

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2017

COMMUNIQUÉ DE PRESSE
Paris, le 6 février 2018



PROGRESSION DES REVENUS DES PÔLES OPÉRATIONNELS :

- BON DÉVELOPPEMENT DE L'ACTIVITÉ DANS TOUS LES MÉTIERS
- ENVIRONNEMENT DE TAUX ET DE MARCHÉ ENCORE PEU PORTEUR

PNB DES PÔLES OPÉRATIONNELS : +1,5% / 2016

BONNE MAÎTRISE DES COÛTS DES PÔLES OPÉRATIONNELS

FRAIS DE GESTION DES PÔLES OPÉRATIONNELS : +0,5% / 2016

MISE EN ŒUVRE ACTIVE DU PLAN DE TRANSFORMATION 2020

COÛTS DE TRANSFORMATION : 0,9 Md€

DIMINUTION SENSIBLE DU COÛT DU RISQUE

-10,9% / 2016 (39 pb*)

HAUSSE DU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

RNPG : 7,8 Md€
(+4,4% / 2016 hors exceptionnels)

DIVIDENDE PAR ACTION

3,02 €** (+11,9% / 2016)

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

11,8% (+30 pb / 31.12.16)

BON DÉMARRAGE DU PLAN 2020

* COÛT DU RISQUE / ENCOURS DE CRÉDIT À LA CLIENTÈLE DÉBUT DE PÉRIODE (EN POINTS DE BASE) ; ** SOUS RÉSERVE DE L'APPROBATION DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DU 24 MAI 2018 ; *** AU 31 DÉCEMBRE 2017, CRD4 (RATIO « FULLY LOADED »)



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change



Le 5 février 2018, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Jean Lemierre, a examiné les résultats du Groupe pour le quatrième trimestre et arrêté les comptes de l'année 2017.

BONNE PERFORMANCE DU GROUPE EN 2017 ET DEMARRAGE PROMETTEUR DU PLAN DE DEVELOPPEMENT 2020

BNP Paribas a réalisé en 2017 un bon démarrage de son plan 2020. Dans un environnement de taux et de marché peu favorable, l'activité commerciale du Groupe s'est développée vigoureusement, soutenue par une croissance européenne progressivement plus forte.

Le produit net bancaire, à 43 161 millions d'euros, baisse de 0,6% par rapport à 2016 qui intégrait une plus-value de cession des titres Visa Europe pour +597 millions d'euros tandis qu'il n'intègre cette année que des plus-values de cession de titres Shinhan et Euronext pour un montant total de +233 millions d'euros. Par ailleurs, la réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA ») s'élève à -175 millions d'euros (contre -59 millions d'euros en 2016). Hors ces éléments exceptionnels, le produit net bancaire est en hausse de 0,5%.

Dans les pôles opérationnels, il augmente de 1,5% malgré un effet de change défavorable (+2,6% à périmètre et change constants) : il est stable dans Domestic Markets¹ (-0,6% à périmètre et change constants) du fait de l'environnement de taux bas, malgré le bon développement de l'activité ; il est en hausse de 2,7% dans International Financial Services (+4,8% à périmètre et change constants), tiré par le développement des métiers ; il augmente de 2,1% dans CIB (+3,8% à périmètre et change constants) grâce à la bonne progression de l'activité et malgré le contexte de marché peu favorable au deuxième semestre.

Les frais de gestion du Groupe, à 29 944 millions d'euros, sont en hausse de 1,9% par rapport à 2016. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de restructuration des acquisitions² pour 101 millions d'euros (158 millions d'euros en 2016) et des coûts de transformation des métiers pour 856 millions d'euros (539 millions en 2016). Ils intégraient en 2016 la contribution obligatoire au plan de sauvetage de quatre banques italiennes pour 52 millions d'euros.

Les frais de gestion des pôles opérationnels n'augmentent que de 0,5% par rapport à 2016 grâce aux effets des mesures d'économies de coûts : ils baissent de 0,4% chez CIB³ où le plan de transformation a été lancé dès 2016, diminuent de 0,1%⁴ pour Domestic Markets¹ grâce notamment à la baisse dans les réseaux de banque de détail et augmentent de 1,9%⁵ pour International Financial Services en lien avec la hausse de l'activité. L'effet de ciseaux est positif dans tous les pôles opérationnels.

Le résultat brut d'exploitation du Groupe baisse ainsi de 5,8%, à 13 217 millions d'euros. Il est en hausse de 3,8% pour les pôles opérationnels (+4,9% à périmètre et change constants).

Le coût du risque baisse à nouveau (-10,9%) à 2 907 millions d'euros (3 262 millions d'euros en 2016) soit 39 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 en Italie grâce au repositionnement sur les meilleures clientèles d'entreprises.

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

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

³ +1,8% à périmètre et change constants

⁴ -0,8% à périmètre et change constants

⁵ +3,7% à périmètre et change constants



Le résultat d'exploitation du Groupe, à 10 310 millions d'euros (10 771 millions d'euros en 2016), diminue ainsi de 4,3% mais est en hausse de 9,0% pour les pôles opérationnels.

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 1 000 millions d'euros (439 millions d'euros en 2016). Ils intègrent cette année, outre une contribution en hausse du résultat des sociétés mises en équivalence, l'impact exceptionnel de la plus-value de cession de +326 millions d'euros réalisée dans le cadre de l'introduction en bourse de SBI Life¹ ainsi qu'une dépréciation de la totalité de la survaleur de TEB pour -172 millions d'euros. Ils incluaient en 2016 une dépréciation complète de la survaleur de BGZ pour -127 millions d'euros.

Le résultat avant impôt, à 11 310 millions d'euros (11 210 millions d'euros en 2016), est ainsi en hausse de 0,9%. Il est en hausse de 13,4% pour les pôles opérationnels : +4,7% chez Domestic Markets², +18,2% chez International Financial Services et +14,6% chez CIB.

Le résultat net part du Groupe s'élève à 7 759 millions d'euros, en hausse de 0,7% par rapport à 2016. Hors effet des éléments exceptionnels³, il s'établit à 8 149 millions d'euros (+4,4%). La rentabilité des fonds propres est égale à 8,9% (9,4% hors exceptionnels). La rentabilité des fonds propres tangibles est de 10,5% (11,0% hors exceptionnels). Le bénéfice net par action s'établit à 6,05 €.

Au 31 décembre 2017, le ratio « common equity Tier 1 » de Bâle 3 plein⁴ s'élève à 11,8% (11,5% au 31 décembre 2016). Le ratio de levier de Bâle 3 plein⁵ s'établit à 4,6%. Le ratio de liquidité (« Liquidity Coverage Ratio ») s'établit pour sa part à 121% au 31 décembre 2017. Enfin, la réserve de liquidité du Groupe, instantanément mobilisable, est de 285 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 75,1 euros, soit un taux de croissance moyen annualisé de 5,7% depuis le 31 décembre 2008, illustrant la création de valeur continue au travers du cycle.

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires de verser un dividende de 3,02 € par action (+11,9% par rapport à 2016) payable en numéraire, soit un taux de distribution de 50% conforme au plan.

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.

La bonne performance des pôles opérationnels cette année illustre le démarrage prometteur du plan. Le Groupe confirme ainsi ses objectifs pour 2020 et vise une rentabilité des fonds propres supérieure à 10% à cet horizon.

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 visant à avoir un impact positif sur la société : il a ainsi créé cette année une Direction de l'Engagement d'Entreprise afin de renforcer ses actions dans ce domaine.

*
* *

¹ Cession de 4% de SBI Life à un prix de 700 roupies par action

² Intégrant 2/3 des Banques Privées des réseaux domestiques (hors effets PEL/CEL)

³ Effet des éléments exceptionnels après impôts : -390 millions d'euros (-100 millions d'euros en 2016)

⁴ Ratio tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire

⁵ 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

Au quatrième trimestre 2017, le produit net bancaire s'élève à 10 532 millions d'euros, en baisse de 1,2% par rapport au quatrième trimestre 2016 du fait d'un effet change défavorable mais en hausse de 0,4% à périmètre et change constants. Il intègre l'impact exceptionnel de la réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA ») pour +11 millions d'euros (-18 millions d'euros au quatrième trimestre 2016).

Le produit net bancaire baisse de 0,6% dans les pôles opérationnels (+1,0% à périmètre et change constants) : il progresse de 0,8% (-0,3% à périmètre et change constants) dans Domestic Markets¹ avec un bon développement de l'activité mais toujours un environnement de taux bas, augmente de 2,5% (+5,7% à périmètre et change constants) dans International Financial Services et baisse de 6,9% dans CIB (-3,7% à périmètre et change constants) du fait d'un contexte de marché défavorable ce trimestre.

Les frais de gestion, à 7 621 millions d'euros, sont en hausse de 2,4% par rapport au quatrième trimestre 2016 (+3,7% à périmètre et change constants). Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de restructuration des acquisitions² pour 48 millions d'euros (48 millions d'euros au quatrième trimestre 2016) et des coûts de transformation des métiers pour 408 millions d'euros (242 millions d'euros au quatrième trimestre 2016) au-delà du niveau moyen de 250 millions d'euros par trimestre du fait de coûts informatiques spécifiques. Les frais de gestion intégraient en 2016 la contribution au plan de sauvetage de 4 banques italiennes pour 52 millions d'euros.

Les frais de gestion des pôles opérationnels baissent de 1,8% par rapport au quatrième trimestre 2016 (-0,6% à périmètre et change constants) : -5,1% pour Domestic Markets³ (-6,3% à périmètre et change constants), +1,5% pour International Financial Services (+3,4% à périmètre et change constants) et -1,6% pour CIB (+2,9% à périmètre et change constants).

Le résultat brut d'exploitation du Groupe baisse ainsi de 9,4%, à 2 911 millions d'euros (-7,5% à périmètre et change constants) mais est en hausse de 1,9% pour les pôles (+4,2% à périmètre et change constants), traduisant la bonne performance opérationnelle.

Le coût du risque s'établit toujours à un niveau bas, à 985 millions d'euros (950 millions d'euros au quatrième trimestre 2016) soit 54 points de base des encours de crédit à la clientèle, grâce à la bonne maîtrise du risque à l'origination, à l'environnement de taux bas et à la poursuite de l'amélioration en Italie. Il enregistre toutefois ce trimestre l'impact de deux dossiers spécifiques.

Le résultat d'exploitation du Groupe, à 1 926 millions d'euros (2 262 millions d'euros au quatrième trimestre 2016), baisse de 14,9% (-14,0% à périmètre et change constants). Il est en baisse de 1,1% pour les pôles opérationnels (+0,3% à périmètre et change constants).

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 196 millions d'euros (5 millions d'euros au quatrième trimestre 2016 qui intégrait la dépréciation complète de la survaleur de BGZ).

Le résultat avant impôt, à 2 122 millions d'euros contre 2 267 millions d'euros au quatrième trimestre 2016, baisse ainsi de 6,4% (-8,4% à périmètre et change constants). Il est en hausse de 2,1% pour les pôles opérationnels (+2,2% à périmètre et change constants).

Le résultat net part du Groupe s'élève à 1 426 millions d'euros⁴, en baisse de 1,1% par rapport au quatrième trimestre 2016.

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

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

³ Intégrant 100% des Banques Privées des réseaux domestiques

⁴ 1 720 millions d'euros hors effet des éléments exceptionnels (-5,2%). Effet des éléments exceptionnels après impôts : -294 millions d'euros (-372 millions d'euros en 2016)



Contacts presse :

Bertrand Cizeau	+33 (0)1 42 98 33 53	bertrand.cizeau@bnpparibas.com
Julia Boyce	+33 (0)1 43 16 82 04	julia.boyce@bnpparibas.com
Coralie France-Savin	+33 (0)1 40 14 94 89	coralie.francesavin@bnpparibas.com
Sarah Worsley	+33 (0)1 40 14 65 14	sarah.worsley@bnpparibas.com
Valérie Sueur	+33 (0)1 42 98 67 65	valerie.sueur@bnpparibas.com
Renato Martinelli	+33 (0)1 58 16 84 99	renato.martinelli@bnpparibas.com
Claire Helleputte	+33 (0)1 55 77 89 63	claire.helleputte@bnpparibas.com
Olivier Durbize	+33 (0)1 40 14 66 28	olivier.durbize@bnpparibas.com
Floriane Ettwiller	+33 (0)1 42 98 26 11	floriane.ettwiller@bnpparibas.com
Servance Costrel de Corainville	+33 (0)1 42 98 15 91	servane.costreldecorainville@bnpparibas.com

RETAIL BANKING & SERVICES

DOMESTIC MARKETS

Sur l'ensemble de l'année 2017, Domestic Markets montre une bonne dynamique commerciale. Les encours de crédit sont en hausse de 5,9% par rapport à 2016 avec une bonne progression des crédits dans les réseaux de banque de détail et les métiers spécialisés (Arval, Leasing Solutions). Les dépôts augmentent de 8,6% avec une forte hausse dans tous les pays. La banque privée enregistre une hausse de ses actifs sous gestion de 4,2% par rapport au 31 décembre 2016. *Hello bank!* poursuit pour sa part sa croissance avec 2,9 millions de clients à fin 2017 et représente désormais 11,0% des revenus de la clientèle des particuliers¹.

Le pôle met en œuvre activement le plan 2020 : il adapte son offre aux différents usages bancaire avec l'acquisition cette année de *Compte-Nickel* en France² qui compte déjà 800 000 comptes ouverts et vient compléter le dispositif à côté de *Hello bank!*, de l'offre digitale intégrée de la banque de détail et du réseau d'agences ; il réinvente les parcours des clients avec par exemple le lancement en France de *Welcome* (entrée en relation pour les entreprises) ou de *Finsy* (affacturation) ; il développe l'usage des données au profit des clients et de la performance commerciale ; il accélère les usages mobiles avec le lancement de nouvelles *apps* et l'enrichissement des fonctionnalités existantes, enregistrant 51 millions de visites de ses *apps* en décembre 2017 (+38% par rapport à décembre 2016) ; il lance des produits innovants pour anticiper les nouveaux besoins tels que *LyfPay*, solution universelle de paiement mobile, ou *Kintessia*, place de marché proposée par Leasing Solutions ; il transforme le modèle opérationnel pour améliorer l'efficacité en simplifiant et optimisant notamment les réseaux d'agences.

Le produit net bancaire³, à 15 718 millions d'euros, est stable par rapport à 2016, l'effet de la hausse de l'activité étant compensé par l'impact des taux bas. Le pôle enregistre une hausse des commissions dans tous ses réseaux.

Les frais de gestion³ (10 620 millions d'euros) sont en légère diminution de 0,1% par rapport à 2016, la baisse de 1,4% en moyenne pour BDDF, BNL bc et BDDB, étant compensée par l'impact du développement de l'activité des métiers spécialisés.

Le résultat brut d'exploitation³ augmente ainsi de 0,2%, à 5 098 millions d'euros, par rapport à l'année dernière.

Le coût du risque est en baisse de 10,5% par rapport à 2016, notamment du fait de la poursuite de la baisse chez BNL bc.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), le pôle enregistre une hausse de son résultat avant impôt⁴ de 4,7% par rapport à 2016, à 3 541 millions d'euros.

Au quatrième trimestre 2017, le produit net bancaire³, à 3 897 millions d'euros, est en hausse de 0,8% par rapport au quatrième trimestre 2016, l'effet de la hausse de l'activité étant partiellement compensé par l'impact des taux bas. Le pôle enregistre une hausse des commissions dans tous ses réseaux. Les frais de gestion³ (2 653 millions d'euros) sont en baisse de 5,1% par rapport au même trimestre de l'année dernière. Hors impact d'éléments non récurrents, ils augmentent de 0,6% traduisant la bonne maîtrise des coûts. Le résultat brut d'exploitation³ augmente de 16,0% par rapport au quatrième trimestre 2016, à 1 244 millions d'euros. Le coût du risque est en baisse sensible (-7,1% par rapport au quatrième trimestre 2016). Ainsi, après attribution d'un tiers du

¹ BDDF, BNL bc, BDDB et Personal Investors, hors banque privée

² Transaction bouclée le 12 juillet 2017

³ Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique et au Luxembourg

⁴ Hors effets PEL/CEL de +19 millions d'euros contre -2 millions d'euros en 2016

résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), le pôle enregistre une forte hausse de son résultat avant impôt¹ de 30,5% (+4,2% hors éléments non récurrents) par rapport au quatrième trimestre 2016, à 812 millions d'euros.

Banque De Détail en France (BDDF)

Sur l'ensemble de l'année 2017, BDDF montre un fort rebond de son activité commerciale dans le contexte de reprise économique en France. Les encours de crédit augmentent de 8,0% par rapport au niveau faible de 2016, avec une croissance soutenue des crédits aux particuliers et aux entreprises. Les dépôts sont en hausse de 12,0% par rapport à 2016, tirés par la forte croissance des dépôts à vue. L'assurance-vie enregistre une bonne croissance (hausse des encours de 4,2% par rapport au 31 décembre 2016). Les actifs sous gestion de la banque privée augmentent fortement (+7,6% par rapport au 31 décembre 2016) grâce à une collecte dynamique.

Le métier poursuit la transformation digitale et le développement des nouveaux parcours clients en lançant cette année les nouvelles applications *Mes Comptes* et *Hello bank!* enrichies de nouvelles fonctionnalités ainsi que *Welcome*, nouvelle application d'entrée en relation pour les entreprises. Il développe activement les nouveaux usages mobiles avec 23 millions de contacts via les *apps* mobiles en décembre 2017 (+34% par rapport à décembre 2016).

BDDF prépare par ailleurs la simplification de l'organisation du réseau, avec un passage progressif de quatre à trois niveaux de pilotage des agences en 2018, afin de minimiser les coûts et d'optimiser les circuits de décision et la satisfaction des clients.

Le produit net bancaire² s'élève à 6 352 millions d'euros, en baisse de 0,8% par rapport à 2016. Les revenus d'intérêt² sont en recul de 2,9%, l'effet de l'environnement de taux bas persistant n'étant que partiellement compensé par la progression de l'activité. Les commissions² augmentent pour leur part de 2,1% avec une hausse des commissions financières.

Les frais de gestion², à 4 657 millions d'euros, baissent de 0,3% par rapport à 2016, traduisant la bonne maîtrise des coûts.

Le résultat brut d'exploitation² s'élève ainsi à 1 695 millions d'euros, en baisse de 1,9% par rapport à l'année dernière.

Le coût du risque² est toujours bas, à 331 millions d'euros (342 millions d'euros en 2016). Il s'élève à 21 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 1 213 millions d'euros en baisse de 3,1% par rapport à 2016.

Au quatrième trimestre 2017, le produit net bancaire² s'élève à 1 541 millions d'euros, en baisse de 0,4% par rapport au quatrième trimestre 2016. Les revenus d'intérêt² sont en recul de 2,6% compte tenu de l'impact des taux bas persistants partiellement compensé par la progression de l'activité. Les commissions² augmentent pour leur part de 2,6% avec une hausse des commissions financières en lien avec la forte performance de la banque privée. Les frais de gestion², à 1 175 millions d'euros, baissent de 3,4% par rapport au quatrième trimestre 2016. Le résultat brut d'exploitation² s'élève ainsi à 366 millions d'euros, en hausse de 10,3% par rapport à la même période de l'année dernière. Le coût du risque² est toujours bas, à 107 millions d'euros (124 millions d'euros au quatrième trimestre 2016 qui avait enregistré l'impact d'un dossier

¹ Hors effets PEL/CEL de +13 millions d'euros contre +8 millions d'euros au quatrième trimestre 2016

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

³ Hors effets PEL/CEL de +19 millions d'euros contre -2 millions d'euros en 2016

spécifique). Il s'élève à 27 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 221 millions d'euros en hausse de 25,3% par rapport au quatrième trimestre 2016.

BNL banca commerciale (BNL bc)

Sur l'ensemble de l'année 2017, l'activité commerciale de BNL bc est en progression. Les encours de crédit sont en hausse de 0,6% par rapport à 2016. Hors impact de la cession d'un portefeuille de crédits douteux au premier trimestre 2017², ils augmentent de 1,8%, tirés par la clientèle des particuliers. Les dépôts augmentent de 9,5% avec une forte hausse des dépôts à vue. BNL bc réalise une bonne performance en épargne hors-bilan : grâce notamment à une bonne collecte, les encours d'assurance-vie progressent de 6,8% et ceux des OPCVM de 13,6% par rapport au 31 décembre 2016.

BNL bc poursuit par ailleurs le développement des nouveaux parcours clients et la transformation digitale en lançant cette année *MyAccounts@OneBank*, nouvelle application pour l'ouverture de comptes à destination des filiales de groupes. Le métier développe en outre des *chatbots*, outils digitaux pour une réponse automatisée à certaines requêtes courantes des clients. BNL bc développe par ailleurs les nouveaux usages mobiles avec déjà plus de 313 000 utilisateurs actifs de ses « *apps* » sur téléphone mobile.

Le produit net bancaire³ est en recul de 2,2% par rapport à 2016, à 2 907 millions d'euros. Les revenus d'intérêt³ sont en baisse de 5,9% du fait de l'environnement de taux bas persistant. Les commissions³ sont en hausse de 4,7% en lien avec le développement soutenu de l'épargne hors-bilan et de la banque privée.

Les frais de gestion³, à 1 801 millions d'euros, baissent de 4,5%. Ils sont en hausse de 0,7% hors impact d'éléments non récurrents en 2016⁴, traduisant la bonne maîtrise des coûts.

Le résultat brut d'exploitation³ s'établit ainsi à 1 106 millions d'euros, en hausse de 1,8% par rapport à l'année dernière.

Le coût du risque³, à 111 points de base des encours de crédit à la clientèle, poursuit sa baisse (-88 millions d'euros par rapport à 2016) liée à l'amélioration de la qualité du portefeuille de crédit.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BNL bc confirme le redressement progressif de sa rentabilité et dégage un résultat avant impôt de 192 millions d'euros, soit plus de deux fois le niveau de 2016 (90 millions d'euros).

Au quatrième trimestre 2017, le produit net bancaire³ est en recul de 1,7% par rapport au quatrième trimestre 2016, à 732 millions d'euros. Les revenus d'intérêt³ sont en baisse de 6,2% du fait de l'environnement de taux bas persistant. Les commissions³ sont en hausse de 6,4% en lien avec le développement de l'épargne hors-bilan et de la banque privée. Les frais de gestion³, à 457 millions d'euros, baissent de 15,9% par rapport au quatrième trimestre 2016 qui avait enregistré des éléments non récurrents⁴. Le résultat brut d'exploitation³ s'établit ainsi à 275 millions d'euros, en hausse de 36,5% par rapport à la même période de l'année dernière. Le

¹ Hors effets PEL/CEL de +13 millions d'euros contre +8 millions d'euros au quatrième trimestre 2016

² Cession d'un portefeuille de crédits douteux aux entreprises et de prêts immobiliers de 1 milliard d'euros

³ Avec 100% de la Banque Privée en Italie

⁴ Coûts de restructuration (50 millions d'euros) et contribution obligatoire pour le sauvetage de 4 banques italiennes (47 millions d'euros)



coût du risque¹, à 113 points de base des encours de crédit à la clientèle, baisse de 10 millions d'euros par rapport au quatrième trimestre 2016. 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 +46 millions d'euros (-36 millions au quatrième trimestre 2016).

Banque de Détail en Belgique

Sur l'ensemble de l'année 2017, BDDB montre une activité commerciale soutenue. Les crédits sont en hausse de 6,1% par rapport à 2016 avec une bonne progression des crédits aux entreprises et une hausse des crédits immobiliers. Les dépôts augmentent de 3,2% grâce notamment à la croissance des dépôts à vue. Les encours d'épargne hors-bilan croissent de 3,4% par rapport au 31 décembre 2016.

Le métier poursuit par ailleurs la transformation digitale et le développement des nouveaux parcours clients en lançant cette année *Itsme*², application permettant au client d'avoir une identité numérique unique pour l'accès sécurisé à un très grand nombre de services mobiles. Il poursuit par ailleurs le développement des usages mobiles avec 1,3 millions d'utilisateurs d'*Easy Banking App* et 24 millions de contacts via *app* mobile en décembre 2017 (+49% par rapport à décembre 2016).

Le produit net bancaire³ de BDDB est en hausse de 0,4% par rapport à 2016, à 3 677 millions d'euros : les revenus d'intérêt³ baissent de 1,6%, l'impact croissant de l'environnement de taux bas n'étant que partiellement compensé par la croissance des volumes. Les commissions³ sont en hausse de 6,7% en lien notamment avec la progression des commissions financières.

Les frais de gestion³ baissent de 1,1% par rapport à 2016, à 2 554 millions d'euros, grâce à l'effet des mesures d'économies de coûts.

Le résultat brut d'exploitation³, à 1 123 millions d'euros, est en hausse de 4,0% par rapport à l'année dernière.

Le coût du risque³ est encore très faible cette année et s'établit à 6 points de base des encours de crédit à la clientèle (65 millions d'euros). Il s'élevait à 98 millions d'euros en 2016.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDB dégage ainsi un résultat avant impôt de 1 013 millions d'euros, en augmentation de 10,3% par rapport à 2016.

Au quatrième trimestre 2017, le produit net bancaire³ est en baisse de 1,6% par rapport au quatrième trimestre 2016, à 894 millions d'euros : les revenus d'intérêt³ baissent de 4,8%, l'impact de l'environnement de taux bas persistant n'étant que partiellement compensé par la croissance des volumes. Les commissions³ sont en hausse de 8,4% du fait de la hausse des commissions financières. Les frais de gestion³ baissent de 9,2% par rapport au quatrième trimestre 2016, à 601 millions d'euros. Ils sont stables hors éléments non récurrents⁴ grâce à l'effet des mesures d'économies de coûts. Le résultat brut d'exploitation³, à 293 millions d'euros, augmente de 18,8% par rapport à la même période de l'année dernière. Le coût du risque³ s'élève à 15 millions d'euros (9 millions d'euros au quatrième trimestre 2016). Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDB dégage ainsi un résultat avant impôt de 262 millions d'euros, en augmentation de 17,8% par rapport au quatrième trimestre 2016.

¹ Avec 100% de la Banque Privée en Italie

² Développée dans le cadre du consortium Belgian Mobile ID réunissant plusieurs opérateurs télécoms et bancaires

³ Avec 100% de la Banque Privée en Belgique

⁴ Coûts de restructuration : 20 millions d'euros au 4ème trimestre 2017 (80 millions d'euros au 4ème trimestre 2016)

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

Sur l'ensemble de l'année 2017, les métiers spécialisés de Domestic Markets poursuivent leur développement : la croissance d'Arval est soutenue et le parc financé (1,1 million de véhicules) connaît une forte progression (+7,7% par rapport à 2016) ; les encours de financement de Leasing Solutions montrent une croissance solide (+5,8%¹ par rapport à 2016) ; le recrutement de nouveaux clients chez Personal Investors est à un bon niveau (+3,2% en Allemagne par rapport à 2016) et enfin Compte-Nickel, dont l'acquisition a été bouclée le 12 juillet 2017, enregistre 323 500 ouvertures de comptes, en hausse de 29% par rapport à l'année dernière.

Les encours de crédit de la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg augmentent de 7,4% par rapport à 2016, avec une vigoureuse progression des crédits immobiliers et aux entreprises et les dépôts sont en hausse de 15,4% avec une forte collecte notamment auprès des entreprises.

Le produit net bancaire² des cinq métiers est au total en hausse de 3,8% par rapport à 2016, à 2 782 millions d'euros, tiré notamment par Personal Investors et Arval.

Les frais de gestion² augmentent de 8,1% par rapport à 2016, à 1 608 millions d'euros, en lien avec le développement de ces cinq métiers en croissance et les frais de lancement de nouveaux services digitaux, notamment chez Leasing Solutions (*Kintessia*, place de marché B to B ; *So Easy*, demande de financement en ligne) et Arval (*Integral Fleet*, reporting en ligne ; *Arval for me*, plateforme en ligne pour les particuliers).

Le coût du risque² est en baisse de 26 millions d'euros par rapport à 2016, à 89 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 1 124 millions d'euros (+0,1% par rapport à 2016).

Au quatrième trimestre 2017, le produit net bancaire² est au total en hausse de 9,7% par rapport au quatrième trimestre 2016, à 730 millions d'euros du fait d'effets de périmètre et du bon développement de l'activité. Les frais de gestion² augmentent de 12,5% par rapport au quatrième trimestre 2016, à 420 millions d'euros, en lien avec les effets de périmètre, le développement des métiers et les frais de lancement de nouveaux services digitaux chez Arval et Leasing Solutions. Le coût du risque² est en baisse de 7 millions d'euros par rapport au quatrième trimestre 2016, à 30 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 283 millions d'euros, en hausse de 9,0% par rapport au quatrième trimestre 2016.

*
* *

¹ A périmètre et change constants

² Avec 100% de la Banque Privée au Luxembourg



INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES

Sur l'ensemble de l'année 2017, les métiers d'International Financial Services connaissent tous un bon développement de leur activité : Personal Finance montre toujours une forte dynamique et réalise conjointement avec PSA l'acquisition des activités de financement de General Motors Europe¹ ; Europe Méditerranée et BancWest poursuivent leur croissance et les actifs sous gestion des métiers Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée sont en hausse de +4,0% par rapport au 31 décembre 2016, atteignant 1 051 milliards d'euros, grâce à une bonne collecte dans tous les métiers.

Le pôle met en oeuvre activement le plan 2020 : il développe de nouveaux partenariats porteurs de croissance chez Personal Finance (Hyundai et Masmovil en Espagne, TUI en France, XXXLutz en Autriche) et dans l'Assurance (extension du partenariat avec Volkswagen Financial Services) ; il optimise l'expérience clients avec de nouvelles fonctionnalités pour le portail client de Wealth Management et le déploiement de la signature électronique chez Personal Finance ; il poursuit le développement de nouvelles technologies et de nouveaux métiers avec l'acquisition par l'Asset Management de Gambit (fournisseur de solutions de robo-advisory pour le conseil en investissement) et le lancement par Personal Finance de nouvelles banques digitales en Europe (*Hello bank! by Cetelem*) ; il industrialise les processus et améliore l'efficacité opérationnelle avec par exemple la mise en place dans l'Asset Management d'*Aladdin*, solution d'outsourcing développée par BlackRock.

Le pôle réalise par ailleurs cette année plusieurs acquisitions porteuses de croissance. Outre les activités de financement de General Motors Europe¹ conjointement avec PSA (Personal Finance), il acquiert Sevenday Finans AB en Suède (Personal Finance), les 50% non encore détenus dans Cargeas en Italie (Assurance) et Strutt & Parker au Royaume-Uni (Real Estate). Ces acquisitions devraient apporter au Groupe plus de 700 millions d'euros de revenus et environ 280 millions d'euros de résultat avant impôt supplémentaires à l'horizon 2020.

Le produit net bancaire du pôle, à 15 899 millions d'euros, est en hausse de 2,7% par rapport à 2016. Il est en hausse de 4,8% à périmètre et change constants (effets de change défavorables cette année).

Les frais de gestion (9 722 millions d'euros) sont en hausse de 1,9% par rapport à l'année dernière (+3,7% à périmètre et change constants), en lien avec le développement des métiers. Le pôle dégage ainsi un effet de ciseaux positif de 1,1 point².

Le résultat brut d'exploitation s'élève à 6 177 millions d'euros, en hausse de 4,1% par rapport à 2016 (+6,7% à périmètre et change constants).

Le coût du risque est à un niveau bas, à 1 351 millions d'euros, en baisse de 145 millions par rapport à 2016.

Les autres éléments hors exploitation s'élèvent à 433 millions d'euros (8 millions d'euros en 2016) et intègrent l'impact exceptionnel de la plus-value de cession de 326 millions d'euros réalisée dans le cadre de l'introduction en bourse de SBI Life, acteur majeur de l'assurance-vie en Inde³.

Le résultat avant impôt d'International Financial Services s'établit ainsi en forte hausse, à 5 820 millions d'euros : +18,2% par rapport à 2016 (+12,2% à périmètre et change constants), traduisant la forte croissance de ce pôle.

¹ Acquisition bouclée le 31 octobre 2017

² A périmètre et change constants

³ Cession de 4% des titres (cours d'introduction de 700 roupies par action) ; participation dans SBI Life de 22% à l'issue de l'introduction

Au quatrième trimestre 2017, International Financial Services réalise une excellente performance. Le produit net bancaire, à 4 126 millions d'euros, est en hausse de 2,5% par rapport au quatrième trimestre 2016 malgré un effet de change défavorable. Il est en hausse de 5,7% à périmètre et change constants avec une progression dans tous les métiers. Les frais de gestion (2 519 millions d'euros) sont en hausse de 1,5% par rapport à la même période de l'année dernière (+3,4% à périmètre et change constants), permettant de dégager un effet de ciseaux largement positif. Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 1 608 millions d'euros, en hausse de 4,1% par rapport à la même période de l'année dernière (+9,5% à périmètre et change constants). Le coût du risque est à un niveau bas, à 353 millions d'euros, en baisse de 72 millions par rapport au quatrième trimestre 2016. Le résultat avant impôt d'International Financial Services s'établit ainsi en forte hausse, à 1 449 millions d'euros (+17,2% par rapport au quatrième trimestre 2016 et +17,4% à périmètre et change constants).

Personal Finance

Sur l'ensemble de l'année 2017, Personal Finance poursuit sa forte croissance. Les encours de crédit progressent de 12,2% par rapport à 2016, tirés par la hausse de la demande dans un contexte porteur en Europe et l'effet des nouveaux partenariats. Le métier poursuit le développement de ces derniers avec la signature de nouveaux accords commerciaux dans l'automobile avec Kia et Hyundai en Espagne, dans de nouveaux secteurs (tourisme avec TUI en France, télécom avec Masmovil en Espagne) et de nouveaux pays (XXXLutz en Autriche).

Le métier réalise aussi l'acquisition, conjointement avec PSA, des activités de financement de General Motors Europe¹ qui répondent aux besoins de financement de près de 1 800 concessionnaires dans 11 pays européens (encours d'environ 9,4 milliards d'euros fin 2017). Conformément à l'accord de partenariat, BNP Paribas consolide l'entité par intégration globale.

Personal Finance poursuit le développement du digital avec le lancement d'une banque en ligne en République Tchèque, *Hello bank! by Cetelem*, qui s'appuie sur la notoriété de sa marque ainsi que sa base de clientèle très significative. Le métier poursuit les innovations avec le déploiement dans plusieurs pays de la signature électronique et de nouvelles fonctionnalités sur les cartes de crédit avec des comptes renouvelables plus flexibles.

Le produit net bancaire de Personal Finance est en hausse de 5,2% par rapport à 2016, à 4 923 millions d'euros (+5,0% 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 forte dynamique en Italie, Espagne et Belgique.

Les frais de gestion sont en hausse de 5,6% par rapport à 2016, à 2 427 millions d'euros. Ils sont en hausse de 4,4% à périmètre et change constants en lien avec le développement de l'activité, permettant de dégager un effet de ciseaux positif de 0,6 point².

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 2 496 millions d'euros, en hausse de 4,8% par rapport à 2016 (+5,6% à périmètre et change constants).

Le coût du risque s'élève à 1 009 millions d'euros (979 millions d'euros en 2016), en hausse de 30 millions d'euros du fait de la hausse des encours de crédit à la clientèle. En proportion du portefeuille de crédit, il continue de baisser, à 147 points de base des encours (159 points de base en 2016), du fait de l'environnement de taux bas et du positionnement croissant sur des produits offrant un meilleur profil de risque.

¹ Bouclage le 31 octobre 2017

² A périmètre et change constants

Le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit ainsi à 1 607 millions d'euros, en hausse de 11,4% par rapport à 2016 (+10,5% à périmètre et change constants), traduisant la forte croissance du métier.

Au quatrième trimestre 2017, le produit net bancaire est en hausse de 8,0% par rapport au quatrième trimestre 2016, à 1 280 millions d'euros. Il intègre pour novembre et décembre les revenus des activités de financement de General Motors Europe achetés conjointement avec PSA le 31 octobre 2017. A périmètre et change constants, il augmente de 6,3% en lien avec la hausse des volumes et le positionnement croissant sur les produits offrant un meilleur profil de risque. Les frais de gestion sont en hausse de 6,8% par rapport au quatrième trimestre 2016, à 639 millions d'euros. A périmètre et change constants, ils augmentent de 1,4%, permettant de générer un effet de ciseaux positif. Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 641 millions d'euros, en hausse de 9,2% par rapport à la même période de l'année dernière (+11,4% à périmètre et change constants). Le coût du risque s'élève à 271 millions d'euros (269 millions d'euros au quatrième trimestre 2016). A 157 points de base des encours de crédit à la clientèle, il est à un niveau peu élevé du fait de l'environnement de taux bas et du positionnement croissant sur des produits offrant un meilleur profil de risque. Le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit ainsi à 389 millions d'euros, en hausse de 16,4% par rapport au quatrième trimestre 2016 (+16,3% à périmètre et change constants).

Europe Méditerranée

Sur l'ensemble de l'année 2017, Europe Méditerranée continue de croître. Les encours de crédit augmentent de 5,2%¹ par rapport à 2016 avec une hausse dans toutes les régions et les dépôts progressent de 7,2%¹. L'offre digitale connaît un bon développement avec déjà 475 000 clients pour *Cepteteb* en Turquie et 210 000 clients pour *BGZ Optima* en Pologne. Le métier poursuit par ailleurs ses innovations avec le lancement par BGZ BNP Paribas en Pologne du paiement sans contact par téléphone et d'une application *Gomobile* de gestion de comptes sur mobile.

Le produit net bancaire², à 2 337 millions d'euros, augmente de 2,3%¹ par rapport à 2016, en hausse dans toutes les régions en lien avec la hausse des volumes. Il intègre cependant l'impact en Turquie de la hausse des taux des dépôts non encore compensé par la retarification progressive des crédits.

Les frais de gestion², à 1 661 millions d'euros, augmentent de 4,6%¹ par rapport à l'année dernière, du fait du développement de l'activité.

Le coût du risque² s'élève à 259 millions d'euros (437 millions d'euros en 2016), soit 68 points de base des encours de crédit à la clientèle. Il bénéficie de l'impact positif de reprises de provisions et de l'amélioration du risque, notamment en Turquie.

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 616 millions d'euros en hausse de 23,6%³ par rapport à l'année dernière.

Au quatrième trimestre 2017, le produit net bancaire², à 581 millions d'euros, augmente de 3,2%¹ par rapport au quatrième trimestre 2016, en lien avec la hausse des volumes. Il enregistre l'impact en Turquie de la hausse des taux des dépôts non encore compensé par la retarification progressive des crédits. Les frais de gestion², à 414 millions d'euros, augmentent de 4,4%¹ par

¹ A périmètre et change constants

² Avec 100% de la Banque Privée en Turquie

³ A périmètre et change constants (+8,9% à périmètre et change historiques compte tenu d'un effet change défavorable)

rapport à la même période de l'année dernière, du fait du développement de l'activité. Le coût du risque¹ s'élève à 62 millions d'euros, soit 66 points de base des encours de crédit à la clientèle (127 millions d'euros au quatrième trimestre 2016 qui avait enregistré une hausse du coût du risque en Turquie). 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 157 millions d'euros en forte hausse (+57,0%²) par rapport à la même période de l'année précédente.

BancWest

Sur l'ensemble de l'année 2017, BancWest poursuit sa bonne dynamique commerciale. Les crédits sont en hausse de 6,1%³ par rapport à 2016 avec une croissance soutenue des crédits aux particuliers et aux entreprises. Les dépôts sont en hausse de 9,9%³ avec une forte progression des dépôts à vue et des comptes d'épargne. Les actifs sous gestion de la banque privée (13,1 milliards de dollars au 31 décembre 2017) sont en hausse de 11,4%³ par rapport au 31 décembre 2016.

BancWest poursuit par ailleurs le développement des nouveaux usages avec déjà 415 000 utilisateurs de ses services sur téléphone mobile. Le métier étend aussi les coopérations avec le Groupe au travers de la mise en œuvre de l'approche *One Bank for Corporates* et la centralisation chez BancWest des activités de cash management du Groupe aux Etats-Unis.

L'année est par ailleurs marquée par le succès de la cession en bourse de 20,6% de First Hawaiian Bank, désormais détenue à 61,9%, et qui continue à être consolidée par intégration globale tant que le Groupe en conserve le contrôle.

Le produit net bancaire⁴, à 2 994 millions d'euros, est en hausse de 2,4%³ par rapport à 2016. Hors effet de plus-values de cessions de titres et de crédit, significatives en 2016, il augmente de 5,1%³ en lien avec la croissance des volumes.

Les frais de gestion⁴, à 2 035 millions d'euros, augmentent de 1,8%³ par rapport à 2016, traduisant la bonne maîtrise des coûts et permettant de générer un effet de ciseaux positif de 0,6 point.

Le coût du risque⁴ (111 millions d'euros) est toujours faible, à 17 points de base des encours de crédit à la clientèle (85 millions d'euros en 2016).

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée aux États-Unis au métier Wealth Management, BancWest dégage un résultat avant impôt de 830 millions d'euros en baisse de 1,5%⁵ par rapport à 2016 mais en hausse de 8,5%⁶ hors effet des plus-values de cessions, traduisant la solide performance opérationnelle du métier.

Au quatrième trimestre 2017, le produit net bancaire⁴, à 738 millions d'euros, est en hausse de 1,5%³ par rapport au quatrième trimestre 2016. Les frais de gestion⁴, à 483 millions d'euros, augmentent de 1,2%³ par rapport au quatrième trimestre 2016, permettant de dégager un effet de ciseaux positif de 0,3 point. Le coût du risque⁴ (20 millions d'euros) est toujours faible, à 13 points de base des encours de crédit à la clientèle (23 millions d'euros au quatrième trimestre

¹ Avec 100% de la Banque Privée en Turquie

² A périmètre et change constants (+31,2% à périmètre et change historiques compte tenu d'un effet change défavorable)

³ A périmètre et change constants

⁴ Avec 100% de la Banque Privée aux Etats-Unis

⁵ A périmètre et change constants (-3,7% à périmètre et change historiques compte tenu d'un effet change défavorable)

⁶ A périmètre et change constants (+5,5% à périmètre et change historiques)

2016). Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée aux États-Unis au métier Wealth Management, BancWest dégage un résultat avant impôt de 230 millions d'euros (+0,6%¹ par rapport au quatrième trimestre 2016).

Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée

Sur l'ensemble de l'année 2017, les métiers Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée poursuivent leur croissance. Les actifs sous gestion² atteignent ainsi 1 051 milliards d'euros au 31 décembre 2017 (+4,0% par rapport au 31 décembre 2016). Ils augmentent de 41 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2016 en raison notamment d'une collecte nette de 22,6 milliards d'euros (forte collecte de Wealth Management en particulier en France et en Asie ; collecte nette positive en Gestion d'Actifs notamment sur les fonds diversifiés et obligataires malgré une décollecte sur les fonds monétaires ; bonne collecte de l'Assurance concentrée sur les unités de compte) et d'un fort effet de performance de 44,7 milliards d'euros du fait de la bonne évolution des marchés d'actions, partiellement compensé par un effet de change défavorable de -25,6 milliards d'euros.

Au 31 décembre 2017, les actifs sous gestion² se répartissent entre : 424 milliards d'euros pour la Gestion d'actifs, 364 milliards d'euros pour Wealth Management, 237 milliards d'euros pour l'Assurance et 26 milliards d'euros pour Real Estate.

L'Assurance poursuit le développement de son activité tant en épargne qu'en protection avec une bonne croissance en Europe et une forte dynamique en Asie et en Amérique Latine. Le métier développe et renforce ses partenariats au travers de la signature d'accords avec Sumitomo Mitsui au Japon, Volkswagen en Europe et Itau au Chili. Il réalise en outre cette année l'introduction en bourse dans d'excellentes conditions de SBI Life³, acteur majeur dans l'assurance en Inde, valorisant ainsi la participation restante de 22% (qui reste consolidée par mise en équivalence) à 2 milliards d'euros⁴.

Les revenus de l'Assurance, à 2 514 millions d'euros, augmentent de 5,6% par rapport à 2016 du fait du développement de l'activité et de l'évolution favorable des marchés financiers. Les frais de gestion, à 1 251 millions d'euros, augmentent de 4,2%, en lien avec le développement du métier. Les autres éléments hors exploitation s'élèvent à 375 millions d'euros (négligeables en 2016) du fait de l'impact exceptionnel de la plus-value de cession de 4% de SBI Life. Après prise en compte de la bonne performance des sociétés mises en équivalence, le résultat avant impôt est ainsi en hausse de 36,4% par rapport à 2016 (+9,0% à périmètre et change constants), à 1 867 millions d'euros.

La Gestion Institutionnelle et Privée connaît une forte activité. Le métier poursuit le développement du digital et des nouvelles expériences clients avec l'acquisition de Gambit, fournisseur de solutions digitales expertes de conseil en investissement (robo-advisory) à destination des banques de détail et des banques privées en Europe. La qualité de l'offre de Wealth Management est reconnue au travers du prix de la « Meilleure Banque Privée en Europe et en Asie »⁵. Le métier Gestion d'actifs adopte pour sa part la marque unique BNP Paribas Asset Management et poursuit sa transformation. Le métier Real Estate ajoute l'acquisition de Strutt and Parker à sa croissance organique soutenue.

Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée (3 193 millions d'euros) progressent de 7,3% par rapport à 2016 en lien avec le développement des métiers et de très bonnes performances de la Gestion d'actifs et de Real Estate. Les frais de gestion sont bien maîtrisés, à

¹ A périmètre et change constants (-8,4% à périmètre et change historiques compte tenu d'un effet change défavorable)

² Y compris les actifs distribués

³ Cession de 4% des titres sur la base d'un cours d'introduction de 700 roupies par action

⁴ Sur la base du cours d'introduction

⁵ *Wealth Briefing Awards 2017*

2 387 millions d'euros (+2,0% par rapport à 2016), ce qui permet de dégager un effet de ciseaux largement positif. Le résultat avant impôt de la Gestion Institutionnelle et Privée, après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée dans les marchés domestiques, en Turquie et aux Etats-Unis, est ainsi, à 899 millions d'euros, en hausse de 31,2% par rapport à 2016 reflétant la très bonne performance d'ensemble des métiers de la Gestion Institutionnelle et Privée.

Au quatrième trimestre 2017, les revenus de l'Assurance, à 636 millions d'euros, sont stables par rapport au quatrième trimestre 2016 avec une bonne performance de l'activité mais une évolution des marchés financiers moins favorable qu'au quatrième trimestre 2016. Les frais de gestion, à 317 millions d'euros, sont bien maîtrisés et n'augmentent que de 0,5%. Les éléments hors exploitation s'élèvent à 102 millions d'euros (36 millions d'euros au quatrième trimestre 2016) du fait de la bonne performance des sociétés mises en équivalence et de la comptabilisation d'une plus-value liée à la prise de contrôle total de Cargeas Italie. Le résultat avant impôt est ainsi en forte hausse de 19,6% par rapport à la même période de l'année dernière, à 425 millions d'euros (+6,5% à périmètre et change constants).

Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée (907 millions d'euros) progressent de 14,3% par rapport au quatrième trimestre 2016, tirés par la très bonne performance de la Gestion d'Actifs et de Real Estate. Les frais de gestion augmentent de 7,9%, à 675 millions d'euros en lien avec la hausse de l'activité, permettant de dégager un effet de ciseaux largement positif. Le résultat avant impôt de la Gestion Institutionnelle et Privée, après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée dans les marchés domestiques, en Turquie et aux Etats-Unis, est ainsi en forte hausse (+40,8%) par rapport au quatrième trimestre 2016.

*
* *

CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

Sur l'ensemble de l'année 2017, CIB montre une croissance solide de son activité. Le pôle a évolué toutefois dans un contexte de marché défavorable au deuxième semestre.

CIB met en œuvre activement le plan 2020. Le pôle développe ses bases de clientèle d'entreprises (avec un bon développement des revenus dans les pays cibles, +5,6% en Allemagne par rapport à 2016, et un gain de plus de 125 nouveaux groupes clients cette année en Europe) et d'institutionnels (au travers du renforcement de l'offre coordonnée des métiers), capitalisant sur la présence mondiale du Groupe. Il met en œuvre des initiatives ciblées porteuses de croissance avec la signature de nouveaux partenariats (GTS aux Etats-Unis pour développer l'offre clients de Global Markets et Symphony, plateforme sécurisée et automatisée de communication pour les clients institutionnels comptant déjà plus de 200 000 utilisateurs), le renforcement du modèle intégré entre les métiers (développement d'offres communes de Securities Services et Global Markets) et le déploiement de nouvelles offres. Il accélère la transformation digitale avec 150 projets digitaux identifiés et le développement des interfaces clients digitales comme Centric, plateforme en ligne pour les entreprises qui compte déjà près de 8 200 clients utilisateurs.

Le pôle réduit son coefficient d'exploitation de 1,7 point grâce à la mise en œuvre des programmes de réduction des coûts lancés depuis 2016 (0,6 milliard d'euros d'économies en deux ans) incluant le développement de plateformes mutualisées, la mise en œuvre de nouveaux processus *end-to-end* et l'automatisation de certaines tâches (250 cas identifiés d'utilisation de la robotique). Il optimise les ressources financières en s'allégeant des portefeuilles peu rentables et en gérant activement ses encours (capitaux propres alloués en baisse de 4,9% par rapport à 2016), avec un redéploiement progressif dans la croissance des ressources ainsi dégagées. CIB

progresse ainsi significativement dans la réalisation de ses objectifs 2020 et augmente sa rentabilité sur fonds propres de 2,8 points par rapport à l'année dernière à 16,1%¹.

Les revenus du pôle, à 11 704 millions d'euros, augmentent de 2,1% par rapport à 2016 malgré un effet de change défavorable (+3,8% à périmètre et change constants).

Les revenus de Global Markets, à 5 584 millions d'euros, sont en baisse de 1,2% mais en hausse de 0,8% à périmètre et change constants par rapport à 2016 grâce à la poursuite du renforcement des positions commerciales partiellement compensé par un contexte défavorable pour FICC² au deuxième semestre de l'année. La VaR, qui mesure le niveau des risques de marché, est toujours très faible (26 millions d'euros). Les revenus de FICC², à 3 450 millions d'euros, sont en baisse de 8,6%³ par rapport à 2016 avec une faible volatilité et des volumes de clientèle limités dans tous les segments. Le métier confirme cependant sa position de leader sur les émissions obligataires où il se classe n°1 pour l'ensemble des émissions en euros et n°9 pour l'ensemble des émissions internationales. Les revenus d'Equity and Prime Services, à 2 135 millions d'euros, augmentent en revanche pour leur part fortement (+20,9%³), tirés par le bon développement de Prime Services et la reprise d'activité sur les dérivés d'actions.

La réussite d'Exane BNP Paribas⁴ est illustrée par son accession à la position de n°1 en Europe dans le classement Extel 2017 pour la recherche, le courtage et la vente d'actions.

Les revenus de Securities Services, à 1 955 millions d'euros, augmentent de 7,2% par rapport à 2016 (+8,3% à périmètre et change constants), en lien avec la très bonne dynamique de l'activité et l'effet positif des nouveaux mandats. Les actifs en conservation et sous administration sont ainsi en hausse de 11,0% par rapport au 31 décembre 2016 et le nombre de transactions de 6,4% par rapport à l'année dernière. Le métier continue par ailleurs à gagner de nouveaux mandats significatifs et annonce un partenariat stratégique majeur aux Etats-Unis avec Janus Henderson Investors (138 milliards de dollars d'actifs en conservation)⁵.

Les revenus de Corporate Banking, à 4 165 millions d'euros, sont en hausse de 4,3% par rapport à 2016. Ils augmentent de 6,1% à périmètre et change constants et sont en progression dans les trois zones géographiques avec une bonne croissance en Europe, une forte hausse en Asie-Pacifique et un bon niveau d'activité dans la zone Amériques. Le métier montre une croissance solide des activités de transaction : il se classe ainsi n°1 pour la troisième année consécutive en Trade Finance en Europe et n°3 pour la première fois en Asie⁶. Les crédits, à 131 milliards d'euros, sont en hausse de 1,3% par rapport à 2016. Les dépôts poursuivent leur progression, à 130 milliards d'euros (+11,1% par rapport à 2016), en lien avec le bon développement du cash management. Le métier se classe n°2 pour les financements syndiqués et n°3 pour les émissions equity linked dans la zone EMEA⁷. La bonne progression de l'activité et le renforcement des positions commerciales sont ainsi illustrés cette année par le prix *World Best Bank for Corporates* reçu du magazine *Euromoney*.

Les frais de gestion de CIB, à 8 273 millions d'euros, baissent de 0,4% (+1,8% à périmètre et change constants) par rapport à 2016, permettant de dégager un effet de ciseaux positif de 2 points³. L'effet de la hausse de l'activité est largement compensé par les mesures d'économies de coûts lancées dès le début 2016.

Le résultat brut d'exploitation de CIB est ainsi en hausse sensible de 8,6%, à 3 431 millions d'euros (+9,2% à périmètre et change constants).

¹ Return on Notional Equity (rentabilité des fonds propres avant impôt)

² Fixed Income, Currencies, and Commodities

³ A périmètre et change constants

⁴ Société mise en équivalence

⁵ Bouclage de l'opération prévue au 1er trimestre 2018

⁶ Etude *Greenwich Share Leader*

⁷ Europe, Moyen-Orient, Afrique



Le coût du risque de CIB est à un niveau très bas, à 81 millions d'euros, en baisse de 136 millions par rapport à 2016. Il s'élève dans Corporate Banking, à 70 millions d'euros (292 millions d'euros en 2016), soit seulement 6 points de base des encours de crédit à la clientèle, du fait de reprises de provisions. Il est de 15 millions d'euros pour Global Markets (reprise nette de provisions de 72 millions d'euros en 2016).

CIB dégagne ainsi un résultat avant impôt de 3 395 millions d'euros, en forte hausse de 14,6% par rapport à 2016 (+15,7% à périmètre et change constants), traduisant la croissance solide de l'activité conjuguée avec les mesures de réduction des coûts.

Au quatrième trimestre 2017, les revenus de CIB, à 2 626 millions d'euros, sont en baisse de 6,9% par rapport au quatrième trimestre 2016 mais de seulement 3,7% à périmètre et change constants compte tenu d'un effet change défavorable. Les revenus de Global Markets, à 1 073 millions d'euros, sont en baisse de 13,7%¹ par rapport au quatrième trimestre 2016 : les revenus de FICC², à 592 millions d'euros, sont en baisse de 27,4%¹ en raison d'un contexte très défavorable ce trimestre sur les taux, le change et le crédit (faible volatilité et activité de la clientèle limitée) tandis que les revenus d'Equity and Prime Services, à 482 millions d'euros, augmentent de 12,1%¹, tirés par la progression des volumes dans Prime Services. Les revenus de Securities Services, à 503 millions d'euros, augmentent de 9,7%¹ par rapport au quatrième trimestre 2016, en lien avec la hausse des volumes et l'effet des nouveaux mandats. Les revenus de Corporate Banking, à 1 050 millions d'euros, sont en hausse de 2,5%¹ par rapport au quatrième trimestre 2016 grâce à la performance solide des zones géographiques et à la progression des activités de transaction en Europe.

Les frais de gestion de CIB, à 1 883 millions d'euros, baissent de 1,6% par rapport au quatrième trimestre 2016 (+2,9% à périmètre et change constants). Ils enregistrent ce trimestre l'impact dans Corporate Banking d'un projet spécifique pour 25 millions d'euros ainsi que des coûts de développement ciblés, notamment en Europe. Le résultat brut d'exploitation de CIB est ainsi en baisse de 18,0%, à 744 millions d'euros. Le coût du risque de CIB s'élève à 264 millions d'euros, en hausse de 194 millions d'euros par rapport au quatrième trimestre 2016 du fait de l'impact de deux dossiers spécifiques ce trimestre mais demeure faible par ailleurs. Il s'élève ainsi dans Corporate Banking à 209 millions d'euros (115 millions d'euros au quatrième trimestre 2016), soit 70 points de base des encours de crédit à la clientèle. Il est de 57 millions d'euros dans Global Markets (reprise nette de provisions de 44 millions d'euros au quatrième trimestre 2016). Le résultat avant impôt de CIB s'établit ainsi à 491 millions d'euros, en baisse de 41,6% par rapport à la même période de l'année dernière.

*

* *

AUTRES ACTIVITÉS

Sur l'ensemble de l'année 2017, le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à 394 millions d'euros contre 1 294 millions d'euros en 2016. Il intégrait en effet en 2016 l'impact exceptionnel d'une plus-value de cession des titres Visa Europe pour +597 millions d'euros tandis qu'il n'intègre cette année que les plus-values de cession de titres Shinhan et Euronext pour un montant total de +233 millions d'euros. La réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA ») s'élève à -175 millions d'euros (contre -59 millions d'euros en 2016). Comme en 2016, Principal Investments apporte une très bonne contribution au produit net bancaire.

¹ A périmètre et change constants

² Fixed Income, Currencies, and Commodities

Les frais de gestion s'élèvent à 1 627 millions d'euros contre 1 189 millions d'euros en 2016. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de restructuration des acquisitions¹ pour 101 millions d'euros (158 millions d'euros en 2016) et des coûts de transformation pour 856 millions d'euros (ils intégraient en 2016 des coûts d'adaptation de CIB pour 395 millions d'euros).

Le coût du risque s'élève à 121 millions d'euros (39 millions d'euros en 2016).

Les autres éléments hors exploitation s'élèvent à -177 millions d'euros (-204 millions d'euros en 2016). Ils intègrent l'impact exceptionnel de la dépréciation de la totalité de la survaleur de TEB pour -172 millions d'euros (ils incluaient en 2016 la dépréciation complète de la survaleur de BGZ pour -127 millions d'euros).

Le résultat avant impôt des « Autres Activités » s'établit ainsi à -1 464 millions d'euros contre -55 millions d'euros en 2016.

Au quatrième trimestre 2017, le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à 12 millions d'euros contre 70 millions d'euros au quatrième trimestre 2016. Il intègre notamment l'impact exceptionnel de la réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA ») pour +11 millions d'euros (contre -18 millions d'euros au quatrième trimestre 2016). Il inclut ce trimestre l'impact d'un dossier spécifique et par ailleurs une moindre contribution de Principal Investments que sur la même période de l'année dernière. Les frais de gestion s'élèvent à 637 millions d'euros contre 330 millions d'euros au quatrième trimestre 2016. Ils intègrent l'impact exceptionnel des coûts de restructuration des acquisitions¹ pour 48 millions d'euros (48 millions d'euros au quatrième trimestre 2016) et des coûts de transformation pour 408 millions d'euros (ils intégraient des coûts d'adaptation de CIB pour 98 millions d'euros au quatrième trimestre 2016). Le coût du risque est négligeable (56 millions d'euros au quatrième trimestre 2016). Les autres éléments hors exploitation s'élèvent à -33 millions d'euros (-136 millions au quatrième trimestre 2016 qui incluait la dépréciation complète de la survaleur de BGZ). Le résultat avant impôt des « Autres Activités » s'établit ainsi à -642 millions d'euros contre -440 millions d'euros au quatrième trimestre 2016.

*
* *

STRUCTURE FINANCIÈRE

Le Groupe a un bilan très solide.

Le ratio « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein² » s'élève à 11,8% au 31 décembre 2017, en hausse de 30 pb par rapport au 31 décembre 2016, du fait principalement du résultat net de l'année après prise en compte d'un taux de distribution de dividende de 50% (+60 pb) et de la hausse des actifs pondérés hors effet de change et de périmètre (-30 pb). L'effet de change est au global limité sur le ratio de même que l'effet des principales acquisitions et cessions, l'effet notamment de l'acquisition au quatrième trimestre 2017 des activités de financement de General Motors Europe (-10 pb) se compensant avec l'effet de la cession au premier trimestre 2017 de First Hawaiian Bank (+10 pb).

Le ratio de levier de Bâle 3 plein³, calculé sur l'ensemble des fonds propres « Tier 1 », s'élève à 4,6% au 31 décembre 2017.

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

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

Le ratio de liquidité (« Liquidity Coverage Ratio ») s'établit à 121% au 31 décembre 2017.

Les réserves de liquidité disponibles instantanément s'élèvent à 285 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.

Les impacts estimés de la première application de la nouvelle norme comptable IFRS 9 au 1^{er} janvier 2018 devraient être limités pour le Groupe : -1,1 milliard d'euros environ pour les capitaux propres comptables non réévalués¹ (-2,5 milliards d'euros pour les capitaux propres comptables réévalués²) et -10 pb environ sur le ratio « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein³ ».

*
* *

BON DEMARRAGE DU PLAN 2017-2020

Dans un contexte macro-économique progressivement plus favorable (prévisions de croissance économique robuste en Europe et environnement de taux qui s'améliore à partir de l'année prochaine), le Groupe met en œuvre activement le plan de développement 2017-2020.

Capitalisant sur le modèle intégré et diversifié du Groupe, ce plan repose sur un programme ambitieux de transformation dans tous les pôles ainsi que sur des stratégies de développement différenciées entre Domestic Markets, IFS et CIB dans le respect d'une politique stricte de responsabilité sociale et environnementale.

Bon démarrage du programme ambitieux de nouvelles expériences pour les clients, de transformation digitale et d'économies

Le Groupe met en œuvre dans tous les pôles un programme ambitieux de transformation visant à la fois la mise en place de nouvelles expériences pour les clients, l'accélération de la digitalisation et l'amélioration de l'efficacité opérationnelle.

Cinq leviers sont ainsi mis en œuvre partout dans le Groupe pour renouveler l'expérience des clients et construire une banque plus digitale et efficace : (1) mise en place de nouveaux parcours pour les clients (nouveaux services et parcours digitalisés, enrichis et personnalisés qui se traduisent notamment cette année par le lancement de *LyfPay*, solution universelle de paiement mobile, l'acquisition de *Compte-Nickel* ou le développement de la plateforme en ligne *Centric* chez CIB) ; (2) évolution du modèle opérationnel en optimisant les processus, simplifiant les organisations et développant les plateformes mutualisées avec par exemple l'annonce cette année du déploiement de la plateforme *Aladdin* de Blackrock dans l'Asset Management ; (3) adaptation des systèmes d'information en intégrant notamment les nouvelles technologies pour accélérer le digital et en favorisant les pratiques agiles, ce qui passe par le développement de *Data Hubs* faisant l'interface entre les plateformes bancaires et digitales ; (4) meilleure utilisation des données au service des clients tout en renforçant les capacités de stockage et d'analyse : le rachat cette année de *Gambit* dans le domaine du *robo-advisory* contribuera à cet objectif ; (5) développement de modes de travail plus digitaux, collaboratifs et agiles qui se traduit

¹ Capitaux propres comptables hors gains latents et différés

² Capitaux propres comptables y compris gains latents et différés

³ 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



notamment cette année par la prise de participation dans *Symphony*, plateforme de communication automatisée et sécurisée chez Global Markets.

Le Groupe prévoit d'investir 3 milliards d'euros entre 2017 et 2019 dans ce programme qui générera 3,4 milliards d'euros d'économies sur la même période et 2,7 milliards d'économies annuelles récurrentes à partir de 2020 avec une contribution équilibrée de tous les pôles.

En 2017, les coûts de transformation se sont élevés à 856 millions d'euros (avec une montée en charge progressive) et les économies générées à 533 millions d'euros, en ligne avec le plan.

Des stratégies de développement différenciées mises en œuvre avec succès par les pôles

Dans un environnement de taux d'intérêt qui ne devrait s'améliorer que progressivement et face aux nouvelles attentes des clients influencées par les usages digitaux, Domestic Markets renforce sa dynamique commerciale en proposant de nouvelles expériences aux clients, en améliorant l'attractivité de l'offre et en proposant de nouveaux services.

Moteur de croissance pour le Groupe, International Financial Services renforce pour sa part les positions de leader de ses métiers spécialisés, accélère leur développement (nouvelles offres, nouveaux partenaires, nouvelles géographies) et poursuit le développement sélectif des banques de détail.

Enfin, CIB optimise l'utilisation de ses ressources et la croissance de ses revenus en renforçant ses bases de clientèle d'entreprises et d'institutionnels, en ciblant particulièrement certains pays en Europe et en développant les métiers de service générateurs de commissions, tout en réduisant ses coûts.

Ces stratégies différenciées sont mises en œuvre avec succès dans les trois pôles. La forte hausse de leur résultat avant impôt par rapport à 2016 illustre la bonne évolution de leur performance opérationnelle (Domestic Markets : +4,7%, IFS : +18,2%, CIB : +14,6%).

L'engagement pour un impact positif sur la société

Le Groupe mène une politique ambitieuse de responsabilité sociale et environnementale (RSE) et s'engage pour avoir un impact positif sur la société. Il a ainsi créé cette année une Direction de l'Engagement d'Entreprise, dont le responsable est au Comité Exécutif du Groupe, afin de renforcer les actions dans ce domaine. Cette nouvelle Direction définit les engagements du Groupe vis-à-vis de la société civile, renforce les pratiques de RSE et fait converger tous les leviers de l'entreprise pour répondre à de grands enjeux de société.

Le Groupe vise notamment à financer l'économie de manière éthique, à favoriser le développement de ses collaborateurs, à soutenir des initiatives à impact social et à avoir un rôle moteur dans la transition vers une économie bas carbone. Il a ainsi annoncé l'arrêt du financement des entreprises dont l'activité principale est le gaz / pétrole de schiste, le pétrole issu des sables bitumineux ou la production de gaz / pétrole en Arctique. Il a aussi annoncé l'arrêt des financements aux entreprises du tabac et a originé et placé des obligations durables pour la contrepartie de 6 milliards de dollars (+116% par rapport à 2016).

Cette politique d'engagement en faveur d'un impact positif pour la société est reconnue au travers des très bons classements de la banque dans les grands indices spécialisés (1^{ère} banque par exemple en Europe en terme de RSE pour la *Global Banking & Finance Review*).

Le Groupe est par ailleurs un contribuable très significatif avec un montant total d'impôts et taxes de 5,3 milliards d'euros en 2017.



Des objectifs 2020 confirmés

Etabli sur la base d'hypothèses macro-économiques prudentes, le plan tient compte des contraintes réglementaires anticipées d'ici 2020.

Le Groupe confirme ses objectifs 2020 avec une croissance du produit net bancaire supérieure ou égale à 2,5% par an et des économies récurrentes de coûts de 2,7 milliards d'euros à partir de 2020, permettant de baisser le coefficient d'exploitation à 63%.

Il vise un rendement des fonds propres (ROE) supérieur à 10% en 2020 avec un CET1 de 12%¹. Le taux de distribution de dividendes a été porté cette année à 50%, conformément au plan.

*
* *

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

« Avec un résultat net de 7,8 milliards d'euros, BNP Paribas réalise une bonne performance en 2017 grâce à son modèle intégré et diversifié au service de la clientèle. L'activité commerciale des pôles connaît un développement soutenu par une croissance plus forte en Europe, les coûts sont maîtrisés et le coût du risque baisse sensiblement.

Le démarrage du plan 2020 est prometteur avec des métiers qui renforcent leurs positions, une accélération de la transformation digitale et l'engagement du Groupe pour un impact positif sur la société.

Je tiens à remercier l'ensemble des collaborateurs de BNP Paribas dont la mobilisation a rendu possible ce bon démarrage du plan 2020. »

¹ A référentiel réglementaire constant

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE - GROUPE**

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

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

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

**RESULTATS PAR POLE AU QUATRIEME TRIMESTRE 2017**

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	3 768	4 126	2 626	10 520	12	10 532
	var/4T16	+0,7%	+2,5%	-6,9%	-0,6%	-1,2%
	var/3T17	-0,5%	+5,0%	-1,2%	+1,4%	+1,3%
Frais de gestion	-2 582	-2 519	-1 883	-6 984	-637	-7 621
	var/4T16	-5,0%	+1,5%	-1,6%	-1,8%	+2,4%
	var/3T17	+2,3%	+8,1%	-0,7%	+3,5%	+6,8%
Résultat brut d'exploitation	1 185	1 608	744	3 536	-625	2 911
	var/4T16	+16,0%	+4,1%	-18,0%	+1,9%	-9,4%
	var/3T17	-6,1%	+0,6%	-2,3%	-2,4%	-10,7%
Coût du risque	-369	-353	-264	-986	1	-985
	var/4T16	-7,6%	-16,9%	n.s.	+10,3%	n.s.
	var/3T17	+18,8%	+0,3%	n.s.	+51,2%	n.s.
Résultat d'exploitation	817	1 254	480	2 551	-625	1 926
	var/4T16	+31,2%	+12,1%	-42,7%	-1,1%	-14,9%
	var/3T17	-14,2%	+0,7%	-37,8%	-14,1%	-25,7%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	7	141	13	160	15	175
Autres éléments hors exploitation	1	54	-1	54	-33	21
Résultat avant impôt	825	1 449	491	2 764	-642	2 122
	var/4T16	+31,0%	+17,2%	-41,6%	+2,1%	-6,4%
	var/3T17	-15,6%	-16,9%	-36,9%	-21,0%	-28,6%

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	3 768	4 126	2 626	10 520	12	10 532
	4T16	3 740	4 025	2 821	10 586	70
	3T17	3 786	3 928	2 658	10 372	22
Frais de gestion	-2 582	-2 519	-1 883	-6 984	-637	-7 621
	4T16	-2 719	-2 481	-194	-7 114	-330
	3T17	-2 524	-2 330	-1897	-6 751	-382
Résultat brut d'exploitation	1 185	1 608	744	3 536	-625	2 911
	4T16	1022	1544	907	3 472	-260
	3T17	1262	1598	761	3 622	-361
Coût du risque	-369	-353	-264	-986	1	-985
	4T16	-399	-425	-70	-894	-56
	3T17	-310	-352	10	-652	-16
Résultat d'exploitation	817	1 254	480	2 551	-625	1 926
	4T16	623	1118	837	2 578	-316
	3T17	952	1246	772	2 970	-377
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	7	141	13	160	15	175
	4T16	13	116	9	138	13
	3T17	22	140	-2	160	-10
Autres éléments hors exploitation	1	54	-1	54	-33	21
	4T16	-6	1	-5	-10	-146
	3T17	3	358	8	369	-139
Résultat avant impôt	825	1 449	491	2 764	-642	2 122
	4T16	630	1236	841	2 707	-440
	3T17	977	1744	778	3 498	-525
Impôt sur les bénéfices						-580
Intérêts minoritaires						-116
Résultat net part du groupe						1 426

**RESULTATS PAR POLE SUR 2017**

		Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>							
Produit net bancaire		15 164	15 899	11 704	42 767	394	43 161
	var/2016	-0,0%	+2,7%	+2,1%	+1,5%	-69,6%	-0,6%
Frais de gestion		-10 322	-9 722	-8 273	-28 317	-1 627	-29 944
	var/2016	-0,1%	+1,9%	-0,4%	+0,5%	+36,9%	+1,9%
Résultat brut d'exploitation		4 842	6 177	3 431	14 451	-1 234	13 217
	var/2016	+0,2%	+4,1%	+8,6%	+3,8%	n.s.	-5,8%
Coût du risque		-1 353	-1 351	-81	-2 786	-121	-2 907
	var/2016	-10,3%	-9,7%	-62,5%	-13,5%	n.s.	-10,9%
Résultat d'exploitation		3 489	4 826	3 350	11 665	-1 355	10 310
	var/2016	+5,0%	+8,7%	+13,8%	+9,0%	n.s.	-4,3%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		61	561	24	645	68	713
Autres éléments hors exploitation		10	433	22	464	-177	287
Résultat avant impôt		3 560	5 820	3 395	12 774	-1 464	11 310
	var/2016	+5,3%	+18,2%	+14,6%	+13,4%	n.s.	+0,9%
Impôt sur les bénéfices							-3 103
Intérêts minoritaires							-448
Résultat net part du groupe							7 759

**HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS**

<i>en millions d'euros</i>	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
GROUPE								
PNB	10 532	10 394	10 938	11 297	10 656	10 589	11 322	10 844
Frais de gestion	-7 621	-7 133	-7 071	-8 119	-7 444	-7 217	-7 090	-7 627
RBE	2 911	3 261	3 867	3 178	3 212	3 372	4 232	3 217
Coût du risque	-985	-668	-662	-592	-950	-764	-791	-757
Résultat d'exploitation	1 926	2 593	3 205	2 586	2 262	2 608	3 441	2 460
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	175	150	223	165	151	163	165	154
Autres éléments hors exploitation	21	230	33	3	-146	9	-81	24
Résultat avant impôt	2 122	2 973	3 461	2 754	2 267	2 780	3 525	2 638
Impôt sur les bénéfices	-580	-828	-943	-752	-721	-790	-864	-720
Intérêts minoritaires	-116	-102	-122	-108	-104	-104	-101	-104
Résultat net part du groupe	1 426	2 043	2 396	1 894	1 442	1 886	2 560	1 814
Coefficient d'exploitation	72,4%	68,6%	64,6%	71,9%	69,9%	68,2%	62,6%	70,3%



<i>en millions d'euros</i>	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
RETAIL BANKING & SERVICES - HORS EFFETS PEL/CEL								
PNB	7 881	7 707	7 737	7 719	7 758	7 735	7 636	7 522
Frais de gestion	-5 101	-4 854	-4 784	-5 305	-5 200	-4 813	-4 681	-5 187
RBE	2 780	2 853	2 953	2 414	2 558	2 922	2 956	2 335
Coût du risque	-722	-662	-686	-634	-824	-704	-740	-738
Résultat d'exploitation	2 058	2 191	2 267	1 780	1 733	2 218	2 216	1 598
SME	147	162	174	139	130	140	124	136
Autres éléments hors exploitation	55	361	16	11	-5	9	-2	8
Résultat avant impôt	2 261	2 714	2 457	1 930	1 858	2 367	2 339	1 742
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	51,4	50,9	50,7	50,6	49,0	48,8	48,6	48,7
<i>en millions d'euros</i>	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
RETAIL BANKING & SERVICES								
PNB	7 894	7 714	7 738	7 717	7 765	7 728	7 615	7 540
Frais de gestion	-5 101	-4 854	-4 784	-5 305	-5 200	-4 813	-4 681	-5 187
RBE	2 793	2 860	2 955	2 412	2 565	2 915	2 935	2 353
Coût du risque	-722	-662	-686	-634	-824	-704	-740	-738
Résultat d'exploitation	2 071	2 198	2 269	1 778	1 741	2 212	2 195	1 616
SME	147	162	174	139	130	140	124	136
Autres éléments hors exploitation	55	361	16	11	-5	9	-2	8
Résultat avant impôt	2 273	2 721	2 458	1 927	1 866	2 360	2 318	1 760
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	51,4	50,9	50,7	50,6	49,0	48,8	48,6	48,7
<i>en millions d'euros</i>	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
DOMESTIC MARKETS - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France, Italie, Belgique, Luxembourg)*								
PNB	3 897	3 918	3 951	3 952	3 866	3 923	3 962	3 963
Frais de gestion	-2 653	-2 599	-2 488	-2 880	-2 794	-2 567	-2 449	-2 818
RBE	1 244	1 319	1 463	1 072	1 072	1 356	1 513	1 145
Coût du risque	-370	-311	-355	-319	-399	-329	-388	-399
Résultat d'exploitation	874	1 008	1 108	753	674	1 028	1 124	746
SME	7	23	21	11	14	18	13	9
Autres éléments hors exploitation	1	3	1	5	-6	8	2	-2
Résultat avant impôt	882	1 034	1 130	769	681	1 054	1 140	753
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-70	-64	-78	-61	-59	-61	-63	-63
Résultat avant impôt de Domestic Markets	812	970	1 052	707	622	993	1 076	690
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	24,6	24,3	24,1	23,8	23,0	22,9	22,9	22,9
<i>en millions d'euros</i>	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
DOMESTIC MARKETS (Intégrant 2/3 de Banque Privée France, Italie, Belgique et Luxembourg)								
PNB	3 768	3 786	3 803	3 807	3 740	3 782	3 803	3 844
Frais de gestion	-2 582	-2 524	-2 417	-2 799	-2 719	-2 494	-2 378	-2 745
RBE	1 185	1 262	1 387	1 008	1 022	1 288	1 425	1 099
Coût du risque	-369	-310	-356	-319	-399	-327	-385	-398
Résultat d'exploitation	817	952	1 031	689	623	961	1 040	701
SME	7	22	21	11	13	18	13	9
Autres éléments hors exploitation	1	3	1	5	-6	8	2	-2
Résultat avant impôt	825	977	1 053	705	630	987	1 055	708
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	24,6	24,3	24,1	23,8	23,0	22,9	22,9	22,9

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



en millions d'euros	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France)*								
PNB	1 554	1 592	1 607	1 618	1 556	1 594	1 587	1 661
<i>dont revenus d'intérêt</i>	888	904	886	909	907	916	879	972
<i>dont commissions</i>	665	688	721	708	649	678	709	689
Frais de gestion	-1 175	-1 183	-1 116	-1 184	-1 216	-1 178	-1 106	-1 173
RBE	379	409	492	434	340	416	481	488
Coût du risque	-107	-65	-80	-79	-124	-72	-72	-73
Résultat d'exploitation	272	344	412	355	215	345	408	415
Eléments hors exploitation	0	1	0	0	1	0	1	1
Résultat avant impôt	272	344	412	356	217	345	409	416
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-38	-36	-40	-39	-32	-34	-32	-39
Résultat avant impôt de BDDF	234	309	372	316	184	310	377	377
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	9,4	9,4	9,3	9,2	8,7	8,6	8,5	8,6

en millions d'euros	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France)**								
PNB	1 541	1 585	1 606	1 620	1 548	1 601	1 608	1 643
<i>dont revenus d'intérêt</i>	876	897	885	912	899	923	900	954
<i>dont commissions</i>	665	688	721	708	649	678	709	689
Frais de gestion	-1 175	-1 183	-1 116	-1 184	-1 216	-1 178	-1 106	-1 173
RBE	366	402	490	436	332	423	502	470
Coût du risque	-107	-65	-80	-79	-124	-72	-72	-73
Résultat d'exploitation	259	337	411	358	208	351	430	397
Eléments hors exploitation	0	1	0	0	1	0	1	1
Résultat avant impôt	259	337	411	358	209	351	430	398
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-38	-36	-40	-39	-32	-34	-32	-39
Résultat avant impôt de BDDF	221	302	371	319	177	317	398	359
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	9,4	9,4	9,3	9,2	8,7	8,6	8,5	8,6

en millions d'euros	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)								
PNB	1 481	1 518	1 531	1 541	1 485	1 523	1 516	1 588
Frais de gestion	-1 140	-1 145	-1 079	-1 146	-1 178	-1 141	-1 068	-1 139
RBE	341	374	452	395	307	382	448	450
Coût du risque	-107	-65	-80	-79	-124	-71	-72	-73
Résultat d'exploitation	234	308	372	316	183	311	376	377
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	1	0	1	1
Résultat avant impôt	234	309	372	316	184	310	377	377
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	9,4	9,4	9,3	9,2	8,7	8,6	8,5	8,6

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

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

en millions d'euros	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
Effet PEL / CEL	13	7	1	-2	8	-7	-21	18



<i>en millions d'euros</i>	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie)*								
PNB	732	719	729	727	745	741	749	737
Frais de gestion	-457	-445	-430	-469	-543	-448	-433	-462
RBE	275	274	299	258	202	293	317	275
Coût du risque	-218	-203	-222	-228	-229	-215	-242	-274
Résultat d'exploitation	57	71	77	30	-27	78	74	1
Éléments hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	57	71	77	30	-27	78	74	1
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-11	-9	-12	-12	-10	-9	-9	-10
Résultat avant impôt de BNL bc	46	63	65	18	-36	70	65	-8
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,8	5,8	5,7	5,7	5,7	5,8	5,9	6,0
<i>en millions d'euros</i>	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)								
PNB	710	699	707	706	725	721	730	718
Frais de gestion	-447	-434	-420	-460	-533	-438	-423	-453
RBE	263	265	287	247	192	284	307	265
Coût du risque	-217	-203	-222	-228	-229	-214	-242	-274
Résultat d'exploitation	46	62	65	18	-36	70	65	-8
Éléments hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	46	63	65	18	-36	70	65	-8
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,8	5,8	5,7	5,7	5,7	5,8	5,9	6,0
<i>en millions d'euros</i>	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique)*								
PNB	894	921	930	931	908	914	923	917
Frais de gestion	-601	-570	-560	-823	-661	-575	-555	-791
RBE	293	351	370	108	247	339	367	126
Coût du risque	-15	-23	-28	1	-9	-19	-49	-21
Résultat d'exploitation	278	328	343	109	237	320	318	106
SME	2	17	6	-4	2	5	5	-4
Autres éléments hors exploitation	1	3	2	0	-1	-2	0	0
Résultat avant impôt	281	347	351	106	239	323	323	102
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-19	-18	-25	-10	-17	-18	-21	-14
Résultat avant impôt de BDDB	262	329	325	96	222	305	302	88
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	5,2	5,2	5,1	4,7	4,7	4,7	4,6
<i>en millions d'euros</i>	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)								
PNB	849	879	882	889	867	871	878	875
Frais de gestion	-577	-547	-537	-790	-636	-550	-534	-763
RBE	272	332	346	99	230	321	344	112
Coût du risque	-14	-23	-28	1	-10	-19	-46	-20
Résultat d'exploitation	259	309	317	99	221	302	297	92
SME	2	17	6	-4	2	5	5	-4
Autres éléments hors exploitation	1	3	2	0	-1	-2	0	0
Résultat avant impôt	262	329	325	96	222	305	302	88
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	5,2	5,2	5,1	4,7	4,7	4,7	4,6

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



<i>en millions d'euros</i>	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 100% de Banque Privée Luxembourg)*								
PNB	730	692	686	674	666	669	681	666
Frais de gestion	-420	-400	-382	-405	-374	-367	-355	-393
RBE	310	292	304	269	292	302	327	273
Coût du risque	-30	-19	-26	-14	-37	-23	-25	-31
Résultat d'exploitation	279	273	278	256	255	279	302	242
SME	5	5	14	14	10	13	8	12
Autres éléments hors exploitation	0	0	0	5	-6	10	3	-2
Résultat avant impôt	284	277	292	274	260	301	312	252
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	-1	-1	0	0	-1	-1
Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets	283	277	291	274	259	301	311	251
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,0	3,9	3,9	3,9	3,8	3,8	3,8	3,8
<hr/>								
<i>en millions d'euros</i>	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 2/3 de Banque Privée Luxembourg)								
PNB	727	690	683	671	663	666	679	663
Frais de gestion	-419	-399	-381	-403	-372	-365	-353	-391
RBE	309	291	303	269	291	301	326	272
Coût du risque	-30	-19	-26	-14	-36	-23	-25	-31
Résultat d'exploitation	278	272	277	255	255	278	301	241
SME	5	5	14	14	10	13	8	12
Autres éléments hors exploitation	0	0	0	5	-6	10	3	-2
Résultat avant impôt	283	277	291	274	259	301	311	251
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,0	3,9	3,9	3,9	3,8	3,8	3,8	3,8

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



<i>en millions d'euros</i>	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES								
PNB	4 126	3 928	3 935	3 909	4 025	3 946	3 813	3 696
Frais de gestion	-2 519	-2 330	-2 367	-2 506	-2 481	-2 319	-2 303	-2 442
RBE	1 608	1 598	1 568	1 404	1 544	1 627	1 510	1 254
Coût du risque	-353	-352	-331	-315	-425	-376	-355	-339
Résultat d'exploitation	1 254	1 246	1 237	1 089	1 118	1 251	1 155	915
SME	141	140	153	128	116	122	111	127
Autres éléments hors exploitation	54	358	14	6	1	1	-4	10
Résultat avant impôt	1 449	1 744	1 405	1 222	1 236	1 373	1 262	1 052
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	26,8	26,5	26,6	26,7	26,1	25,9	25,7	25,8
<i>en millions d'euros</i>	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
PERSONAL FINANCE								
PNB	1 280	1 222	1 220	1 201	1 185	1 177	1 168	1 149
Frais de gestion	-639	-575	-579	-634	-598	-544	-547	-609
RBE	641	647	641	568	587	632	621	540
Coût du risque	-271	-273	-225	-240	-269	-240	-248	-221
Résultat d'exploitation	369	375	415	328	317	392	373	319
SME	19	21	30	20	18	18	-8	13
Autres éléments hors exploitation	0	24	0	5	-2	0	-1	1
Résultat avant impôt	389	420	445	353	334	411	364	333
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,8	5,5	5,4	5,3	4,9	4,9	4,8	4,8
<i>en millions d'euros</i>	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 100% de Banque Privée Turquie)*								
PNB	581	573	590	592	630	659	616	608
Frais de gestion	-414	-403	-420	-424	-431	-413	-429	-432
RBE	167	170	170	168	200	245	187	176
Coût du risque	-62	-60	-70	-67	-127	-127	-87	-96
Résultat d'exploitation	105	110	100	101	73	118	100	80
SME	49	47	53	48	49	48	53	50
Autres éléments hors exploitation	3	1	-1	0	-1	0	-4	2
Résultat avant impôt	158	159	152	150	121	166	149	132
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	0	-1	-1	-1	0	-1	-1
Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée	157	158	151	149	120	165	149	132
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,9	5,0	5,0	5,0	5,2	5,2	5,2	5,1
<i>en millions d'euros</i>	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Turquie)								
PNB	579	571	588	590	628	656	614	606
Frais de gestion	-413	-401	-419	-423	-429	-411	-428	-431
RBE	167	170	169	167	199	245	187	176
Coût du risque	-62	-60	-70	-67	-127	-127	-87	-96
Résultat d'exploitation	105	110	99	100	72	118	100	80
SME	49	47	53	48	49	48	53	50
Autres éléments hors exploitation	3	1	-1	0	-1	0	-4	2
Résultat avant impôt	157	158	151	149	120	165	149	132
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,9	5,0	5,0	5,0	5,2	5,2	5,2	5,1

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



<i>en millions d'euros</i>	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BANCWEST (Intégrant 100% de Banque Privée Etats-Unis)*								
PNB	738	734	762	761	795	728	688	773
Frais de gestion	-483	-482	-513	-556	-521	-501	-482	-534
RBE	255	251	249	205	274	227	207	239
Coût du risque	-20	-32	-38	-22	-23	-14	-23	-25
Résultat d'exploitation	235	219	211	183	251	213	184	214
SME	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	1	3	1	-1	4	1	1	10
Résultat avant impôt	236	222	212	182	255	214	184	225
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-6	-5	-5	-5	-5	-4	-3	-3
Résultat avant impôt de BancWest	230	217	206	177	251	210	181	221
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,4	6,4	6,6	6,7	6,3	6,2	6,3	6,4
BANCWEST (Intégrant 2/3 de Banque Privée Etats-Unis)								
PNB	724	720	748	748	782	716	677	762
Frais de gestion	-475	-474	-505	-548	-513	-493	-474	-526
RBE	249	246	243	200	269	223	203	236
Coût du risque	-20	-32	-38	-22	-23	-14	-23	-25
Résultat d'exploitation	229	214	206	178	246	209	180	211
Eléments hors exploitation	1	3	1	-1	4	1	1	10
Résultat avant impôt	230	217	206	177	251	210	181	221
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,4	6,4	6,6	6,7	6,3	6,2	6,3	6,4
ASSURANCE								
PNB	636	662	619	597	636	679	611	456
Frais de gestion	-317	-311	-297	-326	-315	-299	-278	-309
RBE	319	351	322	271	321	380	333	147
Coût du risque	5	1	-1	-1	-1	3	1	-1
Résultat d'exploitation	324	352	321	271	320	383	334	146
SME	53	63	55	54	36	44	54	55
Autres éléments hors exploitation	49	325	0	1	0	0	0	-3
Résultat avant impôt	425	740	376	326	356	427	387	199
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,8	7,7	7,7	7,8	7,5	7,4	7,4	7,4
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE								
PNB	907	753	760	773	794	718	743	723
Frais de gestion	-675	-569	-567	-576	-626	-572	-577	-567
RBE	233	183	193	198	168	146	166	156
Coût du risque	-5	12	4	14	-5	3	3	3
Résultat d'exploitation	228	195	197	212	163	149	169	159
SME	19	8	15	5	13	12	13	8
Autres éléments hors exploitation	1	5	14	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	248	208	226	217	176	161	181	167
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	1,9	1,9	1,9	1,9	2,1	2,1	2,1	2,1

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



<i>en millions d'euros</i>	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING								
PNB	2 626	2 658	3 197	3 223	2 821	2 905	3 056	2 686
Frais de gestion	-1 883	-1 897	-1 988	-2 506	-1 914	-2 022	-2 115	-2 258
RBE	744	761	1 209	717	907	883	942	428
Coût du risque	-264	10	118	54	-70	-74	-46	-28
Résultat d'exploitation	480	772	1 328	770	837	809	896	400
SME	13	-2	5	8	9	2	13	-3
Autres éléments hors exploitation	-1	8	15	0	-5	1	-2	6
Résultat avant impôt	491	778	1 349	778	841	812	907	403
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	21,1	21,4	21,9	22,1	22,2	22,2	22,0	21,9
<i>en millions d'euros</i>	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
CORPORATE BANKING								
PNB	1 050	948	1 176	991	1 071	958	1 037	929
Frais de gestion	-603	-546	-590	-691	-567	-591	-601	-693
RBE	447	402	586	299	504	368	436	236
Coût du risque	-209	4	78	57	-115	-79	-42	-55
Résultat d'exploitation	238	407	664	356	388	289	394	181
Eléments hors exploitation	5	6	19	7	14	-3	2	0
Résultat avant impôt	243	413	683	364	402	285	396	181
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	12,4	12,5	12,7	12,6	12,4	12,3	12,3	12,2
<i>en millions d'euros</i>	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
GLOBAL MARKETS								
PNB	1 073	1 234	1 523	1 754	1 284	1 490	1 558	1 318
<i>dont FICC</i>	<i>592</i>	<i>801</i>	<i>883</i>	<i>1 174</i>	<i>838</i>	<i>1 082</i>	<i>1 050</i>	<i>890</i>
<i>dont Equity & Prime Services</i>	<i>482</i>	<i>433</i>	<i>640</i>	<i>580</i>	<i>446</i>	<i>408</i>	<i>509</i>	<i>428</i>
Frais de gestion	-875	-958	-997	-1 424	-967	-1 065	-1 139	-1 184
RBE	198	276	526	330	317	425	419	134
Coût du risque	-57	6	39	-3	44	5	-4	27
Résultat d'exploitation	142	281	565	327	361	430	415	160
SME	5	-6	-1	0	-3	5	11	-4
Autres éléments hors exploitation	1	6	3	0	-8	0	-2	6
Résultat avant impôt	147	281	567	326	350	435	424	163
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,8	8,0	8,4	8,7	9,0	9,1	9,0	9,1
<i>en millions d'euros</i>	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
SECURITIES SERVICES								
PNB	503	476	498	478	466	457	461	440
Frais de gestion	-405	-392	-400	-390	-380	-367	-374	-382
RBE	98	84	97	87	86	90	87	59
Coût du risque	2	0	1	0	2	0	1	0
Résultat d'exploitation	100	84	99	87	87	90	88	59
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	1	1	0	0
Résultat avant impôt	100	84	99	88	88	91	87	59
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,9	0,9	0,9	0,8	0,8	0,8	0,7	0,7



<i>en millions d'euros</i>	4T17	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
AUTRES ACTIVITES								
PNB	12	22	3	358	70	-45	650	618
Frais de gestion	-637	-382	-300	-308	-330	-381	-295	-182
<i>Dont coûts de transformation et coûts de restructuration</i>	-456	-222	-168	-110	-154	-253	-108	-46
RBE	-625	-361	-297	49	-260	-426	356	435
Coût du risque	1	-16	-94	-11	-56	13	-5	9
Résultat d'exploitation	-625	-377	-391	38	-316	-413	350	444
SME	15	-10	44	19	13	22	28	21
Autres éléments hors exploitation	-33	-139	2	-8	-136	0	-77	10
Résultat avant impôt	-642	-525	-346	49	-440	-391	301	475

**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	Mesure représentative de la performance opérationnelle du Groupe BNP Paribas
PNB hors effet PEL/CEL	PNB retraité de l'effet PEL/CEL	Mesure représentative du PNB de la période retraité de la variation de provision comptabilisant le risque généré par les PEL et CEL sur l'ensemble de leur durée
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	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))
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 l'ajustement de valeur pour risque de crédit propre pour les dettes (« OCA ») et pour les dérivés (« DVA ») et les coûts de transformation et de restructuration
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 ROTÉ sont fournis dans l'annexe « Rentabilité des Fonds propres et Capitaux Permanents » des diapositives de présentation des résultats	Mesure de la rentabilité des capitaux propres tangibles du Groupe BNP Paribas



Note méthodologique – Analyse comparative à périmètre et change constants

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

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

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

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

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

Rappel

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

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

Pôles Opérationnels : ils regroupent les trois pôles suivants :

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



BONNE PERFORMANCE DU GROUPE EN 2017 ET DÉMARRAGE PROMETTEUR DU PLAN DE DEVELOPPEMENT 2020	2
RETAIL BANKING & SERVICES	6
DOMESTIC MARKETS	6
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES	11
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB).....	16
AUTRES ACTIVITÉS.....	18
STRUCTURE FINANCIÈRE	19
BON DEMARRAGE DU PLAN 2017-2020.....	20
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE	23
RÉSULTATS PAR PÔLE AU QUATRIEME TRIMESTRE 2017	24
RÉSULTATS PAR PÔLE SUR 2017	25
HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS	26
INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE - ARTICLE 223-1 DU RÈGLEMENT GÉNÉRAL DE L'AMF.....	35

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.