

BNP PARIBAS RÉSULTATS AU 31 DECEMBRE 2017

6 FEVRIER 2018



BNP PARIBAS



La banque d'un monde qui change

Avertissement

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.



Messages clés 2017

Progression des revenus des pôles opérationnels : <ul style="list-style-type: none">• Bon développement de l'activité dans tous les métiers• Environnement de taux et de marché encore peu porteur	PNB des pôles opérationnels : +1,5% / 2016
Bonne maîtrise des coûts des pôles opérationnels Mise en œuvre active du plan de transformation 2020	Frais de gestion des pôles opérationnels : +0,5% / 2016 Coûts de transformation : 0,9 Md€
Diminution sensible du coût du risque	-10,9% / 2016 39 pb*
Hausse du Résultat Net Part du Groupe Dividende par action	RNPG : 7,8 Md€ (+4,4% / 2016 hors exceptionnels**) 3,02 €*** (+11,9% / 2016)
Poursuite de l'augmentation du ratio de CET1****	11,8% (+30 pb / 31.12.16)

Bon démarrage du plan 2020

* Coût du risque / encours de crédit à la clientèle début de période (en pb) ; ** Cf diapositive 5 ; *** Sous réserve de l'approbation de l'AG du 24 mai 2018 ; **** Au 31 décembre 2017, CRD4 (ratio « fully loaded »)



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Bon démarrage du plan 2020

Résultats détaillés du 4T17

Annexes



Principaux éléments exceptionnels - 2017

Eléments exceptionnels

● PNB

- Réévaluation de dette propre et DVA («Autres activités»)
- Plus-value de cession des titres Visa Europe («Autres activités»)
- Plus-value de cession de 1,8% de Shinhan («Autres activités»)
- Plus-value de cession de 4,78% d'Euronext («Autres activités»)

● Frais de gestion

- Coûts de restructuration des acquisitions* («Autres Activités»)
- Coûts de transformation et d'adaptation des Métiers** (Métiers et «Autres Activités»)
- Contribution obligatoire au plan de sauvetage de quatre banques italiennes***

● Autres éléments hors exploitation

- Plus-value de cession de 4% de SBI Life («Assurance»)
- Dépréciation de survaleurs («Autres activités»)****

● Total des éléments exceptionnels (avant impôt)

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

	2017	2016
	-175 M€	-59 M€
		+597 M€
	+148 M€	
	+85 M€	
	+58 M€	+538 M€
	-101 M€	-158 M€
	-856 M€	-539 M€
		-52 M€
	-957 M€	-749 M€
	+326 M€	
	-172 M€	-127 M€
	+154 M€	-127 M€
	-745 M€	-338 M€
	-390 M€	-100 M€

Impact des éléments exceptionnels plus négatif qu'en 2016

BNL bc (-47 M€ en 2016), Personal Finance (-5 M€ en 2016); * Dépréciations complètes des survaleurs de BGZ en 2016 (-127 M€) et de TEB en 2017 (-172 M€); ***** Part du Groupe



Groupe consolidé - 2017

	> 2017	> 2016	> 2017 / 2016	> 2017 / 2016 <i>Pôles opérationnels</i>
Produit net bancaire	43 161 M€	43 411 M€	-0,6%	+1,5%
Frais de gestion	-29 944 M€	-29 378 M€	+1,9%	+0,5%
Résultat brut d'exploitation	13 217 M€	14 033 M€	-5,8%	+3,8%
Coût du risque	-2 907 M€	-3 262 M€	-10,9%	-13,5%
Résultat d'exploitation	10 310 M€	10 771 M€	-4,3%	+9,0%
Éléments hors exploitation	1 000 M€	439 M€	n.s.	n.s.
Résultat avant impôt	11 310 M€	11 210 M€	+0,9%	+13,4%
Résultat net part du Groupe	7 759 M€	7 702 M€	+0,7%	
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels*	8 149 M€	7 802 M€	+4,4%	

Rentabilité des fonds propres (ROE) : **8,9%** (9,4% hors exceptionnels*)

Rentabilité des fonds propre tangibles (ROTE) : **10,5%** (11,0% hors exceptionnels*)

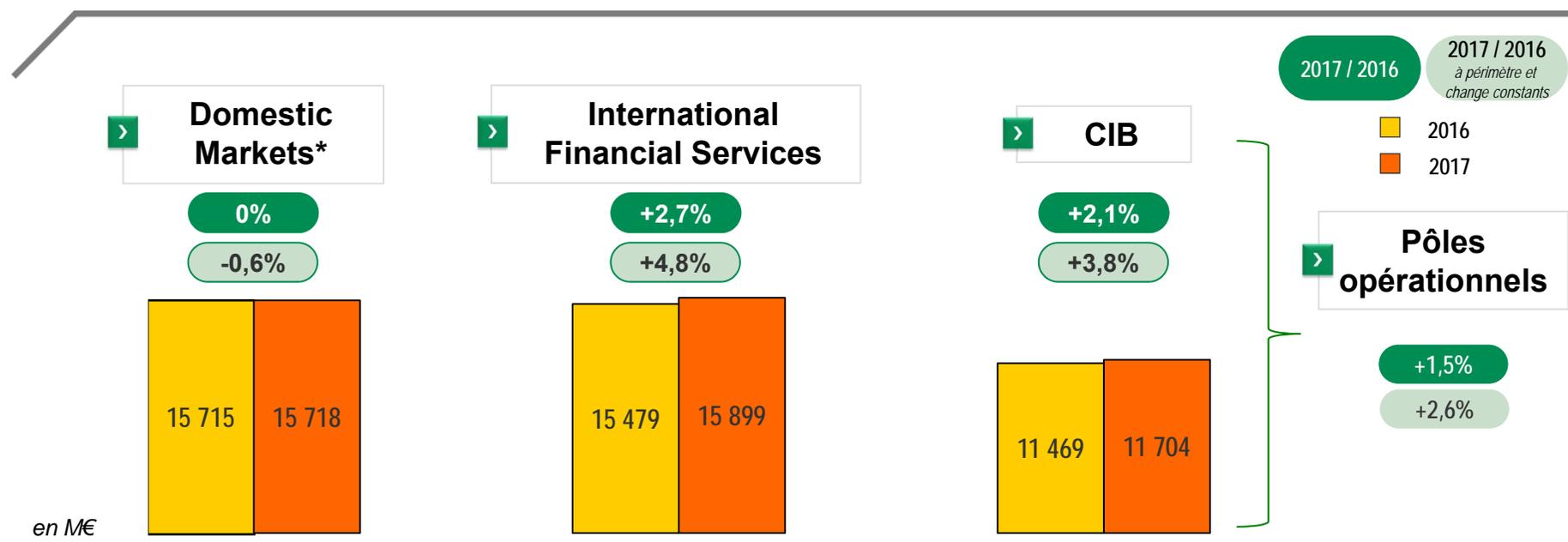


Bonne performance des pôles opérationnels
Hausse du résultat net

* Cf. diapositive 5



Revenus des pôles opérationnels - 2017



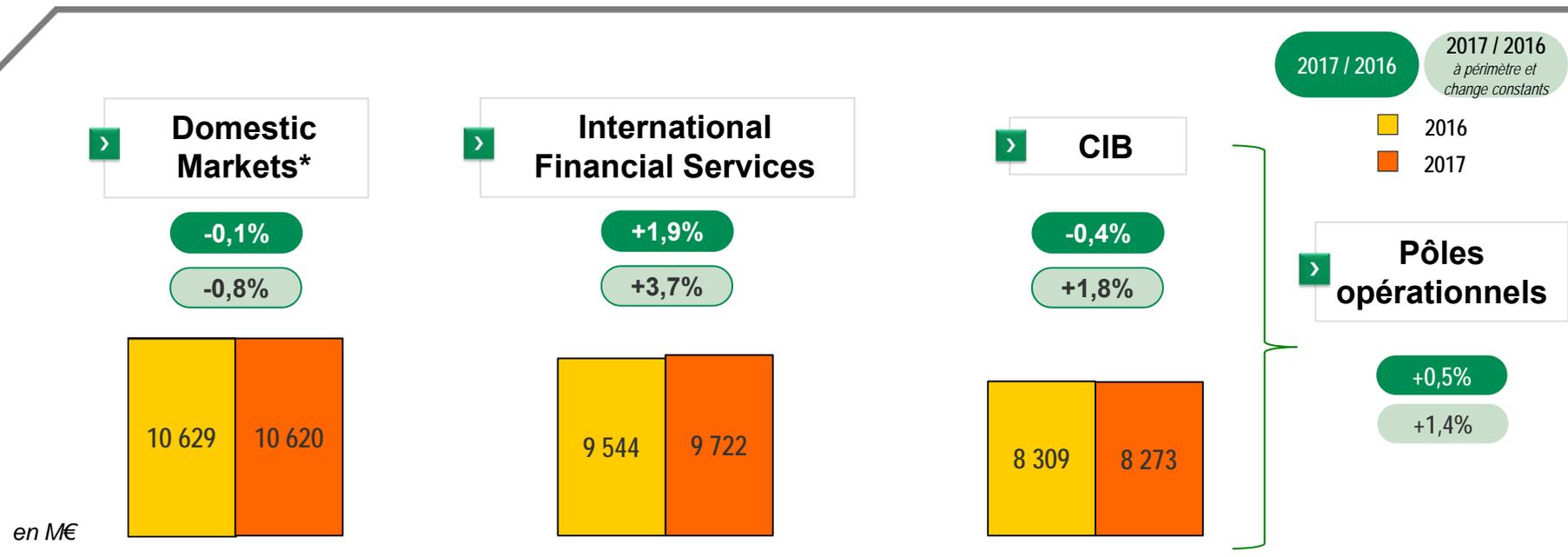
- Stabilité des revenus de Domestic Markets : bon développement de l'activité avec la reprise économique mais impact de l'environnement de taux toujours bas
- Augmentation des revenus de IFS tirés par le développement des métiers
- Hausse des revenus de CIB : progression sensible de Corporate Banking et de Securities Services, bonne résistance de Global Markets malgré le contexte de marché peu favorable au 2^{ème} semestre
- Effet change défavorable cette année

Bonne progression des pôles opérationnels
Environnement de taux et de marché encore peu porteur

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



Frais de gestion des pôles opérationnels - 2017



- Effet de ciseaux positif dans tous les pôles grâce aux mesures d'économies de coûts
- Domestic Markets : baisse des frais de gestion dans les réseaux de banque de détail (-1,4% en moyenne)** mais hausse dans les métiers spécialisés en lien avec le développement de l'activité
- Accompagnement de la croissance de l'activité chez IFS
- Effet de la hausse de l'activité chez CIB largement compensé par les économies de coûts (rappel : plan de transformation de CIB lancé dès 2016)

**Bonne maîtrise des coûts
grâce au plan d'efficacité opérationnelle**

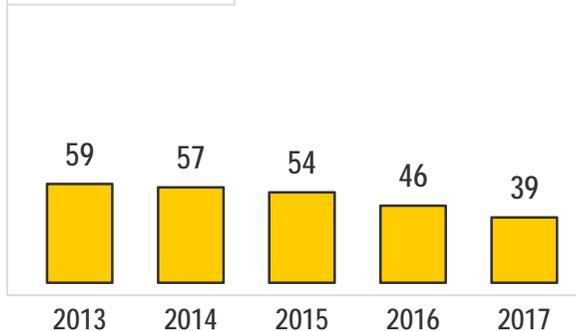
* Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique et au Luxembourg; ** BDDF, BNL bc et BDDB



Coût du risque - 2017 (1/2)

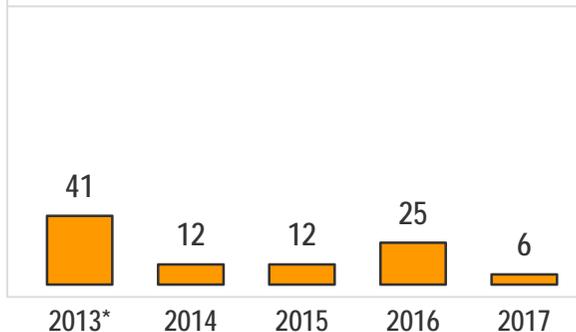
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb)

> Groupe



- Coût du risque : 2 907 M€ (-355 M€ / 2016)
- Baisse sensible du coût du risque

> CIB – Corporate Banking



- 70 M€ (-222 M€ / 2016)
- Dotations aux provisions largement compensées par des reprises
- Rappel : effet positif de reprises de provisions déjà en 2014 et 2015

*Recomposé



Coût du risque - 2017 (2/2)

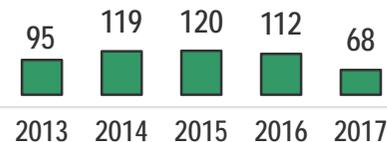
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb)

> BDDF



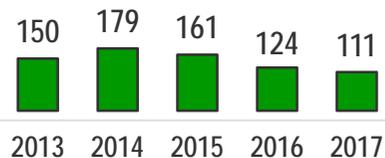
- 331 M€ (-11 M€ / 2016)
- Coût du risque toujours bas

> Europe Méditerranée



- 259 M€ (-178 M€ / 2016)
- Baisse du coût du risque
- Effet positif de reprises de provisions cette année

> BNL bc



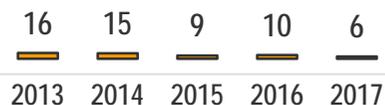
- 871 M€ (-88 M€ / 2016)
- Poursuite de la baisse du coût du risque

> BancWest



- 111 M€ (+27 M€ / 2016)
- Coût du risque toujours bas

> BDDB



- 65 M€ (-33 M€ / 2016)
- Coût du risque très faible

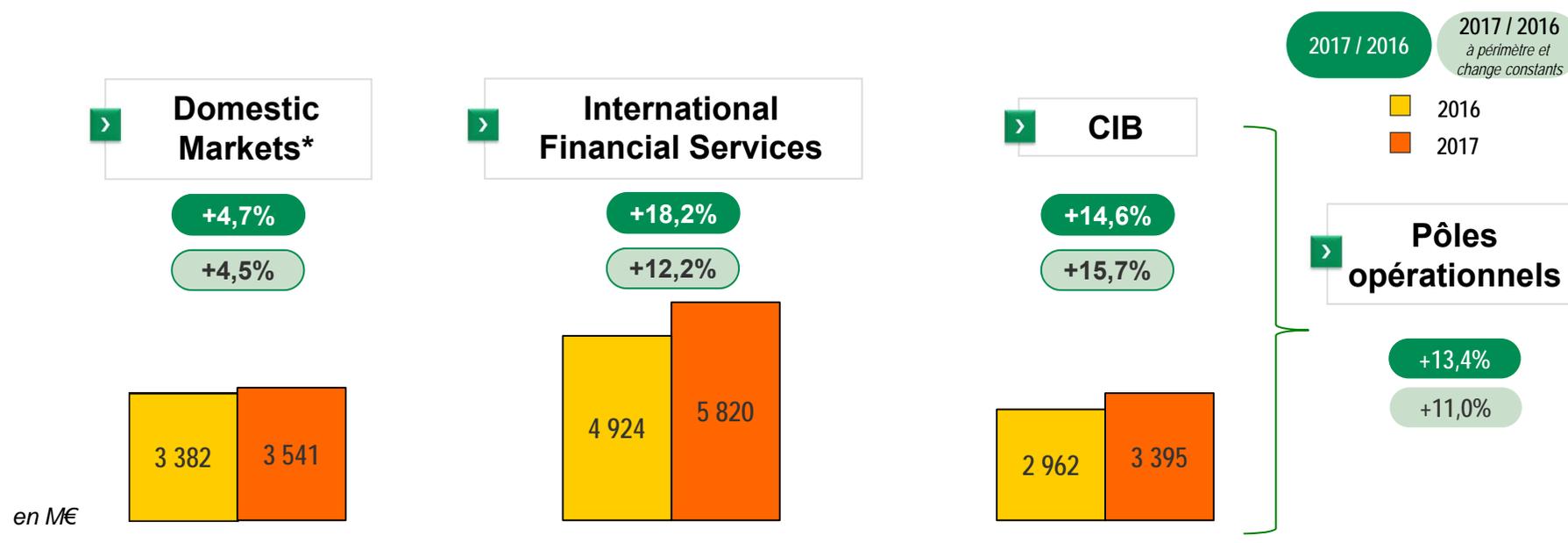
> Personal Finance



- 1 009 M€ (+30 M€ / 2016)
- Effet de la hausse des encours de crédit
- Coût du risque bas
- Effet des taux bas et du positionnement croissant sur des produits offrant un meilleur profil de risque



Résultat avant impôt des pôles opérationnels - 2017



Forte hausse du résultat des pôles opérationnels

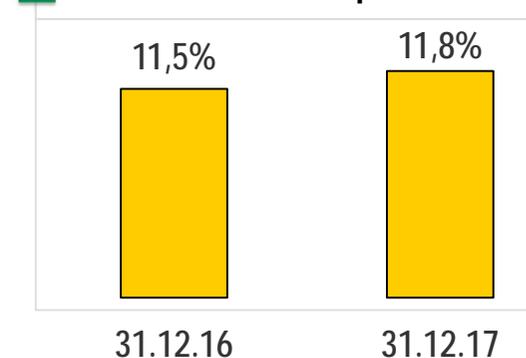
* Intégrant 2/3 de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique et au Luxembourg



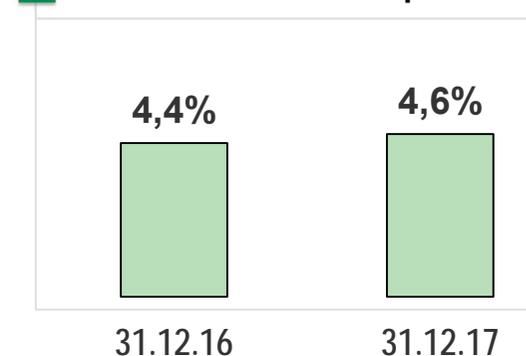
Structure financière

- Ratio CET1 Bâle 3 plein* : 11,8% au 31.12.17 (+30 pb / 31.12.16)
 - Résultat de 2017 après prise en compte du dividende (+60 pb)
 - Augmentation des actifs pondérés hors effet change (-30 pb)
 - Effet change négligeable au global sur le ratio
 - Effet des principales acquisitions et cessions au global négligeable sur le ratio : notamment effet de l'acquisition au 4T17 des activités de financement de General Motors Europe (-10 pb) se compensant avec l'effet de la cession au 1T17 de 20,6% de First Hawaiian Bank (+10 pb)
- Ratio de levier Bâle 3 plein** : 4,6% au 31.12.17 (4,4% au 31.12.2016)
 - Calculé sur l'ensemble des fonds propres Tier 1
- Liquidity Coverage Ratio : 121% au 31.12.17
- Réserve de liquidité immédiatement disponible : 285 Md€*** (305 Md€ au 31.12.16)
 - Soit une marge de manœuvre de plus d'un an par rapport aux ressources de marché

> Ratio CET1 Bâle 3 plein*



> Ratio de levier Bâle 3 plein**



Augmentation du ratio CET1 de Bâle 3 plein

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



Nouvelle norme comptable IFRS 9

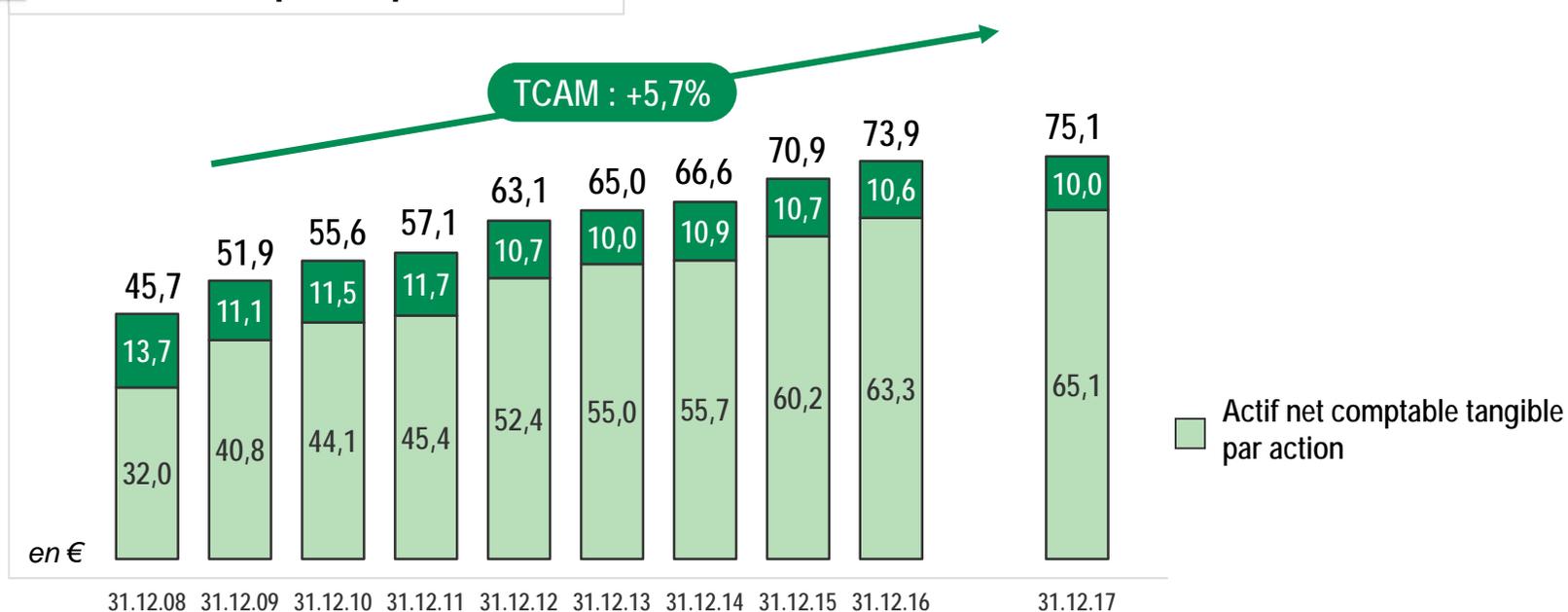
- Nouvelle norme IFRS 9 « Instruments Financiers »
 - Remplace la norme IAS 39
 - Entre en vigueur à partir du 1^{er} janvier 2018*
 - Nouveaux principes en matière de classement et d'évaluation des instruments financiers
 - Principe de dépréciation pour risque de crédit sur la base des pertes attendues et non plus des pertes encourues
 - Comptabilisation de l'ajustement de valeur pour risque de crédit propre (OCA) en capitaux propres, et non plus en résultat, à partir du 1^{er} janvier 2018**
- Impacts estimés de la première application d'IFRS 9 au 1^{er} janvier 2018 limités pour le Groupe
 - Impact sur les capitaux propres comptables non réévalués (i.e. hors gains latents et différés)*** : ~-1,1 Md€
 - Impact sur les capitaux propres comptables réévalués (i.e. avec gains latents et différés)*** : ~-2,5 Md€
 - Impact sur le ratio de solvabilité CET1 : ~-10 pb

* 1^{er} janvier 2021 pour les activités d'assurance selon l'option retenue par le Groupe; ** Application de la disposition à partir du 1^{er} janvier 2018 par le Groupe BNP Paribas; *** Part du groupe



Actif net par action

> Actif net comptable par action



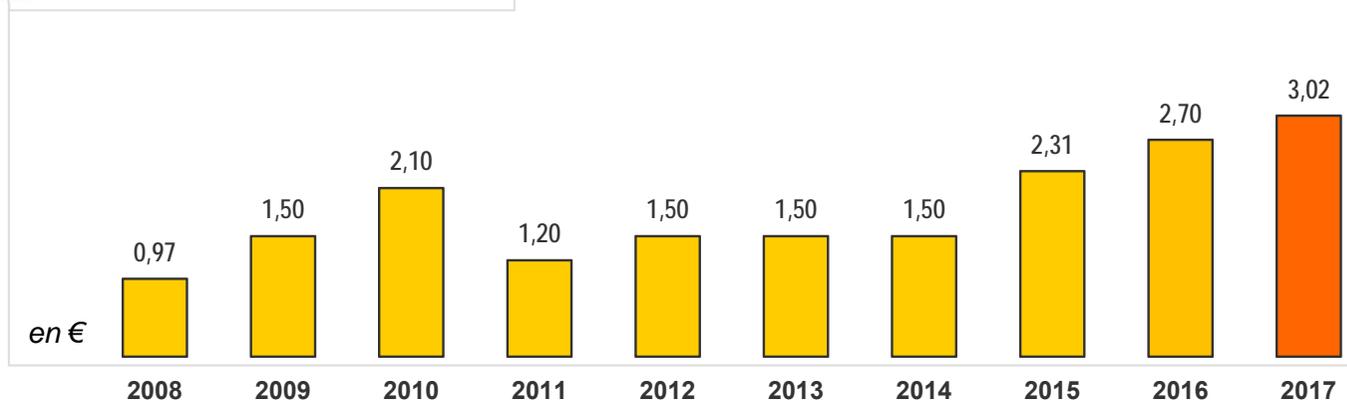
Croissance continue de l'actif net par action au travers du cycle



Dividende

- Dividende* : 3,02 € par action (+11,9% / 2016)
 - Payé en numéraire
 - Taux de rendement : 4,6%**
- Taux de distribution de 50%
 - Conformément au plan 2020

> Dividende par action



> **Dividende 2017 : 3,02 € / action**

** Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 24 mai 2018, détachement le 30 mai 2018, paiement le 1^{er} juin 2018 ; ** Sur la base du cours au 2 février 2018 (66,0 €)*



Un Contrôle Interne Renforcé

- Des procédures renforcées en matière de conformité et de contrôle
 - Poursuite de l'insertion opérationnelle d'une culture de conformité renforcée (nouveau Code de Conduite diffusé à tous les collaborateurs)
 - Nouvelle campagne de 3 formations obligatoires en e-learning pour l'ensemble des collaborateurs (Code de Conduite, Sanctions et Embargos, Lutte contre le Blanchiment et le Financement du Terrorisme) après la réalisation complète de la première campagne en 2016
 - Poursuite de la mise en œuvre des mesures visant à renforcer les systèmes de contrôle et de conformité dans le cadre des activités de change
 - 99% des alertes Swift traitées sous le nouveau processus de gestion des alertes grâce au déploiement du nouvel outil de filtrage
 - Augmentation des contrôles de l'Inspection Générale : achèvement fin 2017 du 2^{ème} cycle d'audit des entités centralisant leurs flux en dollars chez BNP Paribas New York (1^{er} cycle d'audit terminé en juillet 2016)
- Achèvement en cours du plan de remédiation décidé dans le cadre de l'accord global de juin 2014 avec les autorités des Etats-Unis
 - Près de 90% des 47 projets déjà réalisés



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Bon démarrage du plan 2020

Résultats détaillés du 4T17

Annexes



Domestic Markets - 2017

- Hausse de l'activité commerciale

- Crédits : +5,9% / 2016, bonne progression des crédits dans les réseaux de banque de détail et les métiers spécialisés (Arval, Leasing Solutions)
- Dépôts : +8,6% / 2016, forte hausse dans tous les pays
- Banque privée : croissance des actifs sous gestion (+4,2% / 31.12.16)
- Hello bank! : poursuite de la croissance (2,9 millions de clients à fin 2017) ; 11,0% des revenus de la clientèle des particuliers*



- Acquisition de Compte-Nickel** en France



- Renforcement du dispositif lié aux nouveaux usages bancaires
- 800 000 comptes ouverts depuis le lancement en février 2014 ; croissance continue des entrées en relation (323 500 en 2017, +29% / 2016)

- PNB*** : 15 718 M€ (stable / 2016)

- Hausse de l'activité mais impact de l'environnement de taux bas
- Progression des commissions dans tous les réseaux

- Frais de gestion*** : 10 620 M€ (-0,1% / 2016)

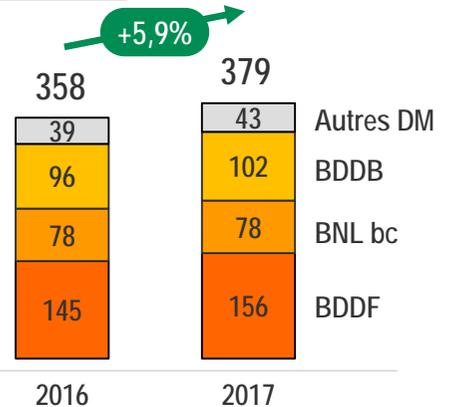
- -1,4% en moyenne pour BDDF, BNL bc et BDDB
- Poursuite du développement des métiers spécialisés

- Résultat avant impôt**** : 3 541 M€ (+4,7% / 2016)

- Baisse du coût du risque, notamment de BNL bc

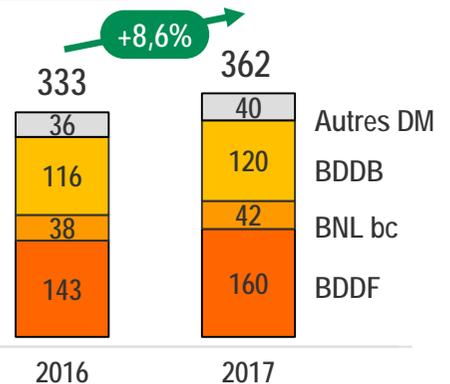
> Crédits

en Md€



> Dépôts

en Md€



Bonne dynamique commerciale et hausse du résultat

* BDDF, BNL bc, BDDB et Personal Investors, hors banques privées ; ** Acquisition bouclée le 12 juillet 2017 ; *** Intégrant 100% de la Banque Privée, hors effets PEL/CEL ; **** Intégrant 2/3 de la Banque Privée, hors effets PEL/CEL

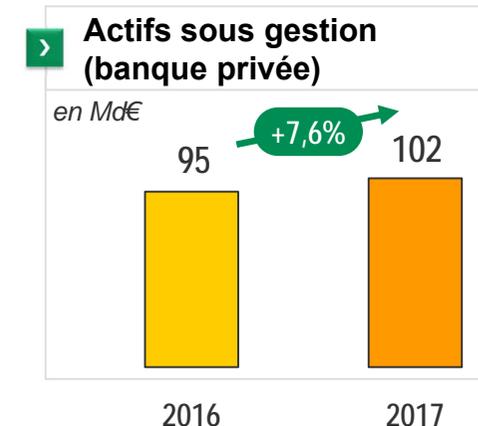
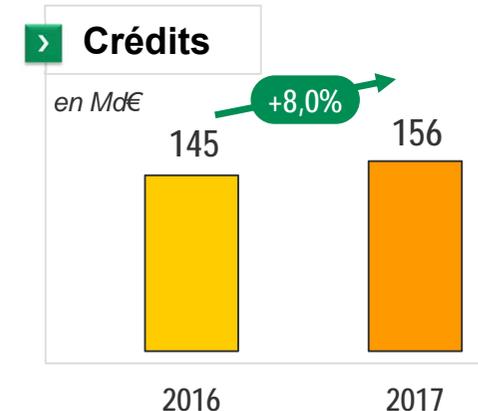


Domestic Markets

Banque De Détail en France - 2017

- Très bonne dynamique commerciale
 - Crédits : +8,0% / base faible en 2016, croissance soutenue des crédits aux particuliers et aux entreprises dans le contexte de reprise économique
 - Dépôts : +12,0% / 2016, forte croissance des dépôts à vue
 - Epargne hors-bilan : bonne performance de l'assurance-vie (+4,2% / 31.12.16)
 - Banque privée : forte progression des actifs sous gestion (+7,6% / 31.12.16) avec une bonne dynamique de la collecte
- Lancement de la simplification de l'organisation du réseau : passage progressif de 4 à 3 niveaux de pilotage des agences en 2018
- Développement du digital :
 - 23 M de contacts via app mobile en décembre 2017 (+34% / décembre 2016) ; lancement des nouvelles applications Mes Comptes & Hello bank! et nouveau service *Welcome* pour l'entrée en relation avec les entreprises
- PNB* : -0,8% / 2016
 - Revenus d'intérêt : -2,9%, effet de l'environnement de taux bas partiellement compensé par la progression de l'activité
 - Commissions : +2,1%, hausse des commissions financières
- Frais de gestion* : -0,3% / 2016,
 - Bonne maîtrise des coûts
- Résultat avant impôt** : 1 213 M€ (-3,1% / 2016)

Welcome
by BNP PARIBAS



Fort rebond de l'activité commerciale

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

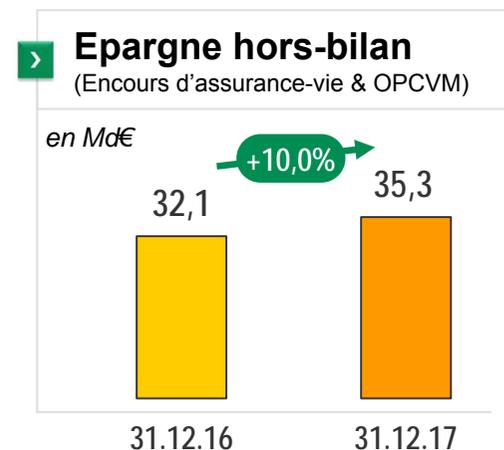
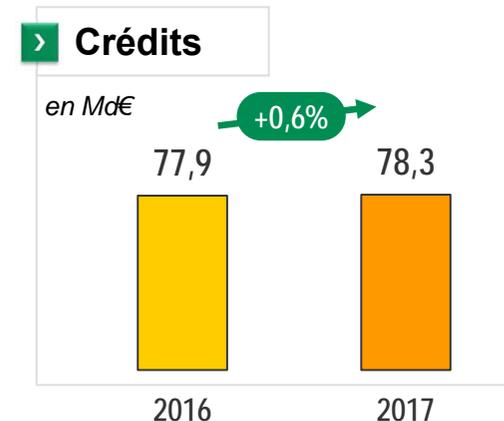


Domestic Markets

BNL banca commerciale - 2017

- Progression de l'activité commerciale
 - Crédits : +0,6% / 2016 (+1,8% hors impact de la cession d'un portefeuille de crédits douteux au 1T17*), progression sur la clientèle des particuliers
 - Dépôts : +9,5% / 2016, forte hausse des dépôts à vue
 - Epargne hors-bilan : bonne collecte et hausse des encours d'assurance-vie (+6,8% / 31.12.16) & d'OPCVM (+13,6% / 31.12.16) ; bon développement de la distribution via le réseau de courtiers *Life Banker*
 - Développement du digital : >313 000 utilisateurs actifs des applications BNL et Hello bank! sur téléphone mobile en décembre 2017 (+25,0% / décembre 2016)
- PNB** : -2,2% / 2016
 - Revenus d'intérêt : -5,9% / 2016, impact de l'environnement de taux bas
 - Commissions : +4,7% / 2016, hausse en lien avec le bon développement de l'épargne hors-bilan et de la banque privée
- Frais de gestion** : -4,5% / 2016
 - +0,7% / 2016 hors impact d'éléments non récurrents***
 - Bonne maîtrise des coûts
- Résultat avant impôt**** : 192 M€ (x2 / 2016)
 - Poursuite de la baisse du coût du risque

BNL-BNP PARIBAS
LIFE BANKER



Progression de l'activité commerciale
Baisse continue du coût du risque

* Cession d'un portefeuille de crédits douteux aux entreprises et de prêts immobiliers de 1 Md€ ; ** Intégrant 100% de la Banque Privée Italie ; *** Rappel 2016 : contribution additionnelle au fonds de résolution pour le sauvetage de 4 banques italiennes (-47 M€) et coûts de transformation exceptionnels (-50 M€) ; **** Intégrant 2/3 de la Banque Privée Italie



Domestic Markets

Banque De Détail en Belgique - 2017

● Activité commerciale soutenue

- Crédits : +6,1% / 2016, bonne progression des crédits aux entreprises ; hausse des crédits immobiliers
- Dépôts : +3,2% / 2016, croissance notamment des dépôts à vue
- Epargne hors-bilan : bonne croissance des encours (+3,4% / 31.12.16)
- Digital : 1,3 millions d'utilisateurs de Easy Banking App ; 24 M de contacts via app mobile en décembre 2017 (+49% / décembre 2016)
- « Banque de l'Année 2017 en Belgique » et « Meilleure Banque Privée en 2017 en Belgique » (*The Banker*)



● PNB* : +0,4% / 2016

- Revenus d'intérêt : -1,6% / 2016, impact de l'environnement de taux bas partiellement compensé par la progression des volumes
- Commissions : +6,7% / 2016, hausse notamment des commissions financières

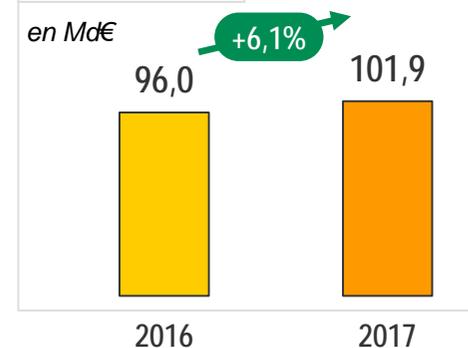
● Frais de gestion* : -1,1% / 2016

- Effet des mesures d'économies de coûts

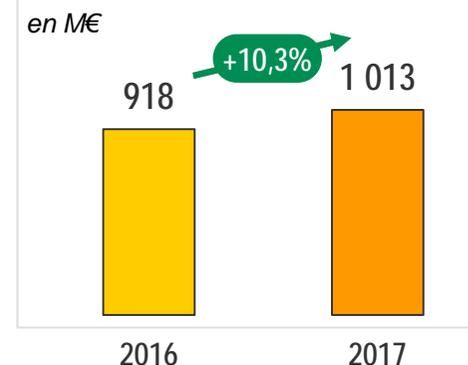
● Résultat avant impôt** : 1 013 M€ (+10,3% / 2016)

- Baisse du coût du risque

> Crédits



> RNAI



**Très bonne dynamique commerciale
mais impact croissant de l'environnement de taux bas**

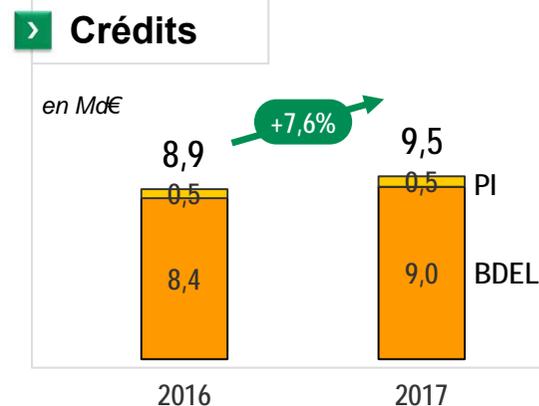
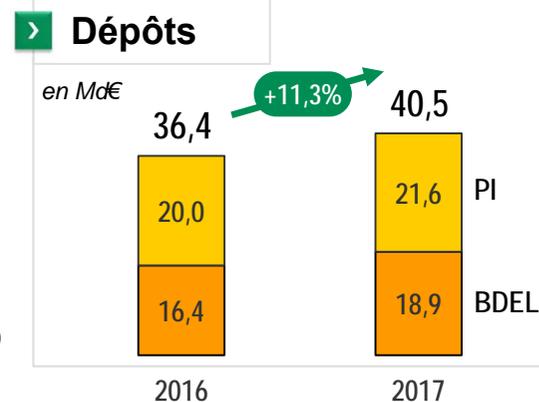
* Intégrant 100% de la Banque Privée en Belgique ; ** Intégrant 2/3 de la Banque Privée en Belgique



Domestic Markets

Autres Activités - 2017

- Bonne dynamique des métiers spécialisés
 - Arval : près de 1,1 million de véhicules financés (+7,7% / 2016), prix de l'innovation* pour *Integral fleet* (solution de reporting en ligne)
 - Leasing Solutions : solide progression des encours (+5,8%** / 2016)
 - Personal Investors (PI) : bon niveau de recrutement de clients (+3,2% / 2016 en Allemagne)
 - Compte Nickel : acquisition bouclée le 12 juillet 2017 ; 323 500 ouvertures de comptes cette année et 800 000 comptes ouverts depuis le lancement (02.14)
- Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL)
 - Bonne collecte de dépôts ; hausse des crédits immobiliers et aux entreprises
- PNB*** : +3,8% / 2016
 - Tiré notamment par Personal Investors et Arval
- Frais de gestion*** : +8,1% / 2016
 - Développement de l'activité
 - Frais de lancement de nouveaux services digitaux**** notamment chez Leasing Solutions (*Kintessia* : place de marché B to B ; *So Easy* : demande de financement, suivi & signature en ligne) et Arval (*Integral fleet* : reporting en ligne ; *Arval for me* : plateforme en ligne pour les particuliers)
- Résultat avant impôt***** : 1 124 M€ (+0,1% / 2016)
 - Baisse du coût du risque



Des métiers en croissance

* International Fleet Industry Award (décembre 2017); ** A périmètre et change constants; *** Intégrant 100% de la Banque Privée au Luxembourg; **** Cf slide 24; ***** Intégrant 2/3 de la Banque Privée au Luxembourg

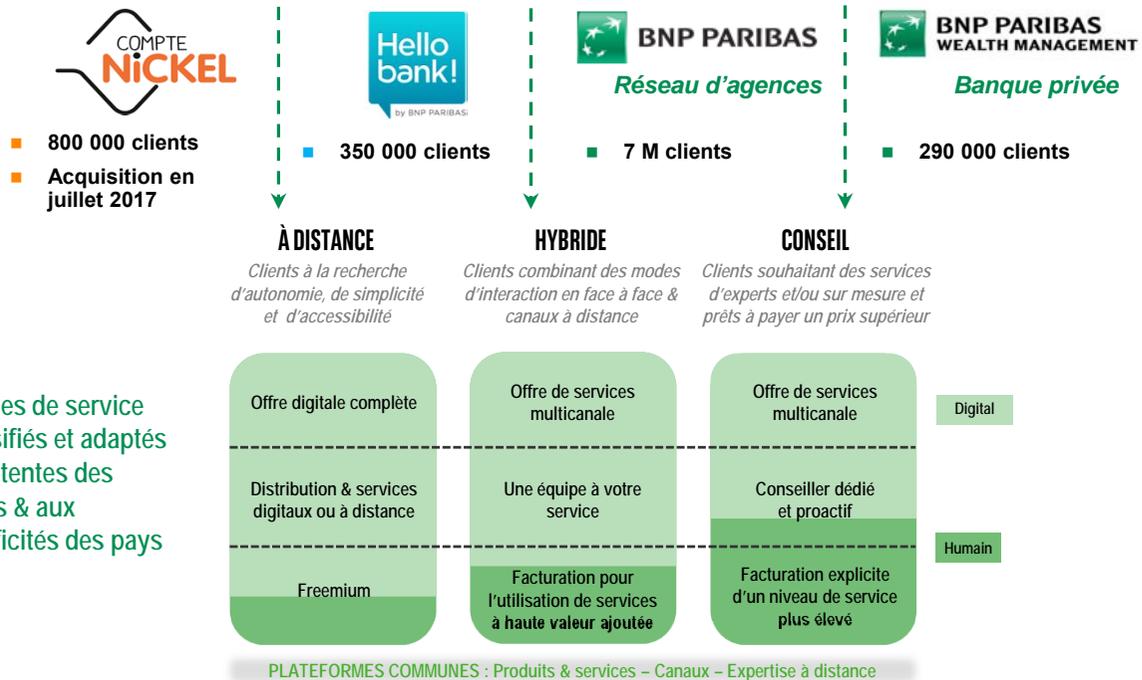


Domestic Markets

Mise en œuvre active du plan 2020 (1/3)

Donner le choix au client en adaptant nos offres aux différents usages bancaires

Exemple : 4 offres distinctes en France adaptées aux différents usages bancaires



► Modèles de service diversifiés et adaptés aux attentes des clients & aux spécificités des pays

Réinventer les parcours clients pour améliorer l'expérience clients et l'efficacité

► Une accélération des services end-to-end, digitalisés et centrés sur les clients

Welcome Nouvelle application pour faciliter et digitaliser l'entrée en relation des entreprises

BNP PARIBAS FACTOR

Lancement de FINSY : solution de financement de créances 100% digitale à destination des PME et ETI en France



Enrichissement du parcours « I want to buy my home » avec une sélection de biens immobiliers proposés adaptés aux attentes des clients (partenariat avec Cadre de Vie)



Domestic Markets

Mise en œuvre active du plan 2020 (2/3)

Valoriser les données

► Développer l'usage des données au profit du client et de la performance commerciale

- Améliorer le taux de transformation des opportunités de contact
Objectif : 33% d'opportunités de contact transformées en 2020
- Optimiser la gestion des risques



Développer les usages mobiles

► Accélérer les usages mobiles des clients

- Lancement de nouvelles applications mobiles pour une expérience client optimale (ex : app Mes Comptes en France, Easy Banking en Belgique, ...)
- Enrichissement des fonctionnalités pour plus d'autonomie
- Forte hausse du nombre de contacts via app mobile dans les réseaux* (>3 M d'utilisateurs actifs en décembre 2017 : +26% / décembre 2016, 51 M de visites des apps en décembre 2017 : +38% / décembre 2016)



Anticiper les nouveaux usages et diversifier les revenus grâce au lancement de produits innovants

► Lyfpay : solution universelle de paiement mobile regroupant cartes de paiement, programmes de fidélité et offres de réduction



► Arval for me : 1^{ère} plateforme en ligne à destination des particuliers leur permettant de bénéficier pour l'entretien de leur voiture du réseau de garagistes sous contrat avec Arval



► Kintessia : 1^{ère} place de marché B to B permettant aux clients de Leasing Solutions (professionnels et concessionnaires) d'optimiser l'utilisation de leurs actifs en louant leurs matériels agricoles, de travaux publics et de transport



* BDDF, BNL bc et BDDB ; ** Développée dans le cadre du consortium Belgian Mobile ID



Domestic Markets

Mise en œuvre active du plan 2020 (3/3)

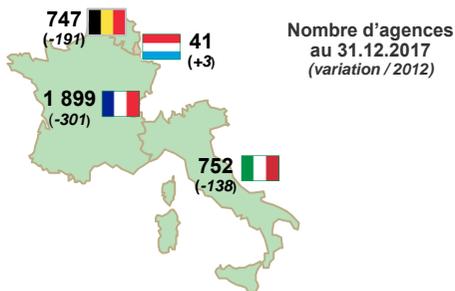
Transformer le modèle opérationnel pour améliorer l'efficacité et le service client

Simplifier et optimiser le dispositif commercial de proximité

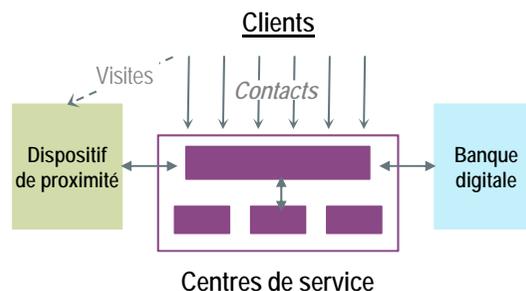


- ▶ Simplification et adaptation du pilotage du dispositif commercial physique
- ▶ Optimisation du dispositif d'agences

Poursuite de l'optimisation du réseau

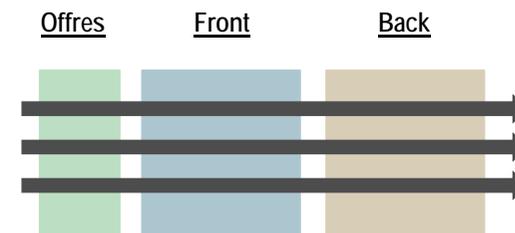


Créer des centres de service client omni-canaux



- ▶ Nouveau modèle de gestion des contacts clients et convergence Vente / Après-vente
- ▶ Traitement différencié entre services standard & solutions à valeur ajoutée

Nouvelle proposition de valeur, digitalisée de bout en bout



- ▶ Evolution vers de nouveaux modèles de service client
- ▶ Déploiement des parcours clients réinventés et digitalisés de bout en bout



International Financial Services - 2017

● Bonne activité commerciale



- Personal Finance : très bonne dynamique commerciale et acquisition avec PSA des activités de financement de General Motors Europe*
- International Retail Banking** : poursuite de la croissance
- Assurance & GIP : hausse des actifs sous gestion à 1 051 Md€ (+4,0% / 31.12.16) ; bonne collecte dans tous les métiers (+22,6 Md€)

● PNB : 15 899 M€ ; +2,7% / 2016

- Effet change défavorable
- +4,8% à périmètre et change constants : progression de tous les métiers

● Frais de gestion : 9 722 M€ ; +1,9% / 2016

- +3,7% à périmètre et change constants (effet de ciseau positif : 1,1 pt)
- En lien avec le développement de l'activité

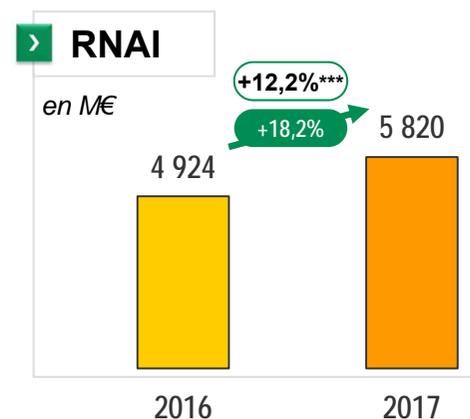
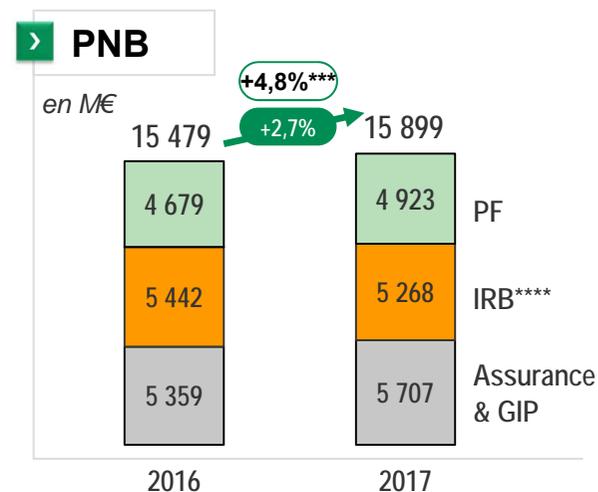
● Autres éléments hors exploitation : 433 M€ (n.s. en 2016)



- Plus-value de 326 M€ réalisée à l'occasion de l'introduction en bourse de SBI Life au 3T17 (cession de 4% du capital)

● Résultat avant impôt : 5 820 M€ ; +18,2% / 2016

- +12,2% à périmètre et change constants
- Baisse du coût du risque



Développement de l'activité et forte hausse du résultat

* Bouclage de l'opération le 31 octobre 2017 ; ** Europe Méditerranée et BancWest ; *** A périmètre et change constants ; **** Intégrant 2/3 de la Banque Privée en Turquie et aux Etats-Unis



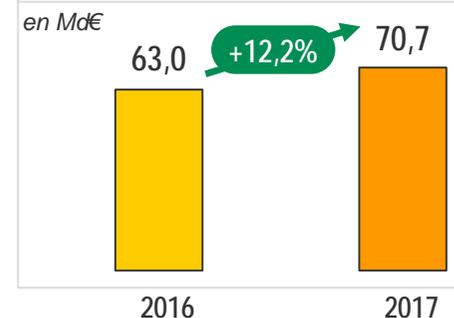
International Financial Services Personal Finance - 2017



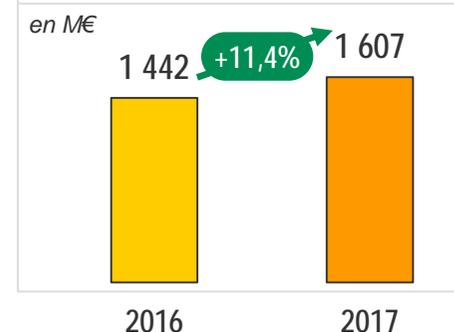
- Acquisition le 31 octobre 2017 avec le groupe PSA des activités de financement de General Motors Europe (9,4 Md€ d'encours de crédit*)
- Poursuite de la très bonne dynamique commerciale
 - Encours de crédit : +12,2%, hausse de la demande dans un contexte porteur en Europe et effets des nouveaux partenariats
 - Signatures de nouveaux accords commerciaux : Kia et Hyundai en Espagne, nouveaux secteurs (tourisme avec TUI en France, télécom avec Masmovil en Espagne) et nouveaux pays (XXXLutz en Autriche)
 - Innovation : déploiement de nouvelles fonctionnalités sur les cartes de crédit et comptes renouvelables plus flexibles en Italie, Espagne et Autriche
 - Digital : lancement d' « Hello bank! by Cetelem » en République Tchèque
- PNB : 4 923 M€ (+5,2% / 2016)
 - +5,0% à périmètre et change constants : en lien avec la hausse des volumes et le positionnement sur les produits offrant le meilleur profil de risque
 - Bonne dynamique de l'activité notamment en Espagne, Italie, et Belgique
- Frais de gestion : 2 427 M€ (+5,6% / 2016)
 - +4,4% à périmètre et change constants (effet de ciseau positif de +0,6 pt)
 - En lien avec le bon développement de l'activité
- Résultat avant impôt : 1 607 M€ (+11,4% / 2016)
 - +10,5% à périmètre et change constants



> Encours consolidés



> Résultat avant impôt



Accélération de la hausse des revenus et forte hausse du résultat

* Encours de crédits à fin 2017



International Financial Services Europe Méditerranée - 2017

● Bonne croissance de l'activité

- Crédits : +5,2%* / 2016, en hausse dans toutes les régions
- Dépôts : +7,2%* / 2016, bonne progression
- Bon développement des banques digitales : 475 000 clients pour *Cepteteb* en Turquie et 210 000 clients pour *BGZ Optima* en Pologne
- Nouveaux services digitaux : lancement par BGZ BNP Paribas du paiement sans contact par téléphone via l'application *Android Pay* et d'une application *Gomobile* de gestion de comptes sur mobile



● PNB** : +2,3%* / 2016

- En hausse dans toutes les régions : effet de la hausse des volumes
- Impact en Turquie de la hausse des taux sur la marge des dépôts non encore compensé par le repricing progressif sur les crédits

● Frais de gestion** : +4,6%* / 2016

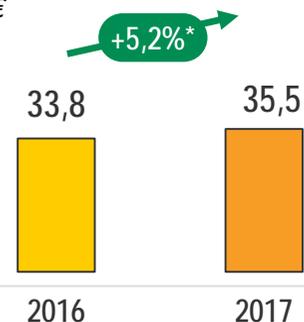
- En lien avec le bon développement de l'activité

● Résultat avant impôt*** : 616 M€ (+23,6%* / 2016)

- Effet change défavorable : +8,9% à périmètre et change historique
- Baisse du coût du risque

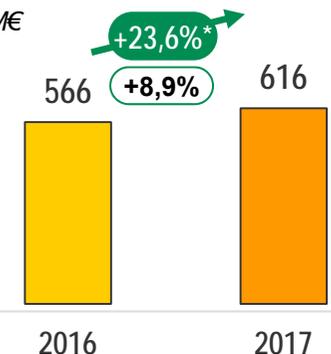
> Crédits*

en Md€



> RNAI***

en M€



Bonne croissance de l'activité et des résultats

* A périmètre et change constants (cf données à périmètre et change historiques en annexe) ; ** Incluant 100% de la Banque Privée en Turquie ; *** Incluant 2/3 de la Banque Privée en Turquie



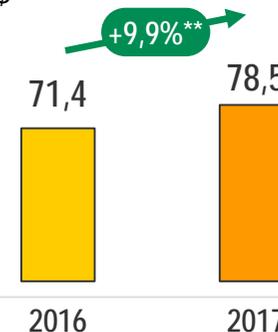
International Financial Services BancWest - 2017

- Cession d'une participation de 20,6% dans First Hawaiian Bank (FHB) en février 2017 (FHB détenue à 61,9%*)
- Bonne dynamique commerciale
 - Dépôts : +9,9%** / 2016, progression des comptes d'épargne et des dépôts à vue
 - Crédits : +6,1%** / 2016, croissance soutenue des crédits aux particuliers et aux entreprises
 - Banque Privée : hausse de +11,4%** des actifs sous gestion / 31.12.16 (13,1 Md\$ au 31.12.17)
 - Développement des coopérations avec l'ensemble du Groupe : mise en œuvre de l'approche *One Bank for Corporates* avec par exemple Bank of the West centralisateur des activités de cash management aux Etats-Unis
 - Digital : > 415 000 clients utilisant des services sur téléphone mobile (+15% / 2016)
- PNB*** : +2,4%** / 2016
 - +5,1%** hors plus-values de cessions de titres et de crédit (significatives en 2016)
 - En lien avec la croissance des volumes
- Frais de gestion*** : +1,8%** / 2016
 - Bonne maîtrise des coûts (effet de ciseau positif de 0,6 pt)
- Résultat avant impôt**** : 830 M€ (-1,5%** / 2016)
 - Effet change défavorable : -3,7% à périmètre et change historiques (+5,5% hors plus-values de cessions)



> Dépôts

en Md\$



> Crédits

en Md\$



Solides performances opérationnelles

* Rappel : Introduction en bourse de First Hawaiian Bank en août 2016 (17,4% du capital vendu sur le marché);

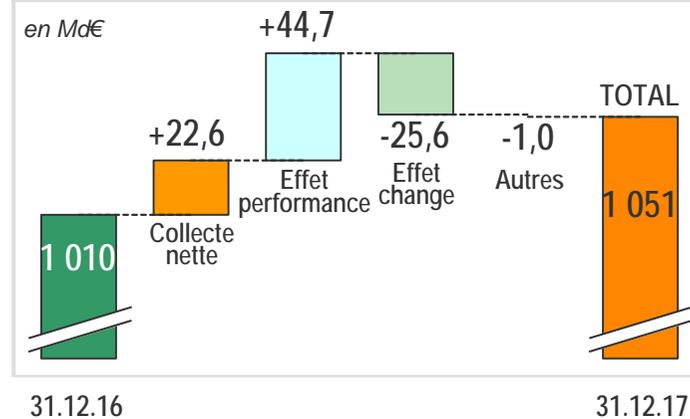
** A périmètre et change constants (cours moyens USD/EUR : -2,1% ; données à périmètre et change historiques en annexe) ; *** Intégrant 100% de la Banque Privée aux Etats-Unis ; **** Intégrant 2/3 de la Banque Privée aux Etats-Unis



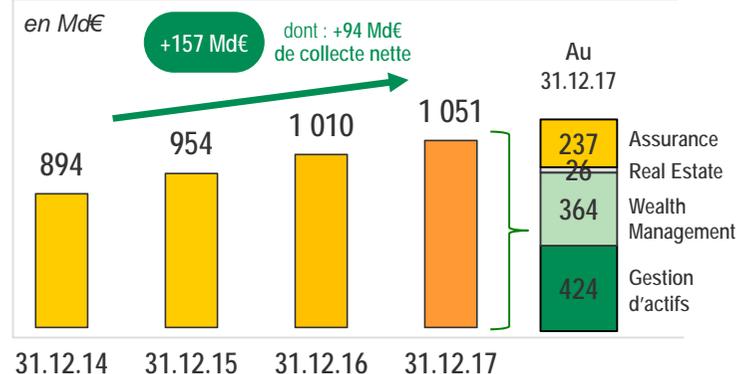
International Financial Services Assurance et GIP - Collecte et actifs sous gestion - 2017

- Actifs sous gestion* : 1 051 Md€ au 31.12.17
 - +4,0% / 31.12.16 (+41 Md€)
 - Bonne collecte nette (+22,6 Md€)
 - Fort effet performance (+44,7 Md€) du fait de la bonne évolution des marchés d'actions
 - Partiellement compensé par un effet de change défavorable (-25,6 Md€)
- Collecte nette : +22,6 Md€ en 2017 (dont +2,0 Md€ au 4T17)
 - Wealth Management : forte collecte notamment en France et en Asie
 - Gestion d'actifs : collecte notamment sur les fonds diversifiés et obligataires ; décollecte sur les fonds monétaires
 - Assurance : bonne collecte concentrée sur les unités de compte

Evolution des actifs sous gestion*



Actifs sous gestion*



**Poursuite du bon développement de l'activité
et hausse des actifs sous gestion**

* Y compris actifs distribués

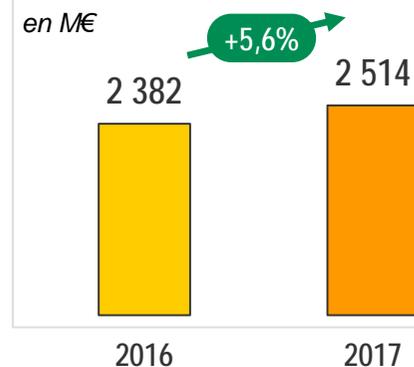


International Financial Services Assurance - 2017

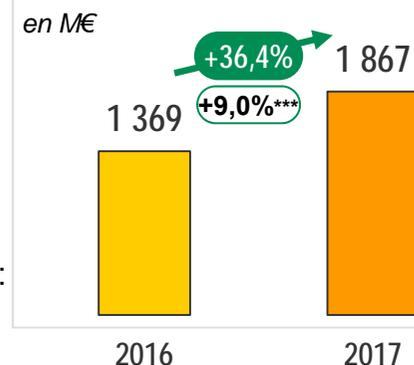
- Bon développement de l'activité tant en épargne qu'en protection
 - Bonne croissance en Europe et forte dynamique en Asie et en Amérique Latine
- Succès de l'introduction en bourse de SBI Life en Inde
 - Cession de 4% de SBI Life au 3T17
 - Valeur de marché de la participation restante (22%) : ~2,0 Md€*
 - Participation reste consolidée par mise en équivalence**
- Développement et renforcement des partenariats
 - Sumitomo Mitsui au Japon, Volkswagen en Europe, Turkcell en Turquie, Itau au Chili...
- PNB : 2 514 M€ ; +5,6% / 2016
 - Du fait du bon développement de l'activité et de l'évolution favorable des marchés financiers
- Frais de gestion : 1 251 M€ ; +4,2% / 2016
 - En lien avec le bon développement du métier
- Résultat avant impôt : 1 867 M€ ; +36,4% / 2016
 - Effet notamment de la plus-value réalisée sur la vente de 4% de SBI Life (326 M€) : +9,0% à périmètre et change constants
 - Bonne performance des activités mises en équivalence



> PNB (Assurance)



> RNAI (Assurance)



**Poursuite de la croissance de l'activité
Forte hausse du résultat**

* Sur la base du cours par action de l'introduction en bourse (700 roupies) ; ** Contribution aux résultats 2017 du Groupe : 34 M€ ; *** A périmètre et change constants



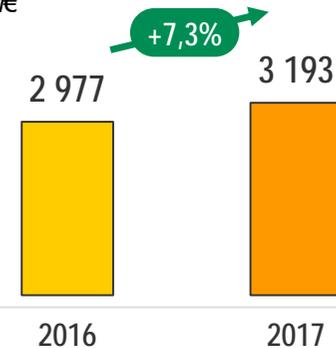
International Financial Services Gestion Institutionnelle et Privée* - 2017

- Asset Management : poursuite de la transformation et adoption de la marque unique BNP Paribas Asset Management
- Développement du digital : acquisition par l'Asset Management d'une participation majoritaire dans Gambit
 - Fournisseur européen de solutions digitales de conseil en investissement (robo-advisory)
- Wealth Management récompensée au 
 - Désignée « Meilleure Banque Privée en Europe et en Asie »
- PNB : 3 193 M€ ; +7,3% / 2016
 - En lien avec le développement des métiers, très bonnes performances de l'Asset Management et de Real Estate
- Frais de gestion : 2 387 M€ ; +2,0% / 2016
 - Bonne maîtrise des coûts
 - Effet de ciseau largement positif
- Résultat avant impôt : 899 M€ ; +31,2% / 2016



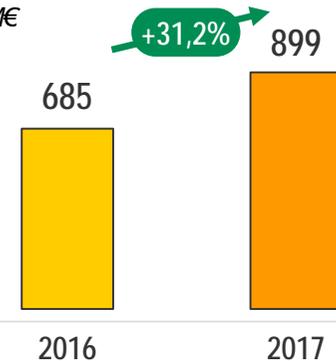
> PNB (GIP*)

en M€



> RNAI (GIP*)

en M€



Très bonne performance d'ensemble



International Financial Services

Mise en œuvre active du plan 2020 (1/2)

Développer
de nouveaux
partenariats



► Personal Finance :

- Kia Motors, Hyundai Motor (Espagne) ; Toyota (Portugal)
- Nouveaux secteurs (tourisme : TUI en France ; télécoms : Masmovil en Espagne)
- Nouveaux pays (Autriche : XXXLutz dans l'ameublement)
- Chine : bon développement des JV avec Bank of Nanjing, Geely et Suning



MÁSMÓVIL



XXXLUTZ

► Assurance :

- Partenariat entre BNP Paribas Cardif et la Matmut pour développer des offres conjointes IARD (lancement au 2T18)*
- Extension au niveau mondial du partenariat entre BNP Paribas Cardif et Volkswagen Financial Services**



Optimiser
l'expérience
client



► Personal Finance :

- Souscription de crédits sur les sites de e-commerce partenaires en 2 clics et 1 mot de passe (eCredit Now) en Espagne et Italie
- Lancement en Italie d'un système de signature électronique sur mobile (déjà 21% des contrats signés)



- **Assurance** : souscription 100% en ligne d'assurances des emprunteurs en France



- **Wealth Management** : nouvelles fonctionnalités dans l'application client (identification biométrique, conseils et transactions en ligne, etc.)

* Incendie, accidents, et risques divers; ** Assurance crédit et protection automobile



International Financial Services

Mise en œuvre active du plan 2020 (2/2)

Digitalisation, nouvelles technologies et business models innovants

► Nouvelles technologies :

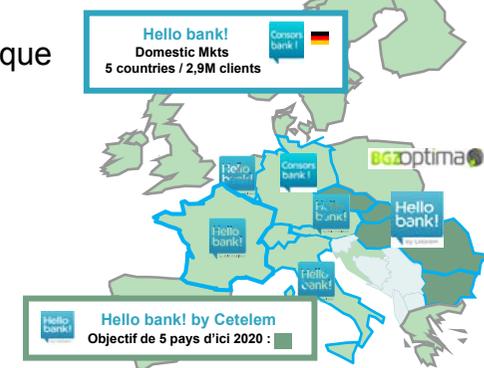
- Prise de participation majoritaire dans Gambit, fournisseur européen de solutions digitales de conseil en investissement (robo-advisory)
- Partenariat avec Plug & Play, 1^{er} accélérateur mondial de start-ups



► Banques digitales : lancement par Personal Finance de nouvelles banques digitales en Europe (Hello bank! by Cetelem)

- S'appuyant notamment sur la forte notoriété de la marque et la base de clientèle très significative (27 millions de clients dans 28 pays)
- Lancé en République Tchèque fin 2017
- 4 autres pays prévus en Europe de l'est (Slovaquie, Hongrie, Roumanie et Bulgarie)
- > 50 millions d'habitants dans ces 5 pays

► Banques digitales en Europe (Nombre de clients au 31.12.17)



Industrialiser et améliorer l'efficacité opérationnelle

- **Asset Management** : partenariat avec BlackRock pour la mise en place de sa solution d'outsourcing informatique Aladdin
- **Bank of the West** : centralisation de certaines fonctions et rationalisation des niveaux hiérarchiques
- **Intégration des acquisitions** : LaSer, Bank BGZ, activités de financement de General Motors Europe



⁽¹⁾ 210 000 clients au 31.12.17



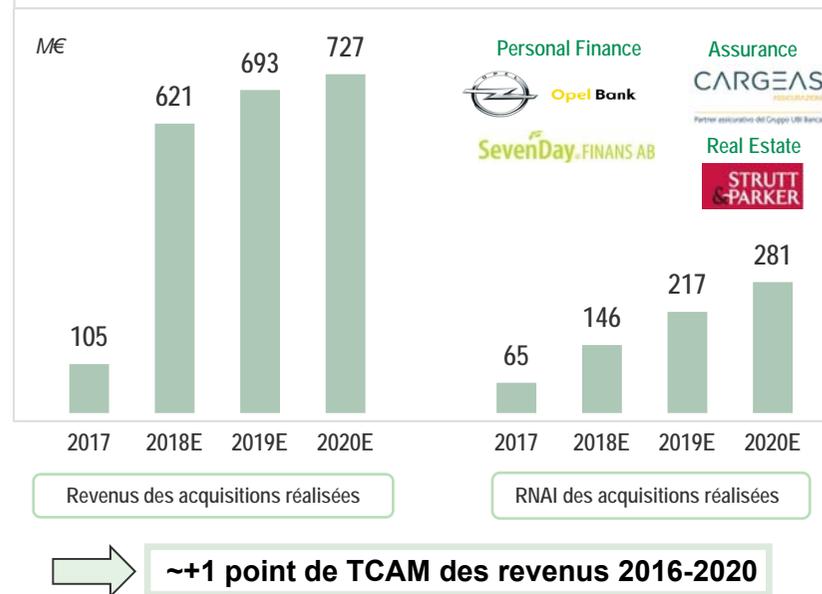
International Financial Services

Des acquisitions porteuses de croissance

Des acquisitions qui viennent renforcer la croissance des métiers

- ▶ Acquisition de **50% des activités de financement de General Motors Europe** par Personal Finance en partenariat avec le Groupe PSA
 - Encours de crédit : 9,4 Mds€ à fin 2017 ; présence dans 11 pays en Europe
 - Prix d'acquisition : 0,45 Md€ (50%) ; 0,8x l'actif net comptable pro-forma
- ▶ Acquisition par Personal Finance de **SevenDay Finans AB**, spécialiste du crédit à la consommation en Suède
 - 70 000 clients; encours de crédit : 653 M€*
- ▶ Rachat par BNP Paribas Cardif de la participation restante de 50% dans **Cargeas Italie** (assurance dommage)
- ▶ Real Estate : rachat de **Strutt & Parker**, acteur de référence sur le marché immobilier UK

Contribution des acquisitions réalisées en 2017



* Au 31 décembre 2017

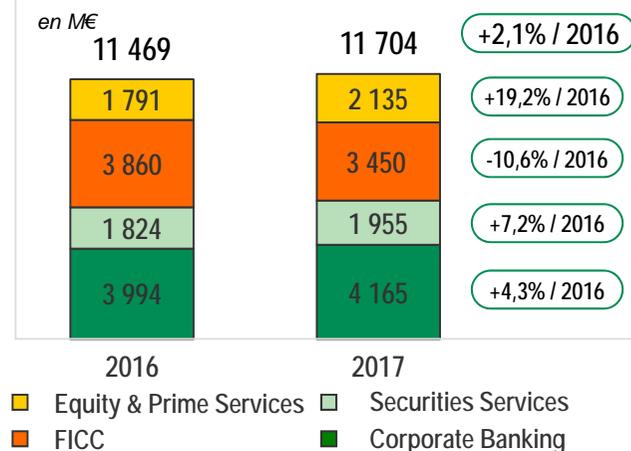


Corporate and Institutional Banking - 2017

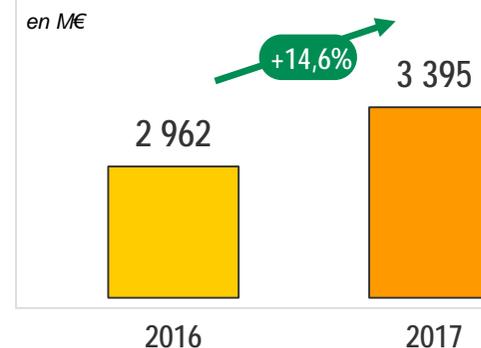
Synthèse

- Bon déroulement du plan de transformation
 - Positions concurrentielles renforcées
 - Effets des mesures d'économies de coûts
 - Lancement des initiatives de transformation digitale
- Revenus : 11 704 M€ (+2,1% / 2016)
 - +3,8% à périmètre et change constants (effet de change défavorable)
 - Progression dans tous les métiers : Global Markets (+0,8%*), Securities Services (+8,3%*) et Corporate Banking (+6,1%*)
 - Environnement de marché défavorable au 2^{ème} semestre
- Frais de gestion : 8 273 M€ (-0,4% / 2016)
 - +1,8% à périmètre et change constants (effet de ciseau positif : +2 pts)
 - Effet de la hausse de l'activité largement compensée par les mesures d'économies de coûts (~240 M€ / 2016)
- Résultat avant impôt : 3 395 M€ (+14,6% / 2016)
 - +15,7% à périmètre et change constants
 - Baisse du coût du risque

Revenus par métier



Résultat avant impôt



Croissance solide de l'activité et baisse des coûts
Forte progression des résultats

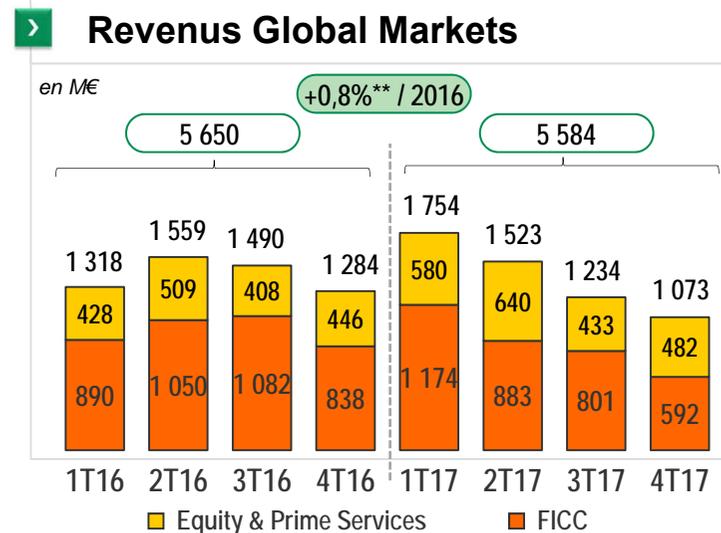
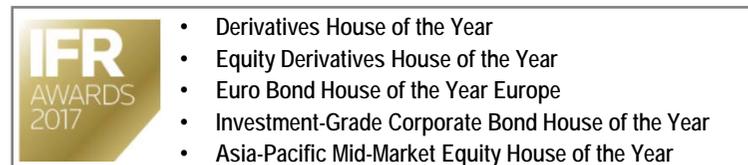
* A périmètre et change constants



Corporate and Institutional Banking - 2017

Global Markets - Activité et Revenus

- **Bonnes performances commerciales dans un contexte de marché peu porteur**
 - Faible volatilité et volumes de clientèle limités au 2^{ème} semestre
 - VaR en baisse à un niveau faible (26 M€ en moyenne)
 - Poursuite du renforcement des positions notamment par rapport aux principaux pairs européens
 - Emissions obligataires : n°1 pour l'ensemble des émissions en euro et n°9 pour l'ensemble des émissions internationales*
 - Une expertise reconnue : 5 prix IFR « House of the Year » et Exane BNP Paribas n°1 du courtage et de la recherche en Europe (Extel)
- **Revenus : 5 584 M€ (-1,2% / 2016)**
 - +0,8% à périmètre et change constants : contexte défavorable au 2^{ème} semestre après un bon début d'année
 - Equity & Prime Services : 2 135 M€ (+20,9%** / 2016), forte croissance tirée par une reprise d'activité sur les dérivés d'actions et un bon développement de Prime Services
 - FICC : 3 450 M€ (-8,6%** / 2016), faible activité de la clientèle en particulier sur le change et les matières premières au 2^{ème} semestre



Bonne performance dans un contexte peu porteur

* Source : Dealogic 2017, classement en volume ; ** A périmètre et change constants

Corporate and Institutional Banking - 2017

Corporate Banking - Activité et Revenus

● Solides performances commerciales

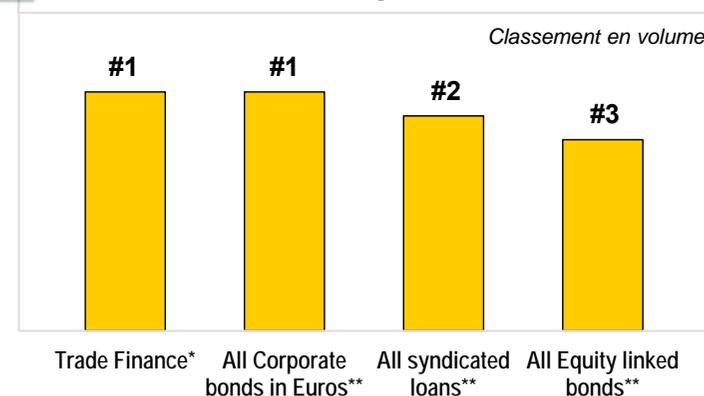
- Augmentation des bases de clientèle entreprises, avec un dispositif commercial renforcé notamment en Allemagne
- Progression des encours moyens : 131 Md€ de crédits (+1,3% / 2016) et 130 Md€ de dépôts (+11,1% / 2016)
- Renforcement en trade finance (n°1 pour la 3^{ème} année consécutive en Europe et entrée dans le top 3 en Asie)*
- N°2 pour les financements syndiqués et N°3 pour les émissions equity linked dans la zone EMEA**
- « World Best Bank for Corporates » (Euromoney)

● Bonne progression des revenus : 4 165 M€ (+4,3% / 2016)

- +6,1% à périmètre et change constant : progression dans les trois zones géographiques
- Bonne croissance en Europe, forte hausse de la zone Asie-Pacifique et maintien d'un bon niveau d'activité dans la zone Amériques
- Bonne performance des activités de transaction (cash management, trade finance), notamment en Europe & Asie



> Classements européens 2017



Bonne progression de l'activité
Renforcement des positions commerciales

* Source : Greenwich Share Leader Survey (taux de pénétration European Large Trade Finance) ; ** Source : Dealogic 2017

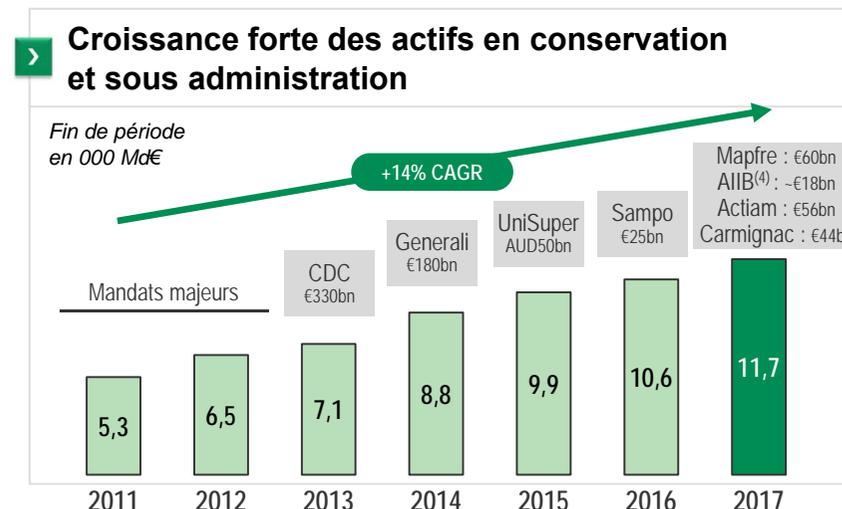


Corporate and Institutional Banking - 2017

Securities Services - Activité et Revenus

- **Excellente dynamique commerciale**
 - Gain de mandats très significatifs en Europe et en Asie
 - Annonce d'un partenariat stratégique majeur aux Etats-Unis avec Janus Henderson Investors (USD 138 Md d'actifs en conservation)*
-
- Croissance soutenue des actifs en conservation et sous administration (+11,0% / 31.12.2016) ainsi que du nombre de transactions (+6,4% / 2016)
 - Nouveaux produits : lancement d'une offre nouvelle de gestion tripartite du collatéral
 - Une expertise reconnue : « *Custodian of the Year* » au niveau mondial**, « *European Custodian of the Year* »***
- **Hausse sensible des revenus : 1 955 M€ (+7,2% / 2016)**
 - +8,3% à périmètre et change constant
 - En lien avec la hausse des actifs en conservation et sous administration ainsi que des transactions

	Espagne – Mapfre 60 Md€ - Mandat pour fournir des services de conservateur global au niveau mondial. <i>Février 2017</i>
	China – Asian Infrastructure Investment Bank ~20 Md\$ - Mandaté comme unique conservateur global. <i>Mai 2017</i>
	Pays-Bas – Actiam 56 Md€ - Mandaté pour fournir des services de middle & back office, de comptabilité des fonds et des investissements et de reporting. <i>Avril 2017</i>
	France – Carmignac 44 Md€ – Mandaté comme banque dépositaire et conservateur global pour les fonds français. <i>Décembre 2017</i>



Poursuite du très bon développement de l'activité

* Bouclage de l'opération prévue au 1T18 ; ** Custody Risk Awards, Novembre 2017 ; *** Funds Europe Awards 2017, Novembre 2017



Corporate and Institutional Banking

Mise en œuvre active du plan 2020 (1/3)

Développer les bases de clientèle

► Entreprises : augmenter la base de clientèle et accroître les relations avec la clientèle existante

- Bon développement de l'activité dans les pays cibles grâce aux initiatives de développement commercial (revenus / 2016 : +5,6% en Allemagne, +4,5% au R.U.)
- Renforcement du dispositif commercial, en particulier dans certains pays cibles en Europe (notamment Allemagne, Royaume-Uni, Pays-Bas et Scandinavie)
- Gain de plus de 125 nouveaux groupes clients en Europe en 2017

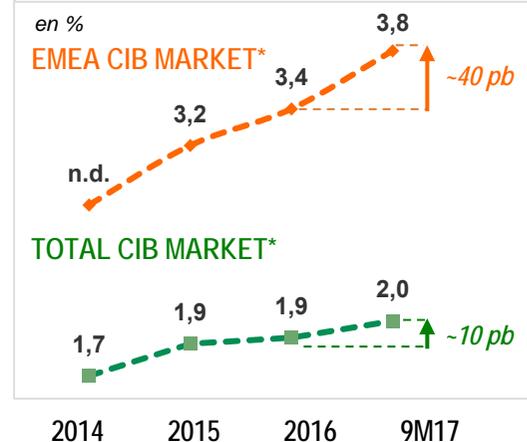
► Renforcer la présence auprès des Institutionnels

- Renforcement de l'offre coordonnée des métiers *One Bank Approach*
- Initiatives ciblées notamment sur les fonds de *private equity* et sur les gestionnaires d'actifs alternatifs

► Capitaliser sur la présence mondiale du Groupe

- Renforcement des synergies commerciales entre les Etats-Unis et l'Europe
- Développements géographiques ciblés (Chine, Indonésie...) pour mieux répondre aux besoins des clients
- Renforcement de Securities Services en Asie-Pacifique et aux Etats-Unis pour compléter son modèle multi-local

► Augmentation des parts de marché



* Source : Coalition, calcul BNP Paribas sur la base du marché CIB total (250 banques) et européen, à change constant



Corporate and Institutional Banking

Mise en œuvre active du plan 2020 (2/3)

**Mettre en œuvre
des initiatives
ciblées porteuses
de croissance**

► Nouveaux partenariats :

- Partenariat stratégique avec GTS pour améliorer et développer l'offre clients de Global Markets sur le marché des *US Treasury*
- Participation minoritaire dans Symphony, plateforme sécurisée de communication incluant des services automatisés pour les clients institutionnels (> 200 000 utilisateurs, déploiement interne au 1S18)
- Développement du partenariat de Securities Services avec Fortia (intelligence artificielle dans le domaine de l'administration de fonds)



► Renforcer le modèle de CIB intégré

- Développement d'offres communes de Securities Services et Global Markets (change, gestion du collatéral...)
- Collaboration élargie entre Bank of the West et CIB sur les entreprises

► Déployer de nouvelles offres

- Lancement d'une offre de gestion tripartite du collatéral (Securities Services)

**Accélérer la
transformation
digitale**

► 150 projets digitaux identifiés, dont 100 déjà en cours de mise en œuvre

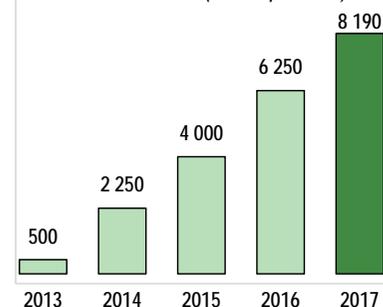
► Digitaliser les parcours clients

- Nombre croissant d'utilisateurs des interfaces digitales (Centric, Cortex,...)
- Digitalisation et industrialisation des processus KYC (*Know Your Client*)



► Centric

Nombre de clients (fin de période)



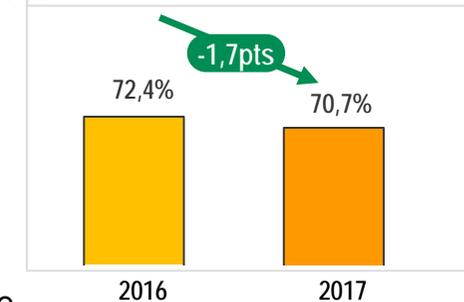
Corporate and Institutional Banking

Mise en œuvre active du plan 2020 (3/3)

Améliorer
l'efficacité
opérationnelle

- ▶ **Poursuite des programmes d'économies** lancés depuis 2016 : 0,6 Md€ en 2 ans soit près de 50% de l'objectif 2020
- ▶ **Développement des plateformes mutualisées** (Portugal, Canada, Inde, Espagne, Pologne) : part dans les effectifs en hausse de 10 pts / fin 2015
- ▶ **Mise en œuvre de nouveaux processus « End-to-End »** (lancement déjà de trois projets : entrée en relation, filière crédit, change comptant)
- ▶ **Automatisation** : 250 cas identifiés d'utilisation de la robotique

> Coefficient d'exploitation



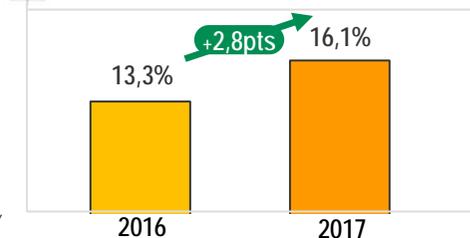
Optimiser
les ressources
financières

- ▶ **Réduction des actifs pondérés :**
 - -6,7 Md€ en 2017 : redimensionnement de portefeuilles peu rentables, gestion active des ressources financières (cessions de crédits, titrisations...)
 - Objectif de -20 Md€ réalisé à ~74% (-8 Md€ déjà réalisés en 2016)
 - Capitaux alloués : 21,1 Md€ en 2017 (-4,9% / 2016)
- ▶ **Redéploiement progressif** dans la croissance des ressources ainsi dégagées

Améliorer
significativement
le retour sur
fonds propres

- ▶ **Augmentation de la rentabilité sur fonds propres déjà sensible** grâce à l'ensemble des mesures engagées
 - RONE* avant impôt de 16,1% en 2017 (+2,8 pts / 2016)

> RONE* avant impôt



*Return on Notional Equity



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Bon démarrage du plan 2020

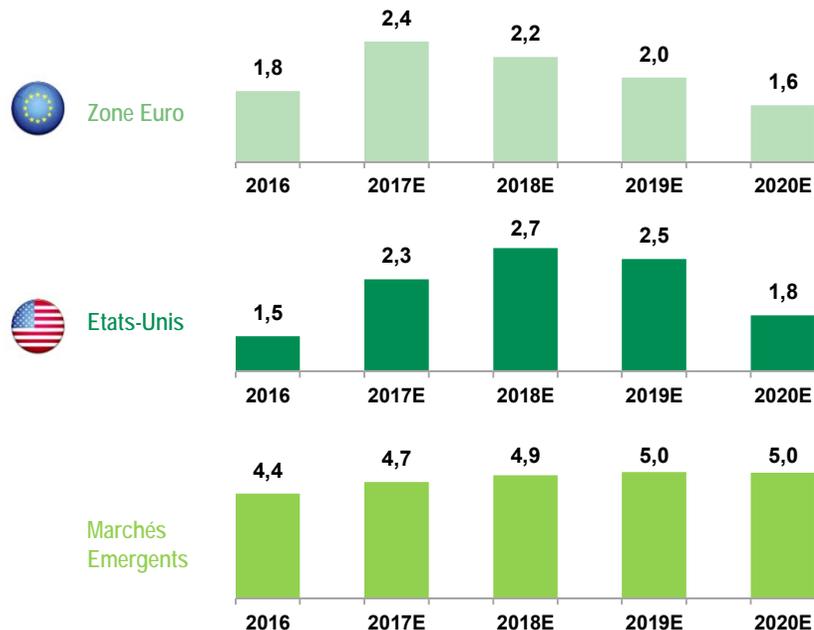
Résultats détaillés du 4T17

Annexes

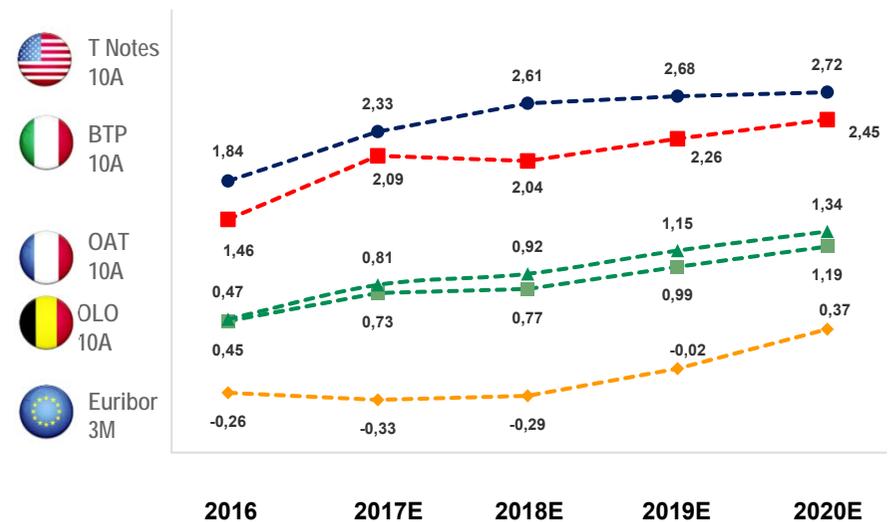


Un contexte macro-économique qui devient progressivement plus favorable

Des prévisions de croissance* de PIB favorables



Une remontée progressive des taux d'intérêt**



**Des prévisions de croissance économique robuste en Europe
Un scénario de taux progressivement plus favorable en 2018-2020**

* Source : FMI (22 janvier 2018) ; ** Taux Forward au 12 janvier 2018



Une banque intégrée avec une stratégie différenciée par pôle opérationnel

> Domestic Markets

▶ Renforcer la dynamique commerciale

- Des vents contraires (taux bas, MIFID 2), toujours présents en 2018, mais qui devraient s'atténuer à partir de 2019
- Développer l'attractivité de l'offre et proposition de nouveaux services

> International Financial Services

▶ Poursuivre la croissance

- Consolider les positions de leader en capitalisant sur la qualité de l'offre
- Accélérer le rythme de croissance des métiers (nouvelles offres, nouveaux partenariats et nouveaux pays)
- Poursuivre le développement sélectif des banques de détail

> Corporate and Institutional Banking

▶ Optimiser les ressources et la croissance des revenus

- Accroître la franchise de clients entreprises et institutionnels
- Mettre en œuvre des initiatives spécifiques sur certains pays cibles en Europe
- Développer les métiers de service générant des commissions

> Dans tous les métiers

Un programme ambitieux de nouvelle expérience client, de transformation digitale et d'économies



Mise en œuvre des 5 leviers pour une nouvelle expérience clients

> Faire évoluer le modèle opérationnel

- Optimisation et automatisation des processus « end to end »
- Simplification des organisations
- Plateformes mutualisées et « smart sourcing »

Exemple de mise en œuvre



> Mettre en œuvre de nouveaux parcours clients

- Nouveaux parcours clients digitalisés, enrichis, et personnalisés (+ de services, + d'attractivité, choix du canal)
- Modèles de service revus (meilleure segmentation des clients en fonction des usages, «le bon produit au bon moment par le bon canal»)
- Digitalisation de la distribution en développant davantage les interfaces clients digitales
- Nouveaux services proposés

Exemples de mise en œuvre



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

> Mieux utiliser les données au service des clients

- Meilleure fiabilisation et valorisation des données au service du client
- Renforcement des capacités de stockage, de protection et d'analyse des données
- Utilisation des technologies de pointe (intelligence artificielle, « machine learning »)

Exemples de mise en œuvre



> Travailler différemment

- Modes de travail plus digitaux, collaboratifs et agiles
- Environnement digital au quotidien & culture du digital et de l'innovation
- Formation des équipes

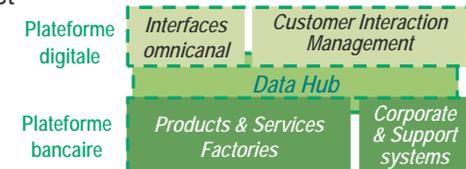
Exemples de mise en œuvre



> Adapter les systèmes d'information

- Evolution des systèmes d'informations et intégration des nouvelles technologies pour accélérer le digital
- Meilleure efficacité informatique et pratiques « agiles »
- Accompagnement de l'innovation

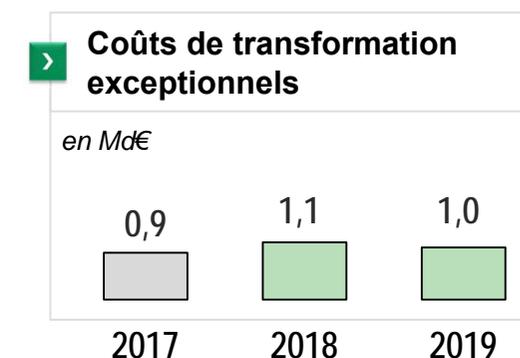
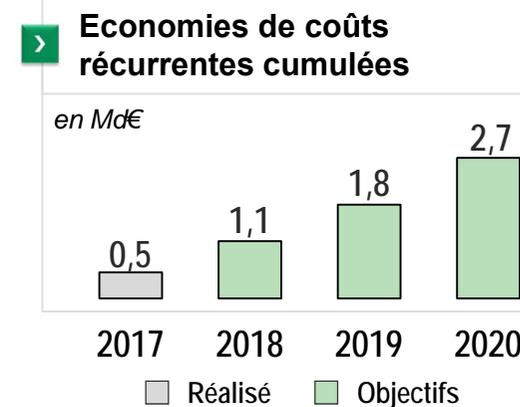
Exemple de mise en œuvre



Démarrage du plan de transformation en ligne avec les objectifs 2020

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

- Mise en œuvre active du plan de transformation dans l'ensemble du Groupe
 - ~150 programmes significatifs identifiés*
- Economies de coûts : 533 M€ depuis le lancement du projet
 - En ligne avec l'objectif
 - Répartition des économies de coût par pôle : 45 % chez CIB (rappel : lancement du plan d'économies dès 2016 dans CIB) ; 29% chez Domestic Markets ; 26% chez IFS
 - Dont 224 M€ enregistrés au 4T17
- Coûts de transformation : 856 M€ en 2017
 - Montée en charge progressive cette année vers un niveau moyen d'environ 250 M€ par trimestre
 - 408 M€ au 4T17** du fait de la prise en compte ce trimestre de coûts informatiques spécifiques
 - Rappel : 3 Md€ de coûts de transformation dans le cadre du plan 2020



Mise en œuvre active du plan de transformation 2020

* Economies générées > 5 M€ ; ** Répartition des coûts de transformation des métiers présentés en Autres Activités : diapositive 87



Engagement pour un impact positif sur la société (1/2)

Création d'une Direction de l'Engagement d'Entreprise

- Représentée au Comité Exécutif du Groupe
- **Définit les engagements du Groupe** vis à vis de la société civile et **renforce** les pratiques de RSE / diversité dans les activités de la banque
- **Fait converger tous les leviers de l'entreprise pour répondre à de grands enjeux de société** : transition énergétique, jeunesse, développement local, innovation entrepreneuriale et sociale

Une culture de responsabilité reconnue au travers des grands indices et labels

MEMBER OF
Dow Jones Sustainability Indices
In Collaboration with RobecoSAM

Sélectionné dans l'indice **Développement Durable** Monde et Europe du **Dow Jones**, **1^{ère} banque française** (score : 86/100)



"Top 10 Performers" du nouvel indice CAC 40® Governance d'**Euronext** et **Vigeo Eiris** (Mars 2017)



1^{ère} banque d'Europe en terme de **RSE**, par la **Global Banking & Finance Review**



Leader européen sur la gestion des risques climatiques pour **ShareAction** (organisation britannique promouvant l'investissement responsable)



THOMSON REUTERS

2^{ème} banque (sur 25) de l'Index **Global Diversity & Inclusion** de Thomson Reuters



Présent au sein d'index spécifiques à l'égalité professionnelle : **Bloomberg Financial Services Gender Equality Index (BFGEI)**, **Pax Ellevest Women's Index Fund**



Engagement pour un impact positif sur la société (2/2)

Un sens de la responsabilité ancrée dans nos activités financières...

- **Arrêt des financements aux entreprises du tabac**
- Placement en 2017 d'**obligations durables** pour cv 6 Md USD (+116% / 2016)
- **Objectifs de Développement Durable des Nations Unies (ODD)** : ~155 Md€ de financements en faveur de la transition énergétique et des secteurs considérés comme contribuant directement aux ODD*
- **Contrats à Impact Social (CIS)** : structuré de 7 CIS labellisés par l'Etat français : Wimoov (mieux se déplacer pour améliorer l'employabilité), Passeport Avenir (lutte contre le décrochage scolaire)...
- Près de **1 Md€ de financements aux entreprises sociales**

...ainsi que dans nos actions philanthropiques

- **La France s'engage** : un des 4 fondateurs de cette fondation d'utilité publique qui soutient les initiatives d'innovation sociale
- **Fondation BNP Paribas & Fondation Bill & Melinda Gates** : soutien de 600 chercheurs sur l'adaptation au changement climatique en Afrique



Un rôle moteur dans la transition vers une économie bas carbone

- **Arrêt du financement des entreprises dont l'activité principale est le gaz / pétrole de schiste** (ou pétrole des sables bitumineux) & des projets de gaz / pétrole en Arctique
- **Neutralité carbone** du fonctionnement de la banque réalisée fin 2017
- **Gestion d'actifs** : lancement de Parvest Green Bond, un fonds obligataire de 100 M€ investissant dans des projets luttant contre le réchauffement climatique
- **One Planet Summit** : collaboration au Programme des Nations Unies pour l'Environnement (favoriser une croissance durable dans les pays émergents) et à la *Breakthrough Energy Coalition* (investissement dans les énergies durables)



* Y compris placements d'obligations durables et fonds ISR



Confirmation des objectifs 2020

		<u>Plan 2020</u>
Croissance du Produit Net Bancaire		TCAM ⁽¹⁾ 2016-2020 ≥ +2,5%
Objectifs d'économies récurrentes de coûts à partir de 2020		~2,7 Md€
Coefficient d'exploitation	2016 : 66,8% ⁽²⁾	63%
ROE	2016 : 9,4% ⁽²⁾	> 10%
Ratio CET1 Bale 3 fully loaded	11,5% en 2016	12% ⁽³⁾
Taux de distribution	2016 : 45%	50% ⁽⁴⁾

ROE > 10% en 2020

⁽¹⁾ Taux de Croissance Annuel Moyen; ⁽²⁾ Hors exceptionnels; ⁽³⁾ A référentiel réglementaire constant; ⁽⁴⁾ Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale



Conclusion



Bonne performance du Groupe en 2017

Résultat net part du Groupe : 7,8 Md€



**Développement soutenu de l'activité commerciale
dans un contexte économique plus porteur en Europe**



Démarrage prometteur du plan de développement 2017-2020

Des métiers qui renforcent leurs positions commerciales

Déploiement de nouvelles expériences clients en accélérant la transformation digitale

Engagement pour un impact positif sur la société



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Bon démarrage du plan 2020

Résultats détaillés du 4T17

Annexes



Principaux éléments exceptionnels - 4T17

- PNB
 - Réévaluation de dette propre et DVA (« *Autres Activités* »)
- Frais de gestion
 - Coûts de restructuration des acquisitions* (« *Autres Activités* »)
 - Coûts de transformation et d'adaptation des Métiers** (*Métiers et « Autres Activités »*)
 - Contribution obligatoire au plan de sauvetage de quatre banques italiennes***
- Autres éléments hors exploitation
 - Dépréciations de survaleurs**** (« *Autres Activités* »)
- *Total des éléments exceptionnels (avant impôt)*
- *Total des éléments exceptionnels (après impôt)******

>	4T17	>	4T16
	+11 M€		-18 M€
	+11 M€		-18 M€
	-48 M€		-48 M€
	-408 M€		-242 M€
			- 52 M€
	-456 M€		-342 M€
			-127 M€
			-127 M€
	-446 M€		-487 M€
	-294 M€		-372 M€

* LaSer, Bank BGZ, DAB Bank, GE LLD ; ** Rappel 2016 : CIB (-98 M€), BNL bc (-50 M€), BDDB (-80 M€), GIP (-7 M€), Autres Activités (-7 M€) ;
 *** BNL bc (-47 M€ au 4T16), Personal Finance (-5 M€ au 4T16) ; **** Dépréciation complète de survaleur de BGZ ; ***** Part du Groupe



Groupe consolidé - 4T17

	> 4T17	> 4T16	%		%	
			Périmètre & change historiques	Périmètre & change constants	Pôles opérationnels	
					Périmètre & change historiques	Périmètre & change constants
Produit net bancaire	10 532 M€	10 656 M€	-1,2%	+0,4%	-0,6%	+1,0%
Frais de gestion	-7 621 M€	-7 444 M€	+2,4%	+3,7%	-1,8%	-0,6%
Résultat brut d'exploitation	2 911 M€	3 212 M€	-9,4%	-7,5%	+1,9%	+4,2%
Coût du risque	-985 M€	-950 M€	+3,7%	+8,6%	+10,3%	+15,8%
Résultat d'exploitation	1 926 M€	2 262 M€	-14,9%	-14,0%	-1,1%	+0,3%
Éléments hors exploitation	196 M€	5 M€	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Résultat avant impôt	2 122 M€	2 267 M€	-6,4%	-8,4%	+2,1%	+2,2%
Résultat net part du Groupe	1 426 M€	1 442 M€	-1,1%			
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels*	1 720 M€	1 814 M€	-5,2%			



Effet change défavorable
Bonne performance opérationnelle

* Cf. diapositive 53



Retail Banking and Services - 4T17

	4T17	4T16	4T17 / 4T16	3T17	4T17 / 3T17	2017	2016	2017 / 2016
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	7 881	7 758	+1,6%	7 707	+2,3%	31 045	30 651	+1,3%
Frais de gestion	-5 101	-5 200	-1,9%	-4 854	+5,1%	-20 044	-19 880	+0,8%
Résultat brut d'exploitation	2 780	2 558	+8,7%	2 853	-2,6%	11 001	10 771	+2,1%
Coût du risque	-722	-824	-12,4%	-662	+9,0%	-2 705	-3 005	-10,0%
Résultat d'exploitation	2 058	1 733	+18,7%	2 191	-6,1%	8 296	7 765	+6,8%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	147	130	+13,7%	162	-9,0%	622	530	+17,3%
Autres éléments hors exploitation	55	-5	n.s.	361	-84,7%	443	10	n.s.
Résultat avant impôt	2 261	1 858	+21,7%	2 714	-16,7%	9 361	8 305	+12,7%
Coefficient d'exploitation	64,7%	67,0%	-2,3 pt	63,0%	+1,7 pt	64,6%	64,9%	-0,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)						51,4	49,0	+4,7%

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



Domestic Markets - 4T17

<i>En millions d'euros</i>	4T17	4T16	4T17 / 4T16	3T17	4T17 / 3T17	2017	2016	2017 / 2016
Produit net bancaire	3 897	3 866	+0,8%	3 918	-0,5%	15 718	15 715	+0,0%
Frais de gestion	-2 653	-2 794	-5,1%	-2 599	+2,1%	-10 620	-10 629	-0,1%
Résultat brut d'exploitation	1 244	1 072	+16,0%	1 319	-5,7%	5 098	5 086	+0,2%
Coût du risque	-370	-399	-7,1%	-311	+19,0%	-1 356	-1 515	-10,5%
Résultat d'exploitation	874	674	+29,7%	1 008	-13,3%	3 743	3 572	+4,8%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	7	14	-49,2%	23	-69,4%	62	54	+13,4%
Autres éléments hors exploitation	1	-6	n.s.	3	-65,3%	10	2	n.s.
Résultat avant impôt	882	681	+29,5%	1 034	-14,7%	3 814	3 628	+5,1%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-70	-59	+18,2%	-64	+9,3%	-273	-246	+10,9%
Résultat avant impôt de Domestic Markets	812	622	+30,5%	970	-16,3%	3 541	3 382	+4,7%
Coefficient d'exploitation	68,1%	72,3%	-4,2 pt	66,3%	+1,8 pt	67,6%	67,6%	+0,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						24,6	23,0	+6,9%

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

- PNB : +0,8% / 4T16
 - Hausse de l'activité mais impact de l'environnement de taux bas
 - Progression des commissions dans tous les réseaux
- Frais de gestion : -5,1% / 4T16
 - +0,6% / 4T16 hors impact d'éléments non récurrents*
 - Bonne maîtrise des coûts
- Résultat avant impôt : +30,5% / 4T16
 - +4,2% / 4T16 hors impact d'éléments non récurrents*
 - Poursuite de la baisse du coût du risque en Italie

* Rappels 4T16 : contribution additionnelle de BNL bc au plan de sauvetage de 4 banques italiennes (-47 M€) ; coûts de restructuration : BDDB (-80 M€), BNL bc (-50 M€); 4T17 : coûts de restructuration chez BDDB (-20M€)



Domestic Markets

Banque De Détail en France - 4T17 (hors effets PEL/CEL)

<i>En millions d'euros</i>	4T17	4T16	4T17 / 4T16	3T17	4T17 / 3T17	2017	2016	2017 / 2016
Produit net bancaire	1 541	1 548	-0,4%	1 585	-2,8%	6 352	6 401	-0,8%
<i>dont revenus d'intérêt</i>	876	899	-2,6%	897	-2,4%	3 569	3 676	-2,9%
<i>dont commissions</i>	665	649	+2,6%	688	-3,3%	2 783	2 725	+2,1%
Frais de gestion	-1 175	-1 216	-3,4%	-1 183	-0,7%	-4 657	-4 673	-0,3%
Résultat brut d'exploitation	366	332	+10,3%	402	-8,9%	1 695	1 728	-1,9%
Coût du risque	-107	-124	-14,0%	-65	+63,8%	-331	-342	-3,3%
Résultat d'exploitation	259	208	+24,8%	337	-23,0%	1 365	1 386	-1,5%
Éléments hors exploitation	0	1	n.s.	1	n.s.	1	3	-62,4%
Résultat avant impôt	259	209	+24,0%	337	-23,2%	1 366	1 389	-1,7%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-38	-32	+17,4%	-36	+6,3%	-153	-138	+11,0%
Résultat avant impôt de BDDF	221	177	+25,3%	302	-26,7%	1 213	1 251	-3,1%
Coefficient d'exploitation	76,2%	78,5%	-2,3 pt	74,6%	+1,6 pt	73,3%	73,0%	+0,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)						9,4	8,7	+7,8%

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

- PNB : -0,4% / 4T17
 - Revenus d'intérêt : -2,6%, effet de l'environnement de taux bas partiellement compensé par la progression de l'activité
 - Commissions : +2,6%, hausse des commissions financières
- Frais de gestion : -3,4% / 4T16
 - Baisse des coûts
- Baisse du coût du risque / 4T16
 - Rappel 4T16 : impact d'un dossier spécifique

** Effet PEL/CEL : +19 M€ en 2017 (-2 M€ en 2016) et +13 M€ au 4T17 (+8 M€ au 4T16)*



Domestic Markets

Banque De Détail en France - Volumes

<i>Encours moyens</i> <i>En milliards d'euros</i>	4T17	Variation / 4T16	Variation / 3T17	2017	Variation / 2016
CREDITS	160,7	+8,0%	+1,3%	156,4	+8,0%
Particuliers	88,9	+10,7%	+1,4%	86,2	+11,4%
Dont Immobilier	78,1	+11,6%	+1,3%	75,6	+12,1%
Dont Consommation	10,8	+4,6%	+1,9%	10,6	+6,2%
Entreprises	71,8	+4,8%	+1,2%	70,2	+4,2%
DEPOTS	163,9	+11,1%	+0,8%	160,3	+12,0%
Dépôts à vue	99,4	+19,4%	+2,6%	94,8	+21,3%
Comptes d'épargne	58,3	+0,8%	-1,5%	58,8	+1,0%
Dépôts à taux de marché	6,3	-4,1%	-4,4%	6,6	-1,5%

<i>En milliards d'euros</i>	31.12.17	Variation / 31.12.16	Variation / 30.09.17
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	89,1	+4,2%	+0,9%
OPCVM	42,2	-8,7%	+5,0%

- Crédits : +8,0% / 4T16, hausse des crédits aux particuliers et aux entreprises
- Dépôts : +11,1% / 4T16, forte croissance des dépôts à vue
- Epargne hors-bilan :
 - Bonne progression des encours d'assurance-vie
 - Baisse des OPCVM monétaires



Domestic Markets

BNL banca commerciale - 4T17

<i>En millions d'euros</i>	4T17	4T16	4T17 / 4T16	3T17	4T17 / 3T17	2017	2016	2017 / 2016
Produit net bancaire	732	745	-1,7%	719	+1,7%	2 907	2 972	-2,2%
Frais de gestion	-457	-543	-15,9%	-445	+2,6%	-1 801	-1 885	-4,5%
Résultat brut d'exploitation	275	202	+36,5%	274	+0,3%	1 106	1 086	+1,8%
Coût du risque	-218	-229	-4,5%	-203	+7,5%	-871	-959	-9,2%
Résultat d'exploitation	57	-27	n.s.	71	-20,0%	235	127	+85,2%
Éléments hors exploitation	0	0	+12,1%	0	+18,4%	1	0	n.s.
Résultat avant impôt	57	-27	n.s.	71	-19,9%	236	127	+85,5%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-11	-10	+16,5%	-9	+26,5%	-44	-37	+18,7%
Résultat avant impôt de BNL bc	46	-36	n.s.	63	-26,5%	192	90	n.s.
Coefficient d'exploitation	62,4%	72,9%	-10,5 pt	61,9%	+0,5 pt	62,0%	63,4%	-1,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,8	5,7	+1,7%

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

- PNB : -1,7% / 4T16
 - Revenus d'intérêt : -6,2% / 4T16, impact de l'environnement de taux bas
 - Commissions : +6,4% / 4T16, progression en lien avec le bon développement de l'épargne hors-bilan et de la banque privée
- Frais de gestion : -15,9% / 4T16
 - Rappel 4T16 : impact d'éléments non récurrents*
- Coût du risque : -4,5% / 4T16
 - Poursuite de la baisse du coût du risque

* Contribution additionnelle au fonds de résolution pour le sauvetage de 4 banques italiennes (-47 M€) et coûts de transformation exceptionnels (-50 M€)



Domestic Markets

BNL banca commerciale - Volumes

<i>Encours moyens En milliards d'euros</i>	4T17	Variation / 4T16	Variation / 3T17	2017	Variation / 2016
CREDITS	78,1	-0,6%	+0,4%	78,3	+0,6%
Particuliers	40,1	+1,8%	+0,2%	40,1	+2,5%
Dont Immobilier	25,0	+1,8%	-0,3%	25,0	+0,9%
Dont Consommation	4,2	+0,3%	+0,6%	4,2	+1,3%
Entreprises	38,0	-3,0%	+0,6%	38,2	-1,4%
DEPOTS	42,8	+7,3%	+2,3%	41,6	+9,5%
Dépôts Particuliers	28,3	+6,9%	+1,5%	27,8	+8,8%
Dont Dépôts à vue	28,0	+7,1%	+1,6%	27,5	+9,0%
Dépôts Entreprises	14,6	+8,2%	+3,8%	13,8	+10,9%

<i>En milliards d'euros</i>	31.12.17	Variation / 31.12.16	Variation / 30.09.17
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	19,6	+6,8%	+2,8%
OPCVM	15,7	+13,6%	+3,4%

- Crédits : -0,6% / 4T16
 - +0,6% hors impact de la cession d'un portefeuille de crédits douteux au 1T17*
- Dépôts : +7,3% / 4T16
 - Particuliers et Entreprises : forte croissance des dépôts à vue
- Epargne hors-bilan : bonne collecte, forte hausse des encours d'OPCVM

* Cession d'un portefeuille de crédits douteux aux entreprises et de prêts immobiliers de 1 Md€



Domestic Markets

Banque De Détail en Belgique - 4T17

<i>En millions d'euros</i>	4T17	4T16	4T17 / 4T16	3T17	4T17 / 3T17	2017	2016	2017 / 2016
Produit net bancaire	894	908	-1,6%	921	-3,0%	3 677	3 661	+0,4%
Frais de gestion	-601	-661	-9,2%	-570	+5,4%	-2 554	-2 582	-1,1%
Résultat brut d'exploitation	293	247	+18,8%	351	-16,6%	1 123	1 079	+4,0%
Coût du risque	-15	-9	+61,4%	-23	-36,9%	-65	-98	-33,8%
Résultat d'exploitation	278	237	+17,1%	328	-15,2%	1 058	981	+7,8%
Éléments hors exploitation	3	2	n.s.	20	-83,9%	28	6	n.s.
Résultat avant impôt	281	239	+17,7%	347	-19,1%	1 085	987	+10,0%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-19	-17	+16,3%	-18	+4,8%	-73	-69	+5,3%
Résultat avant impôt de BDDB	262	222	+17,8%	329	-20,4%	1 013	918	+10,3%
Coefficient d'exploitation	67,2%	72,8%	-5,6 pt	61,9%	+5,3 pt	69,5%	70,5%	-1,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,3	4,7	+12,2%

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

- PNB : -1,6% / 4T16
 - Revenus d'intérêt : -4,8% / 4T16, impact de l'environnement de taux bas
 - Commissions : +8,4% / 4T16, hausse des commissions financières
- Frais de gestion : -9,2% / 4T16
 - Stable / 4T16 hors éléments non récurrents*
 - Effet des mesures d'économies de coûts
- Résultat avant impôt : +17,8% / 4T16

* Coûts de restructuration : -20 M€ au 4T17 (-80 M€ au 4T16)



Domestic Markets

Banque De Détail en Belgique - Volumes

<i>Encours moyens En milliards d'euros</i>	4T17	Variation / 4T16	Variation / 3T17	2017	Variation / 2016
CREDITS	103,0	+6,2%	+0,6%	101,9	+6,1%
Particuliers	67,1	+2,5%	+0,2%	66,8	+3,1%
Dont Immobilier	48,4	+3,2%	+0,4%	48,0	+4,0%
Dont Entrepreneurs	18,7	+0,6%	-0,1%	18,6	+1,1%
Entreprises et collectivités publ.	35,8	+13,9%	+1,6%	35,1	+12,2%
DEPOTS	121,3	+2,9%	+0,4%	119,8	+3,2%
Dépôts à vue	49,5	+4,4%	+1,2%	47,9	+5,5%
Comptes d'épargne	68,8	+2,5%	+0,1%	68,4	+2,9%
Dépôts à terme	3,0	-9,4%	-3,6%	3,4	-16,6%

<i>En milliards d'euros</i>	31.12.17	Variation / 31.12.16	Variation / 30.09.17
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	24,2	-2,1%	-0,6%
OPCVM	32,7	+7,4%	+2,1%

- Crédits : +6,2% / 4T16
 - Particuliers : +2,5% / 4T16, hausse notamment des crédits immobiliers
 - Entreprises : +13,9% / 4T16, forte progression des crédits aux PME
- Dépôts : +2,9% / 4T16
 - Particuliers et Entreprises : bonne croissance des dépôts à vue



Domestic Markets : Autres Activités - 4T17

<i>En millions d'euros</i>	4T17	4T16	4T17 / 4T16	3T17	4T17 / 3T17	2017	2016	2017 / 2016
Produit net bancaire	730	666	+9,7%	692	+5,4%	2 782	2 681	+3,8%
Frais de gestion	-420	-374	+12,5%	-400	+5,0%	-1 608	-1 488	+8,1%
Résultat brut d'exploitation	310	292	+6,1%	292	+6,1%	1 174	1 193	-1,6%
Coût du risque	-30	-37	-17,4%	-19	+57,6%	-89	-115	-23,0%
Résultat d'exploitation	279	255	+9,4%	273	+2,5%	1 085	1 078	+0,7%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	5	10	-52,2%	5	+2,1%	38	43	-10,3%
Autres éléments hors exploitation	0	-6	n.s.	0	n.s.	4	5	-18,5%
Résultat avant impôt	284	260	+9,3%	277	+2,4%	1 127	1 125	+0,2%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	0	n.s.	-1	+64,2%	-3	-2	+54,4%
Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets	283	259	+9,0%	277	+2,2%	1 124	1 123	+0,1%
Coefficient d'exploitation	57,6%	56,1%	+1,5 pt	57,8%	-0,2 pt	57,8%	55,5%	+2,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)						4,0	3,8	+6,2%

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

- PNB* : +9,7% / 4T16
 - Effets de périmètre et bon développement de l'activité des métiers
- Frais de gestion* : +12,5% / 4T16
 - Effets de périmètre et impact du développement des métiers
 - Frais de lancement de nouveaux services digitaux notamment chez Leasing Solutions et Arval
- Résultat avant impôt** : +9,0% / 4T16
 - Baisse du coût du risque

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



Domestic Markets

BDEL - Personal Investors

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

Encours moyens en milliards d'euros	4T17	Variation / 4T16	Variation / 3T17	2017	Variation / 2016
CREDITS	9,4	+9,8%	+1,3%	9,0	+7,4%
Particuliers	6,5	+7,0%	+2,2%	6,3	+4,4%
Entreprises et collectivités publ.	2,9	+16,9%	-0,6%	2,7	+15,1%
DEPOTS	20,1	+14,8%	+5,1%	18,9	+15,4%
Dépôts à vue	10,0	+15,9%	+5,8%	9,3	+25,0%
Comptes d'épargne	9,1	+10,6%	+4,1%	8,6	+8,1%
Dépôts à terme	1,1	+49,0%	+6,3%	0,9	+1,8%

En milliards d'euros	31.12.17	Variation / 31.12.16	Variation / 30.09.17
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	1,0	+3,4%	-4,9%
OPCVM	1,7	+1,3%	+0,0%



- Crédits / 4T16 : bonne croissance des crédits aux entreprises et des crédits immobiliers
- Dépôts / 4T16 : forte hausse des dépôts à vue et des comptes d'épargne en particulier sur la clientèle des entreprises
- Epargne hors-bilan : progression de l'assurance-vie
- Digital : 1^{ère} banque au Luxembourg à proposer une gestion digitale et automatisée de la limite autorisée sur la carte de crédit (prix de l'innovation 2017)

> Personal Investors

Encours moyens en milliards d'euros	4T17	Variation / 4T16	Variation / 3T17	2017	Variation / 2016
CREDITS	0,6	+34,7%	+20,7%	0,5	+13,3%
DEPOTS	22,3	+9,0%	+3,2%	21,6	+8,1%

En milliards d'euros	31.12.17	Variation / 31.12.16	Variation / 30.09.17
ACTIFS SOUS GESTION	95,8	+14,1%	+5,1%
Ordres Particuliers Europe (millions)	4,6	+10,2%	+9,2%



- Dépôts / 4T16 : bon niveau de recrutement de clients
- Actifs sous gestion / 31.12.16 : effet de la hausse des marchés et bonne collecte
- Digital : nouvelles interfaces digitales (site web et applications mobiles) pour améliorer l'expérience client ; Consorsbank! élu meilleur « Online-Broker 2017 » par « Euro am Sonntag »

Domestic Markets

Arval - Leasing Solutions - Compte Nickel

> Arval

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	4T17	Variation* / 4T16	Variation* / 3T17	2017	Variation* / 2016
Encours consolidés	16,1	+10,2%	+2,6%	15,2	+11,0%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	1 104	+7,4%	+2,1%	1 073	+7,7%

- Encours consolidés : +10,2%* / 4T16, forte progression dans toutes les géographies
- Parc financé : > 1,1 million de véhicules (+7,4%* / 4T16), très bonne dynamique commerciale

> Leasing Solutions

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	4T17	Variation* / 4T16	Variation* / 3T17	2017	Variation* / 2016
Encours consolidés	18,0	+5,8%	+1,2%	17,5	+5,8%

- Encours consolidés : +5,8%* / 4T16, bon développement de l'activité

> Compte Nickel



- Acquisition bouclée le 12 juillet 2017
- Près de 800 000 comptes au 31 décembre 2017 (+70% / 31 décembre 2016 ; +12% / 30 septembre 2017)

* A périmètre et change constants



International Financial Services - 4T17

<i>En millions d'euros</i>	4T17	4T16	4T17 / 4T16	3T17	4T17 / 3T17	2017	2016	2017 / 2016
Produit net bancaire	4 126	4 025	+2,5%	3 928	+5,0%	15 899	15 479	+2,7%
Frais de gestion	-2 519	-2 481	+1,5%	-2 330	+8,1%	-9 722	-9 544	+1,9%
Résultat brut d'exploitation	1 608	1 544	+4,1%	1 598	+0,6%	6 177	5 935	+4,1%
Coût du risque	-353	-425	-16,9%	-352	+0,3%	-1 351	-1 496	-9,7%
Résultat d'exploitation	1 254	1 118	+12,1%	1 246	+0,7%	4 826	4 439	+8,7%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	141	116	+20,8%	140	+0,7%	561	477	+17,7%
Autres éléments hors exploitation	54	1	n.s.	358	-84,9%	433	8	n.s.
Résultat avant impôt	1 449	1 236	+17,2%	1 744	-16,9%	5 820	4 924	+18,2%
Coefficient d'exploitation	61,0%	61,6%	-0,6 pt	59,3%	+1,7 pt	61,1%	61,7%	-0,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)						26,8	26,1	+2,8%

- Effet change lié notamment à la dépréciation du dollar et de la livre turque
 - TRY / EUR* : -20,8% / 4T16, -7,8% / 3T17, -18,8% / 2016
 - USD / EUR* : -8,5% / 4T16, -0,2% / 3T17, -2,1% / 2016
- A périmètre et change constants / 4T16
 - PNB : +5,7% ; progression dans tous les métiers
 - Frais de gestion : +3,4% ; en lien avec le développement de l'activité
 - Résultat d'exploitation : +16,3%
 - Résultat avant impôt : +17,4%

* Cours moyens



International Financial Services Personal Finance - 4T17

<i>En millions d'euros</i>	4T17	4T16	4T17 / 4T16	3T17	4T17 / 3T17	2017	2016	2017 / 2016
Produit net bancaire	1 280	1 185	+8,0%	1 222	+4,7%	4 923	4 679	+5,2%
Frais de gestion	-639	-598	+6,8%	-575	+11,1%	-2 427	-2 298	+5,6%
Résultat brut d'exploitation	641	587	+9,2%	647	-1,0%	2 496	2 381	+4,8%
Coût du risque	-271	-269	+0,7%	-273	-0,5%	-1 009	-979	+3,0%
Résultat d'exploitation	369	317	+16,4%	375	-1,4%	1 487	1 401	+6,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	19	18	+6,2%	21	-10,4%	91	42	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	-2	n.s.	24	-99,9%	29	-1	n.s.
Résultat avant impôt	389	334	+16,4%	420	-7,4%	1 607	1 442	+11,4%
Coefficient d'exploitation	49,9%	50,5%	-0,6 pt	47,0%	+2,9 pt	49,3%	49,1%	+0,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,8	4,9	+17,3%

- Acquisition le 31 octobre 2017 avec le groupe PSA des activités de financement de General Motors Europe (9,4 Md€ d'encours de crédit*)
- A périmètre et change constants / 4T16
 - PNB : +6,3%, en lien avec la hausse des volumes et le positionnement sur les produits offrant le meilleur profil de risque ; bonne croissance des revenus notamment en Italie et Espagne
 - Frais de gestion : +1,4%, en lien avec le développement de l'activité ; bonne maîtrise des coûts (effet de ciseaux positif)
 - Résultat avant impôt : +16,3%

* Encours de crédits à fin 2017



International Financial Services Personal Finance - Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	4T17	Variation / 4T16		Variation / 3T17		2017	Variation / 2016	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
ENCOURS CONSOLIDES	76,3	+16,8%	+12,1%	+10,0%	+1,0%	70,7	+12,2%	+13,1%
ENCOURS GERES (1)	87,3	+15,3%	+10,3%	+10,3%	+1,0%	80,9	+10,6%	+10,9%

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

> Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
France	1.46%	1.59%	1.65%	1.04%	0.98%
Italie	1.44%	0.55%	0.87%	1.70%	1.53%
Espagne	1.93%	1.84%	1.17%	1.63%	1.77%
Autres Europe de l'Ouest	1.47%	1.22%	0.85%	1.29%	1.42%
Europe de l'Est	1.77%	0.59%	0.31%	1.24%	1.91%
Brésil	6.15%	6.63%	4.82%	5.35%	5.11%
Autres	1.89%	2.00%	1.95%	2.41%	2.58%
Personal Finance	1.70%	1.46%	1.31%	1.54%	1.57%



International Financial Services Europe Méditerranée - 4T17

<i>En millions d'euros</i>	4T17	4T16	4T17 / 4T16	3T17	4T17 / 3T17	2017	2016	2017 / 2016
Produit net bancaire	581	630	-7,8%	573	+1,5%	2 337	2 513	-7,0%
Frais de gestion	-414	-431	-3,9%	-403	+2,8%	-1 661	-1 705	-2,6%
Résultat brut d'exploitation	167	200	-16,1%	170	-1,6%	675	808	-16,5%
Coût du risque	-62	-127	-51,0%	-60	+4,1%	-259	-437	-40,8%
Résultat d'exploitation	105	73	+44,7%	110	-4,7%	416	371	+12,2%
Éléments hors exploitation	53	48	+9,8%	48	+9,3%	202	197	+2,7%
Résultat avant impôt	158	121	+30,8%	159	-0,4%	619	568	+8,9%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	-24,4%	0	n.s.	-2	-2	+1,4%
Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée	157	120	+31,2%	158	-0,6%	616	566	+8,9%
Coefficient d'exploitation	71,2%	68,3%	+2,9 pt	70,3%	+0,9 pt	71,1%	67,8%	+3,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)						4,9	5,2	-5,7%

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

- Effet change lié notamment à la dépréciation de la livre turque
 - TRY / EUR* : -20,8% / 4T16, -7,8% / 3T17, -18,8% / 2016
- A périmètre et change constants / 4T16
 - PNB** : +3,2%, effet de la hausse des volumes mais impact en Turquie de la hausse des taux sur la marge des dépôts non encore compensé par le repricing progressif sur les crédits
 - Frais de gestion** : +4,4%, en lien avec le bon développement de l'activité
 - Coût du risque** : -44,0%, baisse du coût du risque en Turquie
 - Résultat avant impôt*** : +57,0%

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

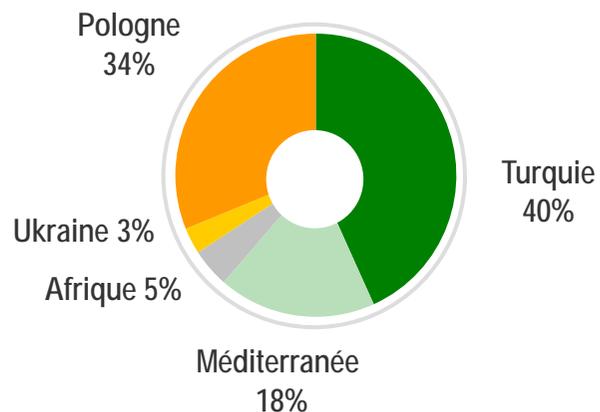


International Financial Services

Europe Méditerranée - Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	4T17	Variation / 4T16		Variation / 3T17		2017	Variation / 2016	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
CREDITS	36,6	-4,0%	+5,1%	-1,0%	+1,3%	37,1	-3,3%	+5,2%
DEPOTS	33,9	-4,6%	+4,6%	-0,4%	+2,7%	34,5	-1,2%	+7,2%

➤ Répartition géographique des encours de crédit 4T17



➤ Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
Turquie	1,77%	1,67%	1,67%	0,97%	0,53%
Ukraine	-2,12%	0,28%	2,81%	-6,07%	-1,08%
Pologne	0,77%	0,73%	0,31%	0,33%	0,73%
Autres	1,47%	-1,02%	-0,57%	1,19%	0,98%
Europe Méditerranée	1,29%	0,70%	0,73%	0,62%	0,66%



International Financial Services BancWest - 4T17

<i>En millions d'euros</i>	4T17	4T16	4T17 / 4T16	3T17	4T17 / 3T17	2017	2016	2017 / 2016
Produit net bancaire	738	795	-7,1%	734	+0,6%	2 994	2 984	+0,3%
Frais de gestion	-483	-521	-7,2%	-482	+0,2%	-2 035	-2 038	-0,1%
Résultat brut d'exploitation	255	274	-7,0%	251	+1,4%	959	947	+1,3%
Coût du risque	-20	-23	-13,7%	-32	-38,5%	-111	-85	+31,2%
Résultat d'exploitation	235	251	-6,4%	219	+7,3%	848	862	-1,6%
Eléments hors exploitation	1	4	-87,2%	3	-79,5%	3	16	-79,0%
Résultat avant impôt	236	255	-7,7%	222	+6,2%	851	878	-3,0%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-6	-5	+25,1%	-5	+25,4%	-21	-15	+35,9%
Résultat avant impôt de BancWest	230	251	-8,4%	217	+5,8%	830	862	-3,7%
Coefficient d'exploitation	65,5%	65,5%	+0,0 pt	65,8%	-0,3 pt	68,0%	68,3%	-0,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)						6,4	6,3	+0,7%

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

- Effet change USD / EUR* : -8,5% / 4T16, -0,2% / 3T17, -2,1% / 2016
- A périmètre et change constants / 4T16
 - PNB** : +1,5% / 4T16
 - Frais de gestion** : +1,2% / 4T16 (effet de ciseau positif)
 - Résultat d'exploitation** : +2,8% / 4T16
 - Résultat avant impôt*** : +0,6% / 4T16

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



International Financial Services BancWest - Volumes

<i>Encours moyens En milliards d'euros</i>	Encours	Variation / 4T16		Variation / 3T17		Encours	Variation / 2016	
	4T17	historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants	2017	historique	à périmètre et change constants
CREDITS	61,6	-5,3%	+3,5%	-0,2%	-0,0%	63,5	+4,0%	+6,1%
Particuliers	26,8	-6,6%	+2,1%	-1,7%	-1,6%	27,9	+3,6%	+5,6%
Dont Immobilier	11,3	-1,6%	+7,5%	+1,6%	+1,8%	11,5	+6,7%	+8,9%
Dont Consommation	15,4	-9,9%	-1,5%	-4,0%	-3,9%	16,4	+1,5%	+3,5%
Immobilier commercial	17,6	-1,4%	+7,8%	+1,2%	+1,3%	17,8	+6,3%	+8,5%
Crédits aux Entreprises	17,2	-7,1%	+1,6%	+0,9%	+1,1%	17,8	+2,5%	+4,6%
DEPOTS	69,0	-1,0%	+8,3%	+1,9%	+2,1%	69,6	+7,7%	+9,9%
Dépôts hors Jumbo CDs	58,2	-1,0%	+8,2%	+0,8%	+1,0%	58,7	+6,4%	+8,6%

- Crédits : +3,5%* / 4T16
 - Hausse des crédits aux particuliers et aux entreprises
- Dépôts : +8,3%* / 4T16
 - Bonne croissance des dépôts à vue et des comptes d'épargne

* A périmètre et change constants



International Financial Services Assurance et GIP* - Activité

	31.12.17	31.12.16	Variation / 31.12.16	30.09.17	Variation / 30.09.17
Actifs sous gestion (en Md€)	1 051	1 010	+4,0%	1 041	+0,9%
Gestion d'actifs	424	416	+1,8%	425	-0,3%
Wealth Management	364	344	+5,9%	358	+1,7%
Real Estate	26	24	+8,4%	24	+7,0%
Assurance	237	226	+4,9%	235	+1,1%
	4T17	4T16	Variation / 4T16	3T17	Variation / 3T17
Collecte nette (en Md€)	2,0	2,0	-0,2%	4,5	-56,3%
Gestion d'actifs	-3,7	-2,7	+33,7%	1,9	n.s.
Wealth Management	3,8	3,6	+6,5%	1,2	n.s.
Real Estate	0,8	0,3	n.s.	0,0	n.s.
Assurance	1,0	0,8	+17,9%	1,5	-32,1%

- Actifs sous gestion : +9,2 Md€ / 30.09.17, dont notamment
 - Collecte nette : +2,0 Md€, bonne collecte en Wealth Management, Real Estate et Assurance ; décollecte des fonds monétaires dans l'Asset Management
 - Effet performance : +11,1 Md€
 - Effet change : -3,5 Md€, du fait de l'appréciation de l'euro

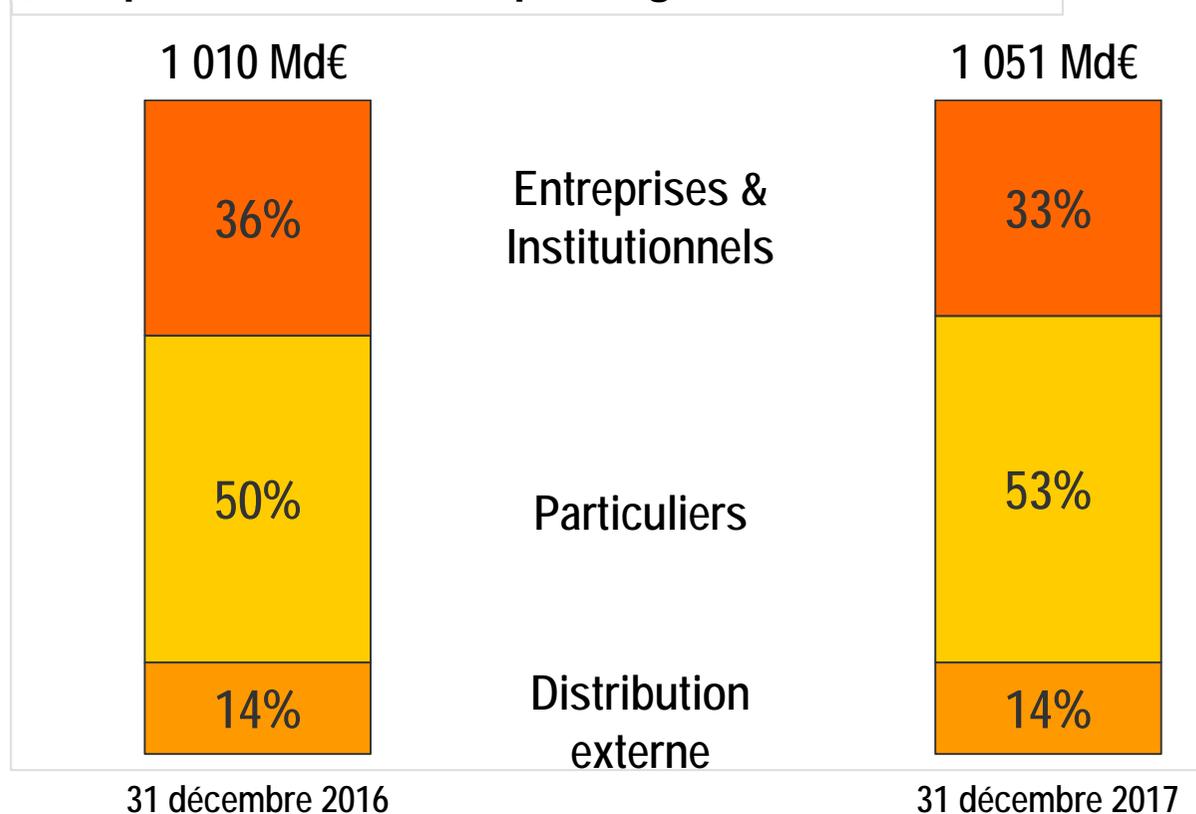
* Gestion Institutionnelle et Privée



International Financial Services - Assurance & GIP

Répartition des actifs par origine de clientèle

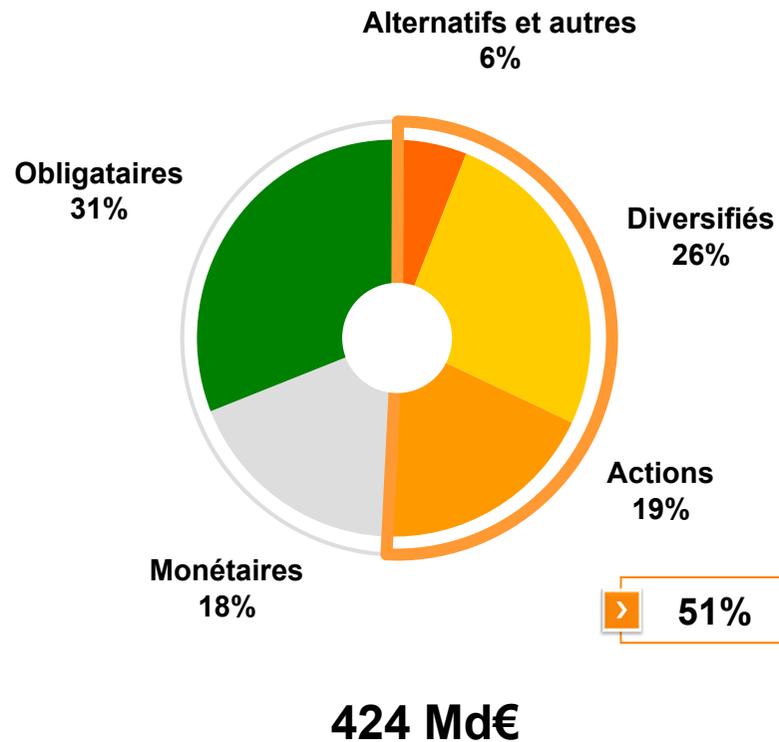
> Répartition des actifs par origine de clientèle



International Financial Services - Gestion d'actifs

Ventilation des actifs gérés

> 31.12.17



International Financial Services Assurance - 4T17

<i>En millions d'euros</i>	4T17	4T16	4T17 / 4T16	3T17	4T17 / 3T17	2017	2016	2017 / 2016
Produit net bancaire	636	636	-0,1%	662	-3,9%	2 514	2 382	+5,6%
Frais de gestion	-317	-315	+0,5%	-311	+2,0%	-1 251	-1 201	+4,2%
Résultat brut d'exploitation	319	321	-0,7%	351	-9,2%	1 263	1 181	+7,0%
Coût du risque	5	-1	n.s.	1	n.s.	4	2	+81,7%
Résultat d'exploitation	324	320	+1,1%	352	-8,0%	1 267	1 183	+7,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	53	36	+47,1%	63	-16,1%	225	189	+19,3%
Autres éléments hors exploitation	49	0	n.s.	325	-84,9%	375	-3	n.s.
Résultat avant impôt	425	356	+19,6%	740	-42,5%	1 867	1 369	+36,4%
Coefficient d'exploitation	49,9%	49,6%	+0,3 pt	47,0%	+2,9 pt	49,8%	50,4%	-0,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)						7,8	7,5	+4,2%

- Provisions techniques : +5,0 % / 4T16
- PNB : -0,1% / 4T16
 - Bonne performance de l'activité mais évolution moins favorable des marchés financiers / 4T16
 - Rappel : PNB en hausse de +5,6% / 2016
- Frais de gestion : +0,5% / 4T16
 - Bonne maîtrise des coûts
- Eléments hors exploitation / 4T16
 - Bonne performance des sociétés mises en équivalence
 - Comptabilisation d'une plus-value liée à la prise de contrôle totale de Cargeas Italie



International Financial Services

Gestion Institutionnelle et Privée - 4T17

<i>En millions d'euros</i>	4T17	4T16	4T17 / 4T16	3T17	4T17 / 3T17	2017	2016	2017 / 2016
Produit net bancaire	907	794	+14,3%	753	+20,6%	3 193	2 977	+7,3%
Frais de gestion	-675	-626	+7,9%	-569	+18,6%	-2 387	-2 341	+2,0%
Résultat brut d'exploitation	233	168	+38,4%	183	+26,8%	806	636	+26,8%
Coût du risque	-5	-5	-4,5%	12	n.s.	24	3	n.s.
Résultat d'exploitation	228	163	+39,7%	195	+16,7%	831	639	+30,0%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	19	13	+44,9%	8	n.s.	48	46	+3,0%
Autres éléments hors exploitation	1	0	n.s.	5	-77,1%	21	0	n.s.
Résultat avant impôt	248	176	+40,8%	208	+19,0%	899	685	+31,2%
Coefficient d'exploitation	74,4%	78,8%	-4,4 pt	75,6%	-1,2 pt	74,7%	78,6%	-3,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)						1,9	2,1	-8,8%

- **PNB : +14,3% / 4T16**
 - Hausse tirée par la très bonne performance d'Asset Management et de Real Estate (forte hausse des commissions reçues ce trimestre)
- **Frais de gestion : +7,9% / 4T16**
 - En lien avec la hausse de l'activité
 - Effet de ciseau largement positif



Corporate and Institutional Banking - 4T17

<i>En millions d'euros</i>	4T17	4T16	4T17 / 4T16	3T17	4T17 / 3T17	2017	2016	2017 / 2016
Produit net bancaire	2 626	2 821	-6,9%	2 658	-1,2%	11 704	11 469	+2,1%
Frais de gestion	-1 883	-1 914	-1,6%	-1 897	-0,7%	-8 273	-8 309	-0,4%
Résultat brut d'exploitation	744	907	-18,0%	761	-2,3%	3 431	3 160	+8,6%
Coût du risque	-264	-70	n.s.	10	n.s.	-81	-217	-62,5%
Résultat d'exploitation	480	837	-42,7%	772	-37,8%	3 350	2 943	+13,8%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	13	9	+46,1%	-2	n.s.	24	20	+16,5%
Autres éléments hors exploitation	-1	-5	-72,4%	8	n.s.	22	-1	n.s.
Résultat avant impôt	491	841	-41,6%	778	-36,9%	3 395	2 962	+14,6%
Coefficient d'exploitation	71,7%	67,8%	+3,9 pt	71,4%	+0,3 pt	70,7%	72,4%	-1,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						21,1	22,2	-4,9%

- PNB : -6,9% / 4T16
 - -3,7% à périmètre et change constants (effet de change défavorable)
 - Baisse de Global Markets (-13,7%*) dans un contexte de marché difficile ce trimestre, hausse sensible de Securities Services (+9,7%*) et progression de Corporate Banking (+2,5%* par rapport à un bon 4T16)
- Frais de gestion : -1,6% / 4T16
 - +2,9% à périmètre et change constants
 - Impact ce trimestre dans Corporate Banking d'un projet spécifique (25 M€) et de coûts de développement ciblés
- Coût du risque :
 - Impact de deux dossiers spécifiques ce trimestre

* A périmètre et change constants



Corporate and Institutional Banking Global Markets - 4T17

<i>En millions d'euros</i>	4T17	4T16	4T17 / 4T16	3T17	4T17 / 3T17	2017	2016	2017 / 2016
Produit net bancaire	1 073	1 284	-16,4%	1 234	-13,0%	5 584	5 650	-1,2%
<i>dont FICC</i>	592	838	-29,4%	801	-26,1%	3 450	3 860	-10,6%
<i>dont Equity & Prime Services</i>	482	446	+8,0%	433	+11,3%	2 135	1 791	+19,2%
Frais de gestion	-875	-967	-9,5%	-958	-8,7%	-4 255	-4 355	-2,3%
Résultat brut d'exploitation	198	317	-37,4%	276	-28,0%	1 330	1 295	+2,7%
Coût du risque	-57	44	n.s.	6	n.s.	-15	72	n.s.
Résultat d'exploitation	142	361	-60,8%	281	-49,6%	1 315	1 367	-3,8%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	5	-3	n.s.	-6	n.s.	-3	8	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	-8	n.s.	6	-80,5%	9	-3	n.s.
Résultat avant impôt	147	350	-57,9%	281	-47,5%	1 321	1 372	-3,7%
Coefficient d'exploitation	81,5%	75,3%	+6,2 pt	77,7%	+3,8 pt	76,2%	77,1%	-0,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)						7,8	9,0	-13,2%

- **PNB : -16,4% / 4T16**
 - -13,7% à périmètre et change constants (effet de change défavorable)
 - Baisse de FICC (-27,4%*) dans un contexte très défavorable ce trimestre sur les taux, le change et le crédit (faible volatilité et activité de la clientèle limitée)
 - Hausse sensible d'Equity & Prime Services (+12,1%*) tirée par la progression des volumes dans Prime Services
- **Frais de gestion : -9,5% / 4T16**
 - -4,9% à périmètre et change constants
 - Effet des mesures d'économies de coûts
- **Coût du risque : impact d'un dossier spécifique ce trimestre**
 - Rappel : dotations aux provisions plus que compensées par les reprises au 4T16

* A périmètre et change constants

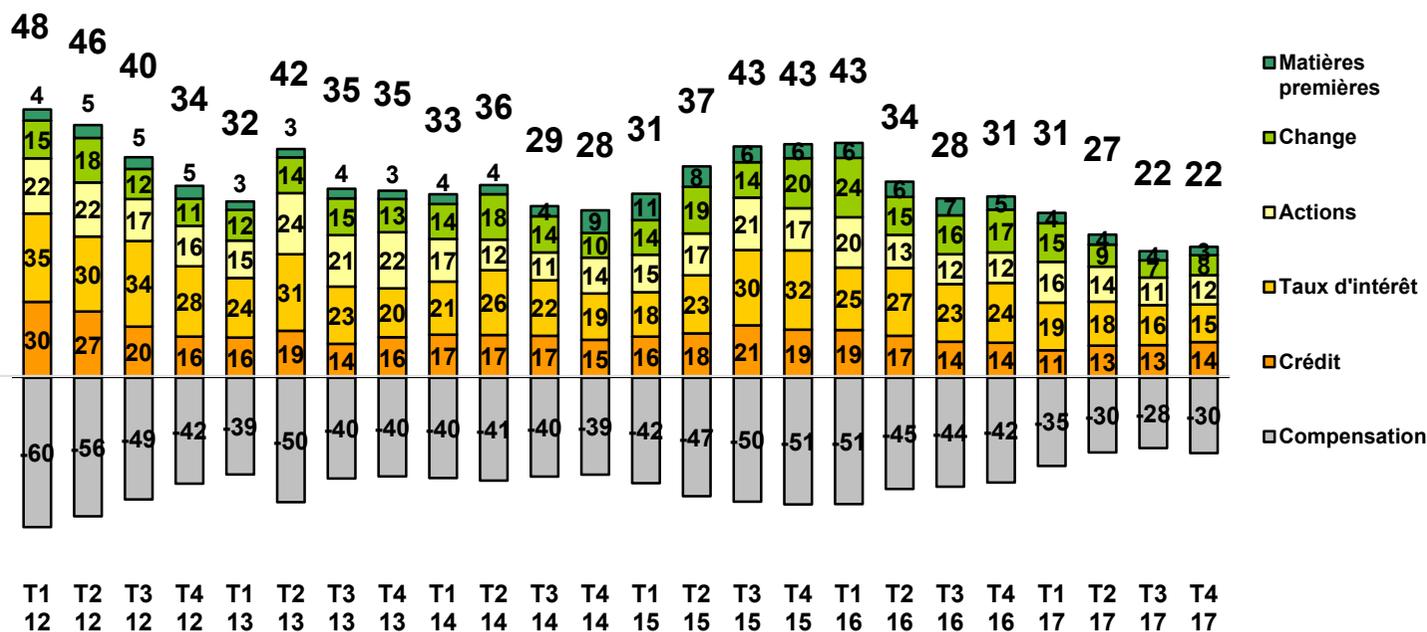


Corporate and Institutional Banking

Risques de marché - 4T17

VaR (1 jour, 99%) moyenne

en M€



- VaR stable ce trimestre, toujours à un niveau particulièrement faible*

- Aucun événement de *backtesting* constaté ce trimestre
- Rappel : seulement 16 événements de perte au-delà de la VaR depuis le 01.01.2007, soit moins de 2 par an sur longue période incluant la crise, ce qui confirme la robustesse du modèle interne de calcul de la VaR (1 jour, 99%)

* VaR calculée pour le suivi des limites de marché



Corporate and Institutional Banking

Corporate Banking - 4T17

	4T17	4T16	4T17 / 4T16	3T17	4T17 / 3T17	2017	2016	2017 / 2016
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	1 050	1 071	-2,0%	948	+10,7%	4 165	3 994	+4,3%
Frais de gestion	-603	-567	+6,3%	-546	+10,4%	-2 430	-2 451	-0,8%
Résultat brut d'exploitation	447	504	-11,3%	402	+11,1%	1 735	1 544	+12,4%
Coût du risque	-209	-115	+81,2%	4	n.s.	-70	-292	-76,1%
Résultat d'exploitation	238	388	-38,7%	407	-41,5%	1 665	1 251	+33,1%
Éléments hors exploitation	5	14	-63,5%	6	-21,6%	37	13	n.s.
Résultat avant impôt	243	402	-39,6%	413	-41,2%	1 703	1 265	+34,6%
Coefficient d'exploitation	57,4%	52,9%	+4,5 pt	57,6%	-0,2 pt	58,3%	61,4%	-3,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)						12,4	12,4	+0,0%

- **PNB : -2,0% / 4T16**
 - +2,5% à périmètre et change constants (effet de change défavorable)
 - Performance solide dans les zones géographiques
 - Bonne progression des activités de transaction en Europe
- **Frais de gestion : +6,3% / 4T16**
 - +12,4 % à périmètre et change constants
 - Impact ce trimestre d'un projet spécifique (25 M€) et de coûts de développement ciblés, notamment en Europe
- **Coût du risque : impact de deux dossiers spécifiques ce trimestre**
 - Coût du risque toujours faible hors cet impact
 - Rappel : dotations aux provisions plus que compensées par les reprises sur les 3 premiers trimestres de 2017

* A périmètre et change constants



Corporate and Institutional Banking Securities Services - 4T17

	4T17	4T16	4T17 / 4T16	3T17	4T17 / 3T17	2017	2016	2017 / 2016
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	503	466	+8,1%	476	+5,7%	1 955	1 824	+7,2%
Frais de gestion	-405	-380	+6,6%	-392	+3,2%	-1 588	-1 503	+5,7%
Résultat brut d'exploitation	98	86	+14,4%	84	+17,4%	366	321	+14,1%
Coût du risque	2	2	+9,1%	0	n.s.	3	3	-0,5%
Résultat d'exploitation	100	87	+14,3%	84	+19,3%	369	324	+13,9%
Éléments hors exploitation	0	1	-29,3%	0	+44,2%	1	1	+23,5%
Résultat avant impôt	100	88	+14,0%	84	+19,4%	371	325	+14,0%
Coefficient d'exploitation	80,5%	81,6%	-1,1 pt	82,4%	-1,9 pt	81,3%	82,4%	-1,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)						0,9	0,8	+14,0%

	31.12.17	31.12.16	Variation / 31.12.16	30.09.17	Variation / 30.09.17
Securities Services					
Actifs en conservation (en Md€)	9 423	8 610	+9,4%	9 300	+1,3%
Actifs sous administration (en Md€)	2 310	1 962	+17,7%	2 309	+0,0%
	4T17	4T16	4T17 / 4T16	3T17	4T17 / 3T17
Nombre de transactions (en millions)	22,8	21,8	+4,7%	21,9	+3,7%

- PNB : +9,7 % / 4T16 à périmètre et change constants
 - Du fait de la croissance des encours et des volumes de transaction
- Frais de gestion : +8,4% / 4T16 à périmètre et change constants
 - En lien avec la hausse de l'activité
 - Amélioration de l'efficacité opérationnelle



Corporate and Institutional Banking Transactions - 4T17

	<p>UK – Vodafone Group PLC EUR 2.5bn Triple-tranche transaction targeting the longer end of the curve with tenors of 8years, 12years and 20years. Joint Bookrunner <i>November 2017</i></p>		<p>Luxembourg – European Investment Bank Juncker Plan: three qualified transactions concluded in partnership with BNP Paribas to boost European investments with over EUR 1bn financing <i>December 2017</i></p>
	<p>UK – Debt Management Office (DMO) GBP 3bn inflation-linked bond due 2048 Record demand with a GBP 23.7bn (nominal) order book, making the new 2048 gilt 8 times oversubscribed Joint Bookrunner. <i>November 2017</i></p>		<p>USA – Avangrid USD 600m 3.150% Green Senior Unsecured Notes (7years). Joint Active Bookrunner <i>November 2017</i></p>
	<p>France – Danone EUR 1.25bn inaugural hybrid perpetual bond issue Global Coordinator and Joint Bookrunner <i>October 2017</i></p>		<p>Japan – Toyota Financial Services EUR 1.2bn Dual-Tranche Senior Unsecured Reg S Green Bond Joint Bookrunner <i>November 2017</i></p>
	<p>Netherlands – Ahold Pensioenfond EUR 4.5bn – Appointed to provide Global Custody, Investment Accounting & Compliance, Financial & Regulatory, Performance & Risk Reporting services <i>September 2017</i></p>		<p>China – China Development Bank USD 500m 5-yr 2.75% Green Bond Issuance Joint Bookrunner / Joint Lead Arranger <i>November 2017</i></p>
	<p>Italy – Pirelli EUR 2.4bn IPO, the largest EMEA IPO of the year Joint Bookrunner <i>October 2017</i></p>		<p>Hong Kong – China Agri-Industries Holdings Ltd. HKD 8.579bio Disposal of Interests in Biochemical and Biofuel business. Exclusive Advisor to China Agri-Industries <i>December 2017</i></p>



Corporate and Institutional Banking Classement et « Awards » - 2017

- **World's Best Bank for Corporates, Best Digital Bank in Western Europe** (*Euromoney, September 2017*)
- **Global Markets:**
 - Derivatives House of the Year, Equity Derivatives House of the Year, (*IFR Awards, December 2017*)
 - Euro Bond House of the Year, Europe IG Corporate Bond House of the Year (*IFR Awards, December 2017*)
 - #1 All bonds in EUR and #1 Corporate bonds in EUR (*Dealogic, 2017*)
 - #9 All International bonds All Currencies (*Dealogic 2017*)
 - RMB House of the Year, (*Asia Risk Awards, September 2017*)
- **Securities Services:**
 - European Custodian of the Year, European Hedge Fund Administrator of the Year and European Alternative Administrator of the Year (*Funds Europe Awards 2017 – November 2017*)
 - Custodian of the Year and Custodian of the Year: France, Germany, Italy, Australia (*Custody Risk Global Awards – November 2017*)
 - Best Global Custodian – Asia Pacific (*AAM Best of the Best Awards, 2017*)
- **Corporate Banking:**
 - #2 EMEA Syndicated Loan Bookrunner by volume and #1 by number of deals (*Dealogic, 2017*)
 - #1 EMEA Equity-Linked Bookrunner by number of deals and # 3 by volume (*Dealogic, 2017*)
 - #9 EMEA All ECM Bookrunner by volume (*Dealogic, 2017*)
 - Best Trade Finance Provider (*Global Finance, January 2018*)



Autres Activités - 4T17

<i>En millions d'euros</i>	4T17	4T16	3T17	2017	2016
Produit net bancaire	12	70	22	394	1 294
Frais de gestion	-637	-330	-382	-1 627	-1 189
<i>Dont coûts de transformation et coûts de restructuration</i>	<i>-456</i>	<i>-154</i>	<i>-222</i>	<i>-957</i>	<i>-561</i>
Résultat brut d'exploitation	-625	-260	-361	-1 234	105
Coût du risque	1	-56	-16	-121	-39
Résultat d'exploitation	-625	-316	-377	-1 355	66
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	15	13	-10	68	83
Autres éléments hors exploitation	-33	-136	-139	-177	-204
Résultat avant impôt	-642	-440	-525	-1 464	-55

- **PNB**
 - Réévaluation de la dette propre (« OCA »)* et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA »)* : 11 M€ (-18 M€ au 4T16)
 - Impact d'un dossier spécifique ce trimestre et moindre contribution de Principal Investments
- **Frais de gestion**
 - Coûts de restructuration des acquisitions (LaSer, Bank BGZ, DAB Bank, GE LLD) : -48 M€ (-48 M€ au 4T16)
 - Coûts de transformation : -408 M€ (0 M€ au 4T16)
 - Rappel 4T16 : coûts d'adaptation de CIB : -98 M€ au 4T16
- **Autres éléments hors exploitation**
 - Rappel 4T16 : dépréciation complète de la survaleur de BGZ : -127 M€

* La valeur de marché ou de modèle tient compte de la variation de valeur imputable au risque du groupe BNP Paribas. Elle est constatée en calculant la valeur de remplacement des instruments, obtenue par l'actualisation du profil attendu des passifs, issus de dérivés ou de titres émis par la Banque, en utilisant un taux correspondant à celui d'un instrument similaire qui serait émis par le groupe BNP Paribas à la date de clôture.



Autres Activités - 2017

● Revenus

- Réévaluation de la dette propre (« OCA »)* et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA »)* : -175 M€ (-59 M€ en 2016)
- Plus-value de cession de titres Shinhan (+148 M€) et Euronext (+85 M€)
- Rappel 2016 : plus-value de cession des titres Visa : +597 M€
- Très bonnes contributions de Principal Investments en 2017 et en 2016

● Frais de gestion

- Coûts de restructuration des acquisitions (notamment LaSer, Bank BGZ, DAB Bank et GE LLD) : -101 M€ (-158 M€ en 2016)
- Coûts de transformation : -856 M€ (0 M€ en 2016)
- Rappel 2016 : coûts d'adaptation de CIB (-395 M€ en 2016)

● Autres éléments hors exploitation

- Dépréciation de la totalité de la survaleur de TEB (-172 M€)
- Rappel 2016 : dépréciations de survaleur sur les titres de filiales : -181 M€, dont -127 M€ au titre de la dépréciation complète de la survaleur de BGZ

* La valeur de marché ou de modèle tient compte de la variation de valeur imputable au risque du groupe BNP Paribas. Elle est constatée en calculant la valeur de remplacement des instruments, obtenue par l'actualisation du profil attendu des passifs, issus de dérivés ou de titres émis par la Banque, en utilisant un taux correspondant à celui d'un instrument similaire qui serait émis par le groupe BNP Paribas à la date de clôture.



Répartition des coûts de transformation des Métiers présentés en Autres Activités - 2017

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



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Bon démarrage du plan 2020

Résultats détaillés du 4T17

Annexes



Groupe BNP Paribas - 2017

<i>En millions d'euros</i>	4T17	4T16	4T17 / 4T16	3T17	4T17 / 3T17	2017	2016	2017 / 2016
Produit net bancaire	10 532	10 656	-1,2%	10 394	+1,3%	43 161	43 411	-0,6%
Frais de gestion	-7 621	-7 444	+2,4%	-7 133	+6,8%	-29 944	-29 378	+1,9%
Résultat brut d'exploitation	2 911	3 212	-9,4%	3 261	-10,7%	13 217	14 033	-5,8%
Coût du risque	-985	-950	+3,7%	-668	+47,5%	-2 907	-3 262	-10,9%
Résultat d'exploitation	1 926	2 262	-14,9%	2 593	-25,7%	10 310	10 771	-4,3%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	175	151	+15,9%	150	+16,7%	713	633	+12,6%
Autres éléments hors exploitation	21	-146	n.s.	230	-90,9%	287	-194	n.s.
Eléments hors exploitation	196	5	n.s.	380	-48,4%	1 000	439	n.s.
Résultat avant impôt	2 122	2 267	-6,4%	2 973	-28,6%	11 310	11 210	+0,9%
Impôt sur les bénéfices	-580	-721	-19,6%	-828	-30,0%	-3 103	-3 095	+0,3%
Intérêts minoritaires	-116	-104	+11,5%	-102	+13,7%	-448	-413	+8,5%
Résultat net part du groupe	1 426	1 442	-1,1%	2 043	-30,2%	7 759	7 702	+0,7%
Coefficient d'exploitation	72,4%	69,9%	+2,5 pt	68,6%	+3,8 pt	69,4%	67,7%	+1,7 pt

- Impôt sur les bénéfices : taux moyen de 29% en 2017
 - Effet positif des plus-values de cessions des titres Shinhan, Euronext et SBI Life plus faiblement taxées
 - Impact négligeable au 4T17 de la baisse de l'impôt sur les bénéfices aux Etats-Unis du fait d'un montant très marginal de pertes fiscales reportables
- Pôles opérationnels :
 - PNB : +1,5% / 2016
 - Frais de gestion : +0,5% / 2016
 - Résultat brut d'exploitation : +3,8% / 2016
 - Coût du risque : -13,5% / 2016
 - Résultat net avant impôt : +13,4% / 2016



Nombre d'actions et bénéfice net par action

> Nombre d'actions

<i>en millions</i>	31-déc.-17	31-déc-16
Nombre d'actions (fin de période)	1 249	1 247
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	1 248	1 246
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 246	1 244

> Bénéfice Net par Action

<i>en millions</i>	31-déc-17	31-déc-16
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 246	1 244
Résultat net part du Groupe	7 759	7 702
Rémunération nette d'impôts des Titres Super Subordonnés à Durée Indeterminée (TSSDI)	-286	-357
Effet change sur les Titres Super Subordonnés à Durée Indeterminée remboursés	64	125
Résultat net part du Groupe, après rémunération et effet change sur TSSDI	7 537	7 470
Bénéfice Net par Action (BNA) en euros	6,05	6,00



Ratios de fonds propres et Actif net par Action

> Ratios de fonds propres

	31-déc-17	31-déc-16
Ratio de solvabilité global (a)	14,8%	14,5%
Ratio Tier 1 (a)	13,2%	12,9%
Ratio Common equity Tier 1 (a)	11,9%	11,6%

(a) Bâle 3 (GRD4), tenant compte des dispositions transitoires prévues par la CRR (mais avec déduction complète des écarts d'acquisition), sur la base des risques pondérés à 638 M d€ au 31.12.16 et à 641 M d€ au 31.12.2017. Sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n° 575/2013. Au 31.12.17, l'excédent de fonds propres du conglomérat financier est estimé à 22,4 M d€

> Actif Net par Action

<i>en millions d'euros</i>	31-déc-17	31-déc-16	
Capitaux propres part du Groupe	101 983	100 665	(1)
dont variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres (gains latents ou différés)	3 198	6 169	
dont Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	8 172	8 430	(2)
dont rémunération nette d'impôts à verser sur les Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée	66	91	(3)
Actif Net Comptable (a)	93 745	92 144	(1)-(2)-(3)
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	12 443	13 218	
Actif Net Comptable Tangible (a)	81 302	78 926	
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période) en millions	1 248	1 246	
Actif Net Comptable par Action (euros)	75,1	73,9	
dont actif net comptable par action non réévalué (euros)	72,6	69,0	
Actif Net Comptable Tangible par Action (euros)	65,1	63,3	

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



Rentabilité des Fonds propres et Capitaux Permanents

Calcul de la rentabilité des fonds propres

<i>en millions d'euros</i>	31-déc-17	31-déc-16	
Résultat net part du Groupe (RNPG)	7 759	7 702	(1)
Rémunération nette d'impôts des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-286	-357	(2)
Effet change sur les Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée remboursés	64	125	(3)
RNPG retraité pour le calcul du ROE / ROTE	7 537	7 470	(4) = (1)+(2)+(3)
Eléments exceptionnels (après impôts) (a)	-390	-100	(5)
RNPG retraité pour le calcul du ROE / ROTE hors exceptionnels	7 927	7 570	(6) = (4)-(5)
Moyenne des capitaux propres permanents, non réévalués (b)	84 695	80 657	
Rentabilité des fonds propres	8,9%	9,3%	
Rentabilité des fonds propres hors exceptionnels	9,4%	9,4%	
Moyenne des capitaux propres permanents tangibles, non réévalués (c)	71 864	67 338	
Rentabilité des fonds propres tangibles	10,5%	11,1%	
Rentabilité des fonds propres tangibles hors exceptionnels	11,0%	11,2%	

(a) Cf. diapositive 5 de la présentation

(b) Moyenne des capitaux propres permanents : moyenne entre début d'année et fin de période (Capitaux propres permanents = capitaux propres comptables part du groupe - variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres - Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée - rémunération nette d'impôts à verser sur TSSDI - projet de distribution de dividende) ;

(c) Moyenne des capitaux propres permanents tangibles : moyenne entre début d'année et fin de période (Capitaux propres permanents tangibles = capitaux permanents - immobilisations incorporelles - écarts d'acquisition).

Capitaux permanents part du Groupe non réévalués (utilisés pour le calcul de la rentabilité des fonds propres)

<i>en millions d'euros</i>	31-déc-17	31-déc-16	
Actif Net Comptable	93 745	92 144	(1)
dont variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres (gains latents ou différés)	3 198	6 169	(2)
dont dividende 2016		3 364	(3)
dont projet de distribution de dividende 2017	3 769		(4)
Capitaux propres permanents part du Groupe, non réévalués (a)	86 778	82 611	(5) = (1)-(2)-(3)-(4)
Ecarts d'acquisition et immobilisations incorporelles	12 443	13 218	
Capitaux propres permanents tangibles part du Groupe, non réévalués (a)	74 335	69 393	

(a) Hors TSSDI et rémunération nette d'impôts à verser sur TSSDI et après projet de distribution de dividende



Un bilan de qualité

> Créances douteuses / encours bruts

	31-déc-17	31-déc-16
Créances douteuses (a) / encours bruts (b)	3,3%	3,8%
(a) Encours douteux de créances sur la clientèle et les établissements de crédit hors repos, nets des garanties		
(b) Encours bruts de créances sur la clientèle et les établissements de crédit hors repos		

> Taux de couverture

<i>en milliards d'euros</i>	31-déc-17	31-déc-16
Engagements douteux (a)	27,9	31,2
Provisions (b)	25,3	27,8
Taux de couverture	91%	89%
(a) Engagements douteux bruts bilan et hors bilan, nets des garanties		
(b) Spécifiques et collectives		

> Réserve de liquidité immédiatement disponible

<i>en milliards d'euros</i>	31-déc-17	31-déc-16
Réserve de liquidité immédiatement disponible (a)	285	305
(a) Actifs liquides de marché ou éligibles en banques centrales ("counterbalancing capacity") tenant compte des règles prudentielles, notamment américaines, et diminués des besoins intra-journaliers des systèmes de paiement		



Ratio common equity Tier 1

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

<i>en Milliards d'euros</i>	31-déc-17	30-sept-17	31-déc-16
Capitaux propres	107,2	105,2	105,2
Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-8,2	-7,8	-8,4
Projet de distribution de dividende	-3,8**	-3,0	-3,4
Ajustements réglementaires sur capitaux propres***	-1,3	-1,5	-1,8
Ajustements réglementaires sur intérêts minoritaires	-2,9	-2,7	-2,6
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	-12,8	-12,8	-13,4
Impôts différés actifs sur déficits reportables	-0,8	-0,7	-0,9
Autres ajustements réglementaires	-1,7	-1,4	-1,1
Fonds propres Common Equity Tier One	75,7	75,3	73,6
Actifs pondérés	642	636	641
Ratio Common Equity Tier 1	11,8%	11,8%	11,5%

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



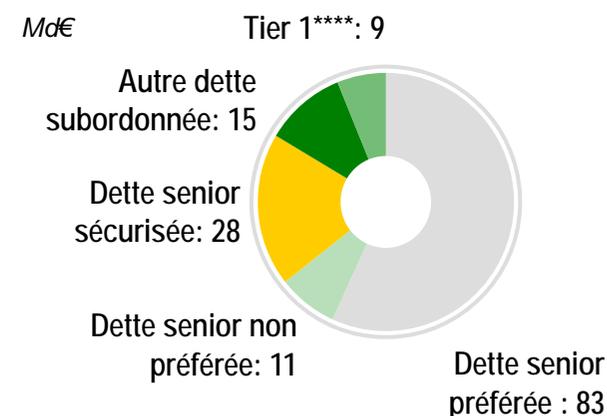
Ressources de marché à moyen /long terme

Programme 2017

> Programme 2017 de refinancement MLT :

- Instruments de capital : 2,1 Md€ réalisés
 - Tier 1 : 750 M\$, perpétuel Non Call 10, émis en novembre 2017, à 5,125%
 - Tier 2 : 1,25 Md\$, à 10 ans in fine, émis en mars 2017, à Treasuries +215 pb
 - Rappel : objectif cible total de 3% des actifs pondérés à 2020*
- Dette senior : 30,9 Md€** réalisés
 - Maturité moyenne de 4,5 ans, mid-swap + 54 pb en moyenne
 - Dont 11,1 Md€ de dette senior non préférée, émise en diverses devises (EUR, USD, JPY, SGD, AUD,...)
 - Dont 14,3 Md€ de dette structurée
 - Dont 2,1 Md€ de dette senior sécurisée (covered bonds et titrisations)

> Répartition des encours de ressources de marché MLT***: 146 Md€ au 31.12.2017



> Programme 2017 réalisé à des conditions très compétitives

* Sous réserve des conditions de marché; ** Au 18 Janvier 2018; *** Selon la définition extensive recouvrant l'ensemble des financements à l'exclusion de ceux fournis par les clients particuliers, PME ou corporates, les clients institutionnels pour leurs besoins opérationnels, les financements de politique monétaire et les financements sécurisés par des actifs de marché; **** Dette qualifiée prudemment de Tier 1 enregistrée en dette subordonnée ou en capitaux propres



Ressources de marché à moyen /long terme

Programme 2018

> Programme 2018 de refinancement MLT : 28 Md€

- Dont émissions à réaliser pour un objectif cible total d'instruments de capital de 3% des actifs pondérés en 2020* :
 - Rappel au 31.12.17** : Additional Tier1 : 1,3% et Tier 2 : 1,6%
- Dont dette senior non préférée : 10 Md€
 - Emissions déjà réalisées en janvier 2018*** : 3,4 Md€, maturité moyenne de 7.3 ans, à mid-swap + 56 pb
 - ✓ 2 Md\$ à 7 ans à Treasuries +103 pb,
 - ✓ 1,25 Md€ à 8 ans long à mid-swap +47 pb
 - ✓ 0,5 Md€ à 7 ans, Floating Rate Notes à mid-swap +25 pb
- Solde du programme à réaliser en produits structurés et plus marginalement en financements sécurisés (covered bonds et titrisations)

> Ecoulement prudentiel du stock de dette Tier 1 et Tier 2 au 1.01.2018 (éligible ou admis en grandfathering)****

en Md€	01.01.2018	01.01.2019	01.01.2020
AT1	8	8	7
T2	13	13	13



Programme d'émissions pour 2018 : 28 Md€

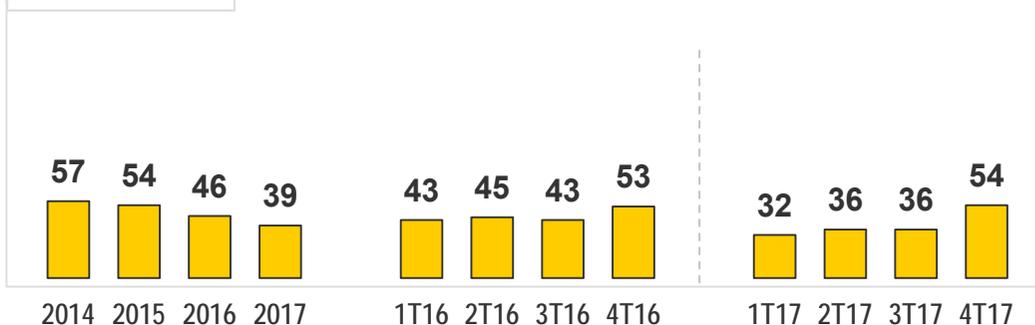
* Sous réserve des conditions de marché; ** Bâle 3 (CRD 4) tenant compte des dispositions transitoires ; *** Au 18 Janvier 2018; **** Echancier prenant en compte l'amortissement prudentiel des instruments existants au 01.01.18, hors émissions à venir et sous les hypothèses que les instruments "callable" à destination des investisseurs institutionnels soient remboursés à leur première date de call



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

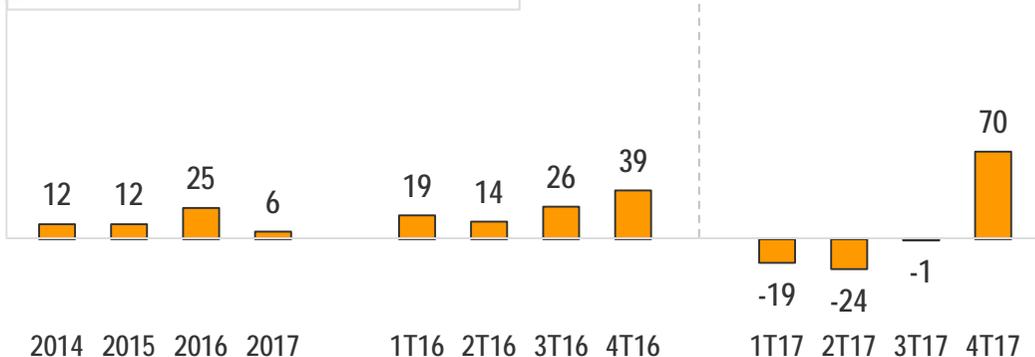
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés)

> Groupe



- Coût du risque : 985 M€
 - +317 M€ / 3T17
 - +35 M€ / 4T16
- Impact de deux dossiers spécifiques chez CIB
- Coût du risque toujours à un niveau bas par ailleurs

> CIB - Corporate Banking



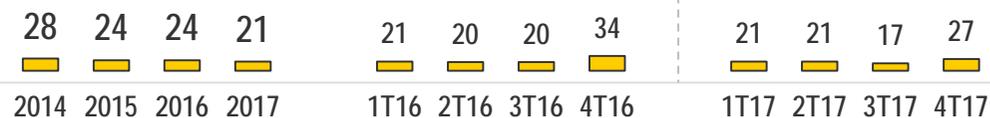
- Coût du risque : 209 M€
 - +213 M€ / 3T17
 - +94 M€ / 4T16
- Impact de deux dossiers spécifiques ce trimestre
- Coût du risque toujours faible par ailleurs
- Rappel : provisions plus que compensées par les reprises sur 9M17



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

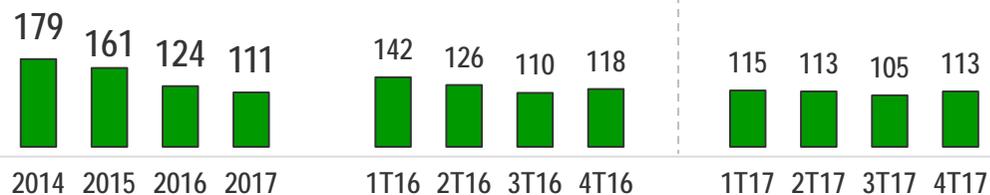
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés)

> BDDF



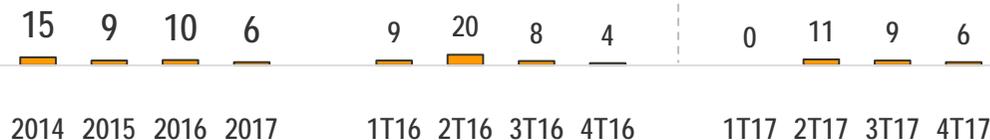
- Coût du risque : 107 M€
 - +42 M€ / 3T17
 - -17 M€ / 4T16
- Coût du risque toujours bas

> BNL bc



- Coût du risque : 218 M€
 - +15 M€ / 3T17
 - -10 M€ / 4T16
- Poursuite de la baisse du coût du risque

> BDDB

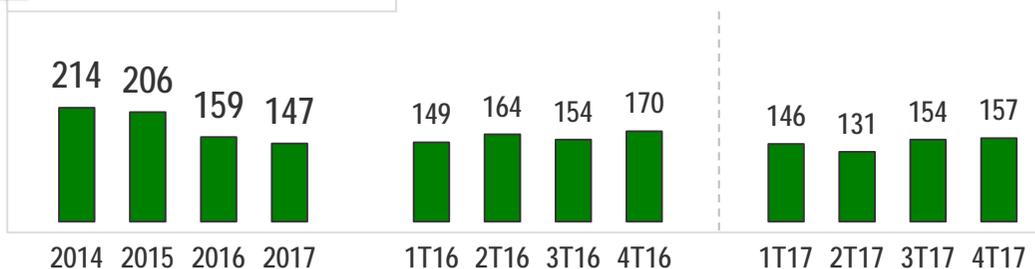


- Coût du risque : 15 M€
 - -8 M€ / 3T17
 - +6 M€ / 4T16
- Coût du risque très faible

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

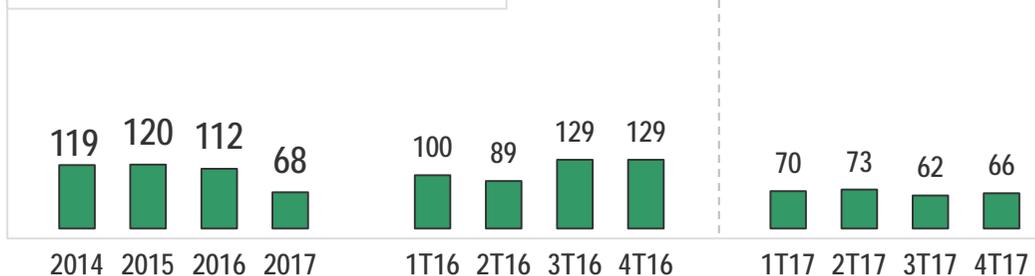
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb annualisés)

> Personal Finance



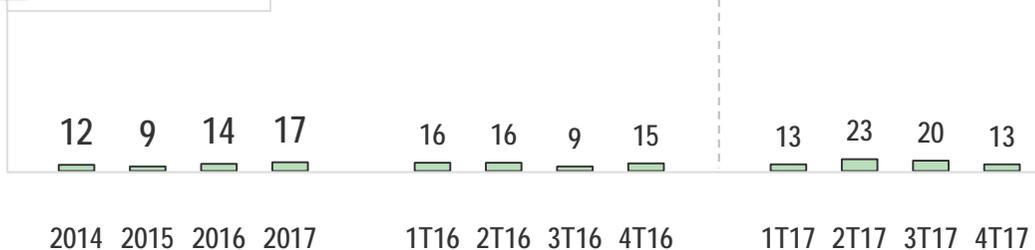
- Coût du risque : 271 M€
 - -2 M€ / 3T17
 - +2 M€ / 4T16
- Coût du risque bas
 - Effet des taux bas et du positionnement croissant sur des produits offrant un meilleur profil de risque

> Europe Méditerranée



- Coût du risque : 62 M€
 - +2 M€ / 3T17
 - -65 M€ / 4T16
- Rappel 4T16 : hausse du coût du risque en Turquie

> BancWest



- Coût du risque : 20 M€
 - -12 M€ / 3T17
 - -3 M€ / 4T16
- Coût du risque toujours bas



Coût du risque sur encours (1/2)

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

	2014	2015	1T16	2T16	3T16	4T16	2016	1T17	2T17	3T17	4T17	2017
Domestic Markets*												
Encours début de trimestre (en Md€)	335,2	339,2	341,4	341,1	347,2	348,0	344,4	356,4	359,2	365,6	367,8	362,3
Coût du risque (en M€)	2 074	1 812	399	388	329	399	1 515	319	355	311	370	1 356
Coût du risque (en pb, annualisé)	62	53	47	46	38	46	44	36	40	34	40	37
BDDF*												
Encours début de trimestre (en Md€)	143,4	144,7	142,9	142,0	145,4	146,8	144,3	151,5	154,2	158,2	159,6	155,9
Coût du risque (en M€)	402	343	73	72	72	124	342	79	80	65	107	331
Coût du risque (en pb, annualisé)	28	24	21	20	20	34	24	21	21	17	27	21
BNL bc*												
Encours début de trimestre (en Md€)	78,1	77,4	77,3	76,9	78,1	77,4	77,4	79,4	78,5	77,6	77,6	78,3
Coût du risque (en M€)	1 398	1 248	274	242	215	229	959	228	222	203	218	871
Coût du risque (en pb, annualisé)	179	161	142	126	110	118	124	115	113	105	113	111
BDDB*												
Encours début de trimestre (en Md€)	88,4	91,5	95,0	96,1	97,4	97,1	96,4	98,7	99,3	102,0	101,7	100,4
Coût du risque (en M€)	131	85	21	49	19	9	98	-1	28	23	15	65
Coût du risque (en pb, annualisé)	15	9	9	20	8	4	10	0	11	9	6	6

* Avec la Banque Privée à 100%



Coût du risque sur encours (2/2)

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

	2014	2015	1T16	2T16	3T16	4T16	2016	1T17	2T17	3T17	4T17	2017
BancWest*												
Encours début de trimestre (en Md€)	43,3	55,0	60,1	58,0	61,1	61,8	60,3	67,3	66,7	63,5	62,2	64,9
Coût du risque (en M€)	50	50	25	23	14	23	85	22	38	32	20	111
Coût du risque (en pb, annualisé)	12	9	16	16	9	15	14	13	23	20	13	17
Europe Méditerranée*												
Encours début de trimestre (en Md€)	30,0	38,8	38,6	39,0	39,5	39,3	39,1	38,3	38,3	38,3	37,9	38,2
Coût du risque (en M€)	357	466	96	87	127	127	437	67	70	60	62	259
Coût du risque (en pb, annualisé)	119	120	100	89	129	129	112	70	73	62	66	68
Personal Finance												
Encours début de trimestre (en Md€)	51,3	57,0	59,4	60,6	62,3	63,4	61,4	65,9	68,9	70,9	68,9	68,7
Coût du risque (en M€)	1 095	1 176	221	248	240	269	979	240	225	273	271	1 009
Coût du risque (en pb, annualisé)	214	206	149	164	154	170	159	146	131	154	157	147
CIB - Corporate Banking												
Encours début de trimestre (en Md€)	105,3	116,5	117,9	118,2	120,4	118,3	118,7	123,4	128,6	122,8	119,2	123,5
Coût du risque (en M€)	131	138	55	42	79	115	292	-57	-78	-4	209	70
Coût du risque (en pb, annualisé)	12	12	19	14	26	39	25	-19	-24	-1	70	6
Groupe**												
Encours début de trimestre (en Md€)	647,2	698,9	703,2	702,2	717,5	716,1	709,8	737,6	742,9	739,1	734,9	738,6
Coût du risque (en M€)	3 705	3 797	757	791	764	950	3 262	592	662	668	985	2 907
Coût du risque (en pb, annualisé)	57	54	43	45	43	53	46	32	36	36	54	39

* Avec la Banque Privée à 100% ; ** Y compris coût du risque des activités de marché, Investment Solutions (jusqu'en 2014), International Financial Services et Autres Activités



Actifs pondérés Bâle 3*

- Actifs pondérés Bâle 3* : 642 Md€ au 31.12.17 (636 Md€ au 30.09.17)
 - Hausse notamment des actifs pondérés liés au risque de crédit

en Mds€

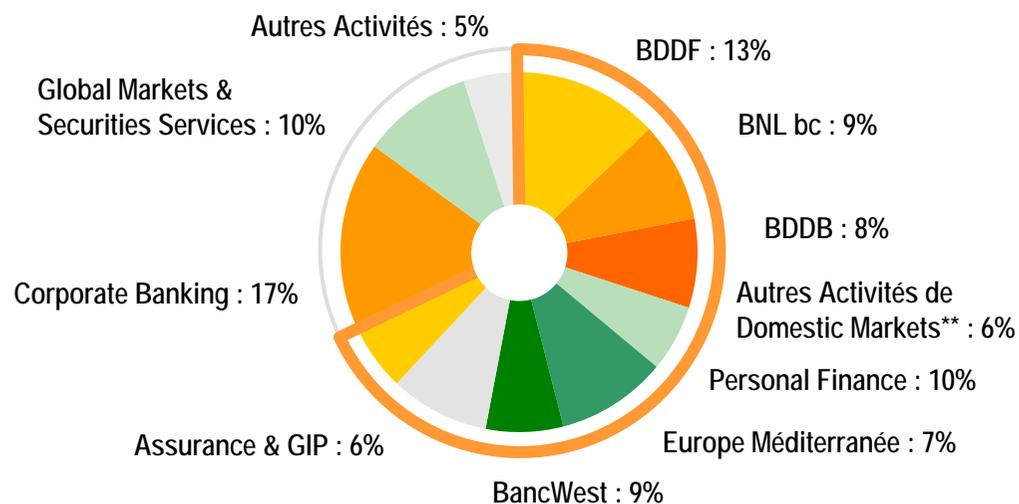
	31.12.17	30.09.17	30.06.17
Risque de Crédit	513	502	505
Risque Opérationnel	66	65	64
Risque de Contrepartie	27	29	29
Risque Marché / Change	17	18	20
Positions de titrisation du portefeuille bancaire	3	5	5
Autres**	16	17	18
Total des Actifs pondérés Bâle 3*	642	636	640

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



Actifs pondérés Bâle 3 par métier*

Actifs pondérés Bâle 3* par métier au 31.12.2017

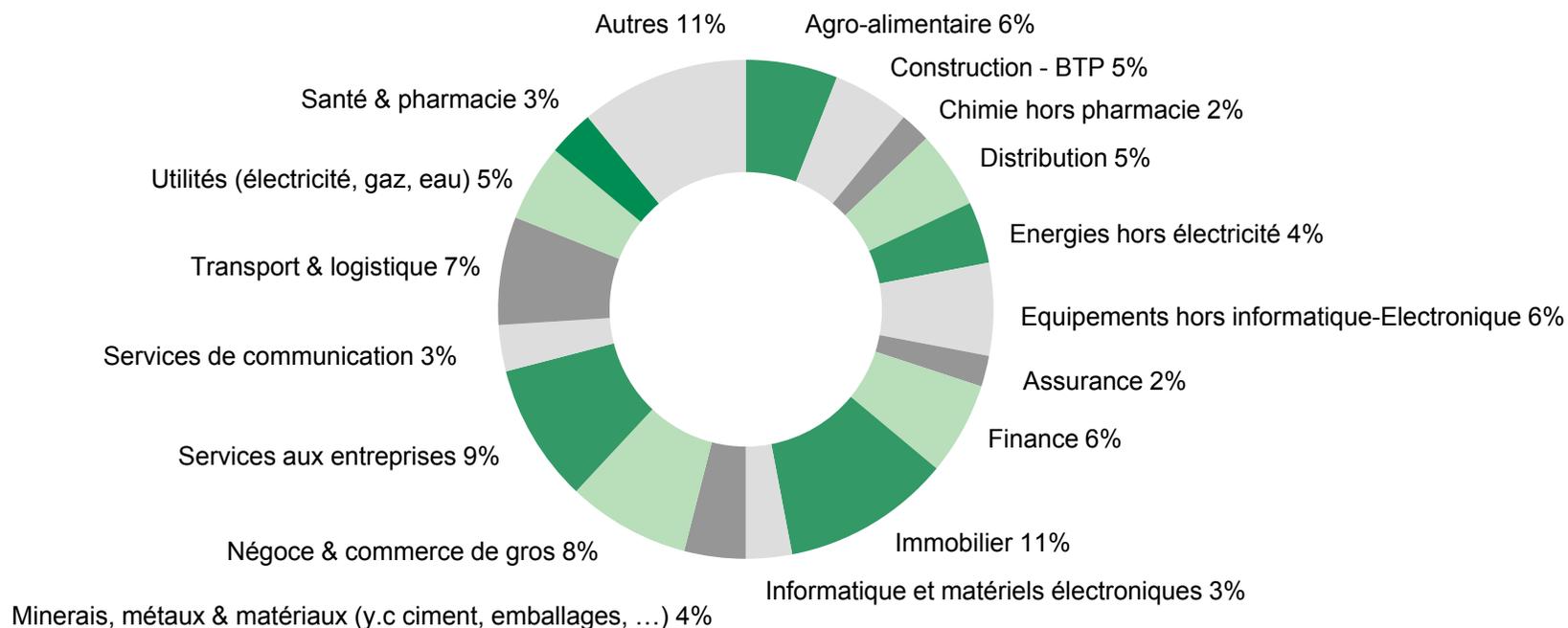


Retail Banking and Services : 68%

* CRD4 ; ** Y compris Luxembourg



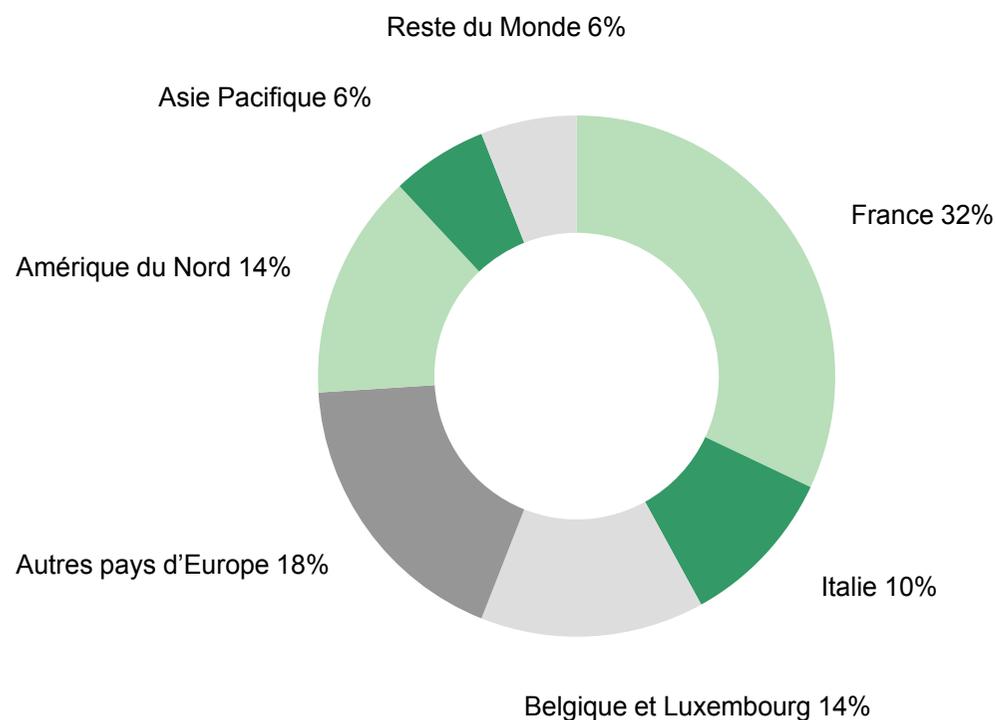
Ventilation des engagements commerciaux par secteur d'activité (classe d'exposition « entreprises »)



**Engagements bruts, bilan et hors bilan, non pondérés
de la classe d'exposition « entreprises » = 631 Md€ au 31.12.2017**



Ventilation des engagements commerciaux par zone géographique



**Engagements bruts, bilan et hors bilan, non pondérés
= 1 493 Md€ au 31.12.2017**

