 204 039 |
| Dettes représentées par un titre (Note 5.f) | | 61 783 | | 61 783 | | 54 908 | | 54 908 |
| <i>dont dettes subordonnées</i> | | 789 | | 789 | | 787 | | 787 |
| <i>dont dettes non subordonnées</i> | | 55 103 | | 55 103 | | 48 964 | | 48 964 |
| <i>dont dettes représentatives de parts de fonds consolidés détenues par des tiers</i> | | 5 891 | | 5 891 | | 5 157 | | 5 157 |
| PASSIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ PAR RESULTAT | 445 997 | 64 230 | | 510 227 | 276 894 | 57 242 | | 334 136 |

Le détail de ces rubriques est présenté dans la note 5.c.

- **Passifs financiers évalués en valeur de marché sur option**

Les passifs financiers valorisés sur option en valeur de marché ou de modèle par résultat enregistrent principalement les émissions originées et structurées pour le compte de la clientèle dont les risques et la couverture sont gérés dans un même ensemble. Ces émissions recèlent des dérivés incorporés significatifs dont les variations de valeur sont susceptibles d'être compensées par celles des instruments dérivés qui les couvrent économiquement.

La valeur de remboursement des dettes émises évaluées sur option en valeur de marché ou de modèle par résultat s'établit à 56 343 millions d'euros au 30 juin 2019 contre 56 435 millions d'euros au 31 décembre 2018.

- **Autres actifs financiers évalués à la valeur de marché par résultat**

Les autres actifs financiers en valeur de marché par résultat sont des actifs financiers non détenus à des fins de transaction :

- instruments de dette qui ne remplissent pas les critères prévus par la norme IFRS 9 pour être classés dans les catégories d'instruments en « valeur de marché par capitaux propres » ou au « coût amorti » :
 - leur modèle de gestion n'est pas « de collecter les flux de trésorerie contractuels » ni « de collecter les flux de trésorerie contractuels et de vendre les instruments » ; et/ou
 - leurs flux de trésorerie ne représentent pas seulement le remboursement du principal et des intérêts sur le principal.
- instruments de capitaux propres que le Groupe n'a pas choisi de classer en « valeur de marché par capitaux propres ».

INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES

Les instruments financiers dérivés du portefeuille de transaction relèvent majoritairement d'opérations initiées par les activités de négoce d'instruments financiers. Ils peuvent être contractés dans le cadre d'activités de mainteneur de marché ou d'arbitrage. BNP Paribas est un négociant actif d'instruments financiers dérivés, soit sous forme de transactions portant sur des instruments "élémentaires" (tels que les "credit default swaps") soit en structurant des profils de risque complexe adaptés aux besoins de sa clientèle. Dans tous les cas, la position nette est encadrée par des limites.

D'autres instruments financiers dérivés du portefeuille de transaction relèvent d'opérations négociées à des fins de couverture d'instruments d'actif ou de passif que le Groupe n'a pas documentées comme telles ou que la réglementation comptable ne permet pas de qualifier de couverture.

| En millions d'euros, au | 30 juin 2019 | | 31 décembre 2018 | |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | Valeur de marché positive | Valeur de marché négative | Valeur de marché positive | Valeur de marché négative |
| Instruments dérivés de taux | 154 411 | 142 695 | 116 438 | 103 452 |
| Instruments dérivés de change | 63 306 | 62 068 | 69 514 | 68 761 |
| Instruments dérivés de crédit | 8 655 | 9 157 | 6 873 | 7 071 |
| Instruments dérivés sur actions | 25 180 | 32 174 | 33 424 | 39 419 |
| Autres instruments dérivés | 4 698 | 4 383 | 6 646 | 7 101 |
| Instruments financiers dérivés | 256 250 | 250 477 | 232 895 | 225 804 |

Le tableau ci-après présente les montants notionnels des instruments financiers dérivés classés en portefeuille de transaction. Le montant notionnel des instruments financiers dérivés ne constitue qu'une indication de volume de l'activité du Groupe sur les marchés d'instruments financiers et ne reflète pas les risques de marché attachés à ces instruments.

| En millions d'euros, au | 30 juin 2019 | | | | 31 décembre 2018 | | | |
|---------------------------------------|--------------------------------|---|-------------------|-------------------|--------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| | Négoiés sur un marché organisé | Gré à gré, admis en chambre de compensation | Gré à gré | Total | Négoiés sur un marché organisé | Gré à gré admis en chambre de compensation | Gré à gré | Total |
| Instruments dérivés de taux | 1 684 602 | 12 653 031 | 5 512 437 | 19 850 070 | 1 553 933 | 9 189 930 | 5 193 522 | 15 937 385 |
| Instruments dérivés de change | 20 320 | 70 662 | 5 370 366 | 5 461 348 | 15 547 | 52 329 | 4 782 027 | 4 849 903 |
| Instruments dérivés de crédit | | 309 853 | 599 928 | 909 781 | | 311 726 | 561 534 | 873 260 |
| Instruments dérivés sur actions | 913 272 | 1 828 | 568 622 | 1 483 722 | 1 132 800 | 1 789 | 577 816 | 1 712 405 |
| Autres instruments dérivés | 208 441 | | 88 510 | 296 951 | 99 510 | 58 004 | 94 202 | 251 716 |
| Instruments financiers dérivés | 2 826 635 | 13 035 374 | 12 139 863 | 28 001 872 | 2 801 790 | 9 613 778 | 11 209 101 | 23 624 669 |

5.b ACTIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ PAR CAPITAUX PROPRES

| En millions d'euros, au | 30 juin 2019 | | 31 décembre 2018 | |
|---|------------------|--|------------------|--|
| | Valeur de marché | dont variation de valeur comptabilisée directement en capitaux propres | Valeur de marché | dont variation de valeur comptabilisée directement en capitaux propres |
| Titres de dette | 53 202 | 169 | 53 838 | 77 |
| Etats | 31 575 | 160 | 32 818 | 243 |
| Autres administrations publiques | 14 101 | 77 | 14 340 | (74) |
| Etablissements de crédit | 4 603 | (68) | 4 149 | (83) |
| Autres | 2 923 | | 2 531 | (9) |
| Titres de capitaux propres | 2 303 | 595 | 2 151 | 451 |
| Total des actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres | 55 505 | 764 | 55 989 | 528 |

Les titres de dette classés en actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres incluent 114 millions d'euros de titres classés en strate 3 au 30 juin 2019 (inchangé par rapport au 31 décembre 2018), pour lesquels les dépréciations au titre du risque de crédit portées en compte de résultat ont été imputées sur les variations de valeur négatives enregistrées en capitaux propres pour 113 millions d'euros à la même date (contre 112 millions au 31 décembre 2018).

L'option de comptabilisation en valeur de marché par capitaux propres a été retenue pour des titres de capitaux propres détenus notamment dans le cadre de partenariats stratégiques et des titres nécessaires pour l'exercice de certaines activités.

Au cours du premier semestre 2019, le Groupe n'a pas réalisé de cession de ces investissements et aucune plus ou moins-value latente n'a été transférée vers les « réserves consolidées ».

5.c MESURE DE LA VALEUR DE MARCHÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS

DISPOSITIF DE VALORISATION

BNP Paribas a retenu pour principe de disposer d'une filière unique et intégrée de production et de contrôle de la valorisation des instruments financiers utilisée à des fins de gestion quotidienne du risque et d'information financière. Ce dispositif se fonde sur une valorisation économique unique, sur laquelle s'appuient les décisions de BNP Paribas et ses stratégies de gestion du risque.

La valeur économique se compose de la valorisation milieu de marché et d'ajustements additionnels de valorisation.

La valorisation milieu de marché est obtenue à partir de données externes ou de techniques de valorisation qui maximisent l'utilisation de paramètres de marché observables. La valorisation milieu de marché est une valeur théorique additive, indépendante du sens de la transaction ou de son impact sur les risques existants au sein du portefeuille et de la nature des contreparties. Elle ne dépend pas non plus de l'aversion d'un intervenant de marché aux risques spécifiques de l'instrument, du marché sur lequel il est négocié, ou de la stratégie de gestion du risque.

Les ajustements de valorisation tiennent compte des incertitudes de valorisation, ainsi que des primes de risques de marché et de crédit afin de refléter les coûts que pourrait induire une opération de sortie sur le marché principal. Lorsque des techniques de valorisation sont utilisées pour calculer la valeur de marché, les hypothèses de coût de financement des flux futurs de trésorerie attendus contribuent à la valorisation milieu de marché, notamment à travers l'utilisation de taux d'actualisation appropriés. Ces hypothèses reflètent l'anticipation de la Banque de ce qu'un acteur de marché retiendrait comme conditions effectives de refinancement de l'instrument. Elles tiennent compte, le cas échéant, des termes des contrats de collatéral. En particulier, pour les dérivés non collatéralisés, ou imparfaitement collatéralisés, elles contiennent un ajustement explicite par rapport au taux d'intérêt interbancaire (Funding Valuation Adjustment – FVA).

En règle générale, la valeur de marché est égale à la valeur économique, sous réserve d'ajustements supplémentaires limités, tels que les ajustements pour risque de crédit propre, spécifiquement requis par les normes IFRS.

Les principaux ajustements de valorisation sont présentés ci-après.

AJUSTEMENTS DE VALORISATION

Les ajustements additionnels de valorisation retenus par BNP Paribas pour déterminer les valeurs de marché sont les suivants :

Ajustement de bid/offer : l'écart entre le cours acheteur et le cours vendeur reflète le coût de sortie marginal d'un « price taker » (client potentiel). Symétriquement, il représente la rémunération exigée par un opérateur au titre du risque à détenir une position ou à devoir la céder à un prix proposé par un autre opérateur.

BNP Paribas considère que la meilleure estimation d'un prix de sortie est le cours acheteur ou le cours vendeur, à moins que plusieurs éléments ne montrent qu'un autre point de cette fourchette est plus représentatif du prix de sortie.

Ajustement lié à l'incertitude sur les paramètres : lorsque l'observation des prix ou des paramètres utilisés par les techniques de valorisation est difficile ou irrégulière, le prix de sortie de l'instrument est incertain. Le degré d'incertitude sur le prix de sortie est mesuré de différentes manières, dont l'analyse de la dispersion des indications de prix disponibles ou l'estimation d'intervalles de valeurs raisonnables de paramètres.

Ajustement lié à l'incertitude de modèle : une incertitude peut survenir lors de l'utilisation de certaines techniques de valorisation, bien que des données observables soient disponibles. C'est le cas lorsque les risques inhérents aux instruments diffèrent de ceux portés par les paramètres observables. Dès lors la technique de valorisation s'appuie sur des hypothèses qui ne peuvent être aisément corroborées.

Ajustement de valeur pour risque de contrepartie (Credit Valuation Adjustment – CVA) : cet ajustement s'applique aux valorisations et cotations de marché qui ne tiennent pas compte de la qualité de crédit de la contrepartie. Il vise à prendre en compte le fait que la contrepartie puisse faire défaut et que BNP Paribas ne puisse pas recouvrer la totalité de la valeur de marché des transactions.

Lors de la détermination du coût de sortie ou de transfert d'une exposition portant du risque de contrepartie, le marché pertinent à considérer est celui des intermédiaires financiers. Toutefois, la détermination de cet ajustement suppose l'exercice du jugement pour prendre en considération :

- la possible absence ou indisponibilité d'information sur les prix sur le marché des intermédiaires financiers ;
- l'influence du cadre réglementaire en matière de risque de contrepartie sur la politique de tarification des intervenants du marché ;
- et l'absence de modèle économique dominant pour la gestion du risque de contrepartie.

Le modèle de valorisation utilisé pour établir l'ajustement de valeur pour risque de contrepartie est fondé sur les mêmes expositions que celles utilisées pour les besoins des calculs réglementaires. Ce modèle s'efforce d'estimer le coût d'une stratégie optimale de gestion du risque en tenant compte des incitations et contraintes implicites aux réglementations en vigueur et à leurs évolutions, de la perception par le marché des probabilités de défaut, ainsi que des paramètres liés au défaut utilisés pour les besoins réglementaires.

Ajustement de valeur pour risque de crédit propre pour les dettes (Own Credit Adjustment – OCA) et pour les dérivés (Debit Valuation Adjustment – DVA) : ces ajustements reflètent l'effet de la qualité de crédit de BNP Paribas sur la valorisation des émissions évaluées en valeur de marché sur option et des instruments financiers dérivés. Ces deux ajustements se fondent sur le profil des expositions passives attendues. Le risque de crédit propre est évalué à partir de l'observation des conditions des émissions de titres de dettes appropriées réalisées par le Groupe sur le marché. L'ajustement de DVA est établi après prise en compte de l'ajustement du coût de financement (FVA).

A ce titre, la valeur comptable des titres de dette en valeur de marché sur option est augmentée de 207 millions d'euros au 30 juin 2019, à comparer à une augmentation de valeur de 244 millions d'euros au 31 décembre 2018, soit une variation de -37 millions d'euros constatée directement en capitaux propres ne pouvant être reclassés en résultat.

CLASSES D'INSTRUMENTS ET CLASSIFICATION AU SEIN DE LA HIERARCHIE POUR LES ACTIFS ET PASSIFS EVALUES A LA VALEUR DE MARCHE

Comme énoncé dans le résumé des principes comptables (cf. note 1.e.10), les instruments financiers évalués à la valeur de marché sont répartis selon une hiérarchie qui comprend trois niveaux.

La ventilation des actifs et des passifs par classes de risques a pour objectif de préciser la nature des instruments :

- les expositions titrisées sont présentées par type de collatéral.
- pour les instruments dérivés, les valeurs de marché sont ventilées selon le facteur de risque dominant, à savoir le risque de taux d'intérêt, le risque de change, le risque de crédit et le risque action. Les instruments dérivés de couverture sont principalement des instruments dérivés de taux d'intérêts.

| En millions d'euros, au | 30 juin 2019 | | | | | | | | | | | |
|--|-----------------------------|----------------|--------------|----------------|---|---------------|---------------|---------------|--|---------------|--------------|---------------|
| | Portefeuille de transaction | | | | Instruments financiers en valeur de marché par résultat non détenus à des fins de transaction | | | | Actifs financiers évalués en valeur de marché par capitaux propres | | | |
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Portefeuille de titres | 160 301 | 29 775 | 331 | 190 407 | 636 | 1 806 | 5 116 | 7 558 | 39 595 | 14 679 | 1 231 | 55 505 |
| Etats | 86 159 | 7 670 | | 93 829 | | 244 | | 244 | 28 806 | 3 084 | | 31 890 |
| Valeurs mobilières adossées à des actifs | 3 058 | 6 365 | 7 | 9 430 | | 312 | | 312 | | 955 | | 955 |
| <i>CDOs / CLOs ⁽¹⁾</i> | | 475 | | 475 | | | | - | | | | - |
| <i>Autres valeurs mobilières adossées à des actifs</i> | 3 058 | 5 890 | 7 | 8 955 | | 312 | | 312 | | 955 | | 955 |
| Autres titres de dette | 9 536 | 15 491 | 147 | 25 174 | | 780 | 824 | 1 604 | 9 601 | 10 427 | 328 | 20 356 |
| Actions et autres titres de capitaux propres | 61 548 | 249 | 177 | 61 974 | 636 | 470 | 4 292 | 5 398 | 1 188 | 213 | 903 | 2 304 |
| Prêts et opérations de pension | - | 314 647 | 985 | 315 632 | - | 294 | 749 | 1 043 | - | - | - | - |
| Prêts | | 3 086 | 8 | 3 094 | | 294 | 749 | 1 043 | | | | |
| Opérations de pension | | 311 561 | 977 | 312 538 | | | | - | | | | |
| ACTIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ | 160 301 | 344 422 | 1 316 | 506 039 | 636 | 2 100 | 5 865 | 8 601 | 39 595 | 14 679 | 1 231 | 55 505 |
| Portefeuille de titres | 95 357 | 5 032 | 16 | 100 405 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Etats | 71 255 | 293 | | 71 548 | | | | - | | | | - |
| Autres titres de dette | 6 263 | 4 700 | 14 | 10 977 | | | | - | | | | - |
| Actions et autres titres de capitaux propres | 17 839 | 39 | 2 | 17 880 | | | | - | | | | - |
| Dépôts et opérations de pension | - | 344 192 | 1 400 | 345 592 | - | 2 238 | 209 | 2 447 | - | - | - | - |
| Emprunts | | 5 043 | | 5 043 | | 2 238 | 209 | 2 447 | | | | |
| Opérations de pension | | 339 149 | 1 400 | 340 549 | | | | - | | | | |
| Dettes représentées par un titre (note 5.f) | - | - | - | - | 4 607 | 40 395 | 16 781 | 61 783 | - | - | - | - |
| Dettes subordonnées (note 5.f) | | | | - | | 789 | | 789 | | | | |
| Dettes non subordonnées (note 5.f) | | | | - | | 38 322 | 16 781 | 55 103 | | | | |
| Dettes représentatives de parts de fonds consolidés détenues par des tiers | | | | - | 4 607 | 1 284 | | 5 891 | | | | |
| PASSIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ | 95 357 | 349 224 | 1 416 | 445 997 | 4 607 | 42 633 | 16 990 | 64 230 | - | - | - | - |

| En millions d'euros, au | 31 décembre 2018 | | | | | | | | | | | |
|--|-----------------------------|----------------|--------------|----------------|---|---------------|---------------|---------------|--|---------------|------------|---------------|
| | Portefeuille de transaction | | | | Instruments financiers en valeur de marché par résultat non détenus à des fins de transaction | | | | Actifs financiers évalués en valeur de marché par capitaux propres | | | |
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Portefeuille de titres | 89 253 | 25 121 | 241 | 114 615 | 625 | 1 969 | 4 745 | 7 339 | 43 105 | 11 927 | 957 | 55 989 |
| Etats | 41 404 | 7 733 | | 49 137 | 3 | 246 | | 249 | 29 905 | 2 913 | | 32 818 |
| Valeurs mobilières adossées à des actifs | 1 584 | 7 639 | 6 | 9 229 | | 389 | | 389 | | 1 104 | | 1 104 |
| <i>CDOs / CLOs ⁽¹⁾</i> | | 92 | 5 | 97 | | | | - | | | | - |
| <i>Autres valeurs mobilières adossées à des actifs</i> | 1 584 | 7 547 | 1 | 9 132 | | 389 | | 389 | | 1 104 | | 1 104 |
| Autres titres de dette | 10 696 | 8 312 | 142 | 19 150 | | 796 | 825 | 1 621 | 12 083 | 7 678 | 155 | 19 916 |
| Actions et autres titres de capitaux propres | 35 569 | 1 437 | 93 | 37 099 | 622 | 538 | 3 920 | 5 080 | 1 117 | 232 | 802 | 2 151 |
| Prêts et opérations de pension | - | 182 196 | 267 | 182 463 | - | 346 | 907 | 1 253 | - | - | - | - |
| Prêts | | 2 861 | | 2 861 | | 145 | 907 | 1 052 | | | | |
| Opérations de pension | | 179 335 | 267 | 179 602 | | 201 | | 201 | | | | |
| ACTIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ | 89 253 | 207 317 | 508 | 297 078 | 625 | 2 315 | 5 652 | 8 592 | 43 105 | 11 927 | 957 | 55 989 |
| Portefeuille de titres | 71 828 | 3 346 | 15 | 75 189 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Etats | 48 779 | 631 | | 49 410 | | | | - | | | | - |
| Autres titres de dette | 8 394 | 2 655 | 11 | 11 060 | | | | - | | | | - |
| Actions et autres titres de capitaux propres | 14 655 | 60 | 4 | 14 719 | | | | - | | | | - |
| Dépôts et opérations de pension | - | 199 861 | 1 844 | 201 705 | - | 1 940 | 394 | 2 334 | - | - | - | - |
| Emprunts | | 5 408 | | 5 408 | | 1 940 | 394 | 2 334 | | | | |
| Opérations de pension | | 194 453 | 1 844 | 196 297 | | | | - | | | | |
| Dettes représentées par un titre (note 5.f) | - | - | - | - | 4 049 | 36 323 | 14 536 | 54 908 | - | - | - | - |
| Dettes subordonnées (note 5.f) | | | | - | | 787 | | 787 | | | | |
| Dettes non subordonnées (note 5.f) | | | | - | | 34 428 | 14 536 | 48 964 | | | | |
| Dettes représentatives de parts de fonds consolidés détenues par des tiers | | | | - | 4 049 | 1 108 | | 5 157 | | | | |
| PASSIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ | 71 828 | 203 207 | 1 859 | 276 894 | 4 049 | 38 263 | 14 930 | 57 242 | - | - | - | - |

⁽¹⁾ Collateralised Debt Obligations (CDOs) – Obligations adossées à des titres de dette ; Collateralised Loan Obligations (CLOs) – Obligations adossées à des prêts.

| 30 juin 2019 | | | | | | | | |
|--|---------------------------|----------------|--------------|----------------|---------------------------|----------------|--------------|----------------|
| En millions d'euros, au | Valeur de marché positive | | | | Valeur de marché négative | | | |
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Instruments dérivés de taux | 201 | 152 966 | 1 244 | 154 411 | 155 | 140 937 | 1 603 | 142 695 |
| Instruments dérivés de change | 1 | 63 046 | 259 | 63 306 | | 61 793 | 275 | 62 068 |
| Instruments dérivés de crédit | | 7 846 | 809 | 8 655 | | 8 387 | 770 | 9 157 |
| Instruments dérivés sur actions | 7 081 | 16 807 | 1 292 | 25 180 | 5 944 | 19 922 | 6 308 | 32 174 |
| Autres instruments dérivés | 562 | 3 915 | 221 | 4 698 | 547 | 3 678 | 158 | 4 383 |
| Instruments financiers dérivés (hors dérivés de couverture) | 7 845 | 244 580 | 3 825 | 256 250 | 6 646 | 234 717 | 9 114 | 250 477 |
| Instruments financiers dérivés de couverture | - | 15 037 | - | 15 037 | - | 16 120 | - | 16 120 |

| 31 décembre 2018 | | | | | | | | |
|--|---------------------------|----------------|--------------|----------------|---------------------------|----------------|--------------|----------------|
| En millions d'euros, au | Valeur de marché positive | | | | Valeur de marché négative | | | |
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Instruments dérivés de taux | 158 | 115 046 | 1 234 | 116 438 | 118 | 101 967 | 1 367 | 103 452 |
| Instruments dérivés de change | 1 | 69 182 | 331 | 69 514 | 1 | 68 520 | 240 | 68 761 |
| Instruments dérivés de crédit | | 6 527 | 346 | 6 873 | | 6 616 | 455 | 7 071 |
| Instruments dérivés sur actions | 11 724 | 19 057 | 2 643 | 33 424 | 11 092 | 22 633 | 5 694 | 39 419 |
| Autres instruments dérivés | 990 | 5 468 | 188 | 6 646 | 1 133 | 5 628 | 340 | 7 101 |
| Instruments financiers dérivés (hors dérivés de couverture) | 12 873 | 215 280 | 4 742 | 232 895 | 12 344 | 205 364 | 8 096 | 225 804 |
| Instruments financiers dérivés de couverture | - | 9 810 | - | 9 810 | - | 11 677 | - | 11 677 |

Les transferts entre les niveaux de la hiérarchie peuvent intervenir lorsque les instruments répondent aux critères de classification dans le nouveau niveau, ces critères étant dépendants des conditions de marché et des produits. Les changements d'observabilité, le passage du temps et les événements affectant la vie de l'instrument sont les principaux facteurs qui déclenchent les transferts. Les transferts sont réputés avoir été réalisés en début de période.

Au premier semestre 2019, les transferts entre le Niveau 1 et le Niveau 2 n'ont pas été significatifs.

DESCRIPTION DES PRINCIPAUX INSTRUMENTS AU SEIN DE CHAQUE NIVEAU DE LA HIERARCHIE

Cette partie présente les critères d'affectation à chacun des niveaux de la hiérarchie, et les principaux instruments qui s'y rapportent. Sont décrits plus particulièrement les instruments classés en Niveau 3 et les méthodologies de valorisation correspondantes.

Des informations quantitatives sont également fournies sur les paramètres utilisés pour déterminer la valeur de marché des principaux instruments comptabilisés en portefeuille de transaction et les instruments financiers dérivés classés en Niveau 3.

Niveau 1

Ce niveau regroupe l'ensemble des instruments dérivés et des valeurs mobilières qui sont cotés sur une bourse de valeurs ou cotés en continu sur d'autres marchés actifs.

Le Niveau 1 comprend notamment les actions et les obligations liquides, les ventes à découvert sur ces mêmes instruments, les instruments dérivés traités sur les marchés organisés (futures, options ...). Il comprend les parts de fonds et OPCVM dont la valeur liquidative est calculée quotidiennement ainsi que la dette représentative de parts de fonds consolidés détenues par des tiers.

Niveau 2

Les titres classés en Niveau 2 comprennent les titres moins liquides que ceux de Niveau 1. Il s'agit principalement d'obligations d'Etat, d'obligations d'entreprises, de titres adossés à des prêts hypothécaires (Mortgage Backed Securities – MBS), de parts de fonds et de titres à court terme tels que des certificats de dépôt. Ils sont classés au Niveau 2 notamment lorsque les prix externes proposés par un nombre raisonnable de teneurs de marché actifs sont régulièrement observables, sans qu'ils soient pour autant directement exécutoires. Ces prix sont issus notamment des services de publication de consensus de marché auxquels contribuent les teneurs de marché actifs ainsi que des cours indicatifs produits par des courtiers ou des négociateurs actifs. D'autres sources sont également utilisées, telles que le marché primaire et la valorisation utilisée pour les appels de marge réalisés dans le cadre de contrats de collatéralisation.

Les opérations de pension sont classées principalement au Niveau 2. La classification s'appuie essentiellement sur l'observabilité et la liquidité du marché des pensions en fonction du collatéral sous-jacent et de la maturité de l'opération de pension.

Les dettes émises évaluées en valeur de marché sur option sont classées selon le niveau de leur instrument dérivé incorporé pris isolément. Le spread d'émission est considéré comme observable.

Les instruments dérivés de Niveau 2 comprennent principalement les instruments suivants :

- Les instruments dérivés simples, tels que les swaps de taux d'intérêt, les caps, les floors, les swaptions, les dérivés de crédit, les contrats à terme et les options sur actions, sur cours de change, sur matières premières ;
- Les instruments dérivés structurés, tels que les options de change exotiques, les dérivés sur actions ou sur fonds à sous-jacents uniques ou multiples, les instruments dérivés de taux d'intérêt exotiques sur courbe unique et les instruments dérivés sur taux d'intérêt structuré.

Les instruments dérivés cités ci-dessus sont classés au Niveau 2 lorsque l'un des éléments suivants peut être démontré et documenté :

- La valeur de marché est déterminée principalement à partir du prix ou de la cotation d'autres instruments de Niveau 1 et de Niveau 2, au moyen de techniques usuelles d'interpolation ou de démembrement dont les résultats sont régulièrement corroborés par des transactions réelles ;
- La valeur de marché est déterminée à partir d'autres techniques usuelles telles que la réplique ou l'actualisation des flux de trésorerie calibrées par rapport aux prix observables, comportant un risque de modèle limité, et permettant de neutraliser efficacement les risques de l'instrument par la négociation d'instruments de Niveau 1 ou de Niveau 2 ;
- La valeur de marché est déterminée à partir d'une technique de valorisation plus sophistiquée ou interne mais directement vérifiée par la comparaison régulière avec les paramètres de marché externes.

Déterminer si un instrument dérivé de gré à gré est éligible au Niveau 2 relève de l'exercice du jugement. Dans cette appréciation sont considérés l'origine, le degré de transparence et de fiabilité des données externes utilisées, ainsi que le degré d'incertitude associé à l'utilisation de modèles. Les critères de classification du Niveau 2 impliquent donc de multiples axes d'analyse au sein d'une « zone observable » dont les limites sont établies en fonction d'une liste prédéfinie de catégories de produits et d'un ensemble de sous-jacents et de bandes de maturité. Ces critères sont régulièrement revus et actualisés, de même que les ajustements de valorisation associés, afin que la politique d'ajustements de valorisation et le classement par niveau restent cohérents.

Niveau 3

Les titres de Niveau 3 comprennent principalement les parts de fonds et les actions non cotées mesurées en valeur de marché par résultat ou par capitaux propres.

Les titres non cotés sont systématiquement classés en Niveau 3, à l'exception des OPCVM à valeur liquidative quotidienne qui sont classés en Niveau 1 dans la hiérarchie des valorisations.

Les actions et autres titres à revenu variable non cotés de niveau 3 sont évalués en utilisant l'une des méthodes suivantes : quote-part d'actif net réévalué, multiples de sociétés équivalentes, actualisation des flux futurs générés par l'activité de la société, approche multicritères.

Opérations de pensions principalement à long terme ou structurées, sur les obligations d'entreprises et les ABS : l'évaluation de ces transactions nécessite de recourir à des méthodologies internes compte tenu de leurs spécificités, du manque d'activité et de l'indisponibilité de l'information sur le prix de marché des pensions à long terme. Les courbes utilisées dans la valorisation sont corroborées par les données disponibles telles que la base cash contre synthétique de paniers d'obligations équivalentes, les prix de transactions récentes et les indications de prix obtenues. Les ajustements de valorisation apportés à ces expositions sont fonction du degré d'incertitude inhérent aux choix de modélisation et au volume de données disponibles.

Les dettes émises évaluées en valeur de marché sur option sont classées selon le niveau de leur instrument dérivé incorporé pris isolément. Le spread d'émission est considéré comme observable.

Instruments dérivés

Les instruments dérivés simples sont classés au Niveau 3 lorsque l'exposition est au-delà de la zone observable des courbes de taux ou des surfaces de volatilité, ou lorsqu'elle porte sur des instruments ou des marchés moins liquides tels que ceux des taux d'intérêt des marchés émergents ou ceux des tranches sur les anciennes séries d'indices de crédit. Les principaux instruments sont :

- **Instruments dérivés de taux d'intérêt** : les expositions sont constituées principalement de swaps dans des devises peu liquides. La classification résulte également du niveau de liquidité plus faible sur certaines maturités, bien que certaines observations soient disponibles à travers le consensus de marché. La technique de valorisation est courante et emploie des paramètres de marché externes et des techniques d'extrapolation.
- **Instruments dérivés de crédit (CDS)** : il s'agit principalement de CDS dont la maturité est au-delà de l'échéance maximale observable et, dans une moindre mesure, de CDS sur des émetteurs non liquides ou en difficulté et sur indices de prêts. La classification résulte du manque de liquidité, bien que certaines observations soient disponibles à travers le consensus de marché. Les expositions de Niveau 3 comprennent également les CDS et les Total Return Swaps sur actifs titrisés. Elles sont valorisées à partir des mêmes techniques de modélisation que les obligations sous-jacentes, en prenant en considération la base cash contre synthétique et la prime de risque spécifique.
- **Instruments dérivés sur actions** : l'essentiel de l'exposition est constituée de contrats à terme et de produits indexés sur la volatilité, de maturité longue, et de produits sur des marchés optionnels peu profonds. La détermination des courbes à terme et des surfaces de volatilité dont la maturité est au-delà de l'échéance maximale observable est effectuée à l'aide de techniques d'extrapolation. Toutefois, en l'absence de données de marché pour alimenter le modèle, la détermination de la volatilité ou des cours à terme se fonde généralement sur des valeurs de substitution ou sur l'analyse historique.

De même, les transactions longues sur paniers d'actions sont également classées en Niveau 3 du fait de l'absence d'observabilité de la corrélation action sur les maturités longues.

Ces dérivés simples font l'objet d'ajustements de valorisation au titre de l'incertitude sur la liquidité, selon la nature des sous-jacents et les bandes de maturité concernées.

Les instruments dérivés structurés classés au Niveau 3 sont principalement constitués de produits hybrides (hybrides taux-change et hybrides actions), de produits de corrélation de crédit, de produits sensibles aux remboursements anticipés, de certaines options sur panier d'actions, et d'options sur taux d'intérêt. Les principales expositions, techniques de valorisation liées et sources d'incertitude associées sont les suivantes :

- **Les options de taux structurés** sont classées en Niveau 3 lorsqu'elles impliquent des devises pour lesquelles les observations disponibles sont insuffisantes ou lorsqu'elles comprennent une option quanto dont le calcul du pay-off est déterminé avec un taux de change à maturité fixe (à l'exception des principales devises). Les instruments dérivés structurés long terme sont également classés en Niveau 3.
- **Les instruments dérivés hybrides taux-change** sont constitués essentiellement d'une famille spécifique de produits appelée Power Reverse Dual Currency (PRDC). La valorisation des PRDCs nécessite une modélisation complexe du double comportement des cours de change et des taux d'intérêt. Elle est particulièrement sensible aux corrélations non observables entre taux et change, et corroborée par des transactions récentes et les prix des consensus de marché.
- **Les swaps de titrisation** sont composés principalement de swaps à taux fixe, de swaps de devises ou de basis swaps dont le notionnel est indexé sur le comportement en termes de remboursements anticipés de certains portefeuilles sous-jacents. L'estimation du profil d'amortissement des swaps de titrisation est corroborée par des estimations statistiques fondées sur des données historiques externes.
- **Les options sur volatilité à terme** sont des produits dont le pay-off est indexé sur la variabilité future d'indices de taux tels que les swaps de volatilité. Ces produits comportent un risque de modèle important dans la mesure où il est difficile de déduire les paramètres de volatilité à terme à partir d'instruments négociés sur le marché. Les ajustements de valorisation sont calibrés pour tenir compte de l'incertitude inhérente au produit, et de la fourchette d'incertitude des données du consensus externe.
- **Les instruments dérivés sur l'inflation** classés au Niveau 3 correspondent principalement aux swaps sur les indices inflation qui ne sont pas associés à un marché liquide d'obligations indexées, à des options sur indices sur l'inflation et d'autres formes d'indices sur l'inflation comprenant une optionalité. Les techniques de valorisation utilisées pour les instruments dérivés sur l'inflation sont principalement des modèles de marché courants. Des techniques fondées sur des valeurs de substitution sont utilisées pour quelques expositions limitées. Bien que la valorisation soit corroborée chaque mois au travers de consensus de marché, les produits sont classés au Niveau 3 en raison de leur manque de liquidité et d'incertitudes inhérentes au calibrage.
- La valorisation des **CDOs de tranches « sur mesure » (bespoke CDOs)** nécessite des paramètres de corrélation sur les événements de défaut. Ces informations sont déduites de données issues de marchés actifs de tranches d'indices à l'aide d'un modèle interne de projection qui met en œuvre des techniques internes d'extrapolation et d'interpolation. Les CDOs multi-géographies nécessitent une hypothèse de corrélation supplémentaire. Enfin, le modèle de CDO bespoke implique également des hypothèses et des paramètres internes liés à la dynamique du facteur de recouvrement. La modélisation des CDOs est calibrée sur le marché observable des tranches sur indices, et fait régulièrement l'objet d'une comparaison avec les consensus de marché sur les paniers standards de sous-jacents. Les incertitudes sont liées aux techniques de projection, d'évaluation de la corrélation entre géographies, de modélisation des recouvrements et des paramètres associés.
- **Les paniers « N to Default »** représentent un autre type de produit de corrélation de crédit, modélisés à travers la méthode usuelle des copules. Les principaux paramètres nécessaires sont les corrélations par paires entre les composantes du panier qui peuvent être observées dans les données du consensus et les données transactionnelles. Les paniers linéaires sont toutefois considérés comme observables.
- **Les produits de corrélation actions et hybrides actions** sont des instruments dont le pay-off dépend du comportement relatif d'actions ou indices d'un panier de sorte que la valorisation est sensible à la corrélation entre les composantes du panier. Des versions hybrides de ces instruments portent sur des paniers qui contiennent à la fois des actions et d'autres instruments sous-jacents tels que des indices de matières premières. La plupart des corrélations entre instruments ne sont pas actives, seul un sous-ensemble de la matrice de corrélation

actions-indice est régulièrement observable et négocié. Par conséquent, la classification en Niveau 3 dépend de la composition du panier, de sa maturité, et de la nature hybride du produit. Les paramètres de corrélation sont déterminés à partir d'un modèle interne fondé sur des estimations historiques et d'autres facteurs d'ajustement, corroborés par référence à des opérations récentes ou à des données externes. Pour l'essentiel, la matrice de corrélation est fournie par les services de consensus, et lorsqu'une corrélation entre deux sous-jacents n'est pas disponible, elle peut être obtenue par des techniques d'extrapolation ou des techniques fondées sur des valeurs de substitution.

Ces instruments dérivés structurés font l'objet d'ajustements de valorisation pour couvrir les incertitudes relatives à la liquidité, aux paramètres et au risque de modèle.

Ajustements de valorisation (CVA, DVA et FVA)

Les ajustements de valorisation pour risque de contrepartie (CVA) et pour risque de crédit propre (DVA) et l'ajustement explicite du coût de financement (FVA) sont considérés comme composantes non observables du dispositif de valorisation et par conséquent classés en Niveau 3 dans la hiérarchie de juste valeur. Ceci n'interfère pas, dans le cas général, dans la classification des transactions individuelles au sein de la hiérarchie. Toutefois, un dispositif spécifique permet d'identifier les transactions individuelles pour lesquelles la contribution marginale de ces ajustements, et l'incertitude associée, est significative et justifie de classer ces transactions en Niveau 3. C'est notamment le cas de certains instruments de taux d'intérêt simples faiblement collatéralisés et de durée résiduelle très longue.

Le tableau ci-après fournit un intervalle de valeurs des principales données non observables utilisées pour la valorisation des instruments financiers de niveau 3. Ces fourchettes correspondent à une série de sous-jacents différents et n'ont de sens que dans le contexte de la technique de valorisation mise en œuvre par BNP Paribas. Les moyennes pondérées, le cas échéant, sont fondées sur les valeurs de marché, les valeurs nominales ou les sensibilités.

Les principaux paramètres non observables utilisés pour valoriser les dettes émises de niveau 3 sont équivalents à ceux de leur dérivé de couverture économique. Les informations sur ces dérivés, présentées dans ce tableau, s'appliquent également à ces dettes.

| Classes d'instruments | Évaluation au bilan (en millions d'euros) | | Principaux types de produits composant le niveau 3 au sein de la classe de risque | Technique de valorisation utilisée pour les types de produits considérés | Principales données non observables pour les types de produits considérés | Intervalle de données non observables au sein des produits de niveau 3 considérés | Moyenne pondérée | | | | | | | | | | | | | | | |
|---------------------------------|--|------------------------------|---|--|--|---|---|---|---|--|---|--|---|--|--|--------------|-----------|---|--|---|-------------|-----|
| | Actif | Passif | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Opérations de pension | 977 | 1 400 | Opérations de pension à long terme | Techniques utilisant des valeurs de substitution, fondées en particulier sur la base de financement d'un pool d'obligations de référence négocié activement et représentatif des pensions livrées sous-jacentes. | Spread des opérations de pensions à long terme sur les obligations privées (haut rendement, investment grade) et sur les ABSs | 0 pb à 95 pb | 67 pb (a) | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | Instruments dérivés hybrides change / taux | Modèle de valorisation des options hybrides taux de change / taux d'intérêt | Corrélation entre taux de change et taux d'intérêt. Parités principales : EUR/JPY, USD/JPY, AUD/JPY | 8% à 54% | 38% (a) | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | Instruments dérivés mêlant taux d'inflation et taux d'intérêt | Modèle de valorisation des options hybrides inflation / taux d'intérêt | Corrélation entre taux d'intérêt et taux d'inflation principalement en Europe | 2% à 37% | 31% | | | | | | | | | | |
| Instruments dérivés de taux | 1 244 | 1 603 | Floors et caps sur le taux d'inflation ou sur l'inflation cumulée (ex. : planchers de remboursement), essentiellement sur l'inflation européenne et française | Modèle de valorisation des produits d'inflation | Volatilité de l'inflation cumulée Volatilité du taux d'inflation en glissement annuel | 0,7 % à 9,9 % 0,3 % à 2,0 % | (b) | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | Produits de volatilité à terme tels que les swaps de volatilité, principalement en euro | Modèle de valorisation des options sur taux d'intérêt | Volatilité à terme des taux d'intérêt | 0,3 % à 0,6 % | (b) | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | Swaps de titrisation (balance guaranteed) comprenant swaps à taux fixe, basis swaps ou swaps de devises dont le notionnel est indexé sur le comportement de remboursement anticipé d'actifs sous-jacents principalement européens | Modélisation des remboursements anticipés Actualisation des flux de trésorerie attendus | Taux constants de remboursements anticipés | 0,1 % à 18 % | 9,4 % (a) | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | CDOs et tranches d'indices sur des indices inactifs | Technique de projection de la corrélation et de modélisation du recouvrement | Courbe de corrélation spécifique du portefeuille sous-jacent du CDO | 20 % à 80 % | (b) |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Paniers N to Default | Modèle de défaillance sur crédit | Corrélation des défaillances | 50% à 85 % | 60,8 % (a) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | Instruments dérivés de crédit sur un émetteur de référence peu liquide (autre que CDS sur actifs de titrisation et CDS sur indices de prêts) | Démembrement, extrapolation et interpolation | Spreads CDS au-delà de la limite d'observation (10 ans) | 148 pb à 186 pb (1) | 171 pb (c) | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | Instruments dérivés de crédit sur un émetteur de référence peu liquide (autre que CDS sur actifs de titrisation et CDS sur indices de prêts) | Démembrement, extrapolation et interpolation | Courbes CDS non liquides (sur les principales échéances) | 1 pb à 1 204 pb (2) | 68 pb (c) | | | | | | | | |
| Instruments dérivés sur actions | 1 292 | 6 308 | Instruments dérivés simples et complexes sur les paniers multi-sous-jacents d'actions | Différents modèles d'options sur volatilité | Volatilité non observable des actions | 0 % à 85 % (3) | 24% (d) | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | Instruments dérivés sur actions | 1 292 | 6 308 | Instruments dérivés simples et complexes sur les paniers multi-sous-jacents d'actions | Différents modèles d'options sur volatilité | Corrélation non observable des actions | 13% à 97 % | 73% (c) | | | | | | | |

(1) Le haut de la fourchette est lié à une position bilantielle non significative sur un souverain européen. Le reste de la position est essentiellement sur des émetteurs souverains.

(2) Le haut de la fourchette est lié à un émetteur du secteur financier qui représente une part négligeable du bilan (CDSs avec des sous-jacents non liquides).

(3) Le haut de la fourchette est lié à trois actions qui représentent une part négligeable du bilan sur les options avec des sous-jacents action. Si l'on incluait ces données, le haut de la fourchette serait à environ 428 %.

(a) Pondérations fondées sur l'axe de risque pertinent au niveau du portefeuille

(b) Pas de pondération dans la mesure où aucune sensibilité explicite n'a été attribuée à ces données

(c) La pondération n'est pas fondée sur le risque, mais sur une méthodologie alternative en rapport avec les instruments de Niveau 3 (valeur actuelle ou notionnel)

(d) Simple calcul de la moyenne

TABLEAU DE VARIATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS DE NIVEAU 3

Pour les instruments financiers de Niveau 3, les mouvements suivants sont intervenus au cours du premier semestre 2019 :

| En millions d'euros | Actifs financiers | | | | Passifs financiers | | |
|--|---|---|---|---------------|---|--|-----------------|
| | Instruments financiers en valeur de marché par résultat détenus à des fins de transaction | Instruments financiers en valeur de marché par résultat non détenus à des fins de transaction | Instruments financiers évalués en valeur de marché par capitaux propres | TOTAL | Instruments financiers en valeur de marché par résultat détenus à des fins de transaction | Instruments financiers en valeur de marché par résultat sur option | TOTAL |
| Situation au 31 décembre 2018 | 5 250 | 5 652 | 957 | 11 859 | (9 955) | (14 930) | (24 885) |
| Achats | 451 | 440 | 203 | 1 094 | | | - |
| Emissions | | | | - | | (2 298) | (2 298) |
| Ventes | (430) | (279) | (2) | (711) | 32 | | 32 |
| Règlements ⁽¹⁾ | (48) | (195) | (21) | (264) | (2 020) | 552 | (1 468) |
| Transferts vers le niveau 3 | 247 | 102 | 20 | 369 | (176) | (564) | (740) |
| Transferts hors du niveau 3 | (370) | (18) | (1) | (389) | 833 | 646 | 1 479 |
| Gains (ou pertes) comptabilisés en compte de résultat au titre des opérations échues ou rompues au cours de l'exercice | 1 177 | 160 | | 1 337 | (67) | 129 | 62 |
| Gains (ou pertes) comptabilisés en compte de résultat pour les instruments en vie en fin de période | (1 140) | 2 | | (1 138) | 856 | (525) | 331 |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres | | | | | | | |
| - Eléments relatifs aux variations de parités monétaires | 4 | 1 | 1 | 6 | (33) | | (33) |
| - Variations d'actifs et passifs comptabilisées en capitaux propres | | | 74 | 74 | | | - |
| Situation au 30 juin 2019 | 5 141 | 5 865 | 1 231 | 12 237 | (10 530) | (16 990) | (27 520) |

⁽¹⁾ Comprend, pour les actifs, les remboursements de principal, les règlements des intérêts et les flux de paiements et d'encaissements sur dérivés lorsque leur valorisation est positive et, pour les passifs, les remboursements d'emprunts, les intérêts versés sur emprunts et les flux de paiements et d'encaissements sur dérivés lorsque leur valorisation est négative.

Les transferts hors du Niveau 3 des dérivés à la juste valeur incluent essentiellement l'actualisation de l'horizon d'observabilité de certaines courbes de taux d'intérêt et de paramètres de marché sur les opérations de pension et de crédit mais également l'effet de dérivés devenant uniquement ou essentiellement sensibles à des paramètres observables du fait de la réduction de leur durée de vie.

Les transferts vers le Niveau 3 des instruments à la juste valeur reflètent l'effet de l'actualisation régulière des zones d'observabilité.

Les transferts sont réputés avoir été réalisés en début de période.

Les instruments financiers de Niveau 3 sont susceptibles d'être couverts par d'autres instruments de Niveau 1 et de Niveau 2 dont les gains et pertes ne relèvent pas de ce tableau. Aussi, les montants de gains et pertes apparaissant dans ce tableau ne sont pas représentatifs des résultats liés à la gestion du risque net de l'ensemble de ces instruments.

SENSIBILITE DE LA VALEUR DE MARCHE DES INSTRUMENTS FINANCIERS DE NIVEAU 3 AUX CHANGEMENTS D'HYPOTHESES RAISONNABLEMENT POSSIBLES

Le tableau ci-après fournit une présentation synthétique des actifs et passifs financiers classés au Niveau 3 pour lesquels des changements d'hypothèses concernant une ou plusieurs données non observables entraîneraient une variation significative de la valeur de marché.

Ces montants visent à illustrer l'intervalle d'incertitude inhérente au recours au jugement mis en œuvre dans l'estimation des paramètres de Niveau 3, ou dans le choix des techniques de valorisation. Ils reflètent les incertitudes de valorisation qui prévalent à la date d'évaluation, et bien que celles-ci résultent pour l'essentiel des sensibilités du portefeuille en date d'évaluation, elles ne permettent pas de prévoir ou de déduire les variations futures de la valeur de marché, pas plus qu'elles ne représentent l'effet de conditions de marché extrêmes sur la valeur du portefeuille.

Pour estimer les sensibilités, BNP Paribas a soit valorisé les instruments financiers en utilisant des paramètres raisonnablement possibles, soit appliqué des hypothèses fondées sur sa politique d'ajustements de valorisation.

Par simplification, la sensibilité de la valeur des titres (hors positions de titrisation) est mesurée par une variation uniforme de 1 % du cours. Des variations plus spécifiques ont été calibrées pour chacune des classes d'expositions titrisées de Niveau 3, en fonction des intervalles de paramètres non observables envisagés.

Pour l'exposition aux instruments dérivés, la sensibilité est mesurée à travers l'ajustement de valorisation pour risque de contrepartie (CVA), l'ajustement explicite du coût de financement (FVA) et la part des ajustements de valorisation liés aux incertitudes sur les paramètres et les modèles relative aux instruments de Niveau 3.

Dans le cas de l'ajustement de valorisation pour risque de contrepartie (CVA) et de l'ajustement explicite du coût de financement (FVA), l'incertitude a été calibrée selon les modalités d'établissement des ajustements prudents de valorisation décrits dans le standard technique « Prudent Valuation » de l'Autorité bancaire européenne. Pour les autres ajustements de valorisation, deux scénarios ont été envisagés : un scénario favorable dans lequel tout ou partie de l'ajustement de valorisation ne serait pas pris en compte par les intervenants de marché, et un scénario défavorable dans lequel les intervenants de marché exigeraient le double des ajustements envisagés par BNP Paribas pour effectuer une transaction.

| En millions d'euros, au | 30 juin 2019 | | 31 décembre 2018 | |
|---|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|
| | Effet potentiel en compte de résultat | Effet potentiel en capitaux propres | Effet potentiel en compte de résultat | Effet potentiel en capitaux propres |
| Titres de dette | +/-9 | +/-3 | +/-9 | +/-2 |
| Actions et autres titres de capitaux propres | +/-45 | +/-9 | +/-40 | +/-8 |
| Prêts et pensions | +/-11 | | +/-25 | |
| Instruments financiers dérivés | +/-704 | | +/-593 | |
| <i>Instruments dérivés de taux et de change</i> | +/-466 | | +/-365 | |
| <i>Instruments dérivés de crédit</i> | +/-54 | | +/-59 | |
| <i>Instruments dérivés sur actions</i> | +/-182 | | +/-167 | |
| <i>Autres instruments dérivés</i> | +/-2 | | +/-2 | |
| Sensibilité des instruments financiers du Niveau 3 | +/-769 | +/-12 | +/-667 | +/-10 |

MARGE DIFFEREE SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS VALORISES AVEC DES TECHNIQUES DEVELOPPEES PAR L'ENTREPRISE ET FONDEES SUR DES PARAMETRES POUR PARTIE NON OBSERVABLES SUR LES MARCHES ACTIF

La marge non enregistrée en résultat au jour de la transaction (« *Day One Profit* ») couvre le seul périmètre des activités de marché éligibles au Niveau 3.

Elle est déterminée après constitution des ajustements de valorisation pour incertitude tels que décrits précédemment, et reprise en résultat sur la durée anticipée d'inobservabilité des paramètres. Le montant non encore amorti est inscrit au bilan dans la rubrique « Instruments financiers en valeur de marché par résultat », en déduction de la valeur de marché des opérations concernées.

| En millions d'euros | Marge différée au 31 décembre 2018 | Marge différée sur les transactions de l'exercice | Marge comptabilisée en résultat au cours de l'exercice | Marge différée au 30 juin 2019 |
|--|------------------------------------|---|--|--------------------------------|
| Instruments dérivés de taux et de change | 302 | 68 | (72) | 298 |
| Instruments dérivés de crédit | 92 | 50 | (34) | 108 |
| Instruments dérivés sur actions | 267 | 124 | (96) | 295 |
| Autres instruments dérivés | 13 | 4 | (5) | 12 |
| Instruments financiers dérivés | 674 | 246 | (207) | 713 |

5.d ACTIFS FINANCIERS AU COUT AMORTI

- Détail des prêts et créances par type de produit**

| En millions d'euros, au | 30 juin 2019 | | | 31 décembre 2018 | | |
|---|---------------------------------|-------------------------|------------------------|---------------------------------|-------------------------|------------------------|
| | Valeur brute avant dépréciation | Dépréciation (note 3.h) | Valeur nette comptable | Valeur brute avant dépréciation | Dépréciation (note 3.h) | Valeur nette comptable |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit | 40 156 | (141) | 40 015 | 19 707 | (151) | 19 556 |
| Comptes à vue | 7 918 | (15) | 7 903 | 7 234 | (17) | 7 217 |
| Prêts ⁽¹⁾ | 15 238 | (126) | 15 112 | 11 628 | (134) | 11 494 |
| Opérations de pension | 17 000 | | 17 000 | 845 | | 845 |
| Prêts et créances envers la clientèle | 817 131 | (23 171) | 793 960 | 789 952 | (24 081) | 765 871 |
| Comptes ordinaires débiteurs | 43 257 | (4 004) | 39 253 | 41 482 | (4 243) | 37 239 |
| Prêts consentis à la clientèle | 735 722 | (18 035) | 717 687 | 714 243 | (18 681) | 695 562 |
| Opérations de location-financement | 34 313 | (1 132) | 33 181 | 33 291 | (1 157) | 32 134 |
| Opérations de pension | 3 839 | | 3 839 | 936 | | 936 |
| Total prêts et créances au coût amorti | 857 287 | (23 312) | 833 975 | 809 659 | (24 232) | 785 427 |

⁽¹⁾ Les prêts consentis aux établissements de crédit incluent les dépôts à terme auprès des banques centrales.

- Détail des titres de dette**

| En millions d'euros, au | 30 juin 2019 | | | 31 décembre 2018 | | |
|---|---------------------------------|-------------------------|------------------------|---------------------------------|-------------------------|------------------------|
| | Valeur brute avant dépréciation | Dépréciation (note 3.h) | Valeur nette comptable | Valeur brute avant dépréciation | Dépréciation (note 3.h) | Valeur nette comptable |
| Etats | 43 636 | (22) | 43 614 | 33 254 | (16) | 33 238 |
| Autres administrations publiques | 21 635 | (3) | 21 632 | 18 534 | (3) | 18 531 |
| Etablissements de crédit | 5 147 | (3) | 5 144 | 5 082 | (3) | 5 079 |
| Autres | 19 972 | (98) | 19 874 | 18 333 | (108) | 18 225 |
| Total titres de dette au coût amorti | 90 390 | (126) | 90 264 | 75 203 | (130) | 75 073 |

• **Détail des prêts et créances et titres de dette par strate**

| En millions d'euros, au | 30 juin 2019 | | | 31 décembre 2018 | | |
|---|---------------------------------|-------------------------|------------------------|---------------------------------|-------------------------|------------------------|
| | Valeur brute avant dépréciation | Dépréciation (note 3.h) | Valeur nette comptable | Valeur brute avant dépréciation | Dépréciation (note 3.h) | Valeur nette comptable |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit | 40 156 | (141) | 40 015 | 19 707 | (151) | 19 556 |
| Strate 1 | 39 668 | (12) | 39 656 | 19 128 | (13) | 19 115 |
| Strate 2 | 365 | (28) | 337 | 419 | (40) | 379 |
| Strate 3 | 123 | (101) | 22 | 160 | (98) | 62 |
| Prêts et créances envers la clientèle | 817 131 | (23 171) | 793 960 | 789 952 | (24 081) | 765 871 |
| Strate 1 | 699 941 | (1 522) | 698 419 | 668 667 | (1 515) | 667 152 |
| Strate 2 | 84 328 | (3 115) | 81 213 | 87 328 | (3 231) | 84 097 |
| Strate 3 | 32 862 | (18 534) | 14 328 | 33 957 | (19 335) | 14 622 |
| Titres de dette | 90 390 | (126) | 90 264 | 75 203 | (130) | 75 073 |
| Strate 1 | 89 363 | (22) | 89 341 | 74 240 | (21) | 74 219 |
| Strate 2 | 810 | (21) | 789 | 769 | (31) | 738 |
| Strate 3 | 217 | (83) | 134 | 194 | (78) | 116 |

5.e DETTES AU COUT AMORTI ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET LA CLIENTELE

| En millions d'euros, au | 30 juin 2019 | 31 décembre 2018 |
|---|----------------|------------------|
| Dettes envers les établissements de crédit | 108 274 | 78 915 |
| Comptes à vue | 9 908 | 10 571 |
| Emprunts interbancaires ⁽¹⁾⁽²⁾ | 77 623 | 61 859 |
| Opérations de pension | 20 743 | 6 485 |
| Dettes envers la clientèle | 833 265 | 796 548 |
| Comptes ordinaires créditeurs | 508 800 | 473 968 |
| Comptes d'épargne | 151 374 | 146 362 |
| Comptes à terme et assimilés | 171 366 | 175 665 |
| Opérations de pension | 1 725 | 553 |

⁽¹⁾ Les variations de la période incluent les effets de la 1ère application de la norme IFRS 16 (cf. note 2)

⁽²⁾ Les emprunts interbancaires incluent les emprunts à terme auprès des banques centrales.

5.f DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE ET DETTES SUBORDONNÉES

La présente note regroupe les dettes représentées par un titre et les dettes subordonnées comptabilisées au coût amorti et en valeur de marché par résultat sur option.

DETTES COMPTABILISÉES EN VALEUR DE MARCHÉ PAR RESULTAT (note 5.a)

| Emetteur / Date d'émission | Devise | Montant en devises à l'origine (en millions) | Date d'option de remboursement ou de majoration d'intérêt | Taux | Majoration d'intérêt | Conditions suspensives de versement des coupons ⁽¹⁾ | 30 juin 2019 | 31 décembre 2018 |
|--|--------|--|---|-------------------------|----------------------|--|---------------|------------------|
| En millions d'euros, au | | | | | | | | |
| Dettes représentées par un titre | | | | | | | 55 103 | 48 964 |
| Dettes subordonnées | | | | | | | 789 | 787 |
| - Dettes subordonnées remboursables | | | ⁽²⁾ | | | | 120 | 118 |
| - Dettes subordonnées perpétuelles | | | | | | | 669 | 669 |
| BNP Paribas Fortis déc-07 ⁽³⁾ | EUR | 3 000 | déc.-14 | Euribor 3 mois + 200 pb | | A | 669 | 669 |

⁽¹⁾ Conditions suspensives de versement des coupons

A Le paiement des coupons est interrompu en cas d'insuffisance de fonds propres de l'émetteur ou d'insolvabilité des garants ou lorsque le dividende déclaré sur les actions Ageas est inférieur à un certain seuil.

⁽²⁾ Après accord de l'autorité de surveillance bancaire et à l'initiative de l'émetteur, les dettes subordonnées remboursables peuvent faire l'objet d'une clause de remboursement anticipé par rachat en Bourse, offre publique d'achat ou d'échange, ou de gré à gré lorsqu'il s'agit d'émissions privées. Les emprunts ayant fait l'objet d'un placement international, émis par BNP Paribas SA ou par les filiales étrangères du Groupe, peuvent faire l'objet d'un remboursement anticipé du principal et d'un règlement avant l'échéance des intérêts payables in fine, à l'initiative de l'émetteur, à partir d'une date fixée dans la notice d'émission (call option), ou dans l'hypothèse où des modifications aux règles fiscales en vigueur imposeraient à l'émetteur au sein du Groupe l'obligation de compenser les porteurs des conséquences de ces modifications. Ce remboursement peut intervenir moyennant un préavis, de 15 à 60 jours selon les cas, et en toute hypothèse sous réserve de l'accord des autorités de surveillance bancaire.

⁽³⁾ Emission par BNP Paribas Fortis (anciennement Fortis Banque) en décembre 2007 de Convertible And Subordinated Hybrid Equity-linked Securities (CASHES). Les CASHES ont une durée indéterminée mais peuvent être échangés en actions Ageas (anciennement Fortis SA/NV) au prix unitaire de 239,40 euros à la seule discrétion du détenteur. Néanmoins, à compter du 19 décembre 2014, les CASHES seront automatiquement échangés en actions Ageas si leur prix est égal ou supérieur à 359,10 euros pendant vingt séances de bourse consécutives. Le principal de ces titres ne sera jamais remboursé en espèces. Le seul recours dont disposent les titulaires des CASHES est limité aux actions Ageas détenues par BNP Paribas Fortis et nanties au profit de ces titulaires. Ageas et BNP Paribas Fortis ont conclu un contrat de Relative Performance Note (RPN) dont la valeur varie contractuellement de telle sorte qu'elle neutralise l'impact sur BNP Paribas Fortis des différences relatives des variations de valeur des CASHES et des variations de valeur des actions Ageas. Au 30 juin 2019, la dette est admise en fonds propres prudentiels pour 205 millions d'euros.

DETTES COMPTABILISEES AU COUT AMORTI

| Emetteur / Date d'émission | Devise | Montant en devises à l'origine (en millions) | Date d'option de remboursement ou de majoration d'intérêt | Taux | Majoration d'intérêt | Conditions suspensives de versement des coupons ⁽¹⁾ | 30 juin 2019 | 31 décembre 2018 |
|---|--------|--|---|-----------------------|-------------------------|--|----------------|------------------|
| En millions d'euros, au | | | | | | | | |
| Dettes représentées par un titre | | | | | | | 168 303 | 151 451 |
| - Dettes représentées par un titre dont l'échéance est inférieure à un an à l'émission | | | | | | | 77 214 | 70 077 |
| Titres de créances négociables | | | | | | | 77 214 | 70 077 |
| - Dettes représentées par un titre dont l'échéance est supérieure à un an à l'émission | | | | | | | 91 089 | 81 374 |
| Titres de créances négociables | | | | | | | 48 368 | 50 809 |
| Emissions obligataires | | | | | | | 42 721 | 30 565 |
| Dettes subordonnées | | | | | | | 18 718 | 17 627 |
| - Dettes subordonnées remboursables ⁽²⁾ | | | | | | | 16 948 | 15 876 |
| - Titres subordonnés perpétuels | | | | | | | 1 518 | 1 515 |
| BNP Paribas SA oct-85 | EUR | 305 | - | TMO - 0,25% | - | B | 254 | 254 |
| BNP Paribas SA sept-86 | USD | 500 | - | Libor 6 mois + 0,075% | - | C | 241 | 239 |
| BNP Paribas Cardiff nov - 14 | EUR | 1 000 | nov.-25 | 4,032% | Euribor 3 mois + 393 pb | D | 1 000 | 999 |
| Autres | | | | | | | 23 | 23 |
| - Titres participatifs | | | | | | | 222 | 222 |
| BNP Paribas SA juil-84 ⁽³⁾ | EUR | 337 | - ⁽⁴⁾ | (4) | - | | 215 | 215 |
| Autres | | | | | | | 7 | 7 |
| - Frais et commissions, dettes rattachées | | | | | | | 30 | 14 |

⁽¹⁾ Conditions suspensives de versement des coupons

- B Le paiement des intérêts est obligatoire, sauf si le Conseil d'administration décide de différer cette rémunération lorsque l'Assemblée Générale des actionnaires a constaté qu'il n'existe pas de bénéfice distribuable, et ceci dans les douze mois précédant l'échéance de paiement des intérêts. Les intérêts sont cumulatifs et deviennent intégralement payables dès la reprise d'une distribution de dividende.
- C Le paiement des intérêts est obligatoire, sauf si le Conseil d'administration décide de différer cette rémunération lorsque l'Assemblée Générale des actionnaires a validé la décision de ne pas procéder à la distribution d'un dividende, et ceci dans les douze mois précédant l'échéance de paiement des intérêts. Les intérêts sont cumulatifs et deviennent intégralement payables dès la reprise d'une distribution de dividende. La banque a la faculté de reprendre le paiement des arriérés d'intérêts, même en l'absence de distribution d'un dividende.
- D Le paiement des intérêts est obligatoire, sauf en cas d'événements d'insuffisance réglementaire, en accord avec le régulateur, ou en cas de cessation de paiements. Les intérêts sont cumulatifs et deviennent intégralement payables dès la reprise des versements de coupons, ou si ces événements se produisent en premier, au remboursement de l'émission ou à la liquidation de l'émetteur.

⁽²⁾ Cf. renvoi relatif aux « Dettes comptabilisées en valeur de marché par résultat ».

⁽³⁾ Les titres participatifs émis par BNP Paribas SA peuvent faire l'objet de rachats dans les conditions prévues par la loi du 3 janvier 1983. Le nombre de titres en circulation est de 1 434 092.

⁽⁴⁾ En fonction du résultat net encadré par un minimum de 85% du TMO et un maximum de 130% du TMO.

5.g PLACEMENTS DES ACTIVITES D'ASSURANCE

| En millions d'euros, au | 30 juin 2019 | | | 31 décembre 2018 | | |
|---|---|--|----------------|---|--|----------------|
| | Placements ne représentant pas des contrats en unités de compte | Placements représentant des contrats en unités de compte <i>(risque financier supporté par les assurés)</i> | Total | Placements ne représentant pas des contrats en unités de compte | Placements représentant des contrats en unités de compte <i>(risque financier supporté par les assurés)</i> | Total |
| Instruments financiers évalués en valeur de marché par résultat sur option | 44 276 | 67 590 | 111 866 | 41 154 | 61 793 | 102 947 |
| Instruments dérivés | 974 | | 974 | 907 | | 907 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 122 864 | | 122 864 | 112 041 | | 112 041 |
| Actifs détenus jusqu'à l'échéance | 2 213 | | 2 213 | 3 720 | | 3 720 |
| Prêts et créances | 3 267 | | 3 267 | 3 605 | | 3 605 |
| Placements consolidés par mise en équivalence | 359 | | 359 | 363 | | 363 |
| Immeubles de placement | 3 047 | 3 131 | 6 178 | 2 982 | 2 872 | 5 854 |
| Total | 177 000 | 70 721 | 247 721 | 164 772 | 64 665 | 229 437 |
| Part des réassureurs dans des passifs liés à des contrats d'assurance et d'investissement | 2 874 | | 2 874 | 2 871 | | 2 871 |
| Placements des activités d'assurance | 179 874 | 70 721 | 250 595 | 167 643 | 64 665 | 232 308 |

Les placements dans des instruments financiers des activités d'assurance sont comptabilisés selon les principes d'IAS 39.

• Mesure de la valeur de marché des instruments financiers

Les critères d'affectation à chacun des niveaux de la hiérarchie, les méthodologies de valorisation correspondantes ainsi que les principes sur les transferts entre les niveaux de la hiérarchie sont similaires à ceux appliqués pour les autres instruments financiers du Groupe (note 5.c).

| En millions d'euros, au | 30 juin 2019 | | | | 31 décembre 2018 | | | |
|--|----------------|---------------|--------------|----------------|------------------|---------------|--------------|----------------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 93 462 | 29 171 | 231 | 122 864 | 95 086 | 16 679 | 276 | 112 041 |
| Titres de capitaux propres | 6 042 | 1 164 | 186 | 7 392 | 4 741 | 1 093 | 234 | 6 068 |
| Titres de dette | 87 420 | 28 007 | 45 | 115 472 | 90 345 | 15 586 | 42 | 105 973 |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat | 87 849 | 17 135 | 6 882 | 111 866 | 80 097 | 16 315 | 6 535 | 102 947 |
| Titres de capitaux propres | 85 815 | 11 429 | 6 814 | 104 058 | 77 989 | 11 131 | 6 458 | 95 578 |
| Titres de dette | 2 034 | 5 706 | 68 | 7 808 | 2 108 | 5 184 | 77 | 7 369 |
| Instruments dérivés | - | 713 | 261 | 974 | - | 622 | 285 | 907 |
| Actifs financiers en valeur de marché | 181 311 | 47 019 | 7 374 | 235 704 | 175 183 | 33 616 | 7 096 | 215 895 |

Niveau 1 : ce niveau regroupe les actions et les obligations liquides, les instruments dérivés traités sur les marchés organisés (futures, options...), les parts de fonds et OPCVM dont la valeur liquidative est calculée quotidiennement.

Niveau 2 : ce niveau regroupe les actions, certaines obligations d'Etats ou d'entreprises, les autres parts de fonds et OPCVM et les dérivés négociés de gré à gré.

Niveau 3 : ce niveau regroupe principalement les parts de fonds et les actions non cotées qui sont constituées pour l'essentiel de parts dans des sociétés et fonds de capital-risque.

- **Tableau de variation des instruments financiers de niveau 3**

Pour les instruments financiers du Niveau 3, les mouvements suivants sont intervenus au cours de l'exercice :

| En millions d'euros | Actifs financiers | | |
|--|---|---|--------------|
| | Instruments financiers disponibles à la vente | Instruments financiers en valeur de marché par résultat | Total |
| Situation au 31 décembre 2018 | 276 | 6 820 | 7 096 |
| Achats | 56 | 1 058 | 1 114 |
| Ventes | (218) | (698) | (916) |
| Règlements | (38) | (77) | (115) |
| Transfert vers le niveau 3 | 111 | 51 | 162 |
| Transfert hors du niveau 3 | (13) | (100) | (113) |
| Gains comptabilisés en compte de résultat | 17 | 98 | 115 |
| Éléments relatifs aux variations de parités monétaires | | (11) | (11) |
| Variations d'actifs comptabilisées en capitaux propres | 41 | | 41 |
| Situation au 30 juin 2019 | 231 | 7 142 | 7 373 |

Au cours du premier semestre 2019, les transferts entre le Niveau 1 et le Niveau 2 n'ont pas été significatifs.

- **Détail des actifs financiers disponibles à la vente**

| En millions d'euros, au | 30 juin 2019 | | | 31 décembre 2018 | | |
|--|-----------------|-------------------|--|------------------|-------------------|--|
| | Valeur au bilan | dont dépréciation | dont variation de valeur comptabilisée directement en capitaux propres | Valeur au bilan | dont dépréciation | dont variation de valeur comptabilisée directement en capitaux propres |
| Titres de dette | 115 472 | | 13 143 | 105 973 | | 8 461 |
| Titres de capitaux propres | 7 392 | (417) | 1 391 | 6 068 | (312) | 668 |
| Total des actifs disponibles à la vente | 122 864 | (417) | 14 534 | 112 041 | (312) | 9 129 |

5.h PROVISIONS TECHNIQUES ET AUTRES PASSIFS D'ASSURANCE

| En millions d'euros, au | 30 juin 2019 | 31 décembre 2018 |
|---|----------------|------------------|
| Provisions techniques - contrats d'assurance Non Vie | 4 685 | 4 590 |
| Provisions techniques - contrats d'assurance Vie | 152 635 | 145 343 |
| - Contrats d'assurance | 86 494 | 84 392 |
| - Contrats d'assurance en Unités de Compte | 66 141 | 60 951 |
| Passifs techniques - contrats d'investissement | 44 709 | 42 438 |
| - Contrats d'investissement avec participation discrétionnaire | 40 083 | 38 604 |
| - Contrats d'investissement sans participation discrétionnaire - Unités de Compte | 4 626 | 3 834 |
| Participation différée passive aux bénéfices | 23 701 | 17 379 |
| Provisions et passifs techniques liés aux contrats d'assurance et d'investissement | 225 730 | 209 750 |
| Dettes nées d'opérations d'assurance directe et de réassurance | 3 086 | 3 056 |
| Instruments dérivés | 984 | 885 |
| Total provisions techniques et autres passifs d'assurance | 229 800 | 213 691 |

La provision pour participation différée aux bénéfices résulte de l'application de la « comptabilité reflet » : elle représente la quote-part des assurés, des filiales d'assurance-vie en France et en Italie, dans les plus et moins-values latentes et les dépréciations constatées sur les actifs, lorsque la rémunération des contrats est liée à leur rendement. Elle est déterminée à partir de calculs stochastiques modélisant les plus ou moins-values latentes attribuables aux assurés en fonction des scénarios économiques, ainsi que d'hypothèses de taux servis et de collecte. Il en ressort notamment pour la France un taux de 90% en 2019 comme en 2018.

5.i IMPOTS COURANTS ET DIFFERES

| En millions d'euros, au | 30 juin 2019 | 31 décembre 2018 |
|--|--------------|------------------|
| Impôts courants | 1 897 | 1 958 |
| Impôts différés ⁽¹⁾ | 4 956 | 5 262 |
| Actifs d'impôts courants et différés | 6 853 | 7 220 |
| Impôts courants | 929 | 1 023 |
| Impôts différés ⁽¹⁾ | 1 501 | 1 232 |
| Passifs d'impôts courants et différés | 2 430 | 2 255 |

⁽¹⁾ Les variations de la période incluent les effets de la 1ère application de la norme IFRS 16 (cf. note 2).

5.j COMPTES DE REGULARISATION, ACTIFS ET PASSIFS DIVERS

| En millions d'euros, au | 30 juin 2019 | 31 décembre 2018 |
|---|----------------|------------------|
| Dépôts de garantie versés et cautionnements constitués | 79 282 | 64 988 |
| Comptes d'encaissement | 410 | 369 |
| Produits à recevoir et charges comptabilisées d'avance ⁽¹⁾ | 6 835 | 7 355 |
| Autres débiteurs et actifs divers ⁽¹⁾ | 31 349 | 30 634 |
| Total des comptes de régularisation et actifs divers | 117 876 | 103 346 |
| Dépôts de garantie reçus | 57 083 | 48 308 |
| Comptes d'encaissement | 3 373 | 2 820 |
| Charges à payer et produits constatés d'avance ⁽¹⁾ | 8 918 | 10 122 |
| Passifs location ⁽¹⁾ | 3 347 | |
| Autres créditeurs et passifs divers ⁽¹⁾ | 29 489 | 28 312 |
| Total des comptes de régularisation et passifs divers | 102 210 | 89 562 |

⁽¹⁾ Les variations de la période incluent les effets de la 1ère application de la norme IFRS 16 (cf. note 2)

5.k IMMOBILISATIONS DE PLACEMENT ET D'EXPLOITATION

| En millions d'euros, au | 30 juin 2019 | | | 31 décembre 2018 | | |
|--|------------------------|--|------------------------|------------------------|--|------------------------|
| | Valeur brute comptable | Cumul des amortissements et pertes de valeur | Valeur nette comptable | Valeur brute comptable | Cumul des amortissements et pertes de valeur | Valeur nette comptable |
| Immeubles de placement | 1 074 | (305) | 769 | 1 031 | (316) | 715 |
| Terrains et constructions ⁽¹⁾ | 13 630 | (5 580) | 8 050 | 7 084 | (2 061) | 5 023 |
| Équipement, Mobilier, Installations ⁽¹⁾ | 7 310 | (5 346) | 1 964 | 7 130 | (5 083) | 2 047 |
| Biens mobiliers donnés en location | 26 184 | (7 205) | 18 979 | 24 675 | (6 805) | 17 870 |
| Autres immobilisations corporelles ⁽¹⁾ | 2 214 | (1 165) | 1 049 | 2 086 | (1 089) | 997 |
| Immobilisations corporelles | 49 338 | (19 296) | 30 042 | 40 975 | (15 038) | 25 937 |
| <i>Dont droits d'utilisation</i> | <i>6 646</i> | <i>(3 551)</i> | <i>3 095</i> | | | |
| Immobilisations corporelles et immeubles de placement | 50 412 | (19 601) | 30 811 | 42 006 | (15 354) | 26 652 |
| Logiciels informatiques acquis | 3 904 | (2 989) | 915 | 3 703 | (2 724) | 979 |
| Logiciels informatiques produits par l'entreprise | 4 399 | (3 341) | 1 058 | 4 250 | (3 236) | 1 014 |
| Autres immobilisations incorporelles | 2 192 | (477) | 1 715 | 2 334 | (544) | 1 790 |
| Immobilisations incorporelles | 10 495 | (6 807) | 3 688 | 10 287 | (6 504) | 3 783 |

⁽¹⁾ Les variations de la période incluent les effets de la 1^{ère} application de la norme IFRS 16 (cf. note 2)

• Immeubles de placement

Les terrains et immeubles donnés en location simple sont regroupés sous la rubrique « Immeubles de placement ».

La valeur de marché estimée des immeubles de placement comptabilisés au coût amorti s'établit à 856 millions d'euros au 30 juin 2019 contre 800 millions d'euros au 31 décembre 2018.

• Location simple

Les opérations réalisées sur les immobilisations données en location simple font l'objet, pour certaines d'entre elles, de contrats prévoyant les paiements futurs minimaux suivants :

| En millions d'euros, au | 30 juin 2019 | 31 décembre 2018 |
|---|--------------|------------------|
| Paiements futurs minimaux à recevoir au titre des contrats non résiliables | 6 626 | 6 483 |
| <i>Paiements à recevoir dans moins d'1 an</i> | <i>2 827</i> | <i>2 603</i> |
| <i>Paiements à recevoir dans plus d'1 an et moins de 5 ans</i> | <i>3 773</i> | <i>3 852</i> |
| <i>Paiements à recevoir au-delà de 5 ans</i> | <i>26</i> | <i>28</i> |

Les paiements futurs minimaux à recevoir au titre des contrats non résiliables correspondent aux paiements que le preneur est tenu d'effectuer pendant la durée du contrat de location.

- **Immobilisations incorporelles**

Les autres immobilisations incorporelles comprennent les droits au bail, les fonds de commerce ainsi que les marques acquises par le Groupe.

- **Amortissements et provisions**

Le montant net des dotations et reprises d'amortissement effectuées au premier semestre 2019 s'établit à 1 215 millions d'euros, contre 812 millions d'euros au premier semestre 2018.

Le montant des dotations nettes aux dépréciations sur immobilisations corporelles et incorporelles porté en résultat s'élève à 28 millions d'euros au premier semestre 2019, contre une reprise nette de 3 millions d'euros au premier semestre 2018.

5.1 ECARTS D'ACQUISITION

| En millions d'euros | 1er semestre 2019 |
|--|-------------------|
| Valeur nette comptable en début de période | 8 487 |
| Acquisitions | (2) |
| Cessions | - |
| Dépréciations comptabilisées pendant la période | (820) |
| Effets des variations de parités monétaires | 29 |
| Autres mouvements | - |
| Valeur nette comptable en fin de période | 7 694 |
| Valeur brute comptable | 11 472 |
| Cumul des dépréciations enregistrées en fin de période | (3 778) |

Les écarts d'acquisition se répartissent par ensemble homogène de métiers de la manière suivante :

| En millions d'euros | Valeur nette comptable | | Dépréciation comptabilisée au cours du 1er semestre 2019 | Acquisitions du 1er semestre 2019 |
|--|------------------------|------------------|--|-----------------------------------|
| | 30 juin 2019 | 31 décembre 2018 | | |
| Retail Banking & Services | 6 554 | 7 348 | (818) | (2) |
| Domestic Markets | 1 431 | 1 428 | - | - |
| <i>Arval</i> | 504 | 503 | | - |
| <i>Leasing Solutions</i> | 151 | 151 | | - |
| <i>New Digital Businesses</i> | 159 | 159 | | - |
| <i>Personal Investors</i> | 611 | 609 | | - |
| <i>Autres</i> | 6 | 6 | | - |
| International Financial Services | 5 123 | 5 920 | (818) | (2) |
| <i>Asset Management</i> | 186 | 185 | | - |
| <i>Assurance</i> | 352 | 352 | | - |
| <i>BancWest</i> | 2 535 | 3 008 | (500) | - |
| <i>Personal Finance</i> | 1 298 | 1 303 | | - |
| <i>Personal Finance - partenariat testé spécifiquement</i> | | 318 | (318) | - |
| <i>Real Estate</i> | 404 | 404 | | - |
| <i>Wealth Management</i> | 311 | 313 | | (2) |
| <i>Autres</i> | 37 | 37 | | - |
| Corporate & Institutional Banking | 1 137 | 1 136 | (2) | - |
| <i>Corporate Banking</i> | 276 | 276 | | - |
| <i>Global Markets</i> | 420 | 418 | | - |
| <i>Securities Services</i> | 441 | 442 | (2) | - |
| Autres Activités | 3 | 3 | - | - |
| Total des écarts d'acquisition | 7 694 | 8 487 | (820) | (2) |
| Ecart d'acquisition négatif | | | 1 | |
| Variation des écarts d'acquisition portée en résultat | | | (819) | |

5.m PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

| | 31 décembre 2018 | Dotations nettes aux provisions | Utilisations des provisions | Réévaluations comptabilisées directement en capitaux propres | Variation des parités monétaires et divers | 30 juin 2019 |
|---|------------------|---------------------------------|-----------------------------|--|--|---------------|
| En millions d'euros, au | | | | | | |
| Provisions sur engagements sociaux | 6 039 | 303 | (443) | 456 | (43) | 6 312 |
| Provisions au titre des comptes et plans d'épargne-logement | 136 | (30) | | | | 106 |
| Provisions au titre des engagements de crédit (note 3.h) | 1 192 | 76 | (19) | | (11) | 1 238 |
| Provisions pour litiges | 1 348 | 158 | (28) | | 17 | 1 495 |
| Autres provisions pour risques et charges | 905 | 83 | (105) | | | 883 |
| Total des provisions pour risques et charges | 9 620 | 590 | (595) | 456 | (37) | 10 034 |

5.n COMPENSATION DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

Les tableaux ci-dessous présentent les montants des actifs financiers et passifs financiers avant et après compensation. Ces informations, requises par la norme IFRS 7, ont pour but de permettre la comparabilité avec le traitement applicable selon les principes comptables généralement admis aux Etats-Unis (US GAAP), moins restrictifs que la norme IAS 32 en matière de compensation.

Les « montants compensés au bilan » ont été établis selon les critères de la norme IAS 32. Ainsi, un actif financier et un passif financier sont compensés et un solde net est présenté au bilan si et seulement si le Groupe a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés, et s'il a l'intention, soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. L'essentiel des montants compensés provient des opérations de pensions livrées et de dérivés traitées avec des chambres de compensation.

Les « impacts des conventions-cadre de compensation et accords similaires » correspondent aux encours d'opérations au sein de contrats exécutoires mais qui ne satisfont pas les critères de compensation établis par la norme IAS 32. C'est le cas notamment des opérations pour lesquelles le droit à compenser ne peut être exercé qu'en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite de l'une ou l'autre des parties au contrat.

Les « instruments financiers donnés ou reçus en garantie » regroupent les dépôts de garantie et les collatéraux échangés sous forme de titres à leur valeur de marché. L'exercice de ces garanties est conditionné à l'insolvabilité, à la défaillance ou à la faillite de l'une des parties au contrat.

Pour les opérations avec conventions-cadre, les dépôts de garantie reçus ou donnés en contrepartie des valeurs de marché positives ou négatives des instruments financiers sont comptabilisés au bilan dans les comptes de régularisation et actifs ou passifs divers.

| En millions d'euros, au 30 juin 2019 | Montants bruts des actifs financiers | Montants compensés au bilan | Montants nets présentés dans le bilan | Impacts des conventions- cadre de compensation et accords similaires | Instruments financiers reçus en garantie | Montants nets |
|---|---|-----------------------------------|---|---|---|------------------|
| Actif | | | | | | |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat | | | | | | |
| Portefeuille de titres | 197 965 | | 197 965 | | | 197 965 |
| Prêts et opérations de pension | 450 771 | (134 096) | 316 675 | (56 963) | (248 506) | 11 206 |
| Instruments financiers dérivés (incluant les dérivés de couverture) | 526 547 | (255 260) | 271 287 | (192 900) | (35 679) | 42 708 |
| Actifs financiers au coût amorti | 925 199 | (960) | 924 239 | (3 749) | (16 352) | 904 138 |
| <i>Dont opérations de pension</i> | 21 799 | (960) | 20 839 | (3 749) | (16 352) | 738 |
| Comptes de régularisation et actifs divers | 117 876 | | 117 876 | | (41 353) | 76 523 |
| <i>Dont dépôts de garantie donnés</i> | 79 282 | | 79 282 | | (41 353) | 37 929 |
| Autres actifs non soumis à compensation | 544 578 | | 544 578 | | | 544 578 |
| TOTAL ACTIF | 2 762 936 | (390 316) | 2 372 620 | (253 612) | (341 890) | 1 777 118 |

| En millions d'euros, au 30 juin 2019 | Montants bruts des passifs financiers | Montants compensés au bilan | Montants nets présentés dans le bilan | Impacts des conventions- cadre de compensation et accords similaires | Instruments financiers donnés en garantie | Montants nets |
|---|--|-----------------------------------|---|---|--|------------------|
| Dettes | | | | | | |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat | | | | | | |
| Portefeuille de titres de transaction | 100 405 | | 100 405 | | | 100 405 |
| Dépôt et opération de pension | 482 135 | (134 096) | 348 039 | (57 030) | (282 489) | 8 520 |
| Dettes représentées par un titre | 61 783 | | 61 783 | | | 61 783 |
| Instruments financiers dérivés (incluant les dérivés de couverture) | 521 857 | (255 260) | 266 597 | (192 900) | (41 630) | 32 067 |
| Passifs financiers au coût amorti | 942 499 | (960) | 941 539 | (3 682) | (18 236) | 919 621 |
| <i>Dont opérations de pension</i> | 23 428 | (960) | 22 468 | (3 682) | (18 236) | 550 |
| Comptes de régularisation et passifs divers | 102 210 | | 102 210 | | (32 454) | 69 756 |
| <i>Dont dépôts de garantie reçus</i> | 57 083 | | 57 083 | | (32 454) | 24 629 |
| Autres dettes non soumises à compensation | 443 565 | | 443 565 | | | 443 565 |
| TOTAL DETTES | 2 654 454 | (390 316) | 2 264 138 | (253 612) | (374 809) | 1 635 717 |

| En millions d'euros, au 31 décembre 2018 | Montants bruts des actifs financiers | Montants compensés au bilan | Montants nets présentés dans le bilan | Impacts des conventions- cadre de compensation et accords similaires | Instruments financiers reçus en garantie | Montants nets |
|---|---|-----------------------------------|---|---|---|------------------|
| Actif | | | | | | |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat | | | | | | |
| Portefeuille de titres | 121 954 | | 121 954 | | | 121 954 |
| Prêts et opérations de pension | 283 879 | (100 163) | 183 716 | (37 657) | (135 421) | 10 638 |
| Instruments financiers dérivés (incluant les dérivés de couverture) | 480 745 | (238 040) | 242 705 | (177 352) | (28 676) | 36 677 |
| Actifs financiers au coût amorti | 860 567 | (67) | 860 500 | (365) | (1 312) | 858 823 |
| <i>Dont opérations de pension</i> | 1 781 | | 1 781 | (365) | (1 312) | 104 |
| Comptes de régularisation et actifs divers | 103 346 | | 103 346 | | (30 813) | 72 533 |
| <i>Dont dépôts de garantie donnés</i> | 64 988 | | 64 988 | | (30 813) | 34 175 |
| Autres actifs non soumis à compensation | 528 615 | | 528 615 | | | 528 615 |
| TOTAL ACTIF | 2 379 106 | (338 270) | 2 040 836 | (215 374) | (196 222) | 1 629 240 |

| En millions d'euros, au 31 décembre 2018 | Montants bruts des passifs financiers | Montants compensés au bilan | Montants nets présentés dans le bilan | Impacts des conventions- cadre de compensation et accords similaires | Instruments financiers donnés en garantie | Montants nets |
|---|--|-----------------------------------|---|---|--|------------------|
| Dettes | | | | | | |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat | | | | | | |
| Portefeuille de titres de transaction | 75 189 | | 75 189 | | | 75 189 |
| Dépôts et opérations de pension | 304 202 | (100 163) | 204 039 | (36 754) | (153 961) | 13 324 |
| Dettes représentées par un titre | 54 908 | | 54 908 | | | 54 908 |
| Instruments financiers dérivés (incluant les dérivés de couverture) | 475 521 | (238 040) | 237 481 | (177 352) | (31 226) | 28 903 |
| Passifs financiers au coût amorti | 875 530 | (67) | 875 463 | (1 268) | (5 311) | 868 884 |
| <i>Dont opérations de pension</i> | 7 038 | | 7 038 | (1 268) | (5 311) | 459 |
| Comptes de régularisation et passifs divers | 89 562 | | 89 562 | | (24 764) | 64 798 |
| <i>Dont dépôts de garantie reçus</i> | 48 308 | | 48 308 | | (24 764) | 23 544 |
| Autres dettes non soumises à compensation | 398 468 | | 398 468 | | | 398 468 |
| TOTAL DETTES | 2 273 380 | (338 270) | 1 935 110 | (215 374) | (215 262) | 1 504 474 |

6. ENGAGEMENTS DONNES OU RECUS

6.a ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT DONNES OU REÇUS

Valeur contractuelle des engagements de financement donnés ou reçus par le Groupe :

| En millions d'euros, au | 30 juin 2019 | 31 décembre 2018 |
|--|----------------|------------------|
| Engagements de financement donnés | | |
| - aux établissements de crédit | 3 250 | 3 201 |
| - à la clientèle | 309 718 | 301 447 |
| Ouverture de crédits confirmés | 243 209 | 231 109 |
| Autres engagements en faveur de la clientèle | 66 509 | 70 338 |
| Total des engagements de financement donnés | 312 968 | 304 648 |
| <i>dont strate 1</i> | 301 003 | 292 425 |
| <i>dont strate 2</i> | 9 615 | 10 511 |
| <i>dont strate 3</i> | 1 177 | 644 |
| <i>dont activités d'assurance</i> | 1 173 | 1 068 |
| Engagements de financement reçus | | |
| - des établissements de crédit | 81 905 | 72 484 |
| - de la clientèle | 4 344 | 11 244 |
| Total des engagements de financement reçus | 86 249 | 83 728 |

6.b ENGAGEMENTS DE GARANTIE DONNES PAR SIGNATURE

| En millions d'euros, au | 30 juin 2019 | 31 décembre 2018 |
|---|----------------|------------------|
| Engagements de garantie donnés | | |
| - d'ordre des établissements de crédit | 28 817 | 33 487 |
| - d'ordre de la clientèle | 114 603 | 113 129 |
| Cautions immobilières | 2 083 | 1 968 |
| Cautions administratives et fiscales et autres cautions | 58 224 | 54 019 |
| Autres garanties d'ordre de la clientèle | 54 296 | 57 142 |
| Total des engagements de garantie donnés | 143 420 | 146 616 |
| <i>dont strate 1</i> | 134 784 | 138 615 |
| <i>dont strate 2</i> | 7 342 | 6 713 |
| <i>dont strate 3</i> | 1 286 | 1 285 |
| <i>dont activités d'assurance</i> | 8 | 3 |

6.c ENGAGEMENTS SUR TITRES

En lien avec la comptabilisation des opérations sur titres en date de règlement, les engagements représentant les titres à livrer ou à recevoir sont les suivants :

| En millions d'euros, au | 30 juin 2019 | 31 décembre 2018 |
|-------------------------|--------------|------------------|
| Titres à livrer | 22 579 | 14 134 |
| Titres à recevoir | 21 246 | 12 869 |

7. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

7.a EVOLUTION DU CAPITAL ET RESULTAT PAR ACTION

Le capital social de BNP Paribas SA s'élève au 30 juin 2019 à 2 499 597 122 euros, divisé en 1 249 798 561 actions de 2 euros de nominal chacune, inchangé par rapport au 31 décembre 2018.

- Actions émises par BNP Paribas détenues par le Groupe**

| | Opérations pour compte propre | | Opérations de négoce ⁽¹⁾ | | Total | |
|---|-------------------------------|---|-------------------------------------|---|------------------|---|
| | en nombre | valeur comptable (en millions d'euros) | en nombre | valeur comptable (en millions d'euros) | en nombre | valeur comptable (en millions d'euros) |
| Actions détenues au 31 décembre 2017 | 807 742 | 43 | (158 177) | (10) | 649 565 | 33 |
| Acquisitions effectuées | 513 568 | 31 | | | 513 568 | 31 |
| Cessions effectuées | (473 257) | (30) | | | (473 257) | (30) |
| Actions remises au personnel | (791) | | | | (791) | |
| Autres mouvements | | | 621 446 | 34 | 621 446 | 34 |
| Actions détenues au 30 juin 2018 | 847 262 | 44 | 463 269 | 24 | 1 310 531 | 68 |
| Acquisitions effectuées | | | | | | |
| Cessions effectuées | (120 811) | (6) | | | (120 811) | (6) |
| Actions remises au personnel | | | | | | |
| Autres mouvements | | | 1 028 066 | 35 | 1 028 066 | 35 |
| Actions détenues au 31 décembre 2018 | 726 451 | 38 | 1 491 335 | 59 | 2 217 786 | 97 |
| Mouvements nets | | | (528 051) | (19) | (528 051) | (19) |
| Actions détenues au 30 juin 2019 | 726 451 | 38 | 963 284 | 40 | 1 689 735 | 78 |

⁽¹⁾ Transactions réalisées dans le cadre d'une activité de négoce et d'arbitrage sur indices boursiers.

Au 30 juin 2019, le Groupe BNP Paribas était détenteur de 1 689 735 actions BNP Paribas représentant 78 millions d'euros qui ont été portés en diminution des capitaux propres.

Du 31 décembre 2018 au 30 juin 2019, aucune action de performance n'a été livrée.

- **Actions de préférence et Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI) éligibles aux fonds propres prudentiels de catégorie Tier 1**

- Actions de préférence émises par les filiales étrangères du Groupe

BNP Paribas Personal Finance a procédé en 2004 à deux émissions d'actions de préférence, sans échéance et sans droit de vote, par l'intermédiaire d'une structure dédiée de droit anglais contrôlée de façon exclusive. Depuis la première date de call, les actions peuvent être remboursées au pair à l'initiative de l'émetteur à chaque date de tombée du coupon trimestriel.

| Emetteur | Date d'émission | Devise | Montant (en millions d'euros) | Taux et durée avant la première date de call | Taux après la première date de call |
|------------------------------|---------------------|--------|----------------------------------|---|--|
| Cofinoga Funding II LP | janvier et mai 2004 | EUR | 80 | TEC 10 ⁽¹⁾ + 1,35% 10 ans | TEC 10 ⁽¹⁾ + 1,35% |
| Total au 30 juin 2019 | | | 73⁽²⁾ | | |

⁽¹⁾ TEC 10 est l'indice quotidien des rendements des emprunts d'Etat à long terme correspondant au taux de rendement actuariel d'une obligation du Trésor fictive dont la durée serait de dix ans.

⁽²⁾ Valeur en date de prise de contrôle du groupe LaSer.

Les capitaux souscrits par le biais de ces émissions ainsi que la rémunération versée aux porteurs des titres correspondants sont repris dans la rubrique « Intérêts minoritaires » au bilan.

- Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée émis par BNP Paribas SA

BNP Paribas a émis des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée qui offrent aux souscripteurs une rémunération à taux fixe, fixe révisable ou variable et peuvent être remboursés à l'issue d'une période fixe puis à chaque date anniversaire du coupon ou tous les cinq ans. En cas de non-remboursement à l'issue de cette période, il sera versé pour certaines de ces émissions un coupon flottant indexé sur Euribor, Libor ou un taux de swap ou un coupon fixe.

Le 23 octobre 2017, BNP Paribas SA a remboursé l'émission d'octobre 2007, pour un montant de 200 millions de livres sterling, à sa première date de call. Cette émission offrait aux souscripteurs une rémunération à taux fixe de 7,436%.

Le 15 novembre 2017, BNP Paribas SA a émis des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée pour un montant de 750 millions de dollars. Cette émission offre aux souscripteurs une rémunération à taux fixe de 5,125%. Les titres pourront être remboursés à l'issue d'une période de 5 ans. En cas de non-remboursement en 2022, il sera versé semestriellement un coupon indexé sur le taux de swap dollar à 5 ans. Cette émission est admissible dans les fonds propres additionnels de catégorie 1.

Le 2 juillet 2018, BNP Paribas SA a remboursé l'émission de juin 2008, pour un montant de 500 millions d'euros, à sa première date de call. Cette émission offrait aux souscripteurs une rémunération à taux fixe de 7,781%.

Le 16 août 2018, BNP Paribas SA a émis des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée pour un montant de 750 millions de dollars. Cette émission offre aux souscripteurs une rémunération à taux fixe de 7%. Les titres pourront être remboursés à l'issue d'une période de 10 ans. En cas de non-remboursement en 2028, il sera versé semestriellement un coupon indexé sur le taux de swap dollar à 5 ans. Cette émission est admissible dans les fonds propres additionnels de catégorie 1.

Le 18 septembre 2018, BNP Paribas SA a remboursé l'émission de septembre 2008, pour un montant de 100 millions d'euros, à sa première date de call. Cette émission offrait aux souscripteurs une rémunération à taux fixe de 7,57%.

Le 25 mars 2019, BNP Paribas SA a émis des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée pour un montant de 1 500 millions de dollars. Cette émission offre aux souscripteurs une rémunération à taux fixe de 6,625%. Les titres pourront être remboursés à l'issue d'une période de 5 ans. En cas de non-remboursement en 2024, il sera versé semestriellement un coupon indexé sur le taux de swap dollar à 5 ans. Cette émission est admissible dans les fonds propres additionnels de catégorie 1.

Les caractéristiques de ces différentes émissions sont résumées dans le tableau suivant :

| Date d'émission | Devise | Montant (en millions d'unités) | Périodicité de tombée du coupon | Taux et durée avant la première date de call | | Taux après la première date de call |
|---|--------|--------------------------------------|---------------------------------------|---|----------|--|
| Octobre 2005 | EUR | 1 000 | annuelle | 4,875% | 6 ans | 4,875% |
| Octobre 2005 | USD | 400 | annuelle | 6,250% | 6 ans | 6,250% |
| Juillet 2006 | EUR | 150 | annuelle | 5,450% | 20 ans | Euribor 3 mois + 1,920% |
| Juin 2007 | USD | 600 | trimestrielle | 6,500% | 5 ans | 6,500% |
| Juin 2007 | USD | 1 100 | semestrielle | 7,195% | 30 ans | USD Libor 3 mois + 1,290% |
| Décembre 2009 | EUR | 2 | trimestrielle | Euribor 3 mois + 3,750% | 10 ans | Euribor 3 mois + 4,750% |
| Décembre 2009 | EUR | 17 | annuelle | 7,028% | 10 ans | Euribor 3 mois + 4,750% |
| Décembre 2009 | USD | 70 | trimestrielle | USD Libor 3 mois + 3,750% | 10 ans | USD Libor 3 mois + 4,750% |
| Décembre 2009 | USD | 0,5 | annuelle | 7,384% | 10 ans | USD Libor 3 mois + 4,750% |
| Juin 2015 | EUR | 750 | semestrielle | 6,125% | 7 ans | Swap EUR 5 ans + 5,230% |
| Août 2015 | USD | 1 500 | semestrielle | 7,375% | 10 ans | Swap USD 5 ans + 5,150% |
| Mars 2016 | USD | 1 500 | semestrielle | 7,625% | 5 ans | Swap USD 5 ans + 6,314% |
| Décembre 2016 | USD | 750 | semestrielle | 6,750% | 5,25 ans | Swap USD 5 ans + 4,916% |
| Novembre 2017 | USD | 750 | semestrielle | 5,125% | 5 ans | Swap USD 5 ans + 2,838% |
| Août 2018 | USD | 750 | semestrielle | 7,000% | 10 ans | Swap USD 5 ans + 3,980% |
| Mars 2019 | USD | 1 500 | semestrielle | 6,625% | 5 ans | Swap USD 5 ans + 4,149% |
| Total au 30 juin 2019 en contrevaletur euro historique | | 9 538 ⁽¹⁾ | | | | |

⁽¹⁾ Net des titres autodétenus par des entités du Groupe

Les intérêts normalement dus sur les Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée peuvent ne pas être payés. Les coupons non versés ne sont pas reportés.

Pour les émissions réalisées avant 2015 cette absence de paiement est conditionnée à l'absence de versement sur les actions ordinaires de BNP Paribas SA et sur les titres assimilés aux Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée au cours de l'année précédente. Les intérêts doivent être versés en cas de distribution de dividende sur les actions ordinaires de BNP Paribas SA.

Du fait de la présence d'une clause d'absorption de pertes, les modalités contractuelles des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée prévoient qu'en cas d'insuffisance de fonds propres prudentiels le nominal des titres émis puisse être réduit pour servir de nouvelle base de calcul des coupons, tant que l'insuffisance n'est pas corrigée et le nominal d'origine des titres reconstitué.

Les capitaux collectés résultant de ces émissions sont repris sous la rubrique « Capital et réserves » au sein des capitaux propres. Les émissions réalisées en devises sont maintenues à la valeur historique résultant de leur conversion en euros à la date d'émission conformément aux prescriptions d'IAS 21. La rémunération relative à ces instruments financiers de capital est traitée comme un dividende.

Au 30 juin 2019, le Groupe BNP Paribas détenait 35 millions d'euros de Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée qui ont été portés en diminution des capitaux propres.

- **Résultat par action ordinaire**

Le résultat de base par action ordinaire correspond au résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. Le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires est déterminé sous déduction du résultat attribuable aux porteurs d'actions de préférence.

Le résultat dilué par action ordinaire correspond au résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires, divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires ajusté de l'impact maximal de la conversion des instruments dilutifs en actions ordinaires. Il est tenu compte des options de souscriptions d'actions dans la monnaie ainsi que des actions de performance allouées dans le Plan Global d'Intéressement en Actions dans le calcul du résultat dilué par action ordinaire. La conversion de ces instruments n'a pas d'effet sur le résultat net servant au calcul du résultat dilué par action ordinaire.

| | 1er semestre 2019 | 1er semestre 2018 |
|---|----------------------|----------------------|
| Résultat net pour le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action (en millions d'euros) ⁽¹⁾ | 4 176 | 3 771 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice | 1 247 626 894 | 1 248 246 055 |
| Effet des actions ordinaires potentiellement dilutives | 206 | 91 427 |
| - Plan d'option de souscription d'actions | - | 91 116 |
| - Plan d'actions de performance | 206 | 311 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat dilué par action | 1 247 627 100 | 1 248 337 482 |
| Résultat de base par action ordinaire (en euros) | 3,35 | 3,02 |
| Résultat dilué par action ordinaire (en euros) | 3,35 | 3,02 |

⁽¹⁾ Le résultat net pour le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action ordinaire correspond au résultat net part du Groupe, ajusté de la rémunération des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée assimilés à des actions de préférence émis par BNP Paribas SA, traitée comptablement comme un dividende, ainsi que de l'effet change associé comptabilisé directement en capitaux propres en cas de rachat.

Le dividende par action versé en 2019 au titre du résultat 2018 s'est élevé à 3,02 euros, inchangé par rapport à celui versé en 2018 au titre du résultat 2017.

7.b PASSIFS EVENTUELS : PROCEDURES JUDICIAIRES ET D'ARBITRAGE

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

Le liquidateur de la société Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (ci-après « BLMIS ») a intenté un certain nombre de recours contre la Banque et certaines de ses filiales, auprès du tribunal des faillites américain (« United States Bankruptcy Court Southern District of New York »). Ces recours, connus sous le nom de demandes de « clawback », s'apparentent aux divers recours introduits par le liquidateur de BLMIS à l'encontre de nombreuses institutions, et visent au recouvrement de fonds prétendument transférés aux entités du Groupe BNP Paribas par BLMIS ou indirectement par le biais de fonds liés à BLMIS et dans lesquels des entités du Groupe BNP Paribas détenaient des participations. Le liquidateur de BLMIS prétend qu'en vertu du droit fédéral américain des procédures collectives et du droit de l'Etat de New York, les paiements effectués en faveur des entités du Groupe BNP Paribas sont nuls et recouvrables. Au total, ces recours visaient initialement au recouvrement d'une somme d'environ 1,3 milliard de dollars américains. BNP Paribas dispose d'arguments très solides à opposer à ces recours, et se défend vigoureusement dans ces instances.

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

Plusieurs litiges et investigations sont ou ont été en cours en lien avec la restructuration du groupe Fortis, aujourd'hui Ageas, dont BNP Paribas Fortis ne fait plus partie, et à des événements intervenus avant que BNP Paribas Fortis ne fasse partie du Groupe BNP Paribas. Parmi ces litiges figurent des actions engagées aux Pays-Bas et en Belgique par des groupes d'actionnaires à l'encontre d'Ageas et, entre autres, à l'encontre de BNP Paribas Fortis, en raison de son rôle de coordinateur global de Fortis (aujourd'hui Ageas) dans le cadre de son augmentation de capital réalisée en octobre 2007, pour le financement partiel de l'acquisition d'ABN Amro Bank N.V. Ces groupes d'actionnaires prétendent notamment qu'il y a eu une défaillance dans la communication financière comme, entre autres, la révélation relative à l'exposition aux subprimes. Le 13 juillet 2018, la Cour d'Appel d'Amsterdam a déclaré contraignant un accord transactionnel conclu entre Ageas et les représentants de certains groupes d'actionnaires qui ont détenu des actions entre le 28 février 2007 et 14 octobre 2008. L'accord est devenu définitif avec la décision de Ageas le 20 décembre 2018 de renoncer à son droit de mettre fin à l'accord. BNP Paribas Fortis est un des bénéficiaires de l'accord. Cela signifie que chaque actionnaire éligible qui n'a pas effectué de démarches de non adhésion (« opt-out ») avant le 31 décembre 2018 est réputé avoir complètement libéré BNP Paribas Fortis de toute réclamation sur les événements de cette période. Le nombre de « opt-out » est limité.

Une action judiciaire est également en cours en Belgique à la requête d'actionnaires minoritaires de Fortis contre la Société fédérale de Participations et d'Investissement, Ageas et BNP Paribas, demandant notamment la condamnation de BNP Paribas à des dommages et intérêts à titre de restitution par équivalent d'une partie des actions de BNP Paribas Fortis qui lui ont été apportées en 2009, au motif que le transfert de ces actions serait nul. Le Tribunal de Commerce de Bruxelles a décidé, le 29 avril 2016, de surseoir à statuer jusqu'à l'issue de la procédure pénale en cours en Belgique dans le dossier Fortis. Le Procureur a annoncé le 20 décembre 2018 qu'il ne voyait pas de raison de solliciter auprès de la chambre du Conseil de la Cour qu'elle ordonne un renvoi.

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

Les autorités de régulation et judiciaires de plusieurs pays mènent actuellement des enquêtes ou procèdent à des demandes d'informations auprès d'un certain nombre d'institutions financières concernant les opérations sur les marchés des changes. La Banque a coopéré aux enquêtes et a répondu aux demandes d'informations. Le 25 janvier 2018, BNP Paribas USA Inc. a accepté de plaider coupable au titre d'une violation du « Sherman Antitrust Act » devant le Tribunal de Première Instance du District Sud de New York. Le 30 mai 2018, le Tribunal a imposé une sanction, conjointement demandée à la suite de l'accord entre BNP Paribas USA Inc. et le Département de la Justice américain (« DOJ »), comportant (1) une amende de 90 millions de dollars américains, (2) aucune mise à l'épreuve, et (3) aucune ordonnance de restitution. En trouvant un accord avec BNP Paribas USA Inc., le DOJ a pris en compte les efforts substantiels de la Banque en matière de conformité et de remédiation pour traiter et prévenir, au travers de son programme de conformité et de remédiation, la survenance des problèmes liés à ses activités de change. Le 29 août 2018, la US Commodity Futures Trading Commission (« CFTC ») a annoncé une sanction civile de 90 millions de dollars américains à l'encontre et payée par BNP Paribas Securities Corp. dans le cadre d'une ordonnance de consentement, à la suite d'une enquête en lien avec l'indice de taux USD ISDAFIX. Les constatations de l'ordonnance de consentement n'ont été ni confirmées ni infirmées par BNP Paribas Securities Corp., cette dernière ayant engagé « des actions de remédiation substantielles (...) indépendamment de l'enquête de la Commission » comme l'a noté la CFTC.

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

7.c REGROUPEMENT D'ENTREPRISES ET PERTE DE CONTROLE OU D'INFLUENCE

NOTABLE

- **State Bank of India Life Insurance Co Ltd**

Au cours du premier semestre 2019, trois cessions consécutives de 9,2%, de 5,1% et de 2,5% du capital de State Bank of India Life Insurance Co Ltd (SBI Life) ont eu lieu sur le marché indien.

Au 30 juin 2019, le Groupe cesse d'exercer une influence notable sur SBI Life.

La participation résiduelle de 5,2% détenue par BNP Paribas Cardif Holding, est désormais comptabilisée au sein des actifs financiers disponibles à la vente.

L'ensemble de ces opérations a généré une plus-value globale de 1 450 millions d'euros avant impôt comptabilisée en « Gains nets sur autres actifs immobilisés ».

- **First Hawaiian Inc**

Le 4 août 2016, le Groupe BNP Paribas a introduit en bourse sa filiale First Hawaiian Inc (FHI) sur le marché américain.

A la suite de cette opération, quatre cessions partielles ont été réalisées.

| Date | Opération | Pourcentage cédé | Pourcentage de détention résiduel | Contrôle ou Influence notable |
|-------------------------|----------------------------|------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| 4 août 2016 | Introduction en bourse | 17,4% | 82,6% | Contrôle exclusif |
| 6 février 2017 | Première offre secondaire | 20,6% | 62,0% | Contrôle exclusif |
| 8 mai 2018 | Seconde offre secondaire | 13,2% | 48,8% | Contrôle exclusif |
| 31 juillet 2018 | Troisième offre secondaire | 15,5% | 33,3% | Influence notable |
| 5 septembre 2018 | Quatrième offre secondaire | 14,9% | 18,4% | Influence notable |
| 31 décembre 2018 | | 81,6% | 18,4% | Influence notable |

Les trois premières opérations se sont traduites par une augmentation des réserves part du Groupe de 422 millions d'euros et de celles revenant aux minoritaires de 1 363 millions d'euros.

Au 30 juin 2018, le Groupe a considéré que la perte de contrôle dans le délai d'un an était hautement probable et a appliqué les dispositions de la norme IFRS 5 relative aux groupes d'actifs et de passifs destinés à la vente.

L'application d'IFRS 5 avait eu pour effet la scission de l'ensemble homogène du métier BancWest, et, en conséquence, la répartition de l'écart d'acquisition du métier (soit 4,3 milliards d'euros) entre Bank of the West (BoW) et FHI. Cette répartition a été déterminée sur la base des valeurs recouvrables respectives de l'activité First Hawaiian Bank et de l'activité BoW, et a conduit à allouer à FHI un écart d'acquisition de 1,3 milliard d'euros.

Par ailleurs, les actifs et passifs ont été respectivement reclassés en actifs non courants destinés à être cédés et en dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés.

A la suite de la cession du 31 juillet 2018, le Groupe a cessé d'exercer un contrôle exclusif sur FHI mais conserve une influence notable. Cette perte de contrôle s'est traduite par une diminution de 17,4 milliards d'euros du bilan du Groupe et par la diminution des réserves revenant aux actionnaires minoritaires de -1 473 millions d'euros.

Cette opération et la dernière cession partielle ont généré une plus-value globale de 286 millions d'euros avant impôt comptabilisée en résultat.

Au 31 décembre 2018, le Groupe continue d'appliquer les dispositions de la norme IFRS 5.

L'application d'IFRS 5 a pour effet d'évaluer la valeur d'équivalence à chaque arrêté, à la plus faible valeur entre la valeur comptable et la valeur de marché. Cette méthode a eu pour conséquence la constatation d'une dépréciation de -125 millions d'euros au 31 décembre 2018.

Le 29 janvier 2019, le Groupe a réalisé une nouvelle offre secondaire portant sur 24,9 millions d'actions ordinaires de First Hawaiian Inc (FHI). A la suite de cette opération, le Groupe BNP Paribas a totalement cédé sa participation de 18,4% dans FHI.

Cette opération a généré une plus-value de 82 millions d'euros avant impôt comptabilisée en résultat.

7.d INTERETS MINORITAIRES

| En millions d'euros | Capital et réserves | Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres ne pouvant être reclassées en résultat | Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres pouvant être reclassées en résultat | Intérêts minoritaires |
|--|---------------------|--|---|-----------------------|
| Situation au 1er janvier 2018 | 5 315 | (27) | (162) | 5 126 |
| Affectation du résultat de l'exercice 2017 | (151) | | | (151) |
| Augmentations de capital et émissions | 4 | | | 4 |
| Opérations résultant de plans de paiement en actions | 2 | | | 2 |
| Rémunération des actions de préférence | (1) | | | (1) |
| Opérations internes affectant les actionnaires minoritaires | (6) | | | (6) |
| Mouvements de périmètre affectant les intérêts minoritaires | 19 | | | 19 |
| Opérations d'acquisition de participation complémentaire ou de cession partielle | 323 | (9) | (10) | 304 |
| Variation des engagements de rachat des participations aux actionnaires minoritaires | (27) | | | (27) |
| Autres variations | 1 | | | 1 |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres | | 20 | (5) | 15 |
| Résultat net du premier semestre 2018 | 273 | | | 273 |
| Acomptes distribués sur le résultat de l'exercice | (25) | | | (25) |
| Situation au 30 juin 2018 | 5 727 | (16) | (177) | 5 534 |
| Affectation du résultat de l'exercice 2017 | (9) | | | (9) |
| Opérations résultant de plans de paiement en actions | (2) | | | (2) |
| Rémunération des actions de préférence | (1) | | | (1) |
| Mouvements de périmètre affectant les intérêts minoritaires | (1 473) | 36 | 119 | (1 318) |
| Opérations d'acquisition de participation complémentaire ou de cession partielle | 3 | | | 3 |
| Variation des engagements de rachat des participations aux actionnaires minoritaires | (138) | | | (138) |
| Autres variations | 10 | | | 10 |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres | | (3) | (16) | (19) |
| Résultat net du second semestre 2018 | 206 | | | 206 |
| Acomptes distribués sur le résultat de l'exercice | (7) | | | (7) |
| Situation au 31 décembre 2018 | 4 316 | 17 | (74) | 4 259 |
| Effets de l'application de la norme IFRS 16 (note 2.) | (5) | | | (5) |
| Situation au 1er janvier 2019 | 4 311 | 17 | (74) | 4 254 |
| Affectation du résultat de l'exercice 2018 | (216) | | | (216) |
| Rémunération des actions de préférence | (1) | | | (1) |
| Opérations internes affectant les actionnaires minoritaires | 1 | | | 1 |
| Opérations d'acquisition de participation complémentaire ou de cession partielle | (3) | | | (3) |
| Variation des engagements de rachat des participations aux actionnaires minoritaires | 96 | | | 96 |
| Autres variations | 1 | | | 1 |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres | | (4) | 7 | 3 |
| Résultat net du premier semestre 2019 | 212 | | | 212 |
| Situation au 30 juin 2019 | 4 401 | 13 | (67) | 4 347 |

- Intérêts minoritaires significatifs**

L'appréciation du caractère significatif des intérêts minoritaires est fondée sur la contribution des filiales correspondantes au bilan (avant élimination des opérations réciproques) et au résultat du Groupe BNP Paribas.

| | 30 juin 2019 | 1er semestre 2019 | | | | | | |
|--|--|----------------------|--------------|--|---|------------------------------------|--|---|
| | Total bilan avant élimination des opérations réciproques | Produit Net Bancaire | Résultat net | Résultat net et variations d'actifs et de passifs comptabilisées directement en capitaux propres | % d'intérêt des actionnaires minoritaires | Résultat net part des minoritaires | Résultat net et variations d'actifs et de passifs comptabilisées directement en capitaux propres - part des minoritaires | Dividendes versés aux actionnaires minoritaires |
| En millions d'euros | | | | | | | | |
| Contribution des entités du groupe BGL BNP Paribas | 89 299 | 848 | 283 | 353 | 34% | 78 | 90 | 84 |
| Autres intérêts minoritaires | | | | | | 134 | 125 | 133 |
| TOTAL | | | | | | 212 | 215 | 217 |

| | 31 décembre 2018 | 1er semestre 2018 | | | | | | |
|--|--|----------------------|--------------|--|---|------------------------------------|--|---|
| | Total bilan avant élimination des opérations réciproques | Produit Net Bancaire | Résultat net | Résultat net et variations d'actifs et de passifs comptabilisées directement en capitaux propres | % d'intérêt des actionnaires minoritaires | Résultat net part des minoritaires | Résultat net et variations d'actifs et de passifs comptabilisées directement en capitaux propres - part des minoritaires | Dividendes versés aux actionnaires minoritaires |
| En millions d'euros | | | | | | | | |
| Contribution des entités du groupe BGL BNP Paribas | 84 655 | 758 | 219 | 206 | 34% | 66 | 71 | 76 |
| Autres intérêts minoritaires | | | | | | 207 | 217 | 101 |
| TOTAL | | | | | | 273 | 288 | 177 |

- Opérations de restructuration interne ayant modifié la part des actionnaires minoritaires dans le capital et les réserves**

Aucune opération de restructuration interne significative n'a eu lieu au cours du premier semestre 2019 ni au cours du premier semestre 2018.

- **Opérations d'acquisition de participation complémentaire ou de cession partielle modifiant la part des actionnaires minoritaires dans le capital et les réserves**

| En millions d'euros, au | 1er semestre 2019 | | 1er semestre 2018 | |
|---|-------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|
| | Part du Groupe | Part des minoritaires | Part du Groupe | Part des minoritaires |
| Cardif Life Insurance Japan | | | | |
| Cession de 25% des parts de Cardif Life Insurance Japan dans le cadre de la restructuration au Japon | 2 | (2) | 17 | 76 |
| Austin Finance | | | | |
| Réduction de capital relative, portant le taux de détention du Groupe à 100% | | | | (82) |
| First Hawaiian Inc (note 7.c) | | | | |
| Troisième offre, le 8 mai 2018, de First Hawaiian Inc. à hauteur de 12,1% du capital, au prix de 28,35 dollars par action, et une réduction de capital de 1,1%. | | | 85 | 315 |
| Cardif IARD | | | | |
| Augmentation de capital dilutive portant le taux de détention du Groupe à 66% | | | 28 | 22 |
| Autres | | (1) | (3) | (8) |
| Total | 2 | (3) | 127 | 323 |

- **Engagements de rachat de participation aux actionnaires minoritaires**

Dans le cadre de l'acquisition de certaines entités, le Groupe a consenti à des actionnaires minoritaires des options de vente de leur participation.

La valeur totale de ces engagements, comptabilisés en diminution des capitaux propres, s'élève à 418 millions d'euros au 30 juin 2019 contre 540 millions d'euros au 31 décembre 2018.

7.e VALEUR DE MARCHÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS COMPTABILISÉS AU COUT AMORTI

Les éléments d'information mentionnés dans cette note doivent être utilisés et interprétés avec la plus grande précaution pour les raisons suivantes :

- ces valeurs de marché représentent une estimation de la valeur instantanée des instruments concernés au 30 juin 2019. Elles sont appelées à fluctuer d'un jour à l'autre du fait des variations de plusieurs paramètres, dont les taux d'intérêt et la qualité des crédits des contreparties. En particulier, elles peuvent être significativement différentes des montants effectivement reçus ou payés à l'échéance des instruments. Dans la plupart des cas, cette valeur de marché réévaluée n'est pas destinée à être immédiatement réalisée et ne pourrait en pratique pas l'être. Elle ne représente donc pas la valeur effective des instruments dans une perspective de continuité de l'activité de BNP Paribas ;
- la plupart de ces valeurs de marché instantanées ne sont pas pertinentes, donc ne sont pas prises en compte pour les besoins de la gestion des activités de banque commerciale qui utilisent les instruments financiers correspondants ;
- la réévaluation des instruments financiers comptabilisés au coût historique suppose souvent d'utiliser des modèles de valorisation, des conventions et des hypothèses qui peuvent varier d'une institution à l'autre. Par conséquent, la comparaison des valeurs de marché présentées, pour les instruments financiers comptabilisés au coût historique, par différentes institutions financières n'est pas nécessairement pertinente ;
- enfin, les valeurs de marché reprises ci-après ne comprennent pas les valeurs de marché des opérations de location-financement, des instruments non financiers tels que les immobilisations et les survaleurs, mais aussi les autres actifs incorporels tels que la valeur attachée aux portefeuilles de dépôts à vue ou à la clientèle en relation avec le Groupe dans ses différentes activités. Ces valeurs de marché ne sauraient donc être considérées comme la valeur contributive des instruments concernés à la valeur du Groupe BNP Paribas.

| En millions d'euros, au 30 juin 2019 | Valeur de marché estimée | | | | Valeur au bilan |
|---|--------------------------|----------|----------|---------|-----------------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total | |
| ACTIFS FINANCIERS | | | | | |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit et la clientèle ⁽¹⁾ | | 104 853 | 710 249 | 815 102 | 800 794 |
| Titres de dette au coût amorti (note 5.d) | 67 808 | 20 249 | 2 826 | 90 883 | 90 264 |
| PASSIFS FINANCIERS | | | | | |
| Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle | | 942 817 | | 942 817 | 941 539 |
| Dettes représentées par un titre (note 5.f) | 44 917 | 124 642 | | 169 559 | 168 303 |
| Dettes subordonnées (note 5.f) | 8 931 | 10 266 | | 19 197 | 18 718 |

⁽¹⁾ Hors location financement

| En millions d'euros, au 31 décembre 2018 | Valeur de marché estimée | | | | Valeur au bilan |
|---|--------------------------|----------|----------|---------|-----------------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total | |
| ACTIFS FINANCIERS | | | | | |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit et la clientèle ⁽¹⁾ | | 82 358 | 681 583 | 763 941 | 753 293 |
| Titres de dette au coût amorti (note 5.d) | 54 348 | 17 764 | 2 840 | 74 952 | 75 073 |
| PASSIFS FINANCIERS | | | | | |
| Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle | | 876 320 | | 876 320 | 875 463 |
| Dettes représentées par un titre (note 5.f) | 49 233 | 102 511 | | 151 744 | 151 451 |
| Dettes subordonnées (note 5.f) | 10 883 | 6 494 | | 17 377 | 17 627 |

⁽¹⁾ Hors location financement

Les techniques de valorisation utilisées et les hypothèses retenues assurent une mesure homogène de la valeur de marché des instruments financiers actifs et passifs comptabilisés au coût amorti au sein du Groupe BNP Paribas : lorsque les prix cotés sur un marché actif sont disponibles, ils sont retenus pour la détermination de la valeur de marché. A défaut, la valeur de marché est déterminée à l'aide de techniques de valorisation, telles que l'actualisation des flux futurs estimés pour les prêts, les dettes et les titres de dette au coût amorti, ou telles que des modèles de valorisation spécifiques pour les autres instruments financiers, ainsi qu'ils sont décrits dans la note 1 relative aux principes comptables appliqués par le Groupe. La description des niveaux de la hiérarchie de juste valeur est également présentée dans les principes comptables (note 1.e.10). La valeur de marché retenue pour les prêts, les dettes et les titres de dette au coût amorti dont la maturité initiale est inférieure à un an (y compris exigibles à vue), ainsi que pour la plupart des produits d'épargne réglementée, est la valeur comptabilisée. Ces instruments ont été présentés en Niveau 2, à l'exception des crédits à la clientèle, classés en Niveau 3.

7.f PERIMETRE DE CONSOLIDATION

| Métiers | Dénomination | Pays | 30 juin 2019 | | | | 31 décembre 2018 | | | |
|---------|-------------------------------------|---------------------|--------------|------------|-----------|------|------------------|------------|-----------|------|
| | | | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. |
| | BNP Paribas SA | France | | | | | | | | |
| | BNPP SA (succ. Afrique du Sud) | Afrique du Sud | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Allemagne) | Allemagne | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Arabie Saoudite) | Arab. Saoudite | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Argentine) | Argentine | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Australie) | Australie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Autriche) | Autriche | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Bahreïn) | Bahreïn | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Belgique) | Belgique | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Bulgarie) | Bulgarie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Canada) | Canada | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Danemark) | Danemark | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Emirats Arabes Unis) | Emirats Arabes Unis | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Espagne) | Espagne | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Etats-Unis) | Etats-Unis | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Finlande) | Finlande | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Hong Kong) | Hong Kong | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Hongrie) | Hongrie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Iles Cayman) | Iles Cayman | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Inde) | Inde | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Irlande) | Irlande | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Italie) | Italie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Japon) | Japon | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Jersey) | Jersey | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Koweït) | Koweït | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Luxembourg) | Luxembourg | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Malaisie) | Malaisie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Monaco) | Monaco | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Norvège) | Norvège | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Panama) | Panama | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Pays-Bas) | Pays-Bas | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Philippines) | Philippines | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Pologne) | Pologne | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Portugal) | Portugal | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Qatar) | Qatar | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. République de Corée) | Rép. de Corée | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. République Tchèque) | Rép. Tchèque | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Roumanie) | Roumanie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Royaume-Uni) | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Singapour) | Singapour | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Suède) | Suède | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Taiwan) | Taiwan | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |

| Métiers | Dénomination | Pays | 30 juin 2019 | | | | 31 décembre 2018 | | | |
|--------------------------------------|--|--------------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|------|
| | | | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. |
| | BNPP SA (succ. Thaïlande) | Thaïlande | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP SA (succ. Viet Nam) | Viêt Nam | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| RETAIL BANKING & SERVICES | | | | | | | | | | |
| DOMESTIC MARKETS | | | | | | | | | | |
| Banque de Détail en France | | | | | | | | | | |
| | B*Capital | France | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Banque de Wallis et Futuna | France | IG ⁽¹⁾ | 51,0% | 51,0% | | IG ⁽¹⁾ | 51,0% | 51,0% | |
| | BNPP Antilles Guyane | France | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Développement Oblig | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | E2 |
| | BNPP Développement | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Factor | France | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Factor (succ. Espagne) | Espagne | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Factor Sociedade Financeira de Credito SA | Portugal | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Nouvelle Calédonie | France | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Réunion | France | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Compagnie pour le Financement des Loisirs | France | ME | 46,0% | 46,0% | | ME | 46,0% | 46,0% | V4 |
| | Copartis | France | ME ⁽³⁾ | 50,0% | 50,0% | | ME ⁽³⁾ | 50,0% | 50,0% | |
| | Euro Securities Partners | France | ME ⁽³⁾ | 50,0% | 50,0% | | ME ⁽³⁾ | 50,0% | 50,0% | E1 |
| | Partecis | France | ME ⁽³⁾ | 50,0% | 50,0% | | ME ⁽³⁾ | 50,0% | 50,0% | E1 |
| | Portzamparc Société de Bourse | France | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 99,9% | V1 | IG ⁽¹⁾ | 94,9% | 94,9% | V1 |
| | Protection 24 | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | E1 |
| | Société Lairoise de Participations | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | E1 |
| Banque de Détail en Belgique | | | | | | | | | | |
| | Bancontact Payconiq | Belgique | ME | 22,5% | 22,5% | | ME | 22,5% | 22,5% | E1 |
| | Banking Funding Company SA | Belgique | ME | 33,5% | 33,5% | | ME | 33,5% | 33,5% | |
| | BASS Master Issuer NV ⁽⁵⁾ | Belgique | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | Belgian Mobile ID | Belgique | ME | 15,0% | 15,0% | | ME | 15,0% | 15,0% | E3 |
| | BNPP Commercial Finance Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | BNPP Factor AB | Suède | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | E1 |
| | BNPP Factor AS | Danemark | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | BNPP Factor Deutschland BV | Pays-Bas | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Factor GmbH | Allemagne | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | BNPP Factor NV | Pays-Bas | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | BNPP Factoring Support | Pays-Bas | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | BNPP Fortis | Belgique | IG | 99,9% | 99,9% | | IG | 99,9% | 99,9% | |
| | BNPP Fortis (succ. Danemark) | Danemark | | | | | | | | S1 |
| | BNPP Fortis (succ. Espagne) | Espagne | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | BNPP Fortis (succ. Etats-Unis) | Etats-Unis | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | BNPP Fortis (succ. République Tchèque) | Rép. Tchèque | | | | | | | | S1 |
| | BNPP Fortis (succ. Roumanie) | Roumanie | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | BNPP Fortis Factor NV | Belgique | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | BNPP Fortis Film Finance | Belgique | IG | 99,0% | 98,9% | | IG | 99,0% | 98,9% | E1 |

| Métiers | Dénomination | Pays | 30 juin 2019 | | | | 31 décembre 2018 | | | |
|---------------------------------------|------------------------------------|------------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|------|
| | | | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. |
| | BNPP Fortis Funding SA | Luxembourg | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | BNPP FPE Belgium | Belgique | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | BNPP FPE Expansion | Belgique | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | BNPP FPE Management | Belgique | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | Bpost Banque | Belgique | ME ⁽³⁾ | 50,0% | 50,0% | | ME ⁽³⁾ | 50,0% | 50,0% | |
| | Credissimo | Belgique | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | Credissimo Hainaut SA | Belgique | IG | 99,7% | 99,7% | | IG | 99,7% | 99,7% | |
| | Crédit pour Habitations Sociales | Belgique | IG | 81,7% | 81,6% | | IG | 81,7% | 81,6% | |
| | Demetris NV | Belgique | | | | | | | | S3 |
| | Epimede ⁽⁵⁾ | Belgique | ME | - | - | | ME | - | - | E1 |
| | Esmee Master Issuer ⁽⁶⁾ | Belgique | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | Favor Finance | Belgique | | | | | | | | S3 |
| | Gemma Frisius Fonds KU Leuven | Belgique | VM | 40,0% | 40,0% | | VM | 40,0% | 40,0% | E1 |
| | Het Anker NV | Belgique | VM | 27,8% | 27,8% | | VM | 27,8% | 27,8% | E1 |
| | Holding PCS | Belgique | VM | 31,7% | 31,7% | | VM | 31,7% | 31,7% | E1 |
| | Immo Beaulieu | Belgique | ME | 25,0% | 25,0% | | ME | 25,0% | 25,0% | E1 |
| | Immobilière Sauveniere SA | Belgique | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | D1 |
| | Isabel SA NV | Belgique | ME | 25,3% | 25,3% | | ME | 25,3% | 25,3% | E1 |
| | Microstart | Belgique | IG | 96,3% | 76,7% | V1 | IG | 85,5% | 66,2% | E1 |
| | Novy Invest | Belgique | VM | 33,7% | 33,7% | | VM | 33,7% | 33,7% | D1 |
| | Omega Invest | Belgique | VM | 28,4% | 28,3% | | VM | 28,4% | 28,3% | E1 |
| | Penne International | Belgique | VM | 74,9% | 74,9% | | VM | 74,9% | 74,9% | D1 |
| | Sagip | Belgique | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Sowo Invest SA NV | Belgique | IG | 87,5% | 87,5% | | IG | 87,5% | 87,5% | E1 |
| | Studio 100 | Belgique | VM | 32,5% | 32,5% | | VM | 32,5% | 32,5% | D1 |
| Banque de Détail au Luxembourg | | | | | | | | | | |
| | BGL BNPP | Luxembourg | IG | 66,0% | 65,9% | | IG | 66,0% | 65,9% | |
| | BGL BNPP (succ. Allemagne) | Allemagne | IG | 100,0% | 65,9% | | IG | 100,0% | 65,9% | |
| | BNPP Lease Group Luxembourg SA | Luxembourg | IG | 100,0% | 65,9% | | IG | 100,0% | 65,9% | |
| | BNPP SB Re | Luxembourg | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cofhylux SA | Luxembourg | IG | 100,0% | 65,9% | | IG | 100,0% | 65,9% | |
| | Compagnie Financière Ottomane SA | Luxembourg | IG | 97,3% | 97,2% | | IG | 97,3% | 97,2% | |
| | Elimmo SARL ⁽⁵⁾ | Luxembourg | IG | - | - | | IG | - | - | E1 |
| | Le Sphinx Assurances Luxembourg SA | Luxembourg | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Lion International Investments SA | Luxembourg | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Plagefin SA | Luxembourg | IG | 100,0% | 65,9% | | IG | 100,0% | 65,9% | |
| | Visalux | Luxembourg | ME | 23,9% | 15,7% | | ME | 24,8% | 15,7% | E1 |
| Banque de Détail en Italie | | | | | | | | | | |
| | Artigiancassa SPA | Italie | IG | 73,9% | 73,9% | | IG | 73,9% | 73,9% | |
| | Axepta SPA | Italie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Banca Nazionale Del Lavoro SPA | Italie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNL Finance SPA | Italie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |

| Métiers | Dénomination | Pays | 30 juin 2019 | | | | 31 décembre 2018 | | | |
|--------------|--|--------------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|-------|
| | | | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. |
| | Business Partner Italia SCPA | Italie | | | | S4 | IG | 100,0% | 100,0% | V4 |
| | EMF IT 2008 1 SRL ⁽⁶⁾ | Italie | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | Eutimm SRL | Italie | IG | 100,0% | 100,0% | E1 | | | | |
| | International Factors Italia SPA | Italie | IG | 99,7% | 99,7% | | IG | 99,7% | 99,7% | |
| | Permico SPA | Italie | ME | 21,6% | 21,60% | V4 | ME | 20,9% | 20,9% | E1 |
| | Serfactoring SPA | Italie | ME | 27,0% | 26,9% | | ME | 27,0% | 26,9% | E1 |
| | Servizio Italia SPA | Italie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | D1 |
| | Sviluppo HQ Tiburtina SRL | Italie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Tierre Securitisation SRL ⁽⁶⁾ | Italie | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | Vela ABS SRL ⁽⁶⁾ | Italie | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | Vela Consumer 2 SRL ⁽⁶⁾ | Italie | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | Vela Consumer SRL ⁽⁶⁾ | Italie | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | Vela Home SRL ⁽⁶⁾ | Italie | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | Vela Mortgages SRL ⁽⁶⁾ | Italie | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | Vela OBG SRL ⁽⁶⁾ | Italie | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | Vela RMBS SRL ⁽⁶⁾ | Italie | IG | - | - | | IG | - | - | |
| Arval | | | | | | | | | | |
| | Annuo Jiutong | Chine | | | | | | | | V2/S2 |
| | Artel | France | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | D1 |
| | Arval AB | Suède | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | D1 |
| | Arval AS | Danemark | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | Arval AS Norway | Norvège | IG | 100,0% | 99,9% | E1 | | | | |
| | Arval Austria GmbH | Autriche | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | Arval Belgium NV SA | Belgique | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | Arval Benelux BV | Pays-Bas | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | Arval Brasil Ltda | Brésil | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | Arval BV | Pays-Bas | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | Arval CZ SRO | Rép. Tchèque | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | Arval Deutschland GmbH | Allemagne | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | Arval Fleet Services | France | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | Arval Hellas Car Rental SA | Grèce | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | D1 |
| | Arval India Private Ltd | Inde | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | D1 |
| | Arval LLC | Russie | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | Arval Luxembourg SA | Luxembourg | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | Arval Magyarorszag KFT | Hongrie | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | D1 |
| | Arval Maroc SA | Maroc | IG | 100,0% | 89,0% | | IG | 100,0% | 89,0% | D1 |
| | Arval OY | Finlande | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | Arval Reisa SPA | Chili | ME ⁽³⁾ | 50,0% | 50,0% | | ME ⁽³⁾ | 50,0% | 50,0% | E1 |
| | Arval Schweiz AG | Suisse | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | Arval Service Lease | France | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | Arval Service Lease Aluger Operational Automoveis SA | Portugal | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | D1 |

| Métiers | Dénomination | Pays | 30 juin 2019 | | | | 31 décembre 2018 | | | |
|--------------------------|--|-------------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|------|
| | | | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. |
| | Arval Service Lease Italia SPA | Italie | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | Arval Service Lease Polska SP ZOO | Pologne | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | Arval Service Lease Romania SRL | Roumanie | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | D1 |
| | Arval Service Lease SA | Espagne | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | Arval Slovakia SRO | Slovaquie | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | Arval Trading | France | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | Arval UK Group Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | Arval UK Leasing Services Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | Arval UK Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | BNPP Fleet Holdings Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | Cetelem Renting | France | | | | S4 | IG | 100,0% | 99,9% | E1 |
| | Cofiparc | France | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | Greenval Insurance DAC | Irlande | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Locadif | Belgique | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | Louveo | France | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | E1 |
| | Public Location Longue Durée | France | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | TEB Arval Arac Filo Kiralama AS | Turquie | IG | 100,0% | 75,0% | | IG | 100,0% | 75,0% | |
| Leasing Solutions | | | | | | | | | | |
| | Albury Asset Rentals Ltd | Royaume-Uni | | | | | | | | S1 |
| | All In One Vermietung GmbH | Autriche | IG | 100,0% | 83,0% | | IG | 100,0% | 83,0% | E1 |
| | Aprolis Finance | France | IG | 51,0% | 42,3% | | IG | 51,0% | 42,3% | |
| | Arius | France | IG | 100,0% | 83,0% | | IG | 100,0% | 83,0% | |
| | Artegy | France | IG | 100,0% | 83,0% | | IG | 100,0% | 83,0% | |
| | BNL Leasing SPA | Italie | IG | 100,0% | 95,5% | E1 | | | | |
| | BNPP B Institutional II Treasury 17 ⁽⁵⁾ | Belgique | | | | | | | | S3 |
| | BNPP Finansal Kiralama AS | Turquie | IG | 100,0% | 82,5% | | IG | 100,0% | 82,5% | |
| | BNPP Lease Group | France | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 83,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 83,0% | |
| | BNPP Lease Group (succ. Allemagne) | Allemagne | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 83,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 83,0% | |
| | BNPP Lease Group (succ. Espagne) | Espagne | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 83,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 83,0% | |
| | BNPP Lease Group (succ. Italie) | Italie | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 83,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 83,0% | |
| | BNPP Lease Group (succ. Portugal) | Portugal | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 83,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 83,0% | |
| | BNPP Lease Group Belgium | Belgique | IG | 100,0% | 83,0% | | IG | 100,0% | 83,0% | |
| | BNPP Lease Group GmbH & Co KG | Autriche | IG | 100,0% | 83,0% | | IG | 100,0% | 83,0% | E1 |
| | BNPP Lease Group Leasing Solutions SPA | Italie | IG | 100,0% | 95,5% | | IG | 100,0% | 95,5% | |
| | BNPP Lease Group PLC | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 83,0% | | IG | 100,0% | 83,0% | |
| | BNPP Lease Group Rentals Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 83,0% | | IG | 100,0% | 83,0% | |
| | BNPP Lease Group SP ZOO | Pologne | IG | 100,0% | 83,0% | | IG | 100,0% | 83,0% | |
| | BNPP Leasing Services | Pologne | IG | 100,0% | 88,7% | | IG | 100,0% | 88,7% | V4 |
| | BNPP Leasing Solution AS | Norvège | IG | 100,0% | 83,0% | | IG | 100,0% | 83,0% | E3 |
| | BNPP Leasing Solutions | Luxembourg | IG | 100,0% | 83,0% | | IG | 100,0% | 83,0% | |
| | BNPP Leasing Solutions IFN SA | Roumanie | IG | 100,0% | 83,0% | | IG | 100,0% | 83,0% | |
| | BNPP Leasing Solutions Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 83,0% | | IG | 100,0% | 83,0% | |

| Métiers | Dénomination | Pays | 30 juin 2019 | | | | 31 décembre 2018 | | | |
|---------|---|-------------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|------|
| | | | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. |
| | BNPP Leasing Solutions NV | Pays-Bas | IG | 100,0% | 83,0% | | IG | 100,0% | 83,0% | |
| | BNPP Leasing Solutions Suisse SA | Suisse | IG | 100,0% | 83,0% | | IG | 100,0% | 83,0% | D1 |
| | BNPP Rental Solutions Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 83,0% | | IG | 100,0% | 83,0% | |
| | BNPP Rental Solutions SPA | Italie | IG | 100,0% | 83,0% | | IG | 100,0% | 83,0% | D1 |
| | Claas Financial Services | France | IG ⁽¹⁾ | 51,0% | 42,3% | | IG ⁽¹⁾ | 51,0% | 42,3% | |
| | Claas Financial Services (succ. Allemagne) | Allemagne | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 42,3% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 42,3% | |
| | Claas Financial Services (succ. Espagne) | Espagne | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 42,3% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 42,3% | |
| | Claas Financial Services (succ. Italie) | Italie | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 42,3% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 42,3% | |
| | Claas Financial Services (succ. Pologne) | Pologne | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 42,3% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 42,3% | |
| | Claas Financial Services Ltd | Royaume-Uni | IG | 51,0% | 42,3% | | IG | 51,0% | 42,3% | |
| | CMV Mediforce | France | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 83,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 83,0% | V3 |
| | CNH Industrial Capital Europe | France | IG ⁽¹⁾ | 50,1% | 41,6% | | IG ⁽¹⁾ | 50,1% | 41,6% | |
| | CNH Industrial Capital Europe (succ. Allemagne) | Allemagne | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 41,6% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 41,6% | |
| | CNH Industrial Capital Europe (succ. Belgique) | Belgique | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 41,6% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 41,6% | |
| | CNH Industrial Capital Europe (succ. Espagne) | Espagne | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 41,6% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 41,6% | |
| | CNH Industrial Capital Europe (succ. Italie) | Italie | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 41,6% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 41,6% | |
| | CNH Industrial Capital Europe (succ. Pologne) | Pologne | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 41,6% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 41,6% | |
| | CNH Industrial Capital Europe BV | Pays-Bas | IG | 100,0% | 41,6% | | IG | 100,0% | 41,6% | |
| | CNH Industrial Capital Europe GmbH | Autriche | IG | 100,0% | 41,6% | | IG | 100,0% | 41,6% | |
| | CNH Industrial Capital Europe Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 41,6% | | IG | 100,0% | 41,6% | |
| | Commercial Vehicle Finance Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 83,0% | | IG | 100,0% | 83,0% | |
| | ES-Finance | Belgique | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | FL Zeebrugge ^(S) | Belgique | IG | - | - | | IG | - | - | D1 |
| | Folea Grundstücksverwaltungs und Vermietungs GmbH & Co ^(S) | Allemagne | IG | - | - | | IG | - | - | D1 |
| | Fortis Lease | France | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 83,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 83,0% | |
| | Fortis Lease Belgium | Belgique | IG | 100,0% | 83,0% | | IG | 100,0% | 83,0% | |
| | Fortis Lease Deutschland GmbH | Allemagne | IG | 100,0% | 83,0% | | IG | 100,0% | 83,0% | |
| | Fortis Lease Iberia SA | Espagne | IG | 100,0% | 86,6% | | IG | 100,0% | 86,6% | |
| | Fortis Lease Portugal | Portugal | IG | 100,0% | 83,0% | | IG | 100,0% | 83,0% | |
| | Fortis Lease UK Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 83,0% | | IG | 100,0% | 83,0% | D1 |
| | Fortis Vastgoedlease BV | Pays-Bas | IG | 100,0% | 83,0% | | IG | 100,0% | 83,0% | D1 |
| | Heffiq Heftruck Verhuur BV | Pays-Bas | IG | 50,0% | 41,5% | | IG | 50,1% | 41,5% | E1 |
| | Humberclyde Commercial Investments Ltd | Royaume-Uni | | | | | | | | S1 |
| | JCB Finance | France | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 41,6% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 41,6% | |
| | JCB Finance (succ. Allemagne) | Allemagne | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 41,6% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 41,6% | |
| | JCB Finance (succ. Italie) | Italie | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 41,6% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 41,6% | |
| | JCB Finance Holdings Ltd | Royaume-Uni | IG | 50,1% | 41,6% | | IG | 50,1% | 41,6% | |
| | Manitou Finance Ltd | Royaume-Uni | IG | 51,0% | 42,3% | | IG | 51,0% | 42,3% | |
| | MFF | France | IG ⁽¹⁾ | 51,0% | 42,3% | | IG ⁽¹⁾ | 51,0% | 42,3% | |
| | Natio Energie 2 | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | E1 |
| | Natiocredibail | France | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | RD Leasing IFN SA | Roumanie | IG | 100,0% | 83,0% | | IG | 100,0% | 83,0% | E3 |

| Métiers | Dénomination | Pays | 30 juin 2019 | | | | 31 décembre 2018 | | | |
|---|--|----------------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|------|
| | | | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. |
| | Same Deutz Fahr Finance | France | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 83,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 83,0% | |
| | Same Deutz Fahr Finance Ltd | Royaume-Uni | | | | | | | | S1 |
| | SNC Natiocredimurs | France | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | UCB Bail 2 | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| Nouveaux Métiers Digitaux | | | | | | | | | | |
| | Financière des Paiements Electroniques | France | IG | 95,0% | 95,0% | | IG | 95,0% | 95,0% | |
| | Lyf SA | France | ME ⁽³⁾ | 43,8% | 43,8% | V2 | ME ⁽³⁾ | 46,0% | 46,0% | V1 |
| | Lyf SAS | France | ME ⁽³⁾ | 45,4% | 45,4% | V2 | ME ⁽³⁾ | 45,8% | 45,8% | V1 |
| Personal Investors | | | | | | | | | | |
| | Geojit Technologies Private Ltd | Inde | ME | 35,0% | 35,0% | | ME | 35,0% | 35,0% | |
| | Human Value Developers Private Ltd | Inde | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Sharekhan BNPP Financial Services Private Ltd | Inde | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Sharekhan Commodities Private Ltd | Inde | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | E1 |
| | Sharekhan Ltd | Inde | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES | | | | | | | | | | |
| BNP Paribas Personal Finance | | | | | | | | | | |
| | Alpha Crédit SA | Belgique | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | Autop Ocean Indien | France | IG | 100,0% | 97,8% | | IG | 100,0% | 97,8% | E1 |
| | Axa Banque Financement | France | ME | 35,0% | 35,0% | | ME | 35,0% | 35,0% | |
| | B Carat ⁽⁵⁾ | Belgique | | | | | | | | S1 |
| | Banco BNPP Personal Finance SA | Portugal | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Banco Cetelem Argentina SA | Argentine | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Banco Cetelem SA | Brésil | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Banco Cetelem SAU | Espagne | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Banco de Servicios Financieros SA | Argentine | ME | 40,0% | 40,0% | | ME | 40,0% | 40,0% | |
| | Banque Solfea | France | ME ⁽³⁾ | 45,0% | 45,0% | | ME ⁽³⁾ | 45,0% | 45,0% | |
| | BGN Mercantil E Servicos Ltda | Brésil | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Personal Finance | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Personal Finance (succ. Autriche) | Autriche | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Personal Finance (succ. Bulgarie) | Bulgarie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | E2 |
| | BNPP Personal Finance (succ. République Tchèque) | Rép. Tchèque | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Personal Finance (succ. Roumanie) | Roumanie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | E2 |
| | BNPP Personal Finance (succ. Slovaquie) | Slovaquie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Personal Finance BV | Pays-Bas | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Personal Finance EAD | Bulgarie | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Personal Finance South Africa Ltd | Afrique du Sud | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Cafineo | France | IG ⁽¹⁾ | 51,0% | 50,8% | | IG ⁽¹⁾ | 51,0% | 50,8% | |
| | Carrefour Banque | France | ME | 40,0% | 40,0% | | ME | 40,0% | 40,0% | |
| | Cartolarizzazione Auto Receivable's SRL ⁽⁵⁾ | Italie | | | | | | | | S3 |
| | Cetelem Algérie | Algérie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | E1 |

| Métiers | Dénomination | Pays | 30 juin 2019 | | | | 31 décembre 2018 | | | |
|---------|--|-------------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|------|
| | | | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. |
| | Cetelem America Ltda | Brésil | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Cetelem Bank LLC | Russie | ME | 20,8% | 20,8% | | ME | 20,8% | 20,8% | |
| | Cetelem Gestion AIE | Espagne | IG | 100,0% | 96,5% | | IG | 100,0% | 96,5% | E1 |
| | Cetelem IFN | Roumanie | | | | | | | | S4 |
| | Cetelem SA de CV | Mexique | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Cetelem Servicios Informaticos AIE | Espagne | IG | 100,0% | 81,5% | | IG | 100,0% | 81,5% | E1 |
| | Cetelem Servicios Ltda | Brésil | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | D1 |
| | Cofica Bail | France | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cofinoga Funding Two LP ^(s) | Royaume-Uni | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | Cofiplan | France | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Creation Consumer Finance Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Creation Financial Services Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Crédit Moderne Antilles Guyane | France | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Crédit Moderne Océan Indien | France | IG ⁽¹⁾ | 97,8% | 97,8% | | IG ⁽¹⁾ | 97,8% | 97,8% | |
| | Domofinance | France | IG ⁽¹⁾ | 55,0% | 55,0% | | IG ⁽¹⁾ | 55,0% | 55,0% | |
| | Ecarat SA ^(s) | Luxembourg | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | Ecarat UK (a) ^(s) | Royaume-Uni | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | Effico | France | ME | 24,5% | 24,5% | | ME | 24,5% | 24,5% | |
| | Ekspres Bank AS | Danemark | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Ekspres Bank AS (succ. Norvège) | Norvège | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Ekspres Bank AS (succ. Suède) | Suède | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | E2 |
| | Eos Aremas Belgium SA NV | Belgique | ME | 50,0% | 49,9% | | ME | 50,0% | 49,9% | |
| | FCT F Carat ^(s) | France | | | | S1 | | | | S1 |
| | Findomestic Banca SPA | Italie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Florence 1 SRL ^(s) | Italie | | | | | | | | S1 |
| | Florence SPV SRL ^(s) | Italie | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | Fonds Communs de Créances UCI et RMBS Prado (b) ^(s) | Espagne | ME ⁽³⁾ | - | - | | ME ⁽³⁾ | - | - | |
| | Fond Commun de Titrisation Autonoria ^(s) | France | | | | S1 | IG | - | - | |
| | Fonds Communs de Titrisation Domos (c) ^(s) | France | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | GCC Consumo Establecimiento Financiero de Credito SA | Espagne | IG | 51,0% | 51,0% | | IG | 51,0% | 51,0% | |
| | Genius Auto Finance Co Ltd | Chine | ME ⁽³⁾ | 20,0% | 20,0% | | ME ⁽³⁾ | 20,0% | 20,0% | |
| | Gesellschaft für Capital & Vermögensverwaltung GmbH | Allemagne | | | | | | | | S3 |
| | I Carat SRL ^(s) | Italie | | | | | | | | S1 |
| | Inkasso Kodat GmbH & Co KG | Allemagne | | | | | | | | S3 |
| | International Development Resources AS Services SA | Espagne | | | | | | | | S3 |
| | Laser ABS 2017 Holding Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Laser ABS 2017 PLC ^(s) | Royaume-Uni | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | Leval 20 | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Loisirs Finance | France | IG ⁽¹⁾ | 51,0% | 51,0% | | IG ⁽¹⁾ | 51,0% | 51,0% | |
| | Magyar Cetelem Bank ZRT | Hongrie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |

| Métiers | Dénomination | Pays | 30 juin 2019 | | | | 31 décembre 2018 | | | |
|---------|--|----------------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|------|
| | | | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. |
| | Neuilly Contentieux | France | IG | 96,0% | 95,7% | | IG | 96,0% | 95,7% | E1 |
| | Noria 2018-1 ⁽⁶⁾ | France | IG | - | - | | IG | - | - | E2 |
| | Norrskan Finance | France | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Olympia SAS | France | IG | 50,0% | 50,0% | | IG | 50,0% | 50,0% | |
| | Oney Magyarország ZRT | Hongrie | ME | 40,0% | 40,0% | | ME | 40,0% | 40,0% | |
| | Opel Bank | France | IG | 50,0% | 50,0% | | IG | 50,0% | 50,0% | |
| | Opel Bank GmbH | Allemagne | IG | 100,0% | 50,0% | | IG | 100,0% | 50,0% | |
| | Opel Bank GmbH (succ. Espagne) | Espagne | IG | 100,0% | 50,0% | | IG | 100,0% | 50,0% | E2 |
| | Opel Bank GmbH (succ. Grèce) | Grèce | IG | 100,0% | 50,0% | | IG | 100,0% | 50,0% | |
| | Opel Bank GmbH (succ. Irlande) | Irlande | IG | 100,0% | 50,0% | | IG | 100,0% | 50,0% | |
| | Opel Finance AB | Suède | IG | 100,0% | 50,0% | | IG | 100,0% | 50,0% | D1 |
| | Opel Finance BVBA | Belgique | IG | 100,0% | 50,0% | | IG | 100,0% | 50,0% | D1 |
| | Opel Finance Germany Holdings GmbH | Allemagne | | | | | | | | S4 |
| | Opel Finance International BV | Pays-Bas | IG | 100,0% | 50,0% | | IG | 100,0% | 50,0% | |
| | Opel Finance NV | Pays-Bas | IG | 100,0% | 50,0% | | IG | 100,0% | 50,0% | D1 |
| | Opel Finance NV (succ. Belgique) | Belgique | | | | | | | | S1 |
| | Opel Finance SA | Suisse | IG | 100,0% | 50,0% | | IG | 100,0% | 50,0% | D1 |
| | Opel Finance SPA | Italie | IG | 100,0% | 50,0% | | IG | 100,0% | 50,0% | |
| | Opel Leasing GmbH | Allemagne | IG | 100,0% | 50,0% | | IG | 100,0% | 50,0% | |
| | Opel Leasing GmbH (succ. Autriche) | Autriche | IG | 100,0% | 50,0% | | IG | 100,0% | 50,0% | |
| | OPVF Europe Holdco Ltd | Royaume-Uni | | | | | | | | S4 |
| | OPVF Holdings UK Ltd | Royaume-Uni | | | | | | | | S1 |
| | Phedina Hypotheken 2010 BV ⁽⁶⁾ | Pays-Bas | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | Phedina Hypotheken 2013 I BV ⁽⁶⁾ | Pays-Bas | | | | S1 | IG | - | - | |
| | Projeo | France | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | RCS Cards Pty Ltd | Afrique du Sud | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Securely Transferred Auto Receivables II SA ⁽⁶⁾ | Luxembourg | | | | | | | | S3 |
| | Servicios Financieros Carrefour EFC SA | Espagne | ME | 37,3% | 40,0% | | ME | 37,3% | 40,0% | |
| | Sevenday Finans AB | Suède | | | | | | | | S4 |
| | Sundaram BNPP Home Finance Ltd | Inde | ME ⁽³⁾ | 49,9% | 49,9% | | ME ⁽³⁾ | 49,9% | 49,9% | |
| | Suning Consumer Finance Co Ltd | Chine | ME | 15,0% | 15,0% | | ME | 15,0% | 15,0% | |
| | Syigma Funding Two Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Symag | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | TEB Finansman AS | Turquie | IG | 100,0% | 92,8% | | IG | 100,0% | 92,8% | |
| | UCB Ingatlanhitel ZRT | Hongrie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Union de Creditos Inmobiliarios SA | Espagne | ME ⁽³⁾ | 50,0% | 50,0% | | ME ⁽³⁾ | 50,0% | 50,0% | |
| | United Partnership | France | ME ⁽³⁾ | 50,0% | 50,0% | | ME ⁽³⁾ | 50,0% | 50,0% | E1 |
| | Vault Funding Ltd ⁽⁶⁾ | Royaume-Uni | | | | | | | | S3 |
| | Vauxhall Finance PLC | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 50,0% | | IG | 100,0% | 50,0% | |
| | Von Essen Bank GmbH | Allemagne | | | | S4 | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | Warf 2012 Ltd ⁽⁶⁾ | Royaume-Uni | | | | | | | | S3 |

| Métiers | Dénomination | Pays | 30 juin 2019 | | | | 31 décembre 2018 | | | |
|--|--|------------|--------------|------------|-----------|------|------------------|------------|-----------|-------|
| | | | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. |
| International Retail Banking - BancWest | | | | | | | | | | |
| | 1897 Services Corp | Etats-Unis | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BancWest Corp | Etats-Unis | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BancWest Holding Inc | Etats-Unis | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BancWest Investment Services Inc | Etats-Unis | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Bank of the West | Etats-Unis | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Bank of the West Auto Trust 2014-1 ^(S) | Etats-Unis | | | | | | | | S1 |
| | Bank of the West Auto Trust 2015-1 ^(S) | Etats-Unis | | | | | | | | S2 |
| | Bank of the West Auto Trust 2017-1 ^(S) | Etats-Unis | | | | | | | | S2 |
| | Bank of the West Auto Trust 2018-1 ^(S) | Etats-Unis | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | Bank of the West Auto Trust 2019-1 (Ex- Bank of the West Auto Trust 2018-2) ^(S) | Etats-Unis | IG | - | - | | IG | - | - | E2 |
| | Bank of the West Auto Trust 2019-2 ^(S) | Etats-Unis | IG | - | - | E2 | | | | |
| | Bishop Street Capital Management Corp | Etats-Unis | | | | | | | | V3/S2 |
| | BNPP Leasing Solutions Canada Inc | Canada | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | E1 |
| | BOW Auto Receivables LLC ^(S) | Etats-Unis | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | BWC Opportunity Fund 2 Inc ^(S) | Etats-Unis | IG | - | - | E2 | | | | |
| | BWC Opportunity Fund Inc ^(S) | Etats-Unis | IG | - | - | | IG | - | - | E2 |
| | Center Club Inc | Etats-Unis | | | | | | | | V3/S2 |
| | CFB Community Development Corp | Etats-Unis | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Claas Financial Services LLC | Etats-Unis | IG | 51,0% | 51,0% | | IG | 51,0% | 51,0% | |
| | Commercial Federal Affordable Housing Inc | Etats-Unis | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Commercial Federal Community Development Corp | Etats-Unis | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Commercial Federal Insurance Corp | Etats-Unis | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Commercial Federal Investment Service Inc | Etats-Unis | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | FHL SPC One Inc | Etats-Unis | | | | | | | | V3/S2 |
| | First Bancorp ^(S) | Etats-Unis | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | First Hawaiian Bank | Etats-Unis | | | | | | | | V3/S2 |
| | First Hawaiian Inc | Etats-Unis | | | | S2 | ME | 18,4% | 18,4% | V2 |
| | First Hawaiian Leasing Inc | Etats-Unis | | | | | | | | V3/S2 |
| | First National Bancorporation ^(S) | Etats-Unis | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | First Santa Clara Corp ^(S) | Etats-Unis | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | Glendale Corporate Center Acquisition LLC ^(S) | Etats-Unis | | | | | | | | S2 |
| | LACMTA Rail Statutory Trust FH1 ^(S) | Etats-Unis | | | | | | | | V3/S2 |
| | Liberty Leasing Co | Etats-Unis | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Mountain Falls Acquisition Corp | Etats-Unis | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Real Estate Delivery 2 Inc | Etats-Unis | | | | | | | | V3/S2 |
| | ST 2001 FH 1 Statutory Trust ^(S) | Etats-Unis | | | | | | | | V3/S2 |
| | The Bankers Club Inc | Etats-Unis | | | | | | | | V3/S2 |
| | Ursus Real Estate Inc | Etats-Unis | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |

| Métiers | Dénomination | Pays | 30 juin 2019 | | | | 31 décembre 2018 | | | |
|---|---|---------------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|------|
| | | | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. |
| | VTA 1998 FH ⁽⁵⁾ | Etats-Unis | | | | | | | S1 | |
| International Retail Banking - Europe Méditerranée | | | | | | | | | | |
| | Bank of Nanjing | Chine | ME | 15,0% | 15,0% | | ME | 15,0% | 15,0% | V2 |
| | Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de la Côte d'Ivoire | Côte d'Ivoire | IG | 59,8% | 59,8% | | IG | 59,8% | 59,8% | |
| | Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de la Guinée | Guinée | IG | 55,6% | 55,6% | | IG | 55,6% | 55,6% | |
| | Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Burkina Faso | Burkina Faso | IG | 51,0% | 51,0% | | IG | 51,0% | 51,0% | |
| | Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Gabon | Gabon | ME | 47,0% | 47,0% | | ME | 47,0% | 47,0% | |
| | Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Mali | Mali | IG | 85,0% | 85,0% | | IG | 85,0% | 85,0% | |
| | Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Sénégal | Sénégal | IG | 54,1% | 54,1% | | IG | 54,1% | 54,1% | |
| | Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie | Maroc | IG | 67,0% | 67,0% | | IG | 67,0% | 67,0% | |
| | Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie Banque Offshore | Maroc | IG | 100,0% | 67,0% | | IG | 100,0% | 67,0% | |
| | Banque pour l'Industrie et le Commerce des Comores | Comores | IG | 51,0% | 51,0% | | IG | 51,0% | 51,0% | E1 |
| | Bantas Nakit AS | Turquie | ME ⁽³⁾ | 33,3% | 16,7% | | ME ⁽³⁾ | 33,3% | 16,7% | E1 |
| | BDSI | Maroc | IG | 100,0% | 96,4% | E1 | | | | |
| | BGZ BNPP Faktoring Spolka ZOO | Pologne | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BGZ Poland ABS1 DAC ⁽⁶⁾ | Irlande | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | BICI Bourse | Côte d'Ivoire | IG | 90,0% | 53,5% | | IG | 90,0% | 53,5% | D1 |
| | BMCI Leasing | Maroc | IG | 86,9% | 58,2% | | IG | 86,9% | 58,2% | |
| | BNPP Bank Polska SA (Ex- Bank BGZ BNPP SA) | Pologne | IG | 88,8% | 88,7% | | IG | 88,8% | 88,7% | V4 |
| | BNPP El Djazair | Algérie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Fortis Yatirimlar Holding AS | Turquie | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| | BNPP IRB Participations | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Solutions Spolka ZOO | Pologne | IG | 100,0% | 88,7% | | IG | 100,0% | 88,7% | E3 |
| | BNPP Yatirimlar Holding AS | Turquie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | IC Axa Insurance JSC | Ukraine | | | | S2 | ME | 49,8% | 29,9% | |
| | TEB Faktoring AS | Turquie | IG | 100,0% | 72,5% | | IG | 100,0% | 72,5% | |
| | TEB Holding AS | Turquie | IG | 50,0% | 50,0% | | IG | 50,0% | 50,0% | |
| | TEB Portfoy Yonetimi AS | Turquie | IG | 100,0% | 72,5% | V4 | IG | 54,8% | 39,7% | V3 |
| | TEB SH A | Serbie | IG | 100,0% | 50,0% | | IG | 100,0% | 50,0% | |
| | TEB Yatirim Menkul Degerler AS | Turquie | IG | 100,0% | 72,5% | | IG | 100,0% | 72,5% | |
| | Turk Ekonomi Bankasi AS | Turquie | IG | 100,0% | 72,5% | | IG | 100,0% | 72,5% | |
| | UkrSibbank Public JSC | Ukraine | IG | 60,0% | 60,0% | | IG | 60,0% | 60,0% | |
| | Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie | Tunisie | IG | 50,1% | 50,1% | | IG | 50,1% | 50,1% | |
| Assurance | | | | | | | | | | |
| | AEW Immocommercial ⁽⁵⁾ | France | VM | - | - | | VM | - | - | E1 |
| | AG Insurance | Belgique | ME | 25,0% | 25,0% | | ME | 25,0% | 25,0% | |
| | Agathe Retail France | France | VM | 33,3% | 33,3% | | VM | 33,3% | 33,3% | E1 |
| | Ambrosia Avril 2025 ⁽⁶⁾ | France | IG ⁽⁴⁾ | - | - | | IG ⁽⁴⁾ | - | - | E1 |
| | Astridplaza | Belgique | IG | 100,0% | 98,4% | E3 | | | | |

| Métiers | Dénomination | Pays | 30 juin 2019 | | | | 31 décembre 2018 | | | |
|---------|---|---------------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|------|
| | | | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. |
| | Batipart Participations SAS | Luxembourg | VM | 29,7% | 29,65% | | VM | 29,7% | 29,7% | E3 |
| | BNPP ABS Europe AAA ⁽⁵⁾ | France | | | | S4 | IG ⁽⁴⁾ | - | - | E1 |
| | BNPP ABS Europe IG ⁽⁵⁾ | France | | | | S4 | IG ⁽⁴⁾ | - | - | E1 |
| | BNPP ABS Opportunities ⁽⁵⁾ | France | | | | S4 | IG ⁽⁴⁾ | - | - | E1 |
| | BNPP Actions Croissance (Ex- Camgestion Actions Croissance) ⁽⁵⁾ | France | IG ⁽⁴⁾ | - | - | | IG ⁽⁴⁾ | - | - | E1 |
| | BNPP Actions Entrepreneurs ⁽⁵⁾ | France | IG ⁽⁴⁾ | - | - | | IG ⁽⁴⁾ | - | - | E1 |
| | BNPP Actions Euro (Ex- Camgestion Actions Euro) ⁽⁵⁾ | France | IG ⁽⁴⁾ | - | - | | IG ⁽⁴⁾ | - | - | E1 |
| | BNPP Actions Monde ⁽⁵⁾ | France | IG ⁽⁴⁾ | - | - | | IG ⁽⁴⁾ | - | - | E1 |
| | BNPP Actions PME ⁽⁵⁾ | France | IG ⁽⁴⁾ | - | - | | IG ⁽⁴⁾ | - | - | E1 |
| | BNPP Aqua ⁽⁵⁾ | France | IG ⁽⁴⁾ | - | - | | IG ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP Best Selection Actions Euro (Ex- BNPP Actions Euroland) ⁽⁵⁾ | France | IG ⁽⁴⁾ | - | - | | IG ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP Cardif | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Cardif BV | Pays-Bas | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Cardif Compania de Seguros y Reaseguros SA | Pérou | ME * | 100,0% | 100,0% | | ME * | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Cardif Emeklilik AS | Turquie | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Cardif General Insurance Co Ltd | Rép. de Corée | ME * | 90,0% | 90,0% | | ME * | 90,0% | 90,0% | |
| | BNPP Cardif Hayat Sigorta AS | Turquie | ME * | 100,0% | 100,0% | | ME * | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Cardif Levensverzekeringen NV | Pays-Bas | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Cardif Pojistovna AS | Rép. Tchèque | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Cardif Schadeverzekeringen NV | Pays-Bas | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Cardif Seguros de Vida SA | Chili | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Cardif Seguros Generales SA | Chili | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Cardif Servicios y Asistencia Ltda | Chili | ME * | 100,0% | 100,0% | | ME * | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Cardif Sigorta AS | Turquie | ME * | 100,0% | 100,0% | | ME * | 100,0% | 100,0% | E1 |
| | BNPP Cardif TCB Life Insurance Co Ltd | Taiwan | ME | 49,0% | 49,0% | | ME | 49,0% | 49,0% | |
| | BNPP Cardif Vita Compagnia di Assicurazione E Riassicurazione SPA | Italie | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Convictions ⁽⁵⁾ | France | IG ⁽⁴⁾ | - | - | | IG ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP CP Cardif Alternative ⁽⁵⁾ | France | IG ⁽²⁾ | - | - | | IG ⁽²⁾ | - | - | |
| | BNPP CP Cardif Private Debt ⁽⁵⁾ | France | IG ⁽⁴⁾ | - | - | | IG ⁽²⁾ | - | - | |
| | BNPP Développement Humain ⁽⁵⁾ | France | IG ⁽⁴⁾ | - | - | | IG ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP Diversipierre ⁽⁵⁾ | France | IG ⁽²⁾ | - | - | | IG ⁽²⁾ | - | - | |
| | BNPP Euro Valeurs Durables ⁽⁵⁾ | France | IG ⁽⁴⁾ | - | - | | IG ⁽⁴⁾ | - | - | E1 |
| | BNPP France Crédit ⁽⁵⁾ | France | IG ⁽²⁾ | - | - | | IG ⁽²⁾ | - | - | |
| | BNPP Global Senior Corporate Loans ⁽⁵⁾ | France | IG ⁽⁴⁾ | - | - | | IG ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP Indice Amerique du Nord ⁽⁵⁾ | France | IG ⁽⁴⁾ | - | - | | IG ⁽⁴⁾ | - | - | E1 |
| | BNPP Indice Euro ⁽⁵⁾ | France | | | | S3 | IG ⁽⁴⁾ | - | - | |

| Métiers | Dénomination | Pays | 30 juin 2019 | | | | 31 décembre 2018 | | | |
|---------|--|------------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|------|
| | | | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. |
| | BNPP Midcap France ⁽⁵⁾ | France | IG ⁽⁴⁾ | - | - | | IG ⁽⁴⁾ | - | - | E1 |
| | BNPP Monétaire Assurance ⁽⁵⁾ | France | | | | S3 | IG ⁽⁴⁾ | - | - | E1 |
| | BNPP Protection Monde ⁽⁵⁾ | France | IG ⁽⁴⁾ | - | - | | IG ⁽⁴⁾ | - | - | E1 |
| | BNPP Rendactis (Ex- Camgestion Rendactis) ⁽⁵⁾ | France | | | | S3 | IG ⁽⁴⁾ | - | - | E1 |
| | BNPP Sélection Dynamique Monde ⁽⁵⁾ | France | IG ⁽⁴⁾ | - | - | | IG ⁽⁴⁾ | - | - | E1 |
| | BNPP Sélection Flexible ⁽⁵⁾ | France | IG ⁽⁴⁾ | - | - | | IG ⁽⁴⁾ | - | - | E1 |
| | BOB Cardif Life Insurance Co Ltd | Chine | ME | 50,0% | 50,0% | | ME | 50,0% | 50,0% | |
| | C Santé ⁽⁵⁾ | France | IG ⁽²⁾ | - | - | | IG ⁽²⁾ | - | - | E1 |
| | Camgestion Obliflexible ⁽⁵⁾ | France | IG ⁽²⁾ | - | - | | IG ⁽²⁾ | - | - | |
| | Capital France Hotel | France | IG ⁽²⁾ | 98,4% | 98,4% | | IG ⁽²⁾ | 98,4% | 98,4% | |
| | Cardif Alternatives Part I ⁽⁵⁾ | France | IG ⁽²⁾ | - | - | | IG ⁽²⁾ | - | - | |
| | Cardif Assurance Vie | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Assurance Vie (succ. Allemagne) | Allemagne | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Assurance Vie (succ. Autriche) | Autriche | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Assurance Vie (succ. Belgique) | Belgique | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Assurance Vie (succ. Bulgarie) | Bulgarie | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Assurance Vie (succ. Espagne) | Espagne | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Assurance Vie (succ. Italie) | Italie | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Assurance Vie (succ. Japon) | Japon | | | | S1 | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Assurance Vie (succ. Portugal) | Portugal | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Assurance Vie (succ. Roumanie) | Roumanie | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Assurance Vie (succ. Suisse) | Suisse | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Assurance Vie (succ. Taïwan) | Taiwan | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers (succ. Allemagne) | Allemagne | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers (succ. Autriche) | Autriche | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers (succ. Belgique) | Belgique | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers (succ. Bulgarie) | Bulgarie | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers (succ. Espagne) | Espagne | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers (succ. Italie) | Italie | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers (succ. Japon) | Japon | | | | S1 | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers (succ. Luxembourg) | Luxembourg | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers (succ. Pologne) | Pologne | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers (succ. Portugal) | Portugal | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers (succ. Roumanie) | Roumanie | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers (succ. Suisse) | Suisse | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |

| Métiers | Dénomination | Pays | 30 juin 2019 | | | | 31 décembre 2018 | | | |
|---------|---|---------------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|-------|
| | | | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. |
| | Cardif Assurances Risques Divers (succ. Taiwan) | Taiwan | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Biztosito Magyarország ZRT | Hongrie | ME * | 100,0% | 100,0% | | ME * | 100,0% | 100,0% | E1 |
| | Cardif BNPP IP Convertibles World ⁽⁵⁾ | France | IG ⁽²⁾ | - | - | | IG ⁽²⁾ | - | - | |
| | Cardif BNPP IP Equity Frontier Markets ⁽⁵⁾ | France | IG ⁽²⁾ | - | - | | IG ⁽²⁾ | - | - | |
| | Cardif BNPP IP Signatures ⁽⁵⁾ | France | IG ⁽²⁾ | - | - | | IG ⁽²⁾ | - | - | |
| | Cardif BNPP IP Smid Cap Euro ⁽⁵⁾ | France | IG ⁽²⁾ | - | - | | IG ⁽²⁾ | - | - | |
| | Cardif BNPP IP Smid Cap Europe ⁽⁵⁾ | France | | | | S3 | IG ⁽²⁾ | - | - | |
| | Cardif Colombia Seguros Generales SA | Colombie | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif CPR Global Return ⁽⁵⁾ | France | IG ⁽²⁾ | - | - | | IG ⁽²⁾ | - | - | |
| | Cardif do Brasil Seguros e Garantias SA | Brésil | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif do Brasil Vida e Previdencia SA | Brésil | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Edrim Signatures ⁽⁵⁾ | France | IG ⁽²⁾ | - | - | | IG ⁽²⁾ | - | - | |
| | Cardif El Djazair | Algérie | ME * | 100,0% | 100,0% | | ME * | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Forsakring AB | Suède | ME * | 100,0% | 100,0% | | ME * | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Forsakring AB (succ. Danemark) | Danemark | ME * | 100,0% | 100,0% | | ME * | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Forsakring AB (succ. Norvège) | Norvège | ME * | 100,0% | 100,0% | | ME * | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif IARD | France | IG ⁽²⁾ | 66,0% | 66,0% | | IG ⁽²⁾ | 66,0% | 66,0% | V3/D1 |
| | Cardif Insurance Co LLC | Russie | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Life | Luxembourg | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 88,6% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 88,6% | E3/V4 |
| | Cardif Life Insurance Co Ltd | Rép. de Corée | IG ⁽²⁾ | 85,0% | 85,0% | | IG ⁽²⁾ | 85,0% | 85,0% | |
| | Cardif Life Insurance Japan | Japon | IG ⁽²⁾ | 75,0% | 75,0% | | IG ⁽²⁾ | 75,0% | 75,0% | E1 |
| | Cardif Livforsakring AB | Suède | ME * | 100,0% | 100,0% | | ME * | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Livforsakring AB (succ. Danemark) | Danemark | ME * | 100,0% | 100,0% | | ME * | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Livforsakring AB (succ. Norvège) | Norvège | ME * | 100,0% | 100,0% | | ME * | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Ltda | Brésil | ME * | 100,0% | 100,0% | | ME * | 100,0% | 100,0% | E1 |
| | Cardif Lux Vie | Luxembourg | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 88,6% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 88,6% | V1 |
| | Cardif Mexico Seguros de Vida SA de CV | Mexique | ME * | 100,0% | 100,0% | | ME * | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Mexico Seguros Generales SA de CV | Mexique | ME * | 100,0% | 100,0% | | ME * | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Non Life Insurance Japan | Japon | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 75,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 75,0% | E1 |
| | Cardif Nordic AB | Suède | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Pinnacle Insurance Holdings PLC | Royaume-Uni | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Pinnacle Insurance Management Services PLC | Royaume-Uni | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Polska Towarzystwo Ubezpieczen Na Zycie SA | Pologne | ME * | 100,0% | 100,0% | | ME * | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Seguros SA | Argentine | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Servicios SA | Argentine | ME * | 100,0% | 100,0% | | ME * | 100,0% | 100,0% | |
| | Cardif Servicios SAC | Pérou | ME * | 100,0% | 100,0% | | ME * | 100,0% | 100,0% | E1 |
| | Cardif Vita Convex Fund Eur ⁽⁵⁾ | France | IG ⁽²⁾ | - | - | | IG ⁽²⁾ | - | - | |
| | Cardimmo | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |

| Métiers | Dénomination | Pays | 30 juin 2019 | | | | 31 décembre 2018 | | | |
|---------|---|-------------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|------|
| | | | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. |
| | Cargeas Assicurazioni SPA | Italie | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Carma Grand Horizon SARL | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | CB UK Ltd | Royaume-Uni | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cedrus Carbon Initiative Trends ⁽⁵⁾ | France | IG ⁽²⁾ | - | - | | IG ⁽²⁾ | - | - | |
| | CFH Algonquin Management Partners France Italia | Italie | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 98,4% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 98,4% | V3 |
| | CFH Bercy | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 98,4% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 98,4% | V3 |
| | CFH Bercy Hotel | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 98,4% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 98,4% | V3 |
| | CFH Bercy Intermédiaire | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 98,4% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 98,4% | V3 |
| | CFH Boulogne | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 98,4% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 98,4% | V3 |
| | CFH Cap d'Ail | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 98,4% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 98,4% | V3 |
| | CFH Milan Holdco SRL | Italie | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 98,4% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 98,4% | V3 |
| | CFH Montmartre | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 98,4% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 98,4% | V3 |
| | CFH Montparnasse | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 98,4% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 98,4% | V3 |
| | Corosa | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Darnell DAC | Irlande | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Défense CB3 SAS | France | VM | 25,0% | 25,0% | | VM | 25,0% | 25,0% | E1 |
| | EP L ⁽⁶⁾ | France | IG ⁽²⁾ | - | - | | IG ⁽²⁾ | - | - | |
| | Fleur SAS | France | VM | 33,3% | 33,3% | | VM | 33,3% | 33,3% | E1 |
| | Foncière Partenaires ⁽⁶⁾ | France | VM | - | - | | VM | - | - | E1 |
| | Fonds d'Investissements Immobiliers pour le Commerce et la Distribution | France | VM | 25,0% | 25,0% | | VM | 25,0% | 25,0% | E1 |
| | FP Cardif Convex Fund USD ⁽⁶⁾ | France | IG ⁽²⁾ | - | - | | IG ⁽²⁾ | - | - | |
| | Fundamenta ⁽⁶⁾ | Italie | IG ⁽²⁾ | - | - | | IG ⁽²⁾ | - | - | |
| | G C Thematic Opportunities II ⁽⁶⁾ | Irlande | IG ⁽²⁾ | - | - | | IG ⁽²⁾ | - | - | |
| | GIE BNPP Cardif | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | V4 |
| | Harewood Helena 2 Ltd | Royaume-Uni | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | E1 |
| | Hibernia France | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 98,4% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 98,4% | V3 |
| | High Street Retail | France | VM | 20,5% | 20,5% | E1 | | | | |
| | Horizon GmbH | Allemagne | VM | 66,7% | 64,7% | E3 | | | | |
| | Icare | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Icare Assurance | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Luizaseg | Brésil | ME | 50,0% | 50,0% | | ME | 50,0% | 50,0% | |
| | Natio Assurance | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | V1 |
| | Natio Fonds Ampère 1 ⁽⁶⁾ | France | IG ⁽⁴⁾ | - | - | | IG ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | Natio Fonds Athènes Investissement N 5 ⁽⁶⁾ | France | IG ⁽²⁾ | - | - | | IG ⁽²⁾ | - | - | V4 |
| | Natio Fonds Colline International ⁽⁶⁾ | France | IG ⁽²⁾ | - | - | | IG ⁽²⁾ | - | - | |
| | Natio Fonds Collines Investissement N 1 ⁽⁶⁾ | France | IG ⁽²⁾ | - | - | | IG ⁽²⁾ | - | - | |
| | Natio Fonds Collines Investissement N 3 ⁽⁶⁾ | France | IG ⁽²⁾ | - | - | | IG ⁽²⁾ | - | - | |

| Métiers | Dénomination | Pays | 30 juin 2019 | | | | 31 décembre 2018 | | | |
|---------|---|-------------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|------|
| | | | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. |
| | NCVP Participacoes Societarias SA | Brésil | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | New Alpha Cardif Incubator Fund ⁽⁶⁾ | France | IG ⁽²⁾ | - | - | | IG ⁽²⁾ | - | - | |
| | Opéra Rendement ⁽⁶⁾ | France | IG ⁽²⁾ | - | - | | IG ⁽²⁾ | - | - | |
| | Paris Management Consultant Co Ltd | Taiwan | ME * | 100,0% | 100,0% | E1 | | | | |
| | Permal Cardif Co Investment Fund ⁽⁶⁾ | France | IG ⁽²⁾ | - | - | | IG ⁽²⁾ | - | - | |
| | Pinnacle Insurance PLC | Royaume-Uni | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Poistovna Cardif Slovakia AS | Slovaquie | ME * | 100,0% | 100,0% | | ME * | 100,0% | 100,0% | |
| | Preim Healthcare SAS ⁽⁶⁾ | France | VM | - | - | | VM | - | - | E1 |
| | PWH | France | VM | 47,4% | 47,4% | | VM | 47,4% | 47,4% | E1 |
| | Reumal Investissements | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Rubin SARL | Luxembourg | VM | 50,0% | 50,0% | | VM | 50,0% | 50,0% | E1 |
| | Rueil Ariane | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | SAS HVP | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 98,4% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 98,4% | V3 |
| | SCI 68/70 rue de Lagny - Montreuil | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | SCI Alpha Park | France | VM | 50,0% | 50,0% | | VM | 50,0% | 50,0% | E1 |
| | SCI BNPP Pierre I | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | SCI BNPP Pierre II | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | SCI Bobigny Jean Rosland | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | SCI Bouleragny | France | VM | 50,0% | 50,0% | | VM | 50,0% | 50,0% | E1 |
| | SCI Cardif Logement | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | SCI Citylight Boulogne | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | SCI Clichy Nuovo | France | VM | 50,0% | 50,0% | | VM | 50,0% | 50,0% | E1 |
| | SCI Défense Etoile | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | SCI Défense Vendôme | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | SCI Etoile du Nord | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | SCI Fontenay Plaisance | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | SCI Imefa Velizy | France | VM | 21,8% | 21,8% | | VM | 21,8% | 21,8% | E1 |
| | SCI Le Mans Gare | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | SCI Liberté | France | VM | 50,0% | 50,0% | | VM | 50,0% | 50,0% | E1 |
| | SCI Nanterre Guillaeries | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | SCI Nantes Carnot | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | SCI Odyssee | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | SCI Pantin Les Moulins | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | SCI Paris Batignolles | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | SCI Paris Cours de Vincennes | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | SCI Portes de Claye | France | ME | 45,0% | 45,0% | | ME | 45,0% | 45,0% | |
| | SCI Rue Moussorgski | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | SCI Rueil Caudron | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |

| Métiers | Dénomination | Pays | 30 juin 2019 | | | | 31 décembre 2018 | | | |
|--------------------------|---|------------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|------|
| | | | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. |
| | SCI Saint Denis Landy | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | SCI Saint Denis Mitterrand | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | SCI Saint-Denis Jade | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | SCI SCOO | France | ME | 46,4% | 46,4% | | ME | 46,4% | 46,4% | |
| | SCI Vendôme Athènes | France | VM | 50,0% | 50,0% | | VM | 50,0% | 50,0% | E1 |
| | SCI Villeurbanne Stalingrad | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Secar | France | VM | 59,0% | 59,0% | | VM | 59,0% | 59,0% | E1 |
| | Seniorenzentren Deutschland Holding SARL ^(s) | Luxembourg | VM | - | - | | VM | - | - | E1 |
| | Seniorenzentren Reinbeck Oberursel München Objekt GmbH | Allemagne | VM | 35,0% | 31,0% | | VM | 35,0% | 31,0% | E3 |
| | Seniorenzentrum Butzbach Objekt GmbH | Allemagne | VM | 35,0% | 31,0% | | VM | 35,0% | 31,0% | E3 |
| | Seniorenzentrum Heilbronn Objekt GmbH | Allemagne | VM | 35,0% | 31,0% | | VM | 35,0% | 31,0% | E3 |
| | Seniorenzentrum Kassel Objekt GmbH | Allemagne | VM | 35,0% | 31,0% | | VM | 35,0% | 31,0% | E3 |
| | Seniorenzentrum Wolftrathausen Objekt GmbH | Allemagne | VM | 35,0% | 31,0% | | VM | 35,0% | 31,0% | E3 |
| | Société Française d'Assurances sur la Vie | France | ME | 50,0% | 50,0% | | ME | 50,0% | 50,0% | |
| | Société Immobilière du Royal Building SA | Luxembourg | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 88,6% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 88,6% | V4 |
| | State Bank of India Life Insurance Co Ltd | Inde | | | | S2 | ME | 22,0% | 22,0% | |
| | Tikehau Cardif Loan Europe ^(s) | France | IG ⁽²⁾ | - | - | | IG ⁽²⁾ | - | - | |
| | Valeur Pierre Epargne | France | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Valtires FCP ^(s) | France | IG ⁽²⁾ | - | - | | IG ⁽²⁾ | - | - | |
| | Velizy SAS | France | VM | 33,3% | 33,3% | | VM | 33,3% | 33,3% | E1 |
| | Vietcombank Cardif Life Insurance Co Ltd | Viêt Nam | ME | 55,0% | 55,0% | V1 | ME | 43,0% | 43,0% | E1 |
| Wealth Management | | | | | | | | | | |
| | BNPP Espana SA | Espagne | IG | 99,7% | 99,7% | | IG | 99,7% | 99,7% | |
| | BNPP Wealth Management Monaco | Monaco | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| Asset Management | | | | | | | | | | |
| | Alfred Berg Asset Management AB | Suède | | | | | | | | S4 |
| | Alfred Berg Kapitalforvaltning AB | Suède | IG | 100,0% | 98,2% | | IG | 100,0% | 98,2% | V3 |
| | Alfred Berg Kapitalforvaltning AS | Norvège | IG | 100,0% | 98,2% | | IG | 100,0% | 98,2% | V3 |
| | Ambrosia Mars 2026 ^(s) | France | IG ⁽⁴⁾ | - | - | E1 | | | | |
| | Bancoestado Administradora General de Fondos SA | Chili | ME | 50,0% | 49,1% | | ME | 50,0% | 49,1% | V3 |
| | BNPP Asset Management Asia Ltd | Hong Kong | IG | 100,0% | 98,2% | | IG | 100,0% | 98,2% | V3 |
| | BNPP Asset Management Be Holding | Belgique | IG | 100,0% | 98,2% | | IG | 100,0% | 98,2% | V3 |
| | BNPP Asset Management Belgium | Belgique | IG | 100,0% | 98,2% | | IG | 100,0% | 98,2% | V3 |
| | BNPP Asset Management Belgium (succ. Allemagne) | Allemagne | IG | 100,0% | 98,2% | | IG | 100,0% | 98,2% | V3 |
| | BNPP Asset Management Brasil Ltda | Brésil | IG | 100,0% | 99,5% | | IG | 100,0% | 99,5% | V3 |
| | BNPP Asset Management France | France | IG | 100,0% | 98,2% | | IG | 100,0% | 98,2% | V3 |
| | BNPP Asset Management France (succ. Autriche) | Autriche | IG | 100,0% | 98,2% | | IG | 100,0% | 98,2% | V3 |
| | BNPP Asset Management France (succ. Italie) | Italie | IG | 100,0% | 98,2% | | IG | 100,0% | 98,2% | E2 |
| | BNPP Asset Management Holding | France | IG | 99,9% | 98,2% | | IG | 99,9% | 98,2% | V3 |
| | BNPP Asset Management India Private Ltd | Inde | IG | 100,0% | 98,2% | | IG | 100,0% | 98,2% | D1 |

| Métiers | Dénomination | Pays | 30 juin 2019 | | | | 31 décembre 2018 | | | |
|---------|---|-------------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|-------|
| | | | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. |
| | BNPP Asset Management Japan Ltd | Japon | IG | 100,0% | 98,2% | | IG | 100,0% | 98,2% | V3 |
| | BNPP Asset Management Luxembourg | Luxembourg | IG | 99,7% | 97,9% | | IG | 99,7% | 97,9% | V3 |
| | BNPP Asset Management Nederland NV | Pays-Bas | IG | 100,0% | 98,2% | | IG | 100,0% | 98,2% | V3 |
| | BNPP Asset Management Netherlands NV | Pays-Bas | | | | S4 | IG | 100,0% | 98,3% | |
| | BNPP Asset Management NL Holding NV | Pays-Bas | IG | 100,0% | 98,2% | | IG | 100,0% | 98,2% | V3 |
| | BNPP Asset Management Services Grouping | France | IG | 100,0% | 98,2% | | IG | 100,0% | 98,2% | E1/V3 |
| | BNPP Asset Management UK Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 98,2% | | IG | 100,0% | 98,2% | V3 |
| | BNPP Asset Management USA Holdings Inc | Etats-Unis | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Asset Management USA Inc | Etats-Unis | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP B Control ^(S) | Belgique | IG ⁽⁴⁾ | - | - | E1 | | | | |
| | BNPP B Institutional II ^(S) | France | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | BNPP Capital Partners | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | D1 |
| | BNPP Dealing Services | France | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 98,2% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 98,2% | V3 |
| | BNPP Dealing Services (succ. Royaume-Uni) | Royaume-Uni | | | | | | | | S1 |
| | BNPP Deep Value (Ex- Camgestion Deep Value) ^(S) | France | IG ⁽⁴⁾ | - | - | E1 | | | | |
| | BNPP Finance Europe ^(S) | France | IG ⁽⁴⁾ | - | - | E1 | | | | |
| | BNPP Indice France ^(S) | France | IG ⁽⁴⁾ | - | - | E1 | | | | |
| | BNPP Investment Partners PT | Indonésie | IG | 100,0% | 98,2% | | IG | 100,0% | 98,2% | V3 |
| | BNPP Investment Partners SGR SPA | Italie | | | | | | | | S4 |
| | BNPP L1 ^(S) | France | IG ⁽⁴⁾ | - | - | | IG ⁽⁴⁾ | - | - | E1 |
| | BNPP Moderate Focus Italia ^(S) | France | IG ⁽⁴⁾ | - | - | E1 | | | | |
| | BNPP Multistratégies Protection 80 ^(S) | France | IG ⁽⁴⁾ | - | - | E1 | | | | |
| | BNPP Smallcap Euroland ^(S) | France | IG ⁽⁴⁾ | - | - | E1 | | | | |
| | CamGestion Obligations Europe ^(S) | France | IG ⁽⁴⁾ | - | - | E1 | | | | |
| | Cardif BNPP IP Global Senior Corporate Loans ^(S) | France | IG ⁽⁴⁾ | - | - | E1 | | | | |
| | Eclair ^(S) | France | IG ⁽⁴⁾ | - | - | E1 | | | | |
| | EAB Group PLC (Ex- Elite Asset Management PLC) | Finlande | ME | 17,6% | 17,3% | V3 | ME | 19,0% | 18,7% | V3 |
| | EMZ Partners | France | | | | S2 | ME | 24,9% | 24,9% | E1 |
| | Fund Channel | Luxembourg | ME ⁽³⁾ | 50,0% | 49,1% | | ME ⁽³⁾ | 50,0% | 49,1% | V3 |
| | Fundquest ^(S) | France | | | | S3 | IG ⁽⁴⁾ | - | - | E1 |
| | Fundquest Advisor | France | IG | 100,0% | 98,2% | | IG | 100,0% | 98,2% | D1/V3 |
| | Fundquest Advisor (succ. Royaume-Uni) | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 98,2% | | IG | 100,0% | 98,2% | D1/V3 |
| | Gambit Financial Solutions | Belgique | IG | 86,0% | 84,4% | | IG | 86,0% | 84,4% | E1/V3 |
| | Groevermogen NV | Pays-Bas | IG | 100,0% | 98,2% | | IG | 100,0% | 98,2% | E1 |
| | Haitong Fortis Private Equity Fund Management Co Ltd | Chine | ME | 33,0% | 32,4% | | ME | 33,0% | 32,4% | |
| | Harewood Helena 1 Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | E1 |
| | HFT Investment Management Co Ltd | Chine | ME | 49,0% | 48,1% | | ME | 49,0% | 48,1% | V3 |
| | Impax Asset Management Group PLC | Royaume-Uni | ME | 24,5% | 24,0% | | ME | 24,5% | 24,0% | V3 |
| | Parvest ^(S) | France | IG ⁽⁴⁾ | - | - | | IG ⁽⁴⁾ | - | - | E1 |

| Métiers | Dénomination | Pays | 30 juin 2019 | | | | 31 décembre 2018 | | | |
|-----------------------------|---|---------------------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|------|
| | | | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. |
| | Parworld ^(S) | Luxembourg | IG ⁽⁴⁾ | - | - | | IG ⁽⁴⁾ | - | - | E1 |
| | BNPP Perspectives ^(S) | France | IG ⁽⁴⁾ | - | - | | IG ⁽⁴⁾ | - | - | E1 |
| | Services Epargne Entreprise | France | ME | 37,1% | 37,1% | | ME | 37,1% | 37,1% | E1 |
| | Shinhan BNPP Asset Management Co Ltd | Rép. de Corée | ME | 35,0% | 34,4% | | ME | 35,0% | 34,4% | V3 |
| | SME Alternative Financing DAC ^(S) | Irlande | IG | - | - | | IG | - | - | E1 |
| | Theam Infrastructure Investments fund ^(S) | France | IG ⁽⁴⁾ | - | - | E1 | | | | |
| | Theam Quant ^(S) | Luxembourg | IG ⁽⁴⁾ | - | - | | IG ⁽⁴⁾ | - | - | E1 |
| Services Immobiliers | | | | | | | | | | |
| | 99 West Tower GmbH & Co KG | Allemagne | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | 99 West Tower GP GmbH | Allemagne | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Auguste Thouard Expertise | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Immobilier Promotion Immobilier d'Entreprise | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Immobilier Promotion Résidentiel | France | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Immobilier Résidences Services | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Immobilier Résidentiel | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Immobilier Résidentiel Service Clients | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Real Estate | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Real Estate (succ. Emirats Arabes Unis) | Emirats Arabes Unis | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Real Estate Advisory & Property Management Luxembourg SA | Luxembourg | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Real Estate Advisory & Property Management UK Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Real Estate Advisory and Property Management Ireland Ltd | Irlande | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Real Estate Advisory Belgium SA | Belgique | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Real Estate Advisory Italy SPA | Italie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Real Estate Advisory Netherlands BV | Pays-Bas | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Real Estate Advisory SA | Roumanie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Real Estate APM CR SRO | Rép. Tchèque | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Real Estate Conseil Habitation & Hospitality | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Real Estate Consult France | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Real Estate Consult GmbH | Allemagne | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Real Estate Facilities Management Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Real Estate Financial Partner | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Real Estate GmbH | Allemagne | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Real Estate Holding Benelux SA | Belgique | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Real Estate Holding GmbH | Allemagne | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Real Estate Holding Netherlands BV | Pays-Bas | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Real Estate Investment Management Belgium | Belgique | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Real Estate Investment Management France | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH | Allemagne | IG | 94,9% | 94,9% | | IG | 94,9% | 94,9% | |
| | BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (succ. Espagne) | Espagne | IG | 94,9% | 94,9% | | IG | 94,9% | 94,9% | |

| Métiers | Dénomination | Pays | 30 juin 2019 | | | | 31 décembre 2018 | | | |
|--------------------------|--|-------------|--------------|------------|-----------|------|------------------|------------|-----------|------|
| | | | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. |
| | BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (succ. Italie) | Italie | IG | 94,9% | 94,9% | | IG | 94,9% | 94,9% | |
| | BNPP Real Estate Investment Management International GmbH | Allemagne | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | E2 |
| | BNPP Real Estate Investment Management Italy SPA | Italie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Real Estate Investment Management Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Real Estate Investment Management Luxembourg SA | Luxembourg | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Real Estate Investment Management Spain SA | Espagne | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Real Estate Investment Management UK Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Real Estate Investment Services | France | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Real Estate Italy SRL | Italie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Real Estate Magyarország Tanácsadó Es Ingatlankezelő ZRT | Hongrie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Real Estate Poland SP ZOO | Pologne | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Real Estate Portugal Unipersonal LDA | Portugal | IG | 100,0% | 100,0% | E2 | | | | |
| | BNPP Real Estate Property Development UK Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Real Estate Property Development Italy SPA | Italie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Real Estate Property Management Belgium | Belgique | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Real Estate Property Management France SAS | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Real Estate Property Management GmbH | Allemagne | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Real Estate Property Management Italy SRL | Italie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Real Estate Property Management Spain SA | Espagne | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Real Estate Singapore Pte Ltd | Singapour | IG | 100,0% | 100,0% | E2 | | | | |
| | BNPP Real Estate Spain SA | Espagne | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Real Estate Transaction France | France | IG | 96,0% | 96,0% | | IG | 96,0% | 96,0% | V2 |
| | BNPP Real Estate Valuation France | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | GIE Siège Issy | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Horti Milano SRL | Italie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Lifizz | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | E2 |
| | Locchi SRL | Italie | | | | | | | | S3 |
| | Parker Tower Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Partner's & Services | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Pyrotex GB 1 SA | Luxembourg | | | | | | | | S4 |
| | Pyrotex SARL | Luxembourg | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | REPD Parker Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Société Auxiliaire de Construction Immobilière | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Sociétés de Construction Vente (d) | France | IG / ME | - | - | | IG / ME | - | - | |
| | Sviluppo Residenziale Italia SRL | Italie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| Territoire Suisse | | | | | | | | | | |
| | BNPP Suisse SA | Suisse | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Suisse SA (succ. Guernesey) | Guernesey | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |

| Métiers | Dénomination | Pays | 30 juin 2019 | | | | 31 décembre 2018 | | | |
|--|---|--------------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|------|
| | | | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. |
| CORPORATE & INSTITUTIONAL BANKING | | | | | | | | | | |
| SECURITIES SERVICES | | | | | | | | | | |
| | BNPP Financial Services LLC | Etats-Unis | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | E1 |
| | BNPP Fund Administration Services Ireland Ltd | Irlande | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd | Australie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | D1 |
| | BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd (succ. Nouvelle-Zélande) | Nlle-Zélande | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | D1 |
| | BNPP Global Securities Operations Private Ltd | Inde | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Securities Services | France | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Securities Services (succ. Allemagne) | Allemagne | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Securities Services (succ. Australie) | Australie | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Securities Services (succ. Belgique) | Belgique | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Securities Services (succ. Espagne) | Espagne | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Securities Services (succ. Grèce) | Grèce | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Securities Services (succ. Guernesey) | Guernesey | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Securities Services (succ. Hong Kong) | Hong Kong | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Securities Services (succ. Hongrie) | Hongrie | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Securities Services (succ. Irlande) | Irlande | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Securities Services (succ. Italie) | Italie | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Securities Services (succ. Jersey) | Jersey | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Securities Services (succ. Luxembourg) | Luxembourg | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Securities Services (succ. Pays-Bas) | Pays-Bas | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Securities Services (succ. Pologne) | Pologne | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Securities Services (succ. Portugal) | Portugal | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Securities Services (succ. Royaume-Uni) | Royaume-Uni | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Securities Services (succ. Singapour) | Singapour | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Securities Services (succ. Suisse) | Suisse | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Services Logiciels d'Intégration Boursière | France | ME ⁽³⁾ | 66,6% | 66,6% | | ME ⁽³⁾ | 66,6% | 66,6% | E1 |
| EMEA (Europe, Moyen Orient, Afrique) | | | | | | | | | | |
| France | | | | | | | | | | |
| | Atargatis ⁽⁵⁾ | France | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | Auser Real Estate Opportunities SARL ⁽⁶⁾ | Luxembourg | IG | - | - | | IG | - | - | E1 |
| | Austin Finance ⁽⁵⁾ | France | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | BNPP Arbitrage | France | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Arbitrage (succ. Royaume-Uni) | Royaume-Uni | | | | | | | | S1 |
| | Compagnie d'Investissement Italiens ⁽⁵⁾ | France | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | Compagnie d'Investissement Opéra ⁽⁵⁾ | France | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | Esomet | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Eurotitrisation | France | ME | 23,0% | 23,0% | | ME | 23,0% | 23,0% | E1 |

| Métiers | Dénomination | Pays | 30 juin 2019 | | | | 31 décembre 2018 | | | |
|-----------------------------|--|-------------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|------|
| | | | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. |
| | FCT Juice ⁽⁶⁾ | France | IG | - | - | | IG | - | - | E2 |
| | Financière des Italiens ⁽⁶⁾ | France | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | Financière du Marché Saint Honoré | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Financière Paris Haussmann ⁽⁶⁾ | France | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | Financière Taitbout ⁽⁶⁾ | France | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | Laffitte Participation 22 | France | | | | S4 | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Méditerranée ⁽⁶⁾ | France | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | Opéra Trading Capital | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Opéra Trading Capital (succ. Hong Kong) | Hong Kong | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Opéra Trading Capital (succ. Royaume-Uni) | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Optichamps ⁽⁶⁾ | France | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | Parilease | France | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Participations Opéra ⁽⁶⁾ | France | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | SNC Taitbout Participation 3 | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Société Orbaisienne de Participations | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Verner Investissements | France | ME | 40,0% | 50,0% | | ME | 40,0% | 50,0% | |
| Autres pays d'Europe | | | | | | | | | | |
| | Alectra Finance PLC ⁽⁶⁾ | Irlande | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | Alpha Murcia Holding BV | Pays-Bas | | | | | | | | S1 |
| | Aquarius + Investments PLC ⁽⁶⁾ | Irlande | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | Aries Capital DAC ⁽⁶⁾ | Irlande | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | BNP PUK Holding Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Bank JSC | Russie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Commodity Futures Ltd | Royaume-Uni | | | | S4 | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Emissions- Und Handels- GmbH | Allemagne | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP International Finance Dublin Unlimited Company ⁽⁶⁾ | Irlande | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | BNPP Invest Holdings BV | Pays-Bas | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Investments N 1 Ltd ⁽⁶⁾ | Royaume-Uni | | | | | | | | S1 |
| | BNPP Investments N 2 Ltd ⁽⁶⁾ | Royaume-Uni | | | | | | | | S1 |
| | BNPP Ireland Unlimited Co | Irlande | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Islamic Issuance BV | Pays-Bas | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Issuance BV | Pays-Bas | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Net Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | D1 |
| | BNPP Prime Brokerage International Ltd | Irlande | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP UK Holdings Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP UK Ltd | Royaume-Uni | | | | | | | | S3 |
| | BNPP Vartry Reinsurance DAC | Irlande | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | D1 |
| | Boug BV ⁽⁶⁾ | Pays-Bas | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | Boug BV (succ. Royaume-Uni) ⁽⁶⁾ | Royaume-Uni | IG | - | - | | IG | - | - | |

| Métiers | Dénomination | Pays | 30 juin 2019 | | | | 31 décembre 2018 | | | |
|---------------------|--|----------------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|------|
| | | | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. |
| | Diamante Re SRL | Italie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | E1 |
| | Ejesur SA | Espagne | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | E1 |
| | Financière Hime SA | Luxembourg | ME | 22,5% | 22,50% | | ME | 22,5% | 22,5% | |
| | FScholen | Belgique | ME ⁽³⁾ | 50,0% | 50,0% | | ME ⁽³⁾ | 50,0% | 50,0% | |
| | Greenstars BNPP | Luxembourg | IG ⁽²⁾ | 100,0% | 100,0% | D1 | ME * | 100,0% | 100,0% | |
| | Harewood Holdings Ltd | Royaume-Uni | | | | S3 | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Hime Holding 1 SA | Luxembourg | ME | 26,4% | 26,4% | | ME | 26,4% | 26,4% | |
| | Hime Holding 2 SA | Luxembourg | ME | 21,0% | 21,0% | | ME | 21,0% | 21,0% | |
| | Hime Holding 3 SA | Luxembourg | ME | 20,6% | 20,6% | | ME | 20,6% | 20,6% | |
| | Landspire Ltd | Royaume-Uni | | | | S1 | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Madison Arbor Ltd ⁽⁵⁾ | Irlande | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | Matchpoint Finance PLC ⁽⁵⁾ | Irlande | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | Ribera Del Loira Arbitrage | Espagne | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | E1 |
| | Scaldis Capital Ltd ⁽⁵⁾ | Jersey | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | Utexam Logistics Ltd | Irlande | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Utexam Solutions Ltd | Irlande | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| Moyen-Orient | | | | | | | | | | |
| | BNPP Investment Co KSA | Arab. Saoudite | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | D1 |
| AMÉRIQUES | | | | | | | | | | |
| | Banco BNPP Brasil SA | Brésil | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Banexi Holding Corp | Etats-Unis | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Canada Corp | Canada | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Capital Services Inc | Etats-Unis | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP CC Inc | Etats-Unis | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Colombia Corporacion Financiera SA | Colombie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Energy Trading GP | Etats-Unis | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Energy Trading Holdings Inc | Etats-Unis | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Energy Trading LLC | Etats-Unis | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP EQD Brazil Fund Fundo de Investimento Multimercado ⁽⁵⁾ | Brésil | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | BNPP FS LLC | Etats-Unis | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP IT Solutions Canada Inc | Canada | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Prime Brokerage Inc | Etats-Unis | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Proprietario Fundo de Investimento Multimercado ⁽⁵⁾ | Brésil | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | BNPP RCC Inc | Etats-Unis | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Securities Corp | Etats-Unis | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP US Wholesale Holdings Corp | Etats-Unis | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP USA Inc | Etats-Unis | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP VPG Adonis LLC ⁽⁵⁾ | Etats-Unis | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | BNPP VPG Brookfin LLC ⁽⁵⁾ | Etats-Unis | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | BNPP VPG Brookline Cre LLC ⁽⁵⁾ | Etats-Unis | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | BNPP VPG CT Holdings LLC ⁽⁵⁾ | Etats-Unis | IG | - | - | | IG | - | - | |

| Métiers | Dénomination | Pays | 30 juin 2019 | | | | 31 décembre 2018 | | | |
|---|--|---------------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|------|
| | | | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. |
| | BNPP VPG EDMC Holdings LLC ⁽⁵⁾ | Etats-Unis | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | BNPP VPG Express LLC ⁽⁵⁾ | Etats-Unis | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | BNPP VPG Freedom Communications LLC ⁽⁵⁾ | Etats-Unis | | | | | | | | S1 |
| | BNPP VPG Legacy Cabinets LLC ⁽⁵⁾ | Etats-Unis | | | | | | | | S1 |
| | BNPP VPG Mark IV LLC ⁽⁵⁾ | Etats-Unis | | | | | | | | S1 |
| | BNPP VPG Master LLC ⁽⁵⁾ | Etats-Unis | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | BNPP VPG Medianews Group LLC ⁽⁵⁾ | Etats-Unis | | | | | | | | S1 |
| | BNPP VPG Northstar LLC ⁽⁵⁾ | Etats-Unis | | | | | | | | S1 |
| | BNPP VPG Pacex LLC ⁽⁵⁾ | Etats-Unis | | | | | | | | S1 |
| | BNPP VPG PCMC LLC ⁽⁵⁾ | Etats-Unis | | | | | | | | S1 |
| | BNPP VPG SBX Holdings LLC ⁽⁵⁾ | Etats-Unis | | | | | | | | S1 |
| | Dale Bakken Partners 2012 LLC | Etats-Unis | VM | 23,8% | 23,8% | | VM | 23,8% | 23,8% | E1 |
| | Decart Re Ltd ⁽⁵⁾ | Bermudes | IG ⁽²⁾ | - | - | | IG ⁽²⁾ | - | - | E1 |
| | FSI Holdings Inc | Etats-Unis | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | Starbird Funding Corp ⁽⁵⁾ | Etats-Unis | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | Via North America Inc | Etats-Unis | | | | | | | | S4 |
| ASIE PACIFIQUE | | | | | | | | | | |
| | Bank BNPP Indonesia PT | Indonésie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNP Pacific Australia Ltd | Australie | | | | | | | | S3 |
| | BNPP Amber Holdings Pty Ltd | Australie | | | | S3 | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Arbitrage Hong Kong Ltd | Hong Kong | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP China Ltd | Chine | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Commodities Trading Shanghai Co Ltd | Chine | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Finance Hong Kong Ltd | Hong Kong | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP India Holding Private Ltd | Inde | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP India Solutions Private Ltd | Inde | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Malaysia Berhad | Malaisie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Securities Asia Ltd | Hong Kong | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Securities India Private Ltd | Inde | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Securities Japan Ltd | Japon | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Securities Korea Co Ltd | Rép. de Corée | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Securities Singapore Pte Ltd | Singapour | | | | S3 | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Securities Taiwan Co Ltd | Taiwan | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Sekuritas Indonesia PT | Indonésie | IG | 99,0% | 99,0% | | IG | 99,0% | 99,0% | |
| | BPP Holdings Pte Ltd | Singapour | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| AUTRES ACTIVITÉS | | | | | | | | | | |
| SOCIÉTÉS IMMOBILIÈRES D'EXPLOITATION ET AUTRES | | | | | | | | | | |
| | Antin Participation 5 | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Home Loan SFH | France | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | BNPP Partners for Innovation | France | ME | 50,0% | 50,0% | | ME | 50,0% | 50,0% | |

| Métiers | Dénomination | Pays | 30 juin 2019 | | | | 31 décembre 2018 | | | |
|---------|--|----------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|------|
| | | | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode | % contrôle | % intérêt | Réf. |
| | BNPP Procurement Tech | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | E1 |
| | BNPP Public Sector SCF | France | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | | IG ⁽¹⁾ | 100,0% | 100,0% | |
| | Cobema | Belgique | | | | | | | | S4 |
| | Euro Secured Notes Issuer ^(s) | France | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | FCT Laffitte 2016 ^(s) | France | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | FCT Opéra 2014 ^(s) | France | IG | - | - | | IG | - | - | |
| | GIE Groupement Auxiliaire de Moyens | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| | GIE Groupement d'Etudes et de Prestations | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | E1 |
| | Société Immobilière du Marché Saint-Honoré | France | | | | | | | | S2 |

(a) Au 30 juin 2019, les Fonds Communs de Titrisation Ecarat UK regroupent 5 fonds (Ecarat PLC 6 à 10), versus 4 fonds (Ecarat PLC 6 à 9) au 31 décembre 2018

(b) Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, les Fonds Communs de Créances UCI et RMBS Prado regroupent 14 fonds (FCC UCI 9 à 12, 14 à 17 et RMBS Prado I à VI)

(c) Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, les Fonds Communs de Titrisation Domos regroupent les fonds Domos 2011 et Domos 2017

(d) Au 30 juin 2019, 90 Sociétés de Construction Vente (73 IG et 17 ME) versus 95 au 31 décembre 2018 (77 IG et 18 ME)

Mouvements de périmètre

Entrées (E) de périmètre

E1 Franchissement des seuils de consolidation

E2 Création d'entité

E3 Acquisition, prise de contrôle ou d'influence notable

Sorties (S) de périmètre

S1 Cessation d'activité (dissolution, liquidation,...)

S2 Cession hors Groupe, perte de contrôle ou d'influence notable

S3 Franchissement des seuils de consolidation

S4 Fusion-absorption, Transmission Universelle du Patrimoine

Variations (V) de taux

V1 Acquisition complémentaire

V2 Cession partielle

V3 Dilution

V4 Relution

Divers

D1 Changement de méthode de consolidation non lié à une variation de taux

ME * Entités contrôlées faisant l'objet d'une consolidation simplifiée par mise en équivalence en raison de leur caractère peu significatif.

VM Participation dans une entité contrôlée conjointement ou sous influence notable évaluée à la valeur de marché par résultat.

(s) Entités structurées

Périmètre de consolidation prudentiel

- (1) Filiales françaises dont la surveillance des exigences prudentielles est assurée dans le cadre de la surveillance sur base consolidée de BNP Paribas SA, conformément aux dispositions de l'article 7.1 du règlement (UE) n°575/2013 du Parlement européen et du Conseil.
- (2) Entités d'activité d'assurance mises en équivalence dans le périmètre prudentiel.
- (3) Entités contrôlées conjointement consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle dans le périmètre prudentiel.
- (4) Fonds de placements collectifs exclus du périmètre prudentiel.