

# RÉSULTATS AU 30 SEPTEMBRE 2017

COMMUNIQUÉ DE PRESSE  
Paris, le 31 octobre 2017



## LÉGÈRE BAISSÉ DES REVENUS (EFFET CHANGE DÉFAVORABLE CE TRIMESTRE )

PNB : -1,8% / 3T16  
(STABLE À PÉRIMÈTRE & CHANGE CONSTANTS)

## BONNE MAÎTRISE DES COÛTS GRÂCE AUX MESURES D'EFFICACITÉ

-1,2% / 3T16  
(+0,4% À PÉRIMÈTRE & CHANGE CONSTANTS)

## DIMINUTION SENSIBLE DU COÛT DU RISQUE

-12,6% / 3T16 (36 PB\*)

## SUCCÈS DE L'INTRODUCTION EN BOURSE DE SBI LIFE

PLUS-VALUE DE 326 M€\*\*

## RÉSULTAT NET EN HAUSSE SENSIBLE

RNPG : 2,0 Md€(+8,3% / 3T16)

## POURSUITE DE L'AUGMENTATION DU RATIO DE CET1\*\*\*

11,8% (11,7% AU 30.06.17)



**BON NIVEAU DE RÉSULTAT**

\* COÛT DU RISQUE / ENCOURS DE CRÉDIT À LA CLIENTÈLE DÉBUT DE PÉRIODE (EN PB ANNUALISÉS) ; \*\* CESSION DE 4% DE SBI LIFE À UN PRIX DE 700 ROUPIES PAR ACTION ; \*\*\* AU 30 SEPTEMBRE 2017, CRD4 (RATIO « FULLY LOADED »)



**BNP PARIBAS**

La banque  
d'un monde  
qui change



Le 30 octobre 2017, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Jean Lemierre, a examiné les résultats du Groupe pour le troisième trimestre 2017.

## **BON NIVEAU DE RESULTAT**

Au troisième trimestre, BNP Paribas a développé son activité commerciale dans une conjoncture économique européenne plus porteuse mais dans un contexte peu favorable pour les activités de marché.

Le produit net bancaire, à 10 394 millions d'euros, baisse de 1,8% par rapport au troisième trimestre 2016 du fait d'un effet de change défavorable : il est à peu près stable à périmètre et change constants (-0,1%). Il intègre l'impact exceptionnel de la réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA ») pour +21 millions d'euros contre -202 millions d'euros au troisième trimestre 2016.

Dans les pôles opérationnels, le produit net bancaire résiste bien mais baisse de 2,5% (-0,7% à périmètre et change constants) : il baisse légèrement de -0,1% dans Domestic Markets<sup>1</sup> du fait de l'environnement de taux bas, malgré le bon développement de l'activité ; il est en hausse sensible de 3,4%<sup>2</sup> dans International Financial Services et il diminue de 8,5% dans CIB du fait d'un contexte de marché des capitaux peu favorable.

Les frais de gestion du Groupe, à 7 133 millions d'euros, sont en baisse de 1,2% par rapport au troisième trimestre 2016 (+0,4% à périmètre et change constants). Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de restructuration des acquisitions<sup>3</sup> pour 17 millions d'euros (37 millions d'euros au troisième trimestre 2016) et des coûts de transformation des métiers pour 205 millions d'euros (216 millions au troisième trimestre 2016).

Les frais de gestion des pôles opérationnels baissent de 1,2% par rapport au troisième trimestre 2016 grâce aux effets des mesures d'économies de coûts. Ils baissent ainsi de 6,2% chez CIB où le plan de transformation a été lancé dès 2016. Ils augmentent de 1,2% pour Domestic Markets<sup>1</sup>, en lien avec le développement des métiers spécialisés (baisse de 0,1% en moyenne pour BDDF, BNL bc et BDDB), et de 4,3%<sup>4</sup> pour International Financial Services du fait de la hausse de l'activité.

Le résultat brut d'exploitation du Groupe baisse ainsi de 3,3% (-1,1% à périmètre et change constants), à 3 261 millions d'euros. Il est en baisse de 4,6% pour les pôles opérationnels (-2,7% à périmètre et change constants).

Le coût du risque s'établit à un niveau bas ce trimestre, à 668 millions d'euros (764 millions d'euros au troisième trimestre 2016) soit 36 points de base des encours de crédit à la clientèle. Cette baisse de 12,6% tient notamment à la bonne maîtrise du risque à l'origination, à l'environnement de taux bas et à la poursuite de l'amélioration en Italie à la suite du repositionnement sur les meilleures clientèles d'entreprises.

Le résultat d'exploitation du Groupe, à 2 593 millions d'euros (2 608 millions d'euros au troisième trimestre 2016), diminue ainsi légèrement de 0,6% à périmètre et change historiques (-1,7% pour les pôles opérationnels) mais est en hausse de 1,5% à périmètre et change constants (+0,2% pour les pôles opérationnels).

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 380 millions d'euros (172 millions d'euros au troisième trimestre 2016). Ils intègrent ce trimestre l'impact exceptionnel de la plus-value de cession de

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

<sup>2</sup> A périmètre et change constants (-0,5% à périmètre et change historiques)

<sup>3</sup> Notamment LaSer, Bank BGZ, DAB Bank et GE LLD

<sup>4</sup> A périmètre et change constants (+0,5% à périmètre et change historiques)



326 millions d'euros réalisée dans le cadre de l'introduction en bourse de SBI Life<sup>1</sup>. Par ailleurs, le ralentissement de la croissance en Turquie a conduit à déprécier la totalité de la survaleur de TEB pour 172 millions d'euros.

Le résultat avant impôt, à 2 973 millions d'euros (2 780 millions d'euros au troisième trimestre 2016), est ainsi en hausse de 6,9% (-3,1% à périmètre et change constants). Il est en hausse de 10,3% pour les pôles opérationnels (+0,7% à périmètre et change constants).

Le résultat net part du Groupe s'élève à 2 043 millions d'euros, en hausse de 8,3% par rapport au troisième trimestre 2016. Hors effet des éléments exceptionnels<sup>2</sup>, il s'établit à 2 045 millions d'euros (-6,7%).

Au 30 septembre 2017, le ratio « common equity Tier 1 » de Bâle 3 plein<sup>3</sup> s'élève à 11,8% (11,7% au 30 juin 2017). Le ratio de levier de Bâle 3 plein<sup>4</sup> s'établit à 4,1%. Le ratio de liquidité (« Liquidity Coverage Ratio ») s'établit pour sa part à 111% au 30 septembre 2017. Enfin, la réserve de liquidité du Groupe, instantanément mobilisable, est de 324 milliards d'euros, soit plus d'un an de marge de manœuvre par rapport aux ressources de marché.

L'actif net comptable par action s'élève à 74,3 euros, soit un taux de croissance moyen annualisé de 5,7% depuis le 31 décembre 2008, illustrant la création de valeur continue au travers du cycle.

Le Groupe met en œuvre activement le plan de transformation 2020, programme ambitieux de nouvelles expériences pour les clients, de transformation digitale et d'efficacité opérationnelle. Il poursuit par ailleurs le renforcement de son système de contrôle interne et de conformité. Enfin, il mène une politique ambitieuse d'engagement dans la société visant notamment à financer l'économie de manière éthique, favoriser le développement de ses collaborateurs et agir contre le changement climatique : le Groupe vient ainsi d'annoncer l'arrêt du financement des entreprises et infrastructures dont l'activité principale est le gaz ou le pétrole de schiste, le pétrole issu des sables bitumineux ou l'exploration / production de gaz et de pétrole en Arctique.

\*  
\* \*

Pour les neuf premiers mois de 2017, le produit net bancaire s'élève à 32 629 millions d'euros, en baisse de 0,4% par rapport aux neuf premiers mois de 2016 (+0,3% à périmètre et change constants). Il intègre l'impact exceptionnel de la réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA ») pour -186 millions d'euros (contre -41 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2016) ainsi que des plus-values de cession de titres Shinhan et Euronext pour un montant total de +233 millions d'euros. Il intégrait sur les neuf premiers mois de 2016 une plus-value de cession des titres Visa Europe pour +597 millions d'euros.

Le produit net bancaire progresse de 2,3% dans les pôles opérationnels (+3,1% à périmètre et change constants). Il baisse légèrement de 0,2% dans Domestic Markets<sup>5</sup> du fait de l'environnement de taux bas, partiellement compensé par le bon développement de l'activité, augmente de 4,5%<sup>6</sup> dans International Financial Services et est en progression de 5,0% dans CIB.

<sup>1</sup> Cession de 4% de SBI Life à un prix de 700 roupies par action

<sup>2</sup> Effet des éléments exceptionnels après impôts : -2 millions d'euros (-306 millions d'euros au troisième trimestre 2016)

<sup>3</sup> Ratio tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire

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

<sup>5</sup> Intégrant 100% des Banques Privées des réseaux domestiques (hors effets PEL/CEL)

<sup>6</sup> A périmètre et change constants (+2,8% à périmètre et change historiques)



Les frais de gestion, à 22 323 millions d'euros, sont en hausse de 1,8% par rapport aux neuf premiers mois de 2016 (+2,5% à périmètre et change constants). Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de restructuration des acquisitions<sup>1</sup> pour 53 millions d'euros (111 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2016) et des coûts de transformation des métiers pour 448 millions d'euros (297 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2016) dont le montant est encore limité sur les neuf premiers mois de l'année du fait du lancement progressif des programmes du plan de transformation 2020.

Les frais de gestion des pôles opérationnels augmentent de 1,2% par rapport aux neuf premiers mois de 2016 (+2,1% à périmètre et change constants) : +1,7% pour Domestic Markets<sup>2</sup>, +3,8% pour International Financial Services<sup>3</sup> et -0,1% pour CIB.

Le résultat brut d'exploitation du Groupe baisse ainsi de 4,8%, à 10 306 millions d'euros (-4,2% à périmètre et change constants). Il est en hausse de 4,4% pour les pôles opérationnels (+5,1% à périmètre et change constants).

Le coût du risque s'établit à un niveau bas, à 1 922 millions d'euros (2 312 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2016) soit 35 points de base des encours de crédit à la clientèle. Cette baisse de 16,9% tient notamment à la bonne maîtrise du risque à l'origination, à l'environnement de taux bas et à la poursuite de l'amélioration en Italie à la suite notamment du repositionnement sur les meilleures clientèles d'entreprises.

Le résultat d'exploitation du Groupe, à 8 384 millions d'euros (8 509 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2016), baisse de 1,5% (-0,8% à périmètre et change constants). Il est en forte hausse de 12,1% pour les pôles opérationnels (+13,0% à périmètre et change constants).

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 804 millions d'euros (434 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2016 qui intégraient des dépréciations de titres). Ils intègrent l'impact exceptionnel de la plus-value de cession de 326 millions d'euros réalisée dans le cadre de l'introduction en bourse de SBI Life<sup>4</sup> et la dépréciation de la totalité de la survaleur de TEB pour 172 millions d'euros.

Le résultat avant impôt, à 9 188 millions d'euros contre 8 943 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2016, augmente ainsi de 2,7% (-0,2% à périmètre et change constants). Il est en forte hausse de 17,0% pour les pôles opérationnels (+13,6% à périmètre et change constants).

Le résultat net part du Groupe s'élève à 6 333 millions d'euros, en hausse de 1,2% par rapport aux neuf premiers mois de 2016. Hors effet des éléments exceptionnels<sup>5</sup>, il s'établit à 6 430 millions d'euros, en hausse sensible de 7,4%, traduisant la bonne performance opérationnelle du Groupe depuis le début de l'année.

La rentabilité annualisée des fonds propres est égale à 9,8%. La rentabilité annualisée des fonds propres tangibles est de 11,6%.

<sup>1</sup> Notamment LaSer, Bank BGZ, DAB Bank et GE LLD

<sup>2</sup> Intégrant 100% des Banques Privées des réseaux domestiques

<sup>3</sup> A périmètre et change constants (+2,0% à périmètre et change historiques)

<sup>4</sup> Cession de 4% de SBI Life à un prix de 700 roupies par action

<sup>5</sup> Effet des éléments exceptionnels après impôts : -97 millions d'euros (+272 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2016)



## RETAIL BANKING & SERVICES

### DOMESTIC MARKETS

Domestic Markets montre une bonne dynamique commerciale. Les encours de crédit sont en hausse de 6,1% par rapport au troisième trimestre 2016 avec une bonne progression des crédits tant dans les réseaux de banque de détail que pour les métiers spécialisés. Les dépôts augmentent de 8,0% avec une forte hausse dans tous les pays. La banque privée enregistre pour sa part une hausse de ses actifs sous gestion de 5,8% par rapport au 30 septembre 2016. Hello bank! poursuit sa croissance avec notamment une bonne augmentation du nombre de clients en France (+18,4%) et en Italie (+17,1%) par rapport au même trimestre de l'année dernière.

Le pôle a bouclé ce trimestre l'acquisition de Compte-Nickel en France<sup>1</sup> qui vient compléter le dispositif dédié aux nouveaux usages bancaires et s'adresse aux clients à la recherche d'une offre bancaire très simple, facilement accessible et peu onéreuse.

Domestic Markets poursuit par ailleurs la transformation digitale et le développement des nouveaux parcours clients en lançant ce trimestre plusieurs nouveaux services digitaux dans ses différents métiers : *Welcome* (entrée en relation pour les entreprises) et *Finsy* (affacturation) chez BDDF, *MyAccounts@OneBank* (ouverture de comptes pour les filiales de groupe client) chez BNL bc et *Itsme* (identification digitale) chez BDDB.

Le produit net bancaire<sup>2</sup>, à 3 918 millions d'euros, est en légère baisse (-0,1%) par rapport au troisième trimestre 2016, l'effet de la hausse de l'activité étant compensé par l'impact des taux bas. Le pôle enregistre une hausse des commissions dans tous ses réseaux.

Les frais de gestion<sup>2</sup> (2 599 millions d'euros) sont en hausse de 1,2% par rapport au même trimestre de l'année dernière, en lien avec le développement de l'activité des métiers spécialisés qui s'accompagne ce trimestre de frais de lancement de plusieurs nouveaux services digitaux. Ils baissent en revanche de 0,1% en moyenne pour BDDF, BNL bc et BDDB.

Le résultat brut d'exploitation<sup>2</sup> diminue ainsi de 2,7%, à 1 319 millions d'euros, par rapport au même trimestre de l'année dernière.

Le coût du risque est en baisse de 5,3% par rapport au troisième trimestre 2016, notamment du fait de la poursuite de la baisse chez BNL bc.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), le pôle enregistre une baisse de son résultat avant impôt<sup>3</sup> de 2,3% par rapport au troisième trimestre 2016, à 970 millions d'euros.

Pour les neuf premiers mois de 2017, le produit net bancaire<sup>2</sup>, à 11 821 millions d'euros, est en légère baisse (-0,2%) par rapport aux neuf premiers mois de 2016, l'effet de la hausse de l'activité étant compensé par l'impact des taux bas. Le pôle enregistre une hausse des commissions dans tous ses réseaux. Les frais de gestion<sup>2</sup> (7 967 millions d'euros) sont en hausse de 1,7% par rapport à la même période de l'année dernière. Hors impact d'un élément non récurrent à la même période de l'année dernière, ils n'augmentent que de 1,3% en lien avec le développement des métiers spécialisés (+0,4% seulement en moyenne pour BDDF, BNL bc et BDDB). Le résultat brut d'exploitation<sup>2</sup> diminue ainsi de 4,0%, à 3 854 millions d'euros, par rapport à la même période de l'année dernière. Le coût du risque est en baisse sensible (-11,7%

<sup>1</sup> Transaction bouclée le 12 juillet 2017

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

<sup>3</sup> Hors effets PEL/CEL de +7 millions d'euros contre -7 millions d'euros au troisième trimestre 2016



par rapport aux neuf premiers mois de 2016), notamment du fait de la baisse significative chez BNL bc. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), le pôle enregistre une baisse de son résultat avant impôt<sup>1</sup> limitée à 1,1% par rapport aux neuf premiers mois de 2016, à 2 729 millions d'euros.

### **Banque De Détail en France (BDDF)**

BDDF montre une très bonne dynamique commerciale. Les encours de crédit augmentent de 8,7% par rapport au niveau faible du troisième trimestre 2016, avec une croissance soutenue des crédits aux particuliers et aux entreprises. Les dépôts sont en hausse de 11,8% par rapport au troisième trimestre 2016, tirés par la forte croissance des dépôts à vue. L'assurance-vie enregistre une bonne croissance (hausse des encours de 3,5% par rapport au 30 septembre 2016) de même que les actifs sous gestion de la banque privée (+7,6% par rapport au 30 septembre 2016).

Le métier poursuit la transformation digitale et le développement des nouveaux parcours clients en lançant ce trimestre *Welcome*, nouvelle application d'entrée en relation pour les entreprises et *Finsy*, solution 100% digitale de financement de créances à destination des PME et ETI.

Le produit net bancaire<sup>2</sup> s'élève à 1 585 millions d'euros, en baisse de 1,0% par rapport au troisième trimestre 2016. Les revenus d'intérêt<sup>2</sup> sont en recul de 2,8%, l'effet de l'environnement de taux bas persistant étant partiellement compensé par la progression de l'activité. Les commissions<sup>2</sup> augmentent pour leur part de 1,4% avec notamment une hausse des commissions financières.

Les frais de gestion<sup>2</sup>, à 1 183 millions d'euros, augmentent de 0,5% par rapport au troisième trimestre 2016, traduisant la bonne maîtrise des coûts.

Le résultat brut d'exploitation<sup>2</sup> s'élève ainsi à 402 millions d'euros, en baisse de 5,0% par rapport au même trimestre de l'année dernière.

Le coût du risque<sup>2</sup> est toujours bas, à 65 millions d'euros (72 millions d'euros au troisième trimestre 2016). Il s'élève à 17 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDF dégage un résultat avant impôt<sup>3</sup> de 302 millions d'euros en baisse de 4,9% par rapport au troisième trimestre 2016.

Pour les neuf premiers mois de 2017, le produit net bancaire<sup>2</sup> s'élève à 4 811 millions d'euros, en baisse de 0,9% par rapport aux neuf premiers mois de 2016. Les revenus d'intérêt<sup>2</sup> sont en recul de 3,0% compte tenu de l'impact des taux bas persistants partiellement compensé par la progression de l'activité. Les commissions<sup>2</sup> augmentent pour leur part de 2,0% avec notamment une hausse des commissions financières en lien avec la bonne performance de la banque privée. Les frais de gestion<sup>2</sup>, à 3 482 millions d'euros, augmentent de 0,7% par rapport aux neuf premiers mois de 2016. Le résultat brut d'exploitation<sup>2</sup> s'élève ainsi à 1 329 millions d'euros, en baisse de 4,8% par rapport à la même période de l'année dernière. Le coût du risque<sup>2</sup> est toujours bas, à 224 millions d'euros (218 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2016). Il s'élève à 20 points de base des encours de crédit à la clientèle. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDF dégage un résultat avant impôt<sup>1</sup> de 992 millions d'euros en baisse de 7,7% par rapport aux neuf premiers mois de 2016.

<sup>1</sup> Hors effets PEL/CEL de +6 million d'euros contre -10 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2016

<sup>2</sup> Avec 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL)

<sup>3</sup> Hors effets PEL/CEL de +7 millions d'euros contre -7 millions d'euros au troisième trimestre 2016

**BNL banca commerciale (BNL bc)**

Les encours de crédit de BNL bc sont en baisse de 0,2% par rapport au troisième trimestre 2016. Hors impact de la cession d'un portefeuille de crédits douteux au premier trimestre 2017<sup>1</sup>, ils augmentent de 1%, en progression sur la clientèle des particuliers. Les dépôts augmentent de 8,9% avec une forte hausse des dépôts à vue. BNL bc réalise une bonne performance en épargne hors-bilan : les encours d'assurance-vie progressent de 5,4% et ceux des OPCVM de 11,5% par rapport au 30 septembre 2016.

BNL bc poursuit par ailleurs le développement des nouveaux parcours clients et la transformation digitale en lançant ce trimestre *MyAccounts@OneBank*, nouvelle application pour l'ouverture de comptes à destination des filiales de groupes. Le métier développe en outre des *chatbots*, outils digitaux permettant une réponse automatisée à certaines requêtes standards des clients.

Le produit net bancaire<sup>2</sup> est en recul de 2,8% par rapport au troisième trimestre 2016, à 719 millions d'euros. Les revenus d'intérêt<sup>2</sup> sont en baisse de 5,2% du fait de l'environnement de taux bas persistant. Les commissions<sup>2</sup> sont en hausse de 1,5% en lien avec le bon développement de l'épargne hors-bilan et de la banque privée.

Les frais de gestion<sup>2</sup>, à 445 millions d'euros, baissent de 0,6%, grâce à l'effet des mesures d'économies de coûts.

Le résultat brut d'exploitation<sup>2</sup> s'établit ainsi à 274 millions d'euros, en recul de 6,3% par rapport au même trimestre de l'année dernière.

Le coût du risque<sup>2</sup>, à 105 points de base des encours de crédit à la clientèle, poursuit sa baisse (-12 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2016) avec une amélioration progressive de la qualité du portefeuille de crédit.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BNL bc dégage un résultat avant impôt de 63 millions d'euros (-10,2% par rapport au troisième trimestre 2016).

Pour les neuf premiers mois de 2017, le produit net bancaire<sup>2</sup> est en recul de 2,3% par rapport aux neuf premiers mois de 2016, à 2 175 millions d'euros. Les revenus d'intérêt<sup>2</sup> sont en baisse de 5,8% du fait de l'environnement de taux bas persistant. Les commissions<sup>2</sup> sont en hausse de 4,2% en lien avec le bon développement de l'épargne hors-bilan et de la banque privée. Les frais de gestion<sup>2</sup>, à 1 344 millions d'euros, augmentent de seulement 0,1%. Le résultat brut d'exploitation<sup>2</sup> s'établit ainsi à 831 millions d'euros, en recul de 6,1% par rapport à la même période de l'année dernière. Le coût du risque<sup>2</sup>, à 111 points de base des encours de crédit à la clientèle, baisse de 78 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois de 2016 avec une amélioration progressive de la qualité du portefeuille de crédit. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BNL bc dégage un résultat avant impôt de 146 millions d'euros, en forte hausse par rapport aux neuf premiers mois de 2016 (+15,3%).

<sup>1</sup> Cession d'un portefeuille de crédits douteux aux entreprises et de prêts immobiliers de 1 milliard d'euros

<sup>2</sup> Avec 100% de la Banque Privée en Italie



## Banque de Détail en Belgique

BDDB déploie une activité commerciale soutenue. Les crédits sont en hausse de 5,8% par rapport au troisième trimestre 2016 avec une bonne progression des crédits aux entreprises et une hausse des crédits immobiliers. Les dépôts augmentent de 2,2% grâce notamment à la croissance des dépôts à vue. Les encours d'OPCVM montrent aussi une bonne croissance (+6,2% par rapport au 30 septembre 2016).

Le métier poursuit par ailleurs la transformation digitale et le développement des nouveaux parcours clients en lançant ce trimestre *Itsme*<sup>1</sup>, application permettant au client d'avoir une identité numérique unique pour l'accès sécurisé à un très grand nombre de services mobiles.

Le produit net bancaire<sup>2</sup> de BDDB est en hausse de 0,9% par rapport au troisième trimestre 2016, à 921 millions d'euros : les revenus d'intérêt<sup>2</sup> augmentent de 1,1%, la croissance des volumes étant partiellement compensée par l'impact de l'environnement de taux bas persistant. Les commissions<sup>2</sup> sont en hausse de 0,2% en lien avec la progression des commissions financières.

Les frais de gestion<sup>2</sup> baissent de 0,7% par rapport au troisième trimestre 2016, à 570 millions d'euros, grâce à l'effet des mesures de réduction des coûts.

Le résultat brut d'exploitation<sup>2</sup>, à 351 millions d'euros, est en hausse de 3,6% par rapport au même trimestre de l'année dernière.

Le coût du risque<sup>2</sup> s'établit à 9 points de base des encours de crédit à la clientèle (23 millions d'euros). Il s'élevait à 19 millions d'euros au troisième trimestre 2016.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDB dégage ainsi un résultat avant impôt de 329 millions d'euros, en augmentation de 7,7% par rapport au troisième trimestre 2016.

Pour les neuf premiers mois de 2017, le produit net bancaire<sup>2</sup> est en hausse de 1,1% par rapport aux neuf premiers mois de 2016, à 2 783 millions d'euros : les revenus d'intérêt<sup>2</sup> baissent de 0,6%, l'impact de l'environnement de taux bas persistant n'étant que partiellement compensé par la croissance des volumes. Les commissions<sup>2</sup> sont en hausse de 6,2% par rapport à un niveau faible à la même période de l'année précédente. Les frais de gestion<sup>2</sup> augmentent de 1,7% par rapport aux neuf premiers mois de 2016, à 1 953 millions d'euros. Hors impact d'un élément non récurrent sur la même période de l'année dernière, ils n'augmentent que de 0,1%, traduisant une bonne maîtrise. Le résultat brut d'exploitation<sup>2</sup>, à 830 millions d'euros, est en baisse de 0,3% par rapport à la même période de l'année dernière. Le coût du risque<sup>2</sup> baisse fortement, à 50 millions d'euros (89 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2016), compte tenu notamment de reprises de provisions sur la période. Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDB dégage ainsi un résultat avant impôt de 751 millions d'euros, en augmentation de 8,0% par rapport aux neuf premiers mois de 2016.

<sup>1</sup> Développée dans le cadre du consortium Belgian Mobile ID réunissant plusieurs opérateurs télécoms et acteurs bancaires

<sup>2</sup> Avec 100% de la Banque Privée en Belgique

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

Les métiers spécialisés de Domestic Markets se développent activement : la croissance d'Arval est soutenue et le parc financé connaît une bonne progression (+7,9%<sup>1</sup> par rapport au troisième trimestre 2016), les encours de financement de Leasing Solutions montrent une croissance solide (+5,7%<sup>2</sup> par rapport au troisième trimestre 2016), le recrutement de nouveaux clients chez Personal Investors est à un bon niveau, le métier réalisant une forte collecte (+3,4 Md€ au 30 septembre 2017) et enfin Compte-Nickel, dont l'acquisition a été bouclée le 12 juillet 2017, enregistre plus de 80 000 ouvertures de comptes, en hausse de 25% par rapport au même trimestre de l'année dernière.

Les encours de crédit de la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg augmentent de 10,5% par rapport au troisième trimestre 2016, avec une bonne progression des crédits aux entreprises et des crédits immobiliers, et les dépôts sont en hausse de 13,5% avec une bonne collecte notamment auprès des entreprises.

Le produit net bancaire<sup>3</sup> des cinq métiers est au total en hausse de 3,6% par rapport au troisième trimestre 2016, à 692 millions d'euros.

Les frais de gestion<sup>3</sup> augmentent cependant de 9,1% par rapport au troisième trimestre 2016, à 400 millions d'euros, en lien avec le développement des métiers et les frais de lancement de nouveaux services digitaux, notamment chez Leasing Solutions.

Le coût du risque<sup>3</sup> est en baisse de 4 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2016, à 19 millions d'euros.

Ainsi, le résultat avant impôt de ces cinq métiers, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée domestique au Luxembourg au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), s'établit à 277 millions d'euros, en baisse de 8,1% par rapport au troisième trimestre 2016.

Pour les neuf premiers mois de 2017, le produit net bancaire<sup>3</sup> est au total en hausse de 1,8% par rapport aux neuf premiers mois de 2016, à 2 052 millions d'euros. Hors élément non récurrent, il est en hausse de 2,3%. Les frais de gestion<sup>3</sup> augmentent de 6,6% par rapport aux neuf premiers mois de 2016, à 1 188 millions d'euros, en lien avec le développement des métiers et les frais de lancement de nouveaux services digitaux chez Arval et Leasing Solutions. Le coût du risque<sup>3</sup> est en baisse de 20 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois de 2016, à 59 millions d'euros. Ainsi, le résultat avant impôt de ces cinq métiers, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée domestique au Luxembourg au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), s'établit à 841 millions d'euros, en baisse de 2,6% par rapport aux neuf premiers mois de 2016.

\*

\* \*

---

<sup>1</sup> A périmètre constant

<sup>2</sup> A périmètre et change constants

<sup>3</sup> Avec 100% de la Banque Privée au Luxembourg



## **INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES**

Les métiers d'International Financial Services connaissent tous une bonne activité commerciale : Personal Finance montre toujours une forte dynamique, Europe Méditerranée et BancWest enregistrent une bonne croissance de leur activité et les actifs sous gestion des métiers Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée sont en hausse de +3,7% par rapport au 30 septembre 2016 en lien avec une bonne collecte.

Le pôle poursuit par ailleurs la transformation digitale et le développement des nouveaux parcours clients avec le lancement de nouvelles applications dans ses différents métiers, le développement de ses banques en ligne en Turquie (*Cepteteb*) et en Pologne (*BGZ Optima*) et l'acquisition dans l'Asset Management de Gambit, fournisseur de solutions digitales de conseil en investissements (*robo-advisory*).

Le produit net bancaire, à 3 928 millions d'euros, est en baisse de 0,5% par rapport au troisième trimestre 2016 compte tenu d'effets de change défavorables ce trimestre. Il est en hausse de 3,4% à périmètre et change constants.

Les frais de gestion (2 330 millions d'euros) sont en hausse de 0,5% par rapport au même trimestre de l'année dernière (+4,3% à périmètre et change constants), en lien avec le développement des métiers.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 1 598 millions d'euros, en baisse de 1,8% par rapport au même trimestre de l'année dernière mais en hausse de 2,1% à périmètre et change constants.

Le coût du risque est à un niveau bas, à 352 millions d'euros, en baisse de 24 millions par rapport au troisième trimestre 2016.

Les autres éléments hors exploitation s'élèvent à 358 millions d'euros (négligeables au troisième trimestre 2016). Ils intègrent ce trimestre l'impact exceptionnel de la plus-value de cession de 326 millions d'euros réalisée dans le cadre de l'introduction en bourse de SBI Life, acteur majeur de l'assurance-vie en Inde<sup>1</sup>.

Le résultat avant impôt d'International Financial Services s'établit ainsi en forte hausse, à 1 744 millions d'euros : +27,0% par rapport au troisième trimestre 2016 (+4,0% à périmètre et change constants).

Pour les neuf premiers mois de 2017, International Financial Services réalise une bonne performance. Le produit net bancaire, à 11 773 millions d'euros, est en hausse de 2,8% par rapport aux neuf premiers mois de 2016. Il est en hausse de 4,5% à périmètre et change constants avec une progression dans tous les métiers. Les frais de gestion (7 203 millions d'euros) sont en hausse de 2,0% par rapport à la même période de l'année dernière (+3,8% à périmètre et change constants), permettant de dégager un effet de ciseau largement positif. Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 4 570 millions d'euros, en hausse de 4,1% par rapport à la même période de l'année dernière (+5,8% à périmètre et change constants). Le coût du risque est à un niveau bas, à 998 millions d'euros, en baisse de 73 millions par rapport aux neuf premiers mois de 2016. Les autres éléments hors exploitation s'élèvent à 379 millions d'euros (7 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2016). Ils intègrent l'impact exceptionnel de la plus-value de cession de 326 millions d'euros réalisée dans le cadre de l'introduction en bourse de SBI Life<sup>1</sup>. Le résultat avant impôt d'International Financial Services s'établit ainsi en forte hausse de 18,5% par rapport aux neuf premiers mois de 2016, à 4 371 millions d'euros (+10,4% à périmètre et change constants).

<sup>1</sup> Cession de 4% des titres (cours d'introduction de 700 roupies par action) ; participation dans SBI Life de 22% à l'issue de l'introduction



## Personal Finance

Personal Finance poursuit sa très bonne dynamique. Les encours de crédit progressent de 8,8% par rapport au troisième trimestre 2016, tirés par la hausse de la demande dans un contexte porteur en Europe et l'effet des nouveaux partenariats. Le métier poursuit le développement de ces derniers avec la signature d'un accord commercial avec Masmovil en Espagne et l'élargissement du partenariat avec Mediaworld en Italie.

Il poursuit aussi le développement du digital avec déjà plus de 70% des dossiers signés électroniquement en Espagne et le lancement de la signature électronique *Quick Sign* en Belgique.

Le produit net bancaire de Personal Finance est en hausse de 3,9% par rapport au troisième trimestre 2016, à 1 222 millions d'euros, en lien avec la hausse des volumes et le positionnement sur les produits offrant un meilleur profil de risque. Il est tiré notamment par une bonne dynamique en Italie et en Espagne.

Les frais de gestion sont en hausse de 5,7% par rapport au troisième trimestre 2016, à 575 millions d'euros, en lien avec le bon développement de l'activité.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 647 millions d'euros, en hausse de 2,4% par rapport au même trimestre de l'année dernière.

Le coût du risque s'élève à 273 millions d'euros (240 millions d'euros au troisième trimestre 2016), en hausse de 33 millions d'euros du fait de la hausse des encours de crédit à la clientèle. A 154 points de base des encours, il est à un niveau peu élevé pour une activité de crédit à la consommation du fait de l'environnement de taux bas et du positionnement croissant sur des produits offrant un meilleur profil de risque.

Le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit ainsi à 420 millions d'euros, en hausse de 2,2% par rapport au troisième trimestre 2016.

Pour les neuf premiers mois de 2017, le produit net bancaire est en hausse de 4,3% par rapport aux neuf premiers mois de 2016, à 3 643 millions d'euros, en lien avec la hausse des volumes et le positionnement croissant sur les produits offrant un meilleur profil de risque. Les frais de gestion sont en hausse de 5,2% par rapport aux neuf premiers mois de 2016, à 1 788 millions d'euros. Hors impact d'éléments non récurrents<sup>1</sup>, ils sont en hausse de 4,3% en lien avec le bon développement de l'activité. Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 1 855 millions d'euros, en hausse de 3,4% par rapport à la même période de l'année dernière. Le coût du risque s'élève à 738 millions d'euros (710 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2016). A 144 points de base des encours de crédit à la clientèle, il est à un niveau peu élevé du fait de l'environnement de taux bas et du positionnement croissant sur des produits offrant un meilleur profil de risque. Après prise en compte du résultat des sociétés mises en équivalence, en augmentation sensible<sup>2</sup>, le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit ainsi à 1 218 millions d'euros, en hausse de 10,0% par rapport aux neuf premiers mois de 2016.

<sup>1</sup> Comptabilisation notamment sur la période de la hausse de la contribution au Fonds de Résolution Unique enregistrée au deuxième trimestre 2016 en Autres Activités

<sup>2</sup> Rappel : dépréciation notamment des titres d'une filiale au deuxième trimestre 2016



## Europe Méditerranée

Europe Méditerranée poursuit sa croissance. Les encours de crédit augmentent de 5,3%<sup>1</sup> par rapport au troisième trimestre 2016 avec une hausse dans toutes les régions et les dépôts progressent de 5,0%<sup>1</sup>. L'offre digitale connaît un bon développement avec déjà plus de 440 000 clients pour CEPTETEB en Turquie et plus de 205 000 clients pour BGZ OPTIMA en Pologne. Le métier poursuit par ailleurs ses innovations avec notamment le lancement en Pologne du paiement sans contact par téléphone.

Le produit net bancaire<sup>2</sup>, à 573 millions d'euros, est en baisse de 3,7%<sup>1</sup> par rapport au troisième trimestre 2016. Il enregistre l'impact en Turquie de la hausse des taux des dépôts non encore compensé par la retarification progressive des crédits. Le produit net bancaire progresse dans les autres régions en lien avec la hausse des volumes.

Les frais de gestion<sup>2</sup>, à 403 millions d'euros, augmentent de 4,8%<sup>1</sup> par rapport au même trimestre de l'année dernière, du fait du bon développement de l'activité.

Le coût du risque<sup>2</sup> s'élève à 60 millions d'euros (127 millions d'euros au troisième trimestre 2016), soit 62 points de base des encours de crédit à la clientèle. Il bénéficie de l'amélioration du risque et de l'impact positif d'une reprise de provisions.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Turquie au métier Wealth Management, Europe Méditerranée dégage ainsi un résultat avant impôt de 158 millions d'euros en hausse de 7,3%<sup>3</sup> par rapport au même trimestre de l'année dernière.

Pour les neuf premiers mois de 2017, le produit net bancaire<sup>2</sup>, à 1 755 millions d'euros, est en hausse de 2,1%<sup>1</sup> par rapport aux neuf premiers mois de 2016, en lien avec la hausse des volumes. Les frais de gestion<sup>2</sup>, à 1 247 millions d'euros, augmentent de 4,7%<sup>1</sup> par rapport à la même période de l'année dernière, du fait du bon développement de l'activité. Le coût du risque<sup>2</sup> s'élève à 197 millions d'euros (310 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2016), soit 68 points de base des encours de crédit à la clientèle. Il bénéficie de reprises de provisions pour 78 millions d'euros. Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Turquie au métier Wealth Management, Europe Méditerranée dégage ainsi un résultat avant impôt de 459 millions d'euros en forte hausse (+15,1%<sup>4</sup>) par rapport à la même période de l'année précédente.

## BancWest

BancWest poursuit sa bonne dynamique commerciale. Les crédits sont en hausse de 6,2%<sup>1</sup> par rapport au troisième trimestre 2016 avec une croissance soutenue des crédits aux particuliers et aux entreprises. Les dépôts sont en hausse de 9,1%<sup>1</sup> avec une forte progression des dépôts à vue et des comptes d'épargne. Les actifs sous gestion de la banque privée (13,0 milliards de dollars au 30 septembre 2017) sont en hausse de 13,0%<sup>1</sup> par rapport au 30 septembre 2016.

BancWest poursuit par ailleurs le développement de la banque digitale (déjà plus de 410 000 utilisateurs de ses services en ligne) et étend les coopérations avec l'ensemble du Groupe (« One Bank for Corporates », Leasing Solutions, Personal Finance...).

<sup>1</sup> A périmètre et change constants

<sup>2</sup> Avec 100% de la Banque Privée en Turquie

<sup>3</sup> A périmètre et change constants (-4,2% à périmètre et change historiques compte tenu d'un effet change défavorable)

<sup>4</sup> A périmètre et change constants (+3,0% à périmètre et change historiques compte tenu d'un effet change défavorable)



Le produit net bancaire<sup>1</sup>, à 734 millions d'euros, est en hausse de 6,1%<sup>2</sup> par rapport au troisième trimestre 2016 en lien avec la croissance des volumes.

Les frais de gestion<sup>1</sup>, à 482 millions d'euros, augmentent de 1,2%<sup>2</sup> par rapport au troisième trimestre 2016, traduisant la bonne maîtrise des coûts et générant un effet de ciseau largement positif.

Le coût du risque<sup>1</sup> (32 millions d'euros) est toujours faible, à 20 points de base des encours de crédit à la clientèle (14 millions d'euros au troisième trimestre 2016).

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée aux États-Unis au métier Wealth Management, BancWest dégage un résultat avant impôt de 217 millions d'euros (+9,5%<sup>3</sup> par rapport au troisième trimestre 2016), traduisant sa très bonne performance opérationnelle.

Pour les neuf premiers mois de 2017, le produit net bancaire<sup>1</sup>, à 2 256 millions d'euros, est en hausse de 2,6%<sup>2</sup> par rapport aux neuf premiers mois de 2016 qui avaient enregistré d'importantes plus-values de cession de titres et de crédits. Hors cet effet, il est en hausse de 6,0%<sup>2</sup>, du fait de la croissance des volumes et de la hausse des taux. Les frais de gestion<sup>1</sup>, à 1 552 millions d'euros, augmentent de 1,9%<sup>2</sup> par rapport aux neuf premiers mois de 2016, traduisant la maîtrise des coûts. Le coût du risque<sup>1</sup> (92 millions d'euros) est toujours faible, à 19 points de base des encours de crédit à la clientèle (62 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2016). Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée aux États-Unis au métier Wealth Management, BancWest dégage un résultat avant impôt de 601 millions d'euros (-2,3%<sup>4</sup> par rapport aux neuf premiers mois de 2016 mais +10,3%<sup>5</sup> hors les plus-values de cession de titres et de crédits des neuf premiers mois de 2016).

### **Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée**

Les actifs sous gestion<sup>6</sup> de l'Assurance et de la Gestion Institutionnelle et Privée atteignent 1 041 milliards d'euros au 30 septembre 2017 (+3,7% par rapport au 30 septembre 2016). Ils augmentent de 31 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2016 en raison notamment d'une bonne collecte nette de 20,7 milliards d'euros (bonne collecte de Wealth Management en particulier en France et en Asie ; collecte nette positive en Gestion d'Actifs notamment sur les fonds diversifiés et obligataires ; bonne collecte de l'Assurance concentrée sur les unités de compte) ainsi que d'un fort effet de performance (33,6 milliards d'euros) partiellement compensé par un effet de change défavorable (-22,1 milliards d'euros).

Au 30 septembre 2017, les actifs sous gestion<sup>6</sup> se répartissent entre : 425 milliards d'euros pour la Gestion d'actifs, 358 milliards d'euros pour Wealth Management, 235 milliards d'euros pour l'Assurance et 24 milliards d'euros pour Real Estate.

L'Assurance poursuit le bon développement de son activité commerciale. Le métier réalise en outre ce trimestre l'introduction en bourse dans d'excellentes conditions de SBI Life<sup>7</sup>, acteur majeur dans l'assurance en Inde, valorisant ainsi la participation restante de 22% (qui reste consolidée par mise en équivalence) à 2 milliards d'euros<sup>8</sup>.

<sup>1</sup> Avec 100% de la Banque Privée aux États-Unis

<sup>2</sup> A périmètre et change constants

<sup>3</sup> A périmètre et change constants (+3,4% à périmètre et change historiques compte tenu d'un effet change défavorable)

<sup>4</sup> A périmètre et change constants (-1,8% à périmètre et change historiques)

<sup>5</sup> A périmètre et change constants (+11,9% à périmètre et change historiques)

<sup>6</sup> Y compris les actifs distribués

<sup>7</sup> Cession de 4% des titres sur la base d'un cours d'introduction de 700 roupies par action

<sup>8</sup> Sur la base du cours d'introduction



Les revenus de l'Assurance, à 662 millions d'euros, baissent de 2,5% par rapport à une base élevée au troisième trimestre 2016 (qui intégrait un niveau important de plus-values réalisées), la protection et l'épargne en France ainsi qu'en Asie enregistrant une bonne performance. Les frais de gestion, à 311 millions d'euros, augmentent de 4,0%, en lien avec le bon développement du métier. Les autres éléments hors exploitation s'élèvent à 325 millions d'euros (rien au troisième trimestre 2016) du fait de l'impact exceptionnel de la plus-value de cession de 4% de SBI Life. Le résultat avant impôt est ainsi en hausse de 73,4% par rapport au même trimestre de l'année dernière, à 740 millions d'euros.

L'activité commerciale de la Gestion Institutionnelle et Privée connaît une bonne progression. Le métier poursuit par ailleurs la transformation digitale et le développement de nouvelles expériences clients avec l'acquisition de Gambit, fournisseur de solutions digitales expertes de conseil en investissement (robo-advisory) à destination des banques de détail et des banques privées en Europe.

Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée (753 millions d'euros) progressent de 4,9% par rapport au troisième trimestre 2016 malgré un effet de change défavorable. Ils augmentent de 8,3% à périmètre et change constants, en hausse dans tous les métiers. Les frais de gestion, à 569 millions d'euros, baissent de 0,4% (hausse de 3,8% à périmètre et change constants), ce qui permet de dégager un effet de ciseau largement positif. Le résultat avant impôt de la Gestion Institutionnelle et Privée, après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée dans les marchés domestiques, en Turquie et aux Etats-Unis, est ainsi, à 208 millions d'euros, en hausse de 29,7% par rapport au troisième trimestre 2016 (+26,5% à périmètre et change constants), reflétant la très bonne performance d'ensemble des métiers de la Gestion Institutionnelle et Privée.

Pour les neuf premiers mois de 2017, les revenus de l'Assurance, à 1 878 millions d'euros, sont en hausse de 7,6% par rapport aux neuf premiers mois de 2016. Le métier enregistre l'effet de l'évolution favorable des marchés ainsi qu'une bonne performance de l'activité, notamment de la Protection et de l'Épargne. Les frais de gestion, à 934 millions d'euros, augmentent de 5,4%, en lien avec le bon développement du métier. Les autres éléments hors exploitation s'élèvent à 326 millions d'euros (négligeables pour les neuf premiers mois de 2016) du fait de l'impact exceptionnel de la plus-value de cession de 4% de SBI Life. Le résultat avant impôt est ainsi en forte hausse de 42,3% par rapport à la même période de l'année dernière, à 1 442 millions d'euros.

Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée (2 286 millions d'euros) progressent de 4,7% par rapport aux neuf premiers mois de 2016. Ils sont en hausse de 6,7% à périmètre et change constants avec une hausse dans tous les métiers. Les frais de gestion sont bien maîtrisés et baissent de 0,2%, à 1 712 millions d'euros (+2,3% à périmètre et change constants). Le résultat avant impôt de la Gestion Institutionnelle et Privée, après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée dans les marchés domestiques, en Turquie et aux Etats-Unis, est ainsi en forte hausse (+27,9%) par rapport aux neuf premiers mois de 2016, à 651 millions d'euros (+27,1% à périmètre et change constants).

\*  
\* \*



## **CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)**

CIB poursuit ses bonnes performances commerciales mais évolue ce trimestre dans un contexte de marché peu porteur.

Les revenus du pôle, à 2 658 millions d'euros, sont ainsi en baisse de 8,5% par rapport à une base élevée au troisième trimestre 2016, pénalisés en outre par un effet de change défavorable (la baisse des revenus n'est que de 5,9% à périmètre et change constants).

Les revenus de Global Markets, à 1 234 millions d'euros, sont en baisse sensible de 17,2% (-14,6% à périmètre et change constants) par rapport au troisième trimestre 2016 du fait d'un contexte défavorable pour FICC<sup>1</sup>. La VaR, qui mesure le niveau des risques de marché, est toujours très faible (22 millions d'euros).

Les revenus de FICC<sup>1</sup>, à 801 millions d'euros, sont en baisse de 23,6%<sup>2</sup> par rapport au troisième trimestre 2016 avec un niveau d'activité de la clientèle faible dans tous les segments, contrastant avec le contexte favorable du troisième trimestre 2016. Le métier confirme cependant sa position de leader sur les émissions obligataires où il se classe n°1 pour l'ensemble des émissions en euros et n°9 pour l'ensemble des émissions internationales. Les revenus d'Equity and Prime Services, à 433 millions d'euros, augmentent en revanche de 9,4%<sup>2</sup> avec une bonne performance de Prime Services et des activités de dérivés d'actions.

Les revenus de Securities Services, à 476 millions d'euros, augmentent de 4,2% par rapport au troisième trimestre 2016 (+5,4% à périmètre et change constants), en lien avec la bonne dynamique de l'activité et l'effet positif des nouveaux mandats. Les actifs en conservation sont ainsi en hausse de 9,1% et le nombre de transactions de 7,8% par rapport au troisième trimestre 2016. Le métier continue par ailleurs à gagner de nouveaux mandats significatifs.

Les revenus de Corporate Banking, à 948 millions d'euros, sont en baisse de 1,1% par rapport au troisième trimestre 2016 du fait d'un effet de change défavorable. Ils augmentent de 2,1% à périmètre et change constants, tirés par la croissance de la zone Asie-Pacifique et par la progression de la zone EMEA<sup>3</sup>. Le métier montre une croissance solide des activités de transaction : il se classe ainsi n°1 pour la troisième année consécutive en Trade Finance en Europe et n°3 pour la première fois en Asie<sup>4</sup>. Les crédits, à 128,7 milliards d'euros, sont en hausse de 0,9%<sup>2</sup> par rapport au troisième trimestre 2016. Les dépôts poursuivent leur progression, à 128,3 milliards d'euros (+8,3%<sup>2</sup> par rapport au troisième trimestre 2016), en lien avec le bon développement du cash management. Le métier connaît un très bon développement de son offre digitale avec le succès de la plateforme *Centric* qui compte déjà plus de 7700 clients entreprises (+23,2% par rapport au 31 décembre 2016).

Les frais de gestion de CIB, à 1 897 millions d'euros, baissent de 6,2% (-3,3% à périmètre et change constants) par rapport au troisième trimestre 2016 grâce à l'effet des mesures d'économies de coûts mises en place dans le cadre du plan de transformation de CIB lancé dès le début 2016. Le pôle poursuit activement la mise en oeuvre du plan et a identifié 200 processus automatisables d'ici fin 2018.

Le résultat brut d'exploitation de CIB est ainsi en baisse de 13,8%, à 761 millions d'euros.

CIB enregistre une reprise nette de provisions de 10 millions d'euros (contre une dotation nette de 74 millions d'euros au troisième trimestre 2016) : Corporate Banking enregistre une reprise nette de provisions de 4 millions d'euros (dotation nette de 79 millions d'euros au troisième trimestre 2016) et Global Markets de 6 millions d'euros (reprise nette de 5 millions d'euros au troisième trimestre 2016).

---

<sup>1</sup> Fixed Income, Currencies, and Commodities

<sup>2</sup> A périmètre et change constants

<sup>3</sup> Europe, Moyen-Orient, Afrique

<sup>4</sup> Etude Greenwich (Global Large Corporate Trade Finance - octobre 2017)



CIB dégage ainsi un résultat avant impôt de 778 millions d'euros, en baisse de seulement 4,2% par rapport au même trimestre de l'année dernière, reflétant la résilience du résultat grâce à la baisse des coûts dans un contexte de marché peu porteur ce trimestre.

Pour les neuf premiers mois de 2017, les revenus de CIB, à 9 078 millions d'euros, sont en hausse de 5,0% par rapport aux neuf premiers mois de 2016 avec une bonne progression dans tous les métiers. Les revenus de Global Markets, à 4 511 millions d'euros, sont en hausse de 3,3% par rapport aux neuf premiers mois de 2016 : les revenus d'Equity and Prime Services, à 1 653 millions d'euros, sont en forte croissance de 22,9% tirés par le rebond de l'activité de la clientèle sur les dérivés d'actions et le bon développement de Prime Services tandis que les revenus de FICC<sup>1</sup>, à 2 858 millions d'euros, sont en baisse de 5,4% en raison d'un contexte de marché peu porteur aux deuxième et troisième trimestres cette année. Les revenus de Securities Services, à 1 452 millions d'euros, augmentent de 6,8% par rapport aux neuf premiers mois de 2016, en lien avec la hausse des volumes et l'effet des nouveaux mandats. Les revenus de Corporate Banking, à 3 115 millions d'euros, sont en augmentation de 6,6% par rapport aux neuf premiers mois de 2016, avec une progression dans toutes les zones géographiques<sup>2</sup>.

Les frais de gestion de CIB, à 6 390 millions d'euros, baissent de 0,1% par rapport aux neuf premiers mois de 2016. Ils bénéficient des mesures d'économies de coûts mises en œuvre depuis le lancement du plan de transformation de CIB dès le début 2016. CIB dégage ainsi un effet de ciseau largement positif, traduisant la forte amélioration de son efficacité opérationnelle. Le résultat brut d'exploitation de CIB est ainsi en très forte hausse de 19,3%, à 2 688 millions d'euros. CIB enregistre une reprise nette de provisions de 182 millions d'euros (dotation nette de 148 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2016) : Corporate Banking enregistre ainsi une reprise nette de provisions de 139 millions d'euros (dotation nette de 177 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2016) et Global Markets de 42 millions d'euros (reprise nette de 28 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2016). CIB réalise ainsi une excellente performance et dégage un résultat avant impôt de 2 904 millions d'euros, en fort rebond (+36,9%) par rapport à la même période de l'année dernière.

\*  
\* \*

## **AUTRES ACTIVITÉS**

Le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à 22 millions d'euros contre -45 millions d'euros au troisième trimestre 2016. Il intègre l'impact exceptionnel de la réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA ») pour +21 millions d'euros (-202 millions d'euros au troisième trimestre 2016). Pour rappel, il enregistrait au troisième trimestre 2016 une très bonne contribution de Principal Investments.

Les frais de gestion s'élèvent à 382 millions d'euros contre 381 millions d'euros au troisième trimestre 2016. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de restructuration des acquisitions<sup>3</sup> pour 17 millions d'euros (37 millions d'euros au troisième trimestre 2016) et des coûts de transformation des métiers pour 205 millions d'euros (216 millions au troisième trimestre 2016).

Le coût du risque s'élève à 16 millions d'euros (reprise nette de 13 millions d'euros au troisième trimestre 2016).

<sup>1</sup> Fixed Income, Currencies, and Commodities

<sup>2</sup> A périmètre et change constants

<sup>3</sup> Notamment LaSer, Bank BGZ, DAB Bank et GE LLD



Les éléments hors exploitation s'élèvent à -149 millions d'euros (+22 millions d'euros au troisième trimestre 2016). Ils intègrent l'impact exceptionnel de la dépréciation de la totalité de la survaleur de TEB pour 172 millions d'euros.

Le résultat avant impôt des « Autres Activités » s'établit ainsi à -525 millions d'euros contre -391 millions d'euros au troisième trimestre 2016.

Pour les neuf premiers mois de 2017, le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à 382 millions d'euros contre 1 223 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2016. Il intègre notamment l'impact exceptionnel de la réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA ») pour -186 millions d'euros (contre -41 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2016) ainsi que des plus-values de cessions de titres Shinhan et Euronext pour un montant total de +233 millions d'euros (contre une plus-value de cession des titres Visa Europe pour +597 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2016). Il inclut par ailleurs, comme sur la même période de l'année dernière, une très bonne contribution de Principal Investments. Les frais de gestion s'élèvent à 990 millions d'euros contre 859 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2016. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de restructuration des acquisitions<sup>1</sup> pour 53 millions d'euros (111 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2016) et des coûts de transformation des métiers pour 448 millions d'euros (297 millions pour les neuf premiers mois de 2016). Le coût du risque s'élève à 122 millions d'euros (reprise nette de 17 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2016). Les éléments hors exploitation s'élèvent à -92 millions d'euros (négligeables pour les neuf premiers mois de 2016). Ils intègrent l'impact exceptionnel de la dépréciation de la totalité de la survaleur de TEB pour 172 millions d'euros et intégraient à la même période de l'année dernière une dépréciation de survaleur sur les titres d'une filiale pour 54 millions d'euros. Le résultat avant impôt des « Autres Activités » s'établit ainsi à -822 millions d'euros contre +384 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2016.

\*  
\* \*

## **STRUCTURE FINANCIÈRE**

Le Groupe a un bilan très solide.

Le ratio « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein<sup>2</sup> » s'élève à 11,8% au 30 septembre 2017, en hausse de 10 pb par rapport au 30 juin 2017, du fait principalement du résultat net du trimestre après prise en compte d'un taux de distribution de dividende de 50% (+15 pb) et de la hausse des actifs pondérés hors effet de change (-5 pb). L'effet de change et les autres effets sont au global négligeables sur le ratio.

Le ratio de levier de Bâle 3 plein<sup>3</sup>, calculé sur l'ensemble des fonds propres « Tier 1 », s'élève à 4,1% au 30 septembre 2017.

Le ratio de liquidité (« Liquidity Coverage Ratio ») s'établit à 111% au 30 septembre 2017.

Les réserves de liquidité disponibles instantanément s'élèvent à 324 milliards d'euros et représentent une marge de manœuvre de plus d'un an par rapport aux ressources de marchés.

<sup>1</sup> Notamment LaSer, Bank BGZ, DAB Bank et GE LLD

<sup>2</sup> Tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire. Sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n°575/2013

<sup>3</sup> Tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 à 2019 sans disposition transitoire, calculé conformément à l'acte délégué de la Commission Européenne du 10 octobre 2014



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

\*  
\* \*

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

*« BNP Paribas génère à nouveau ce trimestre un bon niveau de résultat, à 2 milliards d'euros.*

*L'activité commerciale du Groupe connaît un bon développement dans un environnement économique plus porteur en Europe. Malgré un contexte de marchés obligataires défavorables ce trimestre, les revenus sont ainsi stables sur base comparable.*

*Les coûts sont bien maîtrisés grâce à la mise en œuvre du plan de transformation et le coût du risque baisse sensiblement.*

*Le bilan du Groupe est très solide et l'augmentation du ratio de « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein » à 11,8% en témoigne.*

*Je tiens à remercier l'ensemble des collaborateurs du Groupe pour ces résultats et leur mobilisation dans le cadre de la mise en œuvre du plan 2020. »*

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE - GROUPE**

	3T17	3T16	3T17 / 3T16	2T17	3T17 / 2T17	9M17	9M16	9M17 / 9M16
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	10 394	10 589	-1,8%	10 938	-5,0%	32 629	32 755	-0,4%
Frais de gestion	-7 133	-7 217	-1,2%	-7 071	+0,9%	-22 323	-21 934	+1,8%
Résultat brut d'exploitation	3 261	3 372	-3,3%	3 867	-15,7%	10 306	10 821	-4,8%
Coût du risque	-668	-764	-12,6%	-662	+0,9%	-1 922	-2 312	-16,9%
Résultat d'exploitation	2 593	2 608	-0,6%	3 205	-19,1%	8 384	8 509	-1,5%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	150	163	-8,0%	223	-32,7%	538	482	+11,6%
Autres éléments hors exploitation	230	9	n.s.	33	n.s.	266	-48	n.s.
Éléments hors exploitation	380	172	n.s.	256	+48,4%	804	434	+85,3%
Résultat avant impôt	2 973	2 780	+6,9%	3 461	-14,1%	9 188	8 943	+2,7%
Impôt sur les bénéfices	-828	-790	+4,8%	-943	-12,2%	-2 523	-2 374	+6,3%
Intérêts minoritaires	-102	-104	-1,9%	-122	-16,4%	-332	-309	+7,4%
Résultat net part du groupe	2 043	1 886	+8,3%	2 396	-14,7%	6 333	6 260	+1,2%
Coefficient d'exploitation	68,6%	68,2%	+0,4 pt	64,6%	+4,0 pt	68,4%	67,0%	+1,4 pt

*L'information financière de BNP Paribas pour le troisième trimestre 2017 est constituée du présent communiqué de presse et de la présentation attachée.*

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

RESULTATS PAR POLE AU TROISIEME TRIMESTRE 2017

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe	
<i>en millions d'euros</i>							
Produit net bancaire	3 786	3 928	2 658	10 372	22	10 394	
	var/3T16	+0,1%	-0,5%	-8,5%	-2,5%	n.s.	-1,8%
	var/2T17	-0,5%	-0,2%	-16,9%	-5,1%	n.s.	-5,0%
Frais de gestion	-2 524	-2 330	-1 897	-6 751	-382	-7 133	
	var/3T16	+1,2%	+0,5%	-6,2%	-1,2%	+0,2%	-1,2%
	var/2T17	+4,4%	-1,6%	-4,6%	-0,3%	+27,5%	+0,9%
Résultat brut d'exploitation	1 262	1 598	761	3 622	-361	3 261	
	var/3T16	-2,0%	-1,8%	-13,8%	-4,6%	-15,4%	-3,3%
	var/2T17	-9,0%	+1,9%	-37,0%	-13,0%	+21,4%	-15,7%
Coût du risque	-310	-352	10	-652	-16	-668	
	var/3T16	-5,3%	-6,3%	n.s.	-16,1%	n.s.	-12,6%
	var/2T17	-12,8%	+6,6%	-91,2%	+14,8%	-83,0%	+0,9%
Résultat d'exploitation	952	1 246	772	2 970	-377	2 593	
	var/3T16	-0,9%	-0,4%	-4,6%	-1,7%	-8,8%	-0,6%
	var/2T17	-7,7%	+0,7%	-41,9%	-17,4%	-3,8%	-19,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	22	140	-2	160	-10	150	
Autres éléments hors exploitation	3	358	8	369	-139	230	
Résultat avant impôt	977	1 744	778	3 498	-525	2 973	
	var/3T16	-1,0%	+27,0%	-4,2%	+10,3%	+34,2%	+6,9%
	var/2T17	-7,2%	+24,1%	-42,3%	-8,1%	+52,1%	-14,1%

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe	
<i>en millions d'euros</i>							
Produit net bancaire	3 786	3 928	2 658	10 372	22	10 394	
	3T16	3 782	3 946	2 905	10 634	-45	10 589
	2T17	3 803	3 935	3 197	10 935	3	10 938
Frais de gestion	-2 524	-2 330	-1 897	-6 751	-382	-7 133	
	3T16	-2 494	-2 319	-2 022	-6 836	-381	-7 217
	2T17	-2 417	-2 367	-1 988	-6 771	-300	-7 071
Résultat brut d'exploitation	1 262	1 598	761	3 622	-361	3 261	
	3T16	1 288	1 627	883	3 798	-426	3 372
	2T17	1 387	1 568	1 209	4 164	-297	3 867
Coût du risque	-310	-352	10	-652	-16	-668	
	3T16	-327	-376	-74	-777	13	-764
	2T17	-356	-331	118	-568	-94	-662
Résultat d'exploitation	952	1 246	772	2 970	-377	2 593	
	3T16	961	1 251	809	3 021	-413	2 608
	2T17	1 031	1 237	1 328	3 596	-391	3 205
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	22	140	-2	160	-10	150	
	3T16	18	122	2	141	22	163
	2T17	21	153	5	179	44	223
Autres éléments hors exploitation	3	358	8	369	-139	230	
	3T16	8	1	1	9	0	9
	2T17	1	14	15	31	2	33
Résultat avant impôt	977	1 744	778	3 498	-525	2 973	
	3T16	987	1 373	812	3 171	-391	2 780
	2T17	1 053	1 405	1 349	3 807	-346	3 461
Impôt sur les bénéfices							-828
Intérêts minoritaires							-102
Résultat net part du groupe							2 043

RESULTATS PAR POLE SUR 9 MOIS 2017

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
<b>Produit net bancaire</b>	11 397	11 773	9 078	32 247	382	32 629
var/2016	-0,3%	+2,8%	+5,0%	+2,3%	-68,8%	-0,4%
Frais de gestion	-7 739	-7 203	-6 390	-21 333	-990	-22 323
var/2016	+1,6%	+2,0%	-0,1%	+1,2%	+15,3%	+1,8%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	3 657	4 570	2 688	10 914	-608	10 306
var/2016	-4,1%	+4,1%	+19,3%	+4,4%	n.s.	-4,8%
Coût du risque	-985	-998	182	-1 800	-122	-1 922
var/2016	-11,3%	-6,8%	n.s.	-22,7%	n.s.	-16,9%
<b>Résultat d'exploitation</b>	2 672	3 572	2 870	9 114	-730	8 384
var/2016	-1,1%	+7,6%	+36,3%	+12,1%	n.s.	-1,5%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	54	420	11	485	53	538
Autres éléments hors exploitation	9	379	23	411	-145	266
<b>Résultat avant impôt</b>	2 735	4 371	2 904	10 010	-822	9 188
var/2016	-0,5%	+18,5%	+36,9%	+17,0%	n.s.	+2,7%
Impôt sur les bénéfices						-2 523
Intérêts minoritaires						-332
<b>Résultat net part du groupe</b>						6 333

**HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS**

<i>en millions d'euros</i>	<b>3T17</b>	<b>2T17</b>	<b>1T17</b>	<b>2016</b>	<b>4T16</b>	<b>3T16</b>	<b>2T16</b>	<b>1T16</b>
<b>GROUPE</b>								
PNB	10 394	10 938	11 297	43 411	10 656	10 589	11 322	10 844
Frais de gestion	-7 133	-7 071	-8 119	-29 378	-7 444	-7 217	-7 090	-7 627
RBE	3 261	3 867	3 178	14 033	3 212	3 372	4 232	3 217
Coût du risque	-668	-662	-592	-3 262	-950	-764	-791	-757
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 593</b>	<b>3 205</b>	<b>2 586</b>	<b>10 771</b>	<b>2 262</b>	<b>2 608</b>	<b>3 441</b>	<b>2 460</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	150	223	165	633	151	163	165	154
Autres éléments hors exploitation	230	33	3	-194	-146	9	-81	24
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 973</b>	<b>3 461</b>	<b>2 754</b>	<b>11 210</b>	<b>2 267</b>	<b>2 780</b>	<b>3 525</b>	<b>2 638</b>
Impôt sur les bénéfices	-828	-943	-752	-3 095	-721	-790	-864	-720
Intérêts minoritaires	-102	-122	-108	-413	-104	-104	-101	-104
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>2 043</b>	<b>2 396</b>	<b>1 894</b>	<b>7 702</b>	<b>1 442</b>	<b>1 886</b>	<b>2 560</b>	<b>1 814</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>68,6%</b>	<b>64,6%</b>	<b>71,9%</b>	<b>67,7%</b>	<b>69,9%</b>	<b>68,2%</b>	<b>62,6%</b>	<b>70,3%</b>



<i>en millions d'euros</i>	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
<b>RETAIL BANKING &amp; SERVICES - HORS EFFETS PEL/CEL</b>								
PNB	7 707	7 737	7 719	30 651	7 758	7 735	7 636	7 522
Frais de gestion	-4 854	-4 784	-5 305	-19 880	-5 200	-4 813	-4 681	-5 187
RBE	2 853	2 953	2 414	10 771	2 558	2 922	2 956	2 335
Coût du risque	-662	-686	-634	-3 005	-824	-704	-740	-738
Résultat d'exploitation	2 191	2 267	1 780	7 765	1 733	2 218	2 216	1 598
SME	162	174	139	530	130	140	124	136
Autres éléments hors exploitation	361	16	11	10	-5	9	-2	8
Résultat avant impôt	2 714	2 457	1 930	8 305	1 858	2 367	2 339	1 742
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	50,9	50,7	50,6	49,0	49,0	48,8	48,6	48,7

<i>en millions d'euros</i>	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
<b>RETAIL BANKING &amp; SERVICES</b>								
PNB	7 714	7 738	7 717	30 649	7 765	7 728	7 615	7 540
Frais de gestion	-4 854	-4 784	-5 305	-19 880	-5 200	-4 813	-4 681	-5 187
RBE	2 860	2 955	2 412	10 768	2 565	2 915	2 935	2 353
Coût du risque	-662	-686	-634	-3 005	-824	-704	-740	-738
Résultat d'exploitation	2 198	2 269	1 778	7 763	1 741	2 212	2 195	1 616
SME	162	174	139	530	130	140	124	136
Autres éléments hors exploitation	361	16	11	10	-5	9	-2	8
Résultat avant impôt	2 721	2 458	1 927	8 303	1 866	2 360	2 318	1 760
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	50,9	50,7	50,6	49,0	49,0	48,8	48,6	48,7

<i>en millions d'euros</i>	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
<b>DOMESTIC MARKETS - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France, Italie, Belgique, Luxembourg)*</b>								
PNB	3 918	3 951	3 952	15 715	3 866	3 923	3 962	3 963
Frais de gestion	-2 599	-2 488	-2 880	-10 629	-2 794	-2 567	-2 449	-2 818
RBE	1 319	1 463	1 072	5 086	1 072	1 356	1 513	1 145
Coût du risque	-311	-355	-319	-1 515	-399	-329	-388	-399
Résultat d'exploitation	1 008	1 108	753	3 572	674	1 028	1 124	746
SME	23	21	11	54	14	18	13	9
Autres éléments hors exploitation	3	1	5	2	-6	8	2	-2
Résultat avant impôt	1 034	1 130	769	3 628	681	1 054	1 140	753
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-64	-78	-61	-246	-59	-61	-63	-63
Résultat avant impôt de Domestic Markets	970	1 052	707	3 382	622	993	1 076	690
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	24,3	24,1	23,8	23,0	23,0	22,9	22,9	22,9

<i>en millions d'euros</i>	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
<b>DOMESTIC MARKETS (Intégrant 2/3 de Banque Privée France, Italie, Belgique et Luxembourg)</b>								
PNB	3 786	3 803	3 807	15 170	3 740	3 782	3 803	3 844
Frais de gestion	-2 524	-2 417	-2 799	-10 336	-2 719	-2 494	-2 378	-2 745
RBE	1 262	1 387	1 008	4 834	1 022	1 288	1 425	1 099
Coût du risque	-310	-356	-319	-1 509	-399	-327	-385	-398
Résultat d'exploitation	952	1 031	689	3 324	623	961	1 040	701
SME	22	21	11	53	13	18	13	9
Autres éléments hors exploitation	3	1	5	2	-6	8	2	-2
Résultat avant impôt	977	1 053	705	3 379	630	987	1 055	708
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	24,3	24,1	23,8	23,0	23,0	22,9	22,9	22,9

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



en millions d'euros	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France)*								
<b>PNB</b>	1 592	1 607	1 618	6 398	1 556	1 594	1 587	1 661
<i>dont revenus d'intérêt</i>	904	886	909	3 674	907	916	879	972
<i>dont commissions</i>	688	721	708	2 725	649	678	709	689
Frais de gestion	-1 183	-1 116	-1 184	-4 673	-1 216	-1 178	-1 106	-1 173
<b>RBE</b>	409	492	434	1 725	340	416	481	488
Coût du risque	-65	-80	-79	-342	-124	-72	-72	-73
<b>Résultat d'exploitation</b>	344	412	355	1 384	215	345	408	415
Eléments hors exploitation	1	0	0	3	1	0	1	1
<b>Résultat avant impôt</b>	344	412	356	1 386	217	345	409	416
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-36	-40	-39	-138	-32	-34	-32	-39
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	309	372	316	1 249	184	310	377	377
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	9,4	9,3	9,2	8,7	8,7	8,6	8,5	8,6

en millions d'euros	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France)*								
<b>PNB</b>	1 585	1 606	1 620	6 401	1 548	1 601	1 608	1 643
<i>dont revenus d'intérêt</i>	897	885	912	3 676	899	923	900	954
<i>dont commissions</i>	688	721	708	2 725	649	678	709	689
Frais de gestion	-1 183	-1 116	-1 184	-4 673	-1 216	-1 178	-1 106	-1 173
<b>RBE</b>	402	490	436	1 728	332	423	502	470
Coût du risque	-65	-80	-79	-342	-124	-72	-72	-73
<b>Résultat d'exploitation</b>	337	411	358	1 386	208	351	430	397
Eléments hors exploitation	1	0	0	3	1	0	1	1
<b>Résultat avant impôt</b>	337	411	358	1 389	209	351	430	398
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-36	-40	-39	-138	-32	-34	-32	-39
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	302	371	319	1 251	177	317	398	359
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	9,4	9,3	9,2	8,7	8,7	8,6	8,5	8,6

en millions d'euros	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)								
<b>PNB</b>	1 518	1 531	1 541	6 113	1 485	1 523	1 516	1 588
Frais de gestion	-1 145	-1 079	-1 146	-4 525	-1 178	-1 141	-1 068	-1 139
<b>RBE</b>	374	452	395	1 588	307	382	448	450
Coût du risque	-65	-80	-79	-341	-124	-71	-72	-73
<b>Résultat d'exploitation</b>	308	372	316	1 247	183	311	376	377
Eléments hors exploitation	0	0	0	2	1	0	1	1
<b>Résultat avant impôt</b>	309	372	316	1 249	184	310	377	377
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	9,4	9,3	9,2	8,7	8,7	8,6	8,5	8,6

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

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

en millions d'euros	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
Effet PEL / CEL	7	1	-2	-2	8	-7	-21	18



<i>en millions d'euros</i>	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie)*								
<b>PNB</b>	719	729	727	2 972	745	741	749	737
Frais de gestion	-445	-430	-469	-1 885	-543	-448	-433	-462
<b>RBE</b>	274	299	258	1 086	202	293	317	275
Coût du risque	-203	-222	-228	-959	-229	-215	-242	-274
<b>Résultat d'exploitation</b>	71	77	30	127	-27	78	74	1
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	71	77	30	127	-27	78	74	1
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-9	-12	-12	-37	-10	-9	-9	-10
<b>Résultat avant impôt de BNL bc</b>	63	65	18	90	-36	70	65	-8
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,8	5,7	5,7	5,7	5,7	5,8	5,9	6,0

<i>en millions d'euros</i>	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)								
<b>PNB</b>	699	707	706	2 895	725	721	730	718
Frais de gestion	-434	-420	-460	-1 846	-533	-438	-423	-453
<b>RBE</b>	265	287	247	1 049	192	284	307	265
Coût du risque	-203	-222	-228	-959	-229	-214	-242	-274
<b>Résultat d'exploitation</b>	62	65	18	90	-36	70	65	-8
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	63	65	18	90	-36	70	65	-8
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,8	5,7	5,7	5,7	5,7	5,8	5,9	6,0

<i>en millions d'euros</i>	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique)*								
<b>PNB</b>	921	930	931	3 661	908	914	923	917
Frais de gestion	-570	-560	-823	-2 582	-661	-575	-555	-791
<b>RBE</b>	351	370	108	1 079	247	339	367	126
Coût du risque	-23	-28	1	-98	-9	-19	-49	-21
<b>Résultat d'exploitation</b>	328	343	109	981	237	320	318	106
SME	17	6	-4	8	2	5	5	-4
Autres éléments hors exploitation	3	2	0	-3	-1	-2	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	347	351	106	987	239	323	323	102
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-18	-25	-10	-69	-17	-18	-21	-14
<b>Résultat avant impôt de BDDB</b>	329	325	96	918	222	305	302	88
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,2	5,2	5,1	4,7	4,7	4,7	4,7	4,6

<i>en millions d'euros</i>	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)								
<b>PNB</b>	879	882	889	3 490	867	871	878	875
Frais de gestion	-547	-537	-790	-2 484	-636	-550	-534	-763
<b>RBE</b>	332	346	99	1 007	230	321	344	112
Coût du risque	-23	-28	1	-95	-10	-19	-46	-20
<b>Résultat d'exploitation</b>	309	317	99	912	221	302	297	92
SME	17	6	-4	8	2	5	5	-4
Autres éléments hors exploitation	3	2	0	-2	-1	-2	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	329	325	96	918	222	305	302	88
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,2	5,2	5,1	4,7	4,7	4,7	4,7	4,6

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



<i>en millions d'euros</i>	<b>3T17</b>	<b>2T17</b>	<b>1T17</b>	<b>2016</b>	<b>4T16</b>	<b>3T16</b>	<b>2T16</b>	<b>1T16</b>
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 100% de Banque Privée Luxembourg)*								
<b>PNB</b>	<b>692</b>	<b>686</b>	<b>674</b>	<b>2 681</b>	<b>666</b>	<b>669</b>	<b>681</b>	<b>666</b>
Frais de gestion	-400	-382	-405	-1 488	-374	-367	-355	-393
<b>RBE</b>	<b>292</b>	<b>304</b>	<b>269</b>	<b>1 193</b>	<b>292</b>	<b>302</b>	<b>327</b>	<b>273</b>
Coût du risque	-19	-26	-14	-115	-37	-23	-25	-31
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>273</b>	<b>278</b>	<b>256</b>	<b>1 078</b>	<b>255</b>	<b>279</b>	<b>302</b>	<b>242</b>
SME	5	14	14	43	10	13	8	12
Autres éléments hors exploitation	0	0	5	5	-6	10	3	-2
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>277</b>	<b>292</b>	<b>274</b>	<b>1 125</b>	<b>260</b>	<b>301</b>	<b>312</b>	<b>252</b>
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	-1	-2	0	0	-1	-1
<b>Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets</b>	<b>277</b>	<b>291</b>	<b>274</b>	<b>1 123</b>	<b>259</b>	<b>301</b>	<b>311</b>	<b>251</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,9	3,9	3,9	3,8	3,8	3,8	3,8	3,8

<i>en millions d'euros</i>	<b>3T17</b>	<b>2T17</b>	<b>1T17</b>	<b>2016</b>	<b>4T16</b>	<b>3T16</b>	<b>2T16</b>	<b>1T16</b>
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 2/3 de Banque Privée Luxembourg)								
<b>PNB</b>	<b>690</b>	<b>683</b>	<b>671</b>	<b>2 671</b>	<b>663</b>	<b>666</b>	<b>679</b>	<b>663</b>
Frais de gestion	-399	-381	-403	-1 481	-372	-365	-353	-391
<b>RBE</b>	<b>291</b>	<b>303</b>	<b>269</b>	<b>1 190</b>	<b>291</b>	<b>301</b>	<b>326</b>	<b>272</b>
Coût du risque	-19	-26	-14	-115	-36	-23	-25	-31
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>272</b>	<b>277</b>	<b>255</b>	<b>1 076</b>	<b>255</b>	<b>278</b>	<b>301</b>	<b>241</b>
SME	5	14	14	43	10	13	8	12
Autres éléments hors exploitation	0	0	5	5	-6	10	3	-2
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>277</b>	<b>291</b>	<b>274</b>	<b>1 123</b>	<b>259</b>	<b>301</b>	<b>311</b>	<b>251</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,9	3,9	3,9	3,8	3,8	3,8	3,8	3,8

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



<i>en millions d'euros</i>	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
<b>INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES</b>								
<b>PNB</b>	3 928	3 935	3 909	15 479	4 025	3 946	3 813	3 696
Frais de gestion	-2 330	-2 367	-2 506	-9 544	-2 481	-2 319	-2 303	-2 442
<b>RBE</b>	1 598	1 568	1 404	5 935	1 544	1 627	1 510	1 254
Coût du risque	-352	-331	-315	-1 496	-425	-376	-355	-339
<b>Résultat d'exploitation</b>	1 246	1 237	1 089	4 439	1 118	1 251	1 155	915
SME	140	153	128	477	116	122	111	127
Autres éléments hors exploitation	358	14	6	8	1	1	-4	10
<b>Résultat avant impôt</b>	1 744	1 405	1 222	4 924	1 236	1 373	1 262	1 052
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	26,5	26,6	26,7	26,1	26,1	25,9	25,7	25,8

<i>en millions d'euros</i>	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
<b>PERSONAL FINANCE</b>								
<b>PNB</b>	1 222	1 220	1 201	4 679	1 185	1 177	1 168	1 149
Frais de gestion	-575	-579	-634	-2 298	-598	-544	-547	-609
<b>RBE</b>	647	641	568	2 381	587	632	621	540
Coût du risque	-273	-225	-240	-979	-269	-240	-248	-221
<b>Résultat d'exploitation</b>	375	415	328	1 401	317	392	373	319
SME	21	30	20	42	18	18	-8	13
Autres éléments hors exploitation	24	0	5	-1	-2	0	-1	1
<b>Résultat avant impôt</b>	420	445	353	1 442	334	411	364	333
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,5	5,4	5,3	4,9	4,9	4,9	4,8	4,8

<i>en millions d'euros</i>	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
<b>EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 100% de Banque Privée Turquie)*</b>								
<b>PNB</b>	573	590	592	2 513	630	659	616	608
Frais de gestion	-403	-420	-424	-1 705	-431	-413	-429	-432
<b>RBE</b>	170	170	168	808	200	245	187	176
Coût du risque	-60	-70	-67	-437	-127	-127	-87	-96
<b>Résultat d'exploitation</b>	110	100	101	371	73	118	100	80
SME	47	53	48	200	49	48	53	50
Autres éléments hors exploitation	1	-1	0	-3	-1	0	-4	2
<b>Résultat avant impôt</b>	159	152	150	568	121	166	149	132
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	0	-1	-1	-2	-1	0	-1	-1
<b>Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée</b>	158	151	149	566	120	165	149	132
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,0	5,0	5,0	5,2	5,2	5,2	5,2	5,1

<i>en millions d'euros</i>	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
<b>EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Turquie)</b>								
<b>PNB</b>	571	588	590	2 505	628	656	614	606
Frais de gestion	-401	-419	-423	-1 699	-429	-411	-428	-431
<b>RBE</b>	170	169	167	806	199	245	187	176
Coût du risque	-60	-70	-67	-437	-127	-127	-87	-96
<b>Résultat d'exploitation</b>	110	99	100	369	72	118	100	80
SME	47	53	48	200	49	48	53	50
Autres éléments hors exploitation	1	-1	0	-3	-1	0	-4	2
<b>Résultat avant impôt</b>	158	151	149	566	120	165	149	132
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,0	5,0	5,0	5,2	5,2	5,2	5,2	5,1

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



<i>en millions d'euros</i>	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
<b>BANCWEST (Intégrant 100% de Banque Privée Etats-Unis)*</b>								
<b>PNB</b>	734	762	761	2 984	795	728	688	773
Frais de gestion	-482	-513	-556	-2 038	-521	-501	-482	-534
<b>RBE</b>	251	249	205	947	274	227	207	239
Coût du risque	-32	-38	-22	-85	-23	-14	-23	-25
<b>Résultat d'exploitation</b>	219	211	183	862	251	213	184	214
SME	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	3	1	-1	16	4	1	1	10
<b>Résultat avant impôt</b>	222	212	182	878	255	214	184	225
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-5	-5	-5	-15	-5	-4	-3	-3
<b>Résultat avant impôt de BancWest</b>	217	206	177	862	251	210	181	221
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,4	6,6	6,7	6,3	6,3	6,2	6,3	6,4

<i>en millions d'euros</i>	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
<b>BANCWEST (Intégrant 2/3 de Banque Privée Etats-Unis)</b>								
<b>PNB</b>	720	748	748	2 937	782	716	677	762
Frais de gestion	-474	-505	-548	-2 006	-513	-493	-474	-526
<b>RBE</b>	246	243	200	931	269	223	203	236
Coût du risque	-32	-38	-22	-85	-23	-14	-23	-25
<b>Résultat d'exploitation</b>	214	206	178	846	246	209	180	211
Eléments hors exploitation	3	1	-1	16	4	1	1	10
<b>Résultat avant impôt</b>	217	206	177	862	251	210	181	221
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,4	6,6	6,7	6,3	6,3	6,2	6,3	6,4

<i>en millions d'euros</i>	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
<b>ASSURANCE</b>								
<b>PNB</b>	662	619	597	2 382	636	679	611	456
Frais de gestion	-311	-297	-326	-1 201	-315	-299	-278	-309
<b>RBE</b>	351	322	271	1 181	321	380	333	147
Coût du risque	1	-1	-1	2	-1	3	1	-1
<b>Résultat d'exploitation</b>	352	321	271	1 183	320	383	334	146
SME	63	55	54	189	36	44	54	55
Autres éléments hors exploitation	325	0	1	-3	0	0	0	-3
<b>Résultat avant impôt</b>	740	376	326	1 369	356	427	387	199
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,7	7,7	7,8	7,5	7,5	7,4	7,4	7,4

<i>en millions d'euros</i>	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
<b>GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE</b>								
<b>PNB</b>	753	760	773	2 977	794	718	743	723
Frais de gestion	-569	-567	-576	-2 341	-626	-572	-577	-567
<b>RBE</b>	183	193	198	636	168	146	166	156
Coût du risque	12	4	14	3	-5	3	3	3
<b>Résultat d'exploitation</b>	195	197	212	639	163	149	169	159
SME	8	15	5	46	13	12	13	8
Autres éléments hors exploitation	5	14	0	0	0	0	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	208	226	217	685	176	161	181	167
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	1,9	1,9	1,9	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1

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



<i>en millions d'euros</i>	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
<b>CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING</b>								
PNB	2 658	3 197	3 223	11 469	2 821	2 905	3 056	2 686
Frais de gestion	-1 897	-1 988	-2 506	-8 309	-1 914	-2 022	-2 115	-2 258
RBE	761	1 209	717	3 160	907	883	942	428
Coût du risque	10	118	54	-217	-70	-74	-46	-28
Résultat d'exploitation	772	1 328	770	2 943	837	809	896	400
SME	-2	5	8	20	9	2	13	-3
Autres éléments hors exploitation	8	15	0	-1	-5	1	-2	6
Résultat avant impôt	778	1 349	778	2 962	841	812	907	403
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	21,4	21,9	22,1	22,2	22,2	22,2	22,0	21,9
<i>en millions d'euros</i>	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
<b>CORPORATE BANKING</b>								
PNB	948	1 176	991	3 994	1 071	958	1 037	929
Frais de gestion	-546	-590	-691	-2 451	-567	-591	-601	-693
RBE	402	586	299	1 544	504	368	436	236
Coût du risque	4	78	57	-292	-115	-79	-42	-55
Résultat d'exploitation	407	664	356	1 251	388	289	394	181
Eléments hors exploitation	6	19	7	13	14	-3	2	0
Résultat avant impôt	413	683	364	1 265	402	285	396	181
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	12,5	12,7	12,6	12,4	12,4	12,3	12,3	12,2
<i>en millions d'euros</i>	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
<b>GLOBAL MARKETS</b>								
PNB	1 234	1 523	1 754	5 650	1 284	1 490	1 558	1 318
dont FICC	801	883	1 174	3 860	838	1 082	1 050	890
dont Equity & Prime Services	433	640	580	1 791	446	408	509	428
Frais de gestion	-958	-997	-1 424	-4 355	-967	-1 065	-1 139	-1 184
RBE	276	526	330	1 295	317	425	419	134
Coût du risque	6	39	-3	72	44	5	-4	27
Résultat d'exploitation	281	565	327	1 367	361	430	415	160
SME	-6	-1	0	8	-3	5	11	-4
Autres éléments hors exploitation	6	3	0	-3	-8	0	-2	6
Résultat avant impôt	281	567	326	1 372	350	435	424	163
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,0	8,4	8,7	9,0	9,0	9,1	9,0	9,1
<i>en millions d'euros</i>	3T17	2T17	1T17	2016	4T16	3T16	2T16	1T16
<b>SECURITIES SERVICES</b>								
PNB	476	498	478	1 824	466	457	461	440
Frais de gestion	-392	-400	-390	-1 503	-380	-367	-374	-382
RBE	84	97	87	321	86	90	87	59
Coût du risque	0	1	0	3	2	0	1	0
Résultat d'exploitation	84	99	87	324	87	90	88	59
Eléments hors exploitation	0	0	0	1	1	1	0	0
Résultat avant impôt	84	99	88	325	88	91	87	59
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,9	0,9	0,8	0,8	0,8	0,8	0,7	0,7



<i>en millions d'euros</i>	<b>3T17</b>	<b>2T17</b>	<b>1T17</b>	<b>2016</b>	<b>4T16</b>	<b>3T16</b>	<b>2T16</b>	<b>1T16</b>
<b>AUTRES ACTIVITES</b>								
PNB	22	3	358	1 294	70	-45	650	618
Frais de gestion	-382	-300	-308	-1 189	-330	-381	-295	-182
<i>Dont coûts de transformation et coûts de restructuration</i>	-222	-168	-110	-561	-154	-253	-108	-46
RBE	-361	-297	49	105	-260	-426	356	435
Coût du risque	-16	-94	-11	-39	-56	13	-5	9
Résultat d'exploitation	-377	-391	38	66	-316	-413	350	444
SME	-10	44	19	83	13	22	28	21
Autres éléments hors exploitation	-139	2	-8	-204	-136	0	-77	10
Résultat avant impôt	-525	-346	49	-55	-440	-391	301	475

BILAN AU 30 SEPTEMBRE 2017

En millions d'euros	30/09/2017	31/12/2016
<b>ACTIF</b>		
Caisse, banques centrales	224 917	160 400
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres de transaction	178 034	123 679
Prêts et opérations de pensions	211 885	152 242
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	96 515	87 644
Instruments financiers dérivés	241 399	328 162
Instruments financiers dérivés de couverture	15 245	18 133
Actifs financiers disponibles à la vente	241 972	267 559
Prêts et créances sur les établissements de crédit	46 741	47 411
Prêts et créances sur la clientèle	711 589	712 233
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	3 194	4 664
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	4 803	6 100
Actifs d'impôts courants et différés	7 727	7 966
Comptes de régularisation et actifs divers	129 279	115 967
Participations dans les entreprises mises en équivalence	6 727	6 910
Immeubles de placement	1 924	1 911
Immobilisations corporelles	23 776	22 523
Immobilisations incorporelles	3 120	3 239
Ecarts d'acquisition	9 653	10 216
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>2 158 500</b>	<b>2 076 959</b>
<b>DETTES</b>		
Banques centrales	6 141	233
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres de transaction	91 873	70 326
Emprunts et opérations de pensions	260 001	183 206
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	54 660	54 076
Instruments financiers dérivés	239 238	318 740
Instruments financiers dérivés de couverture	16 624	19 626
Dettes envers les établissements de crédit	101 164	75 660
Dettes envers la clientèle	793 163	765 953
Dettes représentées par un titre	152 910	153 422
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	2 738	4 202
Passifs d'impôts courants et différés	2 922	3 087
Comptes de régularisation et passifs divers	103 500	99 407
Provisions techniques des sociétés d'assurance	201 438	193 626
Provisions pour risques et charges	10 464	11 801
Dettes subordonnées	16 458	18 374
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>2 053 294</b>	<b>1 971 739</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
<i>Capital et réserves</i>	90 580	86 794
<i>Résultat de l'exercice, part du groupe</i>	6 333	7 702
<b>Total capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe</b>	<b>96 913</b>	<b>94 496</b>
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	3 631	6 169
<b>Total part du Groupe</b>	<b>100 544</b>	<b>100 665</b>
Réserves et résultat des minoritaires	4 741	4 460
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	-79	95
<b>Total intérêts minoritaires</b>	<b>4 662</b>	<b>4 555</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS</b>	<b>105 206</b>	<b>105 220</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>2 158 500</b>	<b>2 076 959</b>

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

Indicateurs Alternatifs de Performance	Définition	Justification de l'utilisation
<b>PNB des Pôles Opérationnels</b>	Somme du PNB de Domestic Markets (avec PNB de Domestic Markets incluant 2/3 de la banque privée en France, en Italie, en Belgique et au Luxembourg), IFS et de CIB  PNB Groupe BNP Paribas = PNB Pôles Opérationnels + PNB Autres Activités	Mesure représentative de la performance opérationnelle du Groupe BNP Paribas
<b>PNB hors effet PEL/CEL</b>	PNB retraité de l'effet PEL/CEL	Mesure représentative du PNB de la période retraité de la variation de provision comptabilisant le risque généré par les PEL et CEL sur l'ensemble de leur durée
<b>Compte de résultat d'une activité de banque de détail avec 100% de la Banque Privée</b>	Compte de résultat d'une activité de banque de détail incluant la totalité du compte de résultat de la banque privée	Mesure représentative de la performance de l'activité d'une banque de détail y compris la totalité de la performance de la banque privée (avant partage du compte de résultat avec le métier Wealth Management, la banque privée étant sous la responsabilité conjointe de la banque de détail (2/3 du compte de résultat) et du métier Wealth Management (1/3 du compte de résultat))
<b>Coût du risque/encours de crédit à la clientèle début de période (en points de base)</b>	Rapport entre coût du risque (en M€) et encours de crédit à la clientèle début de période Les détails du calcul sont fournis dans l'annexe « Coût du risque sur encours » des diapositives de présentation des résultats	Mesure du niveau de risque par métier en pourcentage du volume des encours
<b>Résultat net part du Groupe hors exceptionnels</b>	Résultat net part du Groupe retraité des éléments exceptionnels Le détail des éléments exceptionnels est fourni dans la page « Principaux éléments exceptionnels » des diapositives de présentation des résultats	Mesure du résultat du Groupe BNP Paribas hors éléments non récurrents d'un montant significatif ou éléments ne reflétant pas la performance opérationnelle, notamment l'ajustement de valeur pour risque de crédit propre pour les dettes (« OCA ») et pour les dérivés (« DVA ») et les coûts de transformation et de restructuration
<b>Rentabilité des fonds propres (ROE)</b>	Les détails du calcul du ROE sont fournis dans l'annexe « Rentabilité des Fonds propres et Capitaux Permanents » des diapositives de présentation des résultats	Mesure de la rentabilité des capitaux propres du Groupe BNP Paribas
<b>Rentabilité des fonds propres tangibles (ROTE)</b>	Les détails du calcul du ROTÉ sont fournis dans l'annexe « Rentabilité des Fonds propres et Capitaux Permanents » des diapositives de présentation des résultats	Mesure de la rentabilité des capitaux propres tangibles du Groupe BNP Paribas



## **Note méthodologique – Analyse comparative à périmètre et change constants**

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

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

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

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

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

### **Rappel**

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

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

**Pôles Opérationnels :** ils regroupent les trois pôles suivants :

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



<b>BON NIVEAU DE RESULTAT .....</b>	<b>2</b>
<b>RETAIL BANKING &amp; SERVICES .....</b>	<b>5</b>
<b>DOMESTIC MARKETS .....</b>	<b>5</b>
<b>INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES .....</b>	<b>10</b>
<b>CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB).....</b>	<b>15</b>
<b>AUTRES ACTIVITÉS.....</b>	<b>16</b>
<b>STRUCTURE FINANCIÈRE .....</b>	<b>17</b>
<b>COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE .....</b>	<b>19</b>
<b>RÉSULTATS PAR PÔLE AU TROISIEME TRIMESTRE 2017 .....</b>	<b>20</b>
<b>RÉSULTATS PAR PÔLE SUR 9 MOIS 2017.....</b>	<b>21</b>
<b>HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS .....</b>	<b>22</b>
<b>BILAN AU 30 SEPTEMBRE 2017 .....</b>	<b>31</b>
<b>INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE - ARTICLE 223-1 DU RÈGLEMENT GÉNÉRAL DE L'AMF.....</b>	<b>32</b>

*Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités.*

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

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

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

## Relations Investisseurs & Information Financière

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

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

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

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

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

---

Fax +33 (0)1 42 98 21 22

---

E-mail: [investor.relations@bnpparibas.com](mailto:investor.relations@bnpparibas.com)

---

<https://invest.bnpparibas.com>



**BNP PARIBAS**

La banque  
d'un monde  
qui change