



ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

31 décembre 2018



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

SOMMAIRE

| | |
|---|-----------|
| ETATS FINANCIERS CONSOLIDES | 4 |
| COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE 2018 | 4 |
| ETAT DU RESULTAT NET ET DES VARIATIONS D'ACTIFS ET DE PASSIFS COMPTABILISEES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES | 5 |
| BILAN AU 31 DECEMBRE 2018 | 6 |
| TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE RELATIFS A L'EXERCICE 2018 | 7 |
| TABLEAU DE PASSAGE DES CAPITAUX PROPRES | 8 |
| NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS | 10 |
| 1. RESUME DES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES PAR LE GROUPE | 10 |
| 1.a Normes comptables | 10 |
| 1.b Principes de consolidation | 13 |
| 1.c Conversion des opérations en devises | 17 |
| 1.d Marge d'intérêts, commissions et produits des autres activités | 18 |
| 1.e Actifs et passifs financiers | 19 |
| 1.f Normes comptables propres aux activités d'assurance | 32 |
| 1.g Immobilisations | 36 |
| 1.h Contrats de location | 37 |
| 1.i Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées | 38 |
| 1.j Avantages bénéficiant au personnel | 38 |
| 1.k Paiements à base d'actions | 40 |
| 1.l Provisions de passif | 41 |
| 1.m Impôt courant et différé | 41 |
| 1.n Tableau des flux de trésorerie | 42 |
| 1.o Utilisation d'estimations dans la préparation des états financiers | 42 |
| 2. EFFETS DES CHANGEMENTS DE PRESENTATION ET DE L'APPLICATION DES NORMES IFRS 9 ET IFRS 15 | 44 |
| 2.a Effets des changements de présentation et de la comptabilisation des titres en date de règlement | 45 |
| 2.b Effets de l'application des normes IFRS 9 et IFRS 15 | 49 |
| 3. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE 2018 | 53 |
| 3.a Marge d'intérêts | 53 |
| 3.b Commissions | 54 |
| 3.c Gains nets sur instruments financiers évalués en valeur de marché par résultat | 55 |
| 3.d Gains nets sur instruments financiers évalués en valeur de marché par capitaux propres et sur instruments financiers évalués au coût amorti | 56 |
| 3.e Produits nets des activités d'assurance | 57 |
| 3.f Produits et charges des autres activités | 57 |
| 3.g Autres charges générales d'exploitation | 57 |
| 3.h Coût du risque | 58 |
| 3.i Impôts sur les bénéfices | 62 |
| 4. INFORMATIONS SECTORIELLES | 63 |
| 5. NOTES RELATIVES AU BILAN AU 31 DECEMBRE 2018 | 67 |
| 5.a Instruments financiers en valeur de marché par résultat | 67 |
| 5.b Instruments financiers dérivés à usage de couverture | 69 |
| 5.c Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres | 72 |
| 5.d Mesure de la valeur de marché des instruments financiers | 73 |
| 5.e Actifs financiers au coût amorti | 84 |
| 5.f Encours dépréciés (strate 3) | 86 |
| 5.g Dettes au coût amorti envers les établissements de crédit et la clientèle | 86 |

| | | |
|-----------|---|------------|
| 5.h | Dettes représentées par un titre et dettes subordonnées | 87 |
| 5.i | Placements des activités d'assurance | 89 |
| 5.j | Provisions techniques et autres passifs d'assurance | 91 |
| 5.k | Impôts courants et différés | 92 |
| 5.l | Comptes de régularisation, actifs et passifs divers | 93 |
| 5.m | Participations dans les sociétés mises en équivalence | 93 |
| 5.n | Immobilisations de placement et d'exploitation | 94 |
| 5.o | Ecart d'acquisition | 96 |
| 5.p | Provisions pour risques et charges | 100 |
| 5.q | Compensation des actifs et passifs financiers | 101 |
| 5.r | Transferts d'actifs financiers | 104 |
| 6. | ENGAGEMENTS DONNES OU RECUS | 105 |
| 6.a | Engagements de financement donnés ou reçus | 105 |
| 6.b | Engagements de garantie donnés par signature | 105 |
| 6.c | Engagements sur titres | 106 |
| 6.d | Autres engagements de garantie | 106 |
| 7. | REMUNERATIONS ET AVANTAGES CONSENTIS AU PERSONNEL | 107 |
| 7.a | Frais de personnel | 107 |
| 7.b | Avantages postérieurs à l'emploi | 107 |
| 7.c | Autres avantages à long terme | 115 |
| 7.d | Indemnités de fin de contrat de travail | 116 |
| 7.e | Paiements à base d'actions | 116 |
| 8. | INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES | 119 |
| 8.a | Evolution du capital et résultat par action | 119 |
| 8.b | Passifs éventuels : procédures judiciaires et d'arbitrage | 123 |
| 8.c | Regroupement d'entreprises et perte de contrôle | 125 |
| 8.d | Intérêts minoritaires | 127 |
| 8.e | Restrictions significatives dans les filiales, coentreprises et entreprises associées | 130 |
| 8.f | Entités structurées | 131 |
| 8.g | Rémunérations et avantages sociaux bénéficiant aux mandataires sociaux | 135 |
| 8.h | Relations avec les autres parties liées | 136 |
| 8.i | Valeur de marché des instruments financiers comptabilisés au coût amorti | 137 |
| 8.j | Périmètre de consolidation | 139 |
| 8.k | Honoraires des commissaires aux comptes | 145 |

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

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

Les états financiers consolidés du Groupe BNP Paribas sont présentés au titre des exercices 2018 et 2017. Conformément à l'article 20.1 de l'annexe I au règlement européen Prospectus (règlement EU 809/2004), il est précisé que l'exercice 2016 est consultable dans le Document de référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 6 mars 2018 sous le numéro D.18-0104.

Les normes IFRS 9 et IFRS 15 sont applicables rétrospectivement au 1^{er} janvier 2018 et offrent l'option de ne pas retraiter les exercices présentés en comparatif. Le Groupe ayant retenu cette option, les états financiers comparatifs de 2017 n'ont pas été retraités au titre de ces changements de méthode.

Des changements de présentation ont cependant été opérés sur ces comparatifs pour présenter séparément les actifs et passifs relatifs aux activités d'assurance et harmoniser les intitulés de rubriques avec ceux prévus par IFRS 9. Ils sont détaillés dans la note 2.a. De plus, l'état de synthèse relatif au bilan présente une référence comparative au 1^{er} janvier 2018 prenant en compte les effets de l'application des normes IFRS 9 et 15 (note 2.b). Les données comparatives présentées dans les notes annexes 5 sur le bilan ont été établies sur cette référence.

COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE 2018

| En millions d'euros | Notes | Exercice 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | Exercice 2017 (1) IAS 39 |
|--|-------|------------------------------------|-----------------------------|
| Intérêts et produits assimilés | 3.a | 35 723 | 33 566 |
| Intérêts et charges assimilées | 3.a | (14 661) | (12 375) |
| Commissions (produits) | 3.b | 12 925 | 12 943 |
| Commissions (charges) | 3.b | (3 718) | (3 513) |
| Gains nets sur instruments financiers à la valeur de marché par résultat | 3.c | 5 808 | 5 346 |
| Gains nets sur instruments financiers à la valeur de marché par capitaux propres | 3.d | 315 | 1 711 |
| Gains nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti | 3.d | (5) | 55 |
| Produits nets des activités d'assurance | 3.e | 4 064 | 3 813 |
| Produits des autres activités | 3.f | 12 324 | 11 697 |
| Charges des autres activités | 3.f | (10 259) | (10 082) |
| PRODUIT NET BANCAIRE | | 42 516 | 43 161 |
| Frais de personnel | 7.a | (16 617) | (16 496) |
| Autres charges générales d'exploitation | 3.g | (12 290) | (11 729) |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles | 5.n | (1 676) | (1 719) |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | | 11 933 | 13 217 |
| Coût du risque | 3.h | (2 764) | (2 907) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 9 169 | 10 310 |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | 5.m | 628 | 713 |
| Gains nets sur autres actifs immobilisés | | 358 | 488 |
| Ecart d'acquisition | 5.o | 53 | (201) |
| RESULTAT AVANT IMPOT | | 10 208 | 11 310 |
| Impôt sur les bénéfices | 3.i | (2 203) | (3 103) |
| RESULTAT NET | | 8 005 | 8 207 |
| dont intérêts minoritaires | | 479 | 448 |
| RESULTAT NET, PART DU GROUPE | | 7 526 | 7 759 |
| Résultat par action | 8.a | 5,73 | 6,05 |
| Résultat dilué par action | 8.a | 5,73 | 6,05 |

(1) Nouvelle présentation tenant compte des reclassements et redénominations au sein du produit net bancaire décrits dans la note 2.a : redénomination des "gains nets sur actifs financiers disponibles à la vente et autres actifs financiers non évalués à la valeur de marché" en "gains nets sur instruments financiers en valeur de marché par capitaux propres" et reclassement des gains nets sur prêts et créances et actifs détenus jusqu'à échéance en "gains nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti", reclassement des éléments relatifs aux activités d'assurance au sein du « Produit net des activités d'assurance » et reclassement des intérêts sur instruments détenus à des fins de transaction au sein des « Gains nets sur instruments financiers à la valeur de marché par résultat ».

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

| En millions d'euros | Exercice 2018 <i>IFRS 9 et IFRS 15</i> | Exercice 2017 ⁽¹⁾ <i>IAS 39</i> |
|--|---|---|
| Résultat net | 8 005 | 8 207 |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres | (1 315) | (3 019) |
| Eléments pouvant être rapportés au résultat | (1 404) | (3 171) |
| - Variations de valeur des éléments relatifs aux parités monétaires | (159) | (2 589) |
| - Variations de valeur des actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres | | |
| <i>Variations de valeur portées en capitaux propres</i> | (461) | 679 |
| <i>Variations de valeur rapportées au résultat de la période</i> | (110) | (837) |
| - Variations de valeur des placements des activités d'assurance | | |
| <i>Variations de valeur portées en capitaux propres</i> | (530) | (243) |
| <i>Variations de valeur rapportées au résultat de la période</i> | (99) | (25) |
| - Variations de valeur différées des instruments dérivés de couverture | | |
| <i>Variations de valeur portées en capitaux propres</i> | (406) | (237) |
| <i>Variations de valeur rapportées au résultat de la période</i> | (7) | 4 |
| - Impôts sur les bénéfices | 505 | 426 |
| - Variations de valeur des éléments relatifs aux sociétés mises en équivalence nettes d'impôt | (137) | (349) |
| Eléments ne pouvant être rapportés au résultat | 89 | 152 |
| - Variations de valeur des actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres sur option | (148) | |
| - Réévaluation des dettes imputable au risque émetteur du Groupe BNP Paribas | 195 | |
| - Effets des réestimations sur les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi | 137 | 177 |
| - Impôts sur les bénéfices | (96) | (25) |
| - Variations de valeur des éléments relatifs aux sociétés mises en équivalence | 1 | |
| Total | 6 690 | 5 188 |
| - Part du Groupe | 6 215 | 4 956 |
| - Part des minoritaires | 475 | 232 |

⁽¹⁾ Nouvelle présentation tenant compte des changements décrits dans la note 2.a : reclassement des "variations de valeur sur actifs financiers disponibles à la vente, y compris ceux reclassés en prêts et créances" des activités d'assurance en "variations de valeur des placements des activités d'assurance" et de la redénomination des "variations de valeur sur actifs financiers disponibles à la vente, y compris ceux reclassés en prêts et créances" hors activités d'assurance en "variations de valeur sur instruments financiers en valeur de marché par capitaux propres".

BILAN AU 31 DECEMBRE 2018

| En millions d'euros, au | Notes | 31 décembre 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | 1er janvier 2018 ⁽¹⁾ IFRS 9 et IFRS 15 | 31 décembre 2017 ⁽²⁾ IAS 39 |
|--|-------|---------------------------------------|--|---|
| ACTIF | | | | |
| Caisse, banques centrales | | 185 119 | 178 433 | 178 446 |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat | | | | |
| Portefeuille de titres | 5.a | 121 954 | 130 326 | 122 964 |
| Prêts et opérations de pension | 5.a | 183 716 | 144 948 | 143 988 |
| Instruments financiers dérivés | 5.a | 232 895 | 229 896 | 229 897 |
| Instruments financiers dérivés de couverture | 5.b | 9 810 | 13 721 | 13 723 |
| Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres | | | | |
| Titres de dette | 5.c | 53 838 | 53 942 | 110 881 |
| Instruments de capitaux propres | 5.c | 2 151 | 2 330 | 6 928 |
| Actifs financiers au coût amorti | | | | |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit | 5.e | 19 556 | 20 356 | 20 405 |
| Prêts et créances sur la clientèle | 5.e | 765 871 | 731 176 | 735 013 |
| Titres de dette | 5.e | 75 073 | 69 426 | 15 378 |
| Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux | | 2 787 | 3 064 | 3 064 |
| Placements des activités d'assurance | 5.i | 232 308 | 227 712 | 227 712 |
| Actifs d'impôts courants et différés | 5.k | 7 220 | 7 368 | 6 568 |
| Comptes de régularisation et actifs divers | 5.l | 103 346 | 92 961 | 92 875 |
| Participations dans les entreprises mises en équivalence | 5.m | 5 772 | 6 221 | 6 426 |
| Immobilisations corporelles et immeubles de placement | 5.n | 26 652 | 25 000 | 25 000 |
| Immobilisations incorporelles | 5.n | 3 783 | 3 327 | 3 327 |
| Ecarts d'acquisition | 5.o | 8 487 | 9 571 | 9 571 |
| Actifs non courants destinés à être cédés | 8.c | 498 | | |
| TOTAL ACTIF | | 2 040 836 | 1 949 778 | 1 952 166 |
| DETTES | | | | |
| Banques centrales | | 1 354 | 1 471 | 1 471 |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat | | | | |
| Portefeuille de titres | 5.a | 75 189 | 67 087 | 67 087 |
| Dépôts et opérations de pensions | 5.a | 204 039 | 174 645 | 174 645 |
| Dettes représentées par un titre | 5.a | 54 908 | 50 490 | 50 490 |
| Instruments financiers dérivés | 5.a | 225 804 | 227 644 | 227 644 |
| Instruments financiers dérivés de couverture | 5.b | 11 677 | 15 682 | 15 682 |
| Passifs financiers au coût amorti | | | | |
| Dettes envers les établissements de crédit | 5.g | 78 915 | 76 503 | 76 503 |
| Dettes envers la clientèle | 5.g | 796 548 | 760 941 | 760 941 |
| Dettes représentées par un titre | 5.h | 151 451 | 148 156 | 148 156 |
| Dettes subordonnées | 5.h | 17 627 | 15 951 | 15 951 |
| Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux | | 2 470 | 2 372 | 2 372 |
| Passifs d'impôts courants et différés | 5.k | 2 255 | 2 234 | 2 466 |
| Comptes de régularisation et passifs divers | 5.l | 89 562 | 80 472 | 79 994 |
| Provisions techniques et autres passifs d'assurance | 5.j | 213 691 | 210 494 | 210 494 |
| Provisions pour risques et charges | 5.p | 9 620 | 11 084 | 11 061 |
| TOTAL DETTES | | 1 935 110 | 1 845 226 | 1 844 957 |
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| <i>Capital et réserves</i> | | 93 431 | 89 880 | 91 026 |
| <i>Résultat de la période, part du Groupe</i> | | 7 526 | 7 759 | 7 759 |
| Total capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe | | 100 957 | 97 639 | 98 785 |
| <i>Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres</i> | | 510 | 1 787 | 3 198 |
| Total part du Groupe | | 101 467 | 99 426 | 101 983 |
| Intérêts minoritaires | 8.d | 4 259 | 5 126 | 5 226 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | | 105 726 | 104 552 | 107 209 |
| TOTAL PASSIF | | 2 040 836 | 1 949 778 | 1 952 166 |

⁽¹⁾ Données au 1er janvier 2018 après effets de l'application des normes IFRS 9 et 15, tels que décrits dans la note 2.b.

⁽²⁾ Nouvelle présentation tenant compte des reclassements et retraitements détaillés en note 2.a, principalement la redénomination des rubriques d'instruments financiers, le reclassement des instruments financiers des activités d'assurance au sein des "Placements des activités d'assurance" et les effets de la comptabilisation des titres en date de règlement.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE RELATIFS A L'EXERCICE 2018

| En millions d'euros | Notes | Exercice 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | Exercice 2017 IAS 39 |
|--|-------|------------------------------------|-------------------------|
| Résultat avant impôt | | 10 208 | 11 310 |
| Éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôt et autres ajustements hors résultat | | 9 713 | 19 811 |
| Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles | | 5 144 | 4 550 |
| Dotations nettes aux provisions des autres immobilisations et dépréciation des écarts d'acquisition | | (133) | 190 |
| Dotations nettes aux provisions | | 10 210 | 10 021 |
| Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence | | (628) | (713) |
| (Produits) nets des activités d'investissement | | (660) | (453) |
| Charges (produits) nets des activités de financement | | (501) | 355 |
| Autres mouvements | | (3 719) | 5 861 |
| Diminution nette liée aux actifs et passifs provenant des activités opérationnelles | | (20 439) | (2 154) |
| Diminution nette liée aux opérations avec la clientèle et les établissements de crédit | | (1 104) | (10 253) |
| Augmentation (diminution) nette liée aux opérations affectant les autres actifs ou passifs financiers | | (13 276) | 16 079 |
| Diminution nette liée aux opérations affectant les actifs ou passifs non financiers | | (4 823) | (6 107) |
| Impôts versés | | (1 236) | (1 873) |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRESORERIE GENEREE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE | | (518) | 28 967 |
| Augmentation nette liée aux actifs financiers et aux participations | | 3 152 | 527 |
| Diminution nette liée aux immobilisations corporelles et incorporelles | | (1 827) | (1 347) |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRESORERIE LIEE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | | 1 325 | (820) |
| Diminution de trésorerie liée aux opérations réalisées avec les actionnaires | | (4 039) | (3 457) |
| Augmentation de trésorerie provenant des autres activités de financement | | 9 865 | 308 |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRESORERIE LIEE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT | | 5 826 | (3 149) |
| EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET ASSIMILEE | | 1 529 | (5 900) |
| IMPACTS NON MONETAIRES DES ACTIFS NON COURANTS DESTINES A ETRE CEDES | | (700) | - |
| AUGMENTATION NETTE DE LA TRESORERIE | | 7 462 | 19 098 |
| Solde des comptes de trésorerie et assimilée à l'ouverture de la période | | 175 061 | 155 963 |
| Comptes actifs de caisse, banques centrales | | 178 446 | 160 400 |
| Comptes passifs de banques centrales | | (1 471) | (233) |
| Prêts à vue aux établissements de crédit | | 8 063 | 6 513 |
| Emprunts à vue auprès des établissements de crédit | 5.g | (9 906) | (10 775) |
| Déduction des créances et dettes rattachées sur les comptes de trésorerie et assimilée | | (71) | 58 |
| Solde des comptes de trésorerie et assimilée à la clôture de la période | | 182 523 | 175 061 |
| Comptes actifs de caisse, banques centrales | | 185 134 | 178 446 |
| Comptes passifs de banques centrales | | (1 354) | (1 471) |
| Prêts à vue aux établissements de crédit | | 8 813 | 8 063 |
| Emprunts à vue auprès des établissements de crédit | 5.g | (10 571) | (9 906) |
| Déduction des créances et dettes rattachées sur les comptes de trésorerie et assimilée | | 501 | (71) |
| AUGMENTATION DES SOLDES DES COMPTES DE TRESORERIE ET ASSIMILEE | | 7 462 | 19 098 |

TABLEAU DE PASSAGE DES CAPITAUX PROPRES

| | Capital et réserves | | | | Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres ne pouvant être reclassées en résultat | | | |
|---|--------------------------------------|---|--------------------------|----------------|--|---|--|------------|
| | Actions ordinaires et réserves liées | Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée | Réserves non distribuées | Total | Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres sur option | Risque émetteur des dettes en valeur de marché par résultat | Réestimations sur les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi | Total |
| En millions d'euros | | | | | | | | |
| Situation au 31 décembre 2016 | 26 948 | 8 430 | 59 118 | 94 496 | | | | |
| Affectation du résultat de l'exercice 2016 | | | (3 369) | (3 369) | | | | |
| Augmentations de capital et émissions | 88 | 636 | (2) | 722 | | | | |
| Réduction ou remboursement de capital | | (927) | 64 | (863) | | | | |
| Mouvements sur titres propres | 15 | 33 | (10) | 38 | | | | |
| Opérations résultant de plans de paiement en actions | | | 3 | 3 | | | | |
| Rémunération des actions de préférence et des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI) | | | (311) | (311) | | | | |
| Opérations internes affectant les actionnaires minoritaires (note 8.d) | | | 1 | 1 | | | | |
| Mouvements de périmètre affectant les intérêts minoritaires (note 8.d) | | | | | | | | |
| Opérations d'acquisition de participation complémentaire ou de cession partielle (note 8.d) | | | 253 | 253 | | | | |
| Variation des engagements de rachat de participation aux actionnaires minoritaires | | | | | | | | |
| Autres variations | | | (34) | (34) | | | | |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres | | | 158 | 158 | | | | |
| Résultat net de l'exercice 2017 | | | 7 759 | 7 759 | | | | |
| Acomptes distribués sur le résultat de l'exercice | | | | | | | | |
| Situation au 31 décembre 2017 | 27 051 | 8 172 | 63 630 | 98 853 | | | | |
| Nouvelle présentation (note 2.a) | | | (68) | (68) | | | 68 | 68 |
| Situation au 31 décembre 2017 nouvelle présentation | 27 051 | 8 172 | 63 562 | 98 785 | | | 68 | 68 |
| Effets de l'application de la norme IFRS 9 (note 2.b) | | | (1 122) | (1 122) | 561 | (323) | | 238 |
| Effets de l'application de la norme IFRS 15 (note 2.b) | | | (24) | (24) | | | | |
| Situation au 1er janvier 2018 | 27 051 | 8 172 | 62 416 | 97 639 | 561 | (323) | 68 | 306 |
| Affectation du résultat de l'exercice 2017 | | | (3 772) | (3 772) | | | | |
| Augmentations de capital et émissions | 49 | 660 | (2) | 707 | | | | |
| Réduction ou remboursement de capital | | (600) | | (600) | | | | |
| Mouvements sur titres propres | (64) | (2) | (142) | (208) | | | | |
| Opérations résultant de plans de paiement en actions | | | 2 | 2 | | | | |
| Rémunération des actions de préférence et des TSSDI | | | (356) | (356) | | | | |
| Opérations internes affectant les actionnaires minoritaires (note 8.d) | | | 6 | 6 | | | | |
| Mouvements de périmètre affectant les intérêts minoritaires (note 8.d) | | | (37) | (37) | | | 37 | 37 |
| Opérations d'acquisition de participation complémentaire ou de cession partielle (note 8.d) | | | 71 | 71 | | | 9 | 9 |
| Variation des engagements de rachat de participation aux actionnaires minoritaires | | | (6) | (6) | | | | |
| Autres variations | | | (8) | (8) | | | | |
| Plus ou moins values reclassées en réserves | | | (7) | (7) | | 7 | | 7 |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres | | | | | (158) | 134 | 96 | 72 |
| Résultat net de l'exercice 2018 | | | 7 526 | 7 526 | | | | |
| Acomptes distribués sur le résultat de l'exercice | | | | | | | | |
| Situation au 31 décembre 2018 | 27 036 | 8 230 | 65 691 | 100 957 | 403 | (182) | 210 | 431 |

DU 1er JANVIER 2017 AU 31 DECEMBRE 2018

| Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres pouvant être reclassées en résultat | | | | | Total part du groupe | Intérêts minoritaires (note 8.d) | Capitaux propres totaux |
|---|--|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------|----------------------|----------------------------------|-------------------------|
| Parités monétaires | Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres | Placements de l'activité d'assurance | Instruments dérivés de couverture | Total | | | |
| 645 | 4 372 | | 1 152 | 6 169 | 100 665 | 4 555 | 105 220 |
| | | | | - | (3 369) | (131) | (3 500) |
| | | | | - | 722 | | 722 |
| | | | | - | (863) | | (863) |
| | | | | - | 38 | | 38 |
| | | | | - | 3 | 2 | 5 |
| | | | | - | (311) | (2) | (313) |
| | | | | - | 1 | (1) | - |
| | | | | - | | 493 | 493 |
| (89) | 10 | | 1 | (78) | 175 | 104 | 279 |
| | | | | - | - | (8) | (8) |
| | | | | - | (34) | 23 | (11) |
| (2 748) | (198) | | (15) | (2 961) | (2 803) | (216) | (3 019) |
| | | | | - | 7 759 | 448 | 8 207 |
| | | | | | | (41) | (41) |
| (2 192) | 4 184 | | 1 138 | 3 130 | 101 983 | 5 226 | 107 209 |
| | (1 947) | 1 947 | | - | - | | - |
| (2 192) | 2 237 | 1 947 | 1 138 | 3 130 | 101 983 | 5 226 | 107 209 |
| | (1 648) | | (1) | (1 649) | (2 533) | (100) | (2 633) |
| | | | | | (24) | | (24) |
| (2 192) | 589 | 1 947 | 1 137 | 1 481 | 99 426 | 5 126 | 104 552 |
| | | | | - | (3 772) | (160) | (3 932) |
| | | | | - | 707 | 4 | 711 |
| | | | | - | (600) | - | (600) |
| | | | | - | (208) | | (208) |
| | | | | - | 2 | | 2 |
| | | | | - | (356) | (2) | (358) |
| | | | | - | 6 | (6) | |
| | | | | - | - | (1 299) | (1 299) |
| (29) | 10 | | | (19) | 61 | 307 | 368 |
| | | | | - | (6) | (165) | (171) |
| | | | | - | (8) | 11 | 3 |
| | | | | - | - | | - |
| (252) | (398) | (418) | (315) | (1 383) | (1 311) | (4) | (1 315) |
| | | | | - | 7 526 | 479 | 8 005 |
| | | | | - | - | (32) | (32) |
| (2 473) | 201 | 1 529 | 822 | 79 | 101 467 | 4 259 | 105 726 |

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

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

1. RESUME DES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES PAR LE GROUPE

1.a NORMES COMPTABLES

1.a.1 NORMES COMPTABLES APPLICABLES

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

Les informations relatives à la nature et l'étendue des risques afférents aux instruments financiers requises par IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir » et aux contrats d'assurance requises par IFRS 4 « Contrats d'assurance », ainsi que les informations sur les fonds propres réglementaires prescrites par IAS 1 « Présentation des états financiers » sont présentées au sein du chapitre 5 du document de référence. Ces informations qui font partie intégrante des notes annexes aux états financiers consolidés du Groupe BNP Paribas sont couvertes par l'opinion des Commissaires aux comptes sur les états financiers et sont identifiées dans le rapport de gestion par la mention « audité ».

IFRS 9 « Instruments financiers » et IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats avec les clients »

Depuis le 1er janvier 2018, le Groupe applique :

- la norme IFRS 9 « Instruments Financiers » et l'amendement à IFRS 9 : « Clause de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative » adoptés par l'Union Européenne respectivement le 22 novembre 2016 et le 22 mars 2018.
IFRS 9 remplace la norme IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation » relative au classement et à l'évaluation des instruments financiers. Elle définit de nouveaux principes en matière de classement et d'évaluation des instruments financiers (Phase 1), de dépréciation pour risque de crédit des instruments de dette comptabilisés au coût amorti ou à la valeur de marché par capitaux propres, des engagements de financement et garanties financières donnés, des créances commerciales et de location et actifs de contrats (Phase 2), ainsi qu'en matière de comptabilité de couverture générale, ou micro-couverture (Phase 3).

La norme a modifié les dispositions relatives au risque de crédit propre des dettes désignées en valeur de marché par résultat sur option.

S'agissant de la comptabilité de couverture (micro-couverture), le Groupe a retenu l'option prévue par la norme de maintenir les dispositions de la comptabilité de couverture d'IAS 39. Par ailleurs, la norme IFRS 9 ne traite pas explicitement de la couverture de valeur du risque de taux d'un portefeuille d'actifs ou passifs financiers. Les dispositions prévues dans IAS 39 pour ces couvertures de portefeuille, telles qu'adoptées par l'Union Européenne, continuent de s'appliquer.

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

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

- l'amendement à IFRS 4 « Contrats d'assurance » intitulé « Application d'IFRS 9 Instruments financiers et d'IFRS 4 Contrats d'assurance » adopté par l'Union Européenne le 3 novembre 2017. Cet amendement donne aux entités qui exercent principalement des activités d'assurance la possibilité de reporter jusqu'au 1er janvier 2021 la date d'application de la norme IFRS 9². Ce report permet aux entités concernées de continuer à présenter leurs états financiers selon la norme IAS 39 existante. Cette exemption temporaire d'application d'IFRS 9, limitée aux groupes dont les activités d'assurance sont prédominantes dans l'amendement de l'IASB, a été étendue aux entités d'assurance des conglomerats financiers tel(le)s que définis par la Directive 2002/87/EC) dans le cadre de l'adoption par l'Union Européenne. Cette possibilité est conditionnée notamment à l'absence de cessions internes d'instruments financiers entre les entités d'assurance et les autres entités du conglomerat (hormis les instruments financiers qui sont évalués à la valeur de marché par résultat). Le Groupe applique cet amendement à l'ensemble de ses entités d'assurance, y compris les fonds relevant de cette activité, qui appliqueront ainsi la norme IAS 39 « Instruments financiers: comptabilisation et évaluation » jusqu'au 31 décembre 2020.
- la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats avec les clients » adoptée par l'Union Européenne le 22 septembre 2016.

Les normes IFRS 9 et IFRS 15 offrent l'option de ne pas retraiter les exercices présentés en comparatif. Le Groupe ayant retenu cette option, les états financiers comparatifs de 2017 n'ont pas été retraités au titre de ces changements de méthode.

L'entrée en vigueur des autres normes ou amendements d'application obligatoire à partir du 1^{er} janvier 2018 n'a pas eu d'effet sur les états financiers de l'exercice 2018.

Le Groupe n'a pas anticipé l'application des nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne lorsque l'application en 2018 est optionnelle, hormis l'amendement à IFRS 9 « Clause de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative ».

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

IFRS 16 Locations

La norme IFRS 16 « Locations » publiée en janvier 2016, remplacera la norme IAS 17 « Contrats de location » et les interprétations relatives à la comptabilisation de tels contrats. La nouvelle définition des contrats de location implique d'une part, l'identification d'un actif et d'autre part, le contrôle par le preneur du droit d'utilisation de cet actif.

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

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

Adoptée par l'Union Européenne le 31 octobre 2017, la norme IFRS 16 entrera en vigueur de manière obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019.

Dans le cadre de l'application de la norme IFRS 16, le Groupe a décidé d'opter pour l'application de la méthode rétrospective simplifiée.

² Dans le cadre de la réunion du Board du 14 novembre 2018, l'IASB a décidé de proposer un amendement à IFRS 4 permettant aux assureurs de reporter jusqu'au 1^{er} janvier 2022 la date d'application de la norme IFRS 9.

Le taux d'actualisation applicable pour le calcul du droit d'utilisation et du passif de location est le taux d'endettement marginal à la date d'application initiale d'IFRS 16, fondé sur la durée résiduelle du contrat à cette date.

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

Les hypothèses clés utilisées par le Groupe dans l'évaluation des droits d'utilisation et dettes de location seront les suivantes :

- les durées de location correspondront à la période non résiliable des contrats, complétée le cas échéant des options de renouvellement dont l'exercice par le Groupe est jugé raisonnablement certain. En France, le contrat de bail type est le contrat de bail commercial dit bail « trois, six, neuf », pour lequel la période exécutoire de base est au maximum de neuf ans, avec une première période de trois ans non résiliable suivie de deux périodes optionnelles de renouvellement de trois ans.
- les taux d'actualisation utilisés pour calculer le droit d'utilisation et la dette de location seront déterminés pour chaque actif en fonction du taux marginal d'endettement à la date de signature.

Le Groupe utilisera les deux exemptions de comptabilisation des contrats selon la norme IFRS 16, à savoir les contrats ayant une durée de 12 mois ou moins et les contrats de location ayant une valeur unitaire à neuf inférieure ou égale à 5000 euros ou dollars hors taxes.

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

Les principaux impacts attendus de la norme IFRS 16 seront au bilan :

- une augmentation des immobilisations et la constatation d'une dette de location ;
- une augmentation des impôts différés à l'actif et au passif.

Le principal impact attendu sur le compte de résultat postérieurement à l'application de la norme sera le remplacement des loyers auparavant comptabilisés de manière linéaire en frais généraux par une augmentation des charges d'intérêts en Produit Net bancaire (PNB) du fait des dettes de location, et une augmentation des charges d'amortissement du fait des droits d'utilisation.

A la suite des différentes études réalisées sur la norme, ses principes et son interprétation, des exercices de recensement et de collecte de données des contrats de location ont été menés afin de déterminer les enjeux liés à l'application du modèle de comptabilisation requis.

A ce stade d'avancement, l'estimation des effets de l'application de la norme IFRS 16 est en cours de finalisation. L'impact attendu sur les états financiers du Groupe n'est pas significatif.

IFRS 17 Contrats d'assurance

La norme IFRS 17 « Contrats d'assurance » publiée en mai 2017, remplacera la norme IFRS 4 « Contrats d'assurance ». Elle entrera en vigueur de manière obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021³ et devra être préalablement adoptée par l'Union Européenne, pour application en Europe.

L'analyse de la norme et l'identification de ses effets se sont poursuivies en 2018.

³ Dans le cadre de la réunion du Board du 14 novembre 2018, l'IASB a décidé de proposer un amendement à IFRS 17 reportant sa date d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2022

1.b PRINCIPES DE CONSOLIDATION

1.b.1 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

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

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

1.b.2 METHODES DE CONSOLIDATION

Contrôle exclusif

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Contrôle conjoint

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

Influence notable

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

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

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

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

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

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

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

1.b.3 REGLES DE CONSOLIDATION

- **Elimination des opérations réciproques**

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

- **Conversion des comptes en devises étrangères**

Les comptes consolidés de BNP Paribas sont établis en euros.

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

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

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

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

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

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

- **Regroupement d'entreprises**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

• **Evaluation des écarts d'acquisition**

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

- Ensemble homogène de métiers

Le Groupe a réparti l'ensemble de ses activités en "ensembles homogènes de métiers"⁴. Cette répartition, opérée de manière cohérente avec le mode d'organisation et de gestion des métiers du Groupe, tient compte à la fois du caractère indépendant des résultats générés et du mode de gestion et de direction de ces ensembles. Cette répartition est régulièrement revue afin de tenir compte des événements susceptibles d'avoir une conséquence sur la composition des ensembles homogènes de métiers (opérations d'acquisition et de cession, réorganisation majeure, etc.).

- Tests de dépréciation d'un ensemble homogène de métiers

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

⁴ Le terme retenu par la norme IAS 36 pour les ensembles homogènes de métiers est celui d' « Unité Génératrice de Trésorerie ».

- Valeur recouvrable d'un ensemble homogène de métiers

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

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

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

1.c CONVERSION DES OPERATIONS EN DEVISES

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

- **Actifs et passifs monétaires⁵ libellés en devises**

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

- **Actifs non monétaires libellés en devises**

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

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

⁵ Les actifs et passifs monétaires correspondent aux actifs et aux passifs devant être reçus ou payés pour un montant en numéraire déterminé ou déterminable.

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

1.d.1 MARGE D'INTERETS

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

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

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

1.d.2 COMMISSIONS ET PRODUITS DES AUTRES ACTIVITES

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

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

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

Commissions

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

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

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

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

Produits des autres activités

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

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

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

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

1.e ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

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

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

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

Les principes de comptabilisation des actifs et passifs financiers applicables sur l'exercice clos le 31 décembre 2017 sont présentés dans le Document de référence 2017.

1.e.1 ACTIFS FINANCIERS AU COUT AMORTI

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

Critère du modèle de gestion

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

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

Critère des flux de trésorerie

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Comptabilisation

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

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

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

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

Instruments de dette

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

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

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

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

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

Instruments de capitaux propres

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

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

1.e.3 ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Modèle général

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

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

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

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

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

Définition du défaut

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

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

Actifs financiers dépréciés douteux

Définition

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

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

Cas particulier des actifs dépréciés dès leur acquisition ou leur émission

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

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

Modèle simplifié

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

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

Augmentation significative du risque de crédit

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

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

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

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

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

Mesure des pertes de crédit attendues

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

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

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

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

Maturité

Tous les termes contractuels de l'instrument financier (y compris les remboursements anticipés, les prorogations et options similaires) sur la durée de vie sont pris en compte. Dans les rares cas où la durée de vie attendue de l'instrument financier ne peut pas être estimée de façon fiable, la durée contractuelle résiduelle doit être utilisée. La norme précise que la période maximale à considérer pour le calcul des pertes de crédit attendues est la période contractuelle maximale. Néanmoins, pour les découverts autorisés et les lignes de crédit, selon l'exception permise par IFRS 9 pour ces produits, la

maturité considérée pour le calcul des pertes de crédit attendues est la période sur laquelle l'entité est exposée au risque de crédit, qui peut s'étendre au-delà de la maturité contractuelle (période de préavis). Pour les découverts autorisés et les lignes de crédit accordés à des contreparties autres que la clientèle de détail, la maturité contractuelle peut être retenue, notamment lorsque ceux-ci sont gérés individuellement et que la prochaine revue de crédit a lieu à l'échéance contractuelle.

Probabilités de défaut (PD)

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

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

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

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

Pertes en cas de défaut (LGD)

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

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

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

Exposition en cas de défaut (EAD)

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

Prise en compte des informations de nature prospective

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

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

Passages en pertes

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

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

Recouvrements via la mise en jeu du collatéral

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

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

Restructuration des actifs financiers en raison de difficultés financières

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

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

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

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

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

1.e.6 COUT DU RISQUE

Le coût du risque comprend les éléments de résultat suivants :

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

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

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

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

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

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

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

Passifs financiers évalués en valeur de marché par résultat sur option

Le Groupe utilise cette catégorie dans les deux cas suivants:

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

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

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

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

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

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

Dettes représentées par un titre et dettes subordonnées

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

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

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

Instruments de capitaux propres

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

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

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

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

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

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

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

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

1.e.9 COMPTABILITE DE COUVERTURE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.e.10 DETERMINATION DE LA VALEUR DE MARCHE

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

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

La valeur de marché doit être déterminée pour chaque actif financier ou passif financier pris individuellement, mais elle peut être évaluée sur la base de portefeuille dès lors que certaines conditions sont remplies. Ainsi, le Groupe applique cette exception lorsqu'un groupe d'actifs financiers et de passifs financiers et d'autres contrats entrant dans le champ d'application de la norme sur les instruments financiers est géré sur la base de son exposition nette à des risques similaires, de marché ou de crédit, qui se compensent, conformément à une stratégie interne de gestion des risques dûment documentée.

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

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

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

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

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

Décomptabilisation des actifs financiers

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

Décomptabilisation des passifs financiers

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

Opérations de pensions et prêts/emprunts de titres

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

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

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

1.e.12 COMPENSATION DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

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

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

1.f NORMES COMPTABLES PROPRES AUX ACTIVITES D'ASSURANCE

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

Les actifs et passifs financiers des entités d'assurance relèvent de la norme IAS 39, comme expliqué dans la note 1.a.1.

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

1.f.1 COMPTE DE RESULTAT

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

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

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

1.f.2 PLACEMENTS DES ACTIVITES D'ASSURANCE

Les placements des activités d'assurance comprennent principalement :

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

Placements dans des instruments financiers

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

- Actifs financiers à la valeur de marché par résultat

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

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

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

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

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

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

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

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

- *Prêts et créances*

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

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

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

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

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

- *Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance*

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

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

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

- *Actifs financiers disponibles à la vente*

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

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

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

Immeubles de placement

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

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

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

Placements consolidés par mise en équivalence

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

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

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

- les engagements vis-à-vis des souscripteurs et des bénéficiaires des contrats, et qui regroupent les provisions techniques des contrats d'assurance soumis à un aléa d'assurance significatif (mortalité, longévité, invalidité, incapacité...) et les passifs techniques des contrats d'investissement comportant une clause de participation aux bénéfices discrétionnaire, relevant de la norme IFRS 4. La clause de participation discrétionnaire octroie aux souscripteurs des contrats d'assurance-vie le droit de recevoir, en plus de la rémunération garantie, une quote-part des résultats financiers réalisés ;
- les autres passifs d'assurance afférents aux contrats en unités de compte qui relèvent de la norme IAS 39 (c'est-à-dire les contrats d'investissement sans participation discrétionnaire) ;
- la participation aux bénéfices différée passive ;
- les dettes nées d'opérations d'assurance et de réassurance, dont les dettes envers les assurés ;
- les instruments financiers dérivés des activités d'assurance, comptabilisés à la valeur de marché par résultat, dont la valeur de marché est négative. Les entités d'assurance du Groupe souscrivent des instruments dérivés à des fins de couverture des placements.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Contrats d'investissement sans participation aux bénéfices discrétionnaire

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

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

1.g IMMOBILISATIONS

Les immobilisations inscrites au bilan du Groupe comprennent les immobilisations corporelles et incorporelles d'exploitation ainsi que les immeubles de placement.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.h CONTRATS DE LOCATION

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

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

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

- **Contrats de location-financement**

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

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

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

- **Contrats de location simple**

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

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

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

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

- **Contrats de location-financement**

Un contrat de location-financement est considéré comme un bien acquis par le preneur et financé par emprunt. L'actif loué est comptabilisé pour sa valeur de marché à l'actif du bilan du preneur ou si celle-ci est inférieure, pour la valeur actualisée des paiements minimaux au titre du contrat de location déterminée au taux d'intérêt implicite du contrat. En contrepartie, une dette financière d'un montant égal à la valeur de marché de l'immobilisation ou à la valeur actualisée des paiements minimaux est

constatée au passif du preneur. Le bien est amorti selon la même méthode que celle applicable aux immobilisations détenues pour compte propre, après avoir déduit de son prix d'acquisition l'estimation de sa valeur résiduelle. La durée d'utilisation retenue est la durée de vie utile de l'actif. Si le transfert de propriété n'est pas raisonnablement certain, la période d'amortissement est la période la plus courte entre la durée du contrat et la durée de vie. La dette financière est comptabilisée au coût amorti.

- **Contrats de location simple**

Le bien n'est pas comptabilisé à l'actif du preneur. Les paiements effectués au titre des contrats de location simple sont enregistrés dans le compte de résultat linéairement sur la période de location.

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

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

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

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

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

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

1.j AVANTAGES BENEFICIAIRE AU PERSONNEL

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

- les avantages à court terme tels que les salaires, les congés annuels, l'intéressement, la participation, l'abondement ;
- les avantages à long terme qui comprennent les congés rémunérés et les primes liées à l'ancienneté, certaines rémunérations différées versées en numéraire ;
- les indemnités de fin de contrat de travail ;
- les avantages postérieurs à l'emploi constitués notamment en France par les compléments de retraite bancaire, et les primes de fin de carrière, et à l'étranger par des régimes de retraite portés pour certains d'entre eux par des fonds de pension.

- **Avantages à court terme**

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

- **Avantages à long terme**

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

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

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

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

- **Avantages postérieurs à l'emploi**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.k PAIEMENTS A BASE D' ACTIONS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.1 PROVISIONS DE PASSIF

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

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

1.m IMPOT COURANT ET DIFFERE

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

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

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

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

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

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

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

Les impôts exigibles et différés sont comptabilisés comme un produit ou une charge d'impôt dans le compte de résultat, à l'exception de ceux relatifs à une transaction ou un événement directement comptabilisé en capitaux propres, qui sont également imputés sur les capitaux propres.

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

1.n TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

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

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

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

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

1.0 UTILISATION D'ESTIMATIONS DANS LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS

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

Ainsi est-ce en particulier le cas :

- de l'analyse du critère des flux de trésorerie de certains actifs financiers ;
- du calcul des pertes de crédit attendues. Ceci concerne plus particulièrement l'évaluation du critère d'augmentation significative du risque de crédit, les modèles et hypothèses utilisés pour la mesure des pertes de crédit attendues, la détermination des différents scénarios économiques et de leur pondération ;
- de l'analyse des crédits renégociés ;
- de l'usage de modèles internes pour la valorisation des positions sur instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs ;
- du calcul de la valeur de marché des instruments financiers non cotés classés en « Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres » ou en « Instruments financiers en valeur de marché par résultat » à l'actif ou au passif, et plus généralement du calcul des valeurs de marché des instruments financiers pour lesquels cette information doit être portée dans les notes annexes aux états financiers ;
- du caractère actif ou non d'un marché pour utiliser une technique de valorisation ;
- des tests de dépréciation effectués sur les actifs incorporels ;
- de la pertinence de la qualification de certaines couvertures de résultat par des instruments financiers dérivés et de la mesure de l'efficacité des stratégies de couverture ;
- de l'estimation de la valeur résiduelle des actifs faisant l'objet d'opérations de location-financement ou de location simple et plus généralement des actifs amortis déduction faite de leur valeur résiduelle estimée ;
- de la détermination des provisions destinées à couvrir les risques de pertes et charges. En particulier, l'issue et l'impact potentiel des enquêtes et litiges en cours est difficile à prédire avant

leur terme. L'estimation des provisions est réalisée en prenant en compte toutes les informations disponibles à la date d'établissement des comptes notamment la nature du litige, les faits sous-jacents, les procédures en cours et les décisions de justice, y compris celles relatives à des cas similaires. Le Groupe peut également avoir recours à des avis d'experts et de conseillers indépendants afin d'exercer son jugement.

Il en est de même au titre des hypothèses retenues pour apprécier la sensibilité de chaque type de risque de marché ainsi que la sensibilité des valorisations aux paramètres non observables.

2. EFFETS DES CHANGEMENTS DE PRESENTATION ET DE L'APPLICATION DES NORMES IFRS 9 ET IFRS 15

Au 31 décembre 2017, le Groupe a procédé à des changements de présentation des comptes et à la comptabilisation des titres en date de règlement :

- les éléments liés aux instruments financiers des entités d'assurance, qui continuent à être comptabilisés selon la norme IAS 39 jusqu'au 31 décembre 2020, ont été regroupés sur des lignes spécifiques du bilan, du compte de résultat et de l'état du résultat net et des variations d'actifs et de passifs comptabilisées directement en capitaux propres ;
- en vue de l'application de la norme IFRS 9 « Instruments financiers » au 1^{er} janvier 2018, certaines rubriques du bilan, du compte de résultat et de l'état du résultat net et des variations d'actifs et de passifs comptabilisées directement en capitaux propres ont été renommées ;
- afin de faire converger la définition des « établissements de crédit » dans les états financiers avec celle utilisée dans les reportings réglementaires, les encours de certaines contreparties ont été reclassés des « Prêts et créances sur les établissements de crédit » vers les « Prêts et créances sur la clientèle » ;
- les opérations sur titres sont désormais comptabilisées en date de règlement, alors qu'elles étaient auparavant enregistrées en date de transaction. Ceci permet la convergence de la représentation des titres au bilan avec les règles de calcul des ratios de liquidité.

Les effets de ces changements sur le bilan, le compte de résultat et l'état du résultat net et des variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres sont présentés dans la note 2.a.

Puis, au 1^{er} janvier 2018, le Groupe BNP Paribas a mis en application les nouvelles normes comptables IFRS 9 et IFRS 15 :

- les instruments financiers non détenus par des entités d'assurance ont été classés et évalués selon la norme IFRS 9 « Instruments financiers » ;
- la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats avec les clients » a été mise en œuvre sans effet significatif sur le bilan.

Les effets de l'application des normes IFRS 9 et 15 sont présentés dans la note 2.b.

2.a EFFETS DES CHANGEMENTS DE PRESENTATION ET DE LA COMPTABILISATION DES TITRES EN DATE DE REGLEMENT

• Bilan

| En millions d'euros, au | 31 décembre 2017 IAS 39 ancienne présentation | Reclassement des actifs et passifs financiers des entités d'assurance (a) | Redénomination des rubriques d'instruments financiers | Autres reclassements | Effets de la comptabilisation des titres en date de règlement (g) | 31 décembre 2017 IAS 39 nouvelle présentation |
|--|--|--|--|-------------------------|--|--|
| ACTIF | | | | | | |
| Caisse, banques centrales | 178 446 | | | | | 178 446 |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat | | | | | | |
| Portefeuille de titres | 119 452 | | 470(b) | | 3 042 | 122 964 |
| Prêts et opérations de pensions | 143 558 | | 224(b) | | 206 | 143 988 |
| Portefeuille évalué en valeur de marché sur option | 96 932 | (96 238) | (694)(b) | | | |
| Instruments financiers dérivés | 230 230 | (333) | | | | 229 897 |
| Instruments financiers dérivés de couverture | 13 756 | (33) | | | | 13 723 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 231 975 | (114 166) | (117 809)(c) | | | |
| Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres | | | | | | |
| Titres de dette | | | 110 881(c) | | | 110 881 |
| Instruments de capitaux propres | | | 6 928(c) | | | 6 928 |
| Actifs financiers au coût amorti | | | | | | |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit | 45 670 | (1 134) | (378)(d) | (23 753)(f) | | 20 405 |
| Prêts et créances sur la clientèle | 727 675 | (1 976) | (14 439)(d) | 23 753(f) | | 735 013 |
| Titres de dette | | | 15 378(d) | | | 15 378 |
| Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux | 3 064 | | | | | 3 064 |
| Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance | 4 792 | | (561)(d) | | | |
| Placements des activités d'assurance | | 227 712 | | | | 227 712 |
| Actifs d'impôts courants et différés | 6 568 | | | | | 6 568 |
| Comptes de régularisation et actifs divers | 107 211 | (3 002) | | | (11 334) | 92 875 |
| Participations dans les entreprises mises en équivalence | 6 812 | (386) | | | | 6 426 |
| Immobilisations corporelles et immeubles de placement | 31 213 | (6 213) | | | | 25 000 |
| Immobilisations incorporelles | 3 327 | | | | | 3 327 |
| Ecarts d'acquisition | 9 571 | | | | | 9 571 |
| TOTAL ACTIF | 1 960 252 | - | - | - | (8 086) | 1 952 166 |
| DETTES | | | | | | |
| Banques centrales | 1 471 | | | | | 1 471 |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat | | | | | | |
| Portefeuille de titres | 69 313 | | | | (2 226) | 67 087 |
| Dépôts et opérations de pensions | 172 147 | | 2 498(b) | | | 174 645 |
| Portefeuille évalué en valeur de marché sur option | 53 441 | | (53 441)(b) | | | |
| Dettes représentées par un titre | | | 50 943(b) | | (453) | 50 490 |
| Instruments financiers dérivés | 228 019 | (375) | | | | 227 644 |
| Instruments financiers dérivés de couverture | 15 682 | | | | | 15 682 |
| Passifs financiers au coût amorti | | | | | | |
| Dettes envers les établissements de crédit | 76 503 | | | | | 76 503 |
| Dettes envers la clientèle | 766 890 | (5 949) | | | | 760 941 |
| Dettes représentées par un titre | 148 156 | | | | | 148 156 |
| Dettes subordonnées | 15 951 | | | | | 15 951 |
| Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux | 2 372 | | | | | 2 372 |
| Passifs d'impôts courants et différés | 2 466 | | | | | 2 466 |
| Comptes de régularisation et passifs divers | 86 135 | (734) | | | (5 407) | 79 994 |
| Provisions techniques et autres passifs d'assurance | 203 436 | 7 058 | | | | 210 494 |
| Provisions pour risques et charges | 11 061 | | | | | 11 061 |
| TOTAL DETTES | 1 853 043 | - | - | - | (8 086) | 1 844 957 |
| CAPITAUX PROPRES | | | | | | |
| Capital et réserves | 91 094 | | (68)(e) | | | 91 026 |
| Résultat de la période, part du Groupe | 7 759 | | | | | 7 759 |
| Total capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe | 98 853 | - | (68) | - | - | 98 785 |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres ne pouvant être reclassées au résultat | | | 68 (e) | | | 68 |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres pouvant être reclassées au résultat | 3 130 | | | | | 3 130 |
| Total part du Groupe | 101 983 | - | - | - | - | 101 983 |
| Réserves et résultat des minoritaires | 5 352 | | 30 (e) | | | 5 382 |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres ne pouvant être reclassées au résultat | | | (30)(e) | | | (30) |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres pouvant être reclassées au résultat | (126) | | | | | (126) |
| Intérêts minoritaires | 5 226 | - | - | - | - | 5 226 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 107 209 | - | - | - | - | 107 209 |
| TOTAL PASSIF | 1 960 252 | - | - | - | (8 086) | 1 952 166 |

Les changements de présentation par rapport au bilan publié au 31 décembre 2017 sont les suivants :

(a) Les instruments financiers des entités d'assurance du Groupe continuent d'être comptabilisés et présentés conformément à la norme IAS 39 et sont reclassés pour un montant de 228 milliards d'euros à l'actif du bilan en « Placements des activités d'assurance ». Ces actifs étaient auparavant classés essentiellement en « Actifs financiers disponibles à la vente » pour 114 milliards d'euros et en « Portefeuille évalué en valeur de marché sur option » pour 96 milliards d'euros. Les reclassements des passifs financiers portent sur des montants moins significatifs.

Le Groupe a procédé à une redénomination des rubriques du bilan et précise dans ce tableau les transitions opérées entre les anciennes et les nouvelles rubriques :

- (b) Le « Portefeuille évalué en valeur de marché sur option », précédemment présenté sur une ligne spécifique à l'actif et au passif, a été ventilé par types d'instruments au sein des autres rubriques de l'agrégat « Instruments financiers en valeur de marché par résultat ». Ceci porte notamment au passif sur 53 milliards d'euros, classés en « Dettes représentées par un titre » à hauteur de 51 milliards d'euros et en « Dépôts et opérations de pension » à hauteur de 2 milliards d'euros.
- (c) Les « Actifs financiers disponibles à la vente » sont désormais présentés dans la rubrique « Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres ».
- (d) Les « Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance » et les titres précédemment classés en « Prêts et créances sur la clientèle » et en « Prêts et créances sur les établissements de crédit » sont présentés sur la ligne « Titres de dette » au sein des « Actifs financiers au coût amorti ».
- (e) Les effets des réestimations sur les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi sont présentés de façon distincte au sein de la nouvelle rubrique « Variations d'actifs et de passifs comptabilisées directement en capitaux propres ne pouvant être reclassées en résultat ».
- (f) Afin d'harmoniser la définition des « établissements de crédit » dans les états financiers et dans les états réglementaires FINREP, certaines contreparties ont été reclassées de « Prêts et créances sur les établissements de crédit » vers « Prêts et créances sur la clientèle », à hauteur de 24 milliards d'euros.

En outre, les titres ont été comptabilisés en date de règlement (g), ce qui a eu pour effet de diminuer le bilan de 8 milliards d'euros (notamment une diminution de 11 milliards d'euros des « Comptes de régularisation et actifs divers »).

• **Compte de résultat**

| En millions d'euros | Exercice 2017 IAS 39 <i>ancienne présentation</i> | Reclassement des produits et charges des activités d'assurance | Redénomination des rubriques d'instruments financiers | Reclassement des intérêts sur portefeuille de transaction | Exercice 2017 IAS 39 <i>nouvelle présentation</i> |
|---|---|---|--|--|---|
| Intérêts et produits assimilés | 40 785 | (3 485) | | (3 734) | 33 566 |
| Intérêts et charges assimilées | (19 011) | 2 995 | | 3 641 | (12 375) |
| Commissions (produits) | 13 231 | (288) | | | 12 943 |
| Commissions (charges) | (5 777) | 2 264 | | | (3 513) |
| Gains nets sur instruments financiers à la valeur de marché par résultat | 5 733 | (480) | | 93 | 5 346 |
| Gains nets sur actifs financiers disponibles à la vente et autres actifs financiers non évalués en valeur de marché | 2 338 | (572) | (1 766) | | |
| <i>dont gains nets sur actifs financiers disponibles à la vente</i> | 2 283 | (572) | (1 711) | | |
| <i>dont gains nets sur prêts et créances et sur actifs financiers détenus jusqu'à échéance</i> | 55 | | (55) | | |
| Gains nets sur instruments financiers en valeur de marché par capitaux propres | | | 1 711 | | 1 711 |
| Gains nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti | | | 55 | | 55 |
| Produit net des activités d'assurance | | 3 813 | | | 3 813 |
| Produits des autres activités | 42 041 | (30 344) | | | 11 697 |
| Charges des autres activités | (36 179) | 26 097 | | | (10 082) |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 43 161 | - | - | - | 43 161 |
| Frais de personnel | (16 496) | | | | (16 496) |
| Autres charges générales d'exploitation | (11 729) | | | | (11 729) |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles | (1 719) | | | | (1 719) |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 13 217 | - | - | - | 13 217 |
| Coût du risque | (2 907) | | | | (2 907) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 10 310 | - | - | - | 10 310 |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | 713 | | | | 713 |
| Gains nets sur autres actifs immobilisés | 488 | | | | 488 |
| Ecarts d'acquisition | (201) | | | | (201) |
| RESULTAT AVANT IMPOT | 11 310 | - | - | - | 11 310 |
| Impôt sur les bénéfices | (3 103) | | | | (3 103) |
| RESULTAT NET | 8 207 | - | - | - | 8 207 |
| dont intérêts minoritaires | 448 | | | | 448 |
| RESULTAT NET, PART DU GROUPE | 7 759 | - | - | - | 7 759 |

Les produits et charges des activités d'assurance ont été reclassés au sein du poste « Produit net des activités d'assurance » pour un total de 3 813 millions d'euros, qui comprend ainsi :

- les primes émises et la variation de provisions pour primes non acquises des contrats d'assurance et des contrats d'investissement avec participation discrétionnaire au sens d'IFRS 4 ;
- le produit des placements net de charges ;
- les amortissements des frais d'acquisition ;
- les charges de prestation externes des contrats ;
- le résultat des cessions en réassurance.

Les autres soldes relatifs aux activités d'assurance sont regroupés avec les soldes relatifs aux autres postes du compte de résultat en fonction de leur nature.

En outre, les produits et charges d'intérêt sur instruments du portefeuille de transaction, précédemment présentés au sein des « Intérêts et produits / charges assimilés » sont désormais présentés au sein des « Gains nets sur instruments à la valeur de marché par résultat » (soit un montant net de 93 millions d'euros sur l'exercice 2017).

- **Etat du résultat net et des variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres**

| En millions d'euros | Exercice 2017 IAS 39 <i>ancienne présentation</i> | Reclassement des variations de valeurs des placements de l'activité d'assurance | Redénomination des rubriques d'instruments financiers | Exercice 2017 IAS 39 <i>nouvelle présentation</i> |
|--|---|--|--|---|
| Résultat net | 8 207 | - | - | 8 207 |
| Variations d'actifs et de passifs comptabilisées directement en capitaux propres | (3 019) | - | - | (3 019) |
| Eléments pouvant être reclassés au résultat | (3 171) | - | - | (3 171) |
| - Variations de valeur des éléments relatifs aux parités monétaires | (2 589) | | | (2 589) |
| - Variations de valeur des actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres | | | | |
| <i>Variations de valeur portées en capitaux propres</i> | | | 679 | 679 |
| <i>Variations de valeur rapportées au résultat de la période</i> | | | (837) | (837) |
| - Variations de valeur des actifs financiers disponibles à la vente, y compris ceux reclassés en prêts et créances | | | | |
| <i>Variations de valeur portées en capitaux propres</i> | 436 | 243 | (679) | |
| <i>Variations de valeur rapportées au résultat de la période</i> | (862) | 25 | 837 | |
| - Variations de valeur des placements de l'activité d'assurance | | | | |
| <i>Variations de valeur portées en capitaux propres</i> | | (243) | | (243) |
| <i>Variations de valeur rapportées au résultat de la période</i> | | (25) | | (25) |
| - Variations de valeur différées des instruments dérivés de couverture | | | | |
| <i>Variations de valeur portées en capitaux propres</i> | (237) | | | (237) |
| <i>Variations de valeur rapportées au résultat de la période</i> | 4 | | | 4 |
| - Impôts sur les bénéfices | 426 | | | 426 |
| - Variations de valeur des éléments relatifs aux sociétés mises en équivalence nettes d'impôt | (349) | | | (349) |
| Eléments ne pouvant être reclassés au résultat | 152 | - | - | 152 |
| - Effets des réestimations sur les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi | 177 | | | 177 |
| - Impôts sur les bénéfices | (25) | | | (25) |
| TOTAL | 5 188 | - | - | 5 188 |
| - Part du Groupe | 4 956 | | | 4 956 |
| - Part des minoritaires | 232 | | | 232 |

2.b EFFETS DE L'APPLICATION DES NORMES IFRS 9 ET IFRS 15

• Synthèse des effets de l'application des normes IFRS 9 et IFRS 15 sur le bilan au 1^{er} janvier 2018

| En millions d'euros, au | 31 décembre 2017 IAS 39 nouvelle présentation | Effets de l'application de la norme IFRS 9 | | | Effets de l'application de la norme IFRS 15 | 1er janvier 2018 IFRS 9 et IFRS 15 |
|--|--|--|----------------------|----------------|---|---------------------------------------|
| | | Reclassements | Variations de valeur | | | |
| | | | Phase 1 | Phase 2 | | |
| ACTIF | | | | | | |
| Caisse, banques centrales | 178 446 | | | (13) | | 178 433 |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat | | | | | | |
| Portefeuille de titres | 122 964 | 7 353 | 9 | | | 130 326 |
| Prêts et opérations de pensions | 143 988 | 980 | (20) | | | 144 948 |
| Instruments financiers dérivés | 229 897 | (1) | | | | 229 896 |
| Instruments financiers dérivés de couverture | 13 723 | (2) | | | | 13 721 |
| Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres | | | | | | |
| Titres de dette | 110 881 | (57 008) | 91 | (22) | | 53 942 |
| Instruments de capitaux propres | 6 928 | (4 598) | | | | 2 330 |
| Actifs financiers au coût amorti | | | | | | |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit | 20 405 | | | (49) | | 20 356 |
| Prêts et créances sur la clientèle | 735 013 | (980) | | (2 857) | | 731 176 |
| Titres de dette | 15 378 | 54 256 | (172) | (36) | | 69 426 |
| Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux | 3 064 | | | | 16 | 3 064 |
| Placements des activités d'assurance | 227 712 | | | | | 227 712 |
| Actifs d'impôts courants et différés | 6 568 | | 30 | 754 | | 7 368 |
| Comptes de régularisation et actifs divers | 92 875 | | | (12) | 98 | 92 961 |
| Participations dans les entreprises mises en équivalence | 6 426 | | (62) | (143) | | 6 221 |
| Immobilisations corporelles et immeubles de placement | 25 000 | | | | | 25 000 |
| Immobilisations incorporelles | 3 327 | | | | | 3 327 |
| Ecarts d'acquisition | 9 571 | | | | | 9 571 |
| TOTAL ACTIF | 1 952 166 | - | (124) | (2 378) | 114 | 1 949 778 |
| DETTES | | | | | | |
| Banques centrales | 1 471 | | | | | 1 471 |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat | | | | | | |
| Portefeuille de titres | 67 087 | | | | | 67 087 |
| Dépôts et opérations de pensions | 174 645 | | | | | 174 645 |
| Dettes représentées par un titre | 50 490 | | | | | 50 490 |
| Instruments financiers dérivés | 227 644 | | | | | 227 644 |
| Instruments financiers dérivés de couverture | 15 682 | | | | | 15 682 |
| Passifs financiers au coût amorti | | | | | | |
| Dettes envers les établissements de crédit | 76 503 | | | | | 76 503 |
| Dettes envers la clientèle | 760 941 | | | | | 760 941 |
| Dettes représentées par un titre | 148 156 | | | | | 148 156 |
| Dettes subordonnées | 15 951 | | | | | 15 951 |
| Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux | 2 372 | | | | | 2 372 |
| Passifs d'impôts courants et différés | 2 466 | | 5 | (245) | 8 | 2 234 |
| Comptes de régularisation et passifs divers | 79 994 | | | | 478 | 80 472 |
| Provisions techniques et autres passifs d'assurance | 210 494 | | | | | 210 494 |
| Provisions pour risques et charges | 11 061 | | | 371 | (348) | 11 084 |
| TOTAL DETTES | 1 844 957 | - | 5 | 126 | 138 | 1 845 226 |
| CAPITAUX PROPRES | | | | | | |
| <i>Capital et réserves</i> | 91 026 | 1 308 | (12) | (2 418) | (24) | 89 880 |
| <i>Résultat de la période, part du Groupe</i> | 7 759 | | | | | 7 759 |
| Total capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe | 98 785 | 1 308 | (12) | (2 418) | (24) | 97 639 |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres ne pouvant être reclassées en résultat | 68 | 238 | | | | 306 |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres pouvant être reclassées en résultat | 3 130 | (1 546) | (103) | | | 1 481 |
| Total part du Groupe | 101 983 | - | (115) | (2 418) | (24) | 99 426 |
| Réserves et résultat des minoritaires | 5 382 | 18 | 1 | (86) | | 5 315 |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres ne pouvant être reclassées en résultat | (30) | 3 | | | | (27) |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres pouvant être reclassées en résultat | (126) | (21) | (15) | | | (162) |
| Intérêts minoritaires | 5 226 | - | (14) | (86) | - | 5 126 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 107 209 | - | (129) | (2 504) | (24) | 104 552 |
| TOTAL PASSIF | 1 952 166 | - | (124) | (2 378) | 114 | 1 949 778 |

La mise en œuvre d'IFRS 15 a consisté essentiellement à revoir les modalités de comptabilisation des commissions perçues et des produits des autres activités. Concernant ces dernières, la norme IFRS 15 a un effet net d'impôt de -24 millions d'euros sur les capitaux propres au 1^{er} janvier 2018. Cet effet est dû :

- à une modification du rythme de reconnaissance des revenus des services de maintenance offerts par les entités de location opérationnelle, précédemment reconnus de manière linéaire et désormais enregistrée au prorata des coûts encourus ;
- à une modification du rythme de reconnaissance des revenus des activités de promotion immobilière, du fait de la reconnaissance des revenus liés à la part du terrain dans les contrats de type VEFA lors du transfert du contrôle.

Les revenus de ces activités sont reconnus au compte de résultat dans les « produits et charges des autres activités ».

• Détail des effets de l'application des normes IFRS 9 et IFRS 15 sur le bilan

| En millions d'euros, au | 31 décembre 2017 IAS 39 nouvelle présentation | Reclassements phase 1 | | | | | | TOTAL | Soldes après reclassements phase 1 |
|--|--|--|----------------------------|---|-------------------|--|----------------------|----------|------------------------------------|
| | | Catégories IAS 39 d'origine | | | | Reclassement de l'effet de la réévaluation des dettes imputable au risque émetteur du Groupe | Autres reclassements | | |
| | | Actifs disponibles à la vente en valeur de marché par capitaux propres | | Prêts et créances et actifs détenus jusqu'à échéance au coût amorti | | | | | |
| | | Titres de dette | Titres de capitaux propres | Titres de dette | Prêts et créances | | | | |
| ACTIF | | | | | | | | | |
| Caisse, banques centrales | 178 446 | | | | | | | - | 178 446 |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat | | | | | | | | | |
| Portefeuille de titres | 122 964 | 1 536(b) | 4 598(c) | 1 216(f) | | | 3 | 7 353 | 130 317 |
| Prêts et opérations de pensions | 143 988 | | | | 980(f) | | | 980 | 144 968 |
| Instruments financiers dérivés | 229 897 | | | | | | (1) | (1) | 229 896 |
| Instruments financiers dérivés de couverture | 13 723 | | | | | | (2) | (2) | 13 721 |
| Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres | | | | | | | | | |
| Titres de dette | 110 881 | (58 500)(a)(b) | | 1 492(e) | | | | (57 008) | 53 873 |
| Instruments de capitaux propres | 6 928 | | (4 598)(c) | | | | | (4 598) | 2 330 |
| Actifs financiers au coût amorti | | | | | | | | | |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit | 20 405 | | | | | | | - | 20 405 |
| Prêts et créances sur la clientèle | 735 013 | | | | | | | (980) | 734 033 |
| Titres de dette | 15 378 | 56 964(a) | | (2 708)(e)(f) | | (980)(f) | | 54 256 | 69 634 |
| Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux | 3 064 | | | | | | | - | 3 064 |
| Placements des activités d'assurance | 227 712 | | | | | | | - | 227 712 |
| Actifs d'impôts courants et différés | 6 568 | | | | | | | - | 6 568 |
| Comptes de régularisation et actifs divers | 92 875 | | | | | | | - | 92 875 |
| Participations dans les entreprises mises en équivalence | 6 426 | | | | | | | - | 6 426 |
| Immobilisations corporelles et immeubles de placement | 25 000 | | | | | | | - | 25 000 |
| Immobilisations incorporelles | 3 327 | | | | | | | - | 3 327 |
| Ecart d'acquisition | 9 571 | | | | | | | - | 9 571 |
| TOTAL ACTIF | 1 952 166 | - | - | - | - | - | - | - | 1 952 166 |
| TOTAL DETTES | 1 844 957 | - | - | - | - | - | - | - | 1 844 957 |
| dont passifs d'impôts courants et différés | 2 466 | | | | | | | - | 2 466 |
| dont comptes de régularisation et passifs divers | 79 994 | | | | | | | - | 79 994 |
| dont provisions pour risques et charges | 11 061 | | | | | | | - | 11 061 |
| CAPITAUX PROPRES | | | | | | | | | |
| Capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe | 98 785 | 46(b) | 938(c) | | | 323(g) | 1 | 1 308 | 100 093 |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres ne pouvant être reclassées en résultat | 68 | | 561(d) | | | (323)(g) | | 238 | 306 |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres pouvant être reclassées en résultat | 3 130 | (46) | (1 499)(c)(d) | | | | (1) | (1 546) | 1 584 |
| Total part du Groupe | 101 983 | | | | | | | | 101 983 |
| Réserves et résultat des minoritaires | 5 382 | 5(b) | 14(c) | | | (1)(g) | | 18 | 5 400 |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres ne pouvant être reclassées en résultat | (30) | | 2(d) | | | 1(g) | | 3 | (27) |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres pouvant être reclassées en résultat | (126) | (5) | (16)(c)(d) | | | | | (21) | (147) |
| Intérêts minoritaires | 5 226 | | | | | | | | 5 226 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 107 209 | - | - | - | - | - | - | - | 107 209 |
| TOTAL PASSIF | 1 952 166 | - | - | - | - | - | - | - | 1 952 166 |

L'application des dispositions de la norme IFRS 9 sur le classement et l'évaluation des instruments financiers a conduit aux principaux effets suivants au 1^{er} janvier 2018 :

- titres auparavant comptabilisés en actifs financiers disponibles à la vente en valeur de marché par capitaux propres :
 - (a) les Bons du trésor, les obligations d'Etat et les autres titres de dette auparavant comptabilisés en valeur de marché par capitaux propres dont le modèle de gestion est la collecte des flux contractuels ont été comptabilisés au coût amorti pour 57 milliards d'euros ; les variations de valeur de marché cumulées de ces titres comptabilisées par capitaux propres au 31 décembre 2017 ont été annulées (170 millions avant impôt, soit 111 millions d'euros en capitaux propres part du Groupe). L'analyse des modalités de gestion des titres de l'ALM Trésorerie du Groupe a conduit à répartir ce portefeuille en deux modèles de gestion distincts dans des proportions sensiblement équivalentes : le modèle de « collecte », et le modèle de « collecte et vente ».
 - (b) à la marge, les titres de dette dont les flux de trésorerie ne sont pas uniquement constitués de paiements relatifs au principal et d'intérêts sur le principal ont été comptabilisés en valeur de marché par résultat à hauteur de 1,5 milliard d'euros. Dans les capitaux propres, ce classement a conduit au transfert de 46 millions d'euros (part du Groupe) de « variations d'actifs comptabilisées directement en capitaux propres » en « réserves consolidées ».
 - (c) les investissements dans des instruments de capitaux propres de type action ont été classés en instruments à la valeur de marché par résultat pour 4,6 milliards d'euros. Ce classement a conduit au transfert de 938 millions d'euros de plus-value latente nette (part du Groupe) de « variations d'actifs comptabilisées directement en capitaux propres » en « réserves consolidées ».
 - (d) L'option de comptabilisation en valeur de marché par capitaux propres a été adoptée pour le solde de ces instruments de capitaux propres, soit 2,3 milliards d'euros. Ce classement a conduit au transfert de 561 millions d'euros de plus-value latente nette (part du Groupe) de « variations d'actifs comptabilisées directement en capitaux propres pouvant être reclassées en résultat » en « variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres ne pouvant être reclassées en résultat ».

| | Soldes après reclassements -phase 1 | Variations de valeur phase 1 | | | | | TOTAL | Total phase 1 | Ajustement dépréciation -phase 2 | TOTAL effet IFRS 9 | Effet IFRS 15 | 1er janvier 2018 |
|--|-------------------------------------|--|--|--|--------------------|--------------|--------------|----------------|----------------------------------|--------------------|------------------|------------------|
| | | Passage de titres de dette disponibles à la vente au coût amorti | Passage de titres au coût amorti à actifs en valeur de marché par capitaux propres | Passage de prêts et créances à actifs en valeur de marché par résultat | Autres ajustements | TOTAL | | | | | | |
| En millions d'euros, au | | | | | | | | | | | | |
| ACTIF | | | | | | | | | | | | |
| Caisse, banques centrales | 178 446 | | | | | - | - | (13) | (13) | | 178 433 | |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat | | | | | | | | | | | | |
| Portefeuille de titres | 130 317 | | | 25(f) | (16) | 9 | 7 362 | | 7 362 | | 130 326 | |
| Prêts et opérations de pensions | 144 968 | | | (10)(f) | (10) | (20) | 960 | | 960 | | 144 948 | |
| Instruments financiers dérivés | 229 896 | | | | | - | (1) | | (1) | | 229 896 | |
| Instruments financiers dérivés de couverture | 13 721 | | | | | - | (2) | | (2) | | 13 721 | |
| Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres | | | | | | | | | | | | |
| Titres de dette | 53 873 | | 84(e) | | | 91 | (56 917) | (22) | (56 939) | | 53 942 | |
| Instruments de capitaux propres | 2 330 | | | | | - | (4 598) | | (4 598) | | 2 330 | |
| Actifs financiers au coût amorti | | | | | | | | | | | | |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit | 20 405 | | | | | - | - | (49) | (49) | | 20 356 | |
| Prêts et créances sur la clientèle | 734 033 | | | | | - | (980) | (2 857) | (3 837) | | 731 176 | |
| Titres de dette | 69 634 | (170)(a) | | | (2) | (172) | 54 084 | (36) | 54 048 | | 69 426 | |
| Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux | 3 064 | | | | | - | - | | - | | 3 064 | |
| Placements des activités d'assurance | 227 712 | | | | | - | - | | - | | 227 712 | |
| Actifs d'impôts courants et différés | 6 568 | 42(a) | (25)(e) | (9)(f) | 22 | 30 | 30 | 754 | 784 | 16 | 7 368 | |
| Comptes de régularisation et actifs divers | 92 875 | | | | | - | - | (12) | (12) | 98 | 92 961 | |
| Participations dans les entreprises mises en équivalence | 6 426 | | | | (62)(h) | (62) | (62) | (143) | (205) | | 6 221 | |
| Immobilisations corporelles et immeubles de placement | 25 000 | | | | | - | - | | - | | 25 000 | |
| Immobilisations incorporelles | 3 327 | | | | | - | - | | - | | 3 327 | |
| Ecart d'acquisition | 9 571 | | | | | - | - | | - | | 9 571 | |
| TOTAL ACTIF | 1 952 166 | (128) | 59 | 6 | (61) | (124) | (124) | (2 378) | (2 502) | 114 | 1 949 778 | |
| TOTAL DETTES | | | | | | | | | | | | |
| | 1 844 957 | | | | 5 | 5 | 5 | 126 | 131 | 138 | 1 845 226 | |
| dont passifs d'impôts courants et différés | 2 466 | | | | 5 | 5 | 5 | (245) | (240) | 8 | 2 234 | |
| dont comptes de régularisation et passifs divers | 79 994 | | | | - | - | - | | | 478 | 80 472 | |
| dont provisions pour risques et charges | 11 061 | | | | - | - | - | 371 | 371 | (348) | 11 084 | |
| CAPITAUX PROPRES | | | | | | | | | | | | |
| Capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe | 100 093 | | | 5(f) | (17) | (12) | 1 296 | (2 418) | (1 122) | (24) | 97 639 | |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres ne pouvant être reclassées en résultat | 306 | | | | | | 238 | | 238 | | 306 | |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres pouvant être reclassées en résultat | 1 584 | (111)(a) | 59(e) | | (51) | (103) | (1 649) | | (1 649) | | 1 481 | |
| Total part du Groupe | 101 983 | (111) | 59 | 5 | (68) | (115) | (115) | (2 418) | (2 533) | (24) | 99 426 | |
| Réserves et résultat des minoritaires | 5 400 | | | 1 | | 1 | 19 | (86) | (67) | | 5 315 | |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres ne pouvant être reclassées en résultat | (27) | | | | | - | 3 | | 3 | | (27) | |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres | (147) | (17)(a) | | | 2 | (15) | (36) | | (36) | | (162) | |
| Intérêts minoritaires | 5 226 | (17) | | 1 | 2 | (14) | (14) | (86) | (100) | | 5 126 | |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 107 209 | (128) | 59 | 6 | (66) | (129) | (129) | (2 504) | (2 633) | (24) | 104 552 | |
| TOTAL PASSIF | 1 952 166 | (128) | 59 | 6 | (61) | (124) | (124) | (2 378) | (2 502) | 114 | 1 949 778 | |

- prêts et créances et actifs détenus jusqu'à l'échéance comptabilisés au coût amorti :

(e) reclassement de titres de dette comptabilisés auparavant en « Prêts et créances » vers « Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres » à hauteur de 1,5 milliard d'euros, compte tenu de leur modèle de gestion « collecte et vente ». Une variation entre la valeur de marché de ces titres et leur précédente valeur au bilan a été constatée pour 84 millions d'euros avant impôt, soit 59 millions d'euros dans les capitaux propres part du Groupe, en « variations d'actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres pouvant être reclassées en résultat ».

(f) reclassement de prêts et de titres comptabilisés auparavant en « Prêts et créances » vers « Instruments en valeur de marché par résultat » à hauteur respectivement de 1 milliard d'euros et de 1,2 milliard d'euros. Il s'agit notamment d'instruments ne respectant pas le critère des flux de trésorerie : instruments indexés sur un taux benchmark présentant une valeur temps de l'argent modifiée et parts junior de titrisation détenues. Des variations de valeur non significatives ont été constatées au titre de ces reclassements en contrepartie des réserves consolidées.

Concernant les passifs financiers, le principal changement introduit par IFRS 9 porte sur la comptabilisation des variations de valeur de marché résultant du risque de crédit propre des dettes désignées en valeur de marché par résultat sur option, qui sont constatés sous une rubrique spécifique des capitaux propres et non plus en résultat. Ainsi, 323 millions d'euros de variations cumulées (part du Groupe) ont été reclassées au 1^{er} janvier 2018 des « réserves consolidées » vers les « variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres ne pouvant être reclassées en résultat » (g).

Le principal « autre ajustement » porte sur l'effet de la mise en œuvre des dispositions de classement et d'évaluation des instruments financiers de la norme IFRS 9 sur les participations dans les entreprises mises en équivalence (h).

- **Réconciliation entre les dépréciations IAS 39 et les provisions IAS 37 et les pertes attendues sous IFRS 9**

Les effets induits par le nouveau modèle de dépréciation de la norme IFRS 9 conduisent à des dépréciations complémentaires sur les instruments financiers de 3,3 milliards d'euros avant impôt (en diminuant de 2,9 milliards d'euros la valeur des « Prêts et créances sur la clientèle » à l'actif et en augmentant de 0,4 milliard d'euros au passif les « Provisions pour risques et charges » relatives aux engagements de financement et de garantie).

La hausse des dépréciations provient principalement de l'introduction de la strate 1 pour 1,7 milliard d'euros, dont l'essentiel des encours ne faisait pas l'objet de dépréciation dans le modèle IAS 39, ainsi que de la prise en compte d'informations prospectives telles que des scénarios de vente d'actifs, notamment pour les encours de la strate 3.

| En millions d'euros | 31 décembre 2017 IAS 39 | Passage de prêts et créances à actifs en valeur de marché par résultat | Passage de titres de dette disponibles à la vente au coût amorti | Passage de titres de dette disponibles à la vente à actifs en valeur de marché par capitaux propres | Passage de titres de dette disponibles à la vente à actifs en valeur de marché par résultat | Changement de méthode de calcul des dépréciations | Autres effets | 1 janvier 2018 IFRS 9 |
|--|----------------------------|--|--|---|---|---|---------------|--------------------------|
| Caisse et banques centrales | | | | | | 13 | | 13 |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat | 89 | 128 | | | 31 | | (58) | 190 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 146 | | (5) | (110) | (31) | | | - |
| Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres | | | | 110 | | 22 | (1) | 131 |
| Actifs financiers au coût amorti | | | | | | | | |
| Prêts et avances aux établissements de crédits | 109 | | | | | 49 | (12) | 146 |
| Prêts et avances à la clientèle | 24 686 | (128) | | | | 2 857 | (5) | 27 410 |
| Titres de dette | | | 5 | | | 36 | 61 | 102 |
| Autres actifs | 63 | | | | | 12 | | 75 |
| Engagements de financement, de garantie et divers | 906 | | | | | 371 | | 1 277 |
| Total dépréciations | 25 999 | - | - | - | - | 3 360 | (15) | 29 344 |
| dont dépréciations sur base collective | 3 421 | | | | | | | |
| dont dépréciations strate 1 | | | | | | | | 1 678 |
| dont dépréciations strate 2 | | | | | | | | 3 972 |
| dont dépréciations sur base individuelle / strate 3 | 22 578 | | | | | | | 23 694 |

- **Instruments financiers comptabilisés en valeur de marché par capitaux propres sous IAS 39 et reclassés au coût amorti sous IFRS 9**

| Catégorie comptable IAS 39 | Catégorie comptable IFRS 9 | Valeur au bilan au 31 décembre 2018 | Valeur de marché au 31 décembre 2018 | Variations de valeur qui auraient été enregistrées directement en capitaux propres au cours de l'exercice 2018 |
|--|----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|--|
| Actifs financiers disponibles à la vente | Actifs financiers au coût amorti | | | |
| | Titres de dette | 44 332 | 43 866 | (599) |

3. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE 2018

3.a MARGE D'INTERETS

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

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

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

| En millions d'euros | Exercice 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | | | Exercice 2017 IAS 39 | | |
|---|------------------------------------|-----------------|---------------|-------------------------|-----------------|---------------|
| | Produits | Charges | Net | Produits | Charges | Net |
| Instruments financiers au coût amorti | 29 115 | (10 482) | 18 633 | 26 923 | (8 498) | 18 425 |
| Comptes et prêts / emprunts | 26 957 | (8 069) | 18 888 | 25 601 | (6 502) | 19 099 |
| Opérations de pensions | 152 | (59) | 93 | 132 | (62) | 70 |
| Opérations de location-financement | 1 312 | (73) | 1 239 | 1 157 | (62) | 1 095 |
| Titres de dette | 694 | | 694 | 33 | | 33 |
| Dettes représentées par un titre et dettes subordonnées | | (2 281) | (2 281) | | (1 872) | (1 872) |
| Instruments financiers en valeur de marché par capitaux propres | 965 | - | 965 | 1 331 | - | 1 331 |
| Titres de dette | 965 | | 965 | 1 331 | | 1 331 |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat (hors portefeuille de transaction) | 42 | (442) | (400) | 64 | (317) | (253) |
| Instruments de couverture de résultats futurs | 2 941 | (1 369) | 1 572 | 3 500 | (2 004) | 1 496 |
| Instruments de couverture des portefeuilles couverts en taux | 2 660 | (2 368) | 292 | 1 748 | (1 556) | 192 |
| Total des produits et charges d'intérêts ou assimilés | 35 723 | (14 661) | 21 062 | 33 566 | (12 375) | 21 191 |

Les intérêts sur instruments financiers au coût amorti comprennent, pour l'exercice 2017, les produits et charges d'intérêts sur actifs financiers détenus jusqu'à échéance, opérations avec la clientèle, opérations interbancaires et emprunts émis par le Groupe (hors émissions que le Groupe a choisi de valoriser sur option en valeur de marché par résultat).

Les intérêts sur instruments financiers en valeur de marché par capitaux propres correspondent, pour l'exercice 2017, aux intérêts sur titres de dette disponibles à la vente, dont environ la moitié du portefeuille (57 milliards d'euros) a été reclassée au coût amorti au 1^{er} janvier 2018. Ce reclassement

explique en grande partie la variation des intérêts sur titres de dette au sein des intérêts sur instruments financiers au coût amorti entre les deux exercices.

Les intérêts sur instruments financiers en valeur de marché par résultat correspondent, pour l'exercice 2017, aux produits et charges d'intérêt sur instruments financiers que le Groupe a choisi de valoriser sur option en valeur de marché par résultat. Pour l'exercice 2018, cet agrégat inclut également les intérêts sur instruments financiers non détenus à des fins de transaction, dont les caractéristiques ne permettent pas un classement au coût amorti ou en valeur de marché par capitaux propres.

Le taux d'intérêt effectif retenu sur la seconde série d'opérations de refinancement à plus long terme ciblées (TLTRO II) conduite par la Banque Centrale Européenne tient compte d'une bonification de 40 pb.

Le total des produits d'intérêts sur les créances ayant fait l'objet d'une dépréciation individuelle s'élève à 454 millions d'euros pour l'exercice 2018 contre 547 millions d'euros pour l'exercice 2017.

3.b COMMISSIONS

| En millions d'euros | Exercice 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | | | Exercice 2017 IAS 39 | | |
|--|------------------------------------|----------------|--------------|-------------------------|----------------|--------------|
| | Produits | Charges | Net | Produits | Charges | Net |
| Opérations avec la clientèle | 3 901 | (1 157) | 2 744 | 3 589 | (908) | 2 681 |
| Opérations sur titres et dérivés | 1 729 | (1 187) | 542 | 2 078 | (1 183) | 895 |
| Engagements de financement et de garantie | 1 102 | (44) | 1 058 | 1 079 | (39) | 1 040 |
| Prestations de service et gestion d'actifs | 4 723 | (246) | 4 477 | 4 479 | (204) | 4 275 |
| Autres | 1 470 | (1 084) | 386 | 1 718 | (1 179) | 539 |
| Produits et charges de commissions | 12 925 | (3 718) | 9 207 | 12 943 | (3 513) | 9 430 |
| - dont commissions relatives à la détention ou au placement d'actifs pour le compte de la clientèle, de fiducies, d'institutions de retraite ou de prévoyance et d'autres institutions | 2 834 | (261) | 2 573 | 2 743 | (203) | 2 540 |
| - dont commissions relatives aux instruments financiers non évalués à la valeur de marché par résultat | 3 005 | (427) | 2 578 | 2 670 | (343) | 2 327 |

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

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

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

| En millions d'euros | Exercice 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | Exercice 2017 IAS 39 |
|--|------------------------------------|-------------------------|
| Instruments financiers du portefeuille de transaction | (1 470) | 7 045 |
| Instruments financiers de taux et de crédit | 1 975 | 1 112 |
| Instruments financiers de capital | (2 926) | 4 961 |
| Instruments financiers de change | 1 432 | 823 |
| Prêts et opérations de pension | (1 126) | (509) |
| Autres instruments financiers | (825) | 658 |
| Instruments évalués en valeur de marché sur option | 6 756 | (1 781) |
| <i>dont effet de la réévaluation des dettes imputable au risque émetteur du Groupe BNP Paribas⁽¹⁾</i> | | <i>(61)</i> |
| Autres instruments financiers comptabilisés en valeur de marché par résultat | 533 | |
| Instruments de dette | (38) | |
| Instruments de capitaux propres | 571 | |
| Incidence de la comptabilité de couverture | (11) | 82 |
| Instruments dérivés de couverture de valeur | 134 | 62 |
| Composantes couvertes des instruments financiers ayant fait l'objet d'une couverture de valeur | (145) | 20 |
| Gains nets sur instruments financiers évalués en valeur de marché par résultat | 5 808 | 5 346 |

⁽¹⁾ La variation de l'ajustement de valeur pour risque de crédit propre (Own Credit Adjustment - OCA) est comptabilisée à compter du 1er janvier 2018 dans les capitaux propres en "Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres ne pouvant être reclassées en résultat".

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

Les gains nets des portefeuilles de transaction comprennent, pour un montant négligeable au titre des exercices 2018 et 2017, l'inefficacité liée aux couvertures de résultats futurs.

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

Les variations de valeur cumulées en capitaux propres relatives à des couvertures de flux futurs interrompues qui ont été reclassées en résultat au cours de l'exercice 2018 sont non significatives, dans tous les cas, que l'instrument couvert existe ou n'existe plus.

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

| En millions d'euros | Exercice 2018 | Exercice 2017 |
|---|-------------------|---------------|
| | IFRS 9 et IFRS 15 | IAS 39 |
| Plus ou moins-values sur instruments de dette en valeur de marché par capitaux propres | 213 | 325 |
| Titres de dette ⁽¹⁾ | 213 | 325 |
| Gains et pertes sur instruments de capitaux propres en valeur de marché par capitaux propres | 102 | 1 386 |
| Produits de dividendes | 102 | 373 |
| Charges de dépréciation | | (268) |
| Plus-values nettes de cession | | 1 281 |
| Gains nets sur instruments financiers en valeur de marché par capitaux propres | 315 | 1 711 |
| Plus ou moins-values sur instruments financiers au coût amorti | (5) | 55 |
| Prêts et créances | (5) | 55 |
| Titres de dette ⁽¹⁾ | - | - |
| Gains nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti | (5) | 55 |

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

Pour l'exercice 2018, les gains nets sur instruments financiers en valeur de marché par capitaux propres correspondent aux plus et moins-values sur titres de dette en valeur de marché par capitaux propres et aux dividendes des titres de capitaux propres pour lesquels l'option de comptabilisation en valeur de marché par capitaux propres a été retenue ; les plus et moins-values réalisées sur ces derniers n'étant plus enregistrées en résultat, mais directement dans les capitaux propres.

Pour l'exercice 2017, les charges de dépréciation et les plus-values nettes de cession sur instruments de capitaux propres correspondaient à celles constatées sous IAS 39 sur les titres disponibles à la vente.

Les résultats latents sur titres de dette, précédemment portés dans la rubrique « Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres pouvant être reclassées en résultat » et inscrits en résultat, représentent un gain net de 110 millions d'euros sur l'exercice 2018.

3.e PRODUITS NETS DES ACTIVITES D'ASSURANCE

| En millions d'euros | Exercice 2018 | Exercice 2017 |
|--|---------------|---------------|
| Primes acquises | 27 026 | 24 964 |
| Produits nets sur contrats d'investissement sans participation aux bénéfices discrétionnaire et autres prestations | 29 | 19 |
| Produits / (charges) nets des placements | (2 133) | 9 031 |
| Charges techniques des contrats | (18 487) | (28 130) |
| Charges de cessions en réassurance | (267) | (57) |
| Charges de prestations externes | (2 104) | (2 014) |
| Produits nets des activités d'assurance | 4 064 | 3 813 |

| En millions d'euros | Exercice 2018 | Exercice 2017 |
|---|----------------|---------------|
| Résultat sur actifs disponibles à la vente | 3 501 | 3 656 |
| <i>Intérêts et dividendes</i> | 3 109 | 3 299 |
| <i>Variation des dépréciations</i> | (33) | (39) |
| <i>Plus-et-moins values réalisées</i> | 425 | 396 |
| Résultat sur instruments financiers à la valeur de marché par résultat | (6 002) | 4 998 |
| Résultat sur instruments financiers au coût amorti | 213 | 328 |
| Résultat des immeubles de placement | 155 | 135 |
| Quote-part de résultat des entités sous influence notable représentant des placements | 7 | - |
| Autres produits et charges liés aux placements | (7) | (86) |
| Total produits / (charges) nets des placements | (2 133) | 9 031 |

3.f PRODUITS ET CHARGES DES AUTRES ACTIVITES

| En millions d'euros | Exercice 2018 <i>IFRS 9 et IFRS 15</i> | | | Exercice 2017 <i>IAS 39</i> | | |
|---|---|-----------------|--------------|--------------------------------|-----------------|--------------|
| | Produits | Charges | Net | Produits | Charges | Net |
| Produits nets des immeubles de placement | 165 | (69) | 96 | 126 | (41) | 85 |
| Produits nets des immobilisations en location simple | 9 845 | (8 406) | 1 439 | 8 823 | (7 472) | 1 351 |
| Produits nets de l'activité de promotion immobilière | 898 | (676) | 222 | 976 | (827) | 149 |
| Autres produits nets | 1 416 | (1 108) | 308 | 1 772 | (1 742) | 30 |
| Total net des produits et charges des autres activités | 12 324 | (10 259) | 2 065 | 11 697 | (10 082) | 1 615 |

3.g AUTRES CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

| En millions d'euros | Exercice 2018 <i>IFRS 9 et IFRS 15</i> | Exercice 2017 <i>IAS 39</i> |
|--|---|--------------------------------|
| Services extérieurs et autres charges générales d'exploitation | (10 498) | (10 017) |
| Taxes et contributions ⁽¹⁾ | (1 792) | (1 712) |
| Total des autres charges générales d'exploitation | (12 290) | (11 729) |

⁽¹⁾ Les contributions au fonds de résolution européens, y compris contributions exceptionnelles, s'élèvent à 607 millions d'euros pour l'exercice 2018 contre 502 millions d'euros pour l'exercice 2017.

3.h COUT DU RISQUE

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

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

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

Augmentation significative du risque de crédit

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

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

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

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

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

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

- *Facilités accordées aux PME et clientèle de détail*

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

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

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

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

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

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

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

Informations prospectives

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

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

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

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

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

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

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

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

Scénarios macro-économiques

Les trois scénarios macroéconomiques correspondent à :

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

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

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

• Coût du risque de la période

| En millions d'euros | Exercice 2018 <i>IFRS 9 et IFRS 15</i> | Exercice 2017 <i>IAS 39</i> |
|--|---|--------------------------------|
| Dotations nettes aux dépréciations | (2 490) | (2 852) |
| Récupérations sur créances amorties | 483 | 537 |
| Pertes sur créances irrécouvrables | (757) | (592) |
| Total du coût du risque de la période | (2 764) | (2 907) |

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

| En millions d'euros | Exercice 2018 <i>IFRS 9 et IFRS 15</i> | Exercice 2017 <i>IAS 39</i> |
|---|---|--------------------------------|
| Banques centrales | (5) | - |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat | (32) | 13 |
| Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres ⁽¹⁾ | (12) | (101) |
| Actifs au coût amorti | (2 690) | (2 792) |
| <i>dont prêts et créances⁽²⁾</i> | <i>(2 648)</i> | <i>(2 852)</i> |
| <i>dont titres de dette⁽³⁾</i> | <i>(42)</i> | <i>60</i> |
| Autres actifs | (5) | (9) |
| Engagements de financement, de garantie et divers | (20) | (18) |
| Total du coût du risque de la période | (2 764) | (2 907) |
| <i>Coût du risque sur encours sains</i> | <i>195</i> | <i>182</i> |
| <i>dont strate 1</i> | <i>(155)</i> | |
| <i>dont strate 2</i> | <i>350</i> | |
| <i>Coût du risque sur encours dépréciés - strate 3</i> | <i>(2 959)</i> | <i>(3 089)</i> |

⁽¹⁾Pour l'exercice 2017, coût du risque relatif aux actifs financiers à revenu fixe disponibles à la vente.

⁽²⁾Pour l'exercice 2017, coût du risque relatif aux prêts et créances sur établissements de crédit et clientèle.

⁽³⁾Pour l'exercice 2017, coût du risque relatif aux titres classés en prêts et créances et aux actifs financiers détenus jusqu'à échéance.

• Dépréciations constituées au titre du risque de crédit

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

| En millions d'euros | 1er janvier 2018 <i>IFRS 9 et IFRS 15</i> | Dotations nettes aux dépréciations | Utilisation de dépréciations | Variation de périmètre, de parités monétaires et divers | 31 décembre 2018 <i>IFRS 9 et IFRS 15</i> |
|--|--|---------------------------------------|---------------------------------|---|--|
| Dépréciation des actifs | | | | | |
| Banques centrales | 13 | 5 | - | (3) | 15 |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat | 190 | (41) | - | 42 | 191 |
| Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres | 131 | 12 | (1) | (2) | 140 |
| Actifs financiers au coût amorti | 27 658 | 2 527 | (5 637) | (186) | 24 362 |
| <i>dont prêts et créances</i> | 27 556 | 2 489 | (5 626) | (187) | 24 232 |
| <i>dont titres de dette</i> | 102 | 38 | (11) | 1 | 130 |
| Autres actifs | 75 | 4 | (1) | 2 | 80 |
| Total des dépréciations d'actifs financiers | 28 067 | 2 507 | (5 639) | (147) | 24 788 |
| <i>dont strate 1</i> | 1 477 | 145 | (2) | (39) | 1 581 |
| <i>dont strate 2</i> | 3 707 | (291) | (12) | (79) | 3 325 |
| <i>dont strate 3</i> | 22 883 | 2 653 | (5 625) | (29) | 19 882 |
| Provisions inscrites au passif | | | | | |
| Provisions pour engagements de financement et de garantie | 763 | (9) | (66) | 87 | 775 |
| Autres dépréciations | 514 | (8) | (50) | (39) | 417 |
| Total des provisions constituées au titre des engagements de crédit | 1 277 | (17) | (116) | 48 | 1 192 |
| <i>dont strate 1</i> | 201 | 10 | (1) | 27 | 237 |
| <i>dont strate 2</i> | 265 | (49) | - | 4 | 220 |
| <i>dont strate 3</i> | 811 | 22 | (115) | 17 | 735 |
| Total des dépréciations et provisions constituées | 29 344 | 2 490 | (5 755) | (99) | 25 980 |

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

| En millions d'euros <i>IFRS 9 et IFRS 15</i> | Dépréciations sur encours avec pertes attendues à 12 mois (Strate 1) | Dépréciations sur encours avec pertes attendues à maturité (Strate 2) | Dépréciations sur encours dépréciés (Strate 3) | Total |
|--|---|--|--|----------------|
| Au 1er janvier 2018 | 1 445 | 3 691 | 22 522 | 27 658 |
| Dotations nettes aux dépréciations | 142 | (300) | 2 685 | 2 527 |
| Actifs financiers acquis ou émis pendant la période | 578 | 348 | | 926 |
| Actifs financiers décomptabilisés pendant la période ⁽¹⁾ | (179) | (278) | (334) | (791) |
| Transfert vers strate 2 | (133) | 1 687 | (415) | 1 139 |
| Transfert vers strate 3 | (68) | (676) | 2 104 | 1 360 |
| Transfert vers strate 1 | 111 | (667) | (98) | (654) |
| Autres dotations / reprises sans changement de strate ⁽²⁾ | (167) | (714) | 1 428 | 547 |
| Utilisation de dépréciations | (2) | (12) | (5 623) | (5 637) |
| Variation de périmètre, des parités monétaires et divers | (36) | (77) | (73) | (186) |
| Au 31 décembre 2018 | 1 549 | 3 302 | 19 511 | 24 362 |

⁽¹⁾ Y compris cessions.

⁽²⁾ Y compris amortissements.

3.i IMPOTS SUR LES BENEFICES

| Rationalisation de la charge d'impôt par rapport au taux d'impôt sur les sociétés en France | Exercice 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | | Exercice 2017 IAS 39 | |
|---|------------------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| | en millions d'euros | taux d'impôt | en millions d'euros | taux d'impôt |
| Charge d'impôt théorique sur le résultat net avant impôt ⁽¹⁾ | (3 280) | 34,4% | (3 718) | 34,4% |
| Effet du différentiel de taux d'imposition des entités étrangères | 456 | -4,8% | 333 | -3,1% |
| Effet lié aux changements de taux d'imposition | - | - | (486) | 4,5% |
| Effet lié à la fiscalité des titres | 362 | -3,8% | 427 | -4,0% |
| Effet lié à la non déductibilité des taxes et des contributions bancaires ⁽²⁾ | (209) | 2,2% | (196) | 1,8% |
| Effet lié à l'activation des pertes reportables et des différences temporelles antérieures | 86 | -0,9% | 449 | -4,2% |
| Effet lié à l'utilisation de déficits antérieurs non activés | - | - | 6 | - |
| Autres effets | 382 | -4,0% | 82 | -0,7% |
| Charge d'impôt sur les bénéfices | (2 203) | 23,1% | (3 103) | 28,7% |
| Charge d'impôt courant de l'exercice | (1 691) | | (1 989) | |
| Charge d'impôt différé de l'exercice (note 5.k) | (512) | | (1 114) | |

⁽¹⁾ Retraité des quotes-parts de résultat des sociétés mises en équivalence et des écarts d'acquisition.

⁽²⁾ Contributions au Fonds de Résolution Unique et taxes bancaires systémiques non déductibles.

4. INFORMATIONS SECTORIELLES

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

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

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

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

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

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

• Résultats par pôle d'activité

| En millions d'euros | Exercice 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | | | | | | Exercice 2017 IAS 39 | | | | | |
|---|------------------------------------|----------------------------------|----------------|-------------------------|----------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------------------|----------------|-------------------------|----------------------------|----------------------|
| | Produit net bancaire | Charges générales d'exploitation | Coût du risque | Résultat d'exploitation | Éléments hors exploitation | Résultat avant impôt | Produit net bancaire | Charges générales d'exploitation | Coût du risque | Résultat d'exploitation | Éléments hors exploitation | Résultat avant impôt |
| Retail Banking & Services | | | | | | | | | | | | |
| Domestic Markets | | | | | | | | | | | | |
| Banque De Détail en France ⁽¹⁾ | 6 035 | (4 463) | (286) | 1 285 | (1) | 1 284 | 6 071 | (4 510) | (331) | 1 231 | | 1 231 |
| BNL banca commerciale ⁽¹⁾ | 2 704 | (1 752) | (593) | 359 | (3) | 356 | 2 822 | (1 761) | (870) | 191 | 1 | 192 |
| Banque De Détail en Belgique ⁽¹⁾ | 3 422 | (2 418) | (42) | 961 | 18 | 980 | 3 499 | (2 451) | (64) | 985 | 28 | 1 013 |
| Autres activités de Domestic Markets ⁽¹⁾ | 2 972 | (1 768) | (123) | 1 081 | (17) | 1 064 | 2 772 | (1 601) | (89) | 1 082 | 42 | 1 124 |
| International Financial Services | | | | | | | | | | | | |
| Personal Finance | 5 533 | (2 764) | (1 186) | 1 583 | 64 | 1 646 | 4 923 | (2 427) | (1 009) | 1 487 | 120 | 1 607 |
| International Retail Banking | | | | | | | | | | | | |
| <i>Europe Méditerranée</i> ⁽¹⁾ | 2 351 | (1 600) | (308) | 443 | 241 | 684 | 2 329 | (1 656) | (259) | 414 | 202 | 616 |
| <i>BancWest</i> ⁽¹⁾ | 2 585 | (1 836) | (82) | 667 | 152 | 819 | 2 939 | (2 001) | (111) | 827 | 3 | 830 |
| Assurance | 2 680 | (1 406) | 3 | 1 276 | 203 | 1 479 | 2 514 | (1 251) | 4 | 1 267 | 600 | 1 867 |
| Gestion Institutionnelle et Privée | 3 286 | (2 636) | (6) | 644 | 37 | 681 | 3 193 | (2 387) | 24 | 831 | 68 | 899 |
| Corporate & Institutional Banking | | | | | | | | | | | | |
| Corporate Banking | 3 951 | (2 507) | (31) | 1 413 | 57 | 1 470 | 4 165 | (2 430) | (70) | 1 665 | 37 | 1 703 |
| Global Markets | 4 727 | (3 937) | (19) | 771 | 1 | 772 | 5 584 | (4 255) | (15) | 1 315 | 6 | 1 321 |
| Securities Services | 2 152 | (1 719) | 7 | 439 | | 439 | 1 955 | (1 588) | 3 | 369 | 1 | 371 |
| Autres Activités | 120 | (1 776) | (97) | (1 753) | 287 | (1 466) | 394 | (1 627) | (121) | (1 355) | (110) | (1 464) |
| Total Groupe | 42 516 | (30 583) | (2 764) | 9 169 | 1 039 | 10 208 | 43 161 | (29 944) | (2 907) | 10 310 | 1 000 | 11 310 |

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

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

| En millions d'euros | Exercice 2018 <i>IFRS 9 et IFRS 15</i> | Exercice 2017 <i>IAS 39</i> |
|---|---|--------------------------------|
| Retail Banking & Services | | |
| Domestic Markets | | |
| Banque De Détail en France ⁽¹⁾ | 2 573 | 2 585 |
| BNL banca commerciale ⁽¹⁾ | 1 038 | 1 037 |
| Banque De Détail en Belgique ⁽¹⁾ | 801 | 838 |
| Autres activités de Domestic Markets ⁽¹⁾ | 362 | 340 |
| International Financial Services | | |
| Personal Finance | 736 | 692 |
| International Retail Banking | 936 | 1 022 |
| <i>Europe Méditerranée</i> ⁽¹⁾ | 510 | 530 |
| <i>BancWest</i> ⁽¹⁾ | 427 | 492 |
| Assurance | (3 400) | (3 309) |
| Gestion Institutionnelle et Privée | 2 192 | 2 113 |
| Corporate & Institutional Banking | | |
| Corporate Banking | 1 441 | 1 410 |
| Global Markets | (718) | (531) |
| Securities Services | 1 240 | 1 202 |
| Autres Activités | 8 | 53 |
| Total Groupe | 7 208 | 7 454 |

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

- Bilan par pôle d'activité**

| En millions d'euros, au | 31 décembre 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | | 1er janvier 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | |
|--|---------------------------------------|------------------|---------------------------------------|------------------|
| | Actif | Passif | Actif | Passif |
| Retail Banking & Services | | | | |
| Domestic Markets | 465 519 | 472 763 | 456 178 | 459 449 |
| Banque De Détail en France | 193 865 | 188 781 | 191 577 | 183 132 |
| BNL banca commerciale | 80 709 | 65 844 | 78 714 | 65 606 |
| Banque De Détail en Belgique | 133 540 | 162 186 | 131 772 | 157 339 |
| Autres activités de Domestic Markets | 57 405 | 55 952 | 54 115 | 53 372 |
| International Financial Services | 475 517 | 420 869 | 469 038 | 423 553 |
| Personal Finance | 86 178 | 18 675 | 77 505 | 22 871 |
| International Retail Banking | 129 455 | 116 373 | 137 040 | 123 279 |
| <i>Europe Méditerranée</i> | 57 674 | 51 712 | 50 833 | 46 213 |
| <i>BancWest</i> | 71 781 | 64 661 | 86 207 | 77 066 |
| Assurance | 232 308 | 222 021 | 227 712 | 219 249 |
| Gestion Institutionnelle et Privée | 27 576 | 63 800 | 26 781 | 58 154 |
| Corporate and Institutional Banking | 816 190 | 907 655 | 751 132 | 829 780 |
| Autres Activités | 283 610 | 239 549 | 273 430 | 236 996 |
| Total Groupe | 2 040 836 | 2 040 836 | 1 949 778 | 1 949 778 |

L'information par pôle d'activité relative aux écarts d'acquisition est présentée dans la note 5.o Ecarts d'acquisition.

- Informations par secteur géographique**

L'analyse géographique des actifs et des résultats sectoriels repose sur le lieu d'enregistrement comptable des activités ajusté afin de se rapprocher de l'origine managériale de l'activité. Il ne reflète pas nécessairement la nationalité de la contrepartie ou la localisation des activités opérationnelles.

- Produit net bancaire par secteur géographique

| En millions d'euros | Exercice 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | Exercice 2017 IAS 39 |
|---------------------|------------------------------------|-------------------------|
| Europe | 31 699 | 31 659 |
| Amérique du Nord | 4 654 | 5 041 |
| Asie et Pacifique | 3 000 | 3 203 |
| Autres | 3 163 | 3 258 |
| Total Groupe | 42 516 | 43 161 |

- Bilan en contribution aux comptes consolidés, par secteur géographique

| En millions d'euros, au | 31 décembre 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | 1er janvier 2018 IFRS 9 et IFRS 15 |
|-------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Europe | 1 618 039 | 1 557 956 |
| Amérique du Nord | 246 419 | 219 830 |
| Asie et Pacifique | 126 595 | 120 368 |
| Autres | 49 783 | 51 624 |
| Total Groupe | 2 040 836 | 1 949 778 |

5. NOTES RELATIVES AU BILAN AU 31 DECEMBRE 2018

5.a INSTRUMENTS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHE PAR RESULTAT

ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHE PAR RESULTAT

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

| | 31 décembre 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | | | | 1er janvier 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | | | |
|--|---------------------------------------|---|---|----------------|---------------------------------------|---|---|----------------|
| | Portefeuille de transaction | Instruments financiers évalués en valeur de marché sur option | Autres actifs financiers évalués à la valeur de marché par résultat | Total | Portefeuille de transaction | Instruments financiers en valeur de marché sur option | Autres actifs financiers évalués à la valeur de marché par résultat | Total |
| En millions d'euros, au | | | | | | | | |
| Portefeuille de titres | 114 615 | | 7 339 | 121 954 | 122 494 | | 7 832 | 130 326 |
| Prêts et opérations de pension | 182 463 | | 1 253 | 183 716 | 143 765 | | 1 183 | 144 948 |
| ACTIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHE PAR RESULTAT | 297 078 | - | 8 592 | 305 670 | 266 259 | - | 9 015 | 275 274 |
| Portefeuille de titres | 75 189 | | | 75 189 | 67 087 | | | 67 087 |
| Dépôts et opérations de pension | 201 705 | 2 334 | | 204 039 | 172 147 | 2 498 | | 174 645 |
| Dettes représentées par un titre (note 5.h) | | 54 908 | | 54 908 | | 50 490 | | 50 490 |
| <i>dont dettes subordonnées</i> | | 787 | | 787 | | 836 | | 836 |
| <i>dont dettes non subordonnées</i> | | 48 964 | | 48 964 | | 47 034 | | 47 034 |
| <i>dont dettes représentatives de parts de fonds consolidés détenues par des tiers</i> | | 5 157 | | 5 157 | | 2 620 | | 2 620 |
| PASSIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHE PAR RESULTAT | 276 894 | 57 242 | | 334 136 | 239 234 | 52 988 | | 292 222 |

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

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

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

La valeur de remboursement des dettes émises évaluées sur option en valeur de marché ou de modèle par résultat s'établit à 56 435 millions d'euros au 31 décembre 2018 contre 49 919 millions d'euros au 1er janvier 2018.

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

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES

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

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

| En millions d'euros, au | 31 décembre 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | | 1er janvier 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | |
|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|---------------------------|
| | Valeur de marché positive | Valeur de marché négative | Valeur de marché positive | Valeur de marché négative |
| Instruments dérivés de taux | 116 438 | 103 452 | 122 110 | 110 804 |
| Instruments dérivés de change | 69 514 | 68 761 | 66 550 | 65 269 |
| Instruments dérivés de crédit | 6 873 | 7 071 | 7 553 | 8 221 |
| Instruments dérivés sur actions | 33 424 | 39 419 | 28 797 | 39 150 |
| Autres instruments dérivés | 6 646 | 7 101 | 4 886 | 4 200 |
| Instruments financiers dérivés | 232 895 | 225 804 | 229 896 | 227 644 |

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

| En millions d'euros, au | 31 décembre 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | | | | 1er janvier 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | | | |
|---------------------------------------|---------------------------------------|---|-------------------|-------------------|---------------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| | Négoiés sur un marché organisé | Gré à gré, admis en chambre de compensation | Gré à gré | Total | Négoiés sur un marché organisé | Gré à gré admis en chambre de compensation | Gré à gré | Total |
| Instruments dérivés de taux | 1 553 933 | 9 189 930 | 5 193 522 | 15 937 385 | 1 398 333 | 9 348 490 | 4 913 384 | 15 660 207 |
| Instruments dérivés de change | 15 547 | 52 329 | 4 782 027 | 4 849 903 | 1 809 | 48 028 | 4 631 422 | 4 681 259 |
| Instruments dérivés de crédit | | 311 726 | 561 534 | 873 260 | | 288 459 | 557 572 | 846 031 |
| Instruments dérivés sur actions | 1 132 800 | 1 789 | 577 816 | 1 712 405 | 856 023 | 940 | 590 719 | 1 447 682 |
| Autres instruments dérivés | 99 510 | 58 004 | 94 202 | 251 716 | 86 262 | 26 470 | 79 264 | 191 996 |
| Instruments financiers dérivés | 2 801 790 | 9 613 778 | 11 209 101 | 23 624 669 | 2 342 427 | 9 712 387 | 10 772 361 | 22 827 175 |

5.b INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES A USAGE DE COUVERTURE

Le tableau suivant présente les montants notionnels et les valeurs de marché des instruments financiers dérivés utilisés à des fins de couverture.

| En millions d'euros, au | 31 décembre 2018 <i>IFRS 9 et IFRS 15</i> | | | 1er janvier 2018 <i>IFRS 9 et IFRS 15</i> | | |
|---|--|---------------------------|---------------------------|--|---------------------------|---------------------------|
| | Montants notionnels | Valeur de marché positive | Valeur de marché négative | Montants notionnels | Valeur de marché positive | Valeur de marché négative |
| Couverture de valeur | 639 707 | 8 079 | 10 706 | 723 687 | 11 632 | 14 542 |
| Instruments dérivés de taux | 630 993 | 7 871 | 10 526 | 713 066 | 11 454 | 14 311 |
| Instruments dérivés de change | 8 714 | 208 | 180 | 10 621 | 178 | 231 |
| Couverture de résultats futurs | 184 287 | 1 683 | 964 | 207 655 | 2 081 | 1 101 |
| Instruments dérivés de taux | 58 666 | 1 233 | 358 | 97 865 | 1 551 | 449 |
| Instruments dérivés de change | 125 306 | 439 | 496 | 109 489 | 472 | 646 |
| Autres instruments dérivés | 315 | 11 | 110 | 301 | 58 | 6 |
| Couverture des investissements nets en devises | 3 806 | 48 | 7 | 4 556 | 8 | 39 |
| Instruments dérivés de change | 3 806 | 48 | 7 | 4 556 | 8 | 39 |
| Dérivés utilisés en couverture | 827 800 | 9 810 | 11 677 | 935 898 | 13 721 | 15 682 |

La description des modalités de gestion des risques de taux et de change est incluse dans le chapitre 5 Pilier 3 du Document de référence (partie 5.7 – Risque de marché – Risque de marché relatif aux activités bancaires). Les données quantitatives relatives aux couvertures des investissements nets en devises par des emprunts de devises sont également présentées dans ce chapitre.

Le tableau suivant présente le détail des relations de couverture de valeur d'instruments identifiés et de portefeuilles d'instruments financiers dont la couverture se poursuit au 31 décembre 2018 :

| En millions d'euros, au 31 décembre 2018 | Instruments de couverture | | | | Instruments couverts | | | |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---|--------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|--|
| | Montants notionnels | Valeur de marché positive | Valeur de marché négative | Variations de valeurs cumulées utilisées pour le calcul de l'inefficacité | Valeur nette comptable - actif | Variations de valeur cumulées - actif | Valeur nette comptable - passif | Variations de valeur cumulées - passif |
| Couverture de valeur d'instruments identifiés | 203 795 | 3 150 | 5 702 | (1 152) | 94 412 | 3 131 | 91 100 | 2 323 |
| Instruments dérivés de taux en couverture du risque de taux lié aux | 196 753 | 3 070 | 5 543 | (1 214) | 93 045 | 3 116 | 85 948 | 2 253 |
| Prêts et créances | 27 345 | 82 | 427 | (385) | 24 727 | 415 | - | - |
| Titres de dette | 68 129 | 765 | 5 006 | (2 843) | 68 318 | 2 701 | - | - |
| Dépôts | 16 155 | 831 | 18 | 823 | - | - | 16 327 | 820 |
| Dettes émises | 85 124 | 1 392 | 92 | 1 191 | - | - | 69 621 | 1 433 |
| Instruments dérivés de change en couverture des risques de taux et change liés aux | 7 042 | 80 | 159 | 62 | 1 367 | 15 | 5 152 | 70 |
| Prêts et créances | 1 270 | 125 | 12 | (6) | 1 270 | 12 | - | - |
| Titres de dette | 100 | 1 | 6 | (3) | 97 | 3 | - | - |
| Dépôts | 626 | (16) | - | 20 | - | - | 465 | 17 |
| Dettes émises | 5 046 | (30) | 141 | 51 | - | - | 4 687 | 53 |
| Couverture des portefeuilles couverts en taux | 435 912 | 4 929 | 5 004 | (419) | 90 299 | 2 781 | 154 412 | 2 458 |
| Instruments dérivés de taux en couverture du risque de taux lié aux ⁽¹⁾ | 434 240 | 4 801 | 4 983 | (429) | 88 789 | 2 792 | 154 412 | 2 458 |
| Prêts et créances | 188 047 | 756 | 4 259 | (2 941) | 88 644 | 2 792 | - | - |
| Titres de dette | 148 | 3 | 7 | (2) | 145 | - | - | - |
| Dépôts | 246 045 | 4 042 | 717 | 2 514 | - | - | 154 412 | 2 458 |
| Instruments dérivés de change en couverture des risques de taux et change liés aux | 1 672 | 128 | 21 | 10 | 1 510 | (11) | - | - |
| Prêts et créances | 1 672 | 128 | 21 | 10 | 1 510 | (11) | - | - |
| Total couverture de valeur | 639 707 | 8 079 | 10 706 | (1 571) | 184 711 | 5 912 | 245 512 | 4 781 |

⁽¹⁾ Sont inclus dans cette rubrique les notionnels de couverture et les swaps de retournement de la position de taux réduisant la relation de couverture lorsque le sous-jacent existe toujours, pour respectivement 75 126 millions d'euros pour les couvertures de prêts et créances et 61 689 millions d'euros pour les couvertures de dépôts.

Un actif ou un passif ou des ensembles d'actifs et de passifs, peuvent faire l'objet d'une couverture par périodes avec différents instruments financiers dérivés. De même, certaines couvertures sont réalisées par la combinaison de deux instruments dérivés (par exemple, pour échanger l'index du taux variable du premier instrument d'Euribor à Eonia). Dans ces cas, les montants notionnels se cumulent et leur montant total est supérieur au montant couvert. La première situation s'observe plus particulièrement pour les couvertures de portefeuilles et la seconde pour les couvertures de dettes émises.

En ce qui concerne les couvertures de valeur interrompues par rupture du contrat de dérivé, le montant cumulé de réévaluation des instruments de couverture restant à amortir sur la durée de vie résiduelle des instruments couverts au 31 décembre 2018 s'élève à 6 millions d'euros à l'actif et 12 millions d'euros au passif pour les couvertures de portefeuilles d'instruments.

Le montant notionnel de dérivés en couverture de résultats futurs s'élève à 184 287 millions d'euros au 31 décembre 2018. Les variations de valeur cumulées comptabilisées directement en capitaux propres s'élèvent à 1 073 millions d'euros.

Le tableau suivant présente la ventilation des montants notionnels des instruments dérivés à usage de couverture par date d'échéance :

| En millions d'euros, au 31 décembre 2018 | Date d'échéance | | | |
|---|------------------|----------------|----------------|----------------|
| | Inférieur à 1 an | De 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | Total |
| Couverture de valeur | 121 642 | 327 622 | 190 443 | 639 707 |
| Instruments dérivés de taux | 118 626 | 323 278 | 189 089 | 630 993 |
| Instruments dérivés de change | 3 016 | 4 344 | 1 354 | 8 714 |
| Couverture de résultats futurs | 121 760 | 44 703 | 17 824 | 184 287 |
| Instruments dérivés de taux | 8 456 | 37 884 | 12 326 | 58 666 |
| Instruments dérivés de change | 113 165 | 6 643 | 5 498 | 125 306 |
| Autres instruments dérivés | 139 | 176 | | 315 |
| Couverture des investissements nets en devises | 1 369 | 2 437 | - | 3 806 |
| Instruments dérivés de change | 1 369 | 2 437 | | 3 806 |

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

| En millions d'euros, au | 31 décembre 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | | 1er janvier 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | |
|---|---------------------------------------|--|---------------------------------------|--|
| | Valeur de marché | dont variations de valeur comptabilisées directement en capitaux propres | Valeur de marché | dont variations de valeur comptabilisées directement en capitaux propres |
| Titres de dette | 53 838 | 77 | 53 942 | 584 |
| Etats | 32 818 | 243 | 28 649 | 549 |
| Autres administrations publiques | 14 340 | (74) | 18 615 | 63 |
| Etablissements de crédit | 4 149 | (83) | 4 099 | (56) |
| Autres | 2 531 | (9) | 2 579 | 28 |
| Titres de capitaux propres | 2 151 | 451 | 2 330 | 599 |
| Total des actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres | 55 989 | 528 | 56 272 | 1 183 |

Les titres de dette classés en actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres incluent 114 millions d'euros de titres classés en strate 3 au 31 décembre 2018 (inchangé par rapport au 1^{er} janvier 2018), pour lesquels les dépréciations au titre du risque de crédit portées en compte de résultat ont été imputées sur les variations de valeur négatives enregistrées en capitaux propres pour 112 millions d'euros à la même date (contre 108 millions au 1^{er} janvier 2018).

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

Durant l'année 2018, le Groupe a cédé plusieurs de ces instruments de capitaux propres classés en valeur de marché par capitaux propres. La plus ou moins-value transférée à ce titre en réserve permanente au cours de l'exercice est cependant non significative. Aucun dividende relatif à ces investissements cédés n'avait été enregistré en compte de résultat au cours de l'exercice.

Les variations de valeur comptabilisées directement en capitaux propres se décomposent comme suit :

| En millions d'euros, au | 31 décembre 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | | | 1er janvier 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | | |
|---|---------------------------------------|----------------------------|------------|---------------------------------------|----------------------------|--------------|
| | Titres de dette | Titres de capitaux propres | Total | Titres de dette | Titres de capitaux propres | Total |
| Réévaluation non couverte des titres, comptabilisée en "Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres" | 77 | 451 | 528 | 584 | 599 | 1 183 |
| Impôts différés liés à cette réévaluation | (46) | (34) | (80) | (192) | (36) | (228) |
| Quote-part de réévaluation sur les actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres détenus par des entités mises en équivalence, nette d'impôt différé | 39 | 1 | 40 | 62 | | 62 |
| Dépréciations comptabilisées en résultat | 140 | | 140 | 130 | | 130 |
| Variations de valeur sur actifs non courants destinés à être cédés comptabilisées directement en capitaux propres, nettes d'impôt différé | 6 | | 6 | | | |
| Autres variations | (10) | | (10) | 1 | | 1 |
| Variations de valeur d'actifs comptabilisées directement en capitaux propres sous la rubrique "Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres" | 206 | 418 | 624 | 585 | 563 | 1 148 |
| Part du Groupe | 201 | 403 | 604 | 589 | 561 | 1 150 |
| Part des minoritaires | 5 | 15 | 20 | (4) | 2 | (2) |

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

DISPOSITIF DE VALORISATION

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

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

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

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

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

Les principaux ajustements de valorisation sont présentés ci-après.

AJUSTEMENTS DE VALORISATION

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A ce titre, la valeur comptable des titres de dette en valeur de marché sur option est augmentée de 244 millions d'euros au 31 décembre 2018, à comparer à une augmentation de valeur de 452 millions d'euros au 1er janvier 2018, soit une variation de -208 millions d'euros constatée directement en capitaux propres ne pouvant être reclassés en résultat.

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

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

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

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

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

| En millions d'euros, au | 1er janvier 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | | | | | | | | | | | |
|--|---------------------------------------|----------------|--------------|----------------|---|---------------|---------------|---------------|--|---------------|------------|---------------|
| | Portefeuille de transaction | | | | Instruments financiers en valeur de marché par résultat non détenus à des fins de transaction | | | | Actifs financiers évalués en valeur de marché par capitaux propres | | | |
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Portefeuille de titres | 97 844 | 24 147 | 503 | 122 494 | 713 | 2 417 | 4 702 | 7 832 | 42 697 | 12 726 | 849 | 56 272 |
| Etats | 42 265 | 7 831 | | 50 096 | | 253 | | 253 | 26 713 | 1 935 | | 28 648 |
| Valeurs mobilières adossées à des actifs | - | 7 928 | 97 | 8 025 | - | 555 | - | 555 | - | 1 386 | - | 1 386 |
| CDOs / CLOs ⁽¹⁾ | | 495 | 26 | 521 | | | | | | | | |
| Autres valeurs mobilières adossées à des actifs | | 7 433 | 71 | 7 504 | | 555 | | 555 | | 1 386 | | 1 386 |
| Autres titres de dette | 10 293 | 7 113 | 223 | 17 629 | | 1 295 | 807 | 2 102 | 14 695 | 9 178 | 35 | 23 908 |
| Actions et autres titres de capitaux propres | 45 286 | 1 275 | 183 | 46 744 | 713 | 314 | 3 895 | 4 922 | 1 289 | 227 | 814 | 2 330 |
| Prêts et opérations de pension | - | 143 502 | 263 | 143 765 | - | 38 | 1 145 | 1 183 | - | - | - | - |
| Prêts | | 2 047 | | 2 047 | | 38 | 939 | 977 | | | | |
| Opérations de pension | | 141 455 | 263 | 141 718 | | | 206 | 206 | | | | |
| ACTIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ | 97 844 | 167 649 | 766 | 266 259 | 713 | 2 455 | 5 847 | 9 015 | 42 697 | 12 726 | 849 | 56 272 |
| Portefeuille de titres | 64 714 | 2 286 | 87 | 67 087 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Etats | 47 421 | 249 | | 47 670 | | | | | | | | |
| Autres titres de dette | 6 150 | 1 979 | 85 | 8 214 | | | | | | | | |
| Actions et autres titres de capitaux propres | 11 143 | 58 | 2 | 11 203 | | | | | | | | |
| Dépôts et opérations de pension | - | 171 082 | 1 065 | 172 147 | - | 2 026 | 472 | 2 498 | - | - | - | - |
| Emprunts | | 4 500 | | 4 500 | | 2 026 | 472 | 2 498 | | | | |
| Opérations de pension | | 166 582 | 1 065 | 167 647 | | | | | | | | |
| Dettes représentées par un titre (note 5.h) | - | - | - | - | 1 916 | 35 673 | 12 901 | 50 490 | - | - | - | - |
| Dettes subordonnées (note 5.h) | | | | | | 836 | | 836 | | | | |
| Dettes non subordonnées (note 5.h) | | | | | | 34 133 | 12 901 | 47 034 | | | | |
| Dettes représentatives de parts de fonds consolidés détenues par des tiers | | | | | 1 916 | 704 | | 2 620 | | | | |
| PASSIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ | 64 714 | 173 368 | 1 152 | 239 234 | 1 916 | 37 699 | 13 373 | 52 988 | - | - | - | - |

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

| 31 décembre 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | | | | | | | | |
|--|---------------------------|----------------|--------------|----------------|---------------------------|----------------|--------------|----------------|
| En millions d'euros, au | Valeur de marché positive | | | | Valeur de marché négative | | | |
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Instruments dérivés de taux | 158 | 115 046 | 1 234 | 116 438 | 118 | 101 967 | 1 367 | 103 452 |
| Instruments dérivés de change | 1 | 69 182 | 331 | 69 514 | 1 | 68 520 | 240 | 68 761 |
| Instruments dérivés de crédit | | 6 527 | 346 | 6 873 | | 6 616 | 455 | 7 071 |
| Instruments dérivés sur actions | 11 724 | 19 057 | 2 643 | 33 424 | 11 092 | 22 633 | 5 694 | 39 419 |
| Autres instruments dérivés | 990 | 5 468 | 188 | 6 646 | 1 133 | 5 628 | 340 | 7 101 |
| Instruments financiers dérivés (hors dérivés de couverture) | 12 873 | 215 280 | 4 742 | 232 895 | 12 344 | 205 364 | 8 096 | 225 804 |
| Instruments financiers dérivés de couverture | - | 9 810 | - | 9 810 | - | 11 677 | - | 11 677 |

| 1er janvier 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | | | | | | | | |
|--|---------------------------|----------------|--------------|----------------|---------------------------|----------------|--------------|----------------|
| En millions d'euros, au | Valeur de marché positive | | | | Valeur de marché négative | | | |
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Instruments dérivés de taux | 271 | 120 184 | 1 655 | 122 110 | 357 | 109 033 | 1 414 | 110 804 |
| Instruments dérivés de change | 1 | 66 318 | 231 | 66 550 | | 64 938 | 331 | 65 269 |
| Instruments dérivés de crédit | | 7 347 | 206 | 7 553 | | 7 622 | 599 | 8 221 |
| Instruments dérivés sur actions | 7 781 | 19 941 | 1 075 | 28 797 | 5 527 | 27 088 | 6 535 | 39 150 |
| Autres instruments dérivés | 1 046 | 3 787 | 53 | 4 886 | 673 | 3 434 | 93 | 4 200 |
| Instruments financiers dérivés (hors dérivés de couverture) | 9 099 | 217 577 | 3 220 | 229 896 | 6 557 | 212 115 | 8 972 | 227 644 |
| Instruments financiers dérivés de couverture | - | 13 721 | - | 13 721 | - | 15 682 | - | 15 682 |

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

Au cours de l'exercice 2018, les transferts entre le Niveau 1 et le Niveau 2 n'ont pas été significatifs.

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

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

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

Niveau 1

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

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

Niveau 2

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

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

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

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

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

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

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

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

Niveau 3

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

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

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

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

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

Instruments dérivés

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

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

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

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

- **Les options de taux structurés** sont classées en Niveau 3 lorsqu'elles impliquent des devises pour lesquelles les observations disponibles sont insuffisantes ou lorsqu'elles comprennent une option quanto dont le calcul du pay-off est déterminé avec un taux de change à maturité fixe (à

l'exception des principales devises). Les instruments dérivés structurés long terme sont également classés en Niveau 3.

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

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

Ajustements de valorisation (CVA, DVA et FVA)

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

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

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

| Classes d'instruments | Évaluation au bilan (en millions d'euros) | | Principaux types de produits composant le niveau 3 au sein de la classe de risque | Technique de valorisation utilisée pour les types de produits considérés | Principales données non observables pour les types de produits considérés | Intervalle de données non observables au sein des produits de niveau 3 considérés | Moyenne pondérée |
|--|--|--------|---|--|---|---|--------------------------|
| | Actif | Passif | | | | | |
| Opérations de pension | 267 | 1 844 | Opérations de pension à long terme | Techniques utilisant des valeurs de substitution, fondées en particulier sur la base de financement d'un pool d'obligations de référence négocié activement et représentatif des pensions livrées sous-jacentes. | Spread des opérations de pensions à long terme sur les obligations privées (haut rendement, investment grade) et sur les ABSs | 0 pb à 124 pb | 92 pb (a) |
| | | | Instruments dérivés hybrides change / taux | Modèle de valorisation des options hybrides taux de change / taux d'intérêt | Corrélation entre taux de change et taux d'intérêt. Parités principales : EUR/JPY, USD/JPY, AUD/JPY | 10 % à 50 % | 39 % (a) |
| | | | Instruments dérivés mêlant taux d'inflation et taux d'intérêt | Modèle de valorisation des options hybrides inflation / taux d'intérêt | Corrélation entre taux d'intérêt et taux d'inflation principalement en Europe | 0 % à 30 % | 24% |
| Instruments dérivés de taux | 1 234 | 1 367 | Floors et caps sur le taux d'inflation ou sur l'inflation cumulée (ex. : planchers de remboursement), essentiellement sur l'inflation européenne et française | Modèle de valorisation des produits d'inflation | Volatilité de l'inflation cumulée Volatilité du taux d'inflation en glissement annuel | 0,7 % à 10,0 % 0,2 % à 2,0 % | (b) |
| | | | Produits de volatilité à terme tels que les swaps de volatilité, principalement en euro | Modèle de valorisation des options sur taux d'intérêt | Volatilité à terme des taux d'intérêt | 0,3 % à 0,7 % | (b) |
| | | | Swaps de titrisation (balance guaranteed) comprenant swaps à taux fixe, basis swaps ou swaps de devises dont le notionnel est indexé sur le comportement de remboursement anticipé d'actifs sous-jacents principalement européens | Modélisation des remboursements anticipés Actualisation des flux de trésorerie attendus | Taux constants de remboursements anticipés | 0,1 % à 18 % | 10,2 % (a) |
| | | | | | Courbe de corrélation spécifique du portefeuille sous-jacent du CDO | 20 % à 78 % | (b) |
| Instruments dérivés de crédit | 346 | 455 | CDOs et tranches d'indices sur des indices inactifs | Technique de projection de la corrélation et de modélisation du recouvrement | Corrélation du défaut inter-régions Variance du taux de recouvrement des sous-jacents d'un émetteur unique | 80 % à 90 % 0 à 25 % | 90 % (c) (b) |
| | | | Paniers N to Default | Modèle de défaillance sur crédit | Corrélation des défaillances | 50 % à 85 % | 60,8 % (a) |
| | | | Instruments dérivés de crédit sur un émetteur de référence peu liquide (autre que CDS sur actifs de titrisation et CDS sur indices de prêts) | Démembrement, extrapolation et interpolation | Spreads CDS au-delà de la limite d'observation (10 ans) Courbes CDS non liquides (sur les principales échéances) | 159 pb à 378 pb (1) 12 pb à 695 bp (2) | 369 pb (c) 105 pb (c) |
| Instruments dérivés sur actions | 2 643 | 5 694 | Instruments dérivés simples et complexes sur les paniers multi-sous-jacents d'actions | Différents modèles d'options sur volatilité | Volatilité non observable des actions Corrélation non observable des actions | 0 % à 86 % (3) 17 % à 93 % | 26% (d) 56% (c) |

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

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

(3) Le haut de la fourchette est lié à trois actions qui représentent une part négligeable du bilan sur les options avec des sous-jacents actions. Si l'on incluait ces données, le haut de la fourchette serait à environ 422%.

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

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

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

(d) Simple calcul de la moyenne

TABLEAU DE VARIATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS DE NIVEAU 3

Pour les instruments financiers de Niveau 3, les mouvements suivants sont intervenus au cours de l'exercice 2018 :

| En millions d'euros | Actifs financiers | | | | Passifs financiers | | |
|--|---|---|---|----------------|---|--|-----------------|
| | Instruments financiers en valeur de marché par résultat détenus à des fins de transaction | Instruments financiers en valeur de marché par résultat non détenus à des fins de transaction | Instruments financiers évalués en valeur de marché par capitaux propres | TOTAL | Instruments financiers en valeur de marché par résultat détenus à des fins de transaction | Instruments financiers en valeur de marché par résultat sur option | TOTAL |
| Situation au 1er janvier 2018 | 3 986 | 5 847 | 849 | 10 682 | (10 124) | (13 373) | (23 497) |
| Achats | 474 | 1 000 | 142 | 1 616 | | | - |
| Emissions | | | | - | | (4 113) | (4 113) |
| Ventes | (611) | (748) | | (1 359) | 295 | | 295 |
| Règlements ⁽¹⁾ | (158) | (370) | (2) | (530) | (746) | 2 102 | 1 356 |
| Transferts vers le niveau 3 | 621 | 129 | 3 | 753 | (451) | (1 860) | (2 311) |
| Transferts hors du niveau 3 | (1 534) | (421) | (44) | (1 999) | 662 | 2 067 | 2 729 |
| Gains (ou pertes) comptabilisés en compte de résultat au titre des opérations échues ou rompues au cours de l'exercice | (160) | 206 | (5) | 41 | (894) | (551) | (1 445) |
| Gains (ou pertes) comptabilisés en compte de résultat pour les instruments en vie en fin de période | 2 626 | (6) | | 2 620 | 1 409 | 903 | 2 312 |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres | | | | | | | |
| - Eléments relatifs aux variations de parités monétaires | 6 | 15 | | 21 | (110) | (105) | (215) |
| - Variations d'actifs et passifs comptabilisées en capitaux propres | | | 14 | 14 | 4 | | 4 |
| Situation au 31 décembre 2018 | 5 250 | 5 652 | 957 | 11 859 | (9 955) | (14 930) | (24 885) |

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

| En millions d'euros, au | 31 décembre 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | | 1er janvier 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | |
|---|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|
| | Effet potentiel en compte de résultat | Effet potentiel en capitaux propres | Effet potentiel en compte de résultat | Effet potentiel en capitaux propres |
| Valeurs mobilières adossées à des actifs | | | +/-2 | |
| Autres titres de dette | +/-9 | +/-2 | +/-10 | |
| Actions et autres titres de capitaux propres | +/-40 | +/-8 | +/-41 | +/-8 |
| Prêts et pensions | +/-25 | | +/-19 | |
| Instruments financiers dérivés | +/-593 | | +/-552 | |
| <i>Instruments dérivés de taux et de change</i> | +/-365 | | +/-357 | |
| <i>Instruments dérivés de crédit</i> | +/-59 | | +/-35 | |
| <i>Instruments dérivés sur actions</i> | +/-167 | | +/-155 | |
| <i>Autres instruments dérivés</i> | +/-2 | | +/-5 | |
| Sensibilité des instruments financiers du Niveau 3 | +/-667 | +/-10 | +/-624 | +/-8 |

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

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

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

| En millions d'euros | Marge différée au 1er janvier 2018 | Marge différée sur les transactions de l'exercice | Marge comptabilisée en résultat au cours de l'exercice | Marge différée au 31 décembre 2018 |
|--|------------------------------------|---|--|------------------------------------|
| Instruments dérivés de taux et de change | 309 | 117 | (124) | 302 |
| Instruments dérivés de crédit | 96 | 66 | (70) | 92 |
| Instruments dérivés sur actions | 276 | 208 | (217) | 267 |
| Autres instruments dérivés | 5 | 15 | (7) | 13 |
| Instruments financiers dérivés | 686 | 406 | (418) | 674 |

5.e ACTIFS FINANCIERS AU COUT AMORTI

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

| En millions d'euros, au | 31 décembre 2018 <i>IFRS 9 et IFRS 15</i> | | | 1er janvier 2018 <i>IFRS 9 et IFRS 15</i> | | |
|---|--|-------------------------|------------------------|--|-------------------------|------------------------|
| | Valeur brute avant dépréciation | Dépréciation (note 3.h) | Valeur nette comptable | Valeur brute avant dépréciation | Dépréciation (note 3.h) | Valeur nette comptable |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit | 19 707 | (151) | 19 556 | 20 502 | (146) | 20 356 |
| Comptes à vue | 7 234 | (17) | 7 217 | 7 226 | (18) | 7 208 |
| Prêts ⁽¹⁾ | 11 628 | (134) | 11 494 | 11 616 | (128) | 11 488 |
| Opérations de pension | 845 | - | 845 | 1 660 | - | 1 660 |
| Prêts et créances envers la clientèle | 789 952 | (24 081) | 765 871 | 758 586 | (27 410) | 731 176 |
| Comptes ordinaires débiteurs | 41 482 | (4 243) | 37 239 | 42 605 | (5 308) | 37 297 |
| Prêts consentis à la clientèle | 714 243 | (18 681) | 695 562 | 685 019 | (20 976) | 664 043 |
| Opérations de location-financement | 33 291 | (1 157) | 32 134 | 30 293 | (1 126) | 29 167 |
| Opérations de pension | 936 | - | 936 | 669 | - | 669 |
| Total prêts et créances au coût amorti | 809 659 | (24 232) | 785 427 | 779 088 | (27 556) | 751 532 |

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

- **Détail des titres de dette**

| En millions d'euros, au | 31 décembre 2018 <i>IFRS 9 et IFRS 15</i> | | | 1er janvier 2018 <i>IFRS 9 et IFRS 15</i> | | |
|---|--|-------------------------|------------------------|--|-------------------------|------------------------|
| | Valeur brute avant dépréciation | Dépréciation (note 3.h) | Valeur nette comptable | Valeur brute avant dépréciation | Dépréciation (note 3.h) | Valeur nette comptable |
| Etats | 33 254 | (16) | 33 238 | 30 891 | (17) | 30 874 |
| Autres administrations publiques | 18 534 | (3) | 18 531 | 18 463 | (5) | 18 458 |
| Etablissements de crédit | 5 082 | (3) | 5 079 | 3 836 | (4) | 3 832 |
| Autres | 18 333 | (108) | 18 225 | 16 338 | (76) | 16 262 |
| Total titres de dette au coût amorti | 75 203 | (130) | 75 073 | 69 528 | (102) | 69 426 |

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

| En millions d'euros, au | 31 décembre 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | | | 1er janvier 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | | |
|---|---------------------------------------|-------------------------|------------------------|---------------------------------------|-------------------------|------------------------|
| | Valeur brute avant dépréciation | Dépréciation (note 3.h) | Valeur nette comptable | Valeur brute avant dépréciation | Dépréciation (note 3.h) | Valeur nette comptable |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit | 19 707 | (151) | 19 556 | 20 502 | (146) | 20 356 |
| Strate 1 | 19 128 | (13) | 19 115 | 19 640 | (9) | 19 631 |
| Strate 2 | 419 | (40) | 379 | 706 | (41) | 665 |
| Strate 3 | 160 | (98) | 62 | 156 | (96) | 60 |
| Prêts et créances envers la clientèle | 789 952 | (24 081) | 765 871 | 758 586 | (27 410) | 731 176 |
| Strate 1 | 668 667 | (1 515) | 667 152 | 631 760 | (1 422) | 630 338 |
| Strate 2 | 87 328 | (3 231) | 84 097 | 89 413 | (3 626) | 85 787 |
| Strate 3 | 33 957 | (19 335) | 14 622 | 37 413 | (22 362) | 15 051 |
| Titres de dette | 75 203 | (130) | 75 073 | 69 528 | (102) | 69 426 |
| Strate 1 | 74 240 | (21) | 74 219 | 68 325 | (14) | 68 311 |
| Strate 2 | 769 | (31) | 738 | 952 | (24) | 928 |
| Strate 3 | 194 | (78) | 116 | 251 | (64) | 187 |

- **Détail des opérations de location financement**

| En millions d'euros, au | 31 décembre 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | 1er janvier 2018 IFRS 9 et IFRS 15 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Investissement brut | 35 795 | 34 036 |
| <i>A recevoir dans moins d'1 an</i> | 9 525 | 10 466 |
| <i>A recevoir dans plus d'1 an et moins de 5 ans</i> | 21 346 | 20 466 |
| <i>A recevoir au-delà de 5 ans</i> | 4 924 | 3 104 |
| Produits financiers non acquis | (2 504) | (3 743) |
| Investissement net avant dépréciation | 33 291 | 30 293 |
| <i>A recevoir dans moins d'1 an</i> | 8 996 | 9 248 |
| <i>A recevoir dans plus d'1 an et moins de 5 ans</i> | 19 672 | 18 304 |
| <i>A recevoir au-delà de 5 ans</i> | 4 623 | 2 741 |
| Dépréciations | (1 157) | (1 126) |
| Investissement net après dépréciation | 32 134 | 29 167 |

5.f ENCOURS DEPRECIÉS (STRATE 3)

Les tableaux suivants présentent la valeur nette comptable des encours dépréciés d'actifs financiers au coût amorti et d'engagements de financement et de garantie, ainsi que les garanties reçues en couverture de ces encours.

Le montant déclaré au titre des garanties reçues est la valeur de la garantie, plafonnée par le montant des encours couverts.

| En millions d'euros, au IFRS 9 et IFRS 15 | 31 décembre 2018 | | | |
|---|------------------|-----------------|---------------|------------------|
| | Encours Strate 3 | | | Garanties reçues |
| | Brut | Dépréciation | Net | |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit (note 5.e) | 160 | (98) | 62 | 132 |
| Prêts et créances sur la clientèle (note 5.e) | 33 957 | (19 335) | 14 622 | 9 663 |
| Titres de dette au coût amorti (note 5.e) | 194 | (78) | 116 | - |
| Total des encours au coût amorti dépréciés (strate 3) | 34 311 | (19 511) | 14 800 | 9 795 |
| Engagements de financements donnés | 644 | (37) | 607 | 148 |
| Engagements de garantie financière donnés | 1 285 | (281) | 1 004 | 250 |
| Total des engagements dépréciés hors-bilan (strate 3) | 1 929 | (318) | 1 611 | 398 |

| En millions d'euros, au IFRS 9 et IFRS 15 | 1er janvier 2018 | | | |
|---|------------------|-----------------|---------------|------------------|
| | Encours Strate 3 | | | Garanties reçues |
| | Brut | Dépréciation | Net | |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit (note 5.e) | 156 | (96) | 60 | 156 |
| Prêts et créances sur la clientèle (note 5.e) | 37 413 | (22 362) | 15 051 | 10 407 |
| Titres de dette au coût amorti (note 5.e) | 251 | (64) | 187 | - |
| Total des encours au coût amorti dépréciés (strate 3) | 37 820 | (22 522) | 15 298 | 10 563 |
| Engagements de financements donnés | 909 | (39) | 870 | 400 |
| Engagements de garantie financière donnés | 968 | (258) | 710 | 256 |
| Total des engagements dépréciés hors-bilan (strate 3) | 1 877 | (297) | 1 580 | 656 |

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

| En millions d'euros, au | 31 décembre 2018 | 1er janvier 2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| | IFRS 9 et IFRS 15 | IFRS 9 et IFRS 15 |
| Dettes envers les établissements de crédit | 78 915 | 76 503 |
| Comptes à vue | 10 571 | 9 906 |
| Emprunts interbancaires ⁽¹⁾ | 61 859 | 61 881 |
| Opérations de pension | 6 485 | 4 716 |
| Dettes envers la clientèle | 796 548 | 760 941 |
| Comptes ordinaires créditeurs | 473 968 | 450 381 |
| Comptes d'épargne | 146 362 | 146 422 |
| Comptes à terme et assimilés | 175 665 | 162 672 |
| Opérations de pension | 553 | 1 466 |

⁽¹⁾ Les emprunts interbancaires incluent les dépôts à terme des banques centrales.

5.h DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE ET DETTES SUBORDONNÉES

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

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

| Emetteur / Date d'émission | Devise | Montant en devises à l'origine (en millions) | Date d'option de remboursement ou de majoration d'intérêt | Taux | Majoration d'intérêt | Conditions suspensives de versement des coupons ⁽¹⁾ | 31 décembre 2018 | 1er janvier 2018 |
|--|--------|--|---|-------------------------|----------------------|--|-------------------|-------------------|
| En millions d'euros, au | | | | | | | IFRS 9 et IFRS 15 | IFRS 9 et IFRS 15 |
| Dettes représentées par un titre | | | | | | | 48 964 | 47 034 |
| Dettes subordonnées | | | | | | | 787 | 836 |
| - Dettes subordonnées remboursables | | | (2) | | | | 118 | 167 |
| - Dettes subordonnées perpétuelles | | | | | | | 669 | 669 |
| BNP Paribas Fortis déc-07 ⁽³⁾ | EUR | 3 000 | déc.-14 | Euribor 3 mois + 200 pb | | A | 669 | 669 |

⁽¹⁾ Conditions suspensives de versement des coupons

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

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

⁽³⁾ Emission par BNP Paribas Fortis (anciennement Fortis Banque) en décembre 2007 de Convertible And Subordinated Hybrid Equity-linked Securities (CASHES).

Les CASHES ont une durée indéterminée mais peuvent être échangés en actions Ageas (anciennement Fortis SA/NV) au prix unitaire de 239,40 euros à la seule discrétion du détenteur. Néanmoins, à compter du 19 décembre 2014, les CASHES seront automatiquement échangés en actions Ageas si leur prix est égal ou supérieur à 359,10 euros pendant vingt séances de bourse consécutives. Le principal de ces titres ne sera jamais remboursé en espèces. Le seul recours dont disposent les titulaires des CASHES est limité aux actions Ageas détenues par BNP Paribas Fortis et nanties au profit de ces titulaires.

Ageas et BNP Paribas Fortis ont conclu un contrat de Relative Performance Note (RPN) dont la valeur varie contractuellement de telle sorte qu'elle neutralise l'impact sur BNP Paribas Fortis des différences relatives des variations de valeur des CASHES et des variations de valeur des actions Ageas.

Au 31 décembre 2018, la dette est admise en fonds propres prudentiels Tier 1 pour 205 millions d'euros (compte tenu des dispositions transitoires).

DETTES COMPTABILISEES AU COUT AMORTI

| Emetteur / Date d'émission | Devise | Montant en devises à l'origine (en millions) | Date d'option de remboursement ou de majoration d'intérêt | Taux | Majoration d'intérêt | Conditions suspensives de versement des coupons ⁽¹⁾ | 31 décembre 2018 <i>IFRS 9 et IFRS 15</i> | 1er janvier 2018 <i>IFRS 9 et IFRS 15</i> |
|---|--------|--|---|-----------------------|-------------------------|--|--|--|
| En millions d'euros, au | | | | | | | | |
| Dettes représentées par un titre | | | | | | | 151 451 | 148 156 |
| - Dettes représentées par un titre dont l'échéance est inférieure à un an à l'émission | | | | | | | 70 077 | 72 337 |
| Titres de créances négociables | | | | | | | 70 077 | 72 337 |
| - Dettes représentées par un titre dont l'échéance est supérieure à un an à l'émission | | | | | | | 81 374 | 75 819 |
| Titres de créances négociables | | | | | | | 50 809 | 54 756 |
| Emissions obligataires | | | | | | | 30 565 | 21 063 |
| Dettes subordonnées | | | | | | | 17 627 | 15 951 |
| - Dettes subordonnées remboursables ⁽²⁾ | | | | | | | 15 876 | 14 116 |
| - Titres subordonnés perpétuels | | | | | | | 1 515 | 1 593 |
| BNP Paribas SA oct-85 | EUR | 305 | - | TMO - 0,25% | - | B | 254 | 254 |
| BNP Paribas SA sept-86 | USD | 500 | - | Libor 6 mois + 0,075% | - | C | 239 | 228 |
| BNP Paribas Cardiff nov - 14 | EUR | 1 000 | nov.-25 | 4,032% | Euribor 3 mois + 393 pb | D | 999 | 1 000 |
| Autres | | | | | | | 23 | 111 |
| - Titres participatifs | | | | | | | 222 | 222 |
| BNP Paribas SA juil-84 ⁽³⁾ | EUR | 337 | - | ⁽⁴⁾ | - | | 215 | 215 |
| Autres | | | | | | | 7 | 7 |
| - Frais et commissions, dettes rattachées | | | | | | | 14 | 20 |

⁽¹⁾ Conditions suspensives de versement des coupons

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

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

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

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

5.i PLACEMENTS DES ACTIVITES D'ASSURANCE

| En millions d'euros, au | 31 décembre 2018 | | | 1er janvier 2018 | | |
|---|---|---|----------------|---|---|----------------|
| | Placements ne représentant pas des contrats en unités de compte | Placements représentant des contrats en unités de compte (risque financier supporté par les assurés) | Total | Placements ne représentant pas des contrats en unités de compte | Placements représentant des contrats en unités de compte (risque financier supporté par les assurés) | Total |
| Instruments financiers évalués en valeur de marché par résultat sur option | 41 154 | 61 793 | 102 947 | 35 951 | 60 287 | 96 238 |
| Instruments dérivés | 907 | | 907 | 366 | | 366 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 112 041 | | 112 041 | 114 166 | | 114 166 |
| Actifs détenus jusqu'à l'échéance | 3 720 | | 3 720 | 4 231 | | 4 231 |
| Prêts et créances | 3 605 | | 3 605 | 3 110 | | 3 110 |
| Placements consolidés par mise en équivalence | 363 | - | 363 | 386 | - | 386 |
| Immeubles de placement | 2 982 | 2 872 | 5 854 | 3 107 | 3 106 | 6 213 |
| Total | 164 772 | 64 665 | 229 437 | 161 317 | 63 393 | 224 710 |
| Part des réassureurs dans des passifs liés à des contrats d'assurance et d'investissement | 2 871 | | 2 871 | 3 002 | | 3 002 |
| Placements des activités d'assurance | 167 643 | 64 665 | 232 308 | 164 319 | 63 393 | 227 712 |

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

La valeur de marché des actifs financiers dont les flux de trésorerie sont uniquement des remboursements de principal et paiement d'intérêts est de 107,8 milliards d'euros au 31 décembre 2018. Elle était de 108,0 milliards d'euros au 1^{er} janvier 2018, soit une variation sur la période de -0,2 milliard d'euros.

La valeur de marché des autres actifs financiers s'élève à 121,7 milliards d'euros, correspondant à l'ensemble des instruments ne répondant pas au critère précédent, aux instruments dérivés et aux actifs gérés en valeur de marché. Elle était de 116,6 milliards d'euros au 1^{er} janvier 2018, soit une variation sur la période de +5,1 milliards d'euros.

La valeur de marché des immeubles de placement comptabilisés au coût amorti s'établit à 4,0 milliards d'euros au 31 décembre 2018, contre 3,3 milliards d'euros au 1^{er} janvier 2018.

• Mesure de la valeur de marché des instruments financiers

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

| En millions d'euros, au | 31 décembre 2018 | | | | 1er janvier 2018 | | | |
|--|------------------|---------------|--------------|----------------|------------------|---------------|--------------|----------------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 95 086 | 16 679 | 276 | 112 041 | 98 206 | 14 828 | 1 132 | 114 166 |
| Titres de capitaux propres | 4 741 | 1 093 | 234 | 6 068 | 5 063 | 1 193 | 1 091 | 7 347 |
| Titres de dette | 90 345 | 15 586 | 42 | 105 973 | 93 143 | 13 635 | 41 | 106 819 |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat | 80 097 | 16 315 | 6 535 | 102 947 | 78 444 | 12 213 | 5 581 | 96 238 |
| Titres de capitaux propres | 77 989 | 11 131 | 6 458 | 95 578 | 76 112 | 7 513 | 5 434 | 89 059 |
| Titres de dette | 2 108 | 5 184 | 77 | 7 369 | 2 332 | 4 700 | 147 | 7 179 |
| Instruments dérivés | - | 622 | 285 | 907 | 11 | 355 | - | 366 |
| ACTIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHE | 175 183 | 33 616 | 7 096 | 215 895 | 176 661 | 27 396 | 6 713 | 210 770 |

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

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

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

• Tableau de variation des instruments financiers de niveau 3

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

| En millions d'euros | Actifs financiers | | |
|--|---|---|--------------|
| | Instruments financiers disponibles à la vente | Instruments financiers en valeur de marché par résultat | Total |
| Situation au 1er janvier 2018 | 1 132 | 5 581 | 6 713 |
| Achats | 276 | 2 392 | 2 668 |
| Ventes | (435) | (1 184) | (1 619) |
| Règlements | (642) | (281) | (923) |
| Transfert vers le niveau 3 | - | 70 | 70 |
| Transfert hors du niveau 3 | (51) | (144) | (195) |
| Gains comptabilisés en compte de résultat | 46 | 373 | 419 |
| Eléments relatifs aux variations de parités monétaires | (1) | 13 | 12 |
| Variations d'actifs comptabilisées en capitaux propres | (49) | - | (49) |
| Situation au 31 décembre 2018 | 276 | 6 820 | 7 096 |

Au cours de l'exercice 2018, les transferts entre le Niveau 1 et le Niveau 2 n'ont pas été significatifs.

• Détail des actifs financiers disponibles à la vente

| En millions d'euros, au | 31 décembre 2018 | | | 1er janvier 2018 | | |
|--|------------------|----------------------------|----------------|------------------|----------------------------|----------------|
| | Titres de dette | Titres de capitaux propres | Total | Titres de dette | Titres de capitaux propres | Total |
| Valeur au bilan | 105 973 | 6 068 | 112 041 | 106 819 | 7 347 | 114 166 |
| dont dépréciation | - | (312) | (312) | - | (365) | (365) |
| dont variations de valeur comptabilisées directement en capitaux propres | 8 461 | 668 | 9 129 | 11 637 | 1 551 | 13 188 |
| Impôts différés liés à cette réévaluation | (2 256) | (179) | (2 435) | (3 126) | (414) | (3 540) |
| Provision pour participation aux excédents différée des entités d'assurance, nette d'impôts différés | (5 472) | (427) | (5 899) | (7 443) | (1 005) | (8 448) |
| Quote-part de réévaluation sur titres disponibles à la vente détenus par des entités mises en équivalence, nette d'impôt différé et de provision pour participation aux excédents différés | 688 | 54 | 742 | 656 | 129 | 785 |
| Réévaluation sur titres disponibles à la vente reclassés en prêts et créances restant à amortir | (1) | - | (1) | - | - | - |
| Autres variations | - | - | - | (1) | - | (1) |
| Variations de valeur d'actifs comptabilisées directement en capitaux propres sous la rubrique "Placements de l'activité d'assurance" | 1 420 | 116 | 1 536 | 1 723 | 261 | 1 984 |
| Part du Groupe | 1 413 | 116 | 1 529 | 1 688 | 259 | 1 947 |
| Part des minoritaires | 7 | - | 7 | 35 | 2 | 37 |

• Valeur de marché des instruments financiers comptabilisés au coût amorti

| En millions d'euros, au | 31 décembre 2018 | | | | | 1er janvier 2018 | | | | |
|-----------------------------------|------------------|----------|----------|-------|-----------------|------------------|----------|----------|-------|-----------------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total | Valeur au bilan | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total | Valeur au bilan |
| Actifs détenus jusqu'à l'échéance | 4 116 | - | - | 4 116 | 3 720 | 4 819 | - | - | 4 819 | 4 231 |
| Prêts et créances | 125 | 3 487 | 21 | 3 633 | 3 605 | 130 | 2 749 | 266 | 3 145 | 3 110 |

5.j PROVISIONS TECHNIQUES ET AUTRES PASSIFS D'ASSURANCE

| En millions d'euros, au | 31 décembre 2018 | 1er janvier 2018 |
|---|------------------|------------------|
| Provisions techniques - contrats d'assurance Non Vie | 4 590 | 4 565 |
| Provisions techniques - contrats d'assurance Vie | 145 343 | 141 702 |
| - Contrats d'assurance | 84 392 | 81 990 |
| - Contrats d'assurance en Unités de Compte | 60 951 | 59 712 |
| Passifs techniques - contrats d'investissement | 42 438 | 39 372 |
| - Contrats d'investissement avec participation discrétionnaire | 38 604 | 35 838 |
| - Contrats d'investissement sans participation discrétionnaire - Unités de Compte | 3 834 | 3 534 |
| Participation différée passive aux bénéfices | 17 379 | 21 331 |
| Provisions et passifs techniques liés aux contrats d'assurance et d'investissement | 209 750 | 206 970 |
| Dettes nées d'opérations d'assurance directe et de réassurance | 3 056 | 3 149 |
| Instruments dérivés | 885 | 375 |
| Total provisions techniques et autres passifs d'assurance | 213 691 | 210 494 |

La provision pour participation différée aux bénéfices résulte de l'application de la « comptabilité reflet » : elle représente la quote-part des assurés, des filiales d'assurance-vie en France et en Italie, dans les plus et moins-values latentes et les dépréciations constatées sur les actifs, lorsque la rémunération des contrats est liée à leur rendement. Elle est déterminée à partir de calculs stochastiques modélisant les plus ou moins-values latentes attribuables aux assurés en fonction des scénarios économiques, ainsi que d'hypothèses de taux servis et de collecte. Il en ressort notamment pour la France un taux de 90% en 2018 comme en 2017.

La variation des provisions et passifs techniques liés aux contrats d'assurance s'analyse ainsi :

| En millions d'euros | Exercice 2018 | Exercice 2017 |
|--|----------------|----------------|
| Passifs relatifs aux contrats d'assurance en début de période | 206 970 | 197 250 |
| Dotation aux provisions techniques des contrats d'assurance et collecte réalisée sur les contrats financiers liés à l'activité d'assurance-vie | 20 371 | 23 219 |
| Prestations payées | (15 493) | (16 830) |
| Effets des variations de valeur des actifs des contrats en unités de compte | (5 135) | 3 393 |
| Effets des variations de parités monétaires | 34 | (566) |
| Effet des variations de périmètre | 3 003 | 504 |
| Passifs relatifs aux contrats d'assurance en fin de période | 209 750 | 206 970 |

La part réassurée des passifs relatifs aux contrats émis par les entreprises d'assurance est présentée dans la note 5.i.

5.k IMPOTS COURANTS ET DIFFERES

| En millions d'euros, au | 31 décembre 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | 1er janvier 2018 IFRS 9 et IFRS 15 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Impôts courants | 1 958 | 1 777 |
| Impôts différés | 5 262 | 5 591 |
| Actifs d'impôts courants et différés | 7 220 | 7 368 |
| Impôts courants | 1 023 | 887 |
| Impôts différés | 1 232 | 1 347 |
| Passifs d'impôts courants et différés | 2 255 | 2 234 |

Variation des impôts différés par nature au cours de la période :

| En millions d'euros | 1er janvier 2018 | Variations comptabilisées en résultat | Variations comptabilisées en capitaux propres pouvant être reclassés en résultat | Variations comptabilisées en capitaux propres ne pouvant être reclassés en résultat | Variations de périmètre, des parités monétaires et divers | 31 décembre 2018 |
|---|------------------|---------------------------------------|--|---|---|------------------|
| Instruments financiers | (886) | (94) | 505 | (60) | 17 | (518) |
| Provisions pour engagements sociaux | 986 | (96) | - | (36) | (28) | 826 |
| Réserve latente de location-financement | (395) | 6 | - | - | 8 | (381) |
| Provisions pour risque de crédit | 3 047 | 42 | - | - | 22 | 3 111 |
| Déficits fiscaux reportables | 1 638 | (324) | - | - | 16 | 1 330 |
| Autres éléments | (146) | (46) | - | - | (146) | (338) |
| Total impôts différés nets | 4 244 | (512) | 505 | (96) | (111) | 4 030 |
| Impôts différés actifs | 5 591 | | | | | 5 262 |
| Impôts différés passifs | (1 347) | | | | | (1 232) |

Afin de déterminer le montant des déficits fiscaux reportables activés, le Groupe procède chaque année à une étude spécifique pour chaque entité concernée, tenant compte du régime fiscal applicable – et notamment des éventuelles règles de péremption – ainsi que d'une projection réaliste des revenus et des charges conforme au plan de développement de leur activité.

Les impôts différés actifs sur déficits fiscaux reportables concernent principalement BNP Paribas Fortis pour 955 millions d'euros, dont la période prévisionnelle de recouvrabilité est de 6 ans (ce déficit est reportable sans limitation de durée).

Les impôts différés actifs non reconnus s'élèvent à 1 324 millions d'euros au 31 décembre 2018 contre 1 205 millions d'euros au 1er janvier 2018.

5.1 COMPTES DE REGULARISATION, ACTIFS ET PASSIFS DIVERS

| En millions d'euros, au | 31 décembre 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | 1er janvier 2018 IFRS 9 et IFRS 15 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Dépôts de garantie versés et cautionnements constitués | 64 988 | 56 452 |
| Comptes d'encaissement | 369 | 654 |
| Produits à recevoir et charges comptabilisées d'avance | 7 355 | 6 179 |
| Autres débiteurs et actifs divers | 30 634 | 29 676 |
| Total des comptes de régularisation et actifs divers | 103 346 | 92 961 |
| Dépôts de garantie reçus | 48 308 | 38 918 |
| Comptes d'encaissement | 2 820 | 717 |
| Charges à payer et produits constatés d'avance | 10 122 | 9 195 |
| Autres créditeurs et passifs divers | 28 312 | 31 642 |
| Total des comptes de régularisation et passifs divers | 89 562 | 80 472 |

5.m PARTICIPATIONS DANS LES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE

Les informations financières cumulées relatives aux coentreprises et entreprises associées sont détaillées dans le tableau ci-dessous :

| En millions d'euros | Exercice 2018 | | | 31 décembre 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | Exercice 2017 | | | 1er janvier 2018 IFRS 9 et IFRS 15 |
|--|-------------------------------|--|--|--|-------------------------------|--|--|--|
| | Quote part du résultat net | Quote part des variations d'actifs et de passifs comptabilisées directement en capitaux propres | Quote part du résultat net et des variations d'actifs et de passifs comptabilisées directement en capitaux propres | Participations dans les sociétés mises en équivalence | Quote part du résultat net | Quote part des variations d'actifs et de passifs comptabilisées directement en capitaux propres | Quote part du résultat net et des variations d'actifs et de passifs comptabilisées directement en capitaux propres | Participations dans les sociétés mises en équivalence |
| Coentreprises | 63 | (74) | (11) | 804 | 48 | (57) | (9) | 893 |
| Entreprises associées ⁽¹⁾ | 565 | (62) | 503 | 4 968 | 665 | (292) | 373 | 5 328 |
| Total sociétés mises en équivalence | 628 | (136) | 492 | 5 772 | 713 | (349) | 364 | 6 221 |

⁽¹⁾Y compris les entités contrôlées faisant l'objet d'une consolidation simplifiée par mise en équivalence en raison de leur caractère non significatif.

Les engagements de garantie et de financement donnés par le Groupe aux coentreprises sont détaillés dans la note 8.h Relations avec les autres parties liées.

La valeur au bilan de la quote-part de mise en équivalence des principales coentreprises et entreprises associées du Groupe BNP Paribas est présentée ci-dessous :

| En millions d'euros, au | Pays d'immatriculation | Activité | % d'intérêt | 31 décembre 2018 | 1er janvier 2018 |
|---------------------------------|------------------------|---------------------|-------------|------------------|------------------|
| Coentreprises | | | | | |
| Bpost banque | Belgique | Banque de détail | 50% | 249 | 266 |
| Union de Creditos Inmobiliarios | Espagne | Prêts hypothécaires | 50% | 239 | 251 |
| Entreprises associées | | | | | |
| AG Insurance | Belgique | Assurance | 25% | 1 647 | 1 687 |
| Banque de Nankin | Chine | Banque de détail | 15% | 1 372 | 1 483 |

5.n IMMOBILISATIONS DE PLACEMENT ET D'EXPLOITATION

| En millions d'euros, au | 31 décembre 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | | | 1er janvier 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | | |
|--|---------------------------------------|--|------------------------|---------------------------------------|--|------------------------|
| | Valeur brute comptable | Cumul des amortissements et pertes de valeur | Valeur nette comptable | Valeur brute comptable | Cumul des amortissements et pertes de valeur | Valeur nette comptable |
| Immeubles de placement | 1 031 | (316) | 715 | 1 213 | (361) | 852 |
| Terrains et constructions | 7 084 | (2 061) | 5 023 | 7 443 | (2 074) | 5 369 |
| Equipement, Mobilier, Installations | 7 130 | (5 083) | 2 047 | 6 947 | (4 857) | 2 090 |
| Biens mobiliers donnés en location | 24 675 | (6 805) | 17 870 | 21 659 | (5 870) | 15 789 |
| Autres immobilisations corporelles | 2 086 | (1 089) | 997 | 1 961 | (1 061) | 900 |
| Immobilisations corporelles | 40 975 | (15 038) | 25 937 | 38 010 | (13 862) | 24 148 |
| Immobilisations corporelles et immeubles de placement | 42 006 | (15 354) | 26 652 | 39 223 | (14 223) | 25 000 |
| Logiciels informatiques acquis | 3 703 | (2 724) | 979 | 3 366 | (2 510) | 856 |
| Logiciels informatiques produits par l'entreprise | 4 250 | (3 236) | 1 014 | 4 139 | (3 189) | 950 |
| Autres immobilisations incorporelles | 2 334 | (544) | 1 790 | 1 990 | (469) | 1 521 |
| Immobilisations incorporelles | 10 287 | (6 504) | 3 783 | 9 495 | (6 168) | 3 327 |

• Immeubles de placement

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

La valeur de marché estimée des immeubles de placement comptabilisés au coût amorti s'établit à 800 millions d'euros au 31 décembre 2018 contre 942 millions d'euros au 1er janvier 2018.

- **Location simple**

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

| En millions d'euros, au | 31 décembre 2018 | 1er janvier 2018 |
|---|------------------|------------------|
| Paiements futurs minimaux à recevoir au titre des contrats non résiliables | 6 483 | 6 224 |
| <i>Paiements à recevoir dans moins d'1 an</i> | 2 603 | 2 680 |
| <i>Paiements à recevoir dans plus d'1 an et moins de 5 ans</i> | 3 852 | 3 496 |
| <i>Paiements à recevoir au-delà de 5 ans</i> | 28 | 48 |

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

- **Immobilisations incorporelles**

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

- **Amortissements et provisions**

Le montant net des dotations et reprises d'amortissement effectuées au cours de l'exercice 2018 s'établit à 1 674 millions d'euros, contre 1 711 millions d'euros au titre de l'exercice 2017.

Le montant des dotations nettes aux dépréciations sur immobilisations corporelles et incorporelles porté en résultat s'élève à 2 millions d'euros pour l'exercice 2018, contre 8 millions d'euros pour l'exercice 2017.

5.0 ECARTS D'ACQUISITION

| En millions d'euros | Exercice 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | Exercice 2017 IAS 39 |
|--|------------------------------------|-------------------------|
| Valeur nette comptable en début de période | 9 571 | 10 216 |
| Acquisitions | 99 | 292 |
| Cessions | - | (15) |
| Dépréciations comptabilisées pendant la période | (30) | (208) |
| Perte de contrôle First Hawaiian Inc (note 8.c) | (1 315) | - |
| Effets des variations de parités monétaires | 159 | (714) |
| Autres mouvements | 3 | - |
| Valeur nette comptable en fin de période | 8 487 | 9 571 |
| Valeur brute comptable | 11 462 | 12 560 |
| Cumul des dépréciations enregistrées en fin de période | (2 975) | (2 989) |

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

| En millions d'euros | Valeur nette comptable | | Dépréciations comptabilisées au cours de l'exercice | | Acquisitions de l'exercice | |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---|-------------------------|------------------------------------|-------------------------|
| | 31 décembre 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | 1er janvier 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | Exercice 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | Exercice 2017 IAS 39 | Exercice 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | Exercice 2017 IAS 39 |
| Retail Banking & Services | 7 348 | 8 472 | (30) | (208) | 69 | 292 |
| Domestic Markets | 1 428 | 1 415 | | | 17 | 160 |
| Arval | 503 | 503 | | | | |
| Leasing Solutions | 151 | 135 | | | 17 | |
| New Digital Businesses | 159 | 159 | | | | 159 |
| Personal Investors | 609 | 612 | | | | 1 |
| Autres | 6 | 6 | | | | |
| International Financial Services | 5 920 | 7 057 | (30) | (208) | 52 | 132 |
| Asset Management | 185 | 167 | | | 15 | |
| Assurance | 352 | 352 | | | | 57 |
| BancWest | 3 008 | 4 147 | | | | |
| Personal Finance | 1 303 | 1 329 | | | | 36 |
| Personal Finance - partenariat testé spécifiquement | 318 | 348 | (30) | (36) | | |
| Real Estate | 404 | 406 | | | (2) | 39 |
| Turk Ekonomi Bankasi | | - | | (172) | | |
| Wealth Management | 313 | 272 | | | 39 | |
| Autres | 37 | 36 | | | | |
| Corporate & Institutional Banking | 1 136 | 1 096 | - | - | 30 | - |
| Corporate Banking | 276 | 274 | | | | |
| Global Markets | 418 | 407 | | | | |
| Securities Services | 442 | 415 | | | 30 | |
| Autres Activités | 3 | 3 | - | - | - | - |
| Total des écarts d'acquisition | 8 487 | 9 571 | (30) | (208) | 99 | 292 |
| Ecart d'acquisition négatif | | | 83 | 7 | | |
| Variation des écarts d'acquisition portée en résultat | | | 53 | (201) | | |

Au 30 juin 2018, le Groupe a considéré que la perte de contrôle dans le délai d'un an de First Hawaiian Inc. était hautement probable et a appliqué les dispositions de la norme IFRS 5 relative aux groupes d'actifs et de passifs destinés à la vente. Cette application a eu pour conséquence la scission de l'ensemble homogène du métier BancWest, et donc, la répartition de l'écart d'acquisition du métier entre Bank of the West et FHI (cf note 8.c).

Les ensembles homogènes de métiers auxquels sont alloués les écarts d'acquisition sont les suivants :

Arval : Spécialiste de la location longue durée de véhicules, Arval offre aux entreprises (allant des grandes multinationales aux professionnels) des solutions sur mesure pour optimiser la mobilité de leurs collaborateurs tout en externalisant les risques liés à la gestion des véhicules. Plus récemment, la clientèle s'est également élargie aux particuliers.

Leasing Solutions : BNP Paribas Leasing Solutions propose aux entreprises et aux professionnels, via plusieurs canaux – partenariats, prescriptions, ventes directes et réseaux bancaires – une gamme de solutions locatives allant du financement d'équipements à l'externalisation de parcs.

Nouveaux métiers digitaux : Ils intègrent plus particulièrement le service de tenue de compte ouvert à tous, sans conditions de revenus, de dépôts ou de patrimoine, et sans possibilité de découvert ni de crédit : Nickel. Ce service qui fonctionne en temps réel avec les technologies les plus modernes, est disponible auprès de plus de 4 000 buralistes.

Personal Investors : BNP Paribas Personal Investors est un spécialiste digital des services bancaires et d'investissement. Présent en Allemagne, Autriche, Espagne et Inde, il propose à ses clients particuliers un large éventail de services bancaires, d'épargne et d'investissement à court et à long terme via internet, et aussi via téléphone ou face-à-face. En complément de ses activités à destination des particuliers, Personal Investors propose ses services et sa plateforme informatique à une clientèle de conseillers financiers indépendants, de gestionnaires d'actifs et de fintechs.

Asset Management : BNP Paribas Asset Management est le métier spécialisé en gestion d'actifs du Groupe BNP Paribas. Il offre des solutions d'investissement pour les épargnants individuels (par le biais de distributeurs internes - banque privée et banque de détail de BNP Paribas - et distributeurs externes), les entreprises et les investisseurs institutionnels (compagnies d'assurance, caisses de retraite, institutions officielles, consultants). Il vise à leur apporter une valeur ajoutée en puisant dans un large éventail d'expertises à travers ses gestions actives actions et obligations, son activité de gestion de dette privée et actifs réels et de son pôle multi actifs, quantitatif et solutions.

Assurance : BNP Paribas Cardif, acteur mondial en assurance de personnes, conçoit, développe et commercialise des produits et des services en épargne et protection pour assurer les personnes, leurs projets et leurs biens.

BNP Paribas Cardif a développé de nouvelles formes d'assurances et élargi son offre de protection à l'assurance santé, la protection du budget, des revenus et des moyens de paiement, la protection contre les aléas de la vie (chômage, accident, décès, vol ou casse) ou encore la protection des données numériques privées pour répondre à l'évolution des besoins des consommateurs.

En 2017, BNP Paribas Cardif a procédé avec State Bank of India à l'introduction en bourse de leur coentreprise SBI Life, cédant 4 % de cet assureur vie en Inde. BNP Paribas Cardif détient 22% de SBI Life au 31 décembre 2018.

BancWest : L'activité de banque de détail aux Etats-Unis s'exerce désormais au travers de Bank of the West, qui propose une très large gamme de produits et services de banque de détail à une clientèle de particuliers, de professionnels et d'entreprises au travers d'agences et de bureaux dans 23 États, essentiellement de l'Ouest et du Midwest américains. Elle détient également des positions fortes dans certaines activités de financements spécialisés (financements de bateaux, de véhicules de loisir, des communautés religieuses, prêts à l'agriculture), qu'elle exerce sur l'ensemble du territoire des États-Unis et développe son activité notamment sur le segment des entreprises, du wealth management et des petites et moyennes entreprises.

Personal Finance : BNP Paribas Personal Finance est le spécialiste des financements aux particuliers à travers ses activités de crédit à la consommation. Au travers de ses marques comme Cetelem, Cofinoga, Findomestic ou AlphaCredit, Personal Finance commercialise une gamme complète de crédits aux particuliers, disponibles en magasins, en concessions automobiles ou via ses centres de relations clients et sur internet. L'activité de crédit à la consommation est également intégrée au sein de la banque de détail du Groupe BNP Paribas dans certains pays à travers son dispositif PF Inside. Dans l'ensemble des pays dans lesquels l'entreprise exerce son activité, Personal Finance propose une offre de

produits d'assurance adaptés aux besoins et usages locaux. En Allemagne, Bulgarie, France, Hongrie et Italie, l'entreprise a complété son offre de crédit et d'assurance avec des produits d'épargne.

En 2017 BNP Paribas Personal Finance a fait l'acquisition des activités de financement automobile de General Motors en Europe (Opel Vauxhall) avec Banque PSA Finance (Groupe PSA) et de 100% de SevenDay Finans AB, spécialiste suédois du crédit à la consommation.

Real Estate : BNP Paribas Real Estate propose une large gamme de services qui répond à toutes les étapes du cycle de vie d'un bien immobilier, depuis la conception d'un projet de construction jusqu'à sa gestion quotidienne, et aux besoins de ses clients qui sont aussi bien des investisseurs institutionnels, que des entreprises utilisatrices, des entités publiques et des particuliers.

En 2017, BNP Paribas Real Estate a renforcé son activité de transaction par l'acquisition de Strutt & Parker, l'un des principaux acteurs du marché immobilier britannique.

Turk Ekonomi Bankasi : Implantée principalement en Turquie, Turk Ekonomi Bankasi offre à sa clientèle (Retail, Corporate et PME) un large éventail de produits financiers et de services, couvrant la banque de détail et la banque privée, les activités de trésorerie et de marchés financiers ainsi que le financement.

Wealth Management : Wealth Management regroupe les activités de banque privée au sein de BNP Paribas. Wealth Management a pour mission de répondre aux attentes d'une clientèle individuelle aisée, des familles actionnaires ou d'entrepreneurs, souhaitant un accompagnement et une prise en charge de l'ensemble de leurs besoins patrimoniaux et financiers.

En 2018, BNP Paribas Wealth Management a fait l'acquisition des activités de banque privée de ABN Amro au Luxembourg.

Corporate Banking : Corporate Banking regroupe l'offre de solutions de financement aux entreprises, l'ensemble des produits de transaction banking, les opérations de conseil en fusions-acquisitions de Corporate Finance et des activités primaires sur les marchés actions.

Global Markets : Global Markets propose aux entreprises et aux clients institutionnels – ainsi qu'aux réseaux de banque de détail et de banque privée – des services en matière d'investissement, de couverture, de financements et de recherche dans les différentes catégories d'actifs. Le modèle économique durable de Global Markets permet aux clients d'avoir accès aux marchés de capitaux dans la zone EMEA (Europe, Moyen Orient et Afrique), en Asie-Pacifique et dans la zone Amériques, en proposant des solutions innovantes et des plateformes digitales. Global Markets rassemble les activités Fixed Income, Currencies & Commodities et Equity & Prime Services.

Securities Services : BNP Paribas Securities Services est l'un des principaux acteurs mondiaux du métier Titres et propose des solutions intégrées à tous les acteurs du cycle d'investissement, sell-side, buy-side et émetteurs.

En 2018, BNP Paribas Securities Services a conclu un partenariat avec Janus Henderson pour la reprise des activités de middle et back-office de Janus Henderson aux Etats-Unis.

Les tests de valorisation des écarts d'acquisition reposent sur trois méthodes de valorisation distinctes, l'une fondée sur l'observation de transactions sur des entités aux activités comparables, la deuxième consistant à rechercher les paramètres de marché induits des cotations d'entités aux activités comparables, enfin la troisième résultant de la rentabilité future escomptée (« discounted cash flow method » - DCF).

Lorsque l'une des deux méthodes fondée sur des comparables suggère la nécessité d'une dépréciation, la méthode DCF est utilisée pour en valider le bien fondé et le cas échéant en déterminer le montant.

La méthode DCF repose sur un certain nombre d'hypothèses relatives aux projections de flux de revenus, de dépenses et de coût du risque (flux de trésorerie) fondées sur des plans à moyen terme sur une période de 5 ans. Les flux de trésorerie sont projetés au-delà de 5 ans sur la base d'un taux de croissance à l'infini et peuvent être normalisés lorsque l'environnement court terme ne reflète pas les conditions normales du cycle économique.

Les paramètres majeurs sensibles aux hypothèses sont le coût du capital, le coefficient d'exploitation, le coût du risque et le taux de croissance à l'infini.

Le coût du capital est déterminé sur la base d'un taux sans risque, d'une prime de risque de marché observée, pondérée par un facteur de risque déterminé par rapport à des comparables propres à chaque ensemble homogène de métiers. Les valeurs retenues pour ces paramètres sont déterminées en utilisant des sources d'information externes.

Le niveau de fonds propres alloués est déterminé pour chaque ensemble homogène de métiers en fonction des exigences de "Common Equity Tier One" requises par la réglementation de l'entité juridique à laquelle l'ensemble homogène est rattaché, avec un minimum de 7%.

Le taux de croissance à l'infini utilisé est de 2 % pour les ensembles homogènes de métiers exerçant dans un environnement économique mature. Pour ceux implantés dans des pays pour lesquels le taux d'inflation est très élevé, un add-on, issu de sources externes, est pris en compte.

Le tableau ci-après représente la sensibilité de la valorisation des unités génératrices de trésorerie à une variation normée de la valeur des paramètres utilisés dans la méthode DCF : le coût du capital, le coefficient d'exploitation en valeur terminale, le coût du risque en valeur terminale et le taux de croissance à l'infini.

En 2017, la revue à la baisse des perspectives de croissance de Turk Ekonomi Bankasi a conduit à déprécier la totalité de l'écart d'acquisition de TEB (172 millions d'euros).

- **Sensibilité de la valorisation des principaux écarts d'acquisition à une variation de 10 points de base du coût du capital, de 1% du coefficient d'exploitation en valeur terminale, de 5% du coût du risque en valeur terminale et de 50 points de base du taux de croissance à l'infini**

| En millions d'euros | BancWest | Personal Finance |
|--|--------------|------------------|
| Coût du capital | 8,5% | 9,4% |
| Variation défavorable de + 10 points de base | (127) | (214) |
| Variation favorable de - 10 points de base | 131 | 220 |
| Coefficient d'exploitation | 61,6% | 47,4% |
| Variation défavorable de + 1 % | (217) | (485) |
| Variation favorable de - 1 % | 217 | 485 |
| Coût du risque | (163) | (2 197) |
| Variation défavorable de + 5% | (181) | (295) |
| Variation favorable de - 5 % | 181 | 295 |
| Taux de croissance à l'infini | 2,0% | 2,2% |
| Variation défavorable de -50 points de base | (259) | (451) |
| Variation favorable de +50 points de base | 302 | 517 |

Pour le test de valorisation de l'écart d'acquisition du métier BancWest, des scénarios complémentaires ont été étudiés, fondés notamment sur un niveau de coût du capital de 9,5% et un taux de croissance à l'infini de 3% plus spécifique à la zone californienne. Ces analyses confirment l'absence de dépréciation.

5.p PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

• Provisions pour risques et charges par nature

| En millions d'euros, au | 1er janvier 2018 | Dotations nettes aux provisions | Utilisations des provisions | Réévaluations comptabilisées directement en capitaux propres | Variation des parités monétaires et divers | 31 décembre 2018 |
|---|-------------------|---------------------------------|-----------------------------|--|--|-------------------|
| | IFRS 9 et IFRS 15 | | | | | IFRS 9 et IFRS 15 |
| Provisions sur engagements sociaux | 6 740 | 537 | (1 022) | (129) | (87) | 6 039 |
| dont avantages postérieurs à l'emploi (note 7.b) | 4 339 | 225 | (347) | (130) | (89) | 3 998 |
| dont aide médicale postérieure à l'emploi (note 7.b) | 143 | 5 | (3) | 1 | (15) | 131 |
| dont provision au titre des autres avantages à long terme (note 7.c) | 1 170 | 203 | (265) | | 12 | 1 120 |
| dont provisions au titre des plans de départ volontaire, pré-retraite, et plans d'adaptation des effectifs (note 7.d) | 389 | 113 | (120) | | (2) | 380 |
| dont provisions sur paiements à base d'actions (note 7.e) | 699 | (9) | (287) | | 7 | 410 |
| Provisions au titre des comptes et plans d'épargne-logement | 156 | (20) | - | - | - | 136 |
| Provisions au titre des engagements de crédit (note 3.h) | 1 277 | (17) | (116) | - | 48 | 1 192 |
| Provisions pour litiges | 1 858 | (40) | (461) | - | (9) | 1 348 |
| Autres provisions pour risques et charges | 1 053 | 118 | (196) | - | (70) | 905 |
| Total des provisions pour risques et charges | 11 084 | 578 | (1 795) | (129) | (118) | 9 620 |

• Provisions et assimilées au titre des comptes et plans d'épargne-logement

| En millions d'euros, au | 31 décembre 2018 | 1er janvier 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Encours collectés au titre des comptes et plans d'épargne-logement | 18 102 | 18 137 |
| dont au titre des plans d'épargne-logement | 15 956 | 15 934 |
| ayant une ancienneté supérieure à 10 ans | 3 824 | 3 914 |
| ayant une ancienneté comprise entre 4 ans et 10 ans | 8 471 | 6 234 |
| ayant une ancienneté inférieure à 4 ans | 3 661 | 5 786 |
| Crédits en vie octroyés au titre des comptes et plans d'épargne-logement | 52 | 76 |
| dont au titre des plans d'épargne-logement | 9 | 13 |
| Provisions et assimilées constituées au titre des comptes et plans d'épargne-logement | 137 | 157 |
| provisions constituées au titre des plans d'épargne-logement | 133 | 154 |
| provisions constituées au titre des comptes d'épargne-logement | 3 | 2 |
| décote constituée au titre des comptes et plans d'épargne-logement | 1 | 1 |

5.q COMPENSATION DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

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

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

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

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

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

| En millions d'euros, au 31 décembre 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | Montants bruts des actifs financiers | Montants compensés au bilan | Montants nets présentés dans le bilan | Impacts des conventions- cadre de compensation et accords similaires | Instruments financiers reçus en garantie | Montants nets |
|---|---|-----------------------------------|---|---|---|------------------|
| Actif | | | | | | |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat | | | | | | |
| Portefeuille de titres | 121 954 | | 121 954 | | | 121 954 |
| Prêts et opérations de pension | 283 879 | (100 163) | 183 716 | (37 657) | (135 421) | 10 638 |
| Instruments financiers dérivés (incluant les dérivés de couverture) | 480 745 | (238 040) | 242 705 | (177 352) | (28 676) | 36 677 |
| Actifs financiers au coût amorti | 860 567 | (67) | 860 500 | (365) | (1 312) | 858 823 |
| <i>Dont opérations de pension</i> | 1 781 | | 1 781 | (365) | (1 312) | 104 |
| Comptes de régularisation et actifs divers | 103 346 | | 103 346 | | (30 813) | 72 533 |
| <i>Dont dépôts de garantie donnés</i> | 64 988 | | 64 988 | | (30 813) | 34 175 |
| Autres actifs non soumis à compensation | 528 615 | | 528 615 | | | 528 615 |
| TOTAL ACTIF | 2 379 106 | (338 270) | 2 040 836 | (215 374) | (196 222) | 1 629 240 |

| En millions d'euros, au 31 décembre 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | Montants bruts des passifs financiers | Montants compensés au bilan | Montants nets présentés dans le bilan | Impacts des conventions- cadre de compensation et accords similaires | Instruments financiers donnés en garantie | Montants nets |
|---|--|-----------------------------------|---|---|--|------------------|
| Dettes | | | | | | |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat | | | | | | |
| Portefeuille de titres de transaction | 75 189 | | 75 189 | | | 75 189 |
| Dépôt et opération de pension | 304 202 | (100 163) | 204 039 | (36 754) | (153 961) | 13 324 |
| Dettes représentées par un titre | 54 908 | | 54 908 | | | 54 908 |
| Instruments financiers dérivés (incluant les dérivés de couverture) | 475 521 | (238 040) | 237 481 | (177 352) | (31 226) | 28 903 |
| Passifs financiers au coût amorti | 875 530 | (67) | 875 463 | (1 268) | (5 311) | 868 884 |
| <i>Dont opérations de pension</i> | 7 038 | | 7 038 | (1 268) | (5 311) | 459 |
| Comptes de régularisation et passifs divers | 89 562 | | 89 562 | | (24 764) | 64 798 |
| <i>Dont dépôts de garantie reçus</i> | 48 308 | | 48 308 | | (24 764) | 23 544 |
| Autres dettes non soumises à compensation | 398 468 | | 398 468 | | | 398 468 |
| TOTAL DETTES | 2 273 380 | (338 270) | 1 935 110 | (215 374) | (215 262) | 1 504 474 |

| En millions d'euros, au 1 janvier 2018 IFRS 15 et IFRS 9 | Montants bruts des actifs financiers | Montants compensés au bilan | Montants nets présentés dans le bilan | Impacts des conventions- cadre de compensation et accords similaires | Instruments financiers reçus en garantie | Montants nets |
|---|---|-----------------------------------|---|---|---|------------------|
| Actif | | | | | | |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat | | | | | | |
| Portefeuille de titres | 130 326 | | 130 326 | | | 130 326 |
| Prêts et opérations de pension | 276 134 | (131 186) | 144 948 | (29 448) | (107 725) | 7 775 |
| Instruments financiers dérivés (incluant les dérivés de couverture) | 332 931 | (89 314) | 243 617 | (177 227) | (27 164) | 39 226 |
| Actifs financiers au coût amorti | 821 819 | (861) | 820 958 | (492) | (1 818) | 818 648 |
| <i>Dont opérations de pension</i> | 2 330 | | 2 330 | (492) | (1 818) | 20 |
| Comptes de régularisation et actifs divers | 93 080 | (119) | 92 961 | | (31 947) | 61 014 |
| <i>Dont dépôts de garantie donnés</i> | 56 452 | | 56 452 | | (31 947) | 24 505 |
| Autres actifs non soumis à compensation | 516 968 | | 516 968 | | | 516 968 |
| TOTAL ACTIF | 2 171 258 | (221 480) | 1 949 778 | (207 167) | (168 654) | 1 573 957 |

| En millions d'euros, au 1 janvier 2018 IFRS 15 et IFRS 9 | Montants bruts des passifs financiers | Montants compensés au bilan | Montants nets présentés dans le bilan | Impacts des conventions- cadre de compensation et accords similaires | Instruments financiers donnés en garantie | Montants nets |
|---|--|-----------------------------------|---|---|--|------------------|
| Dettes | | | | | | |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat | | | | | | |
| Portefeuille de titres de transaction | 67 087 | | 67 087 | | | 67 087 |
| Dépôts et opérations de pension | 305 831 | (131 186) | 174 645 | (28 875) | (133 009) | 12 761 |
| Dettes représentées par un titre | 50 490 | | 50 490 | | | 50 490 |
| Instruments financiers dérivés (incluant les dérivés de couverture) | 332 640 | (89 314) | 243 326 | (177 227) | (34 126) | 31 973 |
| Passifs financiers au coût amorti | 838 305 | (861) | 837 444 | (1 065) | (4 954) | 831 425 |
| <i>Dont opérations de pension</i> | 6 182 | | 6 182 | (1 065) | (4 954) | 163 |
| Comptes de régularisation et passifs divers | 80 591 | (119) | 80 472 | | (24 287) | 56 185 |
| <i>Dont dépôts de garantie reçus</i> | 38 918 | | 38 918 | | (24 287) | 14 631 |
| Autres dettes non soumises à compensation | 391 762 | | 391 762 | | | 391 762 |
| TOTAL DETTES | 2 066 706 | (221 480) | 1 845 226 | (207 167) | (196 376) | 1 441 683 |

5.r TRANSFERTS D'ACTIFS FINANCIERS

Les actifs financiers que le Groupe a transférés mais qui ne sont pas décomptabilisés sont essentiellement constitués de titres cédés temporairement dans le cadre d'une mise en pension ou d'un prêt, ainsi que de créances ayant fait l'objet d'opérations de titrisation. Les passifs associés aux titres mis en pension sont les dettes comptabilisées sous le libellé « Opérations de pension ». Les passifs associés aux créances titrisées sont constitués des parts de titrisation souscrites par des tiers.

• Prêts de titres, opérations de pensions et autres opérations :

| En millions d'euros, au | 31 décembre 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | | 1er janvier 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | |
|--|--|---------------------------------------|--|---------------------------------------|
| | Valeur comptable des actifs transférés | Valeur comptable des passifs associés | Valeur comptable des actifs transférés | Valeur comptable des passifs associés |
| Prêts de titres | | | | |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat | 6 838 | - | 4 738 | - |
| Actifs financiers au coût amorti | 801 | - | 801 | - |
| Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres | 25 | - | 71 | - |
| Opérations de pensions | | | | |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat | 34 871 | 34 699 | 28 658 | 27 930 |
| Actifs financiers au coût amorti | 627 | 624 | 2 371 | 2 371 |
| Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres | 1 766 | 1 766 | 2 759 | 2 754 |
| Placements des activités d'assurance | 5 979 | 5 855 | 4 080 | 4 080 |
| Total | 50 907 | 42 944 | 43 478 | 37 135 |

• Opérations de titrisation ayant fait l'objet d'un refinancement partiel auprès d'investisseurs externes, dont le recours est limité aux actifs transférés :

| En millions d'euros, au 31 décembre 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | Valeur comptable des actifs transférés | Valeur comptable des passifs associés | Valeur de marché des actifs transférés | Valeur de marché des passifs associés | Position nette |
|---|--|---------------------------------------|--|---------------------------------------|----------------|
| Titrisation | | | | | |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat | 163 | 163 | 163 | 163 | - |
| Actifs financiers au coût amorti | 14 050 | 12 913 | 14 227 | 12 916 | 1 311 |
| Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres | 21 | 21 | 21 | 21 | - |
| Total | 14 234 | 13 097 | 14 411 | 13 100 | 1 311 |

| En millions d'euros, au 1er janvier 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | Valeur comptable des actifs transférés | Valeur comptable des passifs associés | Valeur de marché des actifs transférés | Valeur de marché des passifs associés | Position nette |
|---|--|---------------------------------------|--|---------------------------------------|----------------|
| Titrisation | | | | | |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat | 186 | 186 | 186 | 186 | - |
| Actifs financiers au coût amorti | 16 602 | 15 746 | 17 052 | 15 820 | 1 232 |
| Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres | 23 | 23 | 23 | 23 | - |
| Total | 16 811 | 15 955 | 17 261 | 16 029 | 1 232 |

La banque n'a réalisé aucune opération significative de transfert conduisant à la décomptabilisation partielle ou intégrale d'actifs financiers et à la conservation d'une implication continue dans ces actifs.

6. ENGAGEMENTS DONNES OU RECUS

6.a ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT DONNES OU REÇUS

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

| En millions d'euros, au | 31 décembre 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | 1er janvier 2018 IFRS 9 et IFRS 15 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Engagements de financement donnés | | |
| - aux établissements de crédit | 3 201 | 2 153 |
| - à la clientèle | 301 447 | 283 948 |
| <i>Ouverture de crédits confirmés</i> | 231 109 | 221 268 |
| <i>Autres engagements en faveur de la clientèle</i> | 70 338 | 62 680 |
| Total des engagements de financement donnés | 304 648 | 286 101 |
| <i>dont strate 1</i> | 292 425 | 271 773 |
| <i>dont strate 2</i> | 10 511 | 12 684 |
| <i>dont strate 3</i> | 644 | 909 |
| <i>dont activités d'assurance</i> | 1 068 | 735 |
| Engagements de financement reçus | | |
| - des établissements de crédit | 72 484 | 70 360 |
| - de la clientèle | 11 244 | 3 208 |
| Total des engagements de financement reçus | 83 728 | 73 568 |

6.b ENGAGEMENTS DE GARANTIE DONNES PAR SIGNATURE

| En millions d'euros, au | 31 décembre 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | 1er janvier 2018 IFRS 9 et IFRS 15 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Engagements de garantie donnés | | |
| - d'ordre des établissements de crédit | 33 487 | 33 114 |
| - d'ordre de la clientèle | 113 129 | 109 529 |
| Cautions immobilières | 1 968 | 1 968 |
| Cautions administratives et fiscales et autres cautions | 54 019 | 52 088 |
| Autres garanties d'ordre de la clientèle | 57 142 | 55 473 |
| Total des engagements de garantie donnés | 146 616 | 142 643 |
| <i>dont strate 1</i> | 138 615 | 135 290 |
| <i>dont strate 2</i> | 6 713 | 6 385 |
| <i>dont strate 3</i> | 1 285 | 968 |
| <i>dont activités d'assurance</i> | 3 | - |

6.c ENGAGEMENTS SUR TITRES

En lien avec la comptabilisation des opérations sur titres en date de règlement (cf. note 2.a), les engagements représentant les titres à livrer ou à recevoir sont les suivants :

| En millions d'euros, au | 31 décembre 2018 <i>IFRS 9 et IFRS 15</i> | 1er janvier 2018 <i>IFRS 9 et IFRS 15</i> |
|-------------------------|--|--|
| Titres à livrer | 14 134 | 12 282 |
| Titres à recevoir | 12 869 | 6 241 |

6.d AUTRES ENGAGEMENTS DE GARANTIE

• Instruments financiers donnés en garantie

| En millions d'euros, au | 31 décembre 2018 <i>IFRS 9 et IFRS 15</i> | 1er janvier 2018 <i>IFRS 9 et IFRS 15</i> |
|---|--|--|
| Instruments financiers (titres négociables et créances privées) déposés auprès des banques centrales et mobilisables à tout instant en garantie d'opérations éventuelles de refinancement après décote | 104 804 | 102 906 |
| - Mobilisés en garantie auprès des banques centrales | 35 216 | 35 457 |
| - Disponibles pour des opérations de refinancement | 69 588 | 67 449 |
| Titres donnés en pension | 314 705 | 301 764 |
| Actifs financiers donnés en garantie d'opérations auprès d'établissements de crédit, de la clientèle financière, ou des souscripteurs d'obligations collatéralisées émises par le Groupe⁽¹⁾ | 124 148 | 146 322 |

⁽¹⁾ Incluent notamment des financements de la Société de Financement de l'Économie Française et de la Caisse de Refinancement de l'Habitat.

La valeur de marché de la part des instruments financiers donnés par le Groupe en garantie ou en pension et que le bénéficiaire est autorisé à vendre ou à redonner en garantie s'élève à 396 876 millions d'euros au 31 décembre 2018 (contre 408 380 millions d'euros au 1er janvier 2018).

• Instruments financiers reçus en garantie

| En millions d'euros, au | 31 décembre 2018 <i>IFRS 9 et IFRS 15</i> | 1er janvier 2018 <i>IFRS 9 et IFRS 15</i> |
|---|--|--|
| Instruments financiers reçus en garantie (hors pensions) | 162 184 | 128 816 |
| <i>dont instruments que le Groupe est habilité à vendre ou à redonner en garantie</i> | 82 543 | 102 543 |
| Titres reçus en pension | 287 047 | 286 418 |

La valeur de marché des instruments financiers reçus en garantie ou en pension que le Groupe a effectivement vendus ou redonnés en garantie s'élève à 268 973 millions d'euros au 31 décembre 2018 (contre 272 788 millions d'euros au 1er janvier 2018).

7. REMUNERATIONS ET AVANTAGES CONSENTIS AU PERSONNEL

7.a FRAIS DE PERSONNEL

| En millions d'euros | Exercice 2018 | Exercice 2017 |
|--|---------------|---------------|
| Salaires et traitements fixes et variables, intéressement et participation | 12 403 | 12 402 |
| Charges au titre des avantages sociaux | 3 665 | 3 542 |
| Impôts, taxes et versements assimilés sur les rémunérations | 549 | 552 |
| Total des frais de personnel | 16 617 | 16 496 |

7.b AVANTAGES POSTERIEURS A L'EMPLOI

La norme IAS 19 distingue deux catégories de dispositifs, chacun traité différemment selon le risque supporté par l'entreprise. Lorsque l'engagement de l'entreprise consiste à verser un montant défini (exprimé en pourcentage du salaire annuel du bénéficiaire par exemple) à un organisme externe, qui assure le paiement des prestations en fonction des avoirs disponibles pour chaque participant au régime, il est qualifié de régime à cotisations définies. En revanche, lorsque l'engagement consiste pour l'entreprise à gérer les actifs financiers financés par la collecte de cotisations auprès des employés et à assumer elle-même la charge des prestations – ou à en garantir le montant final soumis à des aléas futurs – il est qualifié de régime à prestations définies. Il en est de même si l'entreprise confie sous mandat la gestion de la collecte des cotisations et du paiement des prestations à un organisme externe, mais conserve le risque lié à la gestion des actifs et/ou à l'évolution future des prestations.

- **Principaux régimes de retraite à cotisations définies du Groupe**

Le Groupe BNP Paribas a mis en œuvre depuis plusieurs années une politique volontariste de transformation des régimes à prestations définies en régimes à cotisations définies.

Ainsi, en France, le Groupe BNP Paribas cotise à différents organismes nationaux et interprofessionnels de retraite de base et complémentaires. BNP Paribas SA et certaines filiales ont mis en place, par accord d'entreprise, une retraite par capitalisation. A ce titre, les salariés bénéficieront au moment de leur départ en retraite d'une rente venant s'ajouter aux pensions servies par les régimes nationaux.

Par ailleurs, à l'étranger, les plans à prestations définies ayant été fermés dans la plupart des pays aux nouveaux collaborateurs, ceux-ci se voient offrir le bénéfice de plans de pension à cotisations définies.

Les montants versés au titre des régimes postérieurs à l'emploi à cotisations définies s'établissent à 612 millions d'euros pour l'exercice 2018 contre 616 millions d'euros pour l'exercice 2017.

La ventilation par principaux contributeurs est la suivante :

| Montant des cotisations en millions d'euros | Exercice 2018 | Exercice 2017 |
|--|---------------|---------------|
| France | 334 | 315 |
| Italie | 63 | 60 |
| Royaume-Uni | 50 | 48 |
| Etats-Unis | 40 | 45 |
| Allemagne | 4 | 8 |
| Turquie | 30 | 38 |
| Autres | 91 | 102 |
| TOTAL | 612 | 616 |

En Italie, le régime mis en place par BNL est financé par des cotisations employeurs (4,2 % des salaires) et des cotisations employés (2 % du salaire). Les employés peuvent également effectuer des versements volontaires additionnels.

Au Royaume-Uni, pour la plupart des salariés, l'employeur verse des cotisations à hauteur de 12 % du salaire, les salariés pouvant effectuer des versements complémentaires volontaires.

Aux Etats-Unis, la banque abonde à hauteur des cotisations payées volontairement par les salariés, sous certaines limites.

- **Principaux régimes de retraite à prestations définies du Groupe, dont indemnités de départ ou de fin de carrière**
 - Régimes de retraite à prestations définies

En Belgique, BNP Paribas Fortis finance un plan à prestations définies pour ses employés et cadres entrés en service avant la date d'harmonisation des régimes de pension de la banque au 1^{er} janvier 2002, fondé sur le dernier salaire et le nombre d'années de service. Les engagements actuariels relatifs à ce régime sont partiellement préfinancés à hauteur de 92 % à fin 2018, comparé à 90 % en 2017, auprès de la compagnie d'assurance AG Insurance, dans laquelle le Groupe BNP Paribas possède une participation de 25 %.

Les cadres supérieurs de BNP Paribas Fortis bénéficient d'un régime de retraite complémentaire offrant un capital en fonction des années de service et du salaire final. Ce régime est préfinancé à hauteur de 96 % à fin 2018 (contre 97 % à fin 2017) auprès de compagnies d'assurance. Depuis le 1^{er} janvier 2015, les cadres dirigeants bénéficient d'un plan à cotisations définies.

Les autres collaborateurs bénéficient également de régimes à cotisations définies.

Compte tenu de l'obligation légale imposée à l'employeur de garantir un rendement minimum sur les actifs financiers investis au titre des régimes de retraite d'entreprise, une provision a été constituée sur ces régimes à cotisations définies, cette garantie de rendement n'étant pas entièrement couverte par l'assureur.

En France, BNP Paribas verse un complément de pension bancaire au titre des droits acquis jusqu'au 31 décembre 1993 par les retraités et les salariés en activité à cette date. Au 31 décembre 2018, les engagements résiduels supportés par le Groupe pour ces collaborateurs sont intégralement portés au bilan.

Les régimes de retraite à prestations définies dont bénéficiaient certains cadres supérieurs du Groupe ont tous été fermés aux nouveaux entrants et transformés en régimes de type additif. Les montants qui seront attribués aux bénéficiaires résiduels, sous réserve de leur présence dans le Groupe au moment de leur départ à la retraite, ont été définitivement déterminés lors de la fermeture des régimes. Ces régimes de retraite ont été externalisés auprès de compagnies d'assurance à hauteur de 110 % au 31 décembre 2018, contre 118 % au 31 décembre 2017.

Au Royaume Uni, subsistent des plans de retraite à prestations définies (fonds de pension), fermés aux nouveaux entrants, qui reposent généralement sur l'acquisition d'une pension définie en fonction du dernier salaire et du nombre d'années de service. La gestion des régimes de pension est assurée par des organismes de gestion indépendants (Trustee). Au 31 décembre 2018, pour toutes les entités au Royaume-Uni, les engagements sont couverts par des actifs financiers à hauteur de 115 %, contre 107 % au 31 décembre 2017.

En Suisse, les engagements correspondent à des régimes complémentaires de retraite basés sur le principe de régimes à cotisations définies avec rendement garanti, offrant le versement d'une rente viagère selon des conditions prédéfinies. La gestion de ces régimes est assurée par une fondation. Au 31 décembre 2018, les engagements sont couverts à 89 % par des actifs financiers, contre 90 % au 31 décembre 2017.

Aux Etats-Unis, les plans de retraite à prestations définies reposent sur l'acquisition annuelle d'un capital constitutif d'une pension, exprimé en pourcentage du salaire annuel et rémunéré à un taux prédéfini. Ces plans sont fermés aux nouveaux entrants et n'offrent quasiment plus aucune acquisition de droits depuis 2012. Au 31 décembre 2018, l'engagement est couvert à 83 % par des actifs financiers, contre 71 % au 31 décembre 2017.

En Allemagne, les engagements correspondent principalement à des plans de retraite à prestations définies, fermés aux nouveaux entrants, qui reposent généralement sur l'acquisition d'une pension définie en fonction du dernier salaire et du nombre d'années de service. Ces régimes offrent le versement d'une rente viagère selon des conditions prédéfinies. Au 31 décembre 2018, les engagements sont couverts par des actifs financiers à hauteur de 59% (contre 58% au 31 décembre 2017).

En Turquie, le régime de retraite se substitue au système de pension national (ces engagements sont évalués selon les modalités de transfert et devraient à terme être transférés à l'Etat turc) et propose des garanties au-delà du minimum légal. Fin 2018, les engagements au titre de ce régime sont couverts par les actifs financiers détenus par une fondation externe au Groupe ; ces actifs financiers sont largement excédentaires par rapport aux engagements pris, mais cet excédent n'est pas reconnu comme un actif du Groupe.

- Indemnités de départ ou de fin de carrière

Le personnel de différentes sociétés du Groupe bénéficie de diverses prestations telles que les indemnités de départ ou de fin de carrière, définies selon les minima légaux (code du travail, conventions collectives) ou des accords d'entreprise spécifiques.

En France, la couverture de ces indemnités fait l'objet d'un contrat externalisé auprès d'une compagnie d'assurance. Au 31 décembre 2018, cet engagement est couvert à 100 % par des actifs financiers, contre 98 % au 31 décembre 2017.

A l'étranger, les engagements bruts au titre de ces autres avantages sont principalement concentrés en Italie. Ils correspondent à des droits acquis jusqu'au 31 décembre 2006, les régimes ayant été transformés, depuis cette date, en régime à cotisations définies.

- **Engagements relatifs aux régimes à prestations définies et aux indemnités de départ ou de fin de carrière**

- Actifs et passifs comptabilisés au bilan

| En millions d'euros, au 31 décembre 2018 | Valeur actualisée brute des obligations pour tout ou partie financées par des actifs | Valeur actualisée des obligations non financées | Valeur actualisée des obligations | Valeur de marché des actifs de régime | Valeur de marché des actifs distincts ⁽¹⁾ | Limitation d'actifs | Obligation nette | dont actif comptabilisé au bilan pour les régimes à prestations définies | dont actifs nets des régimes à prestations définies | dont valeur de marché des actifs distincts | dont obligation comptabilisée au bilan pour les régimes à prestations définies |
|--|--|---|-----------------------------------|---------------------------------------|--|---------------------|------------------|--|---|--|--|
| Belgique | 3 049 | 21 | 3 070 | (93) | (2 838) | | 139 | (2 838) | | (2 838) | 2 977 |
| Royaume-Uni | 1 488 | 1 | 1 489 | (1 716) | | | (227) | (234) | (234) | | 7 |
| France | 1 193 | 106 | 1 299 | (1 201) | | | 98 | (61) | (61) | | 159 |
| Suisse | 1 090 | 9 | 1 099 | (976) | | | 123 | | | | 123 |
| Etats-Unis | 538 | 77 | 615 | (510) | | | 105 | | | | 105 |
| Italie | | 357 | 357 | | | | 357 | | | | 357 |
| Allemagne | 121 | 60 | 181 | (108) | | | 73 | | | | 73 |
| Turquie | 140 | 29 | 169 | (366) | | 226 | 29 | | | | 29 |
| Autres | 503 | 41 | 544 | (381) | (1) | | 162 | (6) | (5) | (1) | 168 |
| TOTAL | 8 122 | 701 | 8 823 | (5 351) | (2 839) | 226 | 859 | (3 139) | (300) | (2 839) | 3 998 |

| En millions d'euros, au 31 décembre 2017 | Valeur actualisée brute des obligations pour tout ou partie financées par des actifs | Valeur actualisée des obligations non financées | Valeur actualisée des obligations | Valeur de marché des actifs de régime | Valeur de marché des actifs distincts ⁽¹⁾ | Limitation d'actifs | Obligation nette | dont actif comptabilisé au bilan pour les régimes à prestations définies | dont actifs nets des régimes à prestations définies | dont valeur de marché des actifs distincts | dont obligation comptabilisée au bilan pour les régimes à prestations définies |
|--|--|---|-----------------------------------|---------------------------------------|--|---------------------|------------------|--|---|--|--|
| Belgique | 3 182 | 21 | 3 203 | (70) | (2 930) | | 203 | (2 930) | | (2 930) | 3 133 |
| Royaume-Uni | 1 681 | 1 | 1 682 | (1 802) | | | (120) | (130) | (130) | | 10 |
| France | 1 225 | 117 | 1 342 | (1 223) | | | 119 | (50) | (50) | | 169 |
| Suisse | 1 059 | 10 | 1 069 | (951) | | | 118 | | | | 118 |
| Etats-Unis | 634 | 179 | 813 | (575) | | | 238 | (6) | (6) | | 244 |
| Italie | | 368 | 368 | | | | 368 | | | | 368 |
| Allemagne | 122 | 60 | 182 | (110) | | | 72 | | | | 72 |
| Turquie | 270 | 27 | 297 | (422) | | 152 | 27 | | | | 27 |
| Autres | 481 | 134 | 615 | (421) | (1) | | 193 | (5) | (4) | (1) | 198 |
| TOTAL | 8 654 | 917 | 9 571 | (5 574) | (2 931) | 152 | 1 218 | (3 121) | (190) | (2 931) | 4 339 |

⁽¹⁾ Les actifs distincts sont principalement cantonnés dans le bilan des filiales et participations d'assurance du Groupe – notamment AG Insurance au titre du plan à prestations définies de BNP Paribas Fortis – en couverture des engagements d'autres entités du Groupe qui leur ont été transférés pour couvrir les avantages postérieurs à l'emploi de certaines catégories de salariés.

- Variation de la valeur actualisée des obligations

| En millions d'euros | Exercice 2018 | Exercice 2017 |
|---|---------------|---------------|
| Valeur actualisée des obligations en début de période | 9 571 | 9 831 |
| Coût des services rendus au cours de l'exercice | 236 | 257 |
| Charge liée à l'actualisation des engagements | 136 | 147 |
| Coût des services passés | (17) | (1) |
| Effets des liquidations de régime | (32) | (7) |
| Pertes ou (gains) actuariels liés au changement d'hypothèses démographiques | (36) | (58) |
| Pertes ou (gains) actuariels liés au changement d'hypothèses financières | (400) | 210 |
| Pertes ou (gains) actuariels liés aux écarts d'expérience | 50 | 51 |
| Cotisations des membres des régimes | 24 | 24 |
| Prestations versées aux bénéficiaires directement payées par l'employeur | (110) | (106) |
| Prestations versées aux bénéficiaires de prestations financées | (455) | (479) |
| Effet des variations de change | (11) | (352) |
| Effet des variations de périmètre | (133) | 54 |
| Valeur actualisée des obligations en fin de période | 8 823 | 9 571 |

- Variation de la valeur de marché des actifs de régime et des actifs distincts

| En millions d'euros | Actifs de régime | | Actifs distincts | |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | Exercice 2018 | Exercice 2017 | Exercice 2018 | Exercice 2017 |
| Valeur de marché des actifs en début de période | 5 574 | 5 572 | 2 931 | 2 926 |
| Produit d'intérêt des actifs | 103 | 109 | 27 | 28 |
| Effets des liquidations de régime | (50) | (1) | | |
| (Pertes) gains actuariels de la période | (56) | 214 | (64) | 149 |
| Cotisations des membres des régimes | 14 | 14 | 10 | 10 |
| Cotisations versées par BNP Paribas | 142 | 139 | 141 | 89 |
| Prestations versées aux bénéficiaires de prestations financées | (248) | (259) | (206) | (220) |
| Effet des variations de change | (67) | (329) | | |
| Effet des variations de périmètre | (61) | 115 | | (51) |
| Valeur de marché des actifs en fin de période | 5 351 | 5 574 | 2 839 | 2 931 |

Composantes de la charge relative aux plans à prestations définies

| En millions d'euros | Exercice 2018 | Exercice 2017 |
|--|---------------|---------------|
| Coût des services | 237 | 250 |
| Coût des services rendus au cours de l'exercice | 236 | 257 |
| Coût des services passés | (17) | (1) |
| Effets des liquidations de régime | 18 | (6) |
| Charge financière nette | 19 | 26 |
| Charge liée à l'actualisation des engagements | 136 | 147 |
| Charge d'intérêt liée à l'actualisation des limitations d'actifs | 13 | 16 |
| Produit d'intérêt des actifs de régime | (103) | (109) |
| Produit d'intérêt des actifs distincts | (27) | (28) |
| Total porté dans les « Frais de personnel » | 256 | 276 |

- Autres éléments comptabilisés directement en capitaux propres

| En millions d'euros | Exercice 2018 | Exercice 2017 |
|--|---------------|---------------|
| Autres éléments comptabilisés directement en capitaux propres | 147 | 194 |
| (Pertes)/Gains actuariels sur les actifs de régime et actifs distincts | (120) | 363 |
| (Pertes)/Gains actuariels d'hypothèses démographiques sur la valeur actualisée des obligations | 36 | 58 |
| (Pertes)/Gains actuariels d'hypothèses financières sur la valeur actualisée des obligations | 400 | (210) |
| (Pertes)/Gains actuariels dits d'expérience sur la valeur actualisée des obligations | (50) | (51) |
| Variation de l'effet de plafonnement des actifs | (119) | 34 |

- Principales hypothèses actuarielles utilisées pour le calcul des engagements

Pour les zones monétaires Euro, Royaume-Uni et Etats-Unis, le Groupe actualise ses engagements sur la base des obligations privées de haute qualité, dont la maturité correspond à la durée des engagements évalués.

Les intervalles de taux retenus sont les suivants :

| En pourcentage | 31 décembre 2018 | | 31 décembre 2017 | |
|----------------|----------------------|--|----------------------|--|
| | Taux d'actualisation | Taux d'augmentation future des salaires ⁽¹⁾ | Taux d'actualisation | Taux d'augmentation future des salaires ⁽¹⁾ |
| Belgique | 0,80% / 1,80% | 2,90% / 3,40% | 0,60% / 1,90% | 2,90% / 3,40% |
| Royaume-Uni | 1,80% / 3,00% | 2,00% / 3,55% | 1,50% / 2,70% | 2,00% / 4,70% |
| France | 0,40% / 1,80% | 2,05% / 3,30% | 0,50% / 1,30% | 2,15% / 3,40% |
| Suisse | 0,00% / 0,90% | 1,40% / 1,50% | 0,00% / 0,80% | 1,40% / 1,50% |
| Etats-Unis | 3,50% / 4,45% | 4,00% | 2,25% / 3,75% | 4,00% |
| Italie | 0,80% / 1,80% | 1,80% / 3,10% | 0,50% / 1,80% | 1,80% / 2,70% |
| Allemagne | 1,40% / 1,90% | 2,00% / 3,00% | 1,30% / 1,80% | 2,00% / 3,00% |
| Turquie | 16,70% | 12,20% | 11,80% | 6,00% |

⁽¹⁾ Y compris dérive des prix (inflation)

Les taux moyens pondérés observés sont les suivants :

- sur la zone Euro : 1,30 % au 31 décembre 2018 contre 1,06 % au 31 décembre 2017,
- au Royaume-Uni : 2,81 % au 31 décembre 2018 contre 2,41 % au 31 décembre 2017,
- en Suisse : 0,89 % au 31 décembre 2018 contre 0,60 % au 31 décembre 2017.

L'effet d'une évolution des taux d'actualisation de 100 pb sur la valeur actualisée des obligations relatives aux avantages postérieurs à l'emploi est le suivant :

| Evolution de la valeur actualisée des obligations En millions d'euros | 31 décembre 2018 | | 31 décembre 2017 | |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | Taux d'actualisation -100pb | Taux d'actualisation +100pb | Taux d'actualisation -100pb | Taux d'actualisation +100pb |
| Belgique | 306 | (250) | 309 | (286) |
| Royaume-Uni | 325 | (243) | 389 | (286) |
| France | 144 | (121) | 144 | (122) |
| Suisse | 187 | (145) | 105 | (143) |
| Etats-Unis | 69 | (57) | 95 | (82) |
| Italie | 26 | (25) | 27 | (28) |
| Allemagne | 37 | (28) | 39 | (27) |
| Turquie | 15 | (12) | 10 | (8) |

- Rendement effectif des actifs de régime et actifs distincts au cours de la période

| En pourcentage | Exercice 2018 | | Exercice 2017 | |
|----------------|---|-------------------------|---|-------------------------|
| | Intervalle de taux (représentatif de l'existence de plusieurs plans au sein d'un même pays) | Taux moyens pondérés | Intervalle de taux (représentatif de l'existence de plusieurs plans au sein d'un même pays) | Taux moyens pondérés |
| Belgique | -2,00% / 4,65% | -0,43% | 1,25% / 5,90% | 2,94% |
| Royaume-Uni | -3,80% / 5,70% | -3,05% | 2,30% / 9,70% | 6,55% |
| France | 3,55% | 3,55% | 3,65% | 3,65% |
| Suisse | -2,00% / 2,80% | -0,66% | 6,95% / 7,85% | 6,96% |
| Etats-Unis | -4,55% / 1,50% | -0,50% | 8,40% / 14,20% | 11,37% |
| Allemagne | -6,50% / 1,80% | -3,23% | -1,80% / 2,90% | 1,07% |
| Turquie | 13,10% | 13,10% | 10,55% | 10,55% |

- Ventilation des actifs de couverture

| En pourcentage | 31 décembre 2018 | | | | | | 31 décembre 2017 | | | | | |
|-----------------------|------------------|--------------------------------------|---|------------|---------------------|------------|------------------|--------------------------------------|---|------------|---------------------|------------|
| | Actions | Obligations gouvernemen- tales | Obligations non gouvernemen- tales | Immobilier | Comptes de dépôt | Autres | Actions | Obligations gouvernemen- tales | Obligations non gouvernemen- tales | Immobilier | Comptes de dépôt | Autres |
| Belgique | 6% | 52% | 19% | 1% | 0% | 22% | 7% | 52% | 19% | 1% | 0% | 21% |
| Royaume-Uni | 16% | 63% | 9% | 0% | 3% | 9% | 26% | 56% | 9% | 0% | 1% | 8% |
| France ⁽¹⁾ | 7% | 67% | 18% | 8% | 0% | 0% | 6% | 68% | 18% | 8% | 0% | 0% |
| Suisse | 31% | 29% | 4% | 20% | 1% | 15% | 32% | 29% | 4% | 18% | 2% | 15% |
| Etats-Unis | 26% | 44% | 14% | 0% | 11% | 5% | 33% | 36% | 18% | 0% | 8% | 5% |
| Allemagne | 28% | 61% | 0% | 0% | 2% | 9% | 28% | 62% | 0% | 0% | 1% | 9% |
| Turquie | 0% | 0% | 0% | 5% | 94% | 1% | 0% | 0% | 0% | 5% | 93% | 2% |
| Autres | 10% | 11% | 12% | 1% | 6% | 60% | 9% | 13% | 11% | 1% | 15% | 51% |
| GROUPE | 13% | 49% | 13% | 4% | 6% | 15% | 16% | 46% | 14% | 4% | 6% | 14% |

(1) En France, la ventilation des actifs de couverture correspond à la ventilation du fonds général de la compagnie d'assurance où sont externalisés les engagements.

Le Groupe a mis en place une gouvernance de gestion des actifs en représentation des engagements de retraite à prestations définies dont les principaux objectifs sont l'encadrement et le contrôle des risques en matière d'investissement.

Elle détaille notamment les principes d'investissement, en particulier la définition d'une stratégie d'investissement des actifs de couverture reposant sur des objectifs financiers et l'encadrement des risques financiers, en vue de préciser la façon dont les actifs de couverture doivent être gérés, au travers de mandats de délégation de gestion financière.

La stratégie d'investissement prévoit qu'une étude d'adossement des actifs et des passifs doit être réalisée a minima tous les trois ans pour les plans dont la valeur des actifs est supérieure à 100 millions d'euros.

- **Régimes d'aide médicale postérieure à l'emploi**

Le Groupe offre certains régimes de couverture médicale pour les retraités, dont les principaux se situent aux Etats-Unis et en Belgique. Ces régimes sont majoritairement fermés aux nouveaux entrants.

Fin 2016, le régime de couverture médicale de Bank of the West aux Etats-Unis a été fermé, les droits ont été gelés et les conditions d'éligibilité ont été modifiées pour certains collaborateurs.

La valeur actualisée des obligations au titre de l'aide médicale postérieure à l'emploi s'élève à 131 millions d'euros au 31 décembre 2018, contre 143 millions d'euros au 31 décembre 2017, soit une diminution de 12 millions d'euros au cours de l'exercice 2018, dont une augmentation de 1 million d'euros comptabilisés directement en capitaux propres.

7.c AUTRES AVANTAGES A LONG TERME

BNP Paribas consent à ses salariés divers avantages à long terme, principalement des primes d'ancienneté, la faculté d'épargner des jours de congés, et certaines protections en cas d'incapacité de travail. La provision nette correspondante s'élève à 462 millions d'euros au 31 décembre 2018, inchangée par rapport au 31 décembre 2017.

Par ailleurs, dans le cadre de la politique de rémunération variable mise en œuvre au sein du Groupe, des plans annuels de rémunération différée sont établis au bénéfice de certains collaborateurs, dont la contribution aux performances du Groupe est significative, ou en application de dispositions réglementaires particulières. Ces plans prévoient le versement différé dans le temps de la rémunération variable et soumettent, le cas échéant, ce versement à des conditions de performance des métiers, des pôles et du Groupe.

Depuis 2013, BNP Paribas a mis en place un plan de fidélisation Groupe dont le versement en numéraire au terme d'une période d'acquisition de 3 ans évolue en fonction de la performance intrinsèque du Groupe. Ce plan de fidélisation a pour objectif d'associer différentes catégories de cadres aux objectifs de développement et de rentabilité du Groupe. Ces personnels sont représentatifs des talents du Groupe et de la relève de son encadrement : cadres dirigeants, cadres occupant un poste clé, responsables opérationnels ou experts, cadres à potentiel, jeunes cadres identifiés en raison de leurs performances et de leurs perspectives d'évolution professionnelle, et contributeurs clés aux résultats du Groupe.

Les montants attribués dans le cadre de ce plan sont pour 80 % indexés sur la performance opérationnelle du Groupe sur 3 ans, et pour 20 % indexés sur l'atteinte d'objectifs liés à la Responsabilité Sociale et Environnementale (RSE) du Groupe. Ces objectifs, au nombre de 9, sont en ligne avec les 4 piliers formant la base de la politique RSE du Groupe. En outre, le paiement final est soumis à une condition de présence continue dans le Groupe entre la date d'attribution et la date de paiement, sous réserve que le Résultat d'exploitation et le Résultat avant impôt du Groupe l'année précédant le paiement soient strictement positifs. Pour les collaborateurs soumis à des dispositions réglementaires particulières, ce plan de fidélisation est adapté conformément aux exigences de la directive européenne CRD4.

La provision nette correspondant aux plans de rémunération variable du Groupe et au plan de fidélisation s'élève à 579 millions d'euros au 31 décembre 2018, contre 619 millions d'euros au 31 décembre 2017.

| En millions d'euros, au | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 |
|--|------------------|------------------|
| Provisions nettes au titre des autres avantages à long terme | 1 040 | 1 081 |
| Actif comptabilisé au bilan au titre des autres avantages à long terme | (80) | (89) |
| Obligation comptabilisée au bilan au titre des autres avantages à long terme | 1 120 | 1 170 |

7.d INDEMNITES DE FIN DE CONTRAT DE TRAVAIL

BNP Paribas a mis en place un certain nombre de plans de départs anticipés reposant sur le volontariat de salariés répondant à certains critères d'éligibilité. Les charges liées aux plans de départ volontaire et aux plans d'adaptation des effectifs font l'objet de provisions au titre des personnels en activité éligibles dès lors que le plan concerné a fait l'objet d'un accord ou d'une proposition d'accord paritaire.

En France, en 2016, les activités de CIB au sein de BNP Paribas SA et BNP Paribas Arbitrage ont mis respectivement en place dans leur périmètre un plan de départ volontaire s'étirant sur trois années (octobre 2016 à décembre 2018).

| En millions d'euros, au | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Provisions au titre des plans de départ volontaire, pré-retraite, et plans d'adaptation des effectifs | 380 | 389 |

7.e PAIEMENTS A BASE D' ACTIONS

PLANS DE FIDELISATION, DE REMUNERATION ET D'INTERESSEMENT EN ACTIONS

BNP Paribas a mis en place, au bénéfice de certains de ses collaborateurs, différents produits de rémunération à base d'actions, jusqu'en 2012 : des plans d'actions de performance, et des plans d'options de souscription ou d'achat d'actions.

Depuis cette date, seuls certains plans de rémunération à long terme payés en numéraire restent indexés sur le cours de l'action BNP Paribas, en particulier pour les collaborateurs dont les activités sont susceptibles d'avoir une incidence sur le profil de risque du Groupe.

- **Rémunération variable différée versée en numéraire indexé sur le cours de l'action**

Dans le cadre de la politique de rémunération variable mise en œuvre au sein du Groupe, des plans annuels de rémunération différée établis au bénéfice de certains collaborateurs, dont la contribution aux performances du Groupe est significative, ou en application de dispositions réglementaires particulières, prévoient une rémunération variable sur une période pluriannuelle et payable en numéraire indexé sur le cours de l'action, le paiement en étant reporté sur plusieurs années.

- Rémunération variable pour les collaborateurs soumis à des dispositions réglementaires particulières

Depuis la publication de l'arrêté du Ministère de l'Economie et des Finances du 13 décembre 2010 et suite aux dispositions de la directive européenne CRD4 du 26 juillet 2013 transposée en droit français dans le Code Monétaire et Financier, par l'ordonnance du 20 février 2014 ainsi que les décrets et arrêtés du 3 novembre 2014 et le règlement délégué européen du 4 mars 2014, les plans de rémunération variable s'appliquent aux collaborateurs du Groupe exerçant des activités susceptibles d'avoir une incidence significative sur le profil de risque de l'entreprise.

Ces plans prévoient le versement différé dans le temps de la rémunération variable et le soumettent, le cas échéant, à des conditions de performance des métiers, des pôles et du Groupe.

Les sommes seront versées notamment en numéraire indexé sur l'évolution, à la hausse ou à la baisse, de l'action BNP Paribas.

- Rémunération variable différée pour les autres collaborateurs du Groupe

Les plans annuels de rémunération différée applicables aux collaborateurs dont la contribution aux performances du Groupe est significative sont en partie versés en numéraire indexé sur l'évolution, à la hausse ou à la baisse, de l'action BNP Paribas.

- **Plan Global d'Intéressement en Actions (jusqu'en 2012)**

BNP Paribas avait mis en place un Plan Global d'Intéressement en Actions, comportant, au bénéfice de certains collaborateurs du Groupe, attribution d'options de souscription d'actions et attribution d'actions de performance.

Le prix d'exercice des plans d'options de souscription, déterminé lors de chaque émission, ne comporte pas de décote. La durée de vie des options est de 8 ans.

Les actions de performance attribuées entre 2009 et 2012 sont acquises à titre définitif, sous condition de présence, à l'issue d'une période d'acquisition de 3 ou 4 ans selon le cas, et la période de conservation des actions de performance est de deux ans pour les collaborateurs exerçant leur activité en France.

A compter de 2010, la fraction de l'attribution conditionnelle de chaque bénéficiaire avait été fixée à 100 % de l'attribution totale pour les membres du Comité Exécutif et les cadres dirigeants du Groupe BNP Paribas, et à 20 % pour les autres bénéficiaires.

Dans le cadre des plans d'options mis en place entre 2003 et 2011, à 7 reprises sur 30 mesures de performance réalisées, la condition de performance n'a pas été intégralement remplie et les modalités d'ajustement prévues ont été mises en œuvre. Concernant les plans d'actions de performance attribuées entre 2009 et 2012, à 3 reprises sur 10 mesures la condition de performance n'a pas été atteinte, entraînant la perte de la fraction conditionnelle correspondante.

Tous les plans non expirés se dénoueront par une éventuelle souscription d'actions BNP Paribas.

- **Principes d'évaluation des plans d'options de souscription d'actions et d'actions de performance**

Conformément aux prescriptions de la norme IFRS 2, BNP Paribas évalue les options de souscription d'actions et les actions de performance attribuées et comptabilise une charge, déterminée à la date d'attribution du plan, calculée respectivement à partir de la valeur de marché des options et des actions. Celles-ci sont donc évaluées à leur valeur initiale qui ne pourra pas être modifiée par la suite en fonction de l'évolution ultérieure du cours de bourse du titre BNP Paribas. Seules les hypothèses relatives à la population de bénéficiaires (pertes de droit) et aux conditions de performance interne peuvent faire l'objet d'une révision au cours de la période d'acquisition des droits et donner lieu à un réajustement de la charge. La valorisation des plans du Groupe est effectuée par une société spécialisée indépendante.

- **Historique des plans attribués dans le cadre du Plan Global d'Intéressement en Actions**

Les caractéristiques et conditions générales attachées à l'ensemble des attributions au titre des plans existants au 31 décembre 2018 sont décrites ci-après :

- Plans d'options de souscription d'actions

| Caractéristiques du plan | | | | | | | Options en vie à la fin de la période | | |
|--|--------------------|-------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|---|--|
| Société émettrice du plan | Date d'attribution | Nombre de bénéficiaires | Nombre d'options attribuées | Date de départ d'exercice des options | Date d'expiration des options | Prix d'exercice ajusté (en euros) | Nombre d'options | Durée résiduelle en années jusqu'à l'échéance des options | |
| BNP Paribas SA ⁽¹⁾ | 05/03/2010 | 1 820 | 2 423 700 | 05/03/2014 | 02/03/2018 | 51,20 | - | - | |
| BNP Paribas SA ⁽¹⁾ | 04/03/2011 | 1 915 | 2 296 820 | 04/03/2015 | 04/03/2019 | 56,45 | 1 296 508 | 0,2 | |
| Total des options en vie à la fin de la période | | | | | | | 1 296 508 | | |

⁽¹⁾ Les modalités d'exercice d'une fraction des options attribuées aux salariés sont subordonnées à la réalisation d'une condition de performance relative du titre BNP Paribas, par rapport à l'indice sectoriel Dow Jones EURO STOXX Banks, pendant la période d'indisponibilité. En conséquence de cette condition de performance relative, le prix d'exercice ajusté a été relevé à 67,74 euros au lieu de 56,45 euros pour 207 128 options du plan du 4 mars 2011 restant en vie en fin de période.

- Plans d'attribution d'actions de performance

Au 31 décembre 2018, 311 actions BNP Paribas SA issues des plans d'attribution des années 2009 à 2012 ne sont pas encore acquises par leurs bénéficiaires.

- **Mouvements intervenus sur les plans d'options de souscription**

| | Exercice 2018 | | Exercice 2017 | |
|--|------------------|--|------------------|--|
| | Nombre d'options | Prix d'exercice moyen pondéré (en euros) | Nombre d'options | Prix d'exercice moyen pondéré (en euros) |
| Options en vie au 1er janvier | 2 277 443 | 55,61 | 4 176 666 | 51,98 |
| Options exercées pendant la période | (939 175) | 52,07 | (1 856 733) | 47,64 |
| Options devenues caduques pendant la période | (41 760) | | (42 490) | |
| Options en vie au 31 décembre | 1 296 508 | 58,25 | 2 277 443 | 55,61 |
| Options exerçables au 31 décembre | 1 296 508 | 58,25 | 2 277 443 | 55,61 |

Le cours de bourse moyen de levée des options en 2018 s'élève à 64,89 euros (contre 62,82 euros en 2017).

- **Charge représentée par les paiements à base d'actions**

| Charge ou (produit) en millions d'euros | Exercice 2018 | Exercice 2017 |
|--|---------------|---------------|
| Plans de rémunération différée antérieurs | (204) | 82 |
| Plans de rémunération différée de l'exercice | 195 | 345 |
| Total | (9) | 427 |

8. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

8.a EVOLUTION DU CAPITAL ET RESULTAT PAR ACTION

Le capital social de BNP Paribas SA s'élève au 31 décembre 2018 à 2 499 597 122 euros, divisé en 1 249 798 561 actions de 2 euros de nominal chacune (contre 2 497 718 772 euros et 1 248 859 386 actions au 31 décembre 2017).

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

| | Opérations pour compte propre | | Opérations de négoce ⁽¹⁾ | | Total | |
|---|-------------------------------|---|-------------------------------------|---|------------------|---|
| | en nombre | valeur comptable (en millions d'euros) | en nombre | valeur comptable (en millions d'euros) | en nombre | valeur comptable (en millions d'euros) |
| Actions détenues au 31 décembre 2016 | 785 318 | 41 | 114 718 | 7 | 900 036 | 48 |
| Acquisitions effectuées | 320 794 | 20 | | | 320 794 | 20 |
| Cessions effectuées | (297 794) | (18) | | | (297 794) | (18) |
| Actions remises au personnel | (576) | | | | (576) | |
| Autres mouvements | | | (272 895) | (17) | (272 895) | (17) |
| Actions détenues au 31 décembre 2017 | 807 742 | 43 | (158 177) | (10) | 649 565 | 33 |
| Acquisitions effectuées | 513 568 | 31 | | | 513 568 | 31 |
| Cessions effectuées | (594 068) | (36) | | | (594 068) | (36) |
| Actions remises au personnel | (791) | | | | (791) | |
| Autres mouvements | | | 1 649 512 | 69 | 1 649 512 | 69 |
| Actions détenues au 31 décembre 2018 | 726 451 | 38 | 1 491 335 | 59 | 2 217 786 | 97 |

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

Au 31 décembre 2018, le Groupe BNP Paribas était détenteur de 2 217 786 actions BNP Paribas représentant 97 millions d'euros qui ont été portés en diminution des capitaux propres.

Dans le cadre du contrat de liquidité du titre BNP Paribas sur le marché italien, conforme à la Charte de déontologie reconnue par l'AMF, conclu avec Exane BNP Paribas, 513 568 actions ont été achetées au cours de l'exercice 2018 au prix moyen de 60,74 euros et 594 068 actions, représentant la totalité du portefeuille, ont été vendues au prix moyen de 59,33 euros, ce qui a mis fin à celui-ci.

Du 1er janvier 2018 au 31 décembre 2018, 791 actions ont été livrées à la suite de l'attribution définitive d'actions de performance à leurs bénéficiaires.

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

- Actions de préférence émises par les filiales étrangères du Groupe

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

| Emetteur | Date d'émission | Devise | Montant (en millions d'euros) | Taux et durée avant la première date de call | Taux après la première date de call |
|----------------------------------|---------------------|--------|----------------------------------|---|--|
| Cofinoga Funding II LP | janvier et mai 2004 | EUR | 80 | TEC 10 ⁽¹⁾ + 1,35% 10 ans | TEC 10 ⁽¹⁾ + 1,35% |
| Total au 31 décembre 2018 | | | 73⁽²⁾ | | |

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

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

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

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

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

Le 13 avril 2017, BNP Paribas SA a remboursé l'émission d'avril 2007, pour un montant de 638 millions d'euros, à sa première date de call. Cette émission offrait aux souscripteurs une rémunération à taux fixe de 5,019%.

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

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

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

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

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

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

| Date d'émission | Devise | Montant (en millions d'unités) | Périodicité de tombée du coupon | Taux et durée avant la première date de call | | Taux après la première date de call |
|---|--------|--------------------------------------|---------------------------------------|---|----------|--|
| Octobre 2005 | EUR | 1 000 | annuelle | 4,875% | 6 ans | 4,875% |
| Octobre 2005 | USD | 400 | annuelle | 6,250% | 6 ans | 6,250% |
| Juillet 2006 | EUR | 150 | annuelle | 5,450% | 20 ans | Euribor 3 mois + 1,920% |
| Juin 2007 | USD | 600 | trimestrielle | 6,500% | 5 ans | 6,500% |
| Juin 2007 | USD | 1 100 | semestrielle | 7,195% | 30 ans | USD Libor 3 mois + 1,290% |
| Décembre 2009 | EUR | 2 | trimestrielle | Euribor 3 mois + 3,750% | 10 ans | Euribor 3 mois + 4,750% |
| Décembre 2009 | EUR | 17 | annuelle | 7,028% | 10 ans | Euribor 3 mois + 4,750% |
| Décembre 2009 | USD | 70 | trimestrielle | USD Libor 3 mois + 3,750% | 10 ans | USD Libor 3 mois + 4,750% |
| Décembre 2009 | USD | 0,5 | annuelle | 7,384% | 10 ans | USD Libor 3 mois + 4,750% |
| Juin 2015 | EUR | 750 | semestrielle | 6,125% | 7 ans | Swap EUR 5 ans + 5,230% |
| Août 2015 | USD | 1 500 | semestrielle | 7,375% | 10 ans | Swap USD 5 ans + 5,150% |
| Mars 2016 | USD | 1 500 | semestrielle | 7,625% | 5 ans | Swap USD 5 ans + 6,314% |
| Décembre 2016 | USD | 750 | semestrielle | 6,750% | 5,25 ans | Swap USD 5 ans + 4,916% |
| Novembre 2017 | USD | 750 | semestrielle | 5,125% | 5 ans | Swap USD 5 ans + 2,838% |
| Août 2018 | USD | 750 | semestrielle | 7,000% | 10 ans | Swap USD 5 ans + 3,980% |
| Total au 31 décembre 2018 en contrevaletur euro historique | | 8 230⁽¹⁾ | | | | |

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

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

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

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

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

Au 31 décembre 2018, le Groupe BNP Paribas détenait 16 millions d'euros de Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée qui ont été portés en diminution des capitaux propres.

- **Résultat par action ordinaire**

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

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

| | Exercice 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | Exercice 2017 IAS 39 |
|---|------------------------------------|-------------------------|
| Résultat net pour le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action (en millions d'euros) ⁽¹⁾ | 7 159 | 7 537 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice | 1 248 334 552 | 1 246 386 807 |
| Effet des actions ordinaires potentiellement dilutives | 311 | 296 592 |
| - Plan d'option de souscription d'actions | - | 295 245 |
| - Plan d'actions de performance | 311 | 1 347 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat dilué par action | 1 248 334 863 | 1 246 683 399 |
| Résultat de base par action ordinaire (en euros) | 5,73 | 6,05 |
| Résultat dilué par action ordinaire (en euros) | 5,73 | 6,05 |

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

Le dividende par action versé en 2018 au titre du résultat 2017 s'est élevé à 3,02 euros, contre 2,70 euros versés en 2017 au titre du résultat 2016.

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

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

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

Deux décisions du tribunal des faillites américain, du 22 novembre 2016 et du 3 octobre 2018, ont rejeté les demandes correspondant à la majeure partie des sommes que le liquidateur de BLMIS cherchait à recouvrer auprès des entités du Groupe BNP Paribas. Un appel est en cours s'agissant de la décision du 22 novembre 2016. Une audience de plaidoiries s'est tenue devant la Cour d'appel du Second Circuit le 16 novembre 2018. A la fin de cette procédure, la décision du 3 octobre 2018 sera susceptible d'appel.

Plusieurs litiges et investigations sont en cours relatifs à la restructuration du groupe Fortis, aujourd'hui Ageas, dont BNP Paribas Fortis ne fait plus partie, et à des événements intervenus avant que BNP Paribas Fortis ne fasse partie du Groupe BNP Paribas. Parmi ces litiges figurent des actions engagées aux Pays-Bas et en Belgique par des groupes d'actionnaires à l'encontre d'Ageas et, entre autres, à l'encontre de BNP Paribas Fortis, en raison de son rôle de coordinateur global de Fortis (aujourd'hui Ageas) dans le cadre de son augmentation de capital réalisée en octobre 2007, pour le financement partiel de l'acquisition d'ABN Amro Bank N.V. Ces groupes d'actionnaires prétendent notamment qu'il y a eu une défaillance dans la communication financière comme, entre autres, la révélation relative à l'exposition aux subprimes. Le 13 juillet 2018, la Cour d'Appel d'Amsterdam a déclaré contraignant un accord transactionnel conclu entre Ageas et les représentants de certains groupes d'actionnaires qui ont détenu des actions entre le 28 février 2007 et 14 octobre 2008. Le 21 décembre 2018 Ageas a indiqué renoncer à son droit de mettre fin à l'accord transactionnel. BNP Paribas Fortis est un des bénéficiaires de l'accord. Cela signifie que chaque actionnaire éligible qui n'a pas effectué de démarches de non adhésion (« opt-out ») est réputé avoir complètement libéré BNP Paribas Fortis de toute réclamation sur les événements de cette période. Une action judiciaire est également en cours en Belgique à la requête d'actionnaires minoritaires de Fortis contre la Société fédérale de Participations et d'Investissement, Ageas et BNP Paribas, demandant notamment la condamnation de BNP Paribas à des dommages et intérêts à titre de restitution par équivalent d'une partie des actions de BNP Paribas Fortis qui lui ont été apportées en 2009, au motif que le transfert de ces actions serait nul. Le Tribunal de Commerce de Bruxelles a décidé, le 29 avril 2016, de surseoir à statuer jusqu'à l'issue de la procédure pénale en cours en Belgique dans le dossier Fortis. BNP Paribas ne dispose pas d'éléments tangibles permettant d'évaluer la durée probable de cette suspension.

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

Les autorités de régulation et judiciaires de plusieurs pays mènent actuellement des enquêtes ou procèdent à des demandes d'informations auprès d'un certain nombre d'institutions financières

concernant les opérations sur les marchés des changes. La Banque a coopéré aux enquêtes et a répondu aux demandes d'informations. En ce qui concerne les Etats-Unis, le 24 mai 2017, le New York Department of Financial Services (« DFS ») a notamment imposé une amende de 350 millions de dollars américains à BNP Paribas dans le cadre de l'accord conclu avec la Banque en raison des manquements à la loi bancaire de l'Etat de New York résultant de l'activité de son département des changes. Le 17 juillet 2017, le Board of Governors of the Federal Reserve System (« FED ») a notamment imposé une amende de 246 millions de dollars américains à BNP Paribas et certaines de ses filiales américaines dans le cadre de l'accord conclu avec la Banque en raison de pratiques non-sécurisées et inappropriées (« unsafe and unsound practices ») sur le marché des changes. La Banque, dans le cadre de ces accords, s'est également engagée à renforcer les procédures et contrôles applicables à ses activités de change, ainsi qu'à certaines autres activités de marché compte tenu de la décision de la FED. Le 25 janvier 2018, BNP Paribas USA Inc. a accepté de plaider coupable au titre d'une violation du « Sherman Antitrust Act » devant le Tribunal de Première Instance du District Sud de New York. Le 30 mai 2018, le Tribunal a imposé une sanction, conjointement demandée à la suite de l'accord entre BNP Paribas USA Inc. et le Département de la Justice américain (« DOJ »), comportant (1) une amende de 90 millions de dollars américains, (2) aucune mise à l'épreuve, et (3) aucune ordonnance de restitution. En trouvant un accord avec BNP Paribas USA Inc., le DOJ a pris en compte les efforts substantiels de la Banque en matière de conformité et de remédiation pour traiter et prévenir, au travers de son programme de conformité et de remédiation, la survenance des problèmes liés à ses activités de change. Le 29 août 2018, la US Commodity Futures Trading Commission (« CFTC ») a annoncé une sanction civile de 90 millions de dollars américains à l'encontre et payée par BNP Paribas Securities Corp. dans le cadre d'une ordonnance de consentement, à la suite d'une enquête en lien avec l'indice de taux USD ISDAFIX. Les constatations de l'ordonnance de consentement n'ont été ni confirmées ni infirmées par BNP Paribas Securities Corp., cette dernière ayant engagé « des actions de remédiation substantielles (...) indépendamment de l'enquête de la Commission » comme l'a noté la CFTC.

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

8.c REGROUPEMENT D'ENTREPRISES ET PERTE DE CONTROLE

• Opérations de l'exercice 2018

• First Hawaiian Inc

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Le 29 janvier 2019, le Groupe a annoncé le lancement d'une nouvelle offre secondaire portant sur 24,9 millions d'actions ordinaires de First Hawaiian Inc (FHI). A la suite de cette opération, le Groupe BNP Paribas aura totalement cédé sa participation de 18,4% dans FHI. Cette opération est sans effet sur les comptes au 31 décembre 2018.

- **ABN Amro Bank Luxembourg**

Le 3 septembre 2018, BGL BNP Paribas a acquis 100% d'ABN Amro Bank Luxembourg (activité banque privée) et sa filiale ABN Amro Life SA (activité assurance). Cette opération conduit le Groupe BNP Paribas à consolider cet ensemble par intégration globale.

Cette acquisition a pour conséquence d'augmenter le bilan du Groupe en date d'acquisition de 5,1 milliards d'euros, notamment les prêts et créances sur la clientèle pour 1,6 milliard d'euros et les placements des activités d'assurance pour 2,7 milliards d'euros.

L'écart d'acquisition lié à cette opération s'établit à 39 millions d'euros.

Au 31 décembre 2018, l'entité ABN Amro Bank Luxembourg fusionne dans BGL BNP Paribas.

- **Raiffeisen Bank Polska**

Le 31 octobre 2018, Bank BGZ BNP Paribas a acquis les activités bancaires « Core » de Raiffeisen Bank Polska auprès de Raiffeisen Bank International.

Cette acquisition a eu pour conséquence d'augmenter le bilan du Groupe en date d'acquisition de 9,5 milliards d'euros, notamment les prêts et créances sur la clientèle pour 4,3 milliards d'euros et les titres de dette au coût amorti pour 3,9 milliards d'euros.

L'écart d'acquisition négatif lié à cette opération s'établit à 68 millions d'euros.

- **Opérations de l'exercice 2017**

- **Financière des Paiements Electroniques**

Le 13 juillet 2017, BNP Paribas a acquis 89,2% du capital de la société commercialisant l'offre "Compte-Nickel". Cette opération a conduit le Groupe BNP Paribas à consolider cette entité par intégration globale.

Cette acquisition a eu pour conséquence d'augmenter le bilan du Groupe en date d'acquisition de 0,4 milliard d'euros.

L'écart d'acquisition lié à cette opération s'établit à 159 millions d'euros.

- **Opel Bank SA**

Le 1er novembre 2017, BNP Paribas Personal Finance et Banque PSA Finance (Groupe PSA) ont finalisé l'acquisition conjointe de l'intégralité des activités européennes de GM Financial, regroupant les marques existantes Opel Bank, Opel Financial Services et Vauxhall Finance.

BNP Paribas détient 50% d'Opel Bank SA, maison-mère de l'ensemble Opel Vauxhall Finance acquis. Le Groupe exerce un contrôle exclusif sur cette entité et la consolide par intégration globale.

Cette acquisition a eu pour conséquence d'augmenter le bilan du Groupe en date d'acquisition de 10,2 milliards d'euros, notamment les Prêts et créances sur la clientèle pour 8,3 milliards d'euros.

L'écart d'acquisition négatif lié à cette opération s'établit à 15 millions d'euros.

- **Cargeas Assicurazioni**

Le 28 décembre 2017, BNP Paribas Cardif a pris le contrôle de Cargeas Assicurazioni, distributeur de produits d'assurance non vie en Italie, en acquérant les parts qu'Ageas détenait dans cette entité.

Cette opération a conduit le Groupe à consolider cette entité par intégration globale (auparavant, le Groupe exerçait une influence notable sur Cargeas Assicurazioni et la consolidait par mise en équivalence).

Cette acquisition a eu pour conséquence d'augmenter le bilan du Groupe en date d'acquisition de 0,8 milliard d'euros.

L'écart d'acquisition lié à cette opération s'établit à 57 millions d'euros.

8.d INTERETS MINORITAIRES

| En millions d'euros | Capital et réserves | Variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres ne pouvant être reclassés en résultat | Variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres pouvant être reclassés en résultat | Intérêts minoritaires |
|--|---------------------|--|---|-----------------------|
| Situation au 31 décembre 2016 | 4 460 | - | 95 | 4 555 |
| Affectation du résultat de l'exercice 2016 | (131) | | | (131) |
| Opérations résultant de plans de paiement en actions | 2 | | | 2 |
| Rémunération des actions de préférence | (2) | | | (2) |
| Opérations internes affectant les actionnaires minoritaires | (1) | | | (1) |
| Mouvements de périmètre affectant les intérêts minoritaires | 493 | | | 493 |
| Opérations d'acquisition de participations complémentaires ou de cession partielle | 115 | | (11) | 104 |
| Variation des engagements de rachat des participations aux actionnaires minoritaires | (8) | | | (8) |
| Autres variations | 23 | | | 23 |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres | (6) | | (210) | (216) |
| Résultat net de l'exercice 2017 | 448 | | | 448 |
| Acomptes distribués sur le résultat de l'exercice | (41) | | | (41) |
| Situation au 31 décembre 2017 | 5 352 | - | (126) | 5 226 |
| Nouvelle présentation (note 2.a) | 30 | (30) | - | - |
| Situation au 31 décembre 2017 nouvelle présentation | 5 382 | (30) | (126) | 5 226 |
| Effet de l'application de la norme IFRS 9 (note 2.b) | (67) | 3 | (36) | (100) |
| Situation au 1er janvier 2018 | 5 315 | (27) | (162) | 5 126 |
| Affectation du résultat de l'exercice 2017 | (160) | | | (160) |
| Augmentation de capital et émissions | 4 | | | 4 |
| Rémunération des actions de préférence | (2) | | | (2) |
| Opérations internes affectant les actionnaires minoritaires | (6) | | | (6) |
| Mouvements de périmètre affectant les intérêts minoritaires | (1 454) | 36 | 119 | (1 299) |
| Opérations d'acquisition de participations complémentaires ou de cession partielle | 326 | (9) | (10) | 307 |
| Variation des engagements de rachat des participations aux actionnaires minoritaires | (165) | | | (165) |
| Autres variations | 11 | | | 11 |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres | - | 17 | (21) | (4) |
| Résultat net de l'exercice 2018 | 479 | | | 479 |
| Acomptes distribués sur le résultat de l'exercice | (32) | | | (32) |
| Situation au 31 décembre 2018 | 4 316 | 17 | (74) | 4 259 |

- **Intérêts minoritaires significatifs**

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

| | 31 décembre 2018 | Exercice 2018 | | | | | | |
|---|--|----------------------|--------------|--|---|------------------------------------|--|---|
| | Total bilan avant élimination des opérations réciproques | Produit Net Bancaire | Résultat net | Résultat net et variations d'actifs et de passifs comptabilisées directement en capitaux propres | % d'intérêt des actionnaires minoritaires | Résultat net part des minoritaires | Résultat net et variations d'actifs et de passifs comptabilisées directement en capitaux propres - part des minoritaires | Dividendes versés aux actionnaires minoritaires |
| En millions d'euros | | | | | | | | |
| Contribution des entités du groupe BGL BNP Paribas | 84 655 | 1 519 | 451 | 397 | 34% | 145 | 121 | 61 |
| Autres intérêts minoritaires | | | | | | 334 | 354 | 133 |
| TOTAL | | | | | | 479 | 475 | 194 |

| | 1er janvier 2018 | Exercice 2017 | | | | | | |
|---|--|----------------------|--------------|--|---|------------------------------------|--|---|
| | Total bilan avant élimination des opérations réciproques | Produit Net Bancaire | Résultat net | Résultat net et variations d'actifs et de passifs comptabilisées directement en capitaux propres | % d'intérêt des actionnaires minoritaires | Résultat net part des minoritaires | Résultat net et variations d'actifs et de passifs comptabilisées directement en capitaux propres - part des minoritaires | Dividendes versés aux actionnaires minoritaires |
| En millions d'euros | | | | | | | | |
| Contribution des entités du groupe BGL BNP Paribas | 76 098 | 1 495 | 561 | 455 | 34% | 187 | 155 | 90 |
| Autres intérêts minoritaires | | | | | | 261 | 77 | 84 |
| TOTAL | | | | | | 448 | 232 | 174 |

Il n'existe pas de restriction contractuelle particulière sur les actifs de BGL BNP Paribas, liée à la présence de l'actionnaire minoritaire.

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

Aucune opération de restructuration interne significative n'a eu lieu au cours des exercices 2018 et 2017.

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

| En millions d'euros, au | Exercice 2018 | | Exercice 2017 | |
|---|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|
| | Part du Groupe | Part des minoritaires | Part du Groupe | Part des minoritaires |
| Bank BGZ BNP Paribas Augmentation de capital dilutive, portant le taux de détention de Groupe à 88,75% | (3) | 102 | | |
| Cardif Lux Vie Acquisition complémentaire de 33,3% du capital de Cardif Lux Vie | (55) | (97) | | |
| Cardif Life Insurance Japan Cession de 25% des parts de Cardif Life Insurance Japan dans le cadre de la restructuration au Japon | 17 | 76 | | |
| Austin Finance Réduction de capital relative, portant le taux de détention du Groupe à 100% | | (82) | | |
| First Hawaiian Inc (note 8.c) Troisième offre, le 8 mai 2018, de First Hawaiian Inc. à hauteur de 12,1% du capital, au prix de 28,35 dollars par action, et une réduction de capital de 1,1%. Seconde offre, le 6 février 2017, de First Hawaiian Inc. à hauteur de 20,6% de son capital au prix de 32 dollars par action. | 85 | 315 | 250 | 588 |
| Cardif IARD Augmentation de capital dilutive portant le taux de détention du Groupe à 66% Augmentation de capital dilutive réduisant le taux de détention du Groupe à 83,26%. | 30 | 20 | 27 | 5 |
| Financière des Paiements Electroniques Acquisition complémentaire portant le taux de détention du Groupe à 95 %. | | | (10) | 3 |
| Commerz Finanz GmbH Cession de 50,1% de l'activité bancaire à Commerz Bank parallèlement à l'acquisition de 49,9% de l'activité de crédit. | | | (18) | (488) |
| Autres | (3) | (8) | 4 | 7 |
| Total | 71 | 326 | 253 | 115 |

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

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

La valeur totale de ces engagements, comptabilisés en diminution des capitaux propres, s'élève à 540 millions d'euros au 31 décembre 2018 contre 522 millions d'euros au 1er janvier 2018.

8.e RESTRICTIONS SIGNIFICATIVES DANS LES FILIALES, COENTREPRISES ET ENTREPRISES ASSOCIEES

Restrictions significatives relatives à la capacité des entités à transférer de la trésorerie vers le Groupe

La capacité des entités à payer des dividendes ou à rembourser des prêts et avances dépend, entre autres, des contraintes locales réglementaires en termes de capitalisation, des réserves statutaires et des performances financières et opérationnelles des entités. Au cours des exercices 2017 et 2018, aucune entité du Groupe BNP Paribas n'a connu de restriction significative autre que celles liées aux contraintes réglementaires.

Restrictions significatives relatives à la capacité du Groupe à utiliser des actifs logés dans des entités structurées consolidées

L'accès aux actifs des entités structurées consolidées dans lesquelles des investisseurs tiers ont investi est limité dans la mesure où les actifs de ces entités sont réservés au bénéfice des porteurs de parts ou de titres. Le montant total de ces actifs s'élève à 31 milliards d'euros au 31 décembre 2018 contre 24 milliards d'euros au 1er janvier 2018.

Restrictions significatives relatives à la capacité du Groupe à utiliser des actifs donnés en garantie ou mis en pension

Les instruments financiers donnés par le Groupe BNP Paribas en garantie ou mis en pension sont présentés dans les notes 5.r et 6.d.

Restrictions significatives liées aux réserves de liquidité

Les restrictions significatives liées aux réserves de liquidité correspondent aux dépôts obligatoires auprès des banques centrales communiqués dans le chapitre 5 du document de référence dans la partie « Risque de liquidité ».

Actifs représentatifs des contrats en unités de compte des activités d'assurance

Les actifs financiers représentatifs des contrats en unités de compte évalués en valeur de marché sur option, pour un montant de 62 milliards d'euros au 31 décembre 2018 (contre 60 milliards d'euros au 1er janvier 2018), sont détenus au profit des souscripteurs de ces contrats.

8.f ENTITES STRUCTUREES

Le Groupe BNP Paribas est engagé dans des opérations avec des entités structurées sponsorisées principalement à travers ses activités de titrisation d'actifs financiers en qualité d'initiateur ou d'arrangeur, de gestionnaire de fonds et de financements spécialisés d'actifs.

De plus, le Groupe BNP Paribas est également en relation avec des entités structurées qu'il n'a pas sponsorisées, notamment sous la forme d'investissements dans des fonds ou des véhicules de titrisation.

L'évaluation du contrôle pour les entités structurées est détaillée dans la Note 1.b.2. Méthodes de consolidation.

- **Entités structurées consolidées**

Les principales catégories d'entités structurées consolidées sont :

Conduits ABCP (Asset Backed Commercial Paper) : les conduits de titrisation ABCP Starbird, Matchpoint et Scaldis financent des opérations de titrisation gérées par le Groupe BNP Paribas pour le compte de sa clientèle. Le détail de leur mode de financement et l'exposition en risque du Groupe BNP Paribas sont présentés dans le chapitre 5 du document de référence dans la partie « Activité en matière de titrisation pour compte de la clientèle en tant que sponsor (Opérations refinancées à court terme) ».

Titrisation pour compte propre : les positions de titrisation pour compte propre originées et conservées par le Groupe BNP Paribas sont détaillées dans le chapitre 5 du document de référence dans la partie « Activité en matière de titrisation pour compte propre (initiateur) ».

Fonds gérés par le Groupe : le Groupe BNP Paribas structure différents types de fonds pour lesquels il peut agir en tant que gestionnaire, investisseur, dépositaire ou garant. Lorsqu'il est à la fois gestionnaire et investisseur significatif, et donc exposé à des rendements variables, ces fonds sont consolidés.

- **Entités structurées non consolidées**

Le Groupe BNP Paribas est en relation avec des entités structurées non consolidées dans le cadre de ses activités, pour répondre aux besoins de ses clients.

Informations relatives aux intérêts dans des entités structurées sponsorisées

Les principales catégories d'entités structurées sponsorisées non consolidées sont les suivantes :

Titrisation : le Groupe BNP Paribas structure des véhicules de titrisation destinés à offrir à ses clients des solutions de financement de leurs actifs soit directement, soit à travers les conduits ABCP consolidés. Chaque véhicule finance l'achat des actifs des clients (créances ou obligations,...) en émettant principalement des obligations adossées à ces actifs et dont le remboursement est lié à leur performance.

Fonds : le Groupe BNP Paribas structure et gère des fonds dans le but de proposer des opportunités d'investissements à ses clients. Des fonds dédiés ou publics sont proposés à des clients institutionnels et particuliers, et sont distribués et suivis commercialement par le Groupe. Les entités du Groupe BNP Paribas qui gèrent ces fonds peuvent percevoir des commissions de gestion et des commissions de performance. Le Groupe BNP Paribas peut détenir des parts émises par ces fonds, ainsi que des parts dans des fonds dédiés à l'activité d'assurance non gérés par le Groupe BNP Paribas.

Financement d'actifs : le Groupe BNP Paribas met en place et finance des entités structurées qui acquièrent des actifs (avions, navires, ...) destinés à être mis en location, les loyers reçus par l'entité structurée permettant de rembourser le financement garanti par l'actif détenu par l'entité structurée. Le périmètre des entités relevant de cette catégorie a été affiné en 2018.

Autres : pour le compte de sa clientèle, le Groupe BNP Paribas peut également structurer des entités destinées à investir dans des actifs ou à restructurer de la dette.

Un intérêt dans une entité structurée non consolidée est un lien contractuel ou non qui expose le Groupe BNP Paribas à la variabilité des rendements associés à la performance de l'entité.

Les actifs et passifs du Groupe liés aux intérêts détenus dans des entités structurées sponsorisées sont les suivants :

| En millions d'euros, au 31 décembre 2018 | Titrisation | Fonds | Financement d'actifs | Autres | Total |
|--|---------------|----------------|----------------------|---------------|----------------|
| INTERETS AU BILAN DU GROUPE | | | | | |
| ACTIF | | | | | |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat | 213 | 806 | 8 | 1 015 | 2 042 |
| Instruments financiers dérivés de couverture | 212 | 490 | 163 | 90 | 955 |
| Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres | 149 | 24 | - | - | 173 |
| Actifs financiers au coût amorti | 14 129 | 224 | 811 | 65 | 15 229 |
| Autres actifs | | 142 | 1 | | 143 |
| Placements des activités d'assurance | | 21 978 | | 399 | 22 377 |
| TOTAL ACTIF | 14 703 | 23 664 | 983 | 1 569 | 40 919 |
| PASSIF | | | | | |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat | 53 | 803 | | 1 544 | 2 400 |
| Instruments financiers dérivés de couverture | | - | | - | - |
| Passifs financiers au coût amorti | 738 | 14 113 | 128 | 1 079 | 16 058 |
| Autres passifs | | 186 | 85 | 1 | 272 |
| TOTAL PASSIF | 791 | 15 102 | 213 | 2 624 | 18 730 |
| EXPOSITION MAXIMALE DU GROUPE AUX PERTES | 19 641 | 23 853 | 1 559 | 2 005 | 47 058 |
| TAILLE DES ENTITES STRUCTUREES ⁽¹⁾ | 99 642 | 253 140 | 3 544 | 13 419 | 369 745 |

| En millions d'euros, au 1er janvier 2018 | Titrisation | Fonds | Financement d'actifs | Autres | Total |
|--|---------------|----------------|----------------------|---------------|----------------|
| INTERETS AU BILAN DU GROUPE | | | | | |
| ACTIF | | | | | |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat | 219 | 968 | 11 | 1 134 | 2 332 |
| Instruments financiers dérivés de couverture | 201 | 407 | 154 | 40 | 802 |
| Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres | 24 | 76 | 38 | 92 | 230 |
| Actifs financiers au coût amorti | 9 929 | 372 | 931 | 76 | 11 308 |
| Autres actifs | - | 261 | 1 | 22 | 284 |
| Placements des activités d'assurance | - | 27 948 | - | 462 | 28 410 |
| TOTAL ACTIF | 10 373 | 30 032 | 1 135 | 1 826 | 43 366 |
| PASSIF | | | | | |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat | 34 | 609 | | 2 287 | 2 930 |
| Instruments financiers dérivés de couverture | | - | | 17 | 17 |
| Passifs financiers évalués au coût amorti | 1 058 | 16 050 | 137 | 1 375 | 18 620 |
| Autres passifs | 2 | 269 | 79 | 33 | 383 |
| TOTAL PASSIF | 1 094 | 16 928 | 216 | 3 712 | 21 950 |
| EXPOSITION MAXIMALE DU GROUPE AUX PERTES | 14 784 | 30 570 | 1 872 | 2 392 | 49 618 |
| TAILLE DES ENTITES STRUCTUREES ⁽¹⁾ | 99 956 | 251 589 | 3 889 | 11 198 | 366 632 |

(1) La taille des entités structurées sponsorisées correspond au total de l'actif de l'entité structurée pour la titrisation, à la valeur liquidative pour les fonds (hors mandats de gestion) et au total de l'actif de l'entité structurée ou au montant de l'engagement du Groupe BNP Paribas pour le financement d'actifs et les autres activités.

L'exposition maximale aux pertes sur les entités structurées sponsorisées par le Groupe BNP Paribas correspond à la valeur comptable de l'actif, excluant, pour les actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres, les variations de valeur comptabilisées directement en capitaux propres, ainsi qu'au montant nominal des engagements de financement et de garantie donnés et au montant notionnel des CDS (credit default swaps) vendus.

Informations relatives aux intérêts dans des entités structurées non sponsorisées

Les principaux intérêts détenus par le Groupe BNP Paribas lorsqu'il a uniquement un rôle d'investisseur dans des entités structurées non sponsorisées sont détaillés ci-dessous :

- *Parts de fonds non gérés par le Groupe détenues par le métier Assurance* : dans le cadre de la stratégie d'allocation d'actifs correspondant au placement des primes associées à des contrats d'assurance en unités de compte ou du fonds général, le métier Assurance souscrit des parts d'entités structurées. Ces placements à court ou moyen terme sont détenus pour leur performance financière et répondent aux critères de diversification des risques inhérents au métier. Ils représentent un montant de 30 milliards d'euros au 31 décembre 2018 (31 milliards d'euros au 1er janvier 2018). Les variations de valeur et l'essentiel des risques liés à ces placements sont supportés par les assurés dans le cas des actifs représentatifs des contrats en unités de compte, et par l'assureur dans le cas des actifs représentatifs du fonds général.
- *Autres investissements dans des fonds non gérés par le Groupe* : dans le cadre de son activité de négociation, le Groupe BNP Paribas investit dans des entités structurées en n'ayant aucune implication dans leur gestion ou leur structuration (investissements dans des fonds communs de placement, des fonds de placement en valeurs mobilières ou des fonds alternatifs), notamment en couverture économique de produits structurés vendus aux clients. Le Groupe prend également des participations minoritaires dans des fonds d'investissements pour accompagner des entreprises dans le cadre de son activité de capital investissement. Ces investissements représentent un montant total de 8 milliards d'euros au 31 décembre 2018 (inchangé par rapport au 1er janvier 2018).

- *Investissements dans des véhicules de titrisation* : le détail de l'exposition du Groupe et la nature des investissements effectués sont communiqués dans le chapitre 5 du document de référence dans la partie « Activité en matière de titrisation en tant qu'investisseur ».

En outre, dans le cadre de son activité de financement d'actifs, le Groupe BNP Paribas apporte du financement à des entités structurées par et pour ses clients, dont l'objet est l'acquisition d'actifs (avions, navires...) et leur mise en location auprès du client. Le montant de ces financements s'élève à 9 milliards d'euros au 31 décembre 2018 (11 milliards d'euros au 1^{er} janvier 2018).

8.g REMUNERATIONS ET AVANTAGES SOCIAUX BENEFICIANT AUX MANDATAIRES SOCIAUX

La politique de rémunération et d'attribution des avantages sociaux aux mandataires sociaux, ainsi que les informations sur base individuelle, sont présentées dans le chapitre 2 Gouvernance d'entreprise du document de référence du Groupe.

• Rémunérations et avantages sociaux bénéficiant aux dirigeants mandataires sociaux

| | Exercice 2018 | Exercice 2017 |
|--|---------------|---------------|
| Rémunération brute y compris jetons de présence et avantages en nature | | |
| - due au titre de l'exercice | 6 060 688 € | 6 236 607 € |
| - versée au cours de l'exercice | 9 428 032 € | 8 152 686 € |
| Avantages postérieurs à l'emploi | | |
| Indemnités de fin de carrière : valeur actualisée des engagements (hors charges sociales) | 243 028 € | 255 440 € |
| Régime de retraite à cotisations définies : cotisations versées par BNP Paribas dans l'année | 5 124 € | 1 295 € |
| Prévoyance / couverture santé : primes versées par BNP Paribas dans l'année | 12 571 € | 12 461 € |
| Paievements à base d'actions | | |
| Options de souscription d'actions | | |
| - valorisation des options attribuées au cours de l'exercice | Néant | Néant |
| - nombre d'options restantes au 31 décembre | 28 640 | 66 840 |
| Actions de performance | | |
| - valorisation des actions attribuées au cours de l'exercice | Néant | Néant |
| - nombre d'actions restantes au 31 décembre | Néant | Néant |
| Rémunération variable pluriannuelle | | |
| - juste valeur à la date d'attribution (*) | 463 594 € | 785 765 € |

(*) Valorisation selon la méthode décrite dans la note 7.e.

Au 31 décembre 2018, aucun dirigeant mandataire social n'est éligible à un régime collectif et conditionnel de retraite supplémentaire à prestations définies.

• Jetons de présence versés aux membres du Conseil d'administration

Le montant des jetons de présence versés à l'ensemble des membres du Conseil d'administration en 2018 s'élève à 1 300 000 euros, soit un montant équivalent à celui versé en 2017. La part versée en 2018 aux mandataires sociaux non dirigeants est de 1 176 907 euros, contre 1 175 312 euros en 2017.

• Rémunération et avantages sociaux bénéficiant aux administrateurs représentant les salariés

| En euros | Exercice 2018 | Exercice 2017 |
|---|---------------|---------------|
| Rémunération brute versée au cours de l'exercice | 108 077 | 85 685 |
| Jetons de présence (versés aux organisations syndicales) | 152 298 | 182 371 |
| Primes versées par BNP Paribas dans l'année aux dispositifs d'assurance-décès et invalidité, de Garantie Vie Professionnelle Accidents et de couverture de frais de santé | 1 658 | 1 478 |
| Cotisations versées par BNP Paribas au régime de retraite à cotisations définies | 1 204 | 729 |

• Prêts, avances et garanties accordés aux mandataires sociaux

Au 31 décembre 2018, le montant des prêts en cours consentis directement ou indirectement aux mandataires sociaux ainsi qu'à leurs conjoints s'élève à 7 094 958 euros (6 881 664 euros au 31 décembre 2017). Ces prêts constitutifs d'opérations courantes ont été consentis à des conditions normales.

8.h RELATIONS AVEC LES AUTRES PARTIES LIEES

Les autres parties liées au Groupe BNP Paribas sont les sociétés consolidées, y compris les sociétés mises en équivalence, ainsi que les entités assurant la gestion des avantages postérieurs à l'emploi bénéficiant au personnel (exception faite des régimes multi-employeurs et intersectoriels).

Les transactions opérées entre BNP Paribas et les parties qui lui sont liées sont réalisées aux conditions de marché prévalant au moment de la réalisation de ces transactions.

RELATIONS ENTRE LES SOCIETES CONSOLIDEES DU GROUPE

La liste des sociétés consolidées du Groupe BNP Paribas est présentée dans la note 8.j « Périmètre de consolidation ». Les transactions réalisées et les encours existant en fin de période entre les sociétés du Groupe consolidées par intégration globale sont totalement éliminés en consolidation. Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées avec des entités consolidées par mise en équivalence.

- **Encours des opérations réalisées avec les parties liées**

| En millions d'euros, au | 31 décembre 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | | 1er janvier 2018 IFRS 9 et IFRS 15 | |
|---|---------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| | Coentreprises | Entreprises associées | Coentreprises | Entreprises associées |
| ACTIF | | | | |
| Comptes ordinaires | 2 | 171 | 7 | 186 |
| Prêts | 3 784 | 85 | 3 675 | 1 980 |
| Titres | 769 | - | 829 | - |
| Actifs divers | 56 | 76 | 2 | 123 |
| Placement des activités d'assurance | 1 | 3 | 1 | 7 |
| Total | 4 612 | 335 | 4 514 | 2 296 |
| PASSIF | | | | |
| Comptes ordinaires | 150 | 555 | 74 | 625 |
| Autres emprunts | 53 | 2 084 | 45 | 2 303 |
| Passifs divers | 43 | 61 | 14 | 37 |
| Provisions techniques et autres passifs d'assurance | - | 2 | - | 4 |
| Total | 246 | 2 702 | 133 | 2 969 |
| ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE | | | | |
| Engagements de financement donnés | 132 | 671 | 164 | 822 |
| Engagements de garantie donnés | 2 543 | 44 | 3 002 | 111 |
| Total | 2 675 | 715 | 3 166 | 933 |

En outre, le Groupe effectue également avec les parties liées des opérations de négoce aux conditions de marché sur instruments financiers dérivés (swaps, options, contrats à terme...) et sur des instruments financiers acquis ou souscrits et émis par celles-ci (actions, titres obligataires...).

- **Éléments de résultat relatifs aux opérations réalisées avec les parties liées**

| En millions d'euros | Exercice 2018 <i>IFRS 9 et IFRS 15</i> | | Exercice 2017 <i>IAS 39</i> | |
|---|---|-----------------------|--------------------------------|-----------------------|
| | Coentreprises | Entreprises associées | Coentreprises | Entreprises associées |
| Intérêts et produits assimilés | 17 | 25 | 14 | 33 |
| Intérêts et charges assimilés | (2) | (10) | (1) | (16) |
| Commissions (produits) | 188 | 271 | 3 | 393 |
| Commissions (charges) | (15) | (18) | (1) | (13) |
| Prestations de services rendues | 1 | 16 | 1 | 17 |
| Prestations de services reçues | - | - | - | (5) |
| Loyers perçus | 1 | - | - | 1 |
| Produits nets des activités d'assurance | (2) | (1) | - | - |
| Total | 188 | 283 | 16 | 410 |

ENTITES DU GROUPE ASSURANT LA GESTION DE CERTAINS AVANTAGES POSTERIEURS A L'EMPLOI CONSENTIS AU PERSONNEL

En Belgique, BNP Paribas Fortis finance certains régimes de pension auprès de la compagnie d'assurance AG Insurance dans laquelle le Groupe BNP Paribas est actionnaire à hauteur de 25%.

Pour les autres entités à l'étranger, la gestion des plans d'avantages postérieurs à l'emploi est pour l'essentiel réalisée par des organismes de gestion ou des compagnies d'assurance indépendants et ponctuellement par des sociétés du Groupe, en particulier BNP Paribas Asset Management, BNP Paribas Cardif, Bank of the West et First Hawaiian Bank. En Suisse, une fondation dédiée gère les plans de retraite bénéficiant au personnel de BNP Paribas Suisse.

Au 31 décembre 2018, la valeur des actifs des plans gérés par des sociétés contrôlées par le Groupe ou sur lesquelles celui-ci exerce une influence notable s'élève à 3 853 millions d'euros (3 916 millions d'euros au 1er janvier 2018). Le montant des prestations perçues (notamment des frais de gestion et de conservation d'actifs) par des sociétés du Groupe l'exercice 2018 s'élève à 4,7 millions d'euros (4,5 millions d'euros en 2017).

8.i VALEUR DE MARCHE DES INSTRUMENTS FINANCIERS COMPTABILISES AU COUT AMORTI

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

- ces valeurs de marché représentent une estimation de la valeur instantanée des instruments concernés au 31 décembre 2018. Elles sont appelées à fluctuer d'un jour à l'autre du fait des variations de plusieurs paramètres, dont les taux d'intérêt et la qualité des crédits des contreparties. En particulier, elles peuvent être significativement différentes des montants effectivement reçus ou payés à l'échéance des instruments. Dans la plupart des cas, cette valeur de marché réévaluée n'est pas destinée à être immédiatement réalisée et ne pourrait en pratique pas l'être. Elle ne représente donc pas la valeur effective des instruments dans une perspective de continuité de l'activité de BNP Paribas ;

- la plupart de ces valeurs de marché instantanées ne sont pas pertinentes, donc ne sont pas prises en compte pour les besoins de la gestion des activités de banque commerciale qui utilisent les instruments financiers correspondants ;
- la réévaluation des instruments financiers comptabilisés au coût historique suppose souvent d'utiliser des modèles de valorisation, des conventions et des hypothèses qui peuvent varier d'une institution à l'autre. Par conséquent, la comparaison des valeurs de marché présentées, pour les instruments financiers comptabilisés au coût historique, par différentes institutions financières n'est pas nécessairement pertinente ;
- enfin, les valeurs de marché reprises ci-après ne comprennent pas les valeurs de marché des opérations de location-financement, des instruments non financiers tels que les immobilisations et les survaleurs, mais aussi les autres actifs incorporels tels que la valeur attachée aux portefeuilles de dépôts à vue ou à la clientèle en relation avec le Groupe dans ses différentes activités. Ces valeurs de marché ne sauraient donc être considérées comme la valeur contributive des instruments concernés à la valeur du Groupe BNP Paribas.

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

⁽¹⁾ Hors location financement

| En millions d'euros, au 1er janvier 2018 | Valeur de marché estimée | | | | Valeur au bilan |
|---|--------------------------|----------|----------|---------|-----------------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total | |
| ACTIFS FINANCIERS | | | | | |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit et la clientèle ⁽¹⁾ | | 82 054 | 652 520 | 734 574 | 722 365 |
| Titres de dette au coût amorti (note 5.e) | 51 649 | 16 524 | 1 903 | 70 076 | 69 426 |
| PASSIFS FINANCIERS | | | | | |
| Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle | | 837 843 | | 837 843 | 837 444 |
| Dettes représentées par un titre (note 5.h) | 49 530 | 100 495 | | 150 025 | 148 156 |
| Dettes subordonnées (note 5.h) | 8 891 | 7 767 | | 16 658 | 15 951 |

⁽¹⁾ Hors location financement

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

8.j PERIMETRE DE CONSOLIDATION

| Dénomination | Pays | 31 décembre 2016 | | | | 31 décembre 2017 | | | |
|--|---------------------|------------------|------------|-----------|--------|------------------|------------|-----------|--------|
| | | Méthode | % contrôle | % intérêt | Ref. | Méthode | % contrôle | % intérêt | Ref. |
| BNP Paribas SA | France | | | | | | | | |
| BNPP SA (succ. Afrique du Sud) | Afrique du Sud | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP SA (succ. Allemagne) | Allemagne | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP SA (succ. Arabie Saoudite) | Arab. Saoudite | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP SA (succ. Argentine) | Argentine | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP SA (succ. Australie) | Australie | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP SA (succ. Autriche) | Autriche | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | E2 | |
| BNPP SA (succ. Bahreïn) | Bahreïn | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP SA (succ. Belgique) | Belgique | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP SA (succ. Bulgarie) | Bulgarie | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP SA (succ. Canada) | Canada | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP SA (succ. Danemark) | Danemark | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | E2 | |
| BNPP SA (succ. Emirats Arabes Unis) | Emirats Arabes Unis | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP SA (succ. Espagne) | Espagne | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP SA (succ. Etats-Unis) | Etats-Unis | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP SA (succ. Finlande) | Finlande | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | E2 | |
| BNPP SA (succ. Hong Kong) | Hong Kong | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP SA (succ. Hongrie) | Hongrie | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP SA (succ. Iles Cayman) | Iles Cayman | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP SA (succ. Inde) | Inde | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP SA (succ. Irlande) | Irlande | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP SA (succ. Italie) | Italie | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP SA (succ. Japon) | Japon | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP SA (succ. Jersey) | Jersey | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP SA (succ. Koweït) | Koweït | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP SA (succ. Luxembourg) | Luxembourg | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP SA (succ. Malaisie) | Malaisie | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP SA (succ. Monaco) | Monaco | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP SA (succ. Norvège) | Norvège | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | E2 | |
| BNPP SA (succ. Panama) | Panama | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP SA (succ. Pays-Bas) | Pays-Bas | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP SA (succ. Philippines) | Philippines | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP SA (succ. Pologne) | Pologne | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP SA (succ. Portugal) | Portugal | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP SA (succ. Qatar) | Qatar | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP SA (succ. République de Corée) | Rép. de Corée | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP SA (succ. Roumanie) | Roumanie | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | E2 | |
| BNPP SA (succ. Royaume-Uni) | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP SA (succ. Singapour) | Singapour | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP SA (succ. Suède) | Suède | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | E2 | |
| BNPP SA (succ. Taïwan) | Taïwan | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP SA (succ. République Tchèque) | Rép. Tchèque | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | E2 | |
| BNPP SA (succ. Thaïlande) | Thaïlande | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP SA (succ. Viet Nam) | Viet Nam | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| Retail Banking & Services | | | | | | | | | |
| Domestic Markets | | | | | | | | | |
| Banque de Détail en France | | | | | | | | | |
| B*Capital | France | IG | (1) | 100,0% | 100,0% | IG | (1) | 100,0% | 100,0% |
| Banque de Wallis et Futuna | France | IG | (1) | 51,0% | 51,0% | IG | (1) | 51,0% | 51,0% |
| BNPP Antilles Guyane | France | IG | (1) | 100,0% | 100,0% | IG | (1) | 100,0% | 100,0% |
| BNPP Développement | France | IG | | 100,0% | 100,0% | IG | | 100,0% | 100,0% |
| BNPP Développement Oblig | France | IG | | 100,0% | 100,0% | E2 | | | |
| BNPP Factor | France | IG | (1) | 100,0% | 100,0% | IG | (1) | 100,0% | 100,0% |
| BNPP Factor (succ. Espagne) | Espagne | IG | (1) | 100,0% | 100,0% | IG | (1) | 100,0% | 100,0% |
| BNPP Factor Sociedade Financeira de Credito SA | Portugal | IG | | 100,0% | 100,0% | IG | | 100,0% | 100,0% |
| BNPP Nouvelle Calédonie | France | IG | (1) | 100,0% | 100,0% | IG | (1) | 100,0% | 100,0% |
| BNPP Réunion | France | IG | (1) | 100,0% | 100,0% | IG | (1) | 100,0% | 100,0% |
| Compagnie pour le Financement des Loisirs | France | ME | | 46,0% | 46,0% | V4 | | 46,0% | 45,8% |
| Coparis | France | ME | (3) | 50,0% | 50,0% | ME | | 50,0% | 50,0% |
| Euro Securites Partners | France | ME | (3) | 50,0% | 50,0% | E1 | | | |
| Forbis | France | ME | (3) | 50,0% | 50,0% | E1 | | | |
| Fortamparc Société de Bourse | France | IG | (1) | 94,9% | 94,9% | V1 | IG | (1) | 75,5% |
| Protection 24 | France | IG | | 100,0% | 100,0% | E1 | | | |
| Société Laïcoise de Participations | France | IG | | 100,0% | 100,0% | E1 | | | |
| Banque de Détail en Belgique | | | | | | | | | |
| Alpha Card SCRL | Belgique | | | | | | | | S2 |
| Bancontact Payconiq | Belgique | ME | | 22,5% | 22,5% | E1 | | | |
| Banking Funding Company SA | Belgique | ME | | 33,5% | 33,5% | ME | | 33,5% | 33,5% |
| Belgian Mobile ID | Belgique | ME | | 15,0% | 15,0% | E3 | | | |
| BNPP Commercial Finance Ltd | Royaume-Uni | IG | | 100,0% | 99,9% | IG | | 100,0% | 99,9% |
| BNPP Factor AB | Suède | IG | | 100,0% | 99,9% | E1 | | | |
| BNPP Factor AS | Danemark | IG | | 100,0% | 99,9% | IG | | 100,0% | 99,9% |
| BNPP Factor Deutschland BV | Pays-Bas | | | | | S4 | | | |
| BNPP Factor GmbH | Allemagne | IG | | 100,0% | 99,9% | IG | | 100,0% | 99,9% |
| BNPP Factor NV | Pays-Bas | ME | | 100,0% | 99,9% | IG | | 100,0% | 99,9% |
| BNPP Factoring Support (Ex- BNPP Factoring Coverage Europe Holding NV) | Pays-Bas | IG | | 100,0% | 99,9% | IG | | 100,0% | 99,9% |
| BNPP Fortis | Belgique | IG | | 99,9% | 99,9% | IG | | 99,9% | 99,9% |
| BNPP Fortis (succ. Autriche) | Autriche | | | | | | | | S1 |
| BNPP Fortis (succ. Danemark) | Danemark | | | | | S1 | | | |
| BNPP Fortis (succ. Espagne) | Espagne | IG | | 100,0% | 99,9% | IG | | 100,0% | 99,9% |
| BNPP Fortis (succ. Etats-Unis) | Etats-Unis | IG | | 100,0% | 99,9% | IG | | 100,0% | 99,9% |
| BNPP Fortis (succ. Finlande) | Finlande | | | | | | | | S1 |
| BNPP Fortis (succ. Norvège) | Norvège | | | | | | | | S1 |
| BNPP Fortis (succ. Pays-Bas) | Pays-Bas | | | | | | | | S1 |
| BNPP Fortis (succ. République Tchèque) | Rép. Tchèque | | | | | S1 | | | |
| BNPP Fortis (succ. Roumanie) | Roumanie | IG | | 100,0% | 99,9% | IG | | 100,0% | 99,9% |
| BNPP Fortis (succ. Suède) | Suède | | | | | | | | S1 |
| BNPP Fortis Factor NV | Belgique | IG | | 100,0% | 99,9% | IG | | 100,0% | 99,9% |
| BNPP Fortis Film Finance | Belgique | IG | | 99,0% | 98,9% | E1 | | | |
| BNPP Fortis Funding SA | Luxembourg | IG | | 100,0% | 99,9% | IG | | 100,0% | 99,9% |
| BNPP FPE Belgium | Belgique | IG | | 100,0% | 99,9% | IG | | 100,0% | 99,9% |
| BNPP FPE Expansion | Belgique | IG | | 100,0% | 99,9% | IG | | 100,0% | 99,9% |
| BNPP FPE Management | Belgique | IG | | 100,0% | 99,9% | IG | | 100,0% | 99,9% |
| Bpost Banque | Belgique | ME | (3) | 50,0% | 50,0% | ME | (3) | 50,0% | 50,0% |
| Credissimo | Belgique | IG | | 100,0% | 99,9% | IG | | 100,0% | 99,9% |
| Credissimo Hanau SA | Belgique | IG | | 99,7% | 99,7% | IG | | 99,7% | 99,7% |
| Crédit pour Habitants Sociales | Belgique | IG | | 81,7% | 81,6% | IG | | 81,7% | 81,6% |
| Demetris NV | Belgique | | | | | S3 | ME * | | |
| Favor Finance | Belgique | | | | | S3 | IG | 51,0% | 51,0% |
| Gemsa Friesland Fonds KU Leuven | Belgique | VM | | 40,0% | 40,0% | E1 | | | |
| Het Anker NV | Belgique | VM | | 27,8% | 27,8% | E1 | | | |

| Dénomination | Pays | 31 décembre 2018 | | | | 31 décembre 2017 | | | |
|---|--------------|------------------|------------|-----------|-------|------------------|------------|-----------|------|
| | | Méthode | % contrôle | % intérêt | Ref. | Méthode | % contrôle | % intérêt | Ref. |
| Holding PCS | Belgique | VM | 31,7% | 31,7% | E1 | | | | |
| Immo Beaulieu | Belgique | ME | 25,0% | 25,0% | E1 | | | | |
| Immobilier Sauveniere SA | Belgique | IG | 100,0% | 99,9% | D1 | ME * | 100,0% | 99,9% | |
| Isabel SA NV | Belgique | ME | 25,3% | 25,3% | E1 | | | | |
| Microstart | Belgique | IG | 85,5% | 66,2% | E1 | | | | |
| Novy Invest | Belgique | VM | 33,7% | 33,7% | D1 | ME | 33,7% | 33,7% | E1 |
| Omega Invest | Belgique | VM | 28,4% | 28,3% | E1 | | | | |
| Penne International | Belgique | VM | 74,9% | 74,9% | D1 | ME * | 74,9% | 74,9% | E1 |
| Sowo Invest SA NV | Belgique | IG | 87,5% | 87,5% | E1 | | | | |
| Studio 100 | Belgique | VM | 32,5% | 32,5% | D1 | ME | 32,5% | 32,5% | E1 |
| Entités Structurées | | | | | | | | | |
| BASS Master Issuer NV | Belgique | IG | - | - | | IG | - | - | |
| Esmee Master Issuer | Belgique | IG | - | - | | IG | - | - | |
| Epimede | Belgique | ME | - | - | E1 | | | | |
| Banque de Détail au Luxembourg | | | | | | | | | |
| BGL BNPP | Luxembourg | IG | 66,0% | 65,9% | | IG | 66,0% | 65,9% | |
| BGL BNPP (succ. Allemagne) | Allemagne | IG | 100,0% | 65,9% | | IG | 100,0% | 65,9% | |
| BNPP Lease Group Luxembourg SA | Luxembourg | IG | 100,0% | 65,9% | | IG | 100,0% | 65,9% | |
| Cofylux SA | Luxembourg | IG | 100,0% | 65,9% | | IG | 100,0% | 65,9% | |
| Visalux | Luxembourg | ME | 24,8% | 15,7% | E1 | | | | |
| Entités Structurées | | | | | | | | | |
| Elirmo | Luxembourg | IG | - | - | E1 | | | | |
| Banque de Détail en Italie (BNL Banca Commerciale) | | | | | | | | | |
| Artigianassa SPA | Italie | IG | 73,9% | 73,9% | | IG | 73,9% | 73,9% | |
| Avepts SPA (Ex- BNL Positivity SRL) | Italie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| Banca Nazionale Del Lavoro SPA | Italie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| BNL Finance SPA | Italie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| Business Partner Italia SCPA | Italie | IG | 100,0% | 100,0% | V4 | IG | 99,9% | 99,8% | |
| International Factors Italia SPA | Italie | IG | 99,7% | 99,7% | | IG | 99,7% | 99,7% | |
| Perrero SPA | Italie | ME | 20,9% | 20,9% | E1 | | | | |
| Serfacting SPA | Italie | ME | 27,0% | 26,9% | E1 | | | | |
| Servizio Italia SPA | Italie | IG | 100,0% | 100,0% | D1 | ME * | 100,0% | 100,0% | |
| Sviluppo HQ Tiburina SRL | Italie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| Entités Structurées | | | | | | | | | |
| EMF IT 2008 1 SRL | Italie | IG | - | - | | IG | - | - | |
| Tierre Securisation SRL | Italie | IG | - | - | | IG | - | - | |
| Vela ABS SRL | Italie | IG | - | - | | IG | - | - | |
| Vela Consumer 2 SRL | Italie | IG | - | - | | IG | - | - | E2 |
| Vela Consumer SRL | Italie | IG | - | - | | IG | - | - | |
| Vela Home SRL | Italie | IG | - | - | | IG | - | - | |
| Vela Mortgages SRL | Italie | IG | - | - | | IG | - | - | |
| Vela OBG SRL | Italie | IG | - | - | | IG | - | - | |
| Vela RBMS SRL | Italie | IG | - | - | | IG | - | - | |
| Arval | | | | | | | | | |
| Arvel | France | IG | 100,0% | 99,9% | D1 | ME * | 100,0% | 99,9% | |
| Arval AB | Suède | IG | 100,0% | 99,9% | D1 | ME * | 100,0% | 99,9% | |
| Arval AS | Danemark | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | D1 |
| Arval Austria GmbH | Autriche | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | D1 |
| Arval Belgium NV SA | Belgique | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| Arval Benelux BV | Pays-Bas | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| Arval Brasil Ltda | Bésil | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| Arval BV | Pays-Bas | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| Arval CZ SRO | Rép. Tchèque | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| Arval Deutschland GmbH | Allemagne | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| Arval Fleet Services | France | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| Arval Fleet Services BV | Pays-Bas | | | | | | | | S4 |
| Arval Hellas Car Rental SA | Grèce | IG | 100,0% | 99,9% | D1 | ME * | 100,0% | 99,9% | |
| Arval India Private Ltd | Inde | IG | 100,0% | 99,9% | D1 | ME * | 100,0% | 99,9% | |
| Arval Italy Fleet Services SRL | Italie | | | | | | | | S4 |
| Annun Jitong (Ex- Arval Jitong Co Ltd) | Chine | | | | V2/S2 | ME | 40,0% | 40,0% | |
| Arval LLC | Russie | IG | 100,0% | 99,9% | | | | | |

| Dénomination | Pays | 31 décembre 2016 | | | | 31 décembre 2017 | | | |
|--|----------------|------------------|------------|-----------|--------|------------------|------------|-----------|------|
| | | Méthode | % contrôle | % intérêt | Ref. | Méthode | % contrôle | % intérêt | Ref. |
| BNPP Lease Group Long RT | Hongrie | | | | | | | | S3 |
| BNPP Lease Group PLC | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 83,0% | IG | 100,0% | 83,0% | | |
| BNPP Lease Group Rentals Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 83,0% | IG | 100,0% | 83,0% | | |
| BNPP Lease Group SP ZOO | Pologne | IG | 100,0% | 83,0% | IG | 100,0% | 83,0% | D1 | |
| BNPP Leasing Services | Pologne | IG | 100,0% | 88,7% | V4 | IG | 100,0% | 88,3% | E1 |
| BNPP Leasing Solutions AS | Norvège | IG | 100,0% | 83,0% | E3 | | | | |
| BNPP Leasing Solutions | Luxembourg | IG | 100,0% | 83,0% | | IG | 100,0% | 83,0% | |
| BNPP Leasing Solutions IFN SA | Roumanie | IG | 100,0% | 83,0% | IG | 100,0% | 83,0% | D1 | |
| BNPP Leasing Solutions Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 83,0% | | IG | 100,0% | 83,0% | |
| BNPP Leasing Solutions NV | Pays-Bas | IG | 100,0% | 83,0% | IG | 100,0% | 83,0% | | |
| BNPP Leasing Solutions Suisse SA | Suisse | IG | 100,0% | 83,0% | D1 | ME * | 100,0% | 83,0% | |
| BNPP Rental Solutions Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 83,0% | IG | 100,0% | 83,0% | D1 | |
| BNPP Rental Solutions SPA | Italie | IG | 100,0% | 83,0% | D1 | ME * | 100,0% | 83,0% | |
| Class Financial Services | France | IG (1) | 51,0% | 42,3% | IG (1) | 51,0% | 42,3% | V2 | |
| Class Financial Services (succ. Allemagne) | Allemagne | IG (1) | 100,0% | 42,3% | IG (1) | 100,0% | 42,3% | V3 | |
| Class Financial Services (succ. Espagne) | Espagne | IG (1) | 100,0% | 42,3% | IG (1) | 100,0% | 42,3% | V3 | |
| Class Financial Services (succ. Italie) | Italie | IG (1) | 100,0% | 42,3% | IG (1) | 100,0% | 42,3% | V3 | |
| Class Financial Services (succ. Pologne) | Pologne | IG (1) | 100,0% | 42,3% | IG (1) | 100,0% | 42,3% | V3 | |
| Class Financial Services Ltd | Royaume-Uni | IG | 51,0% | 42,3% | IG | 51,0% | 42,3% | | |
| CMV Mediforce | France | IG (1) | 100,0% | 83,0% | V3 | IG (1) | 100,0% | 100,0% | |
| CNH Industrial Capital Europe | France | IG (1) | 50,1% | 41,6% | IG (1) | 50,1% | 41,6% | | |
| CNH Industrial Capital Europe (succ. Allemagne) | Allemagne | IG (1) | 100,0% | 41,6% | IG (1) | 100,0% | 41,6% | | |
| CNH Industrial Capital Europe (succ. Belgique) | Belgique | IG (1) | 100,0% | 41,6% | IG (1) | 100,0% | 41,6% | | |
| CNH Industrial Capital Europe (succ. Espagne) | Espagne | IG (1) | 100,0% | 41,6% | IG (1) | 100,0% | 41,6% | | |
| CNH Industrial Capital Europe (succ. Italie) | Italie | IG (1) | 100,0% | 41,6% | IG (1) | 100,0% | 41,6% | | |
| CNH Industrial Capital Europe (succ. Pologne) | Pologne | IG (1) | 100,0% | 41,6% | IG (1) | 100,0% | 41,6% | | |
| CNH Industrial Capital Europe BV | Pays-Bas | IG | 100,0% | 41,6% | IG | 100,0% | 41,6% | | |
| CNH Industrial Capital Europe GmbH | Autriche | IG | 100,0% | 41,6% | IG | 100,0% | 41,6% | | |
| CNH Industrial Capital Europe Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 41,6% | IG | 100,0% | 41,6% | | |
| Commercial Vehicle Finance Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 83,0% | IG | 100,0% | 83,0% | | |
| ES-Finance | Belgique | IG | 100,0% | 99,9% | IG | 100,0% | 99,9% | | |
| Fortis Lease | France | IG (1) | 100,0% | 83,0% | IG (1) | 100,0% | 83,0% | | |
| Fortis Lease Belgium | Belgique | IG | 100,0% | 83,0% | IG | 100,0% | 83,0% | | |
| Fortis Lease Deutschland GmbH | Allemagne | IG | 100,0% | 83,0% | IG | 100,0% | 83,0% | D1 | |
| Fortis Lease Iberia SA | Espagne | IG | 100,0% | 86,6% | IG | 100,0% | 86,6% | D1 | |
| Fortis Lease Portugal | Portugal | IG | 100,0% | 83,0% | IG | 100,0% | 83,0% | D1 | |
| Fortis Lease UK Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 83,0% | D1 | ME * | 100,0% | 83,0% | |
| Fortis Vastgoedlease BV | Pays-Bas | IG | 100,0% | 83,0% | D1 | ME * | 100,0% | 83,0% | |
| Heffly Verhuur BV | Pays-Bas | IG | 50,1% | 41,5% | E1 | | | | |
| Humberlyde Commercial Investments Ltd | Royaume-Uni | | | | S1 | IG | 100,0% | 83,0% | |
| JCB Finance | France | IG (1) | 100,0% | 41,6% | IG (1) | 100,0% | 41,6% | | |
| JCB Finance (succ. Allemagne) | Allemagne | IG (1) | 100,0% | 41,6% | IG (1) | 100,0% | 41,6% | | |
| JCB Finance (succ. Italie) | Italie | IG (1) | 100,0% | 41,6% | IG (1) | 100,0% | 41,6% | | |
| JCB Finance Holdings Ltd | Royaume-Uni | IG | 50,1% | 41,6% | IG | 50,1% | 41,6% | | |
| Manibu Finance Ltd | Royaume-Uni | IG | 51,0% | 42,3% | IG | 51,0% | 42,3% | | |
| MFF | France | IG (1) | 51,0% | 42,3% | IG (1) | 51,0% | 42,3% | | |
| Naflo Energie 2 | France | IG | 100,0% | 100,0% | E1 | | | | |
| Nakroedbal | France | IG (1) | 100,0% | 100,0% | IG (1) | 100,0% | 100,0% | | |
| RD Leasing IFN SA | Roumanie | IG | 100,0% | 83,0% | E3 | | | | |
| RD Portofolio SRL | Roumanie | | | | | | | | S3 |
| Same Deutz Fahr Finance | France | IG (1) | 100,0% | 83,0% | IG (1) | 100,0% | 83,0% | | |
| Same Deutz Fahr Finance Ltd | Royaume-Uni | | | | S1 | IG | 100,0% | 83,0% | |
| SNC Nakroedmurs | France | IG (1) | 100,0% | 100,0% | IG (1) | 100,0% | 100,0% | | |
| UCB Bail 2 | France | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| Entités Structurées | | | | | | | | | |
| BNPP B Institutional II Short Term | Belgique | | | | | | | | S3 |
| BNPP B Institutional II Treasury 17 | Belgique | | | | S3 | IG | - | - | E1 |
| FL Zeebrugge | Belgique | IG | - | - | D1 | ME * | - | - | E1 |
| Foies Grundstueckverwaltungs und Vermietungs GmbH & Co | Allemagne | IG | - | - | D1 | ME * | - | - | E1 |
| Nouveaux Métiers Digitaux | | | | | | | | | |
| Financière des Paiements Electroniques | France | IG | 95,0% | 95,0% | IG | 95,0% | 95,0% | E3 | |
| Lyl SA | France | ME (3) | 46,0% | 46,0% | V1 | ME (3) | 43,5% | 43,5% | E3 |
| Lyl SAS | France | ME (3) | 45,8% | 45,8% | V1 | ME (3) | 43,3% | 43,3% | E3 |
| Personal Investors | | | | | | | | | |
| Geojit Technologies Private Ltd | Inde | ME | 35,0% | 35,0% | ME | 35,0% | 35,0% | | |
| Helobank BNPP Austria AG | Autriche | | | | | | | | S4 |
| Human Value Developers Private Ltd | Inde | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| Sharekhan BNPP Financial Services Private Ltd | Inde | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | D1 | |
| Sharekhan Commodities Private Ltd | Inde | IG | 100,0% | 100,0% | E1 | | | | |
| Sharekhan Ltd | Inde | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| International Financial Services | | | | | | | | | |
| BNP Paribas Personal Finance | | | | | | | | | |
| Alpha Crédit SA | Belgique | IG | 100,0% | 99,9% | IG | 100,0% | 99,9% | | |
| Autop Ocean Indien | France | IG | 100,0% | 97,8% | E1 | | | | |
| Axa Banque Financement | France | ME | 35,0% | 35,0% | ME | 35,0% | 35,0% | | |
| Banco BNPP Personal Finance SA | Portugal | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| Banco Cetelem Argentina SA | Argentine | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| Banco Cetelem SA | Bésil | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| Banco Cetelem SAU | Espagne | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| Banco de Servicios Financieros SA | Argentine | ME | 40,0% | 40,0% | ME | 40,0% | 40,0% | | |
| Banque Solsea | France | ME (3) | 45,0% | 45,0% | ME (3) | 45,0% | 45,0% | | |
| BGN Mercantil E Servicios Ltda | Bésil | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | D1 | |
| BNPP Personal Finance | France | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP Personal Finance (succ. Autriche) | Autriche | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP Personal Finance (succ. Bulgarie) | Bulgarie | IG | 100,0% | 100,0% | E2 | | | | |
| BNPP Personal Finance (succ. République Tchèque) | Rép. Tchèque | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP Personal Finance (succ. Roumanie) | Roumanie | IG | 100,0% | 100,0% | E2 | | | | |
| BNPP Personal Finance (succ. Slovaquie) | Slovaquie | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP Personal Finance BV | Pays-Bas | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| BNPP Personal Finance EAD | Bulgarie | | | | S4 | IG | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Personal Finance South Africa Ltd | Afrique du Sud | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| Caifneo | France | IG (1) | 51,0% | 50,8% | IG (1) | 51,0% | 50,8% | | |
| Carrefour Banque | France | ME | 40,0% | 40,0% | ME | 40,0% | 40,0% | | |
| Cetelem Algérie | Algérie | IG | 100,0% | 100,0% | E1 | | | | |
| Cetelem America Ltda | Bésil | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| Cetelem Bank LLC | Russie | ME | 20,8% | 20,8% | ME | 20,8% | 20,8% | | |
| Cetelem Geston AIE | Espagne | IG | 100,0% | 96,5% | E1 | | | | |
| Cetelem IFN | Roumanie | | | | S4 | IG | 100,0% | 100,0% | |
| Cetelem SA de CV (Ex- BNPP Personal Finance SA de CV) | Mexique | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| Cetelem Services Informatiques AIE | Espagne | IG | 100,0% | 81,5% | E1 | | | | |
| Cetelem Services Ltda | Bésil | IG | 100,0% | 100,0% | D1 | ME * | 100,0% | 100,0% | |
| Cofca Bail | France | IG (1) | 100,0% | 100,0% | IG (1) | 100,0% | 100,0% | | |

| Dénomination | Pays | 31 décembre 2018 | | | | 31 décembre 2017 | | | |
|--|-------------|------------------|------------|-----------|--------|------------------|------------|-----------|--------|
| | | Méthode | % contrôle | % intérêt | Ref. | Méthode | % contrôle | % intérêt | Ref. |
| Colpan | France | IG | (1) | 100,0% | 100,0% | IG | (1) | 100,0% | 100,0% |
| Commerz Finanz | Allemagne | | | | | | | | S4 |
| Creation Consumer Finance Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| Creation Financial Services Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| Crédit Moderne Antilles Guyane | France | IG (1) | 100,0% | 100,0% | IG (1) | 100,0% | 100,0% | | |
| Crédit Moderne Océan Sud | France | IG (1) | 97,8% | 97,8% | IG (1) | 97,8% | 97,8% | | |
| Direct Services EAD | Bulgarie | | | | | | | | S4 |
| Domofinance | France | IG (1) | 55,0% | 55,0% | IG (1) | 55,0% | 55,0% | | |
| Effco | France | ME | 24,5% | 24,5% | ME | 24,5% | 24,5% | V2 | |
| Ekspres Bank AS | Danemark | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| Ekspres Bank AS (succ. Norvège) | Norvège | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| Ekspres Bank AS (succ. Suède) | Suède | IG | 100,0% | 100,0% | E2 | | | | |
| Eos Arenas Belgium SA NV | Belgique | ME | 50,0% | 49,9% | ME | 50,0% | 49,9% | | |
| Fidcom | France | | | | | | | | S4 |
| Findomestic Banca SPA | Italie | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| Findomestic Banka AD | Serbie | | | | | | | | S2 |
| GCC Consumo Establecimiento Financiero de Credito SA | Espagne | IG | 51,0% | 51,0% | IG | 51,0% | 51,0% | D1 | |
| Genus Auto Finance Co Ltd | Chine | ME (3) | 20,0% | 20,0% | ME (3) | 20,0% | 20,0% | E1 | |
| Gesellschaft für Capital & Vermögensverwaltung GmbH | Allemagne | | | | S3 | ME * | 100,0% | 99,9% | |
| Inkasso Kodat GmbH & Co KG | Allemagne | | | | S3 | ME * | 100,0% | 99,9% | |
| International Development Resources AS Services SA | Espagne | | | | S3 | ME * | 100,0% | 100,0% | |
| Laser ABS 2017 Holding Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | E1 | |
| Leval 20 | France | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| Loisirs Finance | France | IG (1) | 51,0% | 51,0% | IG (1) | 51,0% | 51,0% | | |
| Magyar Cetelem Bank ZRT | Hongrie | IG | 100,0% | 100,0% | IG | 100,0% | 100,0% | | |
| Neully Contentieux | France | IG | 96,0% | 95,7% | E1 | | | | |
| Norrsken Finance | France | IG (1) | 100,0% | 100,0% | IG (1) | 100,0% | 100,0% | | |
| Olympia SAS | France | IG | 50,0% | 50,0% | IG | 50,0% | 50,0% | E2 | |
| Oney Magyarorszag ZRT | Hongrie | ME | 40,0% | 40,0% | ME | 40,0% | 40,0% | | |
| Opel Bank | France | IG | 50,0% | 50,0% | IG | 50,0% | 50,0% | E3 | |
| Opel Bank GmbH | Allemagne | IG | 100,0% | 83,0% | IG | 100,0% | 50,0% | E3 | |
| Opel Bank GmbH (succ. Espagne) | Espagne | IG | 100,0% | 50,0% | E2 | | | | |
| Opel Bank GmbH (succ. Grèce) | Grèce | IG | 100,0% | 50,0% | IG | 100,0% | 50,0% | E3 | |
| | | | | | | | | | |

| Dénomination | Pays | 31 décembre 2016 | | | | 31 décembre 2017 | | | |
|---|---------------|------------------|------------|-----------|-------|------------------|------------|-----------|------|
| | | Méthode | % contrôle | % intérêt | Ref. | Méthode | % contrôle | % intérêt | Ref. |
| First Hawaiian Leasing Inc | Etats-Unis | | | | V3/S2 | IG | 100,0% | 61,9% | V3 |
| Liberty Leasing Co | Etats-Unis | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| Mountain Falls Acquisition Corp | Etats-Unis | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| Real Estate Delivery 2 Inc | Etats-Unis | | | | V3/S2 | IG | 100,0% | 61,9% | V3 |
| Riverwalk Village Three Holdings LLC | Etats-Unis | | | | | | | | S1 |
| Santa Rita Townhomes Acquisition LLC | Etats-Unis | | | | | | | | S1 |
| The Bankers Club Inc | Etats-Unis | | | | V3/S2 | IG | 100,0% | 61,9% | V3 |
| Urusus Real Estate Inc | Etats-Unis | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| Entités Structurées | | | | | | | | | |
| Bank of the West Auto Trust 2014-1 | Etats-Unis | | | | S1 | IG | - | - | |
| Bank of the West Auto Trust 2015-1 | Etats-Unis | | | | S2 | IG | - | - | |
| Bank of the West Auto Trust 2017-1 | Etats-Unis | | | | S2 | IG | - | - | |
| Bank of the West Auto Trust 2016-1 (Ex- Bank of the West Auto Trust 2016-2) | Etats-Unis | IG | - | - | | IG | - | - | |
| Bank of the West Auto Trust 2018-2 | Etats-Unis | IG | - | - | E2 | | | | |
| BOW Auto Receivables LLC | Etats-Unis | IG | - | - | | IG | - | - | |
| BWC Opportunity Fund Inc | Etats-Unis | IG | - | - | E2 | | | | |
| First Bancorp | Etats-Unis | IG | - | - | | IG | - | - | |
| First National Bancorporation | Etats-Unis | IG | - | - | | IG | - | - | |
| First Santa Clara Corp | Etats-Unis | IG | - | - | | IG | - | - | |
| Glendale Corporate Center Acquisition LLC | Etats-Unis | | | | S2 | IG | - | - | |
| LACMTA Real Statutory Trust FH1 | Etats-Unis | | | | V3/S2 | IG | - | - | |
| ST 2001 FH 1 Statutory Trust | Etats-Unis | | | | V3/S2 | IG | - | - | |
| VTA 1998 FH | Etats-Unis | | | | S1 | IG | - | - | |
| International Retail Banking - Europe Méditerranée | | | | | | | | | |
| Bank BGZ BNPP SA | Pologne | IG | 88,8% | 88,7% | V4 | IG | 88,3% | 88,3% | |
| Bank of Nanjing | Chine | ME | 15,0% | 15,0% | V2 | ME | 18,2% | 18,2% | V2 |
| Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de la Côte d'Ivoire | Côte d'Ivoire | IG | 59,8% | 59,8% | | IG | 59,8% | 59,8% | |
| Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de la Guinée | Guinée | IG | 55,6% | 55,6% | | IG | 55,6% | 55,6% | |
| Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Burkina Faso | Burkina Faso | IG | 51,0% | 51,0% | | IG | 51,0% | 51,0% | |
| Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Gabon | Gabon | ME | 47,0% | 47,0% | | ME | 47,0% | 47,0% | |
| Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Mali | Mali | IG | 85,0% | 85,0% | | IG | 85,0% | 85,0% | |
| Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Sénégal | Sénégal | IG | 54,1% | 54,1% | | IG | 54,1% | 54,1% | |
| Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie | Maroc | IG | 67,0% | 67,0% | | IG | 67,0% | 67,0% | |
| Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie Banque Offshore | Maroc | IG | 100,0% | 67,0% | | IG | 100,0% | 67,0% | |
| Banque pour l'Industrie et le Commerce des Comores | Comores | IG | 51,0% | 51,0% | E1 | | | | |
| Bantes Nakt AS | Turquie | ME (3) | 33,3% | 16,7% | E1 | | | | |
| BGZ BNPP Faktoring Spolka ZOO | Pologne | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | E1 |
| BICI Bourse | Côte d'Ivoire | IG | 90,0% | 53,5% | D1 | ME * | 90,0% | 53,5% | |
| BMCI Asset Management | Maroc | | | | | | | | S3 |
| BMCI Assurance SARL | Maroc | | | | | | | | S3 |
| BMCI Leasing | Maroc | IG | 86,9% | 58,2% | | IG | 86,9% | 58,2% | |
| BNPP El Djazair | Algérie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Fortis Yatirimlar Holding AS | Turquie | IG | 100,0% | 99,9% | | IG | 100,0% | 99,9% | |
| BNPP IRB Participations | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Solutions Spolka ZOO | Pologne | IG | 100,0% | 88,7% | E3 | | | | |
| BNPP Yatirim Holding AS | Turquie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| IC Axa Insurance JSC | Ukraine | ME | 49,8% | 29,9% | | ME | 49,8% | 29,9% | |
| TEB Faktoring AS | Turquie | IG | 100,0% | 72,5% | | IG | 100,0% | 72,5% | |
| TEB Holding AS | Turquie | IG | 50,0% | 50,0% | | IG | 50,0% | 50,0% | |
| TEB Portby Yonemli AS | Turquie | IG | 54,8% | 39,7% | V3 | IG | 100,0% | 72,5% | |
| TEB SH A | Serbie | IG | 100,0% | 50,0% | | IG | 100,0% | 50,0% | |
| TEB Yatirim Menkul Değerler AS | Turquie | IG | 100,0% | 72,5% | | IG | 100,0% | 72,5% | |
| Turk Ekonomik Bankasi AS | Turquie | IG | 100,0% | 72,5% | | IG | 100,0% | 72,5% | |
| UkrSibbank Public JSC | Ukraine | IG | 60,0% | 60,0% | | IG | 60,0% | 60,0% | |
| Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie | Tunisie | IG | 50,1% | 50,1% | | IG | 50,1% | 50,1% | |
| Entités Structurées | | | | | | | | | |
| BGZ Poland ABST DAC | Irlande | IG | - | - | | IG | - | - | E1 |
| Assurance | | | | | | | | | |
| AG Insurance | Belgique | ME | 25,0% | 25,0% | | ME | 25,0% | 25,0% | |
| Agafre Retail France | France | VM | 33,3% | 33,3% | E1 | | | | |
| Balpar Participations SAS | Luxembourg | VM | 29,7% | 29,7% | E3 | | | | |
| BNPP Cardif | France | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Cardif BV | Pays-Bas | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Cardif Compania de Seguros y Reaseguros SA | Pérou | ME * | 100,0% | 100,0% | | ME * | 100,0% | 100,0% | E1 |
| BNPP Cardif Emekliik AS | Turquie | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Cardif General Insurance Co Ltd | Rép. de Corée | ME * | 90,0% | 90,0% | | ME * | 90,0% | 90,0% | V1 |
| BNPP Cardif Hayat Sigorta AS | Turquie | ME * | 100,0% | 100,0% | | ME * | 100,0% | 100,0% | E1 |
| BNPP Cardif Levensverzekeringen NV | Pays-Bas | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Cardif Pojsitvna AS | Rép. Tchèque | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Cardif Schadeverzekeringen NV | Pays-Bas | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Cardif Seguros de Vida SA | Chili | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Cardif Seguros Generales SA | Chili | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Cardif Servicios y Asistencia Ltda | Chili | ME * | 100,0% | 100,0% | | ME * | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Cardif Sigorta AS | Turquie | ME * | 100,0% | 100,0% | E1 | | | | |
| BNPP Cardif TCB Life Insurance Co Ltd | Taiwan | ME | 49,0% | 49,0% | | ME | 49,0% | 49,0% | |
| BNPP Cardif Vita Compagnia di Assicurazione E Riassicurazione SPA | Italie | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| BOB Cardif Life Insurance Co Ltd | Chine | ME | 50,0% | 50,0% | | ME | 50,0% | 50,0% | |
| Cardif Assurance Vie | France | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Assurance Vie (succ. Allemagne) | Allemagne | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Assurance Vie (succ. Autriche) | Autriche | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Assurance Vie (succ. Belgique) | Belgique | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Assurance Vie (succ. Bulgarie) | Bulgarie | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Assurance Vie (succ. Espagne) | Espagne | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Assurance Vie (succ. Italie) | Italie | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Assurance Vie (succ. Japon) | Japon | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Assurance Vie (succ. Portugal) | Portugal | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Assurance Vie (succ. Roumanie) | Roumanie | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Assurance Vie (succ. Suisse) | Suisse | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Assurance Vie (succ. Taiwan) | Taiwan | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Assurances Risques Divers (succ. Allemagne) | Allemagne | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Assurances Risques Divers (succ. Autriche) | Autriche | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |

| Dénomination | Pays | 31 décembre 2018 | | | | 31 décembre 2017 | | | |
|---|---------------|------------------|------------|-----------|-------|------------------|------------|-----------|------|
| | | Méthode | % contrôle | % intérêt | Ref. | Méthode | % contrôle | % intérêt | Ref. |
| Cardif Assurances Risques Divers (succ. Belgique) | Belgique | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Assurances Risques Divers (succ. Bulgarie) | Bulgarie | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Assurances Risques Divers (succ. Espagne) | Espagne | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Assurances Risques Divers (succ. Italie) | Italie | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Assurances Risques Divers (succ. Japon) | Japon | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Assurances Risques Divers (succ. Luxembourg) | Luxembourg | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Assurances Risques Divers (succ. Pologne) | Pologne | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Assurances Risques Divers (succ. Portugal) | Portugal | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Assurances Risques Divers (succ. Roumanie) | Roumanie | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Assurances Risques Divers (succ. Suisse) | Suisse | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Assurances Risques Divers (succ. Taiwan) | Taiwan | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Bizibab Magyarorszag ZRT | Hongrie | ME * | 100,0% | 100,0% | E1 | | | | |
| Cardif Colombia Seguros Generales SA | Colombie | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif do Brasil Seguros e Garantias SA | Brazil | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif do Brasil Vida e Previdência SA | Brazil | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif El Djazair | Algérie | ME * | 100,0% | 100,0% | | ME * | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Forsaking AB | Suède | ME * | 100,0% | 100,0% | | ME * | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Forsaking AB (succ. Danemark) | Danemark | ME * | 100,0% | 100,0% | | ME * | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Forsaking AB (succ. Norvège) | Norvège | ME * | 100,0% | 100,0% | | ME * | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Services | France | | | | | | | | S3 |
| Cardif IARD | France | IG (2) | 66,0% | 66,0% | V3/D1 | ME * | 83,3% | 83,3% | E1 |
| Cardif Insurance Co LLC | Russie | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Lib | Luxembourg | IG (2) | 100,0% | 88,6% | E3/V4 | | | | |
| Cardif Lib Insurance Co Ltd | Rép. de Corée | IG (2) | 85,0% | 85,0% | | IG (2) | 85,0% | 85,0% | |
| Cardif Lib Insurance Japan | Japon | IG (2) | 75,0% | 75,0% | E1 | | | | |
| Cardif Liforsaking AB | Suède | ME * | 100,0% | 100,0% | | ME * | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Liforsaking AB (succ. Danemark) | Danemark | ME * | 100,0% | 100,0% | | ME * | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Liforsaking AB (succ. Norvège) | Norvège | ME * | 100,0% | 100,0% | | ME * | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Liba | Brazil | ME * | 100,0% | 100,0% | E1 | | | | |
| Cardif Lux Vie | Luxembourg | IG (2) | 100,0% | 88,6% | V1 | IG (2) | 66,7% | 55,3% | |
| Cardif Mexico Seguros de Vida SA de CV | Mexique | ME * | 100,0% | 100,0% | | ME * | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Mexico Seguros Generales SA de CV | Mexique | ME * | 100,0% | 100,0% | | ME * | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Non Life Insurance Japan | Japon | IG (2) | 100,0% | 75,0% | E1 | | | | |
| Cardif Nordic AB | Suède | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Osigurari Doriokio Drustvo ZA | Croatie | | | | | | | | S2 |
| Cardif Pinnacle Insurance Holdings PLC | Royaume-Uni | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Pinnacle Insurance Management Services PLC | Royaume-Uni | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Polska Towarzystwo Ubezpieczen Na Zycie SA | Pologne | ME * | 100,0% | 100,0% | | ME * | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Seguros SA | Argentine | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| Cardif Servicios SA | Argentine | | | | | | | | |

| Dénomination | Pays | 31 décembre 2016 | | | | 31 décembre 2017 | | | |
|---|-------------|------------------|------------|-----------|------|------------------|------------|-----------|------|
| | | Méthode | % contrôle | % intérêt | Ref. | Méthode | % contrôle | % intérêt | Ref. |
| BNPP Real Estate Investment Management UK Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Real Estate Investment Services | France | | | | S4 | IG | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Real Estate Italy SRL | Italie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Real Estate Jersey Ltd | Jersey | | | | | | | | S2 |
| BNPP Real Estate Magyarorszag Tanacsado Es Ingatlankezezo ZRT | Hongrie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Real Estate Poland SP ZOO | Pologne | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Real Estate Property Development UK Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Real Estate Property Development Italy SPA | Italie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Real Estate Property Management Belgium | Belgique | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Real Estate Property Management France SAS | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Real Estate Property Management GmbH | Allemagne | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Real Estate Property Management Italy SRL | Italie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Real Estate Property Management Spain SA | Espagne | | | | S4 | IG | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Real Estate Transaction France | France | IG | 96,0% | 96,0% | V2 | IG | 96,1% | 96,1% | V2 |
| BNPP Real Estate Valuation France | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| FG Ingénierie et Promotion Immobilière | France | | | | | | | | S4 |
| GIE Siège Issy | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| Horti Milano SRL | Italie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | E1 |
| Immobilier des Bergues | France | | | | | | | | S4 |
| Lifzz | France | IG | 100,0% | 100,0% | E2 | | | | |
| Locchi SRL | Italie | | | | S3 | IG | 100,0% | 100,0% | |
| Parker Tower Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| Partner's & Services | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| Pyrobox GB 1 SA | Luxembourg | | | | S4 | IG | 100,0% | 100,0% | |
| Pyrobox SARL | Luxembourg | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| REPD Parker Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| Société Auxiliaire de Construction Immobilière | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| Sociétés de Construction Vente (e) | France | IG / ME | - | - | | IG / ME | - | - | |
| Sviluppo Residenziale Italia SRL | Italie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| Corporate & Institutional Banking | | | | | | | | | |
| Securities Services | | | | | | | | | |
| BNPP Financial Services LLC | Etats-Unis | IG | 100,0% | 100,0% | E1 | | | | |
| BNPP Fund Administration Services Ireland Ltd | Irlande | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd | Australie | IG | 100,0% | 100,0% | D1 | ME * | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd (succ. Nouvelle-Zélande) | Nie-Zélande | IG | 100,0% | 100,0% | D1 | ME * | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Global Securities Operations Private Ltd | Inde | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Securities Services | France | IG (1) | 100,0% | 100,0% | | IG (1) | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Securities Services (succ. Allemagne) | Allemagne | IG (1) | 100,0% | 100,0% | | IG (1) | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Securities Services (succ. Australie) | Australie | IG (1) | 100,0% | 100,0% | | IG (1) | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Securities Services (succ. Belgique) | Belgique | IG (1) | 100,0% | 100,0% | | IG (1) | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Securities Services (succ. Espagne) | Espagne | IG (1) | 100,0% | 100,0% | | IG (1) | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Securities Services (succ. Grèce) | Grèce | IG (1) | 100,0% | 100,0% | | IG (1) | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Securities Services (succ. Guernesey) | Guernesey | IG (1) | 100,0% | 100,0% | | IG (1) | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Securities Services (succ. Hong Kong) | Hong Kong | IG (1) | 100,0% | 100,0% | | IG (1) | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Securities Services (succ. Hongrie) | Hongrie | IG (1) | 100,0% | 100,0% | | IG (1) | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Securities Services (succ. Irlande) | Irlande | IG (1) | 100,0% | 100,0% | | IG (1) | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Securities Services (succ. Italie) | Italie | IG (1) | 100,0% | 100,0% | | IG (1) | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Securities Services (succ. Jersey) | Jersey | IG (1) | 100,0% | 100,0% | | IG (1) | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Securities Services (succ. Luxembourg) | Luxembourg | IG (1) | 100,0% | 100,0% | | IG (1) | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Securities Services (succ. Pays-Bas) | Pays-Bas | IG (1) | 100,0% | 100,0% | | IG (1) | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Securities Services (succ. Pologne) | Pologne | IG (1) | 100,0% | 100,0% | | IG (1) | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Securities Services (succ. Portugal) | Portugal | IG (1) | 100,0% | 100,0% | | IG (1) | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Securities Services (succ. Royaume-Uni) | Royaume-Uni | IG (1) | 100,0% | 100,0% | | IG (1) | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Securities Services (succ. Singapour) | Singapour | IG (1) | 100,0% | 100,0% | | IG (1) | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Securities Services (succ. Suisse) | Suisse | IG (1) | 100,0% | 100,0% | | IG (1) | 100,0% | 100,0% | |
| Services Logiciels d'Inégration Boursière | France | ME (3) | 66,6% | 66,6% | E1 | | | | |
| CIB EMEA (Europe, Moyen Orient, Afrique) | | | | | | | | | |
| France | | | | | | | | | |
| BNPP Arbitrage | France | IG (1) | 100,0% | 100,0% | | IG (1) | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Arbitrage (succ. Royaume-Uni) | Royaume-Uni | | | | S1 | IG (1) | 100,0% | 100,0% | |
| Esomest | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| Eurotrisation | France | ME | 23,0% | 23,0% | E1 | | | | |
| Financière du Marché Saint Honoré | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| Laffite Participation 22 | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| Opéra Trading Capital | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| Opéra Trading Capital (succ. Hong Kong) | Hong Kong | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| Opéra Trading Capital (succ. Royaume-Uni) | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| Parlease | France | IG (1) | 100,0% | 100,0% | | IG (1) | 100,0% | 100,0% | |
| SNC Tailbout Participation 3 | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| Verner Investissements | France | ME | 40,0% | 50,0% | | ME | 40,0% | 50,0% | |
| Entités Structurées | | | | | | | | | |
| Ausler Real Estate Opportunities SARL | Luxembourg | IG | - | - | E1 | | | | |
| Alargats | France | IG | - | - | | IG | - | - | |
| Austin Finance | France | IG | - | - | | IG | - | - | |
| Compagnie d'Investissement Italiens | France | IG | - | - | | IG | - | - | |
| Compagnie d'Investissement Opéra | France | IG | - | - | | IG | - | - | |
| FCT Juice | France | IG | - | - | E2 | | | | |
| Financière des Italiens | France | IG | - | - | | IG | - | - | |
| Financière Paris Hausmann | France | IG | - | - | | IG | - | - | |
| Financière Tailbout | France | IG | - | - | | IG | - | - | |
| Mediterranea | France | IG | - | - | | IG | - | - | |
| Optichamps | France | IG | - | - | | IG | - | - | |
| Participations Opéra | France | IG | - | - | | IG | - | - | |
| Autres pays d'Europe | | | | | | | | | |
| Alpha Murcia Holding BV | Pays-Bas | | | | S1 | ME * | 100,0% | 99,9% | |
| BNP PUK Holding Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Bank JSC | Russie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Commodity Futures Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Emissions- Und Handel- GmbH | Allemagne | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Invest Holdings BV | Pays-Bas | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | E1 |
| BNPP Ireland Unlimited Co | Irlande | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Islamic Issuance BV | Pays-Bas | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Issuance BV | Pays-Bas | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |

| Dénomination | Pays | 31 décembre 2018 | | | | 31 décembre 2017 | | | |
|---|----------------|------------------|------------|-----------|------|------------------|------------|-----------|------|
| | | Méthode | % contrôle | % intérêt | Ref. | Méthode | % contrôle | % intérêt | Ref. |
| BNPP Net Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 100,0% | D1 | ME * | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Prime Brokerage International Ltd | Irlande | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP UK Holdings Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP UK Ltd | Royaume-Uni | | | | S3 | IG | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Varsity Reinsurance DAC | Irlande | IG | 100,0% | 100,0% | D1 | ME * | 100,0% | 100,0% | |
| Diamante Re SRL | Italie | IG | 100,0% | 100,0% | E1 | | | | |
| Financière Hime SA | Luxembourg | ME | 22,5% | 22,5% | | ME | 22,5% | 22,5% | E1 |
| F Scholen | Belgique | ME (3) | 50,0% | 50,0% | | ME (3) | 50,0% | 50,0% | |
| Greenstars BNPP | Luxembourg | ME * | 100,0% | 100,0% | | ME * | 100,0% | 100,0% | |
| Harewood Holdings Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| Hime Holding 1 SA | Luxembourg | ME | 26,4% | 26,4% | | ME | 26,4% | 26,4% | E1 |
| Hime Holding 2 SA | Luxembourg | ME | 21,0% | 21,0% | | ME | 21,0% | 21,0% | E1 |
| Hime Holding 3 SA | Luxembourg | ME | 20,6% | 20,6% | | ME | 20,6% | 20,6% | E1 |
| Landspire Ltd | Royaume-Uni | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| Ribera Del Lora Arbitrage | Espagne | IG | 100,0% | 100,0% | E1 | | | | |
| SC Nueva Condo Murda SL | Espagne | | | | | | | | S2 |
| Ulexam Logistics Ltd | Irlande | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| Ulexam Solutions Ltd | Irlande | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| Entités Structurées | | | | | | | | | |
| Aledra Finance PLC | Irlande | IG | - | - | | IG | - | - | |
| Aquarius + Investments PLC | Irlande | IG | - | - | | IG | - | - | |
| Aries Capital DAC | Irlande | IG | - | - | | IG | - | - | E1 |
| BNPP International Finance Dublin Unlimited Company | Irlande | IG | - | - | | IG | - | - | |
| BNPP Investments N 1 Ltd | Royaume-Uni | | | | S1 | IG | - | - | |
| BNPP Investments N 2 Ltd | Royaume-Uni | | | | S1 | IG | - | - | |
| Boug BV | Pays-Bas | IG | - | - | | IG | - | - | |
| Boug BV (succ. Royaume-Uni) | Royaume-Uni | IG | - | - | | IG | - | - | |
| Madison Arbor Ltd | Irlande | IG | - | - | | IG | - | - | |
| Matchpoint Finance PLC | Irlande | IG | - | - | | IG | - | - | |
| Omega Capital Funding Ltd | Irlande | | | | | | | | S1 |
| Omega Capital Investments PLC | Irlande | | | | | | | | S1 |
| Scaldis Capital Ltd | Jersey | IG | - | - | | IG | - | - | |
| Moyen-Orient | | | | | | | | | |
| BNPP Investment Co KSA | Arab. Saoudite | IG | 100,0% | 100,0% | D1 | ME * | 100,0% | 100,0% | |
| Afrique | | | | | | | | | |
| BNPP Securities South Africa Holdings Pty Ltd | Afrique du Sud | | | | | | | | S3 |
| BNPP Securities South Africa Pty Ltd | Afrique du Sud | | | | | | | | S3 |
| CIB Amériques | | | | | | | | | |
| Banco BNPP Brasil SA | Bésil | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| Banexi Holding Corp | Etats-Unis | | | | S4 | IG | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Canada Corp | Canada | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Canada Valeurs Mobilières Inc | Canada | | | | | | | | S3 |
| BNPP Capital Services Inc | Etats-Unis | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP CC Inc | Etats-Unis | | | | S4 | IG | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Colombia Corporacion Financiera SA | Colombie | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | D1 |
| BNPP Energy Trading GP | Etats-Unis | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Energy Trading Holdings Inc | Etats-Unis | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Energy Trading LLC | Etats-Unis | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP FS | | | | | | | | | |

| Dénomination | Pays | 31 décembre 2016 | | | | 31 décembre 2017 | | | |
|---|--------------|------------------|------------|-----------|------|------------------|------------|-----------|------|
| | | Méthode | % contrôle | % intérêt | Ref. | Méthode | % contrôle | % intérêt | Ref. |
| BNPP Sekuritas Indonesia PT | Indonésienne | IG | 99,0% | 99,0% | | IG | 99,0% | 99,0% | |
| BNPP SJ Ltd | Hong Kong | | | | | | | | S3 |
| BNPP SJ Ltd (succ. Japon) | Japon | | | | | | | | S3 |
| BPP Holdings Pte Ltd | Singapour | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| Autres Activités | | | | | | | | | |
| BNPP Suisse SA | Suisse | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Suisse SA (succ. Guernesey) | Guernesey | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| Sociétés Immobilières d'Exploitation et autres | | | | | | | | | |
| Anfn Participation 5 | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Home Loan SFH | France | IG (1) | 100,0% | 100,0% | | IG (1) | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP Partners for Innovation | France | ME | 50,0% | 50,0% | | ME | 50,0% | 50,0% | |
| BNPP Procurement Tech | France | IG | 100,0% | 100,0% | E1 | | | | |
| BNPP Public Sector SCF | France | IG (1) | 100,0% | 100,0% | | IG (1) | 100,0% | 100,0% | |
| BNPP SB Re | Luxembourg | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| Cobema | Belgique | | | | S4 | IG | 100,0% | 100,0% | |
| Compagnie Financière Ottomane SA | Luxembourg | IG | 97,3% | 97,2% | | IG | 97,3% | 97,2% | V1 |
| Ejesur SA | Espagne | IG | 100,0% | 100,0% | E1 | | | | |
| GIE Groupement Auxiliaire de Moyens | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| GIE Groupement d'Etudes et de Prestations | France | IG | 100,0% | 100,0% | E1 | | | | |
| Le Sphinx Assurances Luxembourg SA | Luxembourg | IG (2) | 100,0% | 100,0% | | IG (2) | 100,0% | 100,0% | |
| Lion International Investments SA | Luxembourg | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| Plagefin SA | Luxembourg | IG | 100,0% | 65,9% | | IG | 100,0% | 65,9% | |
| Sagip | Belgique | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| Société Immobilière du Marché Saint-Honoré | France | | | | S2 | IG | 100,0% | 100,0% | V1 |
| Société Orbaisienne de Participations | France | IG | 100,0% | 100,0% | | IG | 100,0% | 100,0% | |
| Entités Structurées | | | | | | | | | |
| BNPP B Institutional II | Belgique | IG | - | - | | IG | - | - | |
| Euro Secured Notes Issuer (Ex- BNPP SME-1) | France | IG | - | - | | IG | - | - | |
| FCT Laffite 2016 | France | IG | - | - | | IG | - | - | |
| FCT Opéra 2014 | France | IG | - | - | | IG | - | - | |

(a) Au 31 décembre 2018, les Fonds Communs de Titrisation Ecarat UK regroupent 4 fonds (Ecarat PLC 6 à 9), versus 5 fonds (Ecarat PLC 4 à 8) au 31 décembre 2017
 (b) Au 31 décembre 2018, les Fonds Communs de Créances UCI et Prado regroupent 14 fonds (FCC UCI 9 à 12, 14 à 17 et RMBS Prado I à V), versus 14 fonds au 31 décembre 2017 (FCC UCI 9 à 12, 14 à 18 et RMBS Prado I à V)
 (c) Au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017, le Fonds Commun de Titrisation Autnorria regroupe 1 compartiment (Autnorria 2014)
 (d) Au 31 décembre 2018, les Fonds Communs de Titrisation Domos regroupent les fonds Domos 2011 et Domos 2017, versus Domos 2008, Domos 2011 et Domos 2017 au 31 décembre 2017
 (e) Au 31 décembre 2018, 95 Sociétés de Construction Vente (77 IG et 18 ME) versus 96 au 31 décembre 2017 (81 IG et 15 ME)

Conformément au règlement ANC 2016, la liste exhaustive des entités contrôlées, contrôlées conjointement et sous influence notable exclues de la consolidation compte tenu de leur caractère négligeable pour l'établissement des comptes, et la liste des titres de participation sont disponibles dans la section *Information Réglementée* du site: <https://invest.bnpparibas.com>.

Mouvements de périmètre
Entrées (E) de périmètre

E1 Franchissement des seuils de consolidation
 E2 Création d'entité
 E3 Acquisition, prise de contrôle ou d'influence notable

Sorties (S) de périmètre

S1 Cessation d'activité (dissolution, liquidation...)
 S2 Cession hors Groupe, perte de contrôle ou d'influence notable
 S3 Franchissement des seuils de consolidation
 S4 Fusion-absorption, Transmission Universelle du Patrimoine

Variations (V) de taux

V1 Acquisition complémentaire
 V2 Cession partielle
 V3 Dilution
 V4 Relution

ME* Entités contrôlées faisant l'objet d'une consolidation simplifiée par mise en équivalence en raison de leur caractère peu significatif
 VM Participation dans une entité contrôlée conjointement ou sous influence notable évaluée à la valeur de marché par résultat

Divers

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

Périmètre de consolidation prudentiel

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

8.k HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

| Au titre de l'exercice 2018 | Deloitte | | PricewaterhouseCoopers | | Mazars | | TOTAL | |
|---|---------------|-------------|------------------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| Montant hors taxe, en milliers d'euros | Montant | % | Montant | % | Montant | % | Montant | % |
| Certification des comptes | 15 289 | 75% | 15 712 | 61% | 12 104 | 90% | 43 105 | 73% |
| - Emetteur | 3 899 | | 4 462 | | 2 515 | | 10 876 | |
| - Filiales consolidées | 11 390 | | 11 250 | | 9 589 | | 32 229 | |
| Services autres que la certification des comptes | 5 108 | 25% | 9 898 | 39% | 1 326 | 10% | 16 332 | 27% |
| - Emetteur | 1 526 | | 3 175 | | 712 | | 5 413 | |
| - Filiales consolidées | 3 582 | | 6 723 | | 614 | | 10 919 | |
| TOTAL | 20 397 | 100% | 25 610 | 100% | 13 430 | 100% | 59 437 | 100% |
| dont honoraires versés aux commissaires aux comptes en France pour la certification des comptes | 4 318 | | 4 477 | | 4 936 | | 13 731 | |
| dont honoraires versés aux commissaires aux comptes en France pour les services autres que la certification des comptes | 398 | | 2 091 | | 609 | | 3 098 | |

| Au titre de l'exercice 2017 | Deloitte | | PricewaterhouseCoopers | | Mazars | | TOTAL | |
|---|---------------|-------------|------------------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| Montant hors taxe, en milliers d'euros | Montant | % | Montant | % | Montant | % | Montant | % |
| Certification des comptes | 16 683 | 68% | 16 667 | 64% | 11 261 | 92% | 44 611 | 71% |
| - Emetteur | 3 840 | | 4 730 | | 2 448 | | 11 018 | |
| - Filiales consolidées | 12 843 | | 11 937 | | 8 813 | | 33 593 | |
| Services autres que la certification des comptes | 7 906 | 32% | 9 513 | 36% | 935 | 8% | 18 354 | 29% |
| - Emetteur | 3 534 | | 2 622 | | 535 | | 6 691 | |
| - Filiales consolidées | 4 372 | | 6 891 | | 400 | | 11 663 | |
| TOTAL | 24 589 | 100% | 26 180 | 100% | 12 196 | 100% | 62 965 | 100% |
| dont honoraires versés aux commissaires aux comptes en France pour la certification des comptes | 5 883 | | 4 623 | | 4 730 | | 15 236 | |
| dont honoraires versés aux commissaires aux comptes en France pour les services autres que la certification des comptes | 987 | | 1 388 | | 549 | | 2 924 | |

Le montant total des honoraires d'audit versés aux Commissaires aux comptes n'appartenant pas au réseau de l'un de ceux certifiant les comptes consolidés et individuels de BNP Paribas SA, mentionnés dans le tableau ci-dessus, s'élève à 507 milliers d'euros au titre de l'exercice 2018 (909 milliers d'euros en 2017).

Les services autres que la certification des comptes comprennent cette année principalement des missions de revue de la conformité du dispositif de l'entité au regard de dispositions réglementaires, et des travaux de revue de la qualité du contrôle interne par rapport à des normes internationales (ex : « ISAE 3402 ») dans le cadre de prestations rendues aux clients, en particulier pour les Métiers Titres et Gestion d'actifs, ainsi que l'apport d'expertise dans le cadre de projets de transformation de la banque.