

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2018

COMMUNIQUÉ DE PRESSE
Paris, le 1^{er} août 2018



**PROGRESSION DE L'ACTIVITÉ DANS LE CONTEXTE DE CROISSANCE
ÉCONOMIQUE EN EUROPE**

ENCOURS DE CRÉDITS : +3,7% / 2T17

**FORTE CROISSANCE D'INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES (IFS)
STABILITÉ DE DOMESTIC MARKETS (DM) MALGRÉ LES TAUX BAS PERSISTANTS
EFFET CHANGE DÉFAVORABLE ET CONTEXTE MOINS PORTEUR QU'AU 2T17
POUR CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB) EN EUROPE**

PNB DES PÔLES OPÉRATIONNELS : +1,0% / 2T17

**POURSUITE DU DÉVELOPPEMENT DES MÉTIERS SPÉCIALISÉS DE DM ET IFS
BAISSE DES COÛTS DANS LES RÉSEAUX DE DÉTAIL ET CIB**

FRAIS DE GESTION DES PÔLES OPÉRATIONNELS : +2,8% / 2T17

DIMINUTION SENSIBLE DU COÛT DU RISQUE

-14,4% / 2T17 (29 pb*)

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE STABLE / 2T17

RNPG : 2 393 M€

**BONNE PROGRESSION DE L'ACTIVITÉ
RÉSULTATS SOLIDES ET ROTE** DE 11,2%**

* COÛT DU RISQUE / ENCOURS DE CRÉDIT À LA CLIENTÈLE DÉBUT DE PÉRIODE (EN PB ANNUALISÉS) ; ** RENDEMENT DES FOND PROPRES TANGIBLES



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change



Le 31 juillet 2018, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Jean Lemierre, a examiné les résultats du Groupe pour le deuxième trimestre 2018 et arrêté les états financiers relatifs au premier semestre.

DES RÉSULTATS SOLIDES

BNP Paribas réalise ce trimestre des résultats solides. L'activité connaît un bon développement dans le contexte de croissance économique en Europe mais les résultats enregistrent un effet de change défavorable ainsi que l'impact de marchés financiers moins porteurs pour CIB qu'au deuxième trimestre de l'année dernière.

Le produit net bancaire, à 11 206 millions d'euros, augmente de 2,5% par rapport au deuxième trimestre 2017 qui intégrait l'impact exceptionnel de la réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA ») pour -200 millions d'euros ainsi que d'une plus-value de cession de titres Euronext pour +85 millions d'euros.

Dans les pôles opérationnels, il augmente de 1,0%, enregistrant un effet de change défavorable : il est en légère baisse dans Domestic Markets¹ (-0,3%) du fait de l'environnement de taux toujours bas, partiellement compensé par le bon développement de l'activité, notamment dans les métiers spécialisés, est en progression sensible dans International Financial Services (+8,7%), grâce au développement des métiers, mais baisse dans CIB du fait d'un contexte moins porteur en Europe qu'au deuxième trimestre 2017 (-6,8%, soit -1,6% hors effet change et plus-values réalisées au deuxième trimestre 2017).

Les frais de gestion du Groupe, à 7 368 millions d'euros, sont en hausse de 4,2% par rapport au deuxième trimestre 2017. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de transformation des métiers et des coûts de restructuration des acquisitions² pour 275 millions d'euros (168 millions au deuxième trimestre 2017).

Les frais de gestion des pôles opérationnels augmentent de 2,8% par rapport au deuxième trimestre 2017 : ils augmentent de 1,6% pour Domestic Markets¹ avec une hausse dans les métiers spécialisés en lien avec le développement de l'activité mais une baisse dans les réseaux domestiques (France, Belgique, Italie, Luxembourg), progressent de 7,1% pour International Financial Services en lien avec la croissance de l'activité, mais baissent de 0,9% chez CIB du fait des mesures de réduction des coûts.

Le résultat brut d'exploitation du Groupe s'établit ainsi à 3 838 millions d'euros, en baisse de 0,7%. Il diminue de 1,7% pour les pôles opérationnels.

Le coût du risque, à 567 millions d'euros (662 millions d'euros au deuxième trimestre 2017), recule sensiblement (-14,4% par rapport au deuxième trimestre 2017) et s'élève à 29 points de base des encours de crédit à la clientèle. Ce faible niveau tient notamment à la bonne maîtrise du risque à l'origination, à l'environnement de taux bas et à la poursuite de l'amélioration du portefeuille en Italie.

Le résultat d'exploitation du Groupe, à 3 271 millions d'euros (3 205 millions d'euros au deuxième trimestre 2017), augmente ainsi de 2,1%. Il est en baisse de 1,6% pour les pôles opérationnels.

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 182 millions d'euros (256 millions d'euros au deuxième trimestre 2017).

Le résultat avant impôt, à 3 453 millions d'euros (3 461 millions d'euros au deuxième trimestre 2017), est ainsi en légère baisse de 0,2%. Il diminue de 4,0% pour les pôles opérationnels.

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

² Notamment LaSer, Bank BGZ, DAB Bank et GE LLD



Le résultat net part du Groupe s'élève à 2 393 millions d'euros, stable par rapport au deuxième trimestre 2017 (2 396 millions d'euros). Il est en hausse de 0,7% hors éléments exceptionnels¹.

Au 30 juin 2018, le ratio « common equity Tier 1 » de Bâle 3 plein² s'élève à 11,5% et tient compte du passage complet à IFRS 9. Le ratio de levier de Bâle 3 plein³ s'établit à 4,0%. Le ratio de liquidité (« Liquidity Coverage Ratio ») s'établit pour sa part à 111% au 30 juin 2018. Enfin, la réserve de liquidité du Groupe, instantanément mobilisable, est de 308 milliards d'euros, soit plus d'un an de marge de manœuvre par rapport aux ressources de marché.

L'actif net comptable par action s'élève à 72,4 euros (après paiement ce trimestre du dividende de 3,02 euros par action) soit un taux de croissance moyen annualisé de 5,0% depuis le 31 décembre 2008, illustrant la création de valeur continue au travers du cycle.

Le Groupe met en œuvre activement le plan de transformation 2020, programme ambitieux de nouvelles expériences pour les clients, de transformation digitale et d'efficacité opérationnelle (149 millions d'euros d'économies de coûts ce trimestre soit 858 millions d'euros depuis le lancement du programme début 2017).

Le Groupe poursuit par ailleurs le renforcement de son système de contrôle interne et de conformité. Il mène une politique volontariste de responsabilité sociale et environnementale et s'engage pour mettre la finance durable au cœur de son modèle et avoir un impact positif sur la société avec des initiatives fortes en faveur de la responsabilité éthique, de l'innovation sociale et environnementale et d'une économie bas carbone.

*
* *

Sur l'ensemble du premier semestre, BNP Paribas réalise des résultats solides. Le produit net bancaire, à 22 004 millions d'euros, baisse de 1,0% par rapport au premier semestre 2017 qui intégrait l'impact exceptionnel des plus-values de cession des titres Shinhan et Euronext pour un montant total de +233 millions d'euros ainsi que la réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA ») pour -207 millions d'euros.

Dans les pôles opérationnels, il baisse de 0,2%, enregistrant un effet de change défavorable : il est stable chez Domestic Markets⁴ du fait du bon développement de l'activité compensé par l'environnement de taux bas, est en progression sensible dans International Financial Services (+6,3%), tiré par le développement des métiers, mais baisse par rapport à une base élevée dans CIB du fait d'un contexte de marché moins porteur en Europe qu'au premier semestre 2017 (-8,3% mais -4,4% hors effet de change et plus-values réalisées au deuxième trimestre 2017).

Les frais de gestion du Groupe, à 15 628 millions d'euros, sont en hausse de 2,9% par rapport au premier semestre 2017. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de transformation des métiers et des coûts de restructuration des acquisitions⁵ pour 486 millions d'euros (279 millions au premier semestre 2017).

Les frais de gestion enregistrent ce semestre pour 1 138 millions d'euros la quasi-totalité des taxes et contributions au titre de l'année en application d'IFRIC 21 « Taxes » (1 062 millions

¹ Effet des éléments exceptionnels après impôts : -191 millions d'euros (-170 millions d'euros au deuxième trimestre 2017)

² Ratio tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire

³ Ratio tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 à 2019 sans disposition transitoire, calculé conformément à l'acte délégué de la Commission Européenne du 10 octobre 2014

⁴ Intégrant 100% des Banques Privées des réseaux domestiques (hors effets PEL/CEL)

⁵ Notamment LaSer, Bank BGZ, DAB Bank et GE LLD



d'euros au premier semestre 2017). Ces taxes et contributions comprennent notamment la contribution au Fonds de Résolution Unique pour 608 millions d'euros (502 millions d'euros au premier semestre 2017).

Hors éléments exceptionnels (en hausse de 208 millions d'euros) et impact d'IFRIC 21 (en hausse de 76 millions d'euros), les frais de gestion n'augmentent que de 1,1%, traduisant leur maîtrise.

Les frais de gestion des pôles opérationnels augmentent de 1,8% par rapport au premier semestre 2017 et de 1,4% hors impact d'IFRIC 21: ils augmentent de 2,1%¹ pour Domestic Markets² avec une hausse dans les métiers spécialisés en lien avec le développement de l'activité mais une baisse dans les réseaux domestiques (France, Belgique, Italie, Luxembourg), progressent de 5,5%¹ pour International Financial Services en lien avec la croissance de l'activité, mais baissent de 4,1%¹ chez CIB du fait des mesures de réduction des coûts.

Le résultat brut d'exploitation du Groupe s'établit ainsi à 6 376 millions d'euros, en baisse de 9,5%. Il diminue de 4,1% pour les pôles opérationnels (-2,8% hors IFRIC 21).

Le coût du risque est en baisse, à 1 182 millions d'euros (1 254 millions d'euros au premier semestre 2017). Il s'établit à 31 points de base des encours de crédit à la clientèle. Ce faible niveau tient notamment à la bonne maîtrise du risque à l'origination, à l'environnement de taux bas et à la poursuite de l'amélioration économique en Italie.

Le résultat d'exploitation du Groupe, à 5 194 millions d'euros (5 791 millions d'euros au premier semestre 2017), diminue ainsi de 10,3%. Il est en baisse de 5,0% pour les pôles opérationnels (-3,3% hors IFRIC 21).

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 515 millions d'euros (424 millions d'euros au premier semestre 2017). Ils intègrent ce semestre l'impact exceptionnel d'une plus-value de cession d'un immeuble pour +101 millions d'euros.

Le résultat avant impôt, à 5 709 millions d'euros (6 215 millions d'euros au premier semestre 2017), est ainsi en baisse de 8,1%. Il baisse de 5,5% pour les pôles opérationnels (-3,8% hors IFRIC 21).

Le taux moyen d'impôt sur les bénéfices s'établit à 27,3% ce semestre, bénéficiant d'un effet positif de 2 points du fait de la baisse du taux de l'impôt sur les sociétés en Belgique et aux Etats-Unis.

Le résultat net part du Groupe s'élève à 3 960 millions d'euros, en baisse de 7,7% par rapport au premier semestre 2017 mais de seulement 1,9% hors exceptionnels et IFRIC 21³.

La rentabilité des fonds propres est ainsi égale à 9,6%⁴. La rentabilité des fonds propres tangibles est de 11,2%⁴.

¹ Hors impact d'IFRIC 21

² Intégrant 100% des Banques Privées des réseaux domestiques (hors effets PEL/CEL)

³ Effet des éléments exceptionnels après impôts : -246 millions d'euros (-94 millions d'euros au 1er semestre 2017)
Effet des taxes et contributions soumises à IFRIC 21 après impôts : 956 millions d'euros (878 millions d'euros au premier semestre 2017)

⁴ Taxes et contributions soumises à IFRIC 21 ainsi qu'éléments exceptionnels non annualisées



RETAIL BANKING & SERVICES

DOMESTIC MARKETS

Domestic Markets montre une bonne dynamique commerciale. Les encours de crédit sont en hausse de 5,2% par rapport au deuxième trimestre 2017 avec une bonne progression des crédits dans les réseaux domestiques et les métiers spécialisés (Arval, Leasing Solutions). Les dépôts augmentent de 5,7% par rapport au deuxième trimestre 2017, en hausse dans tous les pays. Le pôle réalise une bonne collecte nette dans la banque privée, à 1,8 milliards d'euros.

Il poursuit le développement de nouvelles expériences clients et la transformation digitale, se classant 1^{ère} banque en France en termes de fonctionnalités sur mobiles selon D-rating¹. Il accélère les usages digitaux avec le déploiement de la fonctionnalité en ligne d'agrégation des comptes pour donner aux clients une vue complète de leurs avoirs et le succès de l'application de paiement digitalisé des factures chez Consorzbank! (déjà 11 000 factures payées en ligne par mois). Le pôle adapte par ailleurs son offre aux différents usages bancaires avec *Nickel* en France qui connaît un fort développement (950 000 comptes ouverts) et *LyfPay*, solution universelle de paiement mobile, qui a enregistré déjà plus de 820 000 téléchargements et dont le déploiement a été étendu à plus de 500 magasins Casino en France depuis le début de l'année. Enfin, le pôle simplifie et optimise le réseau commercial de proximité afin d'améliorer le service aux clients et réduire les coûts : d'ici fin 2018 il aura supprimé un niveau régional de pilotage chez BDDF.

Le produit net bancaire², à 3 938 millions d'euros, est en légère baisse de 0,3% par rapport au deuxième trimestre 2017, l'effet de la hausse de l'activité étant encore plus que compensé par l'impact des taux bas.

Les frais de gestion² (2 528 millions d'euros) sont en hausse de 1,6% par rapport au deuxième trimestre 2017, l'effet du développement de l'activité des métiers spécialisés étant partiellement compensé par la baisse de 0,5% en moyenne des coûts des réseaux.

Le résultat brut d'exploitation² baisse de 3,6%, à 1 411 millions d'euros, par rapport au même trimestre de l'année dernière.

Le coût du risque est en forte baisse de 42,5% par rapport au deuxième trimestre 2017, notamment du fait de la poursuite de la baisse chez BNL bc.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), le résultat avant impôt³ du pôle s'établit à 1 132 millions d'euros, en hausse de 7,6% par rapport au deuxième trimestre 2017.

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire², à 7 907 millions d'euros, est en hausse de 0,1% par rapport au premier semestre 2017, l'effet de la hausse de l'activité étant encore largement compensé par l'impact des taux bas. Les frais de gestion² (5 499 millions d'euros) sont en hausse de 2,4% par rapport au premier semestre 2017 (+2,1% hors impact d'IFRIC 21), avec une augmentation dans les métiers spécialisés du fait de leur développement mais une baisse de 0,3%⁴ en moyenne des coûts des réseaux. Le résultat brut d'exploitation² baisse de 5,0%, à 2 408 millions d'euros, par rapport au même semestre de l'année dernière. Le coût du risque est en baisse de 29,7% par rapport au premier semestre 2017, notamment du fait de la poursuite de la baisse chez BNL bc. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), le résultat

¹ Agence spécialisée dans l'analyse de la performance digitale

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

³ Hors effets PEL/CEL de 0 million d'euros contre +1 million d'euros au deuxième trimestre 2017

⁴ Hors impact d'IFRIC 21



avant impôt¹ du pôle s'établit à 1 790 millions d'euros, en hausse de 1,7% par rapport au premier semestre 2017.

Banque De Détail en France (BDDF)

BDDF poursuit sa bonne dynamique commerciale dans le contexte de croissance économique en France. Les encours de crédit augmentent de 5,8% par rapport au deuxième trimestre 2017 avec une croissance soutenue des crédits aux particuliers et aux entreprises. Pour les crédits immobiliers, la forte baisse constatée depuis juin 2017 des renégociations et remboursements anticipés se confirme. Les dépôts sont en hausse de 4,8%, tirés par la forte croissance des dépôts à vue. BDDF réalise une bonne performance en assurance-vie avec une augmentation des encours de 3,4% par rapport au 30 juin 2017.

Le métier lance ce trimestre une nouvelle offre d'assurance dommages dans le cadre d'un partenariat entre BNP Paribas Cardif et Matmut et commercialise déjà 30 000 contrats au 30 juin 2018. L'objectif est de multiplier par trois d'ici 2020 les ventes de contrats d'assurance dommages et de porter le taux d'équipement des clients de 8% à 12%.

Le produit net bancaire² s'élève à 1 593 millions d'euros, en baisse de 0,8% par rapport au deuxième trimestre 2017. Les revenus d'intérêt² sont en recul de 1,1% malgré la progression de l'activité du fait de moindres indemnités de renégociation et de remboursement anticipé par rapport au niveau élevé enregistré au deuxième trimestre 2017. Les commissions² connaissent pour leur part une légère baisse de 0,5%.

Les frais de gestion², à 1 104 millions d'euros, baissent de 1,0% par rapport au deuxième trimestre 2017, en lien avec les mesures de réduction des coûts (optimisation du réseau et simplification du dispositif de pilotage).

Le résultat brut d'exploitation² s'élève ainsi à 489 millions d'euros, en baisse de 0,3% par rapport au même trimestre de l'année dernière.

Le coût du risque² diminue ce trimestre, à 54 millions d'euros (80 millions d'euros au deuxième trimestre 2017). Il s'établit ainsi à un niveau très bas : 12 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDF dégage un résultat avant impôt³ de 397 millions d'euros en hausse de 7,1% par rapport au deuxième trimestre 2017.

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire² s'élève à 3 186 millions d'euros, en baisse de 1,2% par rapport au premier semestre 2017. Les revenus d'intérêt² sont en recul de 1,8% malgré la progression de l'activité du fait de moindres indemnités de renégociation et de remboursement anticipé par rapport au niveau élevé enregistré au premier semestre 2017. Les commissions² baissent pour leur part de 0,5%. Les frais de gestion², à 2 293 millions d'euros, baissent de 0,3% par rapport au premier semestre 2017 et de 0,9% hors impact d'IFRIC 21 en lien avec les mesures de réduction des coûts. Le résultat brut d'exploitation² s'élève ainsi à 894 millions d'euros, en baisse de 3,6% par rapport au même semestre de l'année dernière. Le coût du risque² est en baisse, à 113 millions d'euros (158 millions d'euros au premier semestre 2017) et représente 13 points de base des encours de crédit à la clientèle. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDF dégage un résultat avant impôt¹ de 703 millions d'euros en hausse de 1,9% par rapport au premier semestre 2017.

¹ Hors effets PEL/CEL de +1 million d'euros contre -1 million d'euros au premier semestre 2017

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

³ Hors effets PEL/CEL de 0 million d'euros contre +1 million d'euros au deuxième trimestre 2017

**BNL banca commerciale (BNL bc)**

Les dépôts de BNL bc sont en croissance de 7,0% avec une forte hausse des dépôts à vue. Les encours d'assurance-vie progressent de 8,3% et ceux des OPCVM de 3,5% par rapport au 30 juin 2017. Enfin, si les encours de crédit ne sont en hausse que de 0,2% par rapport au deuxième trimestre 2017, ils augmentent de 1,3% hors impact de la cession d'un portefeuille de crédits douteux au premier trimestre 2018¹. Le métier poursuit la progression régulière de sa part de marché sur la clientèle des entreprises qui augmente de 0,6 point en 3 ans à 5,4%².

BNL bc poursuit par ailleurs le développement des nouveaux usages digitaux avec la distribution à la clientèle des particuliers, via une plateforme en ligne développée avec Cardif et la fintech FNZ, d'un produit d'assurance-vie innovant et flexible en unités de compte : *Power YOUUnit BNL*.

Le produit net bancaire³ est en recul de 4,3% par rapport au deuxième trimestre 2017, à 698 millions d'euros. Les revenus d'intérêt³ sont en baisse de 4,3% du fait de l'environnement de taux bas persistant. Les commissions³ diminuent de 4,2% en lien avec la baisse des commissions financières ce trimestre.

Les frais de gestion³, à 438 millions d'euros, sont en hausse de 1,9% mais baissent de 0,6% hors contribution supplémentaire ce trimestre au fonds de résolution italien (11 millions d'euros), traduisant la maîtrise des coûts.

Le résultat brut d'exploitation³ s'établit ainsi à 259 millions d'euros, en baisse de 13,2% par rapport au même trimestre de l'année dernière.

Le coût du risque³ poursuit sa baisse continue (-94 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre 2017) et s'élève à 66 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BNL bc confirme le redressement progressif de sa rentabilité et dégage un résultat avant impôt de 120 millions d'euros, soit près de deux fois le niveau du deuxième trimestre 2017 (65 millions d'euros).

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire³ est en recul de 3,1% par rapport au premier semestre 2017, à 1 411 millions d'euros. Les revenus d'intérêt³ sont en baisse de 5.5% du fait de l'environnement de taux bas persistant. Les commissions³ sont en hausse de 0.8% en lien avec le développement de l'épargne hors-bilan. Les frais de gestion³, à 918 millions d'euros, sont en hausse de 2,2% mais de seulement 0,6% hors impact d'IFRIC 21 et de la contribution supplémentaire au fonds de résolution italien⁴. Le résultat brut d'exploitation³ s'établit ainsi à 492 millions d'euros, en baisse de 11,6% par rapport au même semestre de l'année dernière. Le coût du risque³, à 76 points de base des encours de crédit à la clientèle, poursuit sa baisse (-153 millions d'euros par rapport au premier semestre 2017). Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BNL bc dégage un résultat avant impôt de 171 millions d'euros, soit plus de deux fois le niveau du premier semestre 2017 (83 millions d'euros).

¹ Cession d'un portefeuille de crédits douteux de 0,8 milliard d'euros

² Part de marché sur les crédits au deuxième trimestre (source : Association Bancaire Italienne)

³ Avec 100% de la Banque Privée en Italie

⁴ 11 millions d'euros payés au deuxième trimestre 2018



Banque de Détail en Belgique

BDDB montre une activité commerciale soutenue. Les crédits sont en hausse de 4,5% par rapport au deuxième trimestre 2017 avec une bonne progression des crédits aux entreprises et une hausse des crédits immobiliers. Les dépôts augmentent de 4,6% grâce notamment à la croissance des dépôts à vue.

Le métier poursuit par ailleurs le développement du digital avec de nouvelles fonctionnalités pour l'application mobile *Easy Banking* intégrant l'application d'identification *itsme* et le lancement de *MyExperts*, nouvelle application d'information financière pour les clients de banque privée qui compte déjà plus de 22 000 utilisateurs.

Le produit net bancaire¹ de BDDB est en baisse de 1,4% par rapport au deuxième trimestre 2017, à 917 millions d'euros : les revenus d'intérêt¹ augmentent de 2,6% du fait de la croissance des volumes partiellement compensée par l'impact de l'environnement de taux bas. Les commissions¹ baissent de 12% par rapport à une base élevée au deuxième trimestre 2017 avec une baisse des commissions financières et une hausse des rétrocessions aux agents indépendants en lien avec le développement de ce réseau.

Les frais de gestion¹, à 552 millions d'euros, sont en baisse de 1,4% par rapport au deuxième trimestre 2017 grâce à l'effet des mesures de réduction des coûts (optimisation du réseau d'agences et simplification du dispositif de pilotage).

Le résultat brut d'exploitation¹, à 365 millions d'euros, est en baisse de 1,5% par rapport au même trimestre de l'année dernière.

Le coût du risque¹ enregistre une reprise nette de provisions ce trimestre de 2 millions d'euros, les provisions étant plus que compensées par des reprises. Il s'établit ainsi en baisse par rapport au deuxième trimestre 2017 où il enregistrait une dotation nette de 28 millions d'euros.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDB dégage ainsi un résultat avant impôt de 345 millions d'euros, en hausse de 6,0% par rapport au deuxième trimestre 2017.

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire¹ de BDDB est en baisse de 0,6% par rapport au premier semestre 2017, à 1 851 millions d'euros : les revenus d'intérêt¹ augmentent de 1,5%, la croissance des volumes étant partiellement compensée par l'impact de l'environnement de taux bas. Les commissions¹ baissent de 6,3% par rapport au premier semestre 2017 avec une baisse des commissions financières et une hausse des rétrocessions aux agents indépendants en lien avec le développement de ce réseau. Les frais de gestion¹, à 1 388 millions d'euros, sont en hausse de 0,4% par rapport au premier semestre 2017 mais en baisse de 0,7% hors impact d'IFRIC 21 grâce à l'effet des mesures de réduction des coûts. Le résultat brut d'exploitation¹, à 463 millions d'euros, est en baisse de 3,2% par rapport au même semestre de l'année dernière. Le coût du risque¹ est très faible ce semestre (4 millions d'euros). Il s'élevait à 27 millions d'euros au premier semestre 2017. Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDB dégage ainsi un résultat avant impôt de 424 millions d'euros, en hausse de 0,6% (+2,3% hors impact d'IFRIC 21) par rapport au premier semestre 2017.

¹ Avec 100% de la Banque Privée en Belgique

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

Les métiers spécialisés de Domestic Markets poursuivent leur bonne dynamique : le parc financé d'Arval progresse de 7,4% et les encours de financement de Leasing Solutions montrent une croissance de 9,2%¹ par rapport au deuxième trimestre 2017 ; les actifs sous gestion de Personal Investors sont en hausse de 9,0% par rapport au 30 juin 2017 et enfin Nickel enregistre plus de 85 000 ouvertures de comptes ce trimestre ainsi que plus de 25 000 ventes de sa nouvelle carte Nickel Chrome lancée en mai.

Les encours de crédit de la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL) augmentent de 9,0% par rapport au deuxième trimestre 2017, avec une forte progression des crédits immobiliers et aux entreprises. Les dépôts sont en hausse de 14,6% avec une très bonne collecte notamment auprès des entreprises.

Le métier poursuit le développement du digital avec notamment ce trimestre le déploiement en Europe de la signature électronique par Leasing Solutions.

Le produit net bancaire² des cinq métiers, à 731 millions d'euros, est au total en hausse de 6,6% par rapport au deuxième trimestre 2017 en raison d'effets de périmètre et du bon développement de l'activité.

Les frais de gestion² augmentent de 13,3% par rapport au deuxième trimestre 2017, à 433 millions d'euros, en lien avec les effets de périmètre et le développement des métiers, ainsi que les frais de lancement de nouveaux services digitaux, notamment chez Leasing Solutions.

Le coût du risque² est en baisse de 1 million d'euros par rapport au deuxième trimestre 2017, à 25 millions d'euros.

Ainsi, le résultat avant impôt de ces cinq métiers, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée domestique au Luxembourg au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), s'établit à 270 millions d'euros (-7,3% par rapport au deuxième trimestre 2017).

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire² des cinq métiers, à 1 459 millions d'euros, est au total en hausse de 7,3% par rapport au premier semestre 2017 en raison d'effets de périmètre et du bon développement de l'activité des métiers. Les frais de gestion² augmentent de 14,4% par rapport au premier semestre 2017, à 900 millions d'euros, en lien avec les effets de périmètre et le développement des métiers, ainsi que les frais de lancement de nouveaux services digitaux, notamment chez Arval et Leasing Solutions. Le coût du risque² est en hausse de 21 millions d'euros par rapport au premier semestre 2017, à 60 millions d'euros, du fait notamment d'une provision non récurrente de 14 millions d'euros liée à un changement de méthode chez Arval. Ainsi, le résultat avant impôt de ces cinq métiers, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée domestique au Luxembourg au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), s'établit à 491 millions d'euros (-13,0% par rapport au premier semestre 2017 et -10,6% hors impact d'une provision non récurrente chez Arval).

*
* *

¹ A périmètre et change constants

² Avec 100% de la Banque Privée au Luxembourg



INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES

International Financial Services déploie une activité commerciale soutenue : les crédits sont en croissance sensible chez Personal Finance et International Retail Banking¹ et les actifs sous gestion des métiers d'épargne et d'assurance progressent de 2,7% par rapport au 30 juin 2017, à 1 060 milliards d'euros.

Le pôle met en oeuvre activement dans tous ses métiers la transformation digitale et les nouvelles technologies. Il améliore l'expérience clients avec le déploiement de la signature électronique chez Personal Finance (déjà 72% des contrats en France, Italie et Espagne), la mise en place en France d'un questionnaire en ligne permettant à plus de 80% des clients de l'Assurance d'obtenir un accord immédiat d'assurance emprunteur et la mise en oeuvre de nouvelles fonctionnalités en ligne chez Wealth Management (identification biométrique, coffre-fort électronique, etc.). Il développe les nouvelles technologies et les produits innovants avec déjà 75 robots en activité chez Personal Finance (automatisation de contrôles et de reportings, *chatbots*...) et le lancement par Real Estate de *Lifizz.fr*, site proposant aux clients entreprises des services liés à l'environnement de travail grâce à une sélection de prestataires.

Le produit net bancaire, à 4 279 millions d'euros, est en hausse de 8,7% par rapport au deuxième trimestre 2017 malgré un effet de change défavorable. Il augmente de 9,4% à périmètre et change constants. Sa hausse dans tous les métiers confirme le statut du pôle IFS comme moteur de croissance du Groupe.

Les frais de gestion, à 2 534 millions d'euros, sont en hausse de 7,1% par rapport au même trimestre de l'année dernière, en lien avec le bon développement des métiers (+6,9% à périmètre et change constants).

Le résultat brut d'exploitation s'élève à 1 745 millions d'euros, en hausse de 11,3% par rapport au deuxième trimestre 2017 (+13,3% à périmètre et change constants).

Le coût du risque, à 326 millions d'euros, reste bas (-4 millions par rapport au deuxième trimestre 2017).

Le résultat avant impôt d'International Financial Services s'établit ainsi à 1 526 millions d'euros, en hausse de 8,7% par rapport au deuxième trimestre 2017 (+9,6% à périmètre et change constants), traduisant la très bonne rentabilité de ce pôle.

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire, à 8 339 millions d'euros, est en hausse de 6,3% par rapport au premier semestre 2017 malgré un effet de change défavorable ce semestre. Il augmente de 7,5% à périmètre et change constants, en hausse dans tous les métiers du fait de la bonne dynamique commerciale. Les frais de gestion, à 5 143 millions d'euros, sont en hausse de 5,5% par rapport au même semestre de l'année dernière, en lien avec le développement des métiers (+6,0% à périmètre et change constants). Le résultat brut d'exploitation s'élève à 3 195 millions d'euros, en hausse de 7,5% par rapport au premier semestre 2017 (+9,9% à périmètre et change constants). Le coût du risque, à 692 millions d'euros, augmente de 46 millions par rapport au premier semestre 2017. Il est toujours à un niveau bas. Le résultat avant impôt d'International Financial Services s'établit ainsi à 2 808 millions d'euros, en hausse de 6,9% par rapport au premier semestre 2017 (+6,2% à périmètre et change constants), reflétant la poursuite de la croissance rentable du pôle.

¹ Europe Méditerranée et BancWest



Personal Finance

Personal Finance poursuit sa forte dynamique et met en oeuvre avec succès l'intégration des activités de financement de General Motors Europe¹. Les encours de crédit progressent de 12,0%² par rapport au deuxième trimestre 2017, tirés par la hausse de la demande dans un contexte porteur en Europe et l'effet des nouveaux partenariats. Le métier poursuit le développement du digital et des nouvelles technologies avec le déploiement international de *Visir* (nouveau système digitalisé de gestion de la relation clients) et déjà plus de 22 millions de relevés mensuels digitaux (72% des relevés).

Le produit net bancaire de Personal Finance est en hausse de 13,2% par rapport au deuxième trimestre 2017, à 1 381 millions d'euros (+9,3% à périmètre et change constants), en lien avec la hausse des volumes et le positionnement sur les produits offrant un meilleur profil de risque. Il est tiré notamment par une bonne dynamique en Italie, Espagne et Allemagne.

Les frais de gestion sont en hausse de 16,0% par rapport au deuxième trimestre 2017, à 672 millions d'euros. Ils sont en hausse de 8,3% à périmètre et change constants, en lien avec le développement de l'activité, ce qui permet de dégager un effet de ciseau positif de 1,0 point².

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 709 millions d'euros, en hausse de 10,7% par rapport au deuxième trimestre 2017.

Le coût du risque s'élève à 265 millions d'euros (225 millions d'euros au deuxième trimestre 2017), en hausse de 40 millions d'euros du fait de l'augmentation des encours. A 128 points de base des encours, il est à un niveau bas (131 points de base au deuxième trimestre 2017).

Le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit ainsi à 450 millions d'euros, en hausse de 1,0% par rapport au deuxième trimestre 2017.

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire de Personal Finance est en hausse de 13,0% par rapport au premier semestre 2017, à 2 735 millions d'euros (+8,5% à périmètre et change constants), en lien avec la hausse des volumes et le positionnement sur les produits offrant un meilleur profil de risque. Il est tiré notamment par une bonne dynamique en Italie, Espagne et Allemagne. Les frais de gestion sont en hausse de 15,2% par rapport au premier semestre 2017, à 1 397 millions d'euros. Ils sont en hausse de 7,8% à périmètre et change constants, en lien avec le bon développement de l'activité. Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 1 338 millions d'euros, en hausse de 10,8% par rapport au premier semestre 2017 (+9,3% à périmètre et change constants). Le coût du risque s'élève à 541 millions d'euros (465 millions d'euros au premier semestre 2017). A 132 points de base des encours, il est à un niveau bas (138 points de base au premier semestre 2017). Le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit ainsi à 822 millions d'euros, en hausse de 3,0% par rapport au premier semestre 2017, traduisant le bon développement du métier.

Europe Méditerranée

Europe Méditerranée enregistre une bonne croissance de son activité. Les encours de crédit augmentent de 6,3%² par rapport au deuxième trimestre 2017 et les dépôts progressent de 9,5%², en hausse dans toutes les régions. Le métier poursuit le développement de ses banques digitales avec déjà 560 000 clients pour *Cepteteb* en Turquie et 217 000 clients pour *BGZ Optima* en Pologne. Par ailleurs, l'app *Gomobile* de gestion des comptes sur mobile de BGZ BNP Paribas enregistre plus de 140 000 téléchargements en 6 mois, traduisant le succès de ce nouveau service digital.

¹ Acquisition bouclée le 31 octobre 2017

² A périmètre et change constants



Le produit net bancaire d'Europe Méditerranée¹, à 614 millions d'euros, augmente de 16,6%² par rapport au deuxième trimestre 2017, du fait de la hausse des volumes et des marges ainsi que du bon niveau des commissions. Il est en hausse dans toutes les régions.

Les frais de gestion¹, à 402 millions d'euros, sont en hausse de 5,3%² par rapport au même trimestre de l'année dernière du fait du développement de l'activité, et dégagent un effet de ciseaux largement positif.

Le coût du risque¹, à 55 millions d'euros, est en baisse ce trimestre (70 millions d'euros au deuxième trimestre 2017). Il s'établit à 58 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Turquie au métier Wealth Management, Europe Méditerranée dégage ainsi un résultat avant impôt de 199 millions d'euros en forte hausse (+53,1%³ par rapport au même trimestre de l'année dernière).

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire d'Europe Méditerranée¹, à 1 196 millions d'euros, augmente de 11,7%² par rapport au premier semestre 2017 du fait de la hausse des volumes et des marges ainsi que du bon niveau des commissions. Il est en hausse dans toutes les régions. Les frais de gestion¹, à 818 millions d'euros, sont en hausse de 4,7%² par rapport au même semestre de l'année dernière, du fait du développement de l'activité, avec un effet de ciseaux largement positif. Le coût du risque¹, à 125 millions d'euros, est en baisse (137 millions d'euros au premier semestre 2017). Il s'établit à 65 points de base des encours de crédit. Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Turquie au métier Wealth Management, Europe Méditerranée dégage ainsi un résultat avant impôt de 389 millions d'euros en forte hausse (+36,4%⁴ par rapport au même semestre de l'année dernière).

BancWest

BancWest poursuit sa bonne dynamique commerciale. Les dépôts sont en hausse de 5,5%² et les crédits augmentent de 2,2%² par rapport au deuxième trimestre 2017 (+3,0%² hors impact d'une titrisation au quatrième trimestre 2017) avec une bonne croissance des crédits aux particuliers et aux entreprises. Les actifs sous gestion de la banque privée (13,4 milliards de dollars au 30 juin 2018) sont en hausse de 6,0%² par rapport au 30 juin 2017.

Le métier poursuit le développement du digital avec une augmentation de 85% du nombre de transactions par jour sur mobile depuis l'intégration de *Zelle*⁵. Le métier poursuit par ailleurs le développement des ventes croisées avec déjà 29 opérations réalisées avec CIB ce semestre et le lancement prochain d'une nouvelle offre de crédits autos en partenariat avec Personal Finance.

Le produit net bancaire⁶, à 731 millions d'euros, est en hausse de 3,9%² par rapport au deuxième trimestre 2017, en lien avec la croissance des volumes.

Les frais de gestion⁶, à 488 millions d'euros, augmentent de 2,6%² par rapport au deuxième trimestre 2017, traduisant la maîtrise des coûts et permettant de dégager un effet de ciseaux positif de 1,3 points².

¹ Avec 100% de la Banque Privée en Turquie

² A périmètre et change constants

³ A périmètre et change constants (+31,5% à périmètre et change historiques du fait d'un effet change défavorable)

⁴ A périmètre et change constants (+29,6% à périmètre et change historiques du fait d'un effet change défavorable)

⁵ Application développée par un consortium de banques aux Etats-Unis permettant des virements sécurisés et rapides entre particuliers.

⁶ Avec 100% de la Banque Privée aux Etats-Unis



Le coût du risque¹ (5 millions d'euros) est très faible ce trimestre (38 millions d'euros au deuxième trimestre 2017) et s'établit à 3 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée aux États-Unis au métier Wealth Management, BancWest dégage un résultat avant impôt de 232 millions d'euros en forte hausse (+22,1%² par rapport au deuxième trimestre 2017), traduisant la bonne performance du métier.

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire¹, à 1 414 millions d'euros, est en hausse de 3,7%³ par rapport au premier semestre 2017, en lien avec la croissance des volumes. Les frais de gestion¹, à 983 millions d'euros, augmentent de 2,2%³ par rapport au premier semestre 2017, traduisant la maîtrise des coûts (effet de ciseaux positif de 1,5 points³). Le coût du risque¹ (25 millions d'euros), soit 8 points de base des encours de crédit à la clientèle, baisse de 34 millions d'euros par rapport au premier semestre 2017. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée aux États-Unis au métier Wealth Management, BancWest dégage un résultat avant impôt de 394 millions d'euros en hausse de 16,3%⁴ par rapport au premier semestre 2017, traduisant la solide performance du métier.

Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée

Les métiers Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée poursuivent leur croissance. Les actifs sous gestion⁵ atteignent 1 060 milliards d'euros au 30 juin 2018 (+2,7% par rapport au 30 juin 2017). Ils augmentent de 0,9% par rapport au 31 décembre 2017 avec un bon niveau de collecte nette, à 13,4 milliards d'euros (très bonne collecte de Wealth Management en particulier en Asie, France et Italie ; décollecte en Asset Management concentrée sur un mandat obligataire à la suite de la réinternalisation par un client de sa gestion, partiellement compensée par une collecte sur les fonds monétaires ; bonne collecte de l'Assurance essentiellement sur les unités de compte) et un effet de change de +1,5 milliard d'euros (notamment du fait de la dépréciation de l'euro depuis le début de l'année) partiellement compensés par un effet de performance de -6,8 milliards d'euros en lien avec l'évolution défavorable des marchés.

Au 30 juin 2018, les actifs sous gestion⁵ se répartissent entre : 419 milliards d'euros pour l'Asset Management, 373 milliards d'euros pour Wealth Management, 240 milliards d'euros pour l'Assurance et 29 milliards d'euros pour Real Estate.

L'Assurance poursuit le développement soutenu de son activité avec le lancement de la nouvelle offre d'assurances dommages dans le réseau BDDF via Cardif IARD (co-entreprise avec la Matmut) qui connaît un bon démarrage avec déjà 30.000 contrats vendus à fin juin. Le métier prépare par ailleurs ses collaborateurs aux métiers de demain, signant un partenariat avec General Assembly, spécialiste américain de la formation aux nouveaux métiers.

Les revenus de l'Assurance, à 735 millions d'euros, augmentent de 18,7% par rapport au deuxième trimestre 2017 du fait de la forte dynamique de l'activité, notamment à l'international, et du bon niveau des plus-values réalisées ce trimestre. Les frais de gestion, à 342 millions d'euros, augmentent de 15,2%, en lien avec le développement du métier. Le résultat avant impôt est ainsi en hausse de 17,1% par rapport au deuxième trimestre 2017, à 440 millions d'euros, traduisant la très bonne performance du métier.

Gestion Institutionnelle et Privée poursuit son développement. Real Estate enregistre une très bonne progression de son activité avec une forte croissance notamment de l'activité de courtage en Allemagne et en France. Asset Management poursuit le lancement de nouvelles offres avec le

¹ Avec 100% de la Banque Privée aux États-Unis

² A périmètre et change constants (+12,2% à périmètre et change historiques du fait d'un effet de change défavorable)

³ A périmètre et change constants

⁴ A périmètre et change constants (+2,7% à périmètre et change historiques du fait d'un effet de change défavorable)

⁵ Y compris les actifs distribués



démarrage d'une nouvelle plateforme de dette privée (*SME Alternative Financing*) pour le financement des PME. Wealth Management est désigné « Meilleure Banque Privée Européenne » au WealthBriefing Awards 2018 pour la deuxième année consécutive.

Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée (834 millions d'euros) progressent de 9,8% par rapport au deuxième trimestre 2017 traduisant une bonne performance d'ensemble. Les frais de gestion s'élèvent à 639 millions d'euros (+12,8% par rapport au deuxième trimestre 2017). Ils sont en hausse de 10,9% hors projets spécifiques de transformation dans l'Asset Management et coûts liés à l'acquisition de Strutt & Parker dans Real Estate. Le résultat avant impôt de la Gestion Institutionnelle et Privée, après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée dans les marchés domestiques, en Turquie et aux Etats-Unis, est ainsi, à 206 millions d'euros, en baisse de 8,9% par rapport au deuxième trimestre 2017 mais en hausse de +1,2% hors éléments non récurrents¹.

Pour l'ensemble du premier semestre, les revenus de l'Assurance, à 1 397 millions d'euros, augmentent de 14,8% par rapport au premier semestre 2017 du fait de la forte dynamique de l'activité et du bon niveau des plus-values réalisées. Les frais de gestion, à 710 millions d'euros, augmentent de 13,9%, en lien avec le bon développement du métier. Après prise en compte de la hausse du résultat des sociétés mises en équivalence, le résultat avant impôt est ainsi en augmentation de 15,4% par rapport au premier semestre 2017, à 810 millions d'euros, traduisant la bonne performance du métier.

Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée (1 630 millions d'euros) progressent de 6,3% par rapport au premier semestre 2017 traduisant la bonne performance d'ensemble. Les frais de gestion s'élèvent à 1 253 millions d'euros, en hausse de 9,7% par rapport au premier semestre 2017. Ils augmentent de 7,8% hors projets spécifiques de transformation dans l'Asset Management et coûts liés à l'acquisition de Strutt & Parker dans Real Estate. Le coût du risque est négligeable mais il était en reprise nette de 18 millions d'euros au premier semestre 2017. Le résultat avant impôt de la Gestion Institutionnelle et Privée, après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée dans les marchés domestiques, en Turquie et aux Etats-Unis, est ainsi, à 392 millions d'euros, en baisse de 11,4% par rapport au premier semestre 2017 (-3,9% hors éléments non récurrents¹).

*
* *

CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

CIB évolue ce trimestre dans un contexte de marchés financiers moins porteurs en Europe qu'au deuxième trimestre 2017.

Les revenus de CIB, à 2 979 millions d'euros, baissent de 6,8% par rapport au deuxième trimestre 2017 mais de seulement 1,6% hors effets de change défavorable et plus-values réalisées au deuxième trimestre 2017 dans Corporate Banking.

Les revenus de Global Markets, à 1 447 millions d'euros, sont en baisse de 5,0% par rapport au deuxième trimestre 2017 en lien, comme au premier trimestre, avec un contexte de marché moins favorable en Europe pour FICC² partiellement compensée par un bon niveau des volumes pour Equity and Prime Services. Les revenus de FICC², à 729 millions d'euros, sont ainsi en baisse de 17,4% par rapport au deuxième trimestre 2017 qui avait enregistré de forts volumes.

¹ Plus-values de cession d'un immeuble au deuxième trimestre 2017, projets spécifiques de transformation dans l'Asset Management et coûts liés à l'acquisition de Strutt & Parker dans Real Estate

² Fixed Income, Currencies, and Commodities



L'activité de la clientèle est toujours faible sur les taux en Europe et le contexte de marché a été défavorable ce trimestre sur le change et le crédit. Le métier confirme néanmoins ses positions fortes sur les émissions obligataires où il se classe n°1 depuis le début de l'année pour l'ensemble des émissions en euros et n°8 pour l'ensemble des émissions internationales. Son expertise est par ailleurs reconnue avec 5 distinctions au *Global Capital Bond Awards 2018*. Les revenus d'Equity and Prime Services, à 718 millions d'euros, augmentent pour leur part fortement (+12,1%), tirés notamment par le bon niveau des flux de la clientèle sur les dérivés d'actions et le développement des activités de Prime Services. La réussite d'Exane BNP Paribas¹ est illustrée ce trimestre par sa position pour la deuxième année consécutive de n°1 en Europe dans le classement Extel 2018 pour le courtage et la recherche actions. La VaR, qui mesure le niveau des risques de marché, est toujours très faible (24 millions d'euros).

Les revenus de Securities Services, à 517 millions d'euros, augmentent de 3,9% par rapport au deuxième trimestre 2017, en lien avec la bonne dynamique de l'activité et l'effet positif des nouveaux mandats. Les actifs en conservation et sous administration sont en hausse de 2,0% par rapport au 30 juin 2017 et le nombre de transactions augmente de 5,9% par rapport au même trimestre de l'année dernière. Le métier continue par ailleurs à gagner de nouveaux mandats significatifs avec notamment l'annonce ce trimestre d'un accord majeur avec DWS portant sur 240 milliards d'euros d'actifs en Allemagne et au Luxembourg. Le métier met en oeuvre sa transformation digitale avec déjà 30 processus automatisés en production et 44 en développement. Il conduit plusieurs initiatives fondées sur la technologie blockchain en partenariat avec des acteurs de place pour faciliter notamment les transactions de titres de PME (*LiquidShare*) et la distribution de fonds (*PlanetFunds*).

Les revenus de Corporate Banking, à 1 015 millions d'euros, reculent ce trimestre de 13,7% par rapport au deuxième trimestre 2017 mais de seulement 1,7% hors effet de change défavorable et plus-values enregistrées au deuxième trimestre 2017. Le métier constate une diminution du nombre d'opérations significatives en Europe du fait notamment du report d'introductions en bourse mais réalise de bonnes performances dans la zone Amériques et en Asie-Pacifique. Il poursuit le bon développement des activités de transaction (cash management, trade finance). Les crédits, à 132 milliards d'euros, sont en hausse de 4,6%² par rapport au deuxième trimestre 2017 et les dépôts, à 122 milliards d'euros, baissent de 6,7%². Le métier confirme ses positions de leader et se classe n°1 pour les financements syndiqués dans la zone EMEA³. Il met en oeuvre la transformation digitale et prend une participation minoritaire dans TradeIX qui développe une plateforme de trade finance multi banques fondée sur la technologie blockchain.

Les frais de gestion de CIB, à 1 970 millions d'euros, baissent de 0,9% par rapport au deuxième trimestre 2017. Ils bénéficient des mesures de réduction de coûts qui ont déjà permis de générer 359 millions d'euros d'économies cumulées depuis 2016. Le pôle poursuit ses initiatives dans ce domaine avec déjà plus de 80 processus automatisés sur 200 identifiés et la mise en oeuvre de quatre projets « end-to-end » (filiale crédit, change comptant, entrée en relation et administration de fonds).

Le résultat brut d'exploitation de CIB est ainsi en baisse de 16,6%, à 1 009 millions d'euros.

Le coût du risque de CIB reste faible, enregistrant ce trimestre une dotation nette de provisions de 23 millions d'euros. Il apparaît en hausse toutefois par rapport au deuxième trimestre 2017 qui avait enregistré une importante reprise nette de provisions de 118 millions d'euros. Le coût du risque enregistre ainsi une dotation nette de provisions de 37 millions d'euros pour Global Markets (reprise nette de provisions de 39 millions d'euros au deuxième trimestre 2017) et une reprise nette de provisions de 13 millions d'euros pour Corporate Banking (reprise nette de 78 millions d'euros au deuxième trimestre 2017).

¹ Société mise en équivalence

² A périmètre et change constants

³ Europe, Moyen-Orient, Afrique



CIB dégage ainsi un résultat avant impôt de 996 millions d'euros, en baisse de 26,2% par rapport à une base très élevée au deuxième trimestre 2017 qui avait bénéficié de plus-values et de reprises de provisions importantes, mais en fort rebond par rapport aux trimestres précédents.

Pour l'ensemble du premier semestre, les revenus de CIB, à 5 885 millions d'euros, baissent de 8,3% par rapport au premier semestre 2017 mais de seulement 4,4% hors effet de change et plus-values réalisées au deuxième trimestre 2017 dans Corporate Banking. Les revenus de Global Markets, à 2 945 millions d'euros, sont en baisse de 10,1% par rapport à une base élevée au premier semestre 2017 compte tenu d'un contexte peu favorable pour FICC¹ en Europe ce semestre. Les revenus de FICC¹, à 1 535 millions d'euros, diminuent ainsi de 25,4% par rapport à une base très élevée au premier semestre 2017 qui avait enregistré de forts volumes. Les revenus d'Equity and Prime Services, à 1 410 millions d'euros, augmentent pour leur part fortement (+15,6%), tirés notamment par la reprise des volumes de clientèle sur les dérivés d'actions et le bon développement du prime brokerage. Les revenus de Securities Services, à 1 022 millions d'euros, augmentent de 4,8% par rapport au premier semestre 2017, en lien avec la très bonne dynamique de l'activité et l'effet positif des nouveaux mandats. Les revenus de Corporate Banking, à 1 919 millions d'euros, reculent de 11,5% par rapport au premier semestre 2017 mais de seulement 2,5% hors effet de change défavorable et plus-values réalisées au deuxième trimestre 2017. Le métier enregistre en effet une diminution du nombre d'opérations significatives en Europe du fait notamment du report d'introductions en bourse mais réalise de bonnes performances dans la zone Amériques et en Asie-Pacifique. Il poursuit le développement des activités de transaction (cash management, trade finance).

Les frais de gestion de CIB, à 4 360 millions d'euros, baissent de 3,0% par rapport au premier semestre 2017 (-4,1% hors impact d'IFRIC 21).

Le résultat brut d'exploitation de CIB est ainsi en baisse de 20,8%, à 1 526 millions d'euros. Le coût du risque enregistre une reprise nette de provisions de 8 millions d'euros, les dotations aux provisions étant plus que compensées par des reprises. Il est en hausse toutefois par rapport au premier semestre 2017 qui avait enregistré une importante reprise nette de provisions de 172 millions d'euros. Le coût du risque enregistre ainsi une dotation nette de 9 millions d'euros pour Global Markets (reprise nette de 36 millions d'euros au premier semestre 2017) et une reprise nette de provisions de 14 millions d'euros pour Corporate Banking (reprise nette de 135 millions d'euros au premier semestre 2017). CIB dégage ainsi un résultat avant impôt de 1 554 millions d'euros, en baisse de 26,9% par rapport à une base très élevée au premier semestre 2017 qui avait bénéficié de plus-values et de reprises de provisions importantes. Le pôle génère un retour sur fonds propres alloués avant impôt de 17,7%² grâce à la gestion rigoureuse de ses ressources financières.

*
* *

AUTRES ACTIVITÉS

Le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à 156 millions d'euros contre 3 millions d'euros au deuxième trimestre 2017 qui intégrait l'impact exceptionnel de la réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA ») pour -200 millions d'euros ainsi que la plus-value de cession de titres Euronext pour +85 millions d'euros.

¹ Fixed Income, Currencies, and Commodities

² Sur la base du résultat semestriel annualisé



Les frais de gestion s'élèvent à 409 millions d'euros contre 300 millions d'euros au deuxième trimestre 2017. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de transformation pour 267 millions d'euros (153 millions d'euros au deuxième trimestre 2017) et des coûts de restructuration des acquisitions¹ pour 8 millions d'euros (15 millions d'euros au deuxième trimestre 2017).

Le coût du risque s'élève à 13 millions d'euros (94 millions d'euros au deuxième trimestre 2017).

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 65 millions d'euros (46 millions d'euros au deuxième trimestre 2017).

Le résultat avant impôt des « Autres Activités » s'établit ainsi à -201 millions d'euros contre -346 millions d'euros au deuxième trimestre 2017.

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à 167 millions d'euros contre 360 millions d'euros au premier semestre 2017 qui intégrait l'impact exceptionnel des plus-values de cession des titres Shinhan et Euronext pour un montant total de +233 millions d'euros ainsi que de la réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA ») pour -207 millions d'euros. Il inclut une moindre contribution de Principal Investments par rapport au niveau élevé du premier semestre 2017. Les frais de gestion s'élèvent à 784 millions d'euros contre 608 millions d'euros au premier semestre 2017. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de transformation pour 473 millions d'euros (243 millions d'euros au premier semestre 2017) et des coûts de restructuration des acquisitions¹ pour 13 millions d'euros (36 millions d'euros au premier semestre 2017). Le coût du risque s'élève à 25 millions d'euros (106 millions d'euros au premier semestre 2017). Les éléments hors exploitation s'élèvent à 197 millions d'euros (57 millions d'euros au premier semestre 2017). Ils intègrent ce semestre l'impact exceptionnel d'une plus-value sur la cession d'un immeuble pour +101 millions d'euros. Le résultat avant impôt des « Autres Activités » s'établit ainsi à -444 millions d'euros contre -296 millions d'euros au premier semestre 2017.

*
* *

STRUCTURE FINANCIÈRE

Le Groupe a un bilan très solide.

Le ratio « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein² » s'élève à 11,5% au 30 juin 2018, en baisse de 10 pb par rapport au 31 mars 2018. Le résultat net du trimestre après prise en compte d'un taux de distribution de dividende de 50% (+15 pb) équilibre l'effet de la hausse des actifs pondérés hors effet de change et risque opérationnel (-15 pb) tandis que les actifs pondérés liés au risque opérationnel sont portés au niveau de la méthode standard (-10 pb). L'effet de change et les autres effets ont au global un impact limité sur le ratio.

Le ratio de levier de Bâle 3 plein³, calculé sur l'ensemble des fonds propres « Tier 1 », s'élève à 4,0% au 30 juin 2018.

Le ratio de liquidité (« Liquidity Coverage Ratio ») s'établit à 111% au 30 juin 2018.

¹ Notamment LaSer, Bank BGZ, DAB Bank et GE LLD

² Tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire. Sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n°575/2013. Les impacts de la première application de la nouvelle norme comptable IFRS 9 sont intégralement pris en compte

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



Les réserves de liquidité disponibles instantanément s'élèvent à 308 milliards d'euros et représentent une marge de manœuvre de plus d'un an par rapport aux ressources de marché.

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

*
* *

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

« Avec un résultat net de 2,4 milliards d'euros, BNP Paribas réalise ce trimestre une performance solide.

Les revenus, tirés par les métiers spécialisés, progressent dans le contexte de croissance économique en Europe en dépit d'un effet de change défavorable et de marchés financiers moins porteurs qu'au deuxième trimestre 2017.

Le Groupe met en œuvre activement son plan de transformation digitale et de déploiement de nouvelles expériences clients.

Je tiens à remercier l'ensemble des collaborateurs du Groupe qui se sont mobilisés pour ces résultats. »

**COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE**

	2T18	2T17	2T18 / 2T17	1T18	2T18 / 1T18	1S18	1S17	1S18 / 1S17
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	11 206	10 938	+2,5%	10 798	+3,8%	22 004	22 235	-1,0%
Frais de gestion	-7 368	-7 071	+4,2%	-8 260	-10,8%	-15 628	-15 190	+2,9%
Résultat brut d'exploitation	3 838	3 867	-0,7%	2 538	+51,2%	6 376	7 045	-9,5%
Coût du risque	-567	-662	-14,4%	-615	-7,8%	-1 182	-1 254	-5,7%
Résultat d'exploitation	3 271	3 205	+2,1%	1 923	+70,1%	5 194	5 791	-10,3%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	132	223	-40,8%	162	-18,5%	294	388	-24,2%
Autres éléments hors exploitation	50	33	+51,5%	171	-70,8%	221	36	n.s.
Eléments hors exploitation	182	256	-28,9%	333	-45,3%	515	424	+21,5%
Résultat avant impôt	3 453	3 461	-0,2%	2 256	+53,1%	5 709	6 215	-8,1%
Impôt sur les bénéfices	-918	-943	-2,7%	-558	+64,5%	-1 476	-1 695	-12,9%
Intérêts minoritaires	-142	-122	+16,4%	-131	+8,4%	-273	-230	+18,7%
Résultat net part du groupe	2 393	2 396	-0,1%	1 567	+52,7%	3 960	4 290	-7,7%
Coefficient d'exploitation	65,8%	64,6%	+1,2 pt	76,5%	-10,7 pt	71,0%	68,3%	+2,7 pt

L'information financière de BNP Paribas pour le deuxième trimestre 2018 est constituée du présent communiqué de presse et de la présentation attachée.

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

**RÉSULTAT PAR POLE AU DEUXIEME TRIMESTRE 2018**

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe	
<i>en millions d'euros</i>							
Produit net bancaire	3 792	4 279	2 979	11 050	156	11 206	
	var/2T 17	-0,3%	+8,7%	-6,8%	+10%	n.s.	+2,5%
	var/1T 18	-0,7%	+5,4%	+2,5%	+2,4%	n.s.	+3,8%
Frais de gestion	-2 454	-2 534	-1 970	-6 959	-409	-7 368	
	var/2T 17	+1,6%	+7,1%	-0,9%	+2,8%	+36,6%	+4,2%
	var/1T 18	-15,0%	-2,9%	-17,5%	-11,8%	+9,4%	-10,8%
Résultat brut d'exploitation	1 338	1 745	1 009	4 091	-253	3 838	
	var/2T 17	-3,5%	+11,3%	-16,6%	-1,7%	-14,7%	-0,7%
	var/1T 18	+43,5%	+20,2%	+95,0%	+41,0%	-30,2%	+51,2%
Coût du risque	-205	-326	-23	-554	-13	-567	
	var/2T 17	-42,5%	-1,2%	n.s.	-2,5%	-85,9%	-14,4%
	var/1T 18	-24,0%	-10,6%	n.s.	-8,3%	+16,9%	-7,8%
Résultat d'exploitation	1 133	1 418	986	3 538	-267	3 271	
	var/2T 17	+9,9%	+4,6%	-25,7%	-1,6%	-31,9%	+2,1%
	var/1T 18	+70,8%	+30,6%	+79,9%	+54,0%	-28,8%	+70,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-3	109	7	113	19	132	
Autres éléments hors exploitation	1	-1	3	4	46	50	
Résultat avant impôt	1 132	1 526	996	3 654	-201	3 453	
	var/2T 17	+7,5%	+8,7%	-26,2%	-4,0%	-41,7%	-0,2%
	var/1T 18	+71,9%	+19,1%	+78,3%	+46,3%	-17,0%	+53,1%

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe	
<i>en millions d'euros</i>							
Produit net bancaire	3 792	4 279	2 979	11 050	156	11 206	
	2T 17	3 803	3 935	3 197	10 935	3	10 938
	1T 18	3 820	4 060	2 906	10 787	11	10 798
Frais de gestion	-2 454	-2 534	-1 970	-6 959	-409	-7 368	
	2T 17	-2 417	-2 367	-1 988	-6 771	-300	-7 071
	1T 18	-2 888	-2 609	-2 389	-7 886	-374	-8 260
Résultat brut d'exploitation	1 338	1 745	1 009	4 091	-253	3 838	
	2T 17	1 387	1 568	1 209	4 164	-297	3 867
	1T 18	933	1 451	517	2 901	-363	2 538
Coût du risque	-205	-326	-23	-554	-13	-567	
	2T 17	-356	-331	18	-568	-94	-662
	1T 18	-269	-365	31	-604	-11	-615
Résultat d'exploitation	1 133	1 418	986	3 538	-267	3 271	
	2T 17	1 031	1 237	1 328	3 596	-391	3 205
	1T 18	664	1 086	548	2 297	-374	1 923
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-3	109	7	113	19	132	
	2T 17	21	153	5	179	44	223
	1T 18	-6	137	9	140	22	162
Autres éléments hors exploitation	1	-1	3	4	46	50	
	2T 17	1	14	15	31	2	33
	1T 18	1	58	2	61	110	171
Résultat avant impôt	1 132	1 526	996	3 654	-201	3 453	
	2T 17	1 053	1 405	1 349	3 807	-346	3 461
	1T 18	659	1 281	558	2 498	-242	2 256
Impôt sur les bénéfices							-918
Intérêts minoritaires							-142
Résultat net part du groupe							2 393

**RESULTATS PAR PÔLE AU PREMIER SEMESTRE 2018**

		Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>							
Produit net bancaire		7 613	8 339	5 885	21 837	167	22 004
	var/1S17	+0,0%	+6,3%	-8,3%	-0,2%	-53,5%	-1,0%
Frais de gestion		-5 342	-5 143	-4 360	-14 844	-784	-15 628
	var/1S17	+2,4%	+5,5%	-3,0%	+1,8%	+28,9%	+2,9%
Résultat brut d'exploitation		2 271	3 195	1 526	6 992	-616	6 376
	var/1S17	-5,2%	+7,5%	-20,8%	-4,1%	n.s.	-9,5%
Coût du risque		-474	-692	8	-1 157	-25	-1 182
	var/1S17	-29,8%	+7,2%	-95,4%	+0,8%	-76,7%	-5,7%
Résultat d'exploitation		1 797	2 504	1 534	5 835	-641	5 194
	var/1S17	+4,5%	+7,6%	-26,9%	-5,0%	+81,3%	-10,3%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		-8	246	15	253	41	294
Autres éléments hors exploitation		2	58	5	65	156	221
Résultat avant impôt		1 791	2 808	1 554	6 153	-444	5 709
	var/1S17	+1,9%	+6,9%	-26,9%	-5,5%	+49,7%	-8,1%
Impôt sur les bénéfices							-1 476
Intérêts minoritaires							-273
Résultat net part du groupe							3 960

**HISTORIQUE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS**

<i>en millions d'euros</i>	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
GROUPE						
PNB	11 206	10 798	10 532	10 394	10 938	11 297
Frais de gestion	-7 368	-8 260	-7 621	-7 133	-7 071	-8 119
RBE	3 838	2 538	2 911	3 261	3 867	3 178
Coût du risque	-567	-615	-985	-668	-662	-592
Résultat d'exploitation	3 271	1 923	1 926	2 593	3 205	2 586
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	132	162	175	150	223	165
Autres éléments hors exploitation	50	171	21	230	33	3
Résultat avant impôt	3 453	2 256	2 122	2 973	3 461	2 754
Impôt sur les bénéfices	-918	-558	-580	-828	-943	-752
Intérêts minoritaires	-142	-131	-116	-102	-122	-108
Résultat net part du groupe	2 393	1 567	1 426	2 043	2 396	1 894
Coefficient d'exploitation	65,8%	76,5%	72,4%	68,6%	64,6%	71,9%



<i>en millions d'euros</i>	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
RETAIL BANKING & SERVICES - HORS EFFETS PEL/CEL						
PNB	8 071	7 879	7 881	7 707	7 737	7 719
Frais de gestion	-4 988	-5 497	-5 101	-4 854	-4 784	-5 305
RBE	3 082	2 383	2 780	2 853	2 953	2 414
Coût du risque	-531	-634	-722	-662	-686	-634
Résultat d'exploitation	2 551	1 748	2 058	2 191	2 267	1 780
SME	107	132	147	162	174	139
Autres éléments hors exploitation	0	59	55	361	16	11
Résultat avant impôt	2 658	1 939	2 261	2 714	2 457	1 930
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	53,0	52,8	51,4	50,9	50,7	50,6

<i>en millions d'euros</i>	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
RETAIL BANKING & SERVICES						
PNB	8 071	7 880	7 894	7 714	7 738	7 717
Frais de gestion	-4 988	-5 497	-5 101	-4 854	-4 784	-5 305
RBE	3 083	2 384	2 793	2 860	2 955	2 412
Coût du risque	-531	-634	-722	-662	-686	-634
Résultat d'exploitation	2 552	1 749	2 071	2 198	2 269	1 778
SME	107	132	147	162	174	139
Autres éléments hors exploitation	0	59	55	361	16	11
Résultat avant impôt	2 659	1 940	2 273	2 721	2 458	1 927
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	53,0	52,8	51,4	50,9	50,7	50,6

<i>en millions d'euros</i>	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
DOMESTIC MARKETS - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France, Italie, Belgique, Luxembourg)*						
PNB	3 938	3 969	3 897	3 918	3 951	3 952
Frais de gestion	-2 528	-2 971	-2 653	-2 599	-2 488	-2 880
RBE	1 411	998	1 244	1 319	1 463	1 072
Coût du risque	-204	-270	-370	-311	-355	-319
Résultat d'exploitation	1 206	727	874	1 008	1 108	753
SME	-3	-6	7	23	21	11
Autres éléments hors exploitation	1	1	1	3	1	5
Résultat avant impôt	1 205	723	882	1 034	1 130	769
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-73	-65	-70	-64	-78	-61
Résultat avant impôt de Domestic Markets	1 132	658	812	970	1 052	707
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	24,7	24,4	24,6	24,3	24,1	23,8

<i>en millions d'euros</i>	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
DOMESTIC MARKETS (Intégrant 2/3 de Banque Privée France, Italie, Belgique et Luxembourg)						
PNB	3 792	3 820	3 768	3 786	3 803	3 807
Frais de gestion	-2 454	-2 888	-2 582	-2 524	-2 417	-2 799
RBE	1 338	933	1 185	1 262	1 387	1 008
Coût du risque	-205	-269	-369	-310	-356	-319
Résultat d'exploitation	1 133	664	817	952	1 031	689
SME	-3	-6	7	22	21	11
Autres éléments hors exploitation	1	1	1	3	1	5
Résultat avant impôt	1 132	659	825	977	1 053	705
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	24,7	24,4	24,6	24,3	24,1	23,8

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



en millions d'euros	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France)*						
PNB	1 593	1 595	1 554	1 592	1 607	1 618
dont revenus d'intérêt	875	891	888	904	886	909
dont commissions	718	704	665	688	721	708
Frais de gestion	-1 104	-1 189	-1 175	-1 183	-1 116	-1 184
RBE	489	406	379	409	492	434
Coût du risque	-54	-59	-107	-65	-80	-79
Résultat d'exploitation	435	347	272	344	412	355
Eléments hors exploitation	1	0	0	1	0	0
Résultat avant impôt	437	346	272	344	412	356
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-39	-39	-38	-36	-40	-39
Résultat avant impôt de BDDF	397	307	234	309	372	316
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	9,3	9,2	9,4	9,4	9,3	9,2

en millions d'euros	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France)*						
PNB	1 593	1 594	1 541	1 585	1 606	1 620
dont revenus d'intérêt	875	890	876	897	885	912
dont commissions	718	704	665	688	721	708
Frais de gestion	-1 104	-1 189	-1 175	-1 183	-1 116	-1 184
RBE	489	405	366	402	490	436
Coût du risque	-54	-59	-107	-65	-80	-79
Résultat d'exploitation	435	346	259	337	411	358
Eléments hors exploitation	1	0	0	1	0	0
Résultat avant impôt	436	345	259	337	411	358
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-39	-39	-38	-36	-40	-39
Résultat avant impôt de BDDF	397	306	221	302	371	319
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	9,3	9,2	9,4	9,4	9,3	9,2

en millions d'euros	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)						
PNB	1 517	1 517	1 481	1 518	1 531	1 541
Frais de gestion	-1 068	-1 151	-1 140	-1 145	-1 079	-1 146
RBE	449	367	341	374	452	395
Coût du risque	-53	-59	-107	-65	-80	-79
Résultat d'exploitation	396	307	234	308	372	316
Eléments hors exploitation	1	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	397	307	234	309	372	316
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	9,3	9,2	9,4	9,4	9,3	9,2

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

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

en millions d'euros	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
Effet PEL / CEL	0	1	13	7	1	-2



<i>en millions d'euros</i>	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie)*						
PNB	698	713	732	719	729	727
Frais de gestion	-438	-480	-457	-445	-430	-469
RBE	259	233	275	274	299	258
Coût du risque	-127	-169	-218	-203	-222	-228
Résultat d'exploitation	132	63	57	71	77	30
Eléments hors exploitation	-1	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	130	63	57	71	77	30
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-10	-12	-11	-9	-12	-12
Résultat avant impôt de BNL bc	120	51	46	63	65	18
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,5	5,4	5,8	5,8	5,7	5,7

<i>en millions d'euros</i>	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)						
PNB	675	691	710	699	707	706
Frais de gestion	-427	-470	-447	-434	-420	-460
RBE	248	221	263	265	287	247
Coût du risque	-127	-170	-217	-203	-222	-228
Résultat d'exploitation	122	51	46	62	65	18
Eléments hors exploitation	-1	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	120	51	46	63	65	18
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,5	5,4	5,8	5,8	5,7	5,7

<i>en millions d'euros</i>	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique)*						
PNB	917	934	894	921	930	931
Frais de gestion	-552	-835	-601	-570	-560	-823
RBE	365	99	293	351	370	108
Coût du risque	2	-6	-15	-23	-28	1
Résultat d'exploitation	367	93	278	328	343	109
SME	1	-3	2	17	6	-4
Autres éléments hors exploitation	0	1	1	3	2	0
Résultat avant impôt	368	92	281	347	351	106
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-23	-13	-19	-18	-25	-10
Résultat avant impôt de BDDB	345	79	262	329	325	96
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,6	5,6	5,3	5,2	5,2	5,1

<i>en millions d'euros</i>	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)						
PNB	872	887	849	879	882	889
Frais de gestion	-529	-803	-577	-547	-537	-790
RBE	344	85	272	332	346	99
Coût du risque	0	-4	-14	-23	-28	1
Résultat d'exploitation	344	80	259	309	317	99
SME	1	-3	2	17	6	-4
Autres éléments hors exploitation	0	1	1	3	2	0
Résultat avant impôt	345	79	262	329	325	96
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,6	5,6	5,3	5,2	5,2	5,1

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



<i>en millions d'euros</i>	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 100% de Banque Privée Luxembourg)*						
PNB	731	728	730	692	686	674
Frais de gestion	-433	-467	-420	-400	-382	-405
RBE	298	261	310	292	304	269
Coût du risque	-25	-36	-30	-19	-26	-14
Résultat d'exploitation	273	225	279	273	278	256
SME	-3	-2	5	5	14	14
Autres éléments hors exploitation	0	-1	0	0	0	5
Résultat avant impôt	271	223	284	277	292	274
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets	270	222	283	277	291	274
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,3	4,2	4,0	3,9	3,9	3,9

<i>en millions d'euros</i>	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 2/3 de Banque Privée Luxembourg)						
PNB	728	725	727	690	683	671
Frais de gestion	-431	-464	-419	-399	-381	-403
RBE	297	260	309	291	303	269
Coût du risque	-25	-36	-30	-19	-26	-14
Résultat d'exploitation	272	225	278	272	277	255
SME	-3	-2	5	5	14	14
Autres éléments hors exploitation	0	-1	0	0	0	5
Résultat avant impôt	270	222	283	277	291	274
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,3	4,2	4,0	3,9	3,9	3,9

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



<i>en millions d'euros</i>	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES						
PNB	4 279	4 060	4 126	3 928	3 935	3 909
Frais de gestion	-2 534	-2 609	-2 519	-2 330	-2 367	-2 506
RBE	1 745	1 451	1 608	1 598	1 568	1 404
Coût du risque	-326	-365	-353	-352	-331	-315
Résultat d'exploitation	1 418	1 086	1 254	1 246	1 237	1 089
SME	109	137	141	140	153	128
Autres éléments hors exploitation	-1	58	54	358	14	6
Résultat avant impôt	1 526	1 281	1 449	1 744	1 405	1 222
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	28,3	28,3	26,8	26,5	26,6	26,7
<i>en millions d'euros</i>	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
PERSONAL FINANCE						
PNB	1 381	1 354	1 280	1 222	1 220	1 201
Frais de gestion	-672	-725	-639	-575	-579	-634
RBE	709	629	641	647	641	568
Coût du risque	-265	-276	-271	-273	-225	-240
Résultat d'exploitation	443	353	369	375	415	328
SME	8	15	19	21	30	20
Autres éléments hors exploitation	-2	4	0	24	0	5
Résultat avant impôt	450	373	389	420	445	353
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,1	7,0	5,8	5,5	5,4	5,3
<i>en millions d'euros</i>	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 100% de Banque Privée Turquie)*						
PNB	614	581	581	573	590	592
Frais de gestion	-402	-416	-414	-403	-420	-424
RBE	212	165	167	170	170	168
Coût du risque	-55	-70	-62	-60	-70	-67
Résultat d'exploitation	157	96	105	110	100	101
SME	43	41	49	47	53	48
Autres éléments hors exploitation	-1	54	3	1	-1	0
Résultat avant impôt	199	191	158	159	152	150
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	-1	0	-1	-1
Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée	199	191	157	158	151	149
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,8	4,8	4,9	5,0	5,0	5,0
<i>en millions d'euros</i>	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Turquie)						
PNB	612	579	579	571	588	590
Frais de gestion	-401	-415	-413	-401	-419	-423
RBE	211	164	167	170	169	167
Coût du risque	-55	-70	-62	-60	-70	-67
Résultat d'exploitation	156	95	105	110	99	100
SME	43	41	49	47	53	48
Autres éléments hors exploitation	-1	54	3	1	-1	0
Résultat avant impôt	199	191	157	158	151	149
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,8	4,8	4,9	5,0	5,0	5,0

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



<i>en millions d'euros</i>	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANCWEST (Intégrant 100% de Banque Privée Etats-Unis)*						
PNB	731	683	738	734	762	761
Frais de gestion	-488	-495	-483	-482	-513	-556
RBE	243	188	255	251	249	205
Coût du risque	-5	-20	-20	-32	-38	-22
Résultat d'exploitation	239	168	235	219	211	183
SME	0	0	0	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	0	0	1	3	1	-1
Résultat avant impôt	239	168	236	222	212	182
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-7	-6	-6	-5	-5	-5
Résultat avant impôt de BancWest	232	162	230	217	206	177
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,0	5,9	6,4	6,4	6,6	6,7
BANCWEST (Intégrant 2/3 de Banque Privée Etats-Unis)						
PNB	716	669	724	720	748	748
Frais de gestion	-480	-487	-475	-474	-505	-548
RBE	236	182	249	246	243	200
Coût du risque	-5	-20	-20	-32	-38	-22
Résultat d'exploitation	232	162	229	214	206	178
Eléments hors exploitation	0	0	1	3	1	-1
Résultat avant impôt	232	162	230	217	206	177
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,0	5,9	6,4	6,4	6,6	6,7
ASSURANCE						
PNB	735	661	636	662	619	597
Frais de gestion	-342	-367	-317	-311	-297	-326
RBE	393	294	319	351	322	271
Coût du risque	1	0	5	1	-1	-1
Résultat d'exploitation	394	294	324	352	321	271
SME	46	75	53	63	55	54
Autres éléments hors exploitation	0	0	49	325	0	1
Résultat avant impôt	440	369	425	740	376	326
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,5	8,7	7,8	7,7	7,7	7,8
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE						
PNB	834	795	907	753	760	773
Frais de gestion	-639	-614	-675	-569	-567	-576
RBE	195	181	233	183	193	198
Coût du risque	-2	0	-5	12	4	14
Résultat d'exploitation	193	181	228	195	197	212
SME	12	5	19	8	15	5
Autres éléments hors exploitation	1	0	1	5	14	0
Résultat avant impôt	206	187	248	208	226	217
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9

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



<i>en millions d'euros</i>	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING						
PNB	2 979	2 906	2 626	2 658	3 197	3 223
Frais de gestion	-1 970	-2 389	-1 883	-1 897	-1 988	-2 506
RBE	1 009	517	744	761	1 209	717
Coût du risque	-23	31	-264	10	118	54
Résultat d'exploitation	986	548	480	772	1 328	770
SME	7	9	13	-2	5	8
Autres éléments hors exploitation	3	2	-1	8	15	0
Résultat avant impôt	996	558	491	778	1 349	778
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	20,3	19,9	21,1	21,4	21,9	22,1

<i>en millions d'euros</i>	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
CORPORATE BANKING						
PNB	1 015	904	1 050	948	1 176	991
Frais de gestion	-596	-691	-603	-546	-590	-691
RBE	418	213	447	402	586	299
Coût du risque	13	1	-209	4	78	57
Résultat d'exploitation	431	214	238	407	664	356
Eléments hors exploitation	7	9	5	6	19	7
Résultat avant impôt	438	223	243	413	683	364
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	12,0	11,9	12,4	12,5	12,7	12,6

<i>en millions d'euros</i>	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
GLOBAL MARKETS						
PNB	1 447	1 498	1 073	1 234	1 523	1 754
<i>dont FICC</i>	<i>729</i>	<i>805</i>	<i>592</i>	<i>801</i>	<i>883</i>	<i>1 174</i>
<i>dont Equity & Prime Services</i>	<i>718</i>	<i>692</i>	<i>482</i>	<i>433</i>	<i>640</i>	<i>580</i>
Frais de gestion	-955	-1 275	-875	-958	-997	-1 424
RBE	492	223	198	276	526	330
Coût du risque	-37	28	-57	6	39	-3
Résultat d'exploitation	455	251	142	281	565	327
SME	1	1	5	-6	-1	0
Autres éléments hors exploitation	1	0	1	6	3	0
Résultat avant impôt	457	252	147	281	567	326
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,4	7,1	7,8	8,0	8,4	8,7

<i>en millions d'euros</i>	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
SECURITIES SERVICES						
PNB	517	505	503	476	498	478
Frais de gestion	-419	-423	-405	-392	-400	-390
RBE	98	82	98	84	97	87
Coût du risque	2	1	2	0	1	0
Résultat d'exploitation	100	83	100	84	99	87
Eléments hors exploitation	1	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	101	83	100	84	99	88
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,9	0,8	0,9	0,9	0,9	0,8



<i>en millions d'euros</i>	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
AUTRES ACTIVITES						
PNB	156	11	12	22	3	358
Frais de gestion	-409	-374	-637	-382	-300	-308
<i>Dont coûts de transformation et coûts de restructuration</i>	-275	-211	-456	-222	-168	-110
RBE	-253	-363	-625	-361	-297	49
Coût du risque	-13	-11	1	-16	-94	-11
Résultat d'exploitation	-267	-374	-625	-377	-391	38
SME	19	22	15	-10	44	19
Autres éléments hors exploitation	46	110	-33	-139	2	-8
Résultat avant impôt	-201	-242	-642	-525	-346	49

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

Indicateurs Alternatifs de Performance	Définition	Justification de l'utilisation
PNB des Pôles Opérationnels	Somme du PNB de Domestic Markets (avec PNB de Domestic Markets incluant 2/3 de la banque privée en France, en Italie, en Belgique et au Luxembourg), IFS et de CIB PNB Groupe BNP Paribas = PNB Pôles Opérationnels + PNB Autres Activités La réconciliation avec le PNB Groupe est fournie dans le tableau « Résultats par pôle »	Mesure représentative de la performance opérationnelle du Groupe BNP Paribas
PNB hors effet PEL/CEL	PNB retraité de l'effet PEL/CEL La réconciliation avec le PNB Groupe est fournie dans le tableau « Historique des résultats trimestriels »	Mesure représentative du PNB de la période retraité de la variation de provision comptabilisant le risque généré par les PEL et CEL sur l'ensemble de leur durée
Compte de résultat d'une activité de banque de détail avec 100% de la Banque Privée	Compte de résultat d'une activité de banque de détail incluant la totalité du compte de résultat de la banque privée La réconciliation avec le PNB Groupe est fournie dans le tableau « Historique des résultats trimestriels »	Mesure représentative de la performance de l'activité d'une banque de détail y compris la totalité de la performance de la banque privée (avant partage du compte de résultat avec le métier Wealth Management, la banque privée étant sous la responsabilité conjointe de la banque de détail (2/3 du compte de résultat) et du métier Wealth Management (1/3 du compte de résultat))
Évolution des frais de gestion hors impact IFRIC 21	Évolution des frais de gestion excluant les taxes et contributions soumises à IFRIC 21 Le détail de l'impact IFRIC 21 est fourni dans la page « Répartition des taxes et contributions soumises à IFRIC 21 » des diapositives de présentation des résultats	Mesure représentative de l'évolution des frais de gestion au 1 ^{er} semestre excluant les taxes et contributions soumises à IFRIC 21 comptabilisées dans leur quasi-totalité au 1 ^{er} trimestre pour l'ensemble de l'année
Coût du risque/encours de crédit à la clientèle début de période (en points de base)	Rapport entre coût du risque (en M€) et encours de crédit à la clientèle début de période Les détails du calcul sont fournis dans l'annexe « Coût du risque sur encours » des diapositives de présentation des résultats	Mesure du niveau de risque par métier en pourcentage du volume des encours
Résultat net part du Groupe hors exceptionnels	Résultat net part du Groupe retraité des éléments exceptionnels Le détail des éléments exceptionnels est fourni dans la page « Principaux éléments exceptionnels » des diapositives de présentation des résultats	Mesure du résultat du Groupe BNP Paribas hors éléments non récurrents d'un montant significatif ou éléments ne reflétant pas la performance opérationnelle, notamment les coûts de transformation et de restructuration
Rentabilité des fonds propres (ROE)	Les détails du calcul du ROE sont fournis dans l'annexe « Rentabilité des Fonds propres et Capitaux Permanents » des diapositives de présentation des résultats	Mesure de la rentabilité des capitaux propres du Groupe BNP Paribas
Rentabilité des fonds propres tangibles (ROTE)	Les détails du calcul du ROTTE sont fournis dans l'annexe « Rentabilité des Fonds propres et Capitaux Permanents » des diapositives de présentation des résultats	Mesure de la rentabilité des capitaux propres tangibles du Groupe BNP Paribas



Note méthodologique – Analyse comparative à périmètre et change constants

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

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

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

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

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

Rappel

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

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

Pôles Opérationnels : ils regroupent les trois pôles suivants :

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



DES RÉSULTATS SOLIDES	2
RETAIL BANKING & SERVICES	5
DOMESTIC MARKETS	5
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES	10
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)	14
AUTRES ACTIVITÉS	16
STRUCTURE FINANCIÈRE	17
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE.....	19
RÉSULTAT PAR POLE AU DEUXIEME TRIMESTRE 2018	20
RESULTATS PAR PÔLE AU PREMIER SEMESTRE 2018.....	21
HISTORIQUE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS.....	22
INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE - ARTICLE 223-1 DU RÈGLEMENT GÉNÉRAL DE L'AMF	31

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

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités.

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

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

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