

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2017

COMMUNIQUÉ DE PRESSE
Paris, le 28 juillet 2017



BONNE PROGRESSION DES REVENUS DES PÔLES OPÉRATIONNELS

PNB DES PÔLES OPÉRATIONNELS : +2,5% / 2T16

BAISSE DES FRAIS DE GESTION GRÂCE AU PLAN D'EFFICACITÉ

FRAIS DE GESTION DES PÔLES OPÉRATIONNELS : -0,4% / 2T16

DIMINUTION SENSIBLE DU COÛT DU RISQUE

-16,3% / 2T16 (36 PB*)

FORTE HAUSSE DU RÉSULTAT NET HORS ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS

RNPG : 2,4 Md€ (+17,2% HORS EXCEPTIONNELS)

POURSUITE DE L'AUGMENTATION DU RATIO DE CET1**

11,7% (11,6% AU 31.03.17)



BONNE DYNAMIQUE DE L'ACTIVITÉ ET DES RÉSULTATS

* COÛT DU RISQUE / ENCOURS DE CRÉDIT À LA CLIENTÈLE DÉBUT DE PÉRIODE (EN PB ANNUALISÉS) ; ** AU 30 JUIN 2017, CRD4 (RATIO « FULLY LOADED »)



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change



Le 27 juillet 2017, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Jean Lemierre, a examiné les résultats du Groupe pour le deuxième trimestre 2017 et arrêté les états financiers relatifs au premier semestre.

BONNE DYNAMIQUE DE L'ACTIVITÉ ET DES RESULTATS

BNP Paribas réalise ce trimestre une très bonne performance opérationnelle dans une conjoncture européenne qui s'améliore.

Le produit net bancaire s'élève à 10 938 millions d'euros, en baisse de 3,4% par rapport au second trimestre 2016. Cette baisse est due au fait que le produit net bancaire intégrait au deuxième trimestre 2016 une plus-value exceptionnelle de cession de titres Visa Europe pour +597 millions d'euros tandis qu'il intègre ce trimestre une plus-value de cession de titres Euronext pour +85 millions d'euros. Par ailleurs, la réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA ») s'élève ce trimestre à -200 millions d'euros contre -204 millions d'euros au second trimestre 2016.

Dans les pôles opérationnels, le produit net bancaire progresse de 2,5% : il baisse légèrement de 0,3% dans Domestic Markets¹ du fait de l'environnement de taux bas, malgré le bon développement de l'activité, et est en hausse sensible de 3,2% dans International Financial Services et de 4,6% dans CIB.

Les frais de gestion, à 7 071 millions d'euros, sont en baisse de 0,3% par rapport au second trimestre 2016. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de restructuration des acquisitions² pour 15 millions d'euros (50 millions d'euros au second trimestre 2016) et des coûts de transformation des métiers pour 153 millions d'euros (58 millions au second trimestre 2016) dont le montant est encore limité ce trimestre du fait du lancement progressif des programmes.

Les frais de gestion des pôles opérationnels baissent de 0,4% par rapport au second trimestre 2016 grâce aux effets des mesures d'économies de coûts. Ils baissent ainsi de 6,0% chez CIB où le plan de transformation a été lancé dès 2016. Ils augmentent de 1,6% pour Domestic Markets¹, en lien avec le développement des métiers spécialisés (hausse de 0,5% seulement en moyenne pour BDDF, BNL bc et BDDB), et de 2,8% pour International Financial Services du fait de la hausse de l'activité.

Le résultat brut d'exploitation du Groupe baisse ainsi de 8,6%, à 3 867 millions d'euros du fait des éléments exceptionnels mais il est en hausse de 7,4% pour les pôles opérationnels.

Le coût du risque s'établit à un niveau bas ce trimestre, à 662 millions d'euros (791 millions d'euros au second trimestre 2016) soit 36 points de base des encours de crédit à la clientèle. Cette baisse de 16,3% tient notamment à la bonne maîtrise du risque à l'origination, à l'environnement de taux bas et à la poursuite de l'amélioration en Italie à la suite du repositionnement sur les meilleures clientèles d'entreprises.

Le résultat d'exploitation du Groupe baisse de 6,9%, à 3 205 millions d'euros (3 441 millions d'euros au second trimestre 2016). Il est en hausse de 16,4% pour les pôles opérationnels.

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 256 millions d'euros (84 millions d'euros au second trimestre 2016 qui intégraient des dépréciations de titres).

Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 3 461 millions d'euros contre 3 525 millions d'euros au second trimestre 2016 (-1,8%). Il est en forte hausse de 18,1% pour les pôles opérationnels.

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

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



Le résultat net part du Groupe s'élève à 2 396 millions d'euros, en baisse de 6,4% par rapport au second trimestre 2016. Hors effet des éléments exceptionnels¹, il s'établit à 2 566 millions d'euros (+17,2%).

Au 30 juin 2017, le ratio « common equity Tier 1 » de Bâle 3 plein² s'élève à 11,7% (11,6% au 31 mars 2017). Le ratio de levier de Bâle 3 plein³ s'établit à 4,2%. Le ratio de liquidité (« Liquidity Coverage Ratio ») s'établit pour sa part à 116% au 30 juin 2017. Enfin, la réserve de liquidité du Groupe, instantanément mobilisable, est de 344 milliards d'euros (345 milliards d'euros au 31 mars 2017), soit plus d'un an de marge de manœuvre par rapport aux ressources de marché.

L'actif net comptable par action s'élève à 73,3 euros, soit un taux de croissance moyen annualisé de 5,7% depuis le 31 décembre 2008, illustrant la création de valeur continue au travers du cycle. Le dividende de 2,70 € par action, entièrement en numéraire, a été payé le 1^{er} juin 2017.

Le Groupe met en œuvre activement le plan de transformation 2020, programme ambitieux de nouvelles expériences pour les clients, de transformation digitale et d'efficacité opérationnelle. Il poursuit par ailleurs le renforcement de son système de contrôle interne et de conformité. Enfin, il mène une politique ambitieuse d'engagement dans la société visant notamment à financer l'économie de manière éthique, favoriser le développement de ses collaborateurs, être un acteur engagé de la société et agir contre le changement climatique : le Groupe vient ainsi de décider de créer une Direction de l'Engagement d'Entreprise, dont le responsable sera membre du Comité Exécutif du Groupe, afin de renforcer ses actions dans ce domaine.

*
* *

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire s'élève à 22 235 millions d'euros, en hausse de 0,3% par rapport au premier semestre 2016. Il intègre l'impact exceptionnel de la réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA ») pour -207 millions d'euros (contre +161 millions d'euros au premier semestre 2016) ainsi que des plus-values de cessions de titres Shinhan et Euronext pour un montant total de +233 millions d'euros. Il intégrait au premier semestre 2016 une plus-value de cession des titres Visa Europe pour +597 millions d'euros.

Le produit net bancaire progresse de 4,7% dans les pôles opérationnels. Il baisse légèrement de 0,3% dans Domestic Markets⁴ du fait de l'environnement de taux bas, partiellement compensé par le bon développement de l'activité, augmente de 4,5% dans International Financial Services qui bénéficie d'une bonne dynamique commerciale et est en forte progression de 11,8% dans CIB qui avait connu un environnement de marché peu favorable au début de l'année 2016.

Les frais de gestion, à 15 190 millions d'euros, sont en hausse de 3,2% par rapport au premier semestre 2016. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de restructuration des acquisitions⁵ pour 36 millions d'euros (74 millions d'euros au premier semestre 2016) et des coûts de transformation des métiers pour 243 millions d'euros (80 millions au premier semestre 2016) dont le montant est encore limité ce semestre du fait du lancement progressif des programmes du plan de transformation 2020.

¹ Effet des éléments exceptionnels après impôts : -170 millions d'euros (+370 millions d'euros au second trimestre 2016)

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

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

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

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



Dans les frais de gestion, sont comptabilisées 1 067 millions d'euros de taxes et contributions bancaires (989 millions d'euros au premier semestre 2016), pour l'essentiel enregistrées au premier trimestre au titre de l'année en application d'IFRIC 21 « Taxes ».

Les frais de gestion des pôles opérationnels augmentent de 2,4% par rapport au premier semestre 2016 : +1,9% pour Domestic Markets¹, +2,7% pour International Financial Services et +2,8% pour CIB. Ils enregistrent l'impact de l'application d'IFRIC 21 « Taxes » rappelé ci-dessus.

Le résultat brut d'exploitation du Groupe baisse ainsi de 5,4%, à 7 045 millions d'euros. Il est en hausse de 9,5% pour les pôles opérationnels.

Le coût du risque s'établit à un niveau bas, à 1 254 millions d'euros (1 548 millions d'euros au premier semestre 2016) soit 34 points de base des encours de crédit à la clientèle. Cette baisse de 19,0% tient notamment à la bonne maîtrise du risque à l'origination, à l'environnement de taux bas et à la poursuite de l'amélioration en Italie à la suite notamment du repositionnement sur les meilleures clientèles d'entreprises.

Le résultat d'exploitation du Groupe baisse de 1,9%, à 5 791 millions d'euros (5 901 millions d'euros au premier semestre 2016). Il est en forte hausse de 20,3% pour les pôles opérationnels.

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 424 millions d'euros (262 millions d'euros au premier semestre 2016 qui intégraient des dépréciations de titres).

Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 6 215 millions d'euros contre 6 163 millions d'euros au premier semestre 2016 (+0,8%). Il est en forte hausse de 20,9% pour les pôles opérationnels.

Le résultat net part du Groupe s'élève à 4 290 millions d'euros, en baisse de 1,9% par rapport au premier semestre 2016. Hors effet des éléments exceptionnels², il s'établit à 4 384 millions d'euros, en forte hausse de 15,5%, traduisant la très bonne performance opérationnelle du Groupe au premier semestre.

La rentabilité annualisée des fonds propres est égale à 10,6%. La rentabilité annualisée des fonds propres tangibles est de 12,5%.

¹ Intégrant 100% des Banques Privées des réseaux domestiques

² Effet des éléments exceptionnels après impôts : -94 millions d'euros (+578 millions d'euros au premier semestre 2016)



RETAIL BANKING & SERVICES

DOMESTIC MARKETS

Domestic Markets montre une bonne dynamique commerciale. Les encours de crédit sont en hausse de 5,7% par rapport au second trimestre 2016 avec une bonne progression des crédits tant dans les réseaux de banque de détail que pour les métiers spécialisés. Les dépôts augmentent de 9,2% avec une forte hausse dans tous les pays. La banque privée enregistre une hausse de ses actifs sous gestion de 7,9% par rapport au 30 juin 2016 et une bonne collecte nette (+1,5 milliard d'euros ce trimestre). Hello bank! poursuit sa croissance et montre une bonne évolution du recrutement net de nouveaux clients, notamment en France où celui-ci augmente de 18% par rapport au deuxième trimestre 2016.

Le pôle finalise ce trimestre l'acquisition de Compte-Nickel en France¹ qui vient compléter le dispositif dédié aux nouveaux usages bancaires. Avec Compte-Nickel, dont le partenariat exclusif avec la Confédération des Buralistes de France est renouvelé, le pôle disposera, à côté de Hello Bank!, de l'offre digitale de la banque de détail et du réseau d'agences, d'un ensemble complet de solutions adaptées aux besoins des différentes clientèles. Avec plus de 630 000 comptes ouverts en trois ans (dont plus de 81 000 ce trimestre), Compte-Nickel rencontre un succès inédit en France. L'objectif est d'accélérer la conquête de nouveaux clients pour atteindre deux millions de comptes en 2020.

Domestic Markets poursuit par ailleurs la transformation digitale en lançant ce trimestre en France avec Crédit Mutuel², et en partenariat avec des acteurs majeurs de la distribution comme Carrefour, Auchan et Total, une nouvelle application à forte valeur ajoutée, Lyf pay, solution universelle de paiement mobile qui englobe services de paiement, programmes de fidélité et offres de réduction.

Le produit net bancaire³, à 3 951 millions d'euros, est en légère baisse (-0,3%) par rapport au second trimestre 2016, l'effet de la hausse de l'activité étant compensée par l'impact des taux bas. Le pôle enregistre une hausse des commissions dans tous ses réseaux.

Les frais de gestion³ (2 488 millions d'euros) sont en hausse de 1,6% par rapport au même trimestre de l'année dernière, en lien avec le développement de l'activité des métiers spécialisés et les frais de lancement ce trimestre de nouveaux services digitaux chez Arval. Ils n'augmentent que de 0,5% en moyenne pour BDDF, BNL bc et BDDB.

Le résultat brut d'exploitation³ diminue ainsi de 3,3%, à 1 463 millions d'euros, par rapport au même trimestre de l'année dernière.

Le coût du risque est en baisse sensible (-8,6% par rapport au second trimestre 2016), notamment du fait de la baisse significative chez BNL bc.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), le pôle enregistre une baisse de son résultat avant impôt⁴ de 2,3% par rapport au second trimestre 2016, à 1 052 millions d'euros.

¹ Transaction bouclée le 12 juillet 2017

² CM11-CIC

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 +1 million d'euros contre -21 millions d'euros au second trimestre 2016



Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire¹, à 7 903 millions d'euros, est en légère baisse (-0,3%) par rapport au premier semestre 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 gestion¹ (5 368 millions d'euros) sont en hausse de 1,9% par rapport au même semestre de l'année dernière. Hors impact d'IFRIC 21², ils n'augmentent que de 1,1%, en lien avec le développement des métiers spécialisés (+0,5% seulement en moyenne pour BDDF, BNL bc et BDDB). Le résultat brut d'exploitation¹ diminue ainsi de 4,6%, à 2 535 millions d'euros, par rapport au même semestre de l'année dernière. Le coût du risque est en baisse sensible (-14,4% par rapport au premier semestre 2016), notamment du fait de la baisse significative chez BNL bc. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), le pôle enregistre une baisse de son résultat avant impôt³ de 0,4% par rapport au premier semestre 2016, à 1 759 millions d'euros.

Banque De Détail en France (BDDF)

BDDF montre une très bonne dynamique commerciale. Les encours de crédit augmentent de 8,3% par rapport au niveau faible du second trimestre 2016, avec une croissance soutenue des crédits aux particuliers et aux entreprises. Les dépôts sont en hausse de 13,1% par rapport au second trimestre 2016, tirés par la forte croissance des dépôts à vue. L'assurance-vie enregistre une bonne croissance (hausse des encours de 4,5% par rapport au 30 juin 2016) et les actifs sous gestion de la banque privée sont en forte progression (+10,3%) avec une bonne collecte nette ce trimestre (623 millions d'euros).

Le métier annonce par ailleurs ce trimestre la simplification à venir de l'organisation du réseau, avec un passage progressif de quatre à trois niveaux de pilotage des agences en 2018, afin d'optimiser les coûts, les circuits de décision et la satisfaction des clients.

Le produit net bancaire⁴ s'élève à 1 606 millions d'euros, en baisse de 0,1% par rapport au second trimestre 2016. Les revenus d'intérêt⁴ sont en recul de 1,7%, l'effet de l'environnement de taux bas persistants étant partiellement compensé par la progression de l'activité. Les commissions⁴ augmentent pour leur part de 1,8% avec notamment une hausse des commissions financières.

Les frais de gestion⁴, à 1 116 millions d'euros, augmentent de 0,8% par rapport au second trimestre 2016, traduisant la bonne maîtrise des coûts.

Le résultat brut d'exploitation⁴ s'élève ainsi à 490 millions d'euros, en baisse de 2,3% par rapport au même trimestre de l'année dernière.

Le coût du risque⁴ est toujours bas, à 80 millions d'euros (72 millions d'euros au second trimestre 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 impôt⁵ de 371 millions d'euros en baisse de 6,8% par rapport au second trimestre 2016.

¹ Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique et au Luxembourg

² Comptabilisation notamment au premier trimestre 2017 des hausses de contributions et taxes bancaires enregistrées au deuxième trimestre 2016 en Autres Activités et chez BDDB au troisième trimestre 2016

³ Hors effets PEL/CEL de -1 million d'euros contre -3 millions d'euros au premier semestre 2016

⁴ Avec 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL)

⁵ Hors effets PEL/CEL de +1 million d'euros contre -21 millions d'euros au second trimestre 2016



Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire¹ s'élève à 3 226 millions d'euros, en baisse de 0,8% par rapport au premier semestre 2016. Les revenus d'intérêt¹ sont en recul de 3,1% compte tenu de l'impact des taux bas persistants partiellement compensé par la progression de l'activité. Les commissions¹ augmentent pour leur part de 2,2% avec notamment une hausse des commissions financières. Les frais de gestion¹, à 2 299 millions d'euros, augmentent de 0,9% par rapport au premier semestre 2016. Hors impact d'IFRIC 21², ils n'augmentent que de 0,6%. Le résultat brut d'exploitation¹ s'élève ainsi à 927 millions d'euros, en baisse de 4,7% par rapport au même semestre de l'année dernière. Le coût du risque¹ est toujours bas, à 158 millions d'euros (146 millions d'euros au premier semestre 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 690 millions d'euros en baisse de 8,9% par rapport au premier semestre 2016.

BNL banca commerciale (BNL bc)

Les encours de crédit de BNL bc sont en hausse de 0,6% par rapport au second trimestre 2016, tirés par la progression sur la clientèle des particuliers. Les dépôts augmentent de 10,7% avec une forte hausse des dépôts à vue. BNL bc réalise une bonne performance en épargne hors-bilan : les encours d'assurance-vie progressent de 6,4% et ceux des OPCVM de 13,3% par rapport au 30 juin 2016. La banque privée montre une bonne croissance des actifs sous gestion (+5,3% par rapport au 30 juin 2016). BNL bc poursuit par ailleurs le développement du digital avec près de 20% des nouveaux clients acquis via les canaux digitaux.

Le produit net bancaire⁴ est en recul de 2,8% par rapport au second trimestre 2016, à 729 millions d'euros. Les revenus d'intérêt⁴ sont en baisse de 6,7% du fait de l'environnement de taux bas persistant. Les commissions⁴ sont en hausse sensible de 4,3% en lien avec le bon développement de l'épargne hors-bilan et de la banque privée.

Les frais de gestion⁴, à 430 millions d'euros, baissent de 0,6%, traduisant la bonne maîtrise des coûts.

Le résultat brut d'exploitation⁴ s'établit ainsi à 299 millions d'euros, en recul de 5,7% par rapport au même trimestre de l'année dernière.

Le coût du risque⁴, à 113 points de base des encours de crédit à la clientèle, baisse de 20 millions d'euros par rapport au second trimestre 2016 avec une amélioration progressive de la qualité du portefeuille de crédit.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BNL bc dégage un résultat avant impôt de 65 millions d'euros (-0,3% par rapport au second trimestre 2016).

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire⁴ est en recul de 2,1% par rapport au premier semestre 2016, à 1 456 millions d'euros. Les revenus d'intérêt⁴ sont en baisse de 6,1% du fait de l'environnement de taux bas persistant. Les commissions⁴ sont en hausse de 5,5% en lien avec le bon développement de l'épargne hors-bilan et de la banque privée. Les frais de gestion⁴, à 899 millions d'euros, augmentent de 0,5% (+0,3% hors impact d'IFRIC 21²), ce qui traduit leur bonne maîtrise. Le résultat brut d'exploitation⁴ s'établit ainsi à 557 millions d'euros, en

¹ Avec 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL)

² Comptabilisation notamment au 1er trimestre de la hausse de la contribution au Fonds de Résolution Unique enregistrée au deuxième trimestre 2016 en Autres Activités

³ Hors effets PEL/CEL de -1 million d'euros contre -3 millions d'euros au premier semestre 2016

⁴ Avec 100% de la Banque Privée en Italie



recul de 5,9% par rapport au même semestre de l'année dernière. Le coût du risque¹, à 114 points de base des encours de crédit à la clientèle, baisse de 66 millions d'euros par rapport au premier semestre 2016 avec une amélioration progressive de la qualité du portefeuille de crédit. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BNL bc dégage un résultat avant impôt de 83 millions d'euros, en forte hausse par rapport au premier semestre 2016 (+46,5%).

Banque de Détail en Belgique

BDDB montre une activité commerciale soutenue. Les crédits sont en hausse de 5,6% par rapport au second trimestre 2016 avec une bonne progression des crédits aux entreprises et une hausse des crédits immobiliers. Les dépôts augmentent pour leur part de 3,2% grâce notamment à la croissance des dépôts à vue. Les encours d'OPCVM montrent une bonne croissance (+8,6% par rapport au 30 juin 2016) et la banque privée montre une progression sensible de ses actifs sous gestion (+6,5% par rapport au 30 juin 2016).

Le produit net bancaire² est en hausse de 0,8% par rapport au second trimestre 2016, à 930 millions d'euros : les revenus d'intérêt² baissent de 3,4%, l'impact de l'environnement de taux bas persistant n'étant que partiellement compensé par la croissance des volumes. Les commissions² sont en forte hausse de 13,8% par rapport à un niveau faible au deuxième trimestre 2016.

Les frais de gestion² augmentent de 0,9% par rapport au second trimestre 2016, à 560 millions d'euros, traduisant leur bonne maîtrise.

Le résultat brut d'exploitation², à 370 millions d'euros, est en hausse de 0,7% par rapport au même trimestre de l'année dernière.

Le coût du risque² s'établit à 11 points de base des encours de crédit à la clientèle (28 millions d'euros). Il s'élevait à 49 millions d'euros au second trimestre 2016 qui avait enregistré l'impact d'un dossier spécifique.

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 325 millions d'euros, en augmentation de 7,7% par rapport au second trimestre 2016.

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire² est en hausse de 1,2% par rapport au premier semestre 2016, à 1 861 millions d'euros : les revenus d'intérêt² baissent de 1,4%, l'impact de l'environnement de taux bas persistant n'étant que partiellement compensé par la croissance des volumes. Les commissions² sont en hausse de 9,1% par rapport à un niveau faible au même semestre de l'année dernière. Les frais de gestion² augmentent de 2,7% par rapport au premier semestre 2016, à 1 383 millions d'euros. Hors impact d'IFRIC 21³, ils n'augmentent que de 0,5%, traduisant leur bonne maîtrise. Le résultat brut d'exploitation², à 479 millions d'euros, est en baisse de 3,0% par rapport au même semestre de l'année dernière. Le coût du risque² baisse fortement, à 27 millions d'euros (70 millions d'euros au premier semestre 2016), compte tenu notamment de reprises de provisions ce semestre. 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 422 millions d'euros, en augmentation de 8,1% par rapport au premier semestre 2016.

¹ Avec 100% de la Banque Privée en Italie

² Avec 100% de la Banque Privée en Belgique

³ Comptabilisation notamment au 1^{er} trimestre 2017 de la nouvelle taxe sur les institutions de crédit enregistrée au 3^{ème} trimestre 2016

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

Les métiers spécialisés de Domestic Markets enregistrent une bonne croissance de leur activité : le développement d'Arval est soutenu et le parc financé montre une bonne progression (+8,1% par rapport au second trimestre 2016), les encours de financement de Leasing Solutions connaissent une croissance solide et le recrutement de nouveaux clients chez Personal Investors est à un bon niveau, le métier réalisant une forte collecte ce trimestre (+3,6 Md€).

Les encours de crédit de la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg augmentent de 7,0% par rapport au second trimestre 2016, avec une progression des crédits immobiliers et des crédits aux entreprises, et les dépôts sont en hausse de 13,7% avec une bonne collecte notamment auprès des entreprises.

Le produit net bancaire¹ est au total en hausse de 0,7% par rapport au second trimestre 2016, à 686 millions d'euros.

Les frais de gestion¹ augmentent de 7,8% par rapport au second trimestre 2016, à 382 millions d'euros, en lien avec les frais de lancement ce trimestre de nouveaux services digitaux chez Arval (notamment la nouvelle plateforme de reporting « Total Fleet »).

Le coût du risque¹ est en hausse de 1 million d'euros par rapport au second trimestre 2016, à 26 millions d'euros.

Ainsi, le résultat avant impôt de ces quatre 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 291 millions d'euros, en baisse de 6,6% par rapport au second trimestre 2016.

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire¹ est au total en hausse de 1,0% par rapport au premier semestre 2016, à 1 360 millions d'euros. Hors élément non récurrent, il est en hausse de 1,7%. Les frais de gestion¹ augmentent de 5,3% par rapport au premier semestre 2016, à 787 millions d'euros. Hors impact d'IFRIC 21², ils augmentent de 4,9% en lien avec le développement des métiers et les frais de lancement ce semestre de nouveaux services digitaux chez Arval. Le coût du risque¹ est en baisse de 17 millions d'euros par rapport au premier semestre 2016, à 39 millions d'euros. Ainsi, le résultat avant impôt de ces quatre 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 565 millions d'euros, en croissance de 0,3% par rapport au premier semestre 2016.

*
* *

¹ Avec 100% de la Banque Privée au Luxembourg

² Comptabilisation notamment de la hausse de la contribution au Fonds de Résolution Unique enregistrée au deuxième trimestre 2016 en Autres Activités



INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES

Les métiers d'International Financial Services déploient tous une forte activité commerciale : Personal Finance connaît toujours une forte dynamique, Europe Méditerranée et BancWest enregistrent une bonne croissance de leur activité et les métiers Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée montrent un bon développement de leurs actifs sous gestion (+6,8% par rapport au 30 juin 2016).

Le produit net bancaire, à 3 935 millions d'euros, est en hausse de 3,2% par rapport au second trimestre 2016. La hausse est de 4,2% à périmètre et change constants avec une progression dans l'ensemble des métiers.

Les frais de gestion (2 367 millions d'euros) sont en hausse de 2,8% par rapport au même trimestre de l'année dernière (+4,1% à périmètre et change constants), ce qui assure un effet de ciseau positif.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 1 568 millions d'euros, en hausse de 3,8% par rapport au même trimestre de l'année dernière (+4,4% à périmètre et change constants).

Le coût du risque est à un niveau bas, à 331 millions d'euros, en baisse de 24 millions par rapport au second trimestre 2016.

Le résultat avant impôt d'International Financial Services s'établit ainsi en forte hausse, à 1 405 millions d'euros (+11,3% par rapport au second trimestre 2016).

Pour l'ensemble du premier semestre, International Financial Services réalise une très bonne performance. Le produit net bancaire, à 7 844 millions d'euros, est en hausse de 4,5% par rapport au premier semestre 2016. Il progresse de 5,1% à périmètre et change constants avec une hausse dans tous les métiers en lien avec le bon développement de l'activité. Les frais de gestion (4 873 millions d'euros) sont en hausse de 2,7% par rapport au même semestre de l'année dernière (+3,5% à périmètre et change constants), permettant de dégager un effet de ciseau largement positif. Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 2 971 millions d'euros, en hausse de 7,5% par rapport au même semestre de l'année dernière (+7,8% à périmètre et change constants). Le coût du risque est à un niveau bas, à 645 millions d'euros, en baisse de 50 millions par rapport au premier semestre 2016. Le résultat avant impôt d'International Financial Services s'établit ainsi en forte hausse de 13,5% par rapport au premier semestre 2016, à 2 627 millions d'euros (+14,1% à périmètre et change constants).

Personal Finance

Personal Finance poursuit sa très bonne dynamique. Les encours de crédit progressent de +11,9% par rapport au second trimestre 2016 en lien avec la hausse de la demande dans un contexte porteur en Europe et l'effet des nouveaux partenariats. Le métier poursuit ses innovations avec le lancement de nouvelles fonctionnalités sur les cartes de crédit en Italie ainsi qu'en Espagne et le développement du digital avec déjà 23% des signatures digitales effectuées sur mobile en Italie après le lancement de la fonctionnalité au premier trimestre 2017.

Le dynamisme du métier est aussi illustré ce trimestre par l'annonce de l'acquisition en Suède de SevenDay Finans AB. Spécialiste du crédit à la consommation, SevenDay Finans AB compte 70 000 clients et ses encours de crédit s'élevaient à 579 millions d'euros au 30 juin 2017.

Le produit net bancaire de Personal Finance est en hausse de 4,4% par rapport au second trimestre 2016, à 1 220 millions d'euros, en lien avec la hausse des volumes et le positionnement sur les produits offrant un meilleur profil de risque. Il est tiré par une bonne dynamique en Italie, en Espagne et en Allemagne.



Les frais de gestion sont en hausse de 5,9% par rapport au second trimestre 2016, à 579 millions d'euros. Hors impact d'éléments non récurrents, ils sont en hausse de 4,3% en lien avec le développement de l'activité.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 641 millions d'euros, en hausse de 3,1% par rapport au même trimestre de l'année dernière.

Le coût du risque est à un niveau bas, à 225 millions d'euros (248 millions d'euros au second trimestre 2016), soit 131 points de base des encours de crédit à la clientèle, du fait de l'environnement de taux bas et du positionnement croissant sur des produits offrant un meilleur profil de risque. Il enregistre en outre ce trimestre l'impact positif d'une reprise de provision sur cession d'encours douteux pour 15 millions d'euros.

Après prise en compte du résultat des sociétés mises en équivalence, en augmentation sensible¹, le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit à 445 millions d'euros, en forte hausse (+22,3%) par rapport au second trimestre 2016, traduisant la très bonne dynamique du métier.

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire est en hausse de 4,5% par rapport au premier semestre 2016, à 2 421 millions d'euros, en lien avec la hausse des volumes et le positionnement croissant sur les produits offrant un meilleur profil de risque. Les frais de gestion sont en hausse de 5,0% par rapport au premier semestre 2016, à 1 213 millions d'euros. Hors impact d'IFRIC 21² et d'éléments non récurrents, ils sont en hausse de 3,7% en lien avec le bon développement de l'activité. Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 1 208 millions d'euros, en hausse de 4,0% par rapport au même semestre de l'année dernière. Le coût du risque est à un niveau bas, à 465 millions d'euros (470 millions d'euros au premier semestre 2016), soit 139 points de base des encours de crédit à la clientèle, du fait de l'environnement de taux bas et du positionnement croissant sur des produits offrant un meilleur profil de risque. Après prise en compte du résultat des sociétés mises en équivalence, en augmentation sensible¹, le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit ainsi à 798 millions d'euros, en hausse de 14,6% par rapport au premier semestre 2016.

Europe Méditerranée

Europe Méditerranée poursuit sa croissance. Les encours de crédit augmentent de 5,4%³ par rapport au second trimestre 2016 avec une hausse dans toutes les régions et les dépôts montrent une progression de 7,9%³. L'offre digitale connaît un développement soutenu avec déjà 420 000 clients pour CEPTETEB en Turquie et plus de 205 000 clients pour BGZ OPTIMA en Pologne.

Le produit net bancaire⁴, à 590 millions d'euros, est en hausse de 4,0%³ par rapport au second trimestre 2016, en lien avec la hausse des volumes.

Les frais de gestion⁴, à 420 millions d'euros, augmentent de 4,5%³ par rapport au même trimestre de l'année dernière, du fait du bon développement de l'activité.

Le coût du risque⁴ s'élève à 70 millions d'euros (87 millions d'euros au second trimestre 2016), soit 73 points de base des encours de crédit à la clientèle. Il bénéficie ce trimestre d'une reprise de provisions de 21 millions d'euros.

¹ Rappel : dépréciation des titres d'une filiale au deuxième trimestre 2016

² Comptabilisation notamment ce trimestre de la hausse de la contribution au Fonds de Résolution Unique enregistrée au deuxième trimestre 2016 en Autres Activités

³ A périmètre et change constants

⁴ Avec 100% de la Banque Privée 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 151 millions d'euros en hausse de 12,3%¹ par rapport au même trimestre de l'année dernière.

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire², à 1 183 millions d'euros, est en hausse de 5,1%⁴ par rapport au premier semestre 2016, en lien avec la hausse des volumes. Les frais de gestion², à 845 millions d'euros, augmentent de 4,7%⁴ par rapport au même semestre de l'année dernière, du fait du bon développement de l'activité. Le coût du risque² s'élève à 137 millions d'euros (183 millions d'euros au premier semestre 2016), soit 71 points de base des encours de crédit à la clientèle. Il bénéficie ce semestre de reprises de provisions pour 61 millions d'euros. Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Turquie au métier Wealth Management, Europe Méditerranée dégage ainsi un résultat avant impôt de 300 millions d'euros en forte hausse (+19,6%³) par rapport au même semestre de l'année dernière.

BancWest

BancWest poursuit sa forte dynamique commerciale. Les crédits sont en hausse de 7,2%⁴ par rapport au second trimestre 2016 avec une croissance soutenue des crédits aux particuliers et aux entreprises. Les dépôts sont en hausse de 11,2%⁴ avec une bonne progression des dépôts à vue et des comptes d'épargne. Les actifs sous gestion de la banque privée (12,6 milliards de dollars au 30 juin 2017) sont en hausse de 15,8%⁴ par rapport au 30 juin 2016. BancWest poursuit le développement de la banque digitale et compte déjà 385 000 utilisateurs de ses services en ligne. Enfin, le métier développe les coopérations avec l'ensemble du Groupe (« One Bank for Corporates », Leasing Solutions et Personal Finance).

Le produit net bancaire⁵, à 762 millions d'euros, est en hausse de 7,9%⁴ par rapport au second trimestre 2016 du fait de la croissance des volumes et de la hausse des taux ainsi que de la progression des commissions.

Les frais de gestion⁵, à 513 millions d'euros, augmentent de 3,9%⁴ par rapport au second trimestre 2016, en lien avec le bon développement de l'activité, ce qui génère un effet de ciseau largement positif.

Le coût du risque⁵ (38 millions d'euros) est toujours faible, à 23 points de base des encours de crédit à la clientèle (23 millions d'euros au second trimestre 2016).

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée aux États-Unis au métier Wealth Management, BancWest dégage un résultat avant impôt de 206 millions d'euros (+11,1%⁶ par rapport au second trimestre 2016), traduisant sa très bonne performance opérationnelle.

¹ A périmètre et change constants (+1,6% à périmètre et change historiques compte tenu d'un effet change défavorable)

² Avec 100% de la Banque Privée en Turquie

³ A périmètre et change constants (+7,2% à périmètre et change historiques compte tenu d'un effet change défavorable)

⁴ A périmètre et change constants

⁵ Avec 100% de la Banque Privée aux États-Unis

⁶ A périmètre et change constants (+14,2% à périmètre et change historiques compte tenu d'un effet change favorable)



Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire¹, à 1 523 millions d'euros, est en hausse de 1,0%² par rapport au premier semestre 2016 qui avait enregistré d'importantes plus-values de cession de titres et de crédits. Hors cet effet, il est en hausse de 6,7%², du fait de la croissance des volumes et de la hausse des taux. Les frais de gestion¹, à 1 069 millions d'euros, augmentent de 2,3%² par rapport au premier semestre 2016, traduisant la bonne maîtrise des coûts. Le coût du risque¹ (59 millions d'euros) est toujours faible, à 18 points de base des encours de crédit à la clientèle (48 millions d'euros au premier semestre 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 384 millions d'euros (-7,9%³ par rapport au premier semestre 2016 et +13,8%⁴ hors plus-values de cession de titres et de crédits au premier semestre 2016).

Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée

Les actifs sous gestion⁵ de l'Assurance et de la Gestion Institutionnelle et Privée atteignent 1 033 milliards d'euros au 30 juin 2017 (+6,8% par rapport au 30 juin 2016). Ils augmentent de 23 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2016 en raison notamment d'une bonne collecte nette de 16,2 milliards d'euros (bonne collecte de Wealth Management en particulier en France et en Asie ; collecte nette positive en Gestion d'Actifs notamment sur les fonds diversifiés ; bonne collecte de l'Assurance particulièrement en unités de compte) ainsi que d'un fort effet performance (22,8 milliards d'euros) partiellement compensé par un effet change défavorable (-16,2 milliards d'euros).

Au 30 juin 2017, les actifs sous gestion⁵ se répartissent entre : 421 milliards d'euros pour la Gestion d'actifs, 355 milliards d'euros pour Wealth Management, 232 milliards d'euros pour l'Assurance et 24 milliards d'euros pour Real Estate.

Le métier Gestion d'actifs poursuit la dynamisation de son activité et annonce ce trimestre l'adoption de la marque unique BNP Paribas Asset Management ainsi que la création d'une équipe de gestion spécialisée en « dette privée et actifs réels » (notamment infrastructure et immobilier).

Les revenus de l'Assurance, à 619 millions d'euros, augmentent de 1,4% par rapport à une base élevée au second trimestre 2016 qui intégrait un niveau important de plus-values réalisées. Ils enregistrent l'effet de l'évolution favorable des marchés ainsi que la bonne performance de la protection et de l'épargne en Asie. Les frais de gestion, à 297 millions d'euros, augmentent de 7,0%, en lien avec le bon développement du métier. Le résultat avant impôt est ainsi en baisse de 2,9% par rapport au même trimestre de l'année dernière, à 376 millions d'euros.

Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée (760 millions d'euros) progressent de 2,3% par rapport au second trimestre 2016, avec une hausse notamment dans la gestion d'actifs. Les frais de gestion, à 567 millions d'euros, baissent de 1,7%, traduisant la bonne maîtrise des coûts et permettant de dégager un effet de ciseau 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 États-Unis, est ainsi en hausse de 24,6% par rapport au second trimestre 2016, à 226 millions d'euros, reflétant une bonne performance dans l'ensemble des métiers de la Gestion Institutionnelle et Privée.

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

² A périmètre et change constants

³ A périmètre et change constants (-4,5% à périmètre et change historiques)

⁴ A périmètre et change constants (+17,9% à périmètre et change historiques)

⁵ Y compris les actifs distribués



Pour l'ensemble du premier semestre, les revenus de l'Assurance, à 1 216 millions d'euros, sont en rebond de 14,0% par rapport au premier semestre 2016. Le métier enregistre une bonne performance de l'activité, notamment de la Protection et de l'Epargne en Asie. Les frais de gestion, à 623 millions d'euros, augmentent de 6,2%, en lien avec le bon développement du métier. Le résultat avant impôt est ainsi en forte hausse de 19,7% par rapport au même semestre de l'année dernière, à 702 millions d'euros.

Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée (1 533 millions d'euros) sont en hausse dans tous les métiers et progressent de 4,6% par rapport au premier semestre 2016. Les frais de gestion sont bien maîtrisés et baissent de 0,1%, à 1 143 millions d'euros. 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 par rapport au premier semestre 2016, à 443 millions d'euros (+27,0%).

*
* *

CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

CIB réalise un très bon trimestre.

Les revenus, à 3 197 millions d'euros, sont en progression sensible (+4,6%) par rapport à une base pourtant élevée au second trimestre 2016.

Les revenus de Global Markets, à 1 523 millions d'euros, sont en légère baisse (-2,3%) par rapport au second trimestre 2016, avec un contexte peu porteur pour FICC¹ mais de bons volumes de clientèle dans les dérivés d'actions. La VaR, qui mesure le niveau des risques de marché, est toujours très faible (27 millions d'euros).

Les revenus de FICC¹, à 883 millions d'euros, sont en baisse de 15,9% par rapport au second trimestre 2016 avec un niveau d'activité faible dans les marchés pour l'ensemble des segments, contrastant avec le contexte favorable du deuxième trimestre 2016. Le métier confirme 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 640 millions d'euros, augmentent très fortement (+25,7%) avec une bonne performance de Prime Services et des activités de dérivés d'actions. La réussite d'Exane BNP Paribas² est illustrée ce trimestre par sa 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 498 millions d'euros, augmentent de 7,9% par rapport au second trimestre 2016, en lien avec la bonne dynamique de l'activité et l'effet positif des nouveaux mandats. Les actifs en conservation sont ainsi en hausse de 10,7% et le nombre de transactions de 6,5% par rapport au second trimestre 2016. Le métier continue par ailleurs à gagner de nouveaux mandats significatifs, comme ce trimestre le mandat de dépositaire global pour l'Asian Infrastructure Investment Bank (18 milliards d'euros d'actifs en conservation).

Les revenus de Corporate Banking, à 1 176 millions d'euros, sont en augmentation de 13,5% par rapport au second trimestre 2016 avec une progression des zones EMEA³ et Asie-pacifique et une stabilité de la zone Amériques. Le métier montre une croissance solide des activités de transaction (trade finance, cash management) et réalise un fort niveau de plus-values dans le cadre de l'activité courante. Les crédits, à 131,3 milliards d'euros, sont en hausse de 2,6% par

¹ Fixed Income, Currencies, and Commodities

² Société mise en équivalence

³ Europe, Moyen-Orient, Afrique



rapport au second trimestre 2016. Les dépôts poursuivent leur progression, à 134,0 milliards d'euros (+18,3% par rapport au second trimestre 2016), en lien avec le bon développement du cash management.

Les frais de gestion de CIB, à 1 988 millions d'euros, baissent de 6,0% par rapport au second trimestre 2016 grâce à l'effet des mesures d'économies de coûts mises en œuvre dans le cadre du plan de transformation de CIB lancé dès le début 2016. CIB dégage ainsi un effet de ciseau largement positif, et ce pour le 4^{ème} trimestre consécutif, traduisant l'amélioration continue de son efficacité opérationnelle.

Le résultat brut d'exploitation de CIB est ainsi en très forte hausse de 28,4%, à 1 209 millions d'euros.

CIB enregistre une reprise nette de provisions de 118 millions d'euros (contre une dotation nette de 46 millions d'euros au second trimestre 2016), les dotations aux provisions étant plus que compensées par des reprises : Corporate Banking enregistre ainsi une reprise nette de provisions de 78 millions d'euros (dotation nette de 42 millions d'euros au second trimestre 2016) et Global Markets de 39 millions d'euros (dotation nette de 4 millions d'euros au second trimestre 2016).

CIB dégage ainsi un résultat avant impôt de 1 349 millions d'euros, en très forte hausse par rapport au même trimestre de l'année dernière (+48,7%), traduisant l'excellente performance de ce pôle.

Pour l'ensemble du premier semestre, les revenus, à 6 420 millions d'euros, sont en hausse de 11,8% par rapport au premier semestre 2016 qui avait connu un contexte de marché peu favorable en début d'année. Les revenus sont en forte progression dans tous les métiers. Les revenus de Global Markets, à 3 277 millions d'euros, sont en forte hausse par rapport au premier semestre 2016 (+14,0%) avec une reprise sensible de l'activité de clientèle par rapport à un contexte de marché très difficile en début d'année 2016. Les revenus de FICC¹, à 2 057 millions d'euros, sont en hausse de 6,1% et les revenus d'Equity and Prime Services, à 1 220 millions d'euros, sont en forte augmentation de 30,2% tiré par le rebond de l'activité de la clientèle sur les activités de dérivés et le bon développement de Prime Services. Les revenus de Securities Services, à 975 millions d'euros, augmentent de 8,2% par rapport au premier semestre 2016, en lien avec la hausse des volumes et l'effet des nouveaux mandats. Les revenus de Corporate Banking, à 2 167 millions d'euros, sont en augmentation de 10,3% par rapport au premier semestre 2016, avec une bonne progression dans toutes les zones géographiques.

Les frais de gestion de CIB, à 4 494 millions d'euros, augmentent de 2,8% par rapport au premier semestre 2016. Ils bénéficient des mesures d'économies de coûts mises en œuvre depuis le lancement du plan de transformation CIB dès le début 2016. CIB dégage ainsi un effet de ciseau largement positif, traduisant une forte amélioration de son efficacité opérationnelle. Le résultat brut d'exploitation de CIB est ainsi en très forte hausse de 40,6%, à 1 926 millions d'euros. CIB enregistre une reprise nette de provisions de 172 millions d'euros (dotation nette de 74 millions d'euros au premier semestre 2016) : Corporate Banking enregistre ainsi une reprise nette de provisions de 135 millions d'euros (dotation nette de 98 millions d'euros au premier semestre 2016) et Global Markets de 36 millions d'euros (reprise nette de 23 millions d'euros au premier semestre 2016). CIB réalise ainsi une excellente performance et dégage un résultat avant impôt de 2 126 millions d'euros, en fort rebond (+62,3%) par rapport à une base faible au même semestre de l'année dernière.

*

* *

¹ Fixed Income, Currencies, and Commodities



AUTRES ACTIVITÉS

Le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à 3 millions d'euros contre 650 millions d'euros au second trimestre 2016. Il intégrait en effet au deuxième trimestre 2016 la plus-value de cession des titres Visa Europe pour +597 millions d'euros. Il intègre cette année la plus-value de cession de 4,78% d'Euronext pour +85 millions d'euros. L'impact exceptionnel de la réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA ») s'élève ce trimestre à -200 millions d'euros (-204 millions d'euros au second trimestre 2016). Le produit net bancaire enregistre par ailleurs une bonne contribution de Principal Investments.

Les frais de gestion s'élèvent à 300 millions d'euros contre 295 millions d'euros au second trimestre 2016. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de restructuration des acquisitions¹ pour 15 millions d'euros (50 millions d'euros au second trimestre 2016) et des coûts de transformation des métiers pour 153 millions d'euros (58 millions au second trimestre 2016).

Le coût du risque s'élève à 94 millions d'euros (5 millions d'euros au second trimestre 2016).

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 46 millions d'euros. Ils s'élevaient à -49 millions d'euros au second trimestre 2016 du fait notamment de la dépréciation de survaleur sur les titres d'une filiale.

Le résultat avant impôt des « Autres Activités » s'établit ainsi à -346 millions d'euros contre +301 millions d'euros au second trimestre 2016.

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à 360 millions d'euros contre 1 268 millions d'euros au premier semestre 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 -207 millions d'euros (contre +161 millions d'euros au premier semestre 2016) ainsi que des plus-values de cessions de titres Shinhan et Euronext pour un montant total de +233 millions d'euros. Il inclut par ailleurs une très bonne contribution de Principal Investments. Il intégrait au premier semestre 2016 la plus-value de cession des titres Visa Europe pour +597 millions d'euros. Les frais de gestion s'élèvent à 608 millions d'euros contre 477 millions d'euros au premier semestre 2016. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de restructuration des acquisitions¹ pour 36 millions d'euros (74 millions d'euros au premier semestre 2016) et des coûts de transformation des métiers pour 243 millions d'euros (80 millions au premier semestre 2016). Le coût du risque s'élève à 106 millions d'euros (reprise nette de 3 millions d'euros au premier semestre 2016). Les éléments hors exploitation s'élèvent à 57 millions d'euros (-18 millions d'euros au premier semestre 2016) du fait notamment de la dépréciation de survaleur sur les titres d'une filiale. Le résultat avant impôt des « Autres Activités » s'établit ainsi à -296 millions d'euros contre 776 millions d'euros au premier semestre 2016.

*

* *

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



STRUCTURE FINANCIÈRE

Le Groupe a un bilan très solide.

Le ratio « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein¹ » s'élève à 11,7% au 30 juin 2017, en hausse de 10 pb par rapport au 31 mars 2017, du fait principalement du résultat net du trimestre après prise en compte d'un taux de distribution de dividende de 50% (+20 pb) et de la hausse des actifs pondérés hors effet change (-10 pb). L'effet change est au global négligeable sur le ratio.

Le ratio de levier de Bâle 3 plein², calculé sur l'ensemble des fonds propres « Tier 1 », s'élève à 4,2% au 30 juin 2017.

Le ratio de liquidité (« Liquidity Coverage Ratio ») s'établit à 116% au 30 juin 2017.

Les réserves de liquidité disponibles instantanément s'élèvent à 344 milliards d'euros (345 milliards d'euros au 31 mars 2017) et représentent une marge de manœuvre de plus d'un an par rapport aux ressources de marchés.

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

*
* *

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

« Avec un résultat net de 2,4 milliards d'euros, BNP Paribas réalise à nouveau une très bonne performance ce trimestre. »

Les revenus des pôles opérationnels sont en hausse grâce à la bonne dynamique de l'activité et les frais de gestion diminuent en raison de la mise en œuvre du plan de transformation. Le coût du risque est bien maîtrisé et baisse sensiblement.

Le bilan du Groupe est très solide et l'augmentation du ratio de « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein » à 11,7% en témoigne.

Je tiens à remercier l'ensemble des collaborateurs du Groupe pour ces bons résultats qui inscrivent le démarrage du plan 2020 dans une dynamique favorable. »

¹ 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

² 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

**COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE**

	2T17	2T16	2T17 / 2T16	1T17	2T17 / 1T17	1S17	1S16	1S17 / 1S16
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	10 938	11 322	-3,4%	11 297	-3,2%	22 235	22 166	+0,3%
Frais de gestion	-7 071	-7 090	-0,3%	-8 119	-12,9%	-15 190	-14 717	+3,2%
Résultat brut d'exploitation	3 867	4 232	-8,6%	3 178	+21,7%	7 045	7 449	-5,4%
Coût du risque	-662	-791	-16,3%	-592	+11,8%	-1 254	-1 548	-19,0%
Résultat d'exploitation	3 205	3 441	-6,9%	2 586	+23,9%	5 791	5 901	-1,9%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	223	165	+35,2%	165	+35,2%	388	319	+21,6%
Autres éléments hors exploitation	33	-81	n.s.	3	n.s.	36	-57	n.s.
Éléments hors exploitation	256	84	n.s.	168	+52,4%	424	262	+61,8%
Résultat avant impôt	3 461	3 525	-1,8%	2 754	+25,7%	6 215	6 163	+0,8%
Impôt sur les bénéfices	-943	-864	+9,2%	-752	+25,4%	-1 695	-1 584	+7,0%
Intérêts minoritaires	-122	-101	+20,8%	-108	+13,0%	-230	-205	+12,2%
Résultat net part du groupe	2 396	2 560	-6,4%	1 894	+26,5%	4 290	4 374	-1,9%
Coefficient d'exploitation	64,6%	62,6%	+2,0 pt	71,9%	-7,3 pt	68,3%	66,4%	+1,9 pt

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

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

**RÉSULTATS PAR PÔLE AU DEUXIÈME TRIMESTRE 2017**

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe	
<i>en millions d'euros</i>							
Produit net bancaire	3 803	3 935	3 197	10 935	3	10 938	
	var/2T16	+0,0%	+3,2%	+4,6%	+2,5%	-99,6%	-3,4%
	var/1T17	-0,1%	+0,7%	-0,8%	-0,0%	-99,3%	-3,2%
Frais de gestion	-2 417	-2 367	-1 988	-6 771	-300	-7 071	
	var/2T16	+1,6%	+2,8%	-6,0%	-0,4%	+1,7%	-0,3%
	var/1T17	-13,7%	-5,5%	-20,7%	-13,3%	-2,8%	-12,9%
Résultat brut d'exploitation	1 387	1 568	1 209	4 164	-297	3 867	
	var/2T16	-2,7%	+3,8%	+28,4%	+7,4%	n.s.	-8,6%
	var/1T17	+37,5%	+11,7%	+68,8%	+33,1%	n.s.	+21,7%
Coût du risque	-356	-331	118	-568	-94	-662	
	var/2T16	-7,6%	-6,9%	n.s.	-27,7%	n.s.	-16,3%
	var/1T17	+11,4%	+4,9%	n.s.	-2,2%	n.s.	+11,8%
Résultat d'exploitation	1 031	1 237	1 328	3 596	-391	3 205	
	var/2T16	-0,8%	+7,2%	+48,1%	+16,4%	n.s.	-6,9%
	var/1T17	+49,6%	+13,7%	+72,4%	+41,1%	n.s.	+23,9%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	21	153	5	179	44	223	
Autres éléments hors exploitation	1	14	15	31	2	33	
Résultat avant impôt	1 053	1 405	1 349	3 807	-346	3 461	
	var/2T16	-0,2%	+11,3%	+48,7%	+18,1%	n.s.	-1,8%
	var/1T17	+49,4%	+14,9%	+73,4%	+40,7%	n.s.	+25,7%

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe	
<i>en millions d'euros</i>							
Produit net bancaire	3 803	3 935	3 197	10 935	3	10 938	
	2T16	3 803	3 813	3 056	10 672	650	11 322
	1T17	3 807	3 909	3 223	10 939	358	11 297
Frais de gestion	-2 417	-2 367	-1 988	-6 771	-300	-7 071	
	2T16	-2 378	-2 303	-2 115	-6 795	-295	-7 090
	1T17	-2 799	-2 506	-2 506	-7 811	-308	-8 119
Résultat brut d'exploitation	1 387	1 568	1 209	4 164	-297	3 867	
	2T16	1 425	1 510	942	3 876	356	4 232
	1T17	1 008	1 404	717	3 129	49	3 178
Coût du risque	-356	-331	118	-568	-94	-662	
	2T16	-385	-355	-46	-786	-5	-791
	1T17	-319	-315	54	-581	-11	-592
Résultat d'exploitation	1 031	1 237	1 328	3 596	-391	3 205	
	2T16	1 040	1 155	896	3 091	350	3 441
	1T17	689	1 089	770	2 548	38	2 586
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	21	153	5	179	44	223	
	2T16	13	111	13	137	28	165
	1T17	11	128	8	146	19	165
Autres éléments hors exploitation	1	14	15	31	2	33	
	2T16	2	-4	-2	-4	-77	-81
	1T17	5	6	0	11	-8	3
Résultat avant impôt	1 053	1 405	1 349	3 807	-346	3 461	
	2T16	1 055	1 262	907	3 224	301	3 525
	1T17	705	1 222	778	2 705	49	2 754
Impôt sur les bénéfices							-943
Intérêts minoritaires							-122
Résultat net part du groupe							2 396

**RÉSULTATS PAR PÔLE AU PREMIER SEMESTRE 2017**

		Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>							
Produit net bancaire		7 611	7 844	6 420	21 875	360	22 235
	var/1S2016	-0,5%	+4,5%	+11,8%	+4,7%	-71,6%	+0,3%
Frais de gestion		-5 215	-4 873	-4 494	-14 582	-608	-15 190
	var/1S2016	+1,8%	+2,7%	+2,8%	+2,4%	+27,4%	+3,2%
Résultat brut d'exploitation		2 395	2 971	1 926	7 293	-248	7 045
	var/1S2016	-5,1%	+7,5%	+40,6%	+9,5%	n.s.	-5,4%
Coût du risque		-675	-645	172	-1 148	-106	-1 254
	var/1S2016	-13,8%	-7,1%	n.s.	-26,0%	n.s.	-19,0%
Résultat d'exploitation		1 720	2 326	2 098	6 144	-353	5 791
	var/1S2016	-1,2%	+12,4%	+61,9%	+20,3%	n.s.	-1,9%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		31	281	13	325	63	388
Autres éléments hors exploitation		6	20	15	42	-6	36
Résultat avant impôt		1 758	2 627	2 126	6 512	-296	6 215
	var/1S2016	-0,3%	+13,5%	+62,3%	+20,9%	n.s.	+0,8%
Impôt sur les bénéfices							-1 695
Intérêts minoritaires							-230
Résultat net part du groupe							4 290

**HISTORIQUE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS**

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



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

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

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

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



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

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

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

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



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

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

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

<i>en millions d'euros</i>	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)						
PNB	882	889	867	871	878	875
Frais de gestion	-537	-790	-636	-550	-534	-763
RBE	346	99	230	321	344	112
Coût du risque	-28	1	-10	-19	-46	-20
Résultat d'exploitation	317	99	221	302	297	92
SME	6	-4	2	5	5	-4
Autres éléments hors exploitation	2	0	-1	-2	0	0
Résultat avant impôt	325	96	222	305	302	88
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	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>	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 100% de Banque Privée Luxembourg)*						
PNB	686	674	666	669	681	666
Frais de gestion	-382	-405	-374	-367	-355	-393
RBE	304	269	292	302	327	273
Coût du risque	-26	-14	-37	-23	-25	-31
Résultat d'exploitation	278	256	255	279	302	242
SME	14	14	10	13	8	12
Autres éléments hors exploitation	0	5	-6	10	3	-2
Résultat avant impôt	292	274	260	301	312	252
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	0	0	-1	-1
Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets	291	274	259	301	311	251
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,9	3,9	3,8	3,8	3,8	3,8

<i>en millions d'euros</i>	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 2/3 de Banque Privée Luxembourg)						
PNB	683	671	663	666	679	663
Frais de gestion	-381	-403	-372	-365	-353	-391
RBE	303	269	291	301	326	272
Coût du risque	-26	-14	-36	-23	-25	-31
Résultat d'exploitation	277	255	255	278	301	241
SME	14	14	10	13	8	12
Autres éléments hors exploitation	0	5	-6	10	3	-2
Résultat avant impôt	291	274	259	301	311	251
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	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>	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES						
PNB	3 935	3 909	4 025	3 946	3 813	3 696
Frais de gestion	-2 367	-2 506	-2 481	-2 319	-2 303	-2 442
RBE	1 568	1 404	1 544	1 627	1 510	1 254
Coût du risque	-331	-315	-425	-376	-355	-339
Résultat d'exploitation	1 237	1 089	1 118	1 251	1 155	915
SME	153	128	116	122	111	127
Autres éléments hors exploitation	14	6	1	1	-4	10
Résultat avant impôt	1 405	1 222	1 236	1 373	1 262	1 052
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	26,6	26,7	26,1	25,9	25,7	25,8

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

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

<i>en millions d'euros</i>	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Turquie)						
PNB	588	590	628	656	614	606
Frais de gestion	-419	-423	-429	-411	-428	-431
RBE	169	167	199	245	187	176
Coût du risque	-70	-67	-127	-127	-87	-96
Résultat d'exploitation	99	100	72	118	100	80
SME	53	48	49	48	53	50
Autres éléments hors exploitation	-1	0	-1	0	-4	2
Résultat avant impôt	151	149	120	165	149	132
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	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>	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
BANCWEST (Intégrant 100% de Banque Privée Etats-Unis)*						
PNB	762	761	795	728	688	773
Frais de gestion	-513	-556	-521	-501	-482	-534
RBE	249	205	274	227	207	239
Coût du risque	-38	-22	-23	-14	-23	-25
Résultat d'exploitation	211	183	251	213	184	214
SME	0	0	0	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	1	-1	4	1	1	10
Résultat avant impôt	212	182	255	214	184	225
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-5	-5	-5	-4	-3	-3
Résultat avant impôt de BancWest	206	177	251	210	181	221
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,6	6,7	6,3	6,2	6,3	6,4

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

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

<i>en millions d'euros</i>	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE						
PNB	760	773	794	718	743	723
Frais de gestion	-567	-576	-626	-572	-577	-567
RBE	193	198	168	146	166	156
Coût du risque	4	14	-5	3	3	3
Résultat d'exploitation	197	212	163	149	169	159
SME	15	5	13	12	13	8
Autres éléments hors exploitation	14	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	226	217	176	161	181	167
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	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>	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING						
PNB	3 197	3 223	2 821	2 905	3 056	2 686
Frais de gestion	-1 988	-2 506	-1 914	-2 022	-2 115	-2 258
RBE	1 209	717	907	883	942	428
Coût du risque	118	54	-70	-74	-46	-28
Résultat d'exploitation	1 328	770	837	809	896	400
SME	5	8	9	2	13	-3
Autres éléments hors exploitation	15	0	-5	1	-2	6
Résultat avant impôt	1 349	778	841	812	907	403
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	21,8	22,1	22,2	22,2	22,0	21,9
<i>en millions d'euros</i>	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
CORPORATE BANKING						
PNB	1 176	991	1 071	958	1 037	929
Frais de gestion	-590	-691	-567	-591	-601	-693
RBE	586	299	504	368	436	236
Coût du risque	78	57	-115	-79	-42	-55
Résultat d'exploitation	664	356	388	289	394	181
Eléments hors exploitation	19	7	14	-3	2	0
Résultat avant impôt	683	364	402	285	396	181
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	12,6	12,6	12,4	12,3	12,3	12,2
<i>en millions d'euros</i>	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
GLOBAL MARKETS						
PNB	1 523	1 754	1 284	1 490	1 558	1 318
<i>dont FICC</i>	883	1 174	838	1 082	1 050	890
<i>dont Equity & Prime Services</i>	640	580	446	408	509	428
Frais de gestion	-997	-1 424	-967	-1 065	-1 139	-1 184
RBE	526	330	317	425	419	134
Coût du risque	39	-3	44	5	-4	27
Résultat d'exploitation	565	327	361	430	415	160
SME	-1	0	-3	5	11	-4
Autres éléments hors exploitation	3	0	-8	0	-2	6
Résultat avant impôt	567	326	350	435	424	163
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,4	8,7	9,0	9,1	9,0	9,1
<i>en millions d'euros</i>	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
SECURITIES SERVICES						
PNB	498	478	466	457	461	440
Frais de gestion	-400	-390	-380	-367	-374	-382
RBE	97	87	86	90	87	59
Coût du risque	1	0	2	0	1	0
Résultat d'exploitation	99	87	87	90	88	59
Eléments hors exploitation	0	0	1	1	0	0
Résultat avant impôt	99	88	88	91	87	59
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,9	0,8	0,8	0,8	0,7	0,7



<i>en millions d'euros</i>	2T17	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
AUTRES ACTIVITES						
PNB	3	358	70	-45	650	618
Frais de gestion	-300	-308	-330	-381	-295	-182
<i>Dont coûts de transformation et coûts de restructuration</i>	-168	-110	-154	-253	-108	-46
RBE	-297	49	-260	-426	356	435
Coût du risque	-94	-11	-56	13	-5	9
Résultat d'exploitation	-391	38	-316	-413	350	444
SME	44	19	13	22	28	21
Autres éléments hors exploitation	2	-8	-136	0	-77	10
Résultat avant impôt	-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 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 DYNAMIQUE DE L'ACTIVITÉ ET DES RÉSULTATS	2
RETAIL BANKING & SERVICES	5
DOMESTIC MARKETS	5
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES	10
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)	14
AUTRES ACTIVITÉS	16
STRUCTURE FINANCIÈRE	17
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE	18
RÉSULTATS PAR PÔLE AU DEUXIÈME TRIMESTRE 2017	19
RÉSULTATS PAR PÔLE AU PREMIER SEMESTRE 2017	20
HISTORIQUE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS	21
INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE - ARTICLE 223-1 DU RÈGLEMENT GÉNÉRAL DE L'AMF	30

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités.

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

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

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

Relations Investisseurs & Information Financière

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

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

Thibaut de Clerck +33 (0)1 42 98 23 40

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

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

Fax +33 (0)1 42 98 21 22

E-mail: investor.relations@bnpparibas.com

<https://invest.bnpparibas.com>



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change