



# **BNP PARIBAS**

## **ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE 2015 DEPOSEE AUPRES DE L'AMF LE 3 MAI 2016**

Document de référence et rapport financier annuel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 9 mars 2016 sous le numéro D.16-0126

Société anonyme au capital de 2 492 770 306 euros  
Siège social : 16 boulevard des Italiens, 75 009 PARIS  
R.C.S. : PARIS 662 042 449

1. RAPPORT D'ACTIVITE TRIMESTRIEL.....	3
2. RISQUES ET ADEQUATION DES FONDS PROPRES – PILIER 3 [NON AUDITE].....	66
3. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES .....	72
4. RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES.....	89
5. RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE.....	90
6. TABLE DE CONCORDANCE.....	91



La présente actualisation du Document de référence 2015 a été déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 3 mai 2016 conformément à l'article 212-13 de son règlement général. Elle pourra être utilisée à l'appui d'une opération financière si elle est complétée d'une note d'opération visée par l'AMF. Ce document a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.

# 1. Rapport d'activité trimestriel

## 1.1 Le groupe BNP Paribas

BNP Paribas, leader européen des services bancaires et financiers, possède quatre marchés domestiques en banque de détail en Europe : la Belgique, la France, l'Italie et le Luxembourg.

Le Groupe est présent dans 75 pays et compte plus de 189 000 collaborateurs, dont près de 147 000 en Europe. Il détient des positions clés dans ses deux grands domaines d'activité :

- Retail Banking and Services regroupant :
  - un ensemble Domestic Markets composé de :
    - Banque De Détail en France (BDDF),
    - BNL banca commerciale (BNL bc), banque de détail en Italie,
    - Banque De Détail en Belgique (BDDB),
    - Autres activités de Domestic Markets qui comprend la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL) ;
  - un ensemble International Financial Services composé de :
    - Europe Méditerranée,
    - BancWest,
    - Personal Finance,
    - Assurance,
    - Gestion Institutionnelle et Privée ;
- Corporate and Institutional Banking (CIB) regroupant :
  - Corporate Banking,
  - Global Markets,
  - Securities Services.

BNP Paribas SA est la maison mère du Groupe BNP Paribas.

**1.2 Résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2016**

**BONNE RÉSISTANCE DES REVENUS DE DOMESTIC MARKETS ET D'INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES**

**ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ PARTICULIÈREMENT DÉFAVORABLE CE TRIMESTRE**

**PNB : -2,0% / 1T15**

**BONNE MAÎTRISE DES COÛTS**

**FRAIS DE GESTION : -2,3% / 1T15**

**BAISSE SIGNIFICATIVE DU COÛT DU RISQUE**

**43 PB\* (-27,5% / 1T15)**

**HAUSSE DU RÉSULTAT NET**

**RNPG : 1 814 M€ (+10,1% / 1T15)**

**NOUVELLE AUGMENTATION DU RATIO BÂLE 3 DE CET1\*\***

**11,0% (+10 PB / 31.12.15)**



**SOLIDE GÉNÉRATION ORGANIQUE DE CAPITAL**

\*DOTATIONS NETTES / ENCOURS DE CRÉDIT À LA CLIENTÈLE ; \*\*AU 31 MARS 2016, RATIO CRD4 « PLEIN »

Le 2 mai 2016, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Jean Lemierre, a examiné les résultats du Groupe pour le premier trimestre 2016.

## **SOLIDE GENERATION ORGANIQUE DE CAPITAL DANS UN ENVIRONNEMENT DIFFICILE CE TRIMESTRE**

Grâce à la diversité de ses géographies et de ses métiers, au service de la clientèle, BNP Paribas fait montre ce trimestre d'une bonne résilience de ses revenus malgré un environnement particulièrement défavorable : taux d'intérêt toujours bas, crise boursière, attentisme des investisseurs de dette.

Le produit net bancaire s'élève à 10 844 millions d'euros, en baisse de 2,0% par rapport au premier trimestre 2015. Il intègre l'impact exceptionnel de la réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA ») pour +365 millions d'euros (+37 millions d'euros au premier trimestre 2015).

Au niveau des pôles opérationnels, le produit net bancaire résiste bien par rapport au premier trimestre 2015 dans Domestic Markets<sup>1</sup> (-0,7%, avec une baisse des commissions financières) et International Financial Services (-0,7%, du fait de l'impact ponctuel de la crise boursière sur les comptes de l'Assurance) mais recule de 18,9% (15,5% hors FVA) dans CIB en raison de la forte baisse des revenus de Global Markets.

Les frais de gestion, à 7 627 millions d'euros, sont bien maîtrisés et baissent de 2,3% par rapport au premier trimestre 2015. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de restructuration des acquisitions et des coûts du plan de transformation de CIB pour 46 millions d'euros (20 millions d'euros au premier trimestre 2015). Ils n'intègrent plus ce trimestre de coûts de transformation au titre du plan « Simple & Efficient » (110 millions d'euros au premier trimestre 2015): conformément à l'objectif, les derniers coûts au titre de ce plan ont été enregistrés au quatrième trimestre 2015.

Les frais de gestion augmentent de 2,3% pour Domestic Markets<sup>1</sup> et de 2,2% pour International Financial Services mais reculent de 8,8% pour CIB en lien avec la moindre activité ce trimestre. En application de l'interprétation IFRIC 21 « Taxes », ils incluent l'ensemble de la hausse au titre de 2016 des taxes et contributions bancaires (impact de +1,0% sur les frais de gestion des pôles opérationnels). Ils bénéficient du succès du plan d'économies « Simple & Efficient » mais intègrent la mise en œuvre des nouvelles réglementations et du renforcement de la conformité.

Le résultat brut d'exploitation du Groupe recule ainsi de 1,2%, à 3 217 milliards d'euros.

Le coût du risque est cependant en baisse significative du fait notamment de la bonne maîtrise du risque à l'origination, de l'environnement de taux bas et de la baisse enregistrée en Italie. Il s'établit à 757 millions d'euros (1 044 millions d'euros au premier trimestre 2015) soit 43 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Les éléments hors exploitation s'élèvent à +178 millions d'euros (+339 millions d'euros au premier trimestre 2015 du fait de l'impact exceptionnel d'une plus-value de dilution due à la fusion de Klépierre et de Corio pour +67 millions d'euros et d'une plus-value de cession sur une participation non stratégique pour +94 millions d'euros).

Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 2 638 millions d'euros contre 2 552 millions d'euros au premier trimestre 2015 (+3,4%).

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

Le résultat net part du Groupe s'élève donc à 1 814 millions d'euros, en hausse de 10,1% par rapport au premier trimestre 2015. Hors éléments exceptionnels, il s'établit à 1 607 millions d'euros (+4,0%).

La rentabilité annualisée des fonds propres hors éléments exceptionnels est égale à 9,4%. La rentabilité annualisée des fonds propres tangibles hors éléments exceptionnels est de 11,2%. La rentabilité annualisée des fonds propres calculée sur la base d'un ratio CET1 de 10% est de 10,1%, en ligne avec l'objectif du plan 2014-2016.

Au 31 mars 2016, le ratio « common equity Tier 1 » de Bâle 3 plein<sup>1</sup> s'élève à 11,0%, en hausse de 10 points de base par rapport au 31 décembre 2015, illustrant la solide génération organique de capital. Le ratio de levier de Bâle 3 plein<sup>2</sup> s'établit à 4,0% (stable par rapport au 31 décembre 2015).

Le ratio de liquidité (« Liquidity Coverage Ratio ») s'établit pour sa part à 116% au 31 mars 2016. Enfin, la réserve de liquidité du Groupe, instantanément mobilisable, est de 298 milliards d'euros (266 milliards d'euros au 31 décembre 2015), soit plus d'un an de marge de manœuvre par rapport aux ressources de marché.

L'actif net comptable par action s'élève à 71,7 euros, soit un taux de croissance moyen annualisé de 6,4% depuis le 31 décembre 2008, illustrant la création de valeur continue au travers du cycle.

Enfin, le Groupe met en œuvre activement le plan de remédiation décidé dans le cadre de l'accord global avec les autorités des Etats-Unis et poursuit le renforcement de son système de contrôle interne et de conformité.

\*  
\*   \*

<sup>1</sup> Ratio tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire

<sup>2</sup> 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

## **RETAIL BANKING & SERVICES**

### **DOMESTIC MARKETS**

Dans un contexte de reprise progressive de la croissance économique en Europe, les encours de crédit de Domestic Markets sont en hausse de 1,2% par rapport au premier trimestre 2015. Les dépôts augmentent pour leur part de 3,9%, avec une bonne croissance dans tous les réseaux. Hello Bank! poursuit son développement et gagne 103 000 clients ce trimestre. Par ailleurs, Arval met en œuvre activement l'intégration de GE Fleet Services en Europe acquis en novembre 2015.

Le produit net bancaire<sup>1</sup>, à 3 963 millions d'euros, est en légère baisse de 0,7% par rapport au premier trimestre 2015 du fait de l'environnement de taux bas persistant et de la baisse des commissions financières provoquée dans tous les réseaux par l'environnement de marché très défavorable ce trimestre. BDDB et les métiers spécialisés réalisent cependant une bonne performance et font progresser leurs revenus.

Les frais de gestion<sup>1</sup> (2 818 millions d'euros) sont en hausse de 2,3% par rapport au même trimestre de l'année précédente. A périmètre et change constants, ils augmentent de 1,5% en lien avec le développement des métiers spécialisés.

Le résultat brut d'exploitation<sup>1</sup> diminue ainsi de 7,3%, à 1 145 millions d'euros, par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Le coût du risque est toutefois en baisse dans tous les réseaux, en lien avec l'environnement de taux bas. Il baisse en particulier chez BNL bc conformément aux attentes.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), le pôle enregistre une progression de son résultat avant impôt<sup>2</sup> de 3,7% par rapport au premier trimestre 2015, à 690 millions d'euros.

### **Banque De Détail en France (BDDF)**

Les encours de crédit de BDDF baissent de 2,7% par rapport au premier trimestre 2015 du fait de l'impact des remboursements anticipés et malgré une hausse de la production de crédits en fin de période. BDDF poursuit le renforcement de l'offre commerciale pour accélérer la croissance des volumes. Les dépôts progressent (+1,5%), tirés par la forte croissance des dépôts à vue. Après le succès en 2015 du programme en faveur des entrepreneurs, « BNP Paribas Entrepreneurs », l'opération est renouvelée en 2016 et comprend notamment une enveloppe de financement de 10 milliards d'euros.

Le produit net bancaire<sup>3</sup> s'élève à 1 643 millions d'euros, en baisse de 1,8% par rapport au premier trimestre 2015. Les revenus d'intérêt sont en recul de 0,7% compte tenu de l'impact des taux bas persistants. Les commissions diminuent pour leur part de 3,3% du fait de la baisse des commissions financières liée à l'environnement de marché très défavorable ce trimestre.

Les frais de gestion<sup>3</sup>, bien maîtrisés, n'augmentent que de 0,8% par rapport au premier trimestre 2015 malgré la hausse des taxes et coûts réglementaires.

Le résultat brut d'exploitation<sup>3</sup> s'élève ainsi à 470 millions d'euros, en baisse de 7,8% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

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

<sup>2</sup> Hors effets PEL/CEL

<sup>3</sup> Avec 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL)

Le coût du risque<sup>1</sup>, à 73 millions d'euros, est en baisse de 15 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2015. Toujours à un niveau bas, il ne s'élève qu'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 impôt<sup>2</sup> de 359 millions d'euros (-5,6% par rapport au premier trimestre 2015), ce qui traduit une bonne résilience face à l'environnement difficile du trimestre.

### **BNL banca commerciale (BNL bc)**

Dans un contexte économique qui s'améliore progressivement, les encours de crédit sont en très légère hausse par rapport au premier trimestre 2015 (+0,1%) avec une reprise progressive de la demande, notamment sur la clientèle des particuliers. Les dépôts augmentent de 11,7% avec une forte hausse des dépôts à vue des particuliers. BNL bc réalise une bonne performance en épargne hors-bilan avec une croissance par rapport au 31 mars 2015 de +10,1% des encours d'assurance-vie et de +7,2% des encours d'OPCVM. La Banque Privée poursuit son développement avec une collecte nette de 1,2 milliard d'euros ce trimestre.

Le produit net bancaire<sup>3</sup> est cependant en recul de 8,9% par rapport au premier trimestre 2015, à 737 millions d'euros. Les revenus d'intérêt sont en baisse de 10,8% du fait de l'environnement de taux bas persistant et du repositionnement sur les meilleures clientèles d'entreprises. Les commissions diminuent de 5,2% du fait de la baisse des commissions financières liée à l'évolution très défavorable des marchés financiers ce trimestre.

Les frais de gestion<sup>3</sup>, à 462 millions d'euros, baissent de 0,5%. Ils reculent de 0,8% hors impact de la hausse des taxes et contributions bancaires, du fait des mesures d'efficacité opérationnelle.

Le résultat brut d'exploitation<sup>3</sup> s'établit ainsi à 275 millions d'euros, en recul de 20,3 % par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Le coût du risque<sup>3</sup>, à 142 points de base des encours de crédit à la clientèle, poursuit sa baisse (-47 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2015) avec une amélioration progressive de la qualité du portefeuille de crédit et une baisse des encours douteux.

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 -8 millions d'euros (+13 millions d'euros au premier trimestre 2015).

### **Banque de Détail en Belgique**

BDDB réalise une bonne performance opérationnelle. Les crédits sont en hausse de 4,5% par rapport au premier trimestre 2015 avec une augmentation des crédits aux particuliers, notamment des crédits immobiliers, et une progression des crédits au PME. Les dépôts augmentent pour leur part de 4,1% grâce notamment à la forte croissance des dépôts à vue. Le métier poursuit le développement du digital et des nouveaux parcours clients avec le lancement d'une « App » pour la gestion des cartes prépayées.

Le produit net bancaire<sup>4</sup> est en hausse de 2,3% par rapport au premier trimestre 2015, à 917 millions d'euros: les revenus d'intérêt augmentent de 5,6%, grâce à la croissance des volumes et à la bonne tenue des marges ; les commissions diminuent de 6,7% du fait de la baisse des commissions financières en lien avec le contexte de marché très défavorable ce trimestre.

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

<sup>2</sup> Hors effets PEL/CEL

<sup>3</sup> Avec 100% de la Banque Privée en Italie

<sup>4</sup> Avec 100% de la Banque Privée en Belgique



Les frais de gestion<sup>1</sup> augmentent de 2,3% par rapport au premier trimestre 2015, à 791 millions d'euros. Hors impact de la hausse des taxes et contributions bancaires, ils n'augmentent que de 1,2%.

Le résultat brut d'exploitation<sup>1</sup>, à 126 millions d'euros, est ainsi en hausse (+2,3%) par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Le coût du risque<sup>1</sup>, à 21 millions d'euros, est très faible (9 points de base des encours de crédit à la clientèle). Il diminue de 13 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2015.

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 88 millions d'euros, en forte hausse par rapport au même trimestre de l'année précédente (+47,7%).

### **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 montrent une bonne dynamique d'ensemble. Le parc financé d'Arval enregistre une forte progression organique (+10,6%<sup>2</sup> par rapport au premier trimestre 2015), confortant sa position de leader en Europe. Le métier poursuit par ailleurs l'intégration de GE Fleet Leasing Services en Europe<sup>3</sup>. Les encours de financement de l'activité cœur de Leasing Solutions sont en croissance, compensée cependant partiellement par la poursuite de la réduction du portefeuille non stratégique. Le recrutement de nouveaux clients est à un bon niveau chez Personal Investors.

Les encours de crédit de la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg augmentent de 2,9% par rapport au premier trimestre 2015 du fait notamment de la progression des crédits immobiliers. Les dépôts sont en hausse de 7,5% avec une bonne collecte auprès des entreprises.

Le produit net bancaire<sup>4</sup> est au total en hausse de 9,0% par rapport au premier trimestre 2015, à 666 millions d'euros, enregistrant l'effet de l'acquisition de GE Fleet Leasing Services en Europe. A périmètre et change constants, il augmente de 4,0%, tiré par Arval, Leasing Solutions et la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg.

Les frais de gestion<sup>4</sup> augmentent de 10,8% par rapport au premier trimestre 2015, à 393 millions d'euros. A périmètre et change constants et hors impact de la hausse des contributions et taxes bancaires, ils augmentent de 3,6%, du fait du développement des métiers.

Le coût du risque<sup>4</sup> est en baisse de 16 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2015, à 31 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 251 millions d'euros, en forte croissance par rapport au premier trimestre 2015 : +18,1% (+16,3% à périmètre et change constants).

<sup>1</sup> Avec 100% de la Banque Privée en Belgique

<sup>2</sup> A périmètre constant

<sup>3</sup> Acquisition bouclée le 2 novembre 2015

<sup>4</sup> Avec 100% de la Banque Privée au Luxembourg

\*  
\* \*

## **INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES**

Les métiers d'International Financial Services montrent une bonne activité commerciale: Personal Finance poursuit sa bonne dynamique ; Europe Méditerranée et BancWest enregistrent une augmentation soutenue de leur activité ; l'Assurance et la Gestion Institutionnelle et Privée réalisent une collecte positive (2,2 milliards d'euros) dans un contexte de marché difficile ce trimestre.

Le produit net bancaire, à 3 696 millions d'euros, est cependant en baisse de 0,7% par rapport au premier trimestre 2015, du fait d'un effet change défavorable. Il est en hausse de +1,7% à périmètre et change constants grâce à la bonne performance d'Europe Méditerranée et de BancWest, la progression de Personal Finance et de Gestion Institutionnelle et Privée et malgré l'impact ponctuel du contexte de marché défavorable sur les comptes de l'Assurance ce trimestre.

Les frais de gestion (2 442 millions d'euros) sont en hausse de 2,2% par rapport au même trimestre de l'année précédente. A périmètre et change constants, ils sont en hausse de 4,1% en lien avec la croissance commerciale.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 1 254 millions d'euros, en baisse de 5,9% par rapport au même trimestre de l'année précédente (-2,8% à périmètre et change constants).

Le coût du risque est de 339 millions d'euros, en forte baisse de 26,6% par rapport au premier trimestre 2015.

Le résultat avant impôt d'International Financial Services s'établit ainsi en forte hausse, à 1 052 millions d'euros (+6,8% par rapport au premier trimestre 2015 et +8,1% à périmètre et change constants).

### **Personal Finance**

Personal Finance poursuit sa bonne dynamique commerciale. Les encours de crédit progressent de +7,4%<sup>1</sup> par rapport au premier trimestre 2015 en lien avec la hausse de la demande dans la zone euro. Le métier gagne des parts de marché sur les principaux marchés européens (Allemagne, Italie, Belgique). Il renouvelle des partenariats commerciaux (M. Bricolage et Ikea en France) et signe un nouveau partenariat avec Samsung en Allemagne. Il poursuit le développement des accords commerciaux dans le crédit autos (Volvo en Italie).

Le produit net bancaire baisse cependant de 1,0% par rapport au premier trimestre 2015, à 1 149 millions d'euros, du fait d'un effet change défavorable. A périmètre et change constants, il progresse de 1,8%, la hausse des volumes étant en partie compensée par le positionnement croissant sur des produits offrant le meilleur profil de risque. Il est tiré notamment par la croissance des revenus en Allemagne, Italie, Espagne.

Les frais de gestion sont stables par rapport au premier trimestre 2015, à 609 millions d'euros. A périmètre et change constants et hors impact de la hausse des taxes et contributions bancaires, ils progressent de 1,9%, en lien avec le développement de l'activité.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 540 millions d'euros, en baisse de 2,1% par rapport au même trimestre de l'année précédente mais en hausse de 0,8% à périmètre et change constants.

---

<sup>1</sup> A périmètre et change constants

A 221 millions d'euros, soit 149 points de base des encours de crédit à la clientèle, le métier enregistre une forte baisse du coût du risque (-71 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2015) du fait de l'environnement de taux bas et du positionnement croissant sur des produits offrant un meilleur profil de risque mais aussi d'une importante reprise de provisions ce trimestre à la suite de cessions d'encours douteux.

Le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit ainsi à 333 millions d'euros, en forte hausse par rapport au premier trimestre 2015 : +20,8% (+22,5% à périmètre et change constants).

### **Europe Méditerranée**

Les encours de crédit d'Europe-Méditerranée augmentent de 7,4%<sup>1</sup> par rapport au premier trimestre 2015 avec une hausse notamment en Turquie et en Pologne. Les dépôts augmentent pour leur part de 8,0%<sup>1</sup>, avec une bonne progression notamment en Turquie. Le dynamisme commercial du métier se traduit par le fort développement des ventes croisées dans le crédit à la consommation, notamment en Pologne où les encours augmentent de +9%<sup>1</sup> par rapport au premier trimestre 2015. L'offre digitale connaît un bon développement avec déjà 247 000 clients pour CEPTETEB en Turquie un an après son lancement.

Le produit net bancaire<sup>2</sup>, à 608 millions d'euros, est en hausse de 8,4%<sup>1</sup> par rapport au premier trimestre 2015 en lien avec la progression des volumes.

Les frais de gestion<sup>2</sup>, à 432 millions d'euros, n'augmentent que de 1,9%<sup>1</sup> par rapport au même trimestre de l'année précédente grâce à une bonne maîtrise et à la mise en œuvre des synergies de coûts en Pologne (rationalisation du réseau : -118 agences par rapport au même trimestre de l'année précédente).

Le coût du risque<sup>2</sup> s'élève à 96 millions d'euros soit un niveau modéré de 100 points de base des encours de crédit à la clientèle. Il est en baisse de 53 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2015 où il se situait à un niveau élevé.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Turquie au métier Wealth Management, Europe Méditerranée dégage un résultat avant impôt de 132 millions d'euros en très forte hausse par rapport au même trimestre de l'année précédente (+186,5%<sup>1</sup>), traduisant le bon développement organique de l'activité.

### **BancWest**

BancWest poursuit sa bonne dynamique commerciale dans une conjoncture favorable. Les crédits augmentent de 7,5%<sup>1</sup> par rapport au premier trimestre 2015 du fait de la croissance soutenue des crédits aux entreprises et à la consommation. Les dépôts sont en hausse de 5,1%<sup>1</sup> avec une forte progression des dépôts à vue et des comptes d'épargne. BancWest poursuit le développement de la banque privée avec des actifs sous gestion qui s'élèvent à 10,4 milliards de dollars au 31 mars 2016 (+16% par rapport au 31 mars 2015).

Le produit net bancaire<sup>3</sup>, à 773 millions d'euros, progresse de 14,7%<sup>1</sup> par rapport au premier trimestre 2015 du fait de la croissance des volumes et de gains non récurrents liés à la vente de titres.

Les frais de gestion<sup>3</sup>, à 534 millions d'euros, augmentent de 12,5%<sup>1</sup> par rapport au premier trimestre 2015 en raison de la hausse des coûts réglementaires (CCAR et mise en place d'une « Intermediate Holding Company » notamment) et de coûts non récurrents liés à la mise en vente de First Hawaiian

<sup>1</sup> A périmètre et change constants

<sup>2</sup> Avec 100% de la Banque Privée en Turquie

<sup>3</sup> Avec 100% de la Banque Privée aux Etats-Unis

Bank. Hors cet effet, ils augmentent de 9,4%<sup>1</sup> du fait du renforcement des dispositifs commerciaux (banque privée, crédit à la consommation).

Le coût du risque<sup>2</sup> (25 millions d'euros) est toujours à un niveau très bas, à 16 points de base des encours de crédit à la clientèle. Il est en hausse de 5 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2015.

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 bon niveau, à 221 millions d'euros (+22,8%<sup>1</sup> par rapport au premier trimestre 2015).

### **Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée**

Les actifs sous gestion<sup>3</sup> de l'Assurance et de la Gestion Institutionnelle et Privée sont en baisse de 2,6% par rapport au 31 mars 2015 et atteignent 944 milliards d'euros au 31 mars 2016. Ils baissent de 10 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2015 en raison notamment d'un effet performance négatif de 7,7 milliards d'euros du fait de l'évolution défavorable des marchés financiers et d'un effet change négatif de 6,8 milliards d'euros lié à l'appréciation de l'euro sur la période, malgré une collecte nette positive de 2,2 milliards d'euros (bonne collecte de Wealth Management notamment en Italie et en Asie, décollecte en Gestion d'Actifs sur les fonds monétaires partiellement compensée par les fonds diversifiés et d'actions, bonne collecte de l'Assurance en France et en Italie).

Au 31 mars 2016, les actifs sous gestion<sup>3</sup> se répartissent entre : 381 milliards d'euros pour la Gestion d'actifs, 325 milliards d'euros pour Wealth Management, 217 milliards d'euros pour l'Assurance et 22 milliards d'euros pour Real Estate.

Les revenus de l'Assurance, à 456 millions d'euros, baissent de 20,8% par rapport au premier trimestre 2015. Une partie des revenus étant comptabilisés en valeur de marché, ils enregistrent l'impact ponctuel de la baisse des marchés ce trimestre alors que, au contraire ils comptabilisaient l'effet de la forte hausse des marchés boursiers au premier trimestre 2015. L'activité du métier est cependant en augmentation (chiffre d'affaires à périmètre et change constants: +1,0%). Les frais de gestion, à 309 millions d'euros, augmentent de 2,7% en lien avec le développement du métier et la hausse des coûts réglementaires. Le résultat avant impôt, à 199 millions d'euros, baisse ainsi de 37,1% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée, à 723 millions d'euros, montrent une bonne résistance dans un contexte difficile (+0,3% par rapport au premier trimestre 2015). Les frais de gestion, à 567 millions d'euros, sont en légère hausse de 0,1% en lien avec la bonne maîtrise des coûts. 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 1,7% par rapport au premier trimestre 2015, à 167 millions d'euros.

\*  
\* \*

<sup>1</sup> A périmètre et change constants

<sup>2</sup> Avec 100% de la Banque Privée aux États-Unis

<sup>3</sup> Y compris les actifs distribués

## **CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)**

Dans un contexte de marché très difficile en Europe au premier trimestre, les revenus du métier, à 2 686 millions d'euros, baissent de 18,9% (15,5% hors FVA<sup>1</sup>) par rapport au premier trimestre 2015 qui avait bénéficié d'un environnement très porteur.

Les revenus de Global Markets, à 1 318 millions d'euros, sont en baisse de 24,4%<sup>2</sup> par rapport au premier trimestre 2015 du fait d'un très fort attentisme des investisseurs pendant les deux premiers mois : les inquiétudes sur la croissance globale et sur les réglementations bancaires se sont conjuguées avec les incertitudes sur les politiques monétaires. Une reprise sensible de l'activité de la clientèle a été cependant enregistrée en fin de période. Les revenus de FICC<sup>3</sup>, à 890 millions d'euros, sont en baisse de 13,2%<sup>2</sup> avec une activité faible sur le change et les matières premières, une bonne performance sur les taux et le crédit ainsi qu'une bonne résistance sur le marché primaire obligataire où le métier renforce encore ses positions (n°1 pour l'ensemble des émissions en euros et n°8 pour l'ensemble des émissions internationales). Les revenus d'Equity and Prime Services, à 428 millions d'euros, baissent de 41,2% par rapport à une base très élevée au premier trimestre 2015 avec une faible demande de produits structurés dans un marché baissier en Europe. La VaR, qui mesure le niveau des risques de marché, demeure toujours à un niveau faible (43 millions d'euros).

Les revenus de Securities Services, à 440 millions d'euros, sont en légère progression (+0,3%) du fait de la baisse des actifs en conservation (-2,7%), en lien avec la baisse des marchés, malgré la hausse de 16,1% du nombre de transactions. Le métier obtient de nouveaux mandats significatifs (Sampo Group, 25 milliards d'euros d'actifs).

Les revenus de Corporate Banking, à 929 millions d'euros, sont en baisse de 6,0% par rapport au premier trimestre 2015 avec un niveau d'activité modéré ce trimestre. Hors impact résiduel de la réduction du métier Energie et Matières Premières menée depuis 2013 et aujourd'hui très largement réalisée, ils baissent de 3,6% du fait de la baisse des commissions en lien avec le très faible nombre d'opérations importantes en financement et en conseil ce trimestre, malgré la bonne performance des activités de transactions. Le métier confirme sa place de n°1 en Europe sur l'ensemble des financements syndiqués. Les crédits, à 126 milliards d'euros, sont en hausse de 5,0% par rapport au premier trimestre 2015. Les dépôts, à 110 milliards d'euros, sont en forte progression (+19,5%), tirés par les gains de part de marché en cash management.

Les frais de gestion de CIB, à 2 258 millions d'euros, sont bien maîtrisés malgré la hausse des taxes et contributions bancaires et reculent de 8,8% par rapport au premier trimestre 2015, en lien avec la baisse d'activité et les économies générées par Simple & Efficient et la mise en œuvre du plan de transformation 2016-2019.

Le coût du risque de CIB est en baisse de 68 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2015, à 28 millions d'euros. Le coût du risque de Corporate Banking est à un niveau faible, à 55 millions d'euros, soit 19 points de base des encours de crédit à la clientèle. Global Markets enregistre une reprise nette de 27 millions d'euros contre une dotation de 23 millions d'euros au même trimestre de l'année précédente.

Les éléments hors exploitation sont négligeables ce trimestre. Ils se situaient à un niveau élevé au premier trimestre 2015 (144 millions d'euros) du fait d'une plus-value exceptionnelle de 74 millions d'euros sur la cession d'une participation non stratégique et de gains en capital de l'activité courante.

<sup>1</sup> Funding Valuation Adjustment (FVA): -57 millions d'euros au premier trimestre 2016 (+68 millions d'euros au premier trimestre 2015)

<sup>2</sup> Hors FVA

<sup>3</sup> Fixed Income, Currencies, and Commodities

Le résultat avant impôt de CIB s'élève ainsi à 403 millions d'euros, en baisse de 54,5% par rapport au premier trimestre 2015. Hors IFRIC 21<sup>1</sup> et FVA, il s'élèverait à 768 millions d'euros, en baisse de 23,4%<sup>2</sup>.

\*  
\* \*

## **AUTRES ACTIVITES**

Le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à 618 millions d'euros contre 209 millions d'euros au premier trimestre 2015. Il intègre notamment la réévaluation de la dette propre (« OCA ») et de la « Debit Valuation Adjustment » (« DVA ») pour +365 millions d'euros (+37 millions d'euros au premier trimestre 2015) ainsi qu'une bonne contribution de Principal Investments en lien avec le niveau d'activité du métier.

Les frais de gestion s'élèvent à 182 millions d'euros contre 258 millions d'euros au premier trimestre 2015. Ils intègrent les coûts de restructuration des acquisitions<sup>3</sup> pour 23 millions d'euros (20 millions d'euros au premier trimestre 2015) ainsi que les coûts de transformation de CIB pour 22 millions d'euros (0 au premier trimestre 2015). Ils n'intègrent plus ce trimestre de coûts de transformation au titre du plan « Simple & Efficient » (110 millions d'euros au premier trimestre 2015): conformément à l'objectif, les derniers coûts au titre de ce plan ont été enregistrés au quatrième trimestre 2015.

Le coût du risque s'élève à 9 millions d'euros (négligeable au premier trimestre 2015).

Les éléments hors exploitation s'élèvent à +31 millions d'euros contre +91 millions d'euros au premier trimestre 2015 où ils incluaient des éléments exceptionnels pour un total de +87 millions d'euros (plus-value de dilution due à la fusion de Klépierre et de Corio pour +67 millions d'euros et part affectée à « Autres Activités » d'une plus-value de cession sur une participation non stratégique pour +20 millions d'euros<sup>4</sup>).

Le résultat avant impôt des « Autres Activités » s'établit ainsi à +475 millions d'euros contre +43 millions d'euros au premier trimestre 2015.

\*  
\* \*

## **STRUCTURE FINANCIÈRE**

Le Groupe a un bilan très solide.

Le ratio « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein<sup>5</sup> » s'élève à 11,0% au 31 mars 2016, en hausse de 10 pb par rapport au 31 décembre 2015, du fait principalement du résultat net du trimestre après prise en compte d'un taux de distribution de dividende de 45% et malgré l'impact saisonnier de l'application de IFRIC 21<sup>6</sup> (-9 pb).

<sup>1</sup> Annualisation des taxes et contributions comptabilisées en totalité au premier trimestre

<sup>2</sup> Hors plus-value exceptionnelle de 74 millions d'euros au premier trimestre 2015

<sup>3</sup> LaSer, Bank BGZ, DAB Bank et GE LLD

<sup>4</sup> +74 millions d'euros par ailleurs chez CIB-Corporate Banking

<sup>5</sup> 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

<sup>6</sup> Comptabilisation de certaines taxes et contributions bancaires pour leur totalité au premier trimestre

Le ratio de levier de Bâle 3 plein<sup>1</sup>, calculé sur l'ensemble des fonds propres « Tier 1 », s'élève à 4,0% au 31 mars 2016, stable par rapport au 31 décembre 2015.

Le ratio de liquidité (« Liquidity Coverage Ratio ») s'établit à 116% au 31 mars 2016.

Les réserves de liquidité disponibles instantanément s'élèvent à 298 milliards d'euros (266 milliards d'euros au 31 décembre 2015) et représentent une marge de manœuvre de plus d'un an par rapport aux ressources de marchés.

L'évolution des ratios du Groupe illustre la solide génération organique de capital du Groupe et sa capacité à gérer son bilan de façon disciplinée en fonction des évolutions réglementaires.

---

<sup>1</sup> 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**

<i>En millions d'euros</i>	<b>1T16</b>	<b>1T15</b>	<b>1T16 / 1T15</b>	<b>4T15</b>	<b>1T16 / 4T15</b>
<b>Produit net bancaire</b>	<b>10 844</b>	<b>11 065</b>	<b>-2,0%</b>	<b>10 449</b>	<b>+3,8%</b>
Frais de gestion	-7 627	-7 808	-2,3%	-7 406	+3,0%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 217</b>	<b>3 257</b>	<b>-1,2%</b>	<b>3 043</b>	<b>+5,7%</b>
Coût du risque	-757	-1 044	-27,5%	-968	-21,8%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	n.s.	-100	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 460</b>	<b>2 213</b>	<b>+11,2%</b>	<b>1 975</b>	<b>+24,6%</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	154	137	+12,4%	154	n.s.
Autres éléments hors exploitation	24	202	-88,1%	-656	n.s.
<b>Éléments hors exploitation</b>	<b>178</b>	<b>339</b>	<b>-47,5%</b>	<b>-502</b>	<b>n.s.</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 638</b>	<b>2 552</b>	<b>+3,4%</b>	<b>1 473</b>	<b>+79,1%</b>
Impôt sur les bénéfices	-720	-811	-11,2%	-719	+0,1%
Intérêts minoritaires	-104	-93	+11,8%	-89	+16,9%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 814</b>	<b>1 648</b>	<b>+10,1%</b>	<b>665</b>	<b>n.s.</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>70,3%</b>	<b>70,6%</b>	<b>-0,3 pt</b>	<b>70,9%</b>	<b>-0,6 pt</b>

*L'information financière de BNP Paribas pour le premier trimestre 2016 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 PREMIER TRIMESTRE 2016**

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe	
<i>en millions d'euros</i>							
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 844</b>	<b>3 696</b>	<b>2 686</b>	<b>10 226</b>	<b>618</b>	<b>10 844</b>	
	var/1T 15	+0,6%	-0,7%	-18,9%	-5,8%	n.s.	-2,0%
	var/4T 15	+1,6%	-5,3%	+2,8%	-0,7%	n.s.	+3,8%
Frais de gestion	-2 745	-2 442	-2 258	-7 445	-182	-7 627	
	var/1T 15	+2,2%	+2,2%	-8,8%	-1,4%	-29,4%	-2,3%
	var/4T 15	+3,8%	+1,6%	+14,3%	+6,0%	-52,2%	+3,0%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 099</b>	<b>1 254</b>	<b>428</b>	<b>2 782</b>	<b>435</b>	<b>3 217</b>	
	var/1T 15	-3,2%	-5,9%	-48,9%	-15,9%	n.s.	-12%
	var/4T 15	-3,3%	-16,4%	-32,7%	-15,0%	n.s.	+6,7%
Coût du risque	-398	-339	-28	-766	9	-757	
	var/1T 15	-18,4%	-26,6%	-70,5%	-26,8%	n.s.	-27,5%
	var/4T 15	-15,5%	-17,3%	-54,7%	-18,9%	n.s.	-21,8%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	0	0	0	0	
	var/1T 15	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
	var/4T 15	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>701</b>	<b>915</b>	<b>400</b>	<b>2 016</b>	<b>444</b>	<b>2 460</b>	
	var/1T 15	+8,2%	+5,1%	-46,1%	-10,8%	n.s.	+11,2%
	var/4T 15	+5,3%	-16,0%	-30,3%	-13,4%	n.s.	+24,6%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	9	127	-3	133	21	154	
Autres éléments hors exploitation	-2	10	6	14	10	24	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>708</b>	<b>1 052</b>	<b>403</b>	<b>2 163</b>	<b>475</b>	<b>2 638</b>	
	var/1T 15	+11,0%	+6,8%	-54,5%	-13,8%	n.s.	+3,4%
	var/4T 15	+4,1%	-12,8%	-27,7%	-11,5%	n.s.	+79,1%

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe	
<i>en millions d'euros</i>							
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 844</b>	<b>3 696</b>	<b>2 686</b>	<b>10 226</b>	<b>618</b>	<b>10 844</b>	
	1T 15	3 821	3 722	3 313	10 856	209	11065
	4T 15	3 782	3 903	2 612	10 298	151	10 449
Frais de gestion	-2 745	-2 442	-2 258	-7 445	-182	-7 627	
	1T 15	-2 685	-2 389	-2 475	-7 550	-258	-7 808
	4T 15	-2 646	-2 403	-1976	-7 025	-381	-7 406
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 099</b>	<b>1 254</b>	<b>428</b>	<b>2 782</b>	<b>435</b>	<b>3 217</b>	
	1T 15	1 136	1333	838	3 307	-50	3 257
	4T 15	1 137	1500	636	3 273	-230	3 043
Coût du risque	-398	-339	-28	-766	9	-757	
	1T 15	-488	-462	-96	-1046	2	-1044
	4T 15	-471	-411	-63	-944	-24	-968
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	0	0	0	0	
	1T 15	0	0	0	0	0	0
	4T 15	0	0	0	0	-100	-100
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>701</b>	<b>915</b>	<b>400</b>	<b>2 016</b>	<b>444</b>	<b>2 460</b>	
	1T 15	648	871	742	2 261	-47	2 213
	4T 15	666	1089	574	2 329	-354	1975
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	9	127	-3	133	21	154	
	1T 15	5	109	8	122	15	137
	4T 15	21	117	10	149	5	154
Autres éléments hors exploitation	-2	10	6	14	10	24	
	1T 15	-15	5	136	126	76	202
	4T 15	-7	0	-27	-34	-622	-656
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>708</b>	<b>1 052</b>	<b>403</b>	<b>2 163</b>	<b>475</b>	<b>2 638</b>	
	1T 15	638	985	885	2 509	43	2 552
	4T 15	680	1206	558	2 443	-970	1473
Impôt sur les bénéfices							-720
Intérêts minoritaires							-104
<b>Résultat net part du groupe</b>							<b>1 814</b>

# BNP PARIBAS

## RÉSULTATS AU

### 31 MARS 2016



3 MAI 2016



**BNP PARIBAS**

La banque d'un monde qui change

## Avertissement

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités. BNP Paribas a publié le 29 mars 2016 des séries trimestrielles de l'année 2015 retraitées pour tenir compte en particulier (i) d'une augmentation de l'allocation de capital dans les différents métiers qui s'effectue désormais sur la base de 11% des actifs pondérés, contre 9% auparavant, (ii) d'une facturation aux pôles et métiers du coût de subordination des dettes Additional Tier 1 et des dettes Tier 2 émises par le Groupe, de l'évolution des modalités de facturation et de rémunération de la liquidité entre « Autres Activités » et les métiers et d'une adaptation des règles d'allocation des revenus et des frais de gestion de l'activité de Trésorerie au sein de CIB, (iii) d'une allocation aux pôles et métiers de la contribution au Fonds de Résolution Unique, de la décote de la taxe systémique française et des nouvelles contributions aux fonds de garantie des dépôts de BNL bc et BDEL qui avaient été temporairement enregistrées dans les frais de gestion de « Autres Activités » et (iv) de transferts internes limités d'activités et de résultats. Les séries trimestrielles de l'exercice 2015 ont été retraitées de ces effets comme s'ils étaient intervenus au 1<sup>er</sup> janvier 2015. Cette présentation reprend ces séries trimestrielles de 2015 ainsi retraitées.

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.



**BNP PARIBAS** La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 2

## Messages clés 1T16

Bonne résistance des revenus de Domestic Markets et de IFS Environnement de marché particulièrement défavorable ce trimestre	PNB : -2,0% / 1T15
Bonne maîtrise des coûts	Frais de gestion : -2,3% / 1T15
Baisse significative du coût du risque	-27,5% / 1T15 43 pb*
Hausse du résultat net	RNPG : 1 814 M€ +10,1% / 1T15
Nouvelle augmentation du ratio Bâle 3 de CET1**	11,0% (+10 pb / 31.12.15)

**Solide génération organique de capital**

\* Dotations nettes / encours de crédit à la clientèle ; \*\* Au 31 mars 2016, CRD4 (ratio « fully loaded »)

## Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 1T16

Annexes

## Principaux éléments exceptionnels Impact de IFRIC 21 et contribution au Fonds de Résolution Unique

Eléments exceptionnels		1T16	1T15
● PNB	■ Réévaluation de dette propre et DVA («Autres activités»)	+365 M€	+37 M€
● Frais de gestion	■ Coûts de transformation « Simple & Efficient » («Autres Activités»)	+365 M€	+37 M€
	■ Coûts de restructuration* et coûts de transformation CIB («Autres Activités»)	-46 M€	-110 M€
		-46 M€	-130 M€
● Autres éléments hors exploitation	■ Plus-value de cession d'une participation non stratégique**		+94 M€
	■ Plus-value de dilution due à la fusion Klépierre / Corio («Autres Activités»)		+67 M€
			+161 M€
<b>Total des éléments exceptionnels</b>		<b>+319 M€</b>	<b>+68 M€</b>
Prise en compte au premier trimestre de la totalité des taxes et contributions bancaires au titre de l'année en application de IFRIC 21 « Taxes »		-880 M€	-805 M€
● Dont contribution au Fonds de Résolution Unique*** et taxes systémiques bancaires		-578 M€	-539 M€

\* Coûts de restructuration de LaSer, Bank BGZ, DAB Bank et GE LLD ; \*\* CIB-Corporate Banking (74 M€), Autres Activités (20 M€) ; \*\*\* Contribution estimée au Fonds de Résolution Unique



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 5

## Groupe consolidé - 1T16

	1T16	1T15	1T16 / 1T15
<b>Produit net bancaire</b>	<b>10 844 M€</b>	<b>11 065 M€</b>	<b>-2,0%</b>
Frais de gestion	-7 627 M€	-7 808 M€	-2,3%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 217 M€</b>	<b>3 257 M€</b>	<b>-1,2%</b>
Coût du risque	-757 M€	-1 044 M€	-27,5%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 460 M€</b>	<b>2 213 M€</b>	<b>+11,2%</b>
Éléments hors exploitation	178 M€	339 M€	-47,5%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 638 M€</b>	<b>2 552 M€</b>	<b>+3,4%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 814 M€</b>	<b>1 648 M€</b>	<b>+10,1%</b>
<b>Résultat net part du Groupe hors exceptionnels</b>	<b>1 607 M€</b>	<b>1 545 M€</b>	<b>+4,0%</b>
<b>ROE (ROTE) hors exceptionnels*</b>		<b>9,4% (11,2%)</b>	
<b>ROE calculé conformément à l'objectif du plan 2014-2016**</b>		<b>10,1%</b>	



**Hausse du résultat net  
ROE en ligne avec l'objectif du plan 2014-2016**

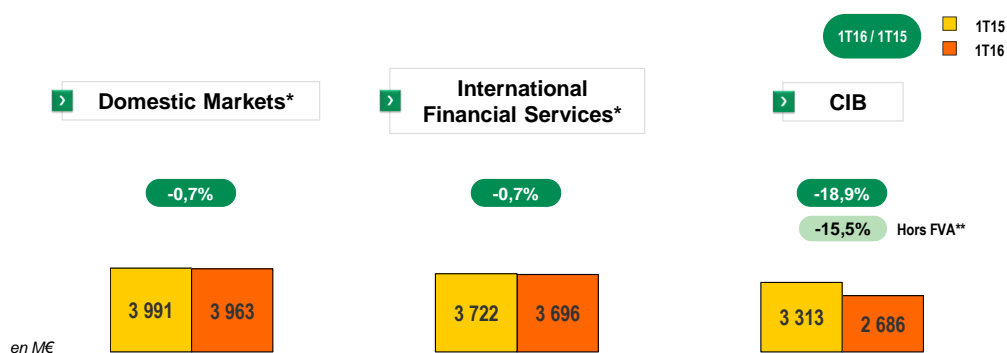
\* ROE : rentabilité des fonds propres ; ROTÉ : rentabilité des fonds propres tangibles ; Éléments exceptionnels : cf. diapositive 5 ; Contribution au Fonds de Résolution Unique et taxes systémiques non annualisées ; \*\* Rentabilité des fonds propres hors éléments exceptionnels calculée sur la base d'un ratio CET1 de 10%



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 6

## Revenus des pôles opérationnels - 1T16

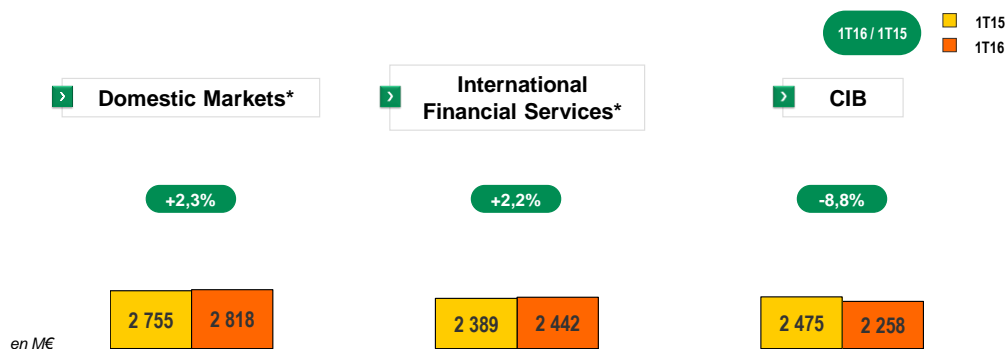


- Impact d'un environnement de marché particulièrement défavorable
  - Domestic Markets : baisse des commissions financières
  - IFS : effet ponctuel sur les revenus de l'Assurance ; PNB en hausse de 3,0% hors Assurance
  - CIB : forte baisse des revenus de Global Markets

### Effet ponctuel d'un environnement de marché particulièrement défavorable

\* Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique, au Luxembourg, chez BancWest et TEB ; \*\* FVA : -57 M€ au 1T16, +68 M€ au 1T15

## Frais de gestion des pôles opérationnels - 1T16



- Impact de l'application de IFRIC 21
  - Prise en compte de l'ensemble de la hausse au titre de 2016 des taxes et contributions bancaires (impact de +1,0%)
- Mise en œuvre des nouvelles réglementations et renforcement de la conformité
- Baisse des frais de gestion chez CIB en lien avec la moindre activité ce trimestre

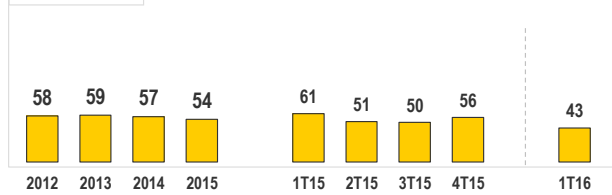
### Maîtrise des frais de gestion et effets de Simple & Efficient mais hausse des coûts réglementaires et de conformité

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

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

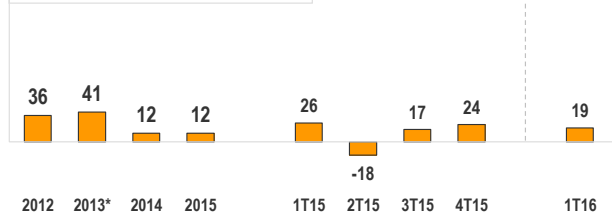
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

### Groupe



- Coût du risque : 757 M€
- -211 M€ / 4T15
- -287 M€ / 1T15
- Baisse du coût du risque

### CIB - Corporate Banking



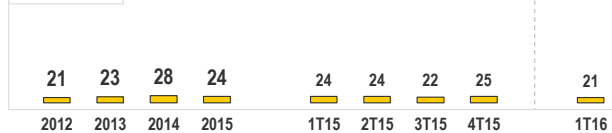
- Coût du risque : 55 M€
- -14 M€ / 4T15
- -18 M€ / 1T15
- Coût du risque faible

\*Recomposé

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

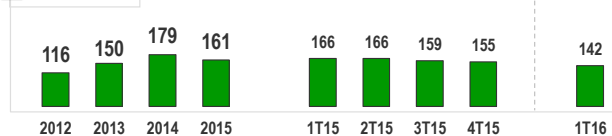
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

### BDDF



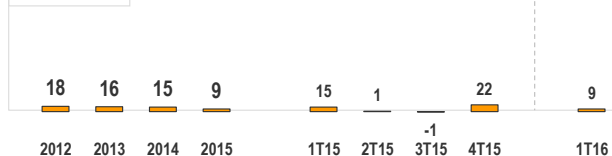
- Coût du risque : 73 M€
- -14 M€ / 4T15
- -15 M€ / 1T15
- Coût du risque toujours bas

### BNL bc



- Coût du risque : 274 M€
- -27 M€ / 4T15
- -47 M€ / 1T15
- Recul des encours de crédit douteux
- Poursuite de la baisse du coût du risque

### BDDB

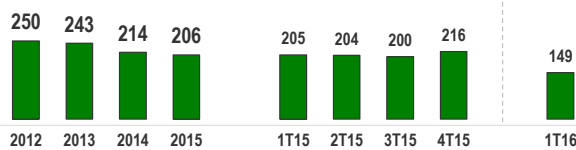


- Coût du risque : 21 M€
- -31 M€ / 4T15
- -13 M€ / 1T15
- Coût du risque très faible

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

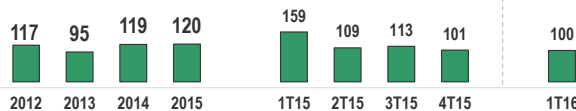
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

### > Personal Finance



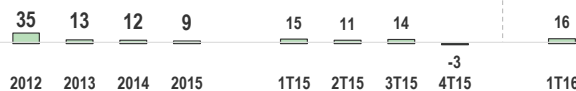
- Coût du risque : 221 M€
  - -87 M€ / 4T15
  - -71 M€ / 1T15
- Forte baisse ce trimestre
  - Effet des taux bas et du positionnement croissant sur des produits offrant un meilleur profil de risque
  - Importante reprise de provisions sur cessions d'encours douteux

### > Europe Méditerranée



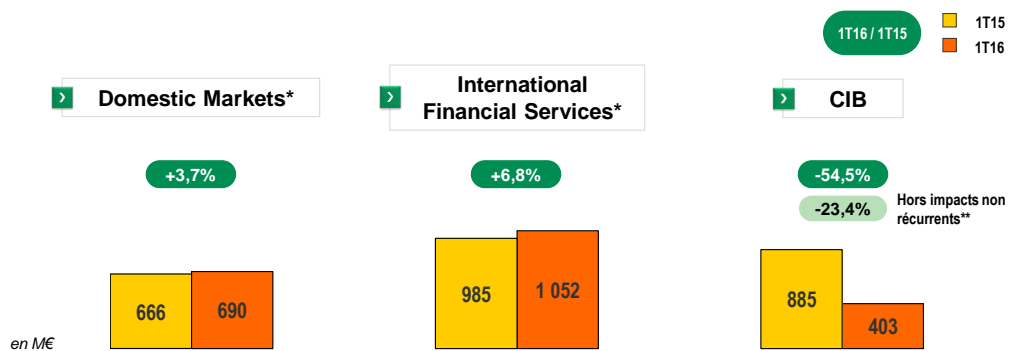
- Coût du risque : 96 M€
  - stable / 4T15
  - -53 M€ / 1T15
- Coût du risque modéré
- Rappel : base élevée au 1T15

### > BancWest



- Coût du risque : 25 M€
  - +29 M€ / 4T15
  - +5 M€ / 1T15
- Coût du risque toujours très bas
- Rappel 4T15 : dotations compensées par des reprises

## Résultat avant impôt des pôles opérationnels - 1T16



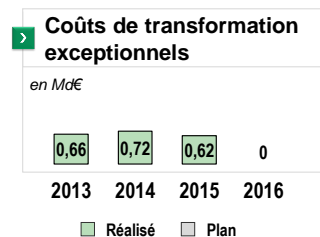
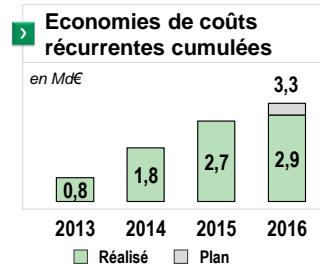
- Bonne progression de Domestic Markets et de IFS du fait notamment de la baisse du coût du risque
- CIB : forte baisse de Global Markets du fait d'un contexte de marché très difficile

### Progression de Domestic Markets et IFS Baisse de CIB dans un contexte de marché très difficile

\* Intégrant 2/3 de la Banque Privée en France (hors effets PEUCCEL), en Italie, en Belgique, au Luxembourg, chez BancWest et TEB; \*\* Hors exceptionnels, FVA et impact de IFRIC 21

## Simple & Efficient

- Poursuite de la dynamique dans l'ensemble du Groupe
  - 1 385 programmes identifiés comprenant 2 693 projets
  - 85% des projets initiés depuis 2013 déjà terminés
- Economies de coûts : 2 917 M€ réalisés depuis le lancement du projet
  - Dont 179 M€ enregistrés au 1T16
  - Rappel : objectif d'économies de coûts porté de 3,0 Md€ à 3,3 Md€ permettant de compenser les coûts de conformité supplémentaires en 2016
- Répartition des économies de coût par pôle depuis 2013
  - Domestic Markets (44%), IFS (26%) et CIB (30%)
- Rappel : pas de coûts de transformation en 2016



### Economies de coûts réalisées en ligne avec le nouvel objectif



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 13

## Plan de remédiation et renforcement du contrôle interne

- Mise en œuvre du plan de remédiation décidé dans le cadre de l'accord global avec les autorités des Etats-Unis en ligne avec le calendrier défini
  - 47 projets dont 29 déjà finalisés
- Renforcement des procédures en matière de conformité et de contrôle
  - Hausse des effectifs de la « Conformité » (>2 800 personnes au 1T16)
  - Augmentation des contrôles de l'Inspection Générale : finalisation prévue pour mi-2016 du 1<sup>er</sup> cycle d'audit des 101 filiales centralisant leurs flux dollars chez BNP Paribas New York (82 entités déjà auditées à ce jour)
  - Objectif d'environ 200 experts formés dans le cadre du programme de certification sur les sanctions financières internationales : ~187 experts déjà formés
  - Poursuite de l'insertion opérationnelle d'une culture de conformité renforcée : formation obligatoire des collaborateurs du Groupe
  - Renforcement et harmonisation des procédures de revue périodique obligatoire du portefeuille de clients (« Know Your Customer »)



### Mise en œuvre active dans l'ensemble du Groupe du plan de remédiation et du renforcement du contrôle interne



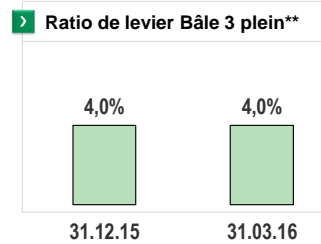
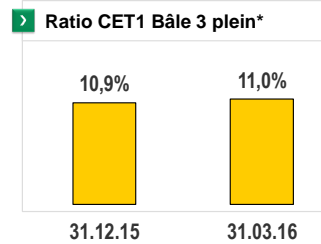
BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 14



## Structure financière

- Ratio CET1 Bâle 3 plein\* : 11,0% au 31.03.16 (+10 pb / 31.12.15)
  - Effet pour l'essentiel du résultat du 1T16 après prise en compte d'un taux de distribution de 45%
  - Malgré l'impact saisonnier de l'application de IFRIC 21 (-9 pb)
- Ratio de levier Bâle 3 plein\*\* : 4,0% au 31.03.16
  - Calculé sur l'ensemble des fonds propres Tier 1
- Liquidity Coverage Ratio : 116% au 31.03.16
- Réserve de liquidité immédiatement disponible : 298 Md€\*\*\* (266 Md€ au 31.12.15)
  - Soit une marge de manœuvre de plus d'un an par rapport aux ressources de marchés



### Un bilan très solide

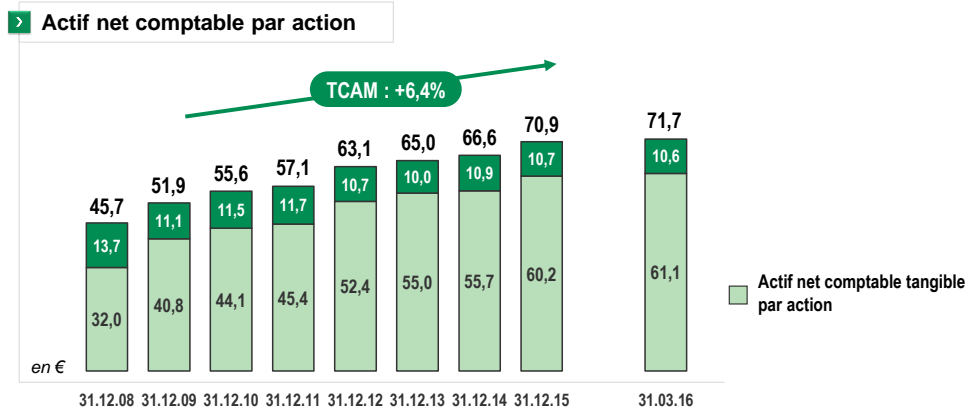
\* CRD4 « fully loaded 2019 » ; \*\* CRD4 « fully loaded 2019 », calculé conformément à l'acte délégué de la Commission Européenne du 10.10.2014 (cf. note (d) p. 67); \*\*\* Actifs liquides de marché ou éligibles en banques centrales (« counterbalancing capacity ») tenant compte des règles prudentielles, notamment américaines, et diminués des besoins intra-journaliers des systèmes de paiement



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 15

## Actif net par action



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



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 16

## Résultats du Groupe

### Résultats des pôles

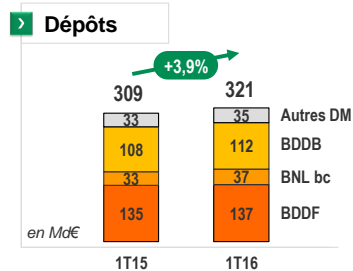
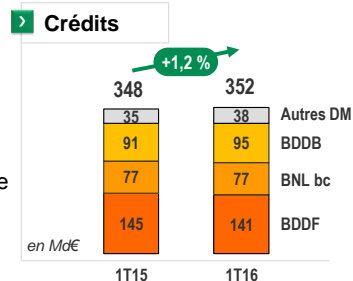
#### Résultats détaillés du 1T16

#### Annexes



## Domestic Markets - 1T16

- **Activité commerciale**
  - Crédits : +1,2% / 1T15, reprise modérée de la demande
  - Dépôts : +3,9% / 1T15, bonne croissance dans tous les réseaux
  - Hello bank! : +103 000 nouveaux clients au 1T16
- **Arval : mise en œuvre de l'intégration de GE Fleet Services en Europe (+164 000 véhicules)**
- **PNB\* : 4,0 Md€ (-0,7% / 1T15)**
  - Environnement de taux bas persistant
  - Baisse des commissions financières dans tous les réseaux du fait d'un environnement de marché très défavorable ce trimestre
  - Bonne performance des métiers spécialisés et de BDDB
- **Frais de gestion\* : 2,8 Md€ (+2,3% / 1T15)**
  - +1,5% à périmètre et change constants
  - Tirés par les métiers en croissance : Arval, Leasing Solutions...
- **Résultat avant impôt\*\* : 0,7 Md€ (+3,7% / 1T15)**
  - Baisse du coût du risque dans tous les réseaux



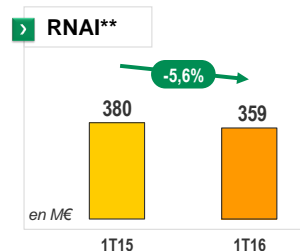
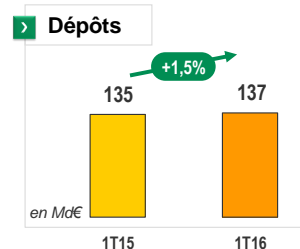
### Progression des résultats dans un environnement de taux bas

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



## Domestic Markets Banque De Détail en France - 1T16

- **Activité commerciale**
  - Crédits : -2,7% / 1T15, impact des remboursements anticipés mais hausse de la production en fin de période
  - Dépôts : +1,5% / 1T15, forte croissance des dépôts à vue, recul des comptes d'épargne
  - « BNP Paribas Entrepreneurs » : renouvellement du programme en faveur de l'entrepreneuriat (dont 10 Md€ de financement) après le succès de l'opération en 2015
- **PNB\* : -1,8% / 1T15**
  - Revenus d'intérêt : -0,7%, environnement de taux bas persistants
  - Commissions : -3,3%, baisse des commissions financières du fait d'un environnement de marché très défavorable ce trimestre
- **Frais de gestion\* : +0,8% / 1T15**
  - Bonne maîtrise des coûts malgré la hausse des taxes et coûts réglementaires
- **Résultat avant impôt\*\* : 359 M€ (-5,6% / 1T15)**
  - Baisse du coût du risque

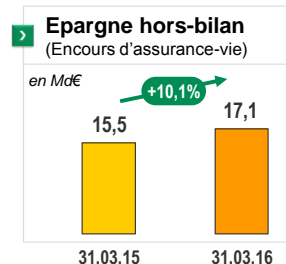
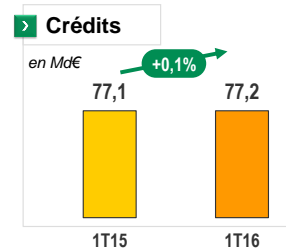


**Bonne résilience du résultat malgré un environnement difficile ce trimestre**

\* Intégrant 100% de la BPF, hors effets PEU/CEL ; \*\* Intégrant 2/3 de la BPF, hors effets PEU/CEL

## Domestic Markets BNL banca commerciale - 1T16

- **Activité commerciale**
  - Crédits : +0,1% / 1T15, reprise progressive de la demande, notamment sur la clientèle des particuliers
  - Dépôts : +11,7% / 1T15, forte hausse des dépôts à vue des particuliers
  - Epargne hors-bilan : bonne performance dans un contexte difficile (encours d'assurance-vie : +10,1% / 31.03.15, encours d'OPCVM : +7,2% / 31.03.15)
  - Poursuite du développement de la banque privée : collecte nette de 1,2 Md€ ce trimestre
- **PNB\* : -8,9% / 1T15**
  - Revenus d'intérêt : -10,8% / 1T15, impact de l'environnement de taux bas et du repositionnement sur les meilleures clientèles d'entreprises
  - Commissions : -5,2% / 1T15, baisse des commissions financières du fait de l'évolution très défavorable des marchés financiers ce trimestre
- **Frais de gestion\* : -0,5% / 1T15**
  - -0,8% hors impact de la hausse des contributions et taxes bancaires
  - Effets des mesures d'efficacité opérationnelle
- **Résultat avant impôt\*\* : -8 M€ (-21 M€ / 1T15)**
  - Poursuite de la baisse du coût du risque



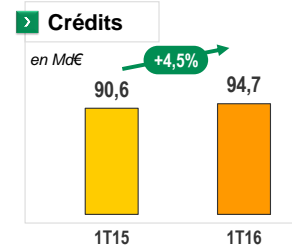
**Baisse des commissions financières ce trimestre  
Poursuite de la réduction du coût du risque**

\* Intégrant 100% de la Banque Privée Italie ; \*\* Intégrant 2/3 de la Banque Privée Italie

## Domestic Markets Banque De Détail en Belgique - 1T16

### ● Activité commerciale

- Crédits : +4,5% / 1T15, hausse des crédits aux particuliers, notamment des crédits immobiliers ; progression des crédits aux PME
- Dépôts : +4,1% / 1T15, forte croissance des dépôts à vue
- Développement du digital et des nouveaux parcours clients : lancement d'une App pour la gestion des cartes prépayées



### ● PNB\* : +2,3% / 1T15

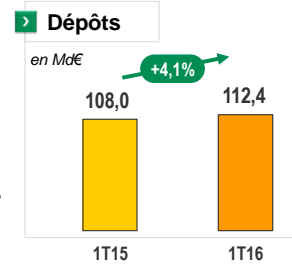
- Revenus d'intérêt : +5,6% / 1T15, en lien avec la croissance des volumes, bonne tenue des marges
- Commissions : -6,7% / 1T15, baisse des commissions financières du fait d'un contexte de marché très défavorable ce trimestre

### ● Frais de gestion\* : +2,3% / 1T15

- +1,2% hors impact de la hausse des contributions et taxes bancaires

### ● Résultat avant impôt\*\* : 88 M€ (+47,7% / 1T15)

- Baisse du coût du risque / 1T15



## > Bonne performance opérationnelle et hausse du résultat

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

## Domestic Markets Autres Activités - 1T16

### ● Bonne dynamique d'ensemble des métiers spécialisés

- Arval : progression de 10,6%\* du parc financé / 1T15, position de leader européen renforcée (973 000 véhicules)
- Leasing Solutions : bonne croissance des encours du portefeuille « core »
- Personal Investors (PI) : bon niveau de recrutement de clients

### ● Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg : bonne collecte de dépôts, hausse des crédits immobiliers

### ● PNB\*\* : +9,0% / 1T15

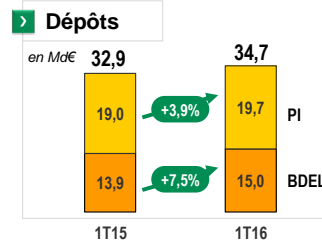
- Effet notamment de l'acquisition des activités de GE Fleet Services en Europe
- +4,0% à périmètre et change constants, tiré par Arval, Leasing et BDEL

### ● Frais de gestion\*\* : +10,8% / 1T15

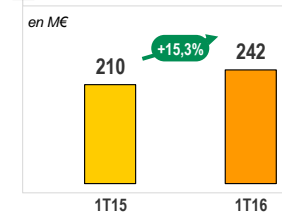
- +3,6% à périmètre et change constants et hors impact de la hausse des contributions et taxes bancaires

### ● Résultat avant impôt\*\*\* : 251 M€ (+18,1% / 1T15)

- +16,3% à périmètre et change constants
- Baisse du coût du risque



### > Résultat d'exploitation\*\*



## > Bonne dynamique commerciale et forte croissance des résultats

\* A périmètre constant ; \*\* Intégrant 100% de la Banque Privée au Luxembourg ; \*\*\* Intégrant 2/3 de la Banque Privée au Luxembourg

## International Financial Services - 1T16

### ● Activité commerciale

- Personal Finance : poursuite de la bonne dynamique
- International Retail Banking\* : bonne croissance de l'activité
- Assurance et GIP : collecte positive (+2,2 Md€ au 1T16) dans un contexte de marché défavorable ce trimestre

### ● PNB : 3,7 Md€ (-0,7% / 1T15), effet change négatif

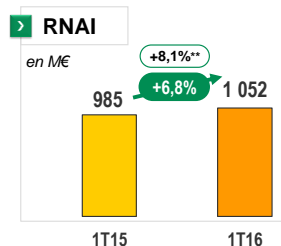
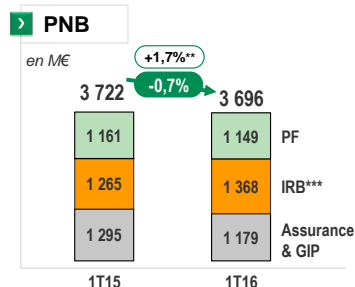
- +1,7% à périmètre et change constants
- Bonne performance d'IRB, progression de Personal Finance et GIP, impact d'un contexte de marché défavorable sur l'Assurance ce trimestre

### ● Résultat d'exploitation : 915 M€ (+5,1% / 1T15)

- +7,1% à périmètre et change constants
- Baisse du coût du risque

### ● Résultat avant impôt : 1,1 Md€ (+6,8% / 1T15)

- +8,1% à périmètre et change constants



### > Bonne activité commerciale et hausse du résultat

\* Europe Med et BancWest ; \*\* A périmètre et change constants ; \*\*\* Intégrant 2/3 de la Banque Privée en Turquie et aux Etats-Unis



**BNP PARIBAS** La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 23

## International Financial Services Personal Finance - 1T16

### ● Poursuite de la bonne dynamique commerciale

- Encours de crédits : +7,4% à périmètre et change constants, hausse de la demande dans la zone euro
- Gains de parts de marché sur les principaux marchés européens\*
- Renouvellement de partenariats commerciaux (M. Bricolage et Ikea en France) et nouveau partenariat avec Samsung en Allemagne
- Crédits autos : poursuite du développement des accords commerciaux (Volvo en Italie)

### ● PNB : -1,0% / 1T15, impact d'un effet change ce trimestre

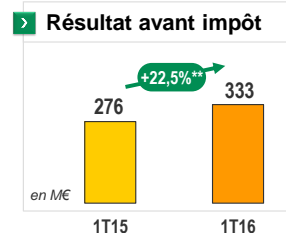
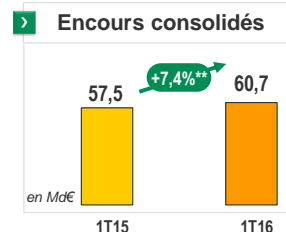
- +1,8% à périmètre et change constants : en lien avec la hausse des volumes et le positionnement sur les produits offrant le meilleur profil de risque
- Croissance des revenus en Allemagne, Italie et Espagne

### ● Frais de gestion : stable / 1T15

- +1,9% à périmètre et change constants et hors impact de la hausse des contributions et taxes bancaires
- En lien avec le développement de l'activité

### ● Résultat avant impôt : 333 M€ (+20,8% / 1T15)

- +22,5% à périmètre et change constants
- Baisse sensible du coût du risque



### > Croissance de l'activité et forte hausse du résultat


\* Allemagne, Italie, Belgique (encours gérés 2015, périmètre Banques Centrales, 1S15 pour la Belgique) ; \*\* A périmètre et change constants



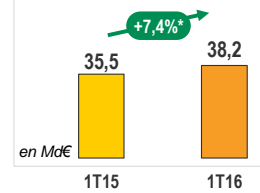
**BNP PARIBAS** La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 24

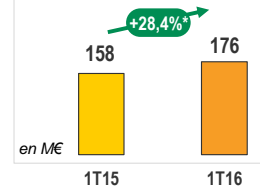
## International Financial Services Europe Méditerranée - 1T16

- Bonne croissance de l'activité
  - Dépôts : +8,0%\* / 1T15, bonne progression, notamment en Turquie
  - Crédits : +7,4%\* / 1T15, tirés par la Turquie et la Pologne
  - Fort développement des ventes croisées dans le crédit à la consommation, notamment en Pologne (+9%\*\* / 1T15)
  - Digital : 247 000 clients pour CEPTETEB en Turquie un an après son lancement 
- PNB\*\*\* : +8,4%\* / 1T15
  - En lien avec la progression des volumes
- Frais de gestion\*\*\* : +1,9%\* / 1T15
  - Bonne maîtrise des coûts
  - Mise en œuvre des synergies de coûts en Pologne (rationalisation du réseau : -118 agences / 1T15)
- Résultat avant impôt\*\*\*\* : 132 M€ (x2,9\* / 1T15)
  - Baisse du coût du risque

### Crédits



### RBE\*\*\*



**Bonne croissance de l'activité  
Forte hausse du résultat**

\* A périmètre et change constants ; \*\* Encours de crédit à périmètre et change constants ; \*\*\* Incluant 100% de la Banque Privée en Turquie ; \*\*\*\* Incluant 2/3 de la Banque Privée en Turquie



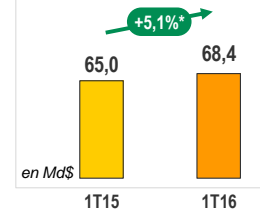
**BNP PARIBAS** La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 25

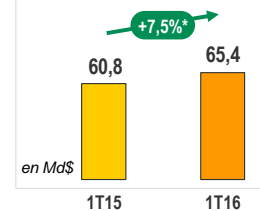
## International Financial Services BancWest - 1T16

- Poursuite de la bonne dynamique commerciale
  - Dépôts : +5,1%\* / 1T15, forte progression des dépôts à vue et des comptes d'épargne
  - Crédits : +7,5%\* / 1T15, croissance soutenue des crédits aux entreprises et à la consommation
  - Banque Privée : hausse de 16% des actifs sous gestion / 31.03.15 (10,4 Md\$ au 31.03.16)
- PNB\*\* : +14,7%\* / 1T15
  - En lien avec la croissance des volumes
  - Gains non récurrents liés à la vente de titres ce trimestre
- Frais de gestion\*\* : +12,5%\* / 1T15
  - +9,4%\* hors augmentation des coûts réglementaires\*\*\* et coûts non récurrents liés à la mise en vente de First Hawaiian Bank
  - Renforcement des dispositifs commerciaux (banque privée, crédit à la consommation)
- Résultat avant impôt\*\*\*\* : 221 M€ (+22,8%\* / 1T15)

### Dépôts



### Crédits



**Forte dynamique commerciale  
Bon niveau de résultats**

\* A périmètre et change constants ; \*\* Intégrant 100% de la Banque Privée aux Etats-Unis ; \*\*\* CCAR et Intermediate Holding Company notamment ; \*\*\*\* Intégrant 2/3 de la Banque Privée aux Etats-Unis



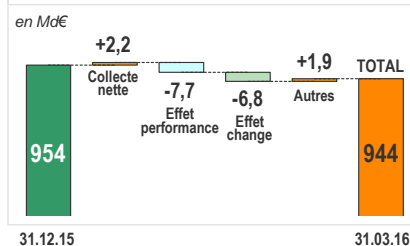
**BNP PARIBAS** La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 26

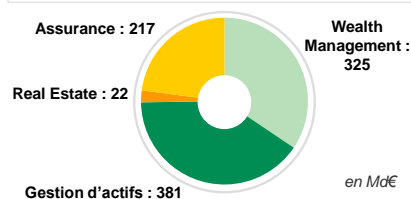
## International Financial Services Assurance et GIP - Collecte et actifs sous gestion - 1T16

- Actifs sous gestion\* : 944 Md€ au 31.03.16
  - -2,6% / 31.03.15 (-1,1% / 31.12.15)
  - Effet performance négatif du fait de l'évolution défavorable des marchés financiers
  - Effet change négatif lié à l'appréciation de l'euro sur la période
- Collecte nette : +2,2 Md€ au 1T16
  - Wealth Management : bonne collecte notamment en Italie et en Asie
  - Gestion d'actifs : décollecte sur les fonds monétaires, partiellement compensée par les fonds diversifiés et d'actions
  - Assurance : bonne collecte en France et en Italie

### Evolution des actifs sous gestion\*



### Actifs sous gestion\* au 31.03.16



**Collecte positive dans un contexte de marché défavorable ce trimestre**

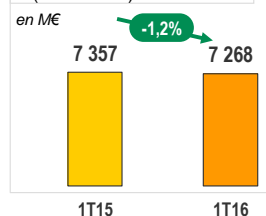
\* Y compris actifs distribués

## International Financial Services Assurance et GIP - 1T16

### Assurance

- Chiffre d'affaires : -1,2% / 1T15, effet change ce trimestre (+1,0% à périmètre et change constants)
- PNB : 456 M€ ; -20,8% / 1T15
  - Impact ce trimestre de la baisse des marchés / forte hausse au 1T15 (comptabilisation d'une partie des revenus en valeur de marché)
- Frais de gestion : 309 M€ ; +2,7% / 1T15
  - En lien avec le développement du métier, hausse des coûts réglementaires
- Résultat avant impôt : 199 M€ ; -37,1% / 1T15

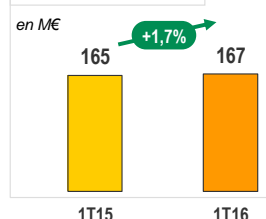
### Chiffre d'affaires (Assurance)



### Gestion Institutionnelle et Privée\*

- PNB : 723 M€ ; +0,3% / 1T15
  - Bonne résistance dans un contexte de marché défavorable
- Frais de gestion : 567 M€ ; +0,1% / 1T15
  - Maîtrise des coûts
- Résultat avant impôt : 167 M€ ; +1,7% / 1T15

### RNAI (GIP\*)



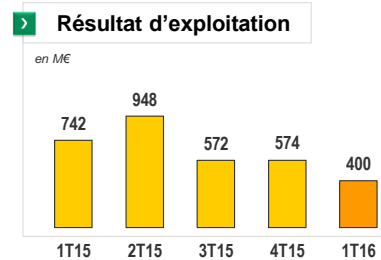
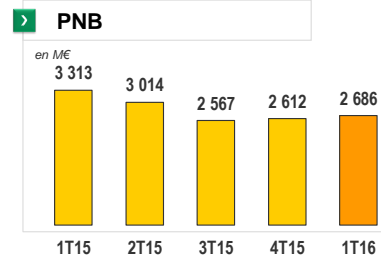
**Assurance : impact ponctuel de la baisse des marchés  
GIP : bonne résistance dans un contexte difficile**

\* Gestion d'actifs, Wealth Management, Real Estate

# Corporate and Institutional Banking - 1T16

## Synthèse

- Lancement du plan de transformation 2016-2019
- PNB : 2 686 M€ (-18,9% / 1T15)
  - -15,5% / 1T15 hors FVA\*
  - Contexte de marché très difficile pour Global Markets (-24,4%\*\*), baisse modérée de Corporate Banking (-6,0%) et faible hausse de Securities Services (+0,3%)
  - Rappel : environnement très porteur au 1T15
- Frais de gestion : 2 258 M€ (-8,8% / 1T15), bonne maîtrise
  - Malgré l'impact de la hausse des contributions et taxes bancaires
  - Evolution en lien avec la baisse d'activité
  - Effet des économies liées à Simple & Efficient et à la mise en œuvre du plan de transformation
- Résultat avant impôt : 403 M€ (-54,5% / 1T15)
  - 768 M€ hors IFRIC 21\*\*\* et FVA (-23,4% / 1T15\*\*\*\*)
  - Rappel : niveau élevé des autres éléments hors exploitation au 1T15 (plus-value exceptionnelle sur cession et gains en capital de l'activité courante)



### Contexte de marché très difficile en Europe ce trimestre

\* FVA : -57 M€ au 1T16, +68 M€ au 1T15 ; \*\* Hors FVA ; \*\*\* Annualisation des taxes et contributions soumises à IFRIC 21 : +308 M€ au 1T16 et +259 M€ au 1T15 ; \*\*\*\* Hors plus-value exceptionnelle en Autres Eléments Hors Exploitation au 1T15 (74 M€)



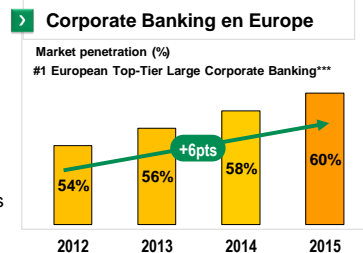
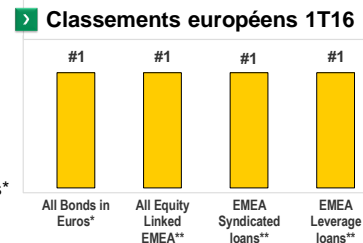
**BNP PARIBAS** La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 29

# Corporate and Institutional Banking - 1T16

## Activité

- Global Markets : contexte très difficile en Europe en début d'année
  - Faibles volumes de clientèle du fait des inquiétudes sur la croissance globale et les réglementations bancaires sur les dettes subordonnées ainsi que des incertitudes sur les politiques monétaires
  - VaR toujours à un niveau faible (43 M€)
  - Renforcement des positions sur les émissions obligataires : n°1 sur les émissions en euro et n°8 pour l'ensemble des émissions internationales\*
- Securities Services: environnement de marché peu favorable
  - Actifs en conservation : -2,7% / 1T15, du fait de la baisse des marchés
  - Nombre de transactions : +16,1% / 1T15
  - Nouveaux mandats significatifs (ex : Sampo Group, 25 Md€ d'actifs)
- Corporate Banking : niveau d'activité modéré ce trimestre
  - Crédits clients : 126 Md€ (+5,0% / 1T15), n°1 sur les crédits syndiqués dans la zone EMEA\*\*
  - Dépôts clients : 110 Md€ (+19,5% / 1T15), vive progression tirée par les gains de parts de marché en cash management
  - Activités de conseil : faible nombre d'opérations de fusions-acquisitions dans les marchés européens



### Faible niveau d'activité ce trimestre

\* Source : Thomson Reuters 1T16 ; \*\* Source : Dealogic 1T16, Europe, Middle East & Africa en nombre d'opérations ; \*\*\* Source : Greenwich Associates Share Leaders 2016



**BNP PARIBAS** La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 30



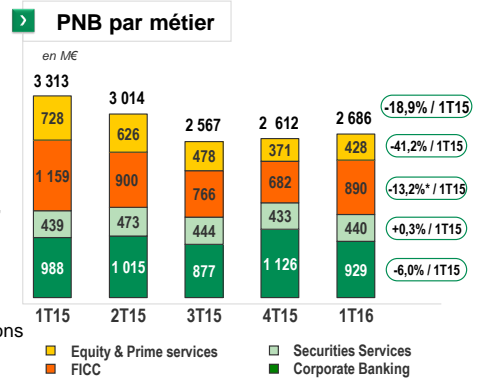
## Corporate and Institutional Banking - 1T16

### Revenus par Métier

- Global Markets : 1 318 M€ (-24,4% / 1T15\*)
  - Très fort attentisme des investisseurs sur les deux premiers mois du fait d'un environnement difficile, reprise sensible de l'activité de la clientèle en fin de période
  - FICC : -13,2% / 1T15\*, activité faible sur le change et les matières premières, bonne résistance dans les émissions obligataires, bonne performance sur les taux et le crédit
  - Equity & Prime Services : -41,2% / base très élevée au 1T15, faible demande de produits structurés dans un marché baissier en Europe

- Securities Services : 440 M€ (+0,3% / 1T15)
  - Baisse des actifs en conservation mais hausse des transactions

- Corporate Banking : 929 M€ (-6,0% / 1T15)
  - Effet résiduel ce trimestre de la réduction d'activité, désormais très largement réalisée, sur le métier Energie & Matières Premières en Europe et en Asie (-23 M€ / 1T15)
  - Baisse des commissions du fait du faible nombre d'opérations importantes en financement et en conseil ce trimestre
  - Bonne performance des activités de transaction (cash management notamment)
  - Bonne résistance dans la zone Asie-Pacifique



### Baisse des revenus dans un contexte de marché très difficile

\* Hors FVA (-57 M€ au 1T16 ; +68 M€ au 1T15)



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 31

## Conclusion

➤ **Bonne résistance des revenus dans un environnement de marché particulièrement défavorable ce trimestre**

➤ **Maîtrise des frais de gestion  
Baisse significative du coût du risque**

➤ **Solide génération organique de capital  
Ratio de CET1 de Bâle 3 plein à 11,0%**

➤ **ROE en ligne avec l'objectif du plan 2014-2016**



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 32

## Résultats du Groupe

### Résultats des pôles

## Résultats détaillés du 1T16

### Annexes



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 33

## Groupe BNP Paribas - 1T16

En millions d'euros	1T16	1T15	1T16 / 1T15	4T15	1T16 / 4T15
Produit net bancaire	10 844	11 065	-2,0%	10 449	+3,8%
Frais de gestion	-7 627	-7 808	-2,3%	-7 406	+3,0%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 217</b>	<b>3 257</b>	<b>-1,2%</b>	<b>3 043</b>	<b>+5,7%</b>
Coût du risque	-757	-1 044	-27,5%	-968	-21,8%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	n.s.	-100	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 460</b>	<b>2 213</b>	<b>+11,2%</b>	<b>1 975</b>	<b>+24,6%</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	154	137	+12,4%	154	n.s.
Autres éléments hors exploitation	24	202	-88,1%	-656	n.s.
<b>Éléments hors exploitation</b>	<b>178</b>	<b>339</b>	<b>-47,5%</b>	<b>-502</b>	<b>n.s.</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 638</b>	<b>2 552</b>	<b>+3,4%</b>	<b>1 473</b>	<b>+79,1%</b>
Impôt sur les bénéfices	-720	-811	-11,2%	-719	+0,1%
Intérêts minoritaires	-104	-93	+11,8%	-89	+16,9%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 814</b>	<b>1 648</b>	<b>+10,1%</b>	<b>665</b>	<b>n.s.</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>70,3%</b>	<b>70,6%</b>	<b>-0,3 pt</b>	<b>70,9%</b>	<b>-0,6 pt</b>

- Impôt sur les bénéfices : taux moyen de 29,0% au 1T16



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 34

## Retail Banking and Services - 1T16

En millions d'euros	1T16	1T15	1T16 / 1T15	4T15	1T16 / 4T15
<b>Produit net bancaire</b>	<b>7 522</b>	<b>7 571</b>	<b>-0,6%</b>	<b>7 681</b>	<b>-2,1%</b>
Frais de gestion	-5 187	-5 074	+2,2%	-5 049	+2,7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 335</b>	<b>2 496</b>	<b>-6,4%</b>	<b>2 632</b>	<b>-11,3%</b>
Coût du risque	-738	-950	-22,4%	-882	-16,3%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 598</b>	<b>1 546</b>	<b>+3,3%</b>	<b>1 750</b>	<b>-8,7%</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	136	115	+18,8%	138	-1,5%
Autres éléments hors exploitation	8	-10	n.s.	-8	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 742</b>	<b>1 651</b>	<b>+5,5%</b>	<b>1 881</b>	<b>-7,4%</b>
Coefficient d'exploitation	69,0%	67,0%	+2,0 pt	65,7%	+3,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)	48,7	47,7	+2,2%		

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



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 35

## Domestic Markets - 1T16

En millions d'euros	1T16	1T15	1T16 / 1T15	4T15	1T16 / 4T15
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 963</b>	<b>3 991</b>	<b>-0,7%</b>	<b>3 905</b>	<b>+1,3%</b>
Frais de gestion	-2 818	-2 755	+2,3%	-2 713	+3,9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 145</b>	<b>1 235</b>	<b>-7,3%</b>	<b>1 191</b>	<b>-3,9%</b>
Coût du risque	-399	-490	-18,6%	-471	-15,2%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>746</b>	<b>745</b>	<b>+0,1%</b>	<b>721</b>	<b>+3,5%</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	9	5	+65,8%	22	-59,2%
Autres éléments hors exploitation	-2	-15	-88,6%	-7	-77,2%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>753</b>	<b>736</b>	<b>+2,4%</b>	<b>735</b>	<b>+2,5%</b>
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-63	-70	-9,9%	-80	+5,2%
<b>Résultat avant impôt de Domestic Markets</b>	<b>690</b>	<b>666</b>	<b>+3,7%</b>	<b>675</b>	<b>+2,2%</b>
Coefficient d'exploitation	71,1%	69,0%	+2,1 pt	69,5%	+1,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)	22,9	22,6	+1,4%		

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



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 36

## Domestic Markets Banque De Détail en France - 1T16 (hors effets PEL/CEL)

En millions d'euros	1T16	1T15	1T16 / 1T15	4T15	1T16 / 4T15
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 643</b>	<b>1 674</b>	<b>-1,8%</b>	<b>1 603</b>	<b>+2,5%</b>
dont revenus d'intérêt	954	961	-0,7%	946	+0,8%
dont commissions	689	713	-3,3%	657	+5,0%
Frais de gestion	-1 173	-1 164	+0,8%	-1 207	-2,8%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>470</b>	<b>510</b>	<b>-7,8%</b>	<b>396</b>	<b>+18,9%</b>
Coût du risque	-73	-89	-17,1%	-88	-16,3%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>397</b>	<b>422</b>	<b>-5,8%</b>	<b>308</b>	<b>+28,9%</b>
Eléments hors exploitation	1	1	+3,5%	1	-45,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>398</b>	<b>422</b>	<b>-5,8%</b>	<b>309</b>	<b>+28,6%</b>
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-39	-42	-8,1%	-34	+14,9%
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	<b>359</b>	<b>380</b>	<b>-5,6%</b>	<b>276</b>	<b>+30,2%</b>
Coefficient d'exploitation	71,4%	69,5%	+1,9 pt	75,3%	-3,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)	8,6	8,3	+3,0%		

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

\* Effet PEL/CEL significatif ce trimestre : +18 M€ (-28 M€ au 1T15)

## Domestic Markets Banque De Détail en France - Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	1T16	Variation / 1T15	Variation / 4T15
<b>CREDITS</b>	<b>141,4</b>	<b>-2,7%</b>	<b>-1,0%</b>
Particuliers	75,4	-3,1%	-1,6%
Dont Immobilier	65,8	-2,8%	-1,4%
Dont Consommation	9,7	-3,3%	-2,2%
Entreprises	66,0	-2,2%	-0,3%
<b>DEPOTS</b>	<b>137,3</b>	<b>+1,5%</b>	<b>+1,1%</b>
Dépôts à vue	71,3	+20,1%	+4,3%
Comptes d'épargne	58,0	-2,5%	-0,4%
Dépôts à taux de marché	7,9	-51,3%	-13,6%
En milliards d'euros	31.03.16	Variation / 31.03.15	Variation / 31.12.15
<b>EPARGNE HORS-BILAN</b>			
Assurance-vie	83,5	+1,3%	+0,2%
OPCVM	39,8	-13,3%	-13,4%

- Crédits : -2,7% / 1T15, impact des remboursements anticipés mais hausse de la production en fin de période
- Dépôts : +1,5% / 1T15, forte croissance des dépôts à vue, recul des comptes d'épargne et des dépôts à taux de marché
- Epargne hors-bilan : baisse des encours d'OPCVM en lien avec le recul des marchés

## Domestic Markets BNL banca commerciale - 1T16

En millions d'euros	1T16	1T15	1T16 / 1T15	4T15	1T16 / 4T15
<b>Produit net bancaire</b>	737	809	-8,9%	781	-5,6%
Frais de gestion	-462	-464	-0,5%	-560	-16,1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	275	345	-20,3%	230	+19,4%
Coût du risque	-274	-321	-14,7%	-300	-8,9%
<b>Résultat d'exploitation</b>	1	24	-94,0%	-70	n.s.
Eléments hors exploitation	0	-1	n.s.	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	1	23	-93,7%	-70	n.s.
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-10	-10	-1,7%	-10	-7,7%
<b>Résultat avant impôt de BNL bc</b>	-8	13	n.s.	-80	-89,8%
Coefficient d'exploitation	62,7%	57,3%	+5,4 pt	70,5%	-7,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)	6,0	6,6	-8,6%		

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



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 39

## Domestic Markets BNL banca commerciale - Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	1T16	Variation / 1T15	Variation / 4T15
<b>CREDITS</b>	77,2	+0,1%	-0,3%
Particuliers	39,0	+2,6%	-0,1%
Dont Immobilier	25,0	+0,5%	-0,4%
Dont Consommation	4,1	+4,1%	+0,2%
Entreprises	38,2	-2,3%	-0,5%
<b>DEPOTS</b>	36,7	+11,7%	+5,4%
Dépôts Particuliers	24,7	+14,9%	+4,9%
Dont Dépôts à vue	24,4	+15,5%	+5,1%
Dépôts Entreprises	11,9	+5,6%	+6,5%

En milliards d'euros	31.03.16	Variation / 31.03.15	Variation / 31.12.15
<b>EPARGNE HORS-BILAN</b>			
Assurance-vie	17,1	+10,1%	+2,2%
OPCVM	12,9	+7,2%	-0,3%

- Crédits : +0,1% / 1T15
  - Particuliers : +2,6% / 1T15, reprise de la demande
  - Entreprises : -2,3% / 1T15, diminution progressive de l'impact du repositionnement sélectif sur les meilleures clientèles d'entreprises
- Dépôts : +11,7% / 1T15
  - Particuliers : forte hausse des dépôts à vue en lien avec l'évolution défavorable des marchés financiers
  - Entreprises : bonne croissance des dépôts
- Epargne hors-bilan : bonne collecte en assurance-vie



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 40

## Domestic Markets Banque De Détail en Belgique - 1T16

	1T16	1T15	1T16 / 1T15	4T15	1T16 / 4T15
<i>En millions d'euros</i>					
<b>Produit net bancaire</b>	917	897	+2,3%	882	+3,9%
Frais de gestion	-791	-773	+2,3%	-588	+34,6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	126	123	+2,3%	295	-57,2%
Coût du risque	-21	-34	-38,5%	-52	-60,2%
<b>Résultat d'exploitation</b>	106	90	+17,5%	243	-56,5%
Eléments hors exploitation	-4	-13	-73,0%	7	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	102	76	+33,4%	250	-59,2%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-14	-17	-17,0%	-14	-2,7%
<b>Résultat avant impôt de BDDB</b>	88	60	+47,7%	235	-62,7%
Coefficient d'exploitation	86,2%	86,2%	+0,0 pt	66,6%	+19,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)	4,6	4,4	+3,9%		

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



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 41

## Domestic Markets Banque De Détail en Belgique - Volumes

<i>Encours moyens En milliards d'euros</i>	1T16	Variation / 1T15	Variation / 4T15
<b>CREDITS</b>	94,7	+4,5%	+1,4%
Particuliers	63,7	+6,1%	+0,9%
Dont Immobilier	45,6	+7,9%	+1,0%
Dont Consommation	0,1	-89,5%	-54,1%
Dont Entrepreneurs	18,1	+5,0%	+1,2%
Entreprises et collectivités publ.	31,0	+1,2%	+2,5%
<b>DEPOTS</b>	112,4	+4,1%	+1,5%
Dépôts à vue	41,7	+14,3%	+2,8%
Comptes d'épargne	65,8	+0,7%	+1,0%
Dépôts à terme	4,8	-21,6%	-4,2%

<i>En milliards d'euros</i>	31.03.16	Variation / 31.03.15	Variation / 31.12.15
<b>EPARGNE HORS-BILAN</b>			
Assurance-vie	25,4	-0,1%	+2,8%
OPCVM	29,8	+2,0%	-1,8%

- Crédits : +4,5% / 1T15
  - Particuliers : +6,1% / 1T15, hausse des crédits immobiliers
  - Entreprises : +1,2% / 1T15, bonne progression des crédits aux PME
- Dépôts : +4,1% / 1T15
  - Particuliers et Entreprises : forte croissance des dépôts à vue



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 42

## Domestic Markets : Autres Activités - 1T16

En millions d'euros	1T16	1T15	1T16 / 1T15	4T15	1T16 / 4T15
<b>Produit net bancaire</b>	666	611	+9,0%	638	+4,3%
Frais de gestion	-393	-354	+10,8%	-368	+6,7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	273	257	+6,4%	270	+1,0%
Coût du risque	-31	-47	-33,4%	-31	+1,8%
<b>Résultat d'exploitation</b>	242	210	+15,3%	240	+0,9%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	12	5	n.s.	18	-35,4%
Autres éléments hors exploitation	-2	-1	+74,6%	-13	-84,7%
<b>Résultat avant impôt</b>	252	214	+17,8%	245	+2,6%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	-39,9%	-1	-49,7%
<b>Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets</b>	251	213	+18,1%	244	+2,9%
Coefficient d'exploitation	59,0%	58,0%	+1,0 pt	57,6%	+1,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)	3,8	3,3	+13,5%		

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

- A périmètre et change constants / 1T15
  - PNB\* : +4,0%
  - Frais de gestion\* : +3,6%, hors impact de la hausse des contributions et taxes bancaires
  - Résultat avant impôt\*\* : +16,3%

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



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 43

## Domestic Markets BDEL - Personal Investors

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

Encours moyens en milliards d'euros	1T16	Variation / 1T15	Variation / 4T15
<b>CREDITS</b>	8,4	+2,9%	+0,2%
Particuliers	6,0	+2,4%	+0,9%
Entreprises et collectivités publ.	2,4	+4,3%	-1,2%
<b>DEPOTS</b>	15,0	+7,5%	-0,9%
Dépôts à vue	6,6	+8,2%	-6,1%
Comptes d'épargne	7,3	+29,1%	+10,0%
Dépôts à terme	1,1	-51,1%	-26,1%
	<b>31.03.16</b>	<b>Variation / 31.03.15</b>	<b>Variation / 31.12.15</b>
<b>EPARGNE HORS-BILAN</b>			
Assurance-vie	0,9	-5,4%	-3,1%
OPCVM	1,7	-9,4%	-6,5%

- Crédits / 1T15 : progression des crédits immobiliers et des crédits aux entreprises
- Dépôts / 1T15 : hausse des dépôts à vue et des comptes d'épargne en particulier sur la clientèle des entreprises

### > Personal Investors

Encours moyens en milliards d'euros	1T16	Variation / 1T15	Variation / 4T15
<b>CREDITS</b>	0,5	+1,5%	+2,0%
<b>DEPOTS</b>	19,7	+3,9%	-2,5%
	<b>31.03.16</b>	<b>Variation / 31.03.15</b>	<b>Variation / 31.12.15</b>
<b>ACTIFS SOUS GESTION</b>	72,9	-1,9%	-2,6%
Ordres Particuliers Europe (millions)	5,1	+6,8%	+20,2%

- Dépôts / 1T15 : bon niveau de recrutement de clients, accompagnement des clients vers l'épargne hors-bilan
- Actifs sous gestion / 1T15 : effet de la baisse des marchés financiers partiellement compensée par une collecte positive



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 44

## Domestic Markets Arval - Leasing Solutions

### > Arval

Encours moyens en milliards d'euros	1T16	Variation* / 1T15	Variation* / 4T15
Encours consolidés	13,1	+12,7%	+2,6%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	973	+10,6%	+2,5%

- Encours consolidés : +12,7%\* / 1T15, bonne progression dans toutes les géographies
- Parc financé : +10,6%\* / 1T15, très bonne dynamique commerciale
- Intégration des activités de GE Fleet Services en Europe (acquisition bouclée le 2 novembre 2015)

### > Leasing Solutions

Encours moyens en milliards d'euros	1T16	Variation* / 1T15	Variation* / 4T15
Encours consolidés	16,4	+2,8%	+2,0%

- Encours consolidés : +2,8%\* / 1T15, bonne croissance des encours du portefeuille « core » mais poursuite de la réduction du portefeuille non stratégique

\* A périmètre et change constants



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 45

## International Financial Services - 1T16

En millions d'euros	1T16	1T15	1T16 / 1T15	4T15	1T16 / 4T15
Produit net bancaire	3 696	3 722	-0,7%	3 903	-5,3%
Frais de gestion	-2 442	-2 389	+2,2%	-2 403	+1,6%
Résultat brut d'exploitation	1 254	1 333	-5,9%	1 500	-16,4%
Coût du risque	-339	-462	-26,6%	-411	-17,3%
Résultat d'exploitation	915	871	+5,1%	1 089	-16,0%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	127	109	+16,5%	117	+9,3%
Autres éléments hors exploitation	10	5	+90,0%	0	n.s.
Résultat avant impôt	1 052	985	+6,8%	1 206	-12,8%
Coefficient d'exploitation	66,1%	64,2%	+1,9 pt	61,6%	+4,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)	25,8	25,0	+3,0%		

- Effet change lié notamment à la dépréciation du real brésilien et de la livre turque
- A périmètre et change constants / 1T15
  - PNB : +1,7%
  - Frais de gestion : +4,1%
  - Coût du risque : -22,3%
  - Résultat d'exploitation : +7,1%
  - Résultat avant impôt : +8,1%



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 46



## International Financial Services Personal Finance - 1T16

En millions d'euros	1T16	1T15	1T16 / 1T15	4T15	1T16 / 4T15
<b>Produit net bancaire</b>	1 149	1 161	-1,0%	1 161	-1,0%
Frais de gestion	-609	-609	n.s.	-580	+5,0%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	540	552	-2,1%	581	-7,0%
Coût du risque	-221	-292	-24,3%	-309	-28,2%
<b>Résultat d'exploitation</b>	319	260	+22,8%	273	+17,0%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	13	17	-23,5%	21	-35,6%
Autres éléments hors exploitation	1	-2	n.s.	-1	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	333	276	+20,8%	293	+13,7%
Coefficient d'exploitation	53,0%	52,4%	+0,6 pt	49,9%	+3,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)	4,8	4,2	+12,8%		

- Effet change du fait notamment de la dépréciation du real brésilien
  - BRL / EUR\* : -25,5% / 1T15 , -2,6% / 4T15
- A périmètre et change constants / 1T15
  - PNB : +1,8%
  - Frais de gestion : +2,8%
  - Coût du risque : -20,9%
  - Résultat avant impôt : +22,5%

\* Cours moyens



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 47

## International Financial Services Personal Finance - Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	1T16	Variation / 1T15 à historique périmètre et change constants		Variation / 4T15 à historique périmètre et change constants	
		historique	périmètre et change constants	historique	périmètre et change constants
<b>ENCOURS CONSOLIDES</b>	60,7	+5,6%	+7,4%	+1,0%	+2,1%
<b>ENCOURS GERES (1)</b>	70,7	+5,8%	+7,7%	+0,8%	+1,7%

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

### Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16
France	2,36%	1,76%	1,51%	1,60%	2,23%
Italie	2,26%	2,61%	2,23%	2,54%	0,94%
Espagne	0,16%	1,18%	1,90%	1,96%	0,40%
Autres Europe de l'Ouest	1,09%	1,59%	1,94%	1,57%	0,91%
Europe de l'Est	1,75%	1,73%	1,62%	2,30%	0,57%
Brésil	7,32%	6,43%	6,46%	10,70%	7,76%
Autres	1,89%	2,39%	2,31%	2,58%	1,20%
<b>Personal Finance</b>	<b>2,05%</b>	<b>2,04%</b>	<b>2,00%</b>	<b>2,16%</b>	<b>1,49%</b>



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 48

## International Financial Services Europe Méditerranée - 1T16

En millions d'euros	1T16	1T15	1T16 / 1T15	4T15	1T16 / 4T15
<b>Produit net bancaire</b>	608	609	-0,2%	626	-2,9%
Frais de gestion	-432	-452	-4,3%	-444	-2,6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	176	158	+11,6%	183	-3,6%
Coût du risque	-96	-150	-35,7%	-96	-0,1%
<b>Résultat d'exploitation</b>	80	8	n.s.	87	-7,6%
Éléments hors exploitation	52	43	+21,3%	47	+10,6%
<b>Résultat avant impôt</b>	132	51	n.s.	134	-1,2%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	-17,8%	-1	-16,6%
<b>Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée</b>	132	51	n.s.	133	-1,1%
Coefficient d'exploitation	71,0%	74,1%	-3,1 pt	70,8%	+0,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)	5,1	5,3	-2,5%		

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

- Effet change lié à la dépréciation de la livre turque notamment
  - TRY / EUR\* : -14,7% / 1T15, -2,1% / 4T15
- A périmètre et change constants / 1T15
  - PNB\*\* : +8,4%
  - Frais de gestion\*\* : +1,9%
  - Coût du risque\*\* : -29,7%
  - Résultat avant impôt\*\*\* : x 2,9
- Éléments hors exploitation : forte contribution des activités mises en équivalence (très bonne performance de l'Asie)

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



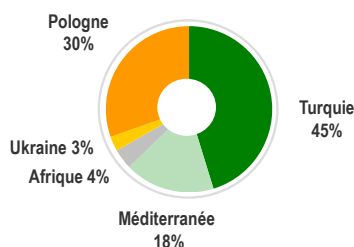
BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 49

## International Financial Services Europe Méditerranée - Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	1T16	Variation / 1T15		Variation / 4T15	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants
CREDITS	38,2	-1,6%	+7,4%	-1,1%	+0,6%
DEPOTS	34,1	-0,5%	+8,0%	+1,2%	+2,5%

### Répartition géographique des encours de crédit 1T16



### Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16
Turquie	1,01%	1,02%	1,30%	1,28%	1,20%
Ukraine	12,85%	4,48%	8,68%	2,51%	1,40%
Pologne	0,60%	0,83%	0,36%	0,43%	0,42%
Autres	2,48%	1,13%	0,79%	1,09%	1,30%
<b>Europe Méditerranée</b>	<b>1,59%</b>	<b>1,09%</b>	<b>1,13%</b>	<b>1,01%</b>	<b>1,00%</b>



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 50

## International Financial Services BancWest - 1T16

En millions d'euros	1T16	1T15	1T16 / 1T15	4T15	1T16 / 4T15
<b>Produit net bancaire</b>	773	667	+15,9%	735	+5,2%
Frais de gestion	-534	-470	+13,6%	-481	+10,9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	239	197	+21,3%	253	-5,5%
Coût du risque	-25	-19	+27,3%	4	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	214	178	+20,7%	257	-16,7%
Eléments hors exploitation	10	3	n.s.	2	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	225	180	+24,6%	260	-13,5%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-3	-2	+54,1%	-3	+24,2%
<b>Résultat avant impôt de BancWest</b>	221	178	+24,2%	257	-13,9%
Coefficient d'exploitation	69,1%	70,4%	-1,3 pt	65,6%	+3,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)	6,4	6,0	+6,5%		

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

- Effet change limité ce trimestre
  - USD / EUR\* : +2,1% / 1T15, -0,8% / 4T15
- A périmètre et change constants / 1T15
  - PNB\*\* : +14,7%
  - Frais de gestion\*\* : +12,5%
  - Résultat avant impôt\*\*\* : +22,8%

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



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 51

## International Financial Services BancWest - Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	Encours	Variation / 1T15		Variation / 4T15	
	1T16	historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants
<b>CREDITS</b>	59,2	+9,7%	+7,5%	+1,1%	+1,9%
Particuliers	26,3	+6,6%	+4,5%	-0,6%	+0,2%
Dont Immobilier	10,5	+1,5%	-0,5%	-0,8%	n.s.
Dont Consommation	15,8	+10,2%	+8,0%	-0,5%	+0,3%
Immobilier commercial	16,1	+13,7%	+11,4%	+2,8%	+3,6%
Crédits aux Entreprises	16,8	+10,9%	+8,7%	+2,4%	+3,2%
<b>DEPOTS</b>	61,9	+7,3%	+5,1%	-0,6%	+0,2%
Dépôts hors Jumbo CDs	53,5	+9,1%	+6,9%	-0,6%	+0,2%

- Crédits : +7,5%\* / 1T15
  - Forte progression des crédits à la consommation et des crédits aux entreprises
- Dépôts : +5,1%\* / 1T15
  - Bonne croissance des dépôts à vue et des comptes d'épargne

\* A périmètre et change constants



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 52

## International Financial Services Assurance et GIP\* - Activité

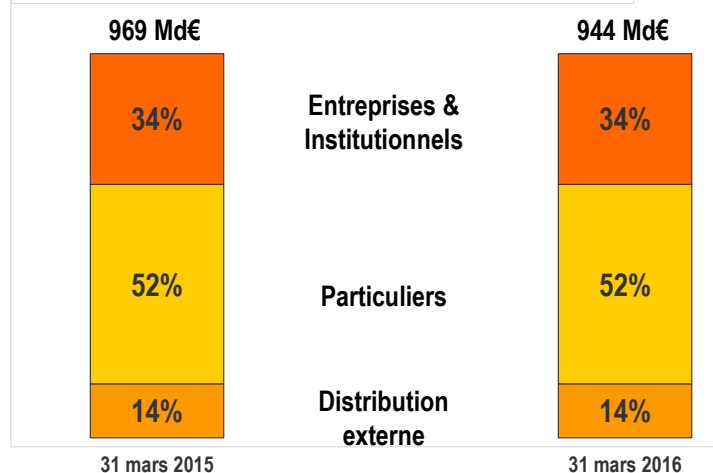
	31.03.16	31.03.15	Variation / 31.03.15	31.12.15	Variation / 31.12.15
<b>Actifs sous gestion (en Md€)</b>	<b>944</b>	<b>969</b>	<b>-2,6%</b>	<b>954</b>	<b>-1,1%</b>
Gestion d'actifs	381	401	-5,1%	390	-2,4%
Wealth Management	325	332	-2,3%	327	-0,8%
Real Estate	22	21	+5,5%	22	-1,2%
Assurance	217	215	+0,8%	215	+0,8%
	<b>1T16</b>	<b>1T15</b>	<b>Variation / 1T15</b>	<b>4T15</b>	<b>Variation / 4T15</b>
<b>Collecte nette (en Md€)</b>	<b>2,2</b>	<b>11,1</b>	<b>-80,3%</b>	<b>15,3</b>	<b>-85,7%</b>
Gestion d'actifs	-4,0	4,3	n.s.	11,9	n.s.
Wealth Management	3,8	4,9	-22,9%	1,9	n.s.
Real Estate	0,4	0,2	+82,5%	0,5	-24,6%
Assurance	1,9	1,6	+21,4%	0,9	n.s.

- Actifs sous gestion : -2,6% / 31.03.2015, dont notamment
  - Effet performance négatif en lien avec l'évolution défavorable des marchés financiers (-7,7 Md€)
  - Effet change négatif lié à l'appréciation de l'euro sur la période (-6,8 Md€)
  - Collecte nette : +2,2 Md€

\* Gestion Institutionnelle et Privée

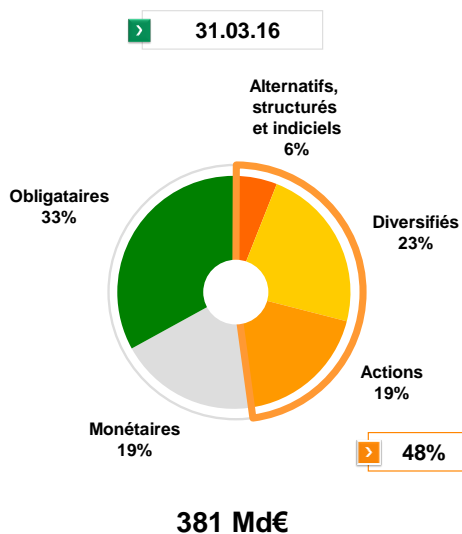
## International Financial Services - Assurance & GIP Répartition des actifs par origine de clientèle

### ➤ Répartition des actifs par origine de clientèle



## International Financial Services - Gestion d'actifs

### Ventilation des actifs gérés



## International Financial Services

### Assurance - 1T16

En millions d'euros	1T16	1T15	1T16 / 1T15	4T15	1T16 / 4T15
Produit net bancaire	456	575	-20,8%	604	-24,6%
Frais de gestion	-309	-301	+2,7%	-302	+2,2%
Résultat brut d'exploitation	147	275	-46,6%	302	-51,4%
Coût du risque	-1	0	n.s.	-4	-85,0%
Résultat d'exploitation	146	275	-46,8%	298	-51,0%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	55	42	+32,5%	40	+39,6%
Autres éléments hors exploitation	-3	0	n.s.	-1	n.s.
Résultat avant impôt	199	316	-37,1%	337	-41,1%
Coefficient d'exploitation	67,8%	52,3%	+15,5 pt	50,0%	+17,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)	7,4	7,3	+1,3%		

- Provisions techniques : +3,2% / 1T15
- PNB : -20,8% / 1T15
  - Impact ce trimestre de la baisse des marchés / forte hausse au 1T15
  - Rappel : comptabilisation d'une partie des revenus en valeur de marché
- Frais de gestion : +2,7% / 1T15
  - En lien avec le développement du métier
  - Hausse des coûts réglementaires
- Bonne performance des activités mises en équivalence

## International Financial Services Gestion Institutionnelle et Privée - 1T16

En millions d'euros	1T16	1T15	1T16 / 1T15	4T15	1T16 / 4T15
<b>Produit net bancaire</b>	723	720	+0,3%	789	-8,5%
Frais de gestion	-567	-566	+0,1%	-605	-6,3%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	156	154	+1,0%	184	-15,5%
Coût du risque	3	-1	n.s.	-7	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	159	153	+3,9%	177	-10,5%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	8	8	-0,5%	11	-20,9%
Autres éléments hors exploitation	0	3	n.s.	-3	-99,8%
<b>Résultat avant impôt</b>	167	165	+1,7%	185	-9,8%
Coefficient d'exploitation	78,5%	78,6%	-0,1 pt	76,7%	+1,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)	2,1	2,2	-6,6%		



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 57

## Corporate and Institutional Banking - 1T16

En millions d'euros	1T16	1T15	1T16 / 1T15	4T15	1T16 / 4T15
<b>Produit net bancaire</b>	2 686	3 313	-18,9%	2 612	+2,8%
Frais de gestion	-2 258	-2 475	-8,8%	-1 976	+14,3%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	428	838	-48,9%	636	-32,7%
Coût du risque	-28	-96	-70,5%	-63	-54,7%
<b>Résultat d'exploitation</b>	400	742	-46,1%	574	-30,3%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-3	8	n.s.	10	n.s.
Autres éléments hors exploitation	6	136	-95,4%	-27	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	403	885	-54,5%	558	-27,7%
Coefficient d'exploitation	84,1%	74,7%	+9,4 pt	75,6%	+8,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)	21,9	20,6	+6,4%		

- PNB : -15,5% / 1T15 hors FVA\*
- Coût du risque : -70,5% / 1T15, forte baisse ce trimestre
  - Baisse dans Corporate Banking et reprise nette dans Capital Markets
- Autres éléments hors exploitation
  - Rappel 1T15 : plus-value exceptionnelle sur la cession d'une participation non stratégique (74 M€) et gains en capital de l'activité courante élevés
- Résultat avant impôt : 768 M€ hors IFRIC 21\*\* et FVA\* (-23,4% / 1T15\*\*\*)

\* FVA : -57 M€ au 1T16, +68 M€ au 1T15 ; \*\* Annualisation des taxes et contributions soumises à IFRIC 21 : +308 M€ au 1T16 et +259 M€ au 1T15 ; \*\*\* Hors plus-value exceptionnelle en Autres Eléments Hors Exploitation au 1T15 (74 M€)



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 58

## Corporate and Institutional Banking Global Markets - 1T16

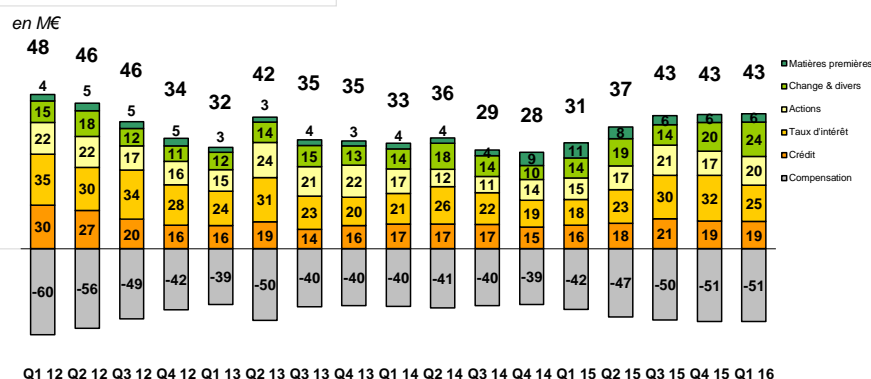
	1T16	1T15	1T16 / 1T15	4T15	1T16 / 4T15
<i>En millions d'euros</i>					
<b>Produit net bancaire</b>	1 318	1 886	-30,1%	1 053	+25,1%
dont FICC	890	1 159	-23,2%	682	+30,5%
dont Equity & Prime Services	428	728	-41,2%	371	+15,4%
Frais de gestion	-1 184	-1 450	-18,4%	-980	+20,8%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	134	436	-69,3%	73	+82,1%
Coût du risque	27	-23	n.s.	4	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	160	413	-61,2%	77	n.s.
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-4	6	n.s.	6	n.s.
Autres éléments hors exploitation	6	-1	n.s.	-12	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	163	418	-61,1%	72	n.s.
Coefficient d'exploitation	89,8%	76,9%	+12,9 pt	93,0%	-3,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)	9,1	9,0	+1,2%		

- PNB : -24,4% / 1T15 hors FVA\*
- Coût du risque : reprise nette de provision (+27 M€) du fait d'un dossier spécifique
- Résultat avant impôt : 449 M€ hors IFRIC 21\*\* et FVA\* (-16,3% / 1T15)

\* FVA : -57 M€ au 1T16, +68 M€ au 1T15, -102 M€ au 4T15 ; \*\* Annualisation des taxes et contributions soumises à IFRIC 21 : +229 M€ au 1T16 et +186 M€ au 1T15

## Corporate and Institutional Banking Risques de marché - 1T16

### VaR (1 jour, 99%) moyenne



- VaR stable à un niveau toujours faible\*
  - Légère hausse sur le change et les actions compensée par une baisse sur les taux
  - Un jour de perte au-delà de la VaR ce trimestre en lien avec la forte volatilité. Impact marginal en résultat car gains symétriques sur les risques de contrepartie (CVA) couverts par ces positions

\* VaR calculée pour les limites de marché

## Corporate and Institutional Banking Corporate Banking - 1T16

En millions d'euros	1T16	1T15	1T16 / 1T15	4T15	1T16 / 4T15
<b>Produit net bancaire</b>	929	988	-6,0%	1 126	-17,3%
Frais de gestion	-693	-669	+3,5%	-606	+14,3%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	236	319	-26,0%	520	-54,6%
Coût du risque	-55	-73	-24,3%	-69	-19,7%
<b>Résultat d'exploitation</b>	181	246	-26,6%	451	-60,0%
Éléments hors exploitation	0	139	-99,7%	-10	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	181	385	-52,9%	441	-58,9%
Coefficient d'exploitation	74,6%	67,7%	+6,9 pt	53,8%	+20,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)	12,2	11,0	+10,7%		

- Autres éléments hors exploitation
  - Rappel 1T15 : plus-value exceptionnelle sur la cession d'une participation non stratégique (74 M€) et gains en capital de l'activité courante élevés
- Résultat avant impôt : 253 M€ hors IFRIC 21\* (-32,9% / 1T15\*\*)

\* Annualisation des taxes et contributions soumises à IFRIC 21 : +72 M€ au 1T16 et +67 M€ au 1T15 ; \*\* Hors plus-value exceptionnelle en Autres Éléments Hors Exploitation au 1T15 (74 M€)



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 61

## Corporate and Institutional Banking Securities Services - 1T16

En millions d'euros	1T16	1T15	1T16 / 1T15	4T15	1T16 / 4T15
<b>Produit net bancaire</b>	440	439	+0,3%	433	+1,7%
Frais de gestion	-382	-356	+7,1%	-390	-2,2%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	59	83	-29,2%	43	+37,0%
Coût du risque	0	0	+76,4%	3	-82,4%
<b>Résultat d'exploitation</b>	59	83	-28,9%	45	+30,4%
Éléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	59	83	-28,5%	45	+30,8%
Coefficient d'exploitation	86,7%	81,2%	+5,5 pt	90,1%	-3,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)	0,7	0,6	+5,9%		

	31.03.16	31.03.15	Variation / 31.03.15	31.12.15	Variation / 31.12.15
<b>Securities Services</b>					
Actifs en conservation (en Md€)	8 122	8 347	-2,7%	8 068	+0,7%
Actifs sous administration (en Md€)	1 771	1 588	+11,5%	1 848	-4,2%
	<b>1T16</b>	<b>1T15</b>	<b>1T16 / 1T15</b>	<b>4T15</b>	<b>1T16 / 4T15</b>
Nombre de transactions (en millions)	21,1	18,2	+16,1%	18,9	+11,8%








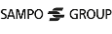


BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 62



## Corporate and Institutional Banking Transactions - 1T16

	<b>Belgium: AB InBev</b> Record EUR13.25bn corporate bond, the largest ever Euro-denominated corporate bond deal Joint Global Coordinator March 2016		<b>USA: AT&amp;T</b> USD6bn multi-tranche senior unsecured bond Bookrunner February 2016
	<b>France: LVMH</b> USD600m Equity Neutral Convertible Bond Sole Financial Advisor, Joint Global Coordinator and Joint Bookrunner February 2016		<b>Supranational: World Bank (IBRD)</b> USD4bn 5y Global Benchmark Bond Lead Manager Q1 2016
	<b>Sweden: Husqvarna</b> Cash Management mandate in 7 countries across Europe January 2016		<b>Taiwan / Europe: D-link Corporation</b> Cash Operating Bank Mandate for the European entities of D-Link Group Bilateral March 2016
	<b>France: AXA SA</b> EUR1.5bn 3.375% 31.25NC11.25 Tier 2 Subordinated Notes Joint Bookrunner March 2016		<b>Finland: Sampo Group</b> Global custody services for Sampo's EUR25bn of insurance assets held globally Custodian February 2016

## Corporate and Institutional Banking Classements et "Awards" - 1T16

- **Global Markets : des franchises mondiales reconnues**
  - #1 All bonds in EUR, #2 Financial bonds in EUR, #3 Sovereign bonds in EUR, #3 ex-aequo Corporate bonds in EUR (*IFR Thomson Reuters, 1Q16*)
  - #8 All International bonds All Currencies, #2 JPY International bonds, #2 Dim Sum bonds, #3 CHF International bonds, #10 USD International bonds (*IFR Thomson Reuters, 1Q16*)
  - European Dividend Derivatives House of the Year (*EQ Derivatives Awards, March 2016*)
- **Securities Services**
  - "Best Specialist Global Custodian in Asia-Pacific" (*Asia Asset Management, April 2016*)
- **Corporate Banking : un leadership confirmé dans tous les métiers**
  - #1 European Top-Tier Large Corporate Banking Market Penetration, #1 European Top-Tier Large Corporate Cash Management Market Penetration (*Greenwich Associate Share leader Survey 2016*)
  - #1 Bookrunner for EMEA Syndicated Loans by number of deals and # 4 by amount, #1 EMEA Leveraged loans by number of deals and by amount (*Dealogic, 1Q16*)
  - "Best Bank for Trade Finance" in Western Europe and "Best Bank for Trade Finance" in Emerging Markets, (*Global Finance, January 2016*)
  - #1 EMEA Equity-Linked Bookrunner by number of deals and # 3 by amount, # 8 EMEA ECM Bookrunner (*Dealogic, 1Q16*)



## Autres Activités - 1T16

En millions d'euros	1T16	1T15	4T15
<b>Produit net bancaire</b>	<b>618</b>	<b>209</b>	<b>151</b>
Frais de gestion	-182	-258	-381
<i>Dont coûts de transformation, coûts de restructuration et coûts d'adaptation</i>	<i>-46</i>	<i>-130</i>	<i>-286</i>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>435</b>	<b>-50</b>	<b>-230</b>
Coût du risque	9	2	-24
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	-100
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>444</b>	<b>-47</b>	<b>-354</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	21	15	5
Autres éléments hors exploitation	10	76	-622
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>475</b>	<b>43</b>	<b>-970</b>

- Revenus
  - Réévaluation de la dette propre (« OCA »)\* et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA »)\* : +365 M€ (+37 M€ au 1T15)
  - Bonne contribution de Principal Investments
- Frais de gestion
  - Coûts de restructuration des acquisitions (LaSer, Bank BGZ, DAB Bank, GE LLD) : -23 M€ (-20 M€ au 1T15)
  - Coûts de transformation CIB : -22 M€ (0 M€ au 1T15)
  - Rappel : coûts de transformation « Simple & Efficient » : 0 M€ (-110 M€ au 1T15)
- Autres éléments hors exploitation
  - Rappel 1T15 : plus-value de dilution due à la fusion Klépierre / Corio (+67 M€) et plus-value de cession sur une participation non stratégique (+20 M€)
  - Rappel 4T15 : dépréciation de survaleurs (-993 M€ dont -917 M€ sur BNL bc) et cession de la participation dans Klepierre-Corio (+352 M€)

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



**BNP PARIBAS** La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 65

Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 1T16

**Annexes**



**BNP PARIBAS** La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 66

## Nombre d'actions, bénéfice et actif nets par action

### > Nombre d'actions et Actif Net par Action

en millions	31-mars-16	31-déc-15
Nombre d'actions (fin de période)	1 246	1 246
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	1 244	1 245
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 244	1 243
Actif Net par Action en circulation (a)	71,7	70,9
dont actif net non réévalué par action (a)	66,5	65,5

(a) Hors TSSDI

### > Bénéfice Net par Action

en euros	1T16	1T15
Bénéfice Net par Action (BNA)	1,39	1,27

### > Fonds propres

en milliards d'euros	31-mars-16	31-déc-15
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	79,1	78,7
Gains latents ou différés	6,5	6,7
Rentabilité des fonds propres hors exceptionnels (b)	9,4%	9,2%
Rentabilité des fonds propres tangibles hors exceptionnels (b)	11,2%	11,1%
Ratio de solvabilité global	13,9% (c)	13,6% (c)
Ratio Tier 1	12,6% (c)	12,2% (c)
Ratio common equity Tier 1	11,1% (c)	11,0% (c)

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution

(b) Hors exceptionnels (cf. diapositives 5 des présentations au 31.03.2016 et 31.12.2015). Au 31.03.2016, FRU et taxes systématiques non annualisés

(c) Bâle 3 (CRD4), tenant compte des dispositions transitoires prévues par la CRR (mais avec déduction complète des écarts d'acquisition), sur la base des risques pondérés à 630 Md€ au 31.12.15 et à 624 Md€ au 31.03.16. Sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n°575/2013.

(d) Calculé conformément à l'acte délégué de la CE du 10.10.2014 sur l'ensemble des fonds propres Tier 1 et traitement des titres en date de valeur.



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 67

## Un bilan de qualité

### > Créances douteuses / encours bruts

	31-mars-16	31-déc-15
Créances douteuses (a) / encours bruts (b)	3,9%	4,0%

(a) Encours douteux de créances sur la clientèle et les établissements de crédit hors repos, nets des garanties

(b) Encours bruts de créances sur la clientèle et les établissements de crédit hors repos

### > Taux de couverture

en milliards d'euros	31-mars-16	31-déc-15
Engagements douteux (a)	30,3	30,7
Provisions (b)	26,9	26,9
Taux de couverture	89%	88%

(a) Engagements douteux bruts bilan et hors bilan, nets des garanties

(b) Spécifiques et collectives

### > Réserve de liquidité immédiatement disponible

en milliards d'euros	31-mars-16	31-déc-15
Réserve de liquidité immédiatement disponible (a)	298	266

(a) Actifs liquides de marché ou éligibles en banques centrales ("counterbalancing capacity") tenant compte des règles prudentielles, notamment américaines, et diminués des besoins intra-journaliers des systèmes de paiement



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 68

## Ratio common equity Tier 1

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

en Milliards d'euros	31-mars-16	31-déc-15
<b>Capitaux propres</b>	<b>102,5</b>	<b>100,1</b>
Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-9,2	-7,9
Dividende 2015 non encore distribué**	-2,9	-2,9
Projet de distribution de dividende 2016	-0,8	0,0
Ajustements réglementaires sur capitaux propres***	-3,3	-2,8
Ajustements réglementaires sur intérêts minoritaires	-2,3	-2,1
Ecarts d'acquisition et immobilisations incorporelles	-13,2	-13,5
Impôts différés actifs sur déficits reportables	-1,1	-1,0
Autres ajustements réglementaires	-1,0	-1,0
<b>Fonds propres Common Equity Tier One</b>	<b>68,7</b>	<b>68,9</b>
<b>Actifs pondérés</b>	<b>627</b>	<b>634</b>
<b>Ratio Common Equity Tier 1</b>	<b>11,0%</b>	<b>10,9%</b>

\* CRD4, tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire. Sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n°575/2013 ;  
\*\* Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 26 mai 2016 ; \*\*\* Y compris Prudent Valuation Adjustment



**BNP PARIBAS** La banque d'un monde qui change

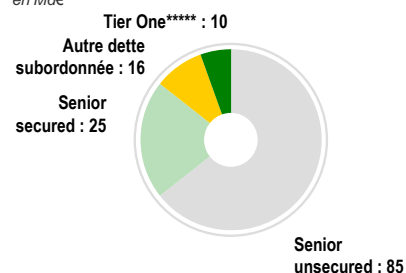
Résultats au 31.03.2016 | 69

## Ressources de marché à moyen / long terme

- Programme 2016 de financement MLT de 25 Md€, dont :
  - Additional Tier 1 : 1,5 à 2 Md€
  - Tier 2 : 2 à 3 Md€
  - Dette senior éligible au TLAC : ~10 Md€
- Additional Tier 1 : 1,3 Md€ réalisés\*\*
  - Succès de l'émission d'AT1 en USD le 23 mars, 325 investisseurs en Europe, Amérique et Asie, 1,5 Md\$, perpétuel Non Call 5, coupon de 7,625%
- Tier 2 : 1,6 Md€ réalisés\*\*
  - Mid-swap + 211 pb en moyenne, maturité moyenne ~10 ans\*\*\*
  - Dont 750 M€ à 10,6 ans, émis en mars 2016 (mid-swap + 227pb)
- Dette senior : 7,6 Md€ réalisés\*\*
  - Maturité moyenne 6 ans, mid-swap + 60 pb en moyenne

### Répartition des encours de financement wholesale MLT : 136 Md€\*\*\*\* au 31.03.16

en Md€



### Bon déroulement du programme d'émissions malgré un contexte de marché volatil

\*\*\* Incluant le prefunding Tier 2 de 750M€ réalisé en novembre 2015 ; \*\*\*\* Hors TLTRO ; \*\*\*\*\* Dette qualifiée prudentiellement de Tier 1 enregistrée en dette subordonnée ou en capitaux propres



**BNP PARIBAS** La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 70

## Coût du risque sur encours (1/2)

### Coût du risque Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

	2013	2014	1T15	2T15	3T15	4T15	2015	1T16
<b>Domestic Markets*</b>								
Encours début de trimestre (en Md€)	340,5	335,2	338,4	338,3	341,5	338,4	339,2	341,4
Coût du risque (en M€)	1 848	2 074	490	433	419	471	1 812	399
Coût du risque (en pb, annualisé)	54	62	58	51	49	56	53	47
<b>BDDF*</b>								
Encours début de trimestre (en Md€)	147,1	143,4	145,6	145,2	146,1	142,1	144,7	142,9
Coût du risque (en M€)	343	402	89	87	79	88	343	73
Coût du risque (en pb, annualisé)	23	28	24	24	22	25	24	21
<b>BNL bc*</b>								
Encours début de trimestre (en Md€)	80,1	78,1	77,5	76,8	77,6	77,6	77,4	77,3
Coût du risque (en M€)	1 205	1 398	321	318	309	300	1 248	274
Coût du risque (en pb, annualisé)	150	179	166	166	159	155	161	142
<b>BDDB*</b>								
Encours début de trimestre (en Md€)	87,7	88,4	90,1	90,8	92,0	93,0	91,5	95,0
Coût du risque (en M€)	142	131	34	2	-2	52	85	21
Coût du risque (en pb, annualisé)	16	15	15	1	-1	22	9	9

\* Avec la Banque Privée à 100%



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 71

## Coût du risque sur encours (2/2)

### Coût du risque Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

	2013	2014	1T15	2T15	3T15	4T15	2015	1T16
<b>BancWest*</b>								
Encours début de trimestre (en Md€)	41,8	43,3	50,5	57,1	55,7	56,8	55,0	60,1
Coût du risque (en M€)	54	50	19	16	19	-4	50	25
Coût du risque (en pb, annualisé)	13	12	15	11	14	-3	9	16
<b>Europe Méditerranée*</b>								
Encours début de trimestre (en Md€)	28,5	30,0	37,6	40,0	39,6	38,0	38,8	38,6
Coût du risque (en M€)	272	357	150	109	112	96	466	96
Coût du risque (en pb, annualisé)	95	119	159	109	113	101	120	100
<b>Personal Finance</b>								
Encours début de trimestre (en Md€)	45,2	51,3	56,9	56,5	57,4	57,1	57,0	59,4
Coût du risque (en M€)	1 098	1 095	292	288	287	309	1 176	221
Coût du risque (en pb, annualisé)	243	214	205	204	200	216	206	149
<b>CIB - Corporate Banking</b>								
Encours début de trimestre (en Md€)	106,0	105,3	113,6	118,8	118,7	114,9	116,5	117,9
Coût du risque (en M€)	437	131	73	-55	50	69	138	55
Coût du risque (en pb, annualisé)	41	12	26	-18	17	24	12	19
<b>Groupe**</b>								
Encours début de trimestre (en Md€)	644,5	647,2	682,0	709,9	710,9	692,7	698,9	703,2
Coût du risque (en M€)	3 801	3 705	1 044	903	882	968	3 797	757
Coût du risque (en pb, annualisé)	59	57	61	51	50	56	54	43

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



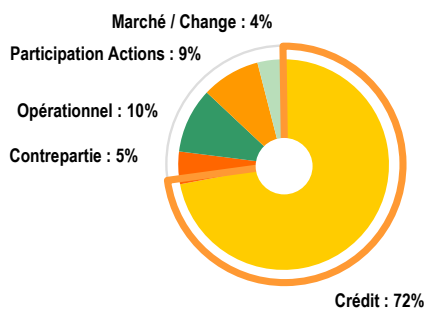
BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2016 | 72

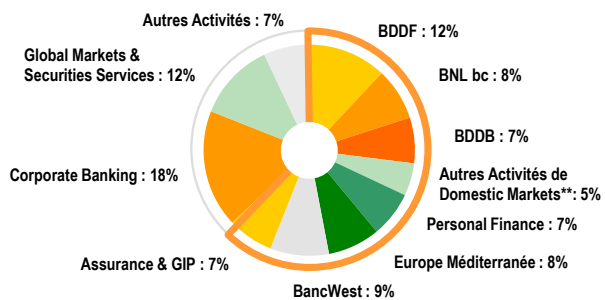
## Actifs pondérés Bâle 3\*

- Actifs pondérés Bâle 3\* : 627 Md€ (634 Md€ au 31.12.15)
  - Baisse des actifs pondérés du fait principalement de l'effet change.

➤ **Actifs pondérés Bâle 3\* par type de risque au 31.03.2016**



➤ **Actifs pondérés Bâle 3\* par métier au 31.03.2016**



➤ **Retail Banking and Services : 63%**

**HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS**

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>1T15</b>
<b>GROUPE</b>					
<b>PNB</b>	<b>10 844</b>	<b>10 449</b>	<b>10 345</b>	<b>11 079</b>	<b>11 065</b>
Frais de gestion	-7 627	-7 406	-6 957	-7 083	-7 808
<b>RBE</b>	<b>3 217</b>	<b>3 043</b>	<b>3 388</b>	<b>3 996</b>	<b>3 257</b>
Coût du risque	-757	-968	-882	-903	-1 044
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	-100	0	0	0
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 460</b>	<b>1 975</b>	<b>2 506</b>	<b>3 093</b>	<b>2 213</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	154	154	134	164	137
Autres éléments hors exploitation	24	-656	29	428	202
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 638</b>	<b>1 473</b>	<b>2 669</b>	<b>3 685</b>	<b>2 552</b>
Impôt sur les bénéfices	-720	-719	-770	-1 035	-811
Intérêts minoritaires	-104	-89	-73	-95	-93
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 814</b>	<b>665</b>	<b>1 826</b>	<b>2 555</b>	<b>1 648</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>70,3%</b>	<b>70,9%</b>	<b>67,2%</b>	<b>63,9%</b>	<b>70,6%</b>

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>1T15</b>
<b>RETAIL BANKING &amp; SERVICES - HORS EFFETS PEL/CEL</b>					
<b>PNB</b>	<b>7 522</b>	<b>7 681</b>	<b>7 582</b>	<b>7 719</b>	<b>7 571</b>
Frais de gestion	-5 187	-5 049	-4 701	-4 636	-5 074
<b>RBE</b>	<b>2 335</b>	<b>2 632</b>	<b>2 881</b>	<b>3 082</b>	<b>2 496</b>
Coût du risque	-738	-882	-837	-865	-950
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 598</b>	<b>1 750</b>	<b>2 045</b>	<b>2 218</b>	<b>1 546</b>
SME	136	138	117	139	115
Autres éléments hors exploitation	8	-8	20	-2	-10
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 742</b>	<b>1 881</b>	<b>2 182</b>	<b>2 355</b>	<b>1 651</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	48,7	48,4	48,4	48,3	47,7

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>1T15</b>
<b>RETAIL BANKING &amp; SERVICES</b>					
<b>PNB</b>	<b>7 540</b>	<b>7 685</b>	<b>7 580</b>	<b>7 713</b>	<b>7 543</b>
Frais de gestion	-5 187	-5 049	-4 701	-4 636	-5 074
<b>RBE</b>	<b>2 353</b>	<b>2 637</b>	<b>2 879</b>	<b>3 077</b>	<b>2 469</b>
Coût du risque	-738	-882	-837	-865	-950
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 616</b>	<b>1 755</b>	<b>2 042</b>	<b>2 212</b>	<b>1 519</b>
SME	136	138	117	139	115
Autres éléments hors exploitation	8	-8	20	-2	-10
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 760</b>	<b>1 885</b>	<b>2 180</b>	<b>2 349</b>	<b>1 623</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	48,7	48,4	48,4	48,3	47,7

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>1T15</b>
<b>DOMESTIC MARKETS - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France, Italie, Belgique, Luxembourg)*</b>					
<b>PNB</b>	<b>3 963</b>	<b>3 905</b>	<b>3 920</b>	<b>3 982</b>	<b>3 991</b>
Frais de gestion	-2 818	-2 713	-2 526	-2 398	-2 755
<b>RBE</b>	<b>1 145</b>	<b>1 191</b>	<b>1 394</b>	<b>1 584</b>	<b>1 235</b>
Coût du risque	-399	-471	-419	-433	-490
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>746</b>	<b>721</b>	<b>975</b>	<b>1 152</b>	<b>745</b>
SME	9	22	14	9	5
Autres éléments hors exploitation	-2	-7	-7	-4	-15
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>753</b>	<b>735</b>	<b>981</b>	<b>1 156</b>	<b>736</b>
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-63	-60	-71	-72	-70
<b>Résultat avant impôt de Domestic Markets</b>	<b>690</b>	<b>675</b>	<b>911</b>	<b>1 084</b>	<b>666</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	22,9	22,7	22,6	22,6	22,6

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>1T15</b>
<b>DOMESTIC MARKETS (Intégrant 2/3 de Banque Privée France, Italie, Belgique et Luxembourg)</b>					
<b>PNB</b>	<b>3 844</b>	<b>3 782</b>	<b>3 781</b>	<b>3 842</b>	<b>3 821</b>
Frais de gestion	-2 745	-2 646	-2 459	-2 336	-2 685
<b>RBE</b>	<b>1 099</b>	<b>1 137</b>	<b>1 322</b>	<b>1 506</b>	<b>1 136</b>
Coût du risque	-398	-471	-420	-432	-488
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>701</b>	<b>666</b>	<b>902</b>	<b>1 074</b>	<b>648</b>
SME	9	21	14	9	5
Autres éléments hors exploitation	-2	-7	-7	-4	-15
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>708</b>	<b>680</b>	<b>908</b>	<b>1 078</b>	<b>638</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	22,9	22,7	22,6	22,6	22,6

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



<i>en millions d'euros</i>	<b>1T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>1T15</b>
<b>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France)*</b>					
<b>PNB</b>	<b>1 661</b>	<b>1 608</b>	<b>1 649</b>	<b>1 663</b>	<b>1 646</b>
<i>dont revenus d'intérêt</i>	972	951	959	929	934
<i>dont commissions</i>	689	657	690	734	713
Frais de gestion	-1 173	-1 207	-1 172	-1 097	-1 164
<b>RBE</b>	<b>488</b>	<b>401</b>	<b>477</b>	<b>565</b>	<b>483</b>
Coût du risque	-73	-88	-79	-87	-89
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>415</b>	<b>313</b>	<b>398</b>	<b>478</b>	<b>394</b>
Eléments hors exploitation	1	1	1	1	1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>416</b>	<b>314</b>	<b>398</b>	<b>479</b>	<b>395</b>
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-39	-34	-41	-43	-42
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	<b>377</b>	<b>281</b>	<b>358</b>	<b>436</b>	<b>353</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,6	8,3	8,3	8,3	8,3

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>1T15</b>
<b>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France)*</b>					
<b>PNB</b>	<b>1 643</b>	<b>1 603</b>	<b>1 651</b>	<b>1 668</b>	<b>1 674</b>
<i>dont revenus d'intérêt</i>	954	946	961	935	961
<i>dont commissions</i>	689	657	690	734	713
Frais de gestion	-1 173	-1 207	-1 172	-1 097	-1 164
<b>RBE</b>	<b>470</b>	<b>396</b>	<b>479</b>	<b>571</b>	<b>510</b>
Coût du risque	-73	-88	-79	-87	-89
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>397</b>	<b>308</b>	<b>400</b>	<b>484</b>	<b>422</b>
Eléments hors exploitation	1	1	1	1	1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>398</b>	<b>309</b>	<b>401</b>	<b>485</b>	<b>422</b>
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-39	-34	-41	-43	-42
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	<b>359</b>	<b>276</b>	<b>360</b>	<b>442</b>	<b>380</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,6	8,3	8,3	8,3	8,3

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>1T15</b>
<b>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)</b>					
<b>PNB</b>	<b>1 588</b>	<b>1 539</b>	<b>1 576</b>	<b>1 588</b>	<b>1 570</b>
Frais de gestion	-1 139	-1 173	-1 141	-1 065	-1 130
<b>RBE</b>	<b>450</b>	<b>367</b>	<b>436</b>	<b>523</b>	<b>440</b>
Coût du risque	-73	-87	-79	-87	-88
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>377</b>	<b>280</b>	<b>357</b>	<b>436</b>	<b>352</b>
Eléments hors exploitation	1	1	1	1	1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>377</b>	<b>281</b>	<b>358</b>	<b>436</b>	<b>353</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,6	8,3	8,3	8,3	8,3

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

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>1T15</b>
BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie)*					
<b>PNB</b>	<b>737</b>	<b>781</b>	<b>763</b>	<b>797</b>	<b>809</b>
Frais de gestion	-462	-550	-446	-443	-464
<b>RBE</b>	<b>275</b>	<b>230</b>	<b>317</b>	<b>354</b>	<b>345</b>
Coût du risque	-274	-300	-309	-318	-321
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1</b>	<b>-70</b>	<b>8</b>	<b>36</b>	<b>24</b>
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	-1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1</b>	<b>-70</b>	<b>8</b>	<b>36</b>	<b>23</b>
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-10	-10	-9	-11	-10
<b>Résultat avant impôt de BNL bc</b>	<b>-8</b>	<b>-80</b>	<b>-1</b>	<b>24</b>	<b>13</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,0	6,5	6,5	6,5	6,6

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>1T15</b>
BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)					
<b>PNB</b>	<b>718</b>	<b>762</b>	<b>745</b>	<b>777</b>	<b>790</b>
Frais de gestion	-453	-541	-437	-434	-455
<b>RBE</b>	<b>265</b>	<b>221</b>	<b>308</b>	<b>342</b>	<b>335</b>
Coût du risque	-274	-301	-309	-318	-321
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-8</b>	<b>-80</b>	<b>-1</b>	<b>24</b>	<b>14</b>
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	-1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-8</b>	<b>-80</b>	<b>-1</b>	<b>24</b>	<b>13</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,0	6,5	6,5	6,5	6,6

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>1T15</b>
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique)*					
<b>PNB</b>	<b>917</b>	<b>882</b>	<b>880</b>	<b>893</b>	<b>897</b>
Frais de gestion	-791	-588	-576	-525	-773
<b>RBE</b>	<b>126</b>	<b>295</b>	<b>305</b>	<b>368</b>	<b>123</b>
Coût du risque	-21	-52	2	-2	-34
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>106</b>	<b>243</b>	<b>306</b>	<b>366</b>	<b>90</b>
SME	-4	3	3	5	-1
Autres éléments hors exploitation	0	5	-7	-4	-13
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>102</b>	<b>250</b>	<b>303</b>	<b>367</b>	<b>76</b>
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-14	-14	-20	-17	-17
<b>Résultat avant impôt de BDDB</b>	<b>88</b>	<b>235</b>	<b>283</b>	<b>350</b>	<b>60</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,6	4,5	4,5	4,5	4,4

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>1T15</b>
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)					
<b>PNB</b>	<b>875</b>	<b>846</b>	<b>838</b>	<b>856</b>	<b>852</b>
Frais de gestion	-763	-565	-551	-506	-747
<b>RBE</b>	<b>112</b>	<b>280</b>	<b>286</b>	<b>350</b>	<b>105</b>
Coût du risque	-20	-52	0	-1	-32
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>92</b>	<b>228</b>	<b>286</b>	<b>349</b>	<b>73</b>
SME	-4	3	3	5	-1
Autres éléments hors exploitation	0	5	-7	-4	-13
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>88</b>	<b>235</b>	<b>283</b>	<b>350</b>	<b>60</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,6	4,5	4,5	4,5	4,4

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

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>1T15</b>
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 100% de Banque Privée Luxembourg)*					
<b>PNB</b>	<b>666</b>	<b>638</b>	<b>625</b>	<b>624</b>	<b>611</b>
Frais de gestion	-393	-368	-332	-332	-354
<b>RBE</b>	<b>273</b>	<b>270</b>	<b>293</b>	<b>292</b>	<b>257</b>
Coût du risque	-31	-31	-33	-26	-47
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>242</b>	<b>240</b>	<b>260</b>	<b>266</b>	<b>210</b>
SME	12	18	10	3	5
Autres éléments hors exploitation	-2	-13	0	0	-1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>252</b>	<b>245</b>	<b>270</b>	<b>269</b>	<b>214</b>
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	-1	-1	-1
<b>Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets</b>	<b>251</b>	<b>244</b>	<b>269</b>	<b>267</b>	<b>213</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,8	3,5	3,4	3,4	3,3

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>1T15</b>
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 2/3 de Banque Privée Luxembourg)					
<b>PNB</b>	<b>663</b>	<b>636</b>	<b>622</b>	<b>621</b>	<b>608</b>
Frais de gestion	-391	-366	-330	-331	-353
<b>RBE</b>	<b>272</b>	<b>269</b>	<b>292</b>	<b>290</b>	<b>255</b>
Coût du risque	-31	-31	-33	-26	-47
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>241</b>	<b>238</b>	<b>259</b>	<b>265</b>	<b>209</b>
SME	12	18	10	3	5
Autres éléments hors exploitation	-2	-13	0	0	-1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>251</b>	<b>244</b>	<b>269</b>	<b>267</b>	<b>213</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,8	3,5	3,4	3,4	3,3

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

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>1T15</b>
<b>INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES</b>					
<b>PNB</b>	<b>3 696</b>	<b>3 903</b>	<b>3 799</b>	<b>3 871</b>	<b>3 722</b>
Frais de gestion	-2 442	-2 403	-2 242	-2 300	-2 389
<b>RBE</b>	<b>1 254</b>	<b>1 500</b>	<b>1 558</b>	<b>1 571</b>	<b>1 333</b>
Coût du risque	-339	-411	-417	-432	-462
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>915</b>	<b>1 089</b>	<b>1 141</b>	<b>1 138</b>	<b>871</b>
SME	127	117	103	131	109
Autres éléments hors exploitation	10	0	27	2	5
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 052</b>	<b>1 206</b>	<b>1 272</b>	<b>1 271</b>	<b>985</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	25,8	25,7	25,7	25,7	25,0

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>1T15</b>
<b>PERSONAL FINANCE</b>					
<b>PNB</b>	<b>1 149</b>	<b>1 161</b>	<b>1 174</b>	<b>1 164</b>	<b>1 161</b>
Frais de gestion	-609	-580	-545	-581	-609
<b>RBE</b>	<b>540</b>	<b>581</b>	<b>629</b>	<b>583</b>	<b>552</b>
Coût du risque	-221	-309	-287	-288	-292
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>319</b>	<b>273</b>	<b>342</b>	<b>295</b>	<b>260</b>
SME	13	21	22	15	17
Autres éléments hors exploitation	1	-1	0	2	-2
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>333</b>	<b>293</b>	<b>364</b>	<b>312</b>	<b>276</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,8	4,5	4,5	4,4	4,2

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>1T15</b>
<b>EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 100% de Banque Privée Turquie)*</b>					
<b>PNB</b>	<b>608</b>	<b>626</b>	<b>617</b>	<b>663</b>	<b>609</b>
Frais de gestion	-432	-444	-404	-408	-452
<b>RBE</b>	<b>176</b>	<b>183</b>	<b>213</b>	<b>255</b>	<b>158</b>
Coût du risque	-96	-96	-112	-109	-150
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>80</b>	<b>87</b>	<b>101</b>	<b>146</b>	<b>8</b>
SME	50	46	44	42	42
Autres éléments hors exploitation	2	1	0	-2	1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>132</b>	<b>134</b>	<b>145</b>	<b>186</b>	<b>51</b>
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	-1	-1	-1
<b>Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée</b>	<b>132</b>	<b>133</b>	<b>145</b>	<b>185</b>	<b>51</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,1	5,4	5,4	5,4	5,3

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>1T15</b>
<b>EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Turquie)</b>					
<b>PNB</b>	<b>606</b>	<b>625</b>	<b>614</b>	<b>661</b>	<b>607</b>
Frais de gestion	-431	-442	-403	-406	-450
<b>RBE</b>	<b>176</b>	<b>182</b>	<b>212</b>	<b>254</b>	<b>157</b>
Coût du risque	-96	-96	-112	-109	-150
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>80</b>	<b>86</b>	<b>100</b>	<b>145</b>	<b>8</b>
SME	50	46	44	42	42
Autres éléments hors exploitation	2	1	0	-2	1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>132</b>	<b>133</b>	<b>145</b>	<b>185</b>	<b>51</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,1	5,4	5,4	5,4	5,3

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

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>1T15</b>
<b>BANCWEST (Intégrant 100% de Banque Privée Etats-Unis)*</b>					
<b>PNB</b>	<b>773</b>	<b>735</b>	<b>702</b>	<b>731</b>	<b>667</b>
Frais de gestion	-534	-481	-465	-466	-470
<b>RBE</b>	<b>239</b>	<b>253</b>	<b>237</b>	<b>265</b>	<b>197</b>
Coût du risque	-25	4	-19	-16	-19
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>214</b>	<b>257</b>	<b>218</b>	<b>249</b>	<b>178</b>
SME	0	0	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	10	2	25	1	3
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>225</b>	<b>260</b>	<b>243</b>	<b>250</b>	<b>180</b>
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-3	-3	-3	-2	-2
<b>Résultat avant impôt de BancWest</b>	<b>221</b>	<b>257</b>	<b>240</b>	<b>248</b>	<b>178</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,4	6,3	6,3	6,3	6,0

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>1T15</b>
<b>BANCWEST (Intégrant 2/3 de Banque Privée Etats-Unis)</b>					
<b>PNB</b>	<b>762</b>	<b>724</b>	<b>692</b>	<b>721</b>	<b>658</b>
Frais de gestion	-526	-474	-457	-459	-463
<b>RBE</b>	<b>236</b>	<b>250</b>	<b>234</b>	<b>262</b>	<b>195</b>
Coût du risque	-25	4	-19	-16	-19
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>211</b>	<b>255</b>	<b>215</b>	<b>247</b>	<b>175</b>
Eléments hors exploitation	10	2	25	1	3
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>221</b>	<b>257</b>	<b>240</b>	<b>248</b>	<b>178</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,4	6,3	6,3	6,3	6,0

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>1T15</b>
<b>ASSURANCE</b>					
<b>PNB</b>	<b>456</b>	<b>604</b>	<b>579</b>	<b>562</b>	<b>575</b>
Frais de gestion	-309	-302	-278	-276	-301
<b>RBE</b>	<b>147</b>	<b>302</b>	<b>301</b>	<b>286</b>	<b>275</b>
Coût du risque	-1	-4	2	-4	0
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>146</b>	<b>298</b>	<b>304</b>	<b>282</b>	<b>275</b>
SME	55	40	28	60	42
Autres éléments hors exploitation	-3	-1	0	1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>199</b>	<b>337</b>	<b>332</b>	<b>343</b>	<b>316</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,4	7,4	7,3	7,3	7,3

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>1T15</b>
<b>GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE</b>					
<b>PNB</b>	<b>723</b>	<b>789</b>	<b>739</b>	<b>764</b>	<b>720</b>
Frais de gestion	-567	-605	-558	-579	-566
<b>RBE</b>	<b>156</b>	<b>184</b>	<b>181</b>	<b>185</b>	<b>154</b>
Coût du risque	3	-7	-1	-16	-1
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>159</b>	<b>177</b>	<b>180</b>	<b>169</b>	<b>153</b>
SME	8	11	10	14	8
Autres éléments hors exploitation	0	-3	2	0	3
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>167</b>	<b>185</b>	<b>191</b>	<b>183</b>	<b>165</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,1	2,2	2,2	2,2	2,2

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

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>1T15</b>
<b>CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING</b>					
<b>PNB</b>	<b>2 686</b>	<b>2 612</b>	<b>2 567</b>	<b>3 014</b>	<b>3 313</b>
Frais de gestion	-2 258	-1 976	-1 955	-2 051	-2 475
<b>RBE</b>	<b>428</b>	<b>636</b>	<b>612</b>	<b>963</b>	<b>838</b>
Coût du risque	-28	-63	-40	-14	-96
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>400</b>	<b>574</b>	<b>572</b>	<b>948</b>	<b>742</b>
SME	-3	10	2	13	8
Autres éléments hors exploitation	6	-27	-2	20	136
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>403</b>	<b>558</b>	<b>573</b>	<b>981</b>	<b>885</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	21,9	21,6	21,6	21,5	20,6
<i>en millions d'euros</i>	<b>1T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>1T15</b>
<b>CORPORATE BANKING</b>					
<b>PNB</b>	<b>929</b>	<b>1 126</b>	<b>877</b>	<b>1 015</b>	<b>988</b>
Frais de gestion	-693	-606	-584	-611	-669
<b>RBE</b>	<b>236</b>	<b>520</b>	<b>293</b>	<b>404</b>	<b>319</b>
Coût du risque	-55	-69	-50	55	-73
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>181</b>	<b>451</b>	<b>243</b>	<b>459</b>	<b>246</b>
Eléments hors exploitation	0	-10	-1	32	139
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>181</b>	<b>441</b>	<b>242</b>	<b>491</b>	<b>385</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	12,2	11,4	11,4	11,3	11,0
<i>en millions d'euros</i>	<b>1T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>1T15</b>
<b>GLOBAL MARKETS</b>					
<b>PNB</b>	<b>1 318</b>	<b>1 053</b>	<b>1 245</b>	<b>1 526</b>	<b>1 886</b>
<i>dont FICC</i>	<i>890</i>	<i>682</i>	<i>766</i>	<i>900</i>	<i>1 159</i>
<i>dont Equity &amp; Prime Services</i>	<i>428</i>	<i>371</i>	<i>478</i>	<i>626</i>	<i>728</i>
Frais de gestion	-1 184	-980	-1 001	-1 073	-1 450
<b>RBE</b>	<b>134</b>	<b>73</b>	<b>243</b>	<b>453</b>	<b>436</b>
Coût du risque	27	4	11	-72	-23
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>160</b>	<b>77</b>	<b>254</b>	<b>380</b>	<b>413</b>
SME	-4	6	4	2	6
Autres éléments hors exploitation	6	-12	-2	0	-1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>163</b>	<b>72</b>	<b>256</b>	<b>382</b>	<b>418</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	9,1	9,5	9,5	9,5	9,0
<i>en millions d'euros</i>	<b>1T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>1T15</b>
<b>SECURITIES SERVICES</b>					
<b>PNB</b>	<b>440</b>	<b>433</b>	<b>444</b>	<b>473</b>	<b>439</b>
Frais de gestion	-382	-390	-369	-368	-356
<b>RBE</b>	<b>59</b>	<b>43</b>	<b>75</b>	<b>106</b>	<b>83</b>
Coût du risque	0	3	0	3	0
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>59</b>	<b>45</b>	<b>75</b>	<b>109</b>	<b>83</b>
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>59</b>	<b>45</b>	<b>75</b>	<b>109</b>	<b>83</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,7	0,7	0,7	0,7	0,6

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>1T15</b>
<b>AUTRES ACTIVITES</b>					
<b>PNB</b>	<b>618</b>	<b>151</b>	<b>198</b>	<b>352</b>	<b>209</b>
Frais de gestion	-182	-381	-302	-395	-258
<i>Dont coûts de transformation, coûts de restructuration et coûts d'adaptation</i>	-46	-286	-160	-217	-130
<b>RBE</b>	<b>435</b>	<b>-230</b>	<b>-103</b>	<b>-43</b>	<b>-50</b>
Coût du risque	9	-24	-6	-24	2
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	-100	0	0	0
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>444</b>	<b>-354</b>	<b>-109</b>	<b>-67</b>	<b>-47</b>
SME	21	5	14	12	15
Autres éléments hors exploitation	10	-622	11	410	76
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>475</b>	<b>-970</b>	<b>-84</b>	<b>354</b>	<b>43</b>

## 1.3 Bilan au 31 mars 2016

En millions d'euros	31/03/2016	31/12/2015
<b>ACTIF</b>		
Caisse, banques centrales	147 010	134 547
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres de transaction	154 215	133 500
Prêts et opérations de pensions	169 825	131 783
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	82 078	83 076
Instruments financiers dérivés	363 226	336 624
Instruments financiers dérivés de couverture	20 425	18 063
Actifs financiers disponibles à la vente	261 126	258 933
Prêts et créances sur les établissements de crédit	42 665	43 427
Prêts et créances sur la clientèle	691 620	682 497
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	8 235	4 555
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	7 638	7 757
Actifs d'impôts courants et différés	7 705	7 865
Comptes de régularisation et actifs divers	121 613	108 018
Participations dans les entreprises mises en équivalence	7 207	6 896
Immeubles de placement	1 853	1 639
Immobilisations corporelles	21 371	21 593
Immobilisations incorporelles	3 160	3 104
Ecarts d'acquisition	10 049	10 316
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>2 121 021</b>	<b>1 994 193</b>
<b>DETTES</b>		
Banques centrales	5 761	2 385
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres de transaction	83 830	82 544
Emprunts et opérations de pensions	193 744	156 771
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	50 590	53 118
Instruments financiers dérivés	352 572	325 828
Instruments financiers dérivés de couverture	22 105	21 068
Dettes envers les établissements de crédit	94 016	84 146
Dettes envers la clientèle	710 173	700 309
Dettes représentées par un titre	167 210	159 447
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	7 940	3 946
Passifs d'impôts courants et différés	3 375	2 993
Comptes de régularisation et passifs divers	112 387	88 629
Provisions techniques des sociétés d'assurance	186 788	185 043
Provisions pour risques et charges	11 364	11 345
Dettes subordonnées	16 691	16 544
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>2 018 546</b>	<b>1 894 116</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
<i>Capital et réserves</i>	<i>90 220</i>	<i>82 839</i>
<i>Résultat de l'exercice, part du Groupe</i>	<i>1 814</i>	<i>6 694</i>
Total capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe	92 034	89 533
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	6 515	6 736
<b>Total part du Groupe</b>	<b>98 549</b>	<b>96 269</b>
Réserves et résultat des minoritaires	3 810	3 691
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	116	117
<b>Total intérêts minoritaires</b>	<b>3 926</b>	<b>3 808</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS</b>	<b>102 475</b>	<b>100 077</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>2 121 021</b>	<b>1 994 193</b>



## 1.4 Notations long-terme

Notation LT/CT	S&P	Fitch	Moody's	DBRS
Au 9 mars 2016	A+/A-1 (surveillance négative)	A+/F1 (perspective stable)	A1/Prime-1 (perspective négative)	AA (low)/R-1 (middle) (perspective stable)
Au 3 mai 2016	A/A-1 (perspective stable)	A+/F1 (perspective stable)	A1/Prime-1 (perspective stable)	AA (low)/R-1 (middle) (perspective stable)
Date de la dernière revue	11 mars 2016	8 décembre 2015	28 mai 2015	29 septembre 2015

## 1.5 Parties liées

Pour BNP Paribas, les principales transactions avec les parties liées n'ont pas subi d'évolution significative par rapport à la situation décrite dans la note 8.h aux états financiers consolidés du 31 décembre 2015.

## 1.6 Facteurs de risques et d'incertitudes

Pour BNP Paribas, les facteurs de risques et d'incertitudes n'ont pas subi d'évolution significative par rapport à la situation décrite dans les chapitres 5.1 à 5.11 du document de référence et rapport financier annuel 2015, en dehors de ce qui est mentionné dans le présent document.

## 1.7 Evénements récents

Il n'y a pas eu depuis le 9 mars 2016, date de publication du Document de référence et rapport financier annuel 2015, d'évènement significatif susceptible d'apparaître dans cette section, en dehors de ce qui est mentionné dans le présent document.

## 2. Risques et Adéquation des Fonds propres – Pilier 3 [non audité]

### RATIOS DE FONDS PROPRES

Actualisation du tableau n° 1 du Document de référence 2015 p. 236.

#### Ratio phasé

En millions d'euros	Phasé	
	31 mars 2016 <sup>(*)</sup>	31 décembre 2015
<b>FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)</b>	<b>69 444</b>	<b>69 562</b>
<b>FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1 (TIER 1)</b>	<b>78 329</b>	<b>76 854</b>
<b>TOTAL DES FONDS PROPRES</b>	<b>87 004</b>	<b>85 920</b>
<b>ACTIFS PONDÉRÉS</b>	<b>624 078</b>	<b>629 626</b>
<b>RATIOS</b>		
Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1)	11,1 %	11,0 %
Fonds propres de catégorie 1 (Tier 1)	12,6 %	12,2 %
Total fonds propres	13,9 %	13,6 %

Au 31 mars 2016, hors prise en compte des résultats du 1er trimestre, le ratio phasé de fonds propres de base de catégorie 1 s'élève à 11,0 %.

#### Ratio plein

En millions d'euros	Plein <sup>(**)</sup>	
	31 mars 2016 <sup>(*)</sup>	31 décembre 2015
<b>FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)</b>	<b>68 669</b>	<b>68 867</b>
<b>FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1 (TIER 1)</b>	<b>75 106</b>	<b>74 046</b>
<b>TOTAL DES FONDS PROPRES</b>	<b>83 465</b>	<b>82 063</b>
<b>ACTIFS PONDÉRÉS</b>	<b>626 515</b>	<b>633 527</b>
<b>RATIOS</b>		
Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1)	11,0 %	10,9 %
Fonds propres de catégorie 1 (Tier 1)	12,0 %	11,7 %
Total fonds propres	13,3 %	13,0 %

(\*) Sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n°575/2013.

(\*\*) Conformément aux règles d'admissibilité des dettes grandfathered des fonds propres additionnels de catégorie 1 et des fonds propres de catégorie 2 applicables en 2019.

Au 31 mars 2016, hors prise en compte des résultats du 1er trimestre, le ratio plein de fonds propres de base de catégorie 1 s'élève à 10,9 %.

## PASSAGE DU BILAN COMPTABLE CONSOLIDE AU BILAN PRUDENTIEL

Actualisation du tableau n° 2 du Document de référence 2015 p.250.

En millions d'euros	31 mars 2016			
	Périmètre comptable	Retraitements des sociétés d'assurance	Autres retraitements liés aux méthodes de consolidation (*)	Périmètre prudentiel
<b>ACTIF</b>				
Caisse, banques centrales	147 010	(9)	248	147 249
Instruments financiers en valeur de marché par résultat				
Portefeuille de titres de transaction	154 215	2	1	154 218
Prêts et opérations de pensions	169 825	5 209	-	175 034
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	82 078	(79 291)	-	2 787
Instruments financiers dérivés	363 226	(322)	(18)	362 886
Instruments financiers dérivés de couverture	20 425	(91)	9	20 343
Actifs financiers disponibles à la vente	261 126	(111 145)	4 426	154 407
Prêts et créances sur les établissements de crédit	42 665	(2 776)	(3 211)	36 678
Prêts et créances sur la clientèle	691 620	908	5 509	698 037
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	8 235	-	11	8 246
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	7 638	(7 069)	-	569
Actifs d'impôts courants et différés	7 705	12	104	7 821
Comptes de régularisation et actifs divers	121 613	(5 949)	322	115 986
Participations dans les entreprises mises en équivalence	7 207	5 037	(604)	11 640
Immeubles de placement	1 853	(1 319)	-	534
Immobilisations corporelles	21 371	(403)	96	21 064
Immobilisations incorporelles	3 160	(226)	16	2 950
Ecarts d'acquisition	10 049	(223)	-	9 826
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>2 121 021</b>	<b>(197 655)</b>	<b>6 909</b>	<b>1 930 275</b>
<b>DETTES</b>				
Banques centrales	5 761	-	-	5 761
Instruments financiers en valeur de marché par résultat				
Portefeuille de titres de transaction	83 830	-	(20)	83 810
Emprunts et opérations de pensions	193 744	-	-	193 744
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	50 590	(1 012)	-	49 578
Instruments financiers dérivés	352 572	(412)	(21)	352 139
Instruments financiers dérivés de couverture	22 105	(4)	39	22 140
Dettes envers les établissements de crédit	94 016	(2 497)	765	92 284
Dettes envers la clientèle	710 173	(3 801)	4 601	710 973
Dettes représentées par un titre	167 210	2 346	1 205	170 761
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	7 940	-	-	7 940
Passifs d'impôts courants et différés	3 375	(305)	129	3 199
Comptes de régularisation et passifs divers	112 387	(3 875)	166	108 678
Provisions techniques des sociétés d'assurance	186 788	(186 788)	-	-
Provisions pour risques et charges	11 364	(297)	41	11 108
Dettes subordonnées	16 691	(859)	3	15 835
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>2 018 546</b>	<b>(197 504)</b>	<b>6 909</b>	<b>1 827 950</b>
Capital et primes	26 971	-	-	26 971
Titres propres	(220)	-	-	(220)
Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée	9 170	11	-	9 181
Réserves non distribuées	54 299	-	-	54 299
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	6 515	-	-	6 515
Résultat de l'exercice part du Groupe	1 814	-	-	1 814
Intérêts minoritaires	3 926	(161)	-	3 764
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS</b>	<b>102 475</b>	<b>(150)</b>	<b>-</b>	<b>102 325</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>2 121 021</b>	<b>(197 655)</b>	<b>6 909</b>	<b>1 930 275</b>

(\*) Retraitement des entités contrôlées conjointement en intégration proportionnelle dans le périmètre prudentiel, mises en équivalence dans le périmètre comptable.

En millions d'euros	31 décembre 2015			
	Périmètre comptable	Retraitements des sociétés d'assurance	Autres retraitements liés aux méthodes de consolidation (*)	Périmètre prudentiel
<b>ACTIF</b>				
Caisse, banques centrales	134 547	-	126	134 673
Instruments financiers en valeur de marché par résultat				
Portefeuille de titres de transaction	133 500	-	5	133 505
Prêts et opérations de pensions	131 783	5 988	-	137 771
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	83 076	(80 468)	-	2 608
Instruments financiers dérivés	336 624	(31)	(15)	336 578
Instruments financiers dérivés de couverture	18 063	(104)	12	17 971
Actifs financiers disponibles à la vente	258 933	(108 603)	4 501	154 831
Prêts et créances sur les établissements de crédit	43 427	(1 442)	(3 302)	38 683
Prêts et créances sur la clientèle	682 497	1 051	5 473	689 021
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	4 555	-	9	4 564
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	7 757	(7 188)	-	569
Actifs d'impôts courants et différés	7 865	(34)	103	7 934
Comptes de régularisation et actifs divers	108 018	(5 217)	316	103 117
Participations dans les entreprises mises en équivalence	6 896	4 766	(594)	11 068
Immeubles de placement	1 639	(1 312)	-	327
Immobilisations corporelles	21 593	(404)	110	21 299
Immobilisations incorporelles	3 104	(156)	15	2 963
Ecarts d'acquisition	10 316	(224)	-	10 092
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>1 994 193</b>	<b>(193 378)</b>	<b>6 759</b>	<b>1 807 574</b>
<b>DETTES</b>				
Banques centrales	2 385	-	-	2 385
Instruments financiers en valeur de marché par résultat				
Portefeuille de titres de transaction	82 544	-	4	82 548
Emprunts et opérations de pensions	156 771	-	-	156 771
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	53 118	(1 263)	-	51 855
Instruments financiers dérivés	325 828	(59)	(19)	325 750
Instruments financiers dérivés de couverture	21 068	-	33	21 101
Dettes envers les établissements de crédit	84 146	(1 696)	840	83 290
Dettes envers la clientèle	700 309	(3 568)	4 488	701 229
Dettes représentées par un titre	159 447	2 252	1 046	162 745
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	3 946	-	-	3 946
Passifs d'impôts courants et différés	2 993	(366)	121	2 748
Comptes de régularisation et passifs divers	88 629	(2 384)	141	86 386
Provisions techniques des sociétés d'assurance	185 043	(185 043)	-	-
Provisions pour risques et charges	11 345	(283)	41	11 103
Dettes subordonnées	16 544	(823)	64	15 785
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>1 894 116</b>	<b>(193 233)</b>	<b>6 759</b>	<b>1 707 642</b>
Capital et primes	26 970	-	-	26 970
Titres propres	(129)	-	-	(129)
Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée	7 855	11	-	7 866
Réserves non distribuées	48 143	-	-	48 143
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	6 736	-	-	6 736
Résultat de l'exercice part du Groupe	6 694	-	-	6 694
Intérêts minoritaires	3 808	(156)	-	3 652
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS</b>	<b>100 077</b>	<b>(145)</b>	<b>-</b>	<b>99 932</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>1 994 193</b>	<b>(193 378)</b>	<b>6 759</b>	<b>1 807 574</b>

(\*) Retraitement des entités contrôlées conjointement en intégration proportionnelle dans le périmètre prudentiel, mises en équivalence dans le périmètre comptable.

## FONDS PROPRES PRUDENTIELS

Actualisation du tableau n° 4 du Document de référence 2015 p.256.

En millions d'euros	31 mars 2016 <sup>(*)</sup>		31 décembre 2015	
	Phasé	Dispositions transitoires <sup>(**)</sup>	Phasé	Dispositions transitoires <sup>(**)</sup>
<b>Fonds propres de base de catégorie 1 : instruments et réserves</b>				
Instruments de fonds propres et comptes des primes d'émission y afférents	26 971	-	26 970	-
dont actions ordinaires	26 971	-	26 970	-
Bénéfices non distribués	51 722	-	48 686	-
Autres éléments du résultat global accumulés (et autres réserves, pour inclure les gains et pertes non réalisés conformément au référentiel comptable applicable)	6 515	-	6 736	-
Intérêts minoritaires (montant autorisé en CET1 consolidés)	2 387	754	2 706	1 047
Bénéfices intermédiaires, nets de toute charge et de tout dividende prévisible	945	-	3 536	-
<b>FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1) AVANT AJUSTEMENTS RÉGLEMENTAIRES</b>	<b>88 540</b>	<b>754</b>	<b>88 634</b>	<b>1 047</b>
<b>Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) : ajustements réglementaires</b>	<b>(19 095)</b>	<b>21</b>	<b>(19 072)</b>	<b>(352)</b>
<b>FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)</b>	<b>69 444</b>	<b>776</b>	<b>69 562</b>	<b>695</b>
<b>Fonds propres additionnels de catégorie 1 (AT1) : instruments</b>	<b>9 456</b>	<b>2 992</b>	<b>8 159</b>	<b>2 945</b>
<b>Fonds propres additionnels de catégorie 1 (AT1) : ajustements réglementaires</b>	<b>(571)</b>	<b>(544)</b>	<b>(867)</b>	<b>(832)</b>
<b>FONDS PROPRES ADDITIONNELS DE CATÉGORIE 1 (AT1)</b>	<b>8 885</b>	<b>2 447</b>	<b>7 292</b>	<b>2 113</b>
<b>FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1 (T1 = CET1 + AT1)</b>	<b>78 329</b>	<b>3 223</b>	<b>76 854</b>	<b>2 808</b>
<b>Fonds propres de catégorie 2 (T2) : instruments et provisions</b>	<b>10 892</b>	<b>(271)</b>	<b>10 979</b>	<b>184</b>
<b>Fonds propres de catégorie 2 (T2) : ajustements réglementaires</b>	<b>(2 217)</b>	<b>587</b>	<b>(1 913)</b>	<b>865</b>
<b>FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 2 (T2)</b>	<b>8 675</b>	<b>316</b>	<b>9 066</b>	<b>1 049</b>
<b>TOTAL DES FONDS PROPRES (TC = T1 + T2)</b>	<b>87 004</b>	<b>3 539</b>	<b>85 920</b>	<b>3 857</b>

(\*) Y compris les bénéfices intermédiaires, nets de toute charge et de tout dividende prévisible, sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n°575/2013.

(\*\*) Montant soumis à traitement préréglément ou montant résiduel en vertu du règlement (UE) n° 575/2013, conformément aux règles d'admissibilité des dettes grandfathered des fonds propres additionnels de catégorie 1 et des fonds propres de catégorie 2 applicables en 2019.

Au 31 mars 2016, hors prise en compte des résultats du 1er trimestre, les fonds propres phasés de base de catégorie 1 s'élèvent à 68 708 millions d'euros, les fonds propres phasés de catégorie 1 à 77 593 millions d'euros et le total des fonds propres phasés à 86 268 millions d'euros.

## EXIGENCES DE FONDS PROPRES ET ACTIFS PONDERES AU TITRE DU PILIER 1

Actualisation du tableau n° 8 du Document de référence 2015 p.260.

En millions d'euros	31 mars 2016		31 décembre 2015	
	Actifs pondérés	Exigences de fonds propres	Actifs pondérés	Exigences de fonds propres
Risque de crédit <sup>(*)</sup>	452 970	36 238	461 908	36 953
Risque de contrepartie	30 709	2 457	29 228	2 338
Risque de participations en actions	58 036	4 643	58 079	4 646
Risque de marché <sup>(**)</sup>	24 007	1 921	23 764	1 901
Risque opérationnel	60 792	4 863	60 548	4 844
<b>TOTAL</b>	<b>626 515</b>	<b>50 121</b>	<b>633 527</b>	<b>50 682</b>
(*) Dont positions de titrisation du portefeuille bancaire	9 251	740	12 625	1 010
(**) Dont risque de change	1 688	135	1 874	150

En tenant compte des dispositions transitoires, le montant des actifs pondérés du Groupe s'élève à 624,1 milliards d'euros au 31 mars 2016.

## RATIO DE LEVIER

Actualisation du tableau n° 14 du Document de référence 2015 p.266.

### Ratio de levier et passage du bilan prudentiel à l'exposition de levier

<i>En milliards d'euros</i>	31 mars 2016 <sup>(*)</sup>	31 décembre 2015
<b>Fonds propres de catégorie 1 (Tier 1) plein<sup>(**)</sup></b>	<b>75</b>	<b>74</b>
Total bilan prudentiel	1 930	1 808
Ajustements relatifs aux instruments dérivés	(144)	(105)
Ajustements relatifs aux opérations de pensions, prêts/emprunts de titres et assimilées	(1)	3
Ajustements relatifs aux engagements donnés (après application des facteurs de conversion réglementaire)	149	155
Autres ajustements	(41)	(25)
<b>Total expositions de levier</b>	<b>1 894</b>	<b>1 836</b>
<b>RATIO DE LEVIER</b>	<b>4,0%</b>	<b>4,0%</b>

(\*) Sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n°575/2013.

(\*\*) Conformément aux règles d'admissibilité des dettes grandfathered des fonds propres additionnels de catégorie 1 applicables en 2019.

## EVOLUTION DE LA VaR AU 31 DECEMBRE 2015

Erratum du tableau n° 57.A du Document de référence 2015 p.335.

### ► VALEUR EN RISQUE (1 JOUR, 99 %)

En millions d'euros	Exercice 2015			31 décembre 2015	Exercice 2014	
	Minimum	Moyenne	Maximum		Moyenne	31 décembre 2014
Risque de taux	14	26	47	30	22	18
Risque de crédit	13	19	25	19	17	15
Risque de change	8	17	40	27	14	14
Risque de prix attaché aux actions	10	17	33	15	14	13
Risque de prix attaché aux matières premières	4	8	13	5	5	10
Effet des compensations <sup>(*)</sup>		(49)		(52)	(40)	(39)
<b>TOTAL DE LA VALEUR EN RISQUE</b>	<b>27</b>	<b>38</b>	<b>55</b>	<b>44</b>	<b>32</b>	<b>31</b>

(\*) Les minima et maxima dans le tableau ci-dessus sont calculés indépendamment par nature de risque (y compris à l'égard de la Valeur en Risque). Ainsi les minima et maxima par nature de risque n'étant pas nécessairement observés à la même date, les effets de compensation minima/maxima ne sont pas considérés comme pertinents. Par ailleurs, pour les minima et maxima, le total de la VaR ne peut être lu comme une addition de la VaR par type de risque.

Erratum du tableau n° 57.B du Document de référence 2015 p.337.

### ► VALEUR EN RISQUE (10 JOURS, 99 %)

En millions d'euros	Exercice 2015			31 décembre 2015	Exercice 2014	
	Minimum	Moyenne	Maximum		Moyenne	31 décembre 2014
Risque de taux	45	82	149	96	70	56
Risque de crédit	42	59	79	59	52	49
Risque de change	25	53	125	86	45	44
Risque de prix attaché aux actions	31	55	104	47	43	40
Risque de prix attaché aux matières premières	14	24	40	16	16	31
Effet des compensations <sup>(*)</sup>		(153)		(164)	(126)	(122)
<b>TOTAL DE LA VALEUR EN RISQUE</b>	<b>84</b>	<b>120</b>	<b>175</b>	<b>141</b>	<b>100</b>	<b>98</b>

(\*) Les minima et maxima dans le tableau ci-dessus sont calculés indépendamment par nature de risque (y compris à l'égard de la Valeur en Risque). Ainsi les minima et maxima par nature de risque n'étant pas nécessairement observés à la même date, les effets de compensation minima/maxima ne sont pas considérés comme pertinents. Par ailleurs, pour les minima et maxima, le total de la VaR ne peut être lu comme une addition de la VaR par type de risque.

### 3. Informations complémentaires

#### 3.1 Rémunération des collaborateurs dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque du Groupe au titre de l'exercice 2015

Le Groupe BNP Paribas applique l'ensemble des dispositions réglementaires en matière d'encadrement des rémunérations telles que prévues par la Directive Européenne CRD4<sup>1</sup> du 26 juin 2013, sa transposition en droit français dans le Code Monétaire et Financier, par l'ordonnance du 20 février 2014, ainsi que par le décret et l'arrêté du 3 novembre 2014 et le règlement délégué (UE) de la Commission du 4 mars 2014 sur les critères d'identification des collaborateurs dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de l'entreprise (« Material Risk Takers » ou « MRT »), au niveau consolidé à l'ensemble de ses succursales et filiales, y compris celles en dehors de l'Union Européenne (A).

Ainsi, la politique de rémunération du Groupe qui a été revue en 2014 afin de prendre en compte ces nouvelles dispositions réglementaires, inclut en particulier la fixation d'un ratio maximum de rémunération variable en fonction de la rémunération fixe, et les critères d'identification des MRT au niveau du Groupe, conformes aux exigences du règlement délégué.

En complément de ces dispositions réglementaires applicables au niveau du Groupe, d'autres mesures d'encadrement des rémunérations peuvent s'appliquer à certains collaborateurs qui, bien que n'étant pas considérés comme des MRT au niveau du Groupe, sont soumis à des règles particulières dans certaines entités du Groupe, soit en raison de l'application de la CRD4 sur base individuelle au niveau de l'entité elle-même en complément de l'application au niveau du Groupe (pour les filiales significatives assujetties en tant qu'établissements de crédit, entreprises d'investissement ou sociétés de financement en Europe) (B), soit en raison d'autres dispositions réglementaires applicables en vertu de règles locales dans des pays en dehors de l'Union Européenne (C).

Enfin, la rémunération variable attribuée aux collaborateurs de front office des métiers de Global Markets au sein du domaine d'activité Corporate & Institutional Banking (CIB) continue comme les années précédentes, à être strictement encadrée (prise en compte de l'ensemble des coûts et des risques dans la détermination des enveloppes de rémunération variable, application de règles de différé et d'indexation à l'action).

Le nombre de collaborateurs identifiés au titre de chacune de ces dispositions (A, B, C) est détaillé en page 12.

Les collaborateurs entrant dans la catégorie des MRT Groupe en 2015 ont été identifiés sur la base des critères définis dans le règlement délégué complétés des critères internes selon la même méthodologie qu'en 2014. Néanmoins, le Groupe a décidé, pour 2015, de ne plus recourir à la faculté donnée par le règlement délégué de demander des exemptions auprès de la Banque Centrale Européenne (« BCE ») pour les collaborateurs identifiés uniquement au titre de leur niveau de rémunération. Ainsi, de l'ordre de 230 collaborateurs ont été intégrés en 2015 au périmètre exclusivement du fait de leur rémunération élevée, liée à leur expertise, sans qu'il soit avéré que leur activité professionnelle ait une incidence sur le profil de risque du Groupe. L'augmentation du nombre de collaborateurs identifiés au titre de 2015 comme MRT Groupe par rapport à l'exercice 2014 résulte essentiellement de cette décision.

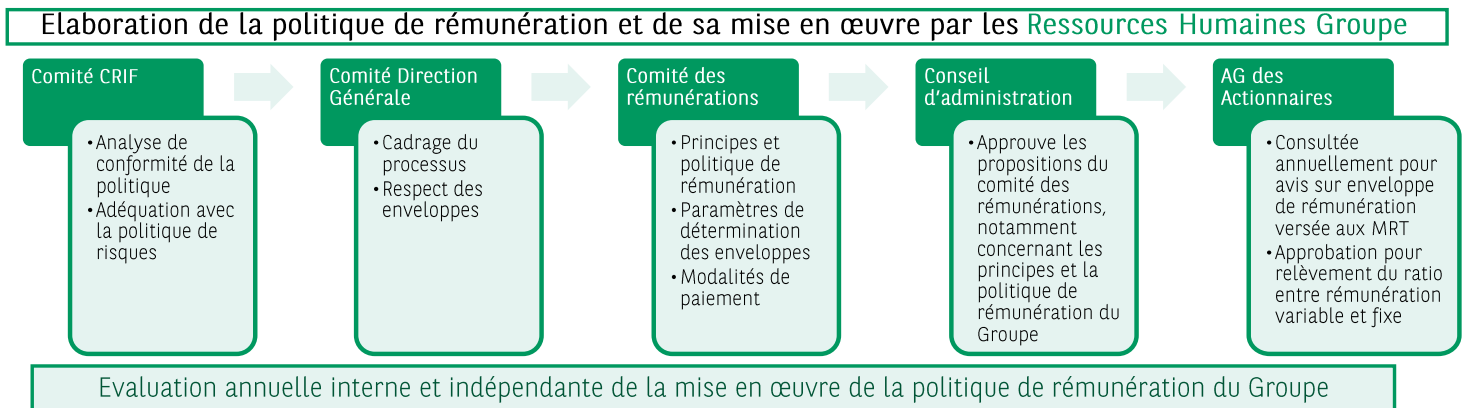
#### I. Gouvernance Groupe

Les principes de rémunération du Groupe BNP Paribas et la politique de rémunération des MRT sont élaborés et proposés par les Ressources Humaines Groupe, en collaboration avec les métiers

<sup>1</sup> Capital Requirements Directive



concernés, présentés pour avis au comité Conformité, Risques, Finances Groupe (Comité CRIF), puis décidés par la Direction Générale après présentation en Comité des rémunérations et approbation par le Conseil d'administration. Depuis 2014, l'Assemblée Générale des Actionnaires est consultée sur certains éléments.



### A- Comité Conformité Risques Finances Groupe « CRIF »

Le Comité CRIF est présidé par M. Philippe Bordenave, Directeur Général Délégué et comprend les responsables de ces trois fonctions (ou des représentants mandatés par leurs soins).

Participent également aux réunions du Comité CRIF :

- le Responsable des Ressources Humaines du Groupe,
- le Responsable Rémunérations & Avantages sociaux, qui en assure le secrétariat
- M. Michel Konczaty, Directeur Général Adjoint et Président de substitution du comité CRIF par délégation de M. Philippe Bordenave.

La politique de rémunération des collaborateurs régulés est présentée et discutée au sein du Comité CRIF qui émet un avis sur :

- la conformité de la politique au regard de la réglementation et des normes professionnelles en vigueur,
- l'adéquation de cette politique et sa mise en œuvre vis-à-vis de la politique de risques de l'entreprise,
- la cohérence des pratiques de rémunérations variables avec le maintien d'un niveau suffisant de fonds propres.

Ce Comité a délibéré à cinq reprises pour le processus de rémunération au titre de 2015.

### B- La Direction Générale

La Direction Générale arrête chaque année dans le cadre des principes fixés en Conseil d'administration les décisions de cadrage du processus de rémunération et assure le suivi du respect des enveloppes et des principes tout au long du processus.

### C- Le Comité des rémunérations et Conseil d'administration

Le Comité des rémunérations est présidé par M. Pierre-André de Chalendar. Il est par ailleurs composé de M. Jean-François Lepetit, qui est également Président du Comité de Contrôle interne, des Risques et de la Conformité, de Mme Monique Cohen, également membre du comité des comptes, et de Mme Nicole Misson en tant que représentant des salariés au sein du Comité des rémunérations et qui est également membre du Comité de Contrôle interne, des Risques et de la Conformité.

Sa composition est conforme aux recommandations du Code de gouvernement d'entreprise de l'AFEP-MEDEF : ses membres sont majoritairement des administrateurs indépendants, ils disposent d'une expérience des systèmes de rémunération et des pratiques de marché dans ce domaine et un administrateur salarié est membre du comité. Cette composition est de nature à favoriser les travaux du Conseil d'administration sur l'adéquation des principes de rémunération et de la politique de risques de BNP Paribas. Enfin, le Président du Conseil d'administration n'en fait pas partie, mais est invité à participer aux échanges, hors ceux qui le concernent personnellement.

Le règlement intérieur du Conseil d'administration définit la mission du Comité des rémunérations et prévoit notamment qu'il prépare les travaux du Conseil d'administration sur les principes de la politique de rémunération, en particulier en ce qui concerne les collaborateurs dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque de l'entreprise, conformément à la réglementation en vigueur et des dirigeants mandataires sociaux du Groupe. Dans ce cadre, le Comité des rémunérations reçoit communication des minutes du Comité CRIF.

Ainsi, le Comité des rémunérations analyse les principes de rémunération accompagnés de la politique de rémunération des collaborateurs régulés et les éléments de cadrage annuel présentés par la Direction Générale, notamment :

- les paramètres de détermination des enveloppes de rémunération variable (ou « bonus ») des Métiers, le niveau des enveloppes envisagé,
- les modalités de répartition, d'attribution individuelle et de paiement.

Le Comité des rémunérations analyse également la liste nominative des bénéficiaires dont la rémunération excède certains seuils définis chaque année par la Direction Générale, et est chargé de contrôler la rémunération individuelle du responsable des risques et de la conformité au niveau Groupe.

Les éléments ainsi débattus en Comité des Rémunérations sont ensuite présentés au Conseil d'administration qui en approuve les principes.

Le Comité des rémunérations s'est réuni à quatre reprises pour délibérer du processus de rémunération au titre de 2015.

#### **D- Assemblée Générale des Actionnaires**

L'Assemblée Générale des Actionnaires de BNP Paribas est consultée annuellement sur :

- l'enveloppe de rémunération versée au cours de l'exercice écoulé aux collaborateurs identifiés comme MRT Groupe au titre de cet exercice incluant la rémunération fixe et la rémunération variable.
- les rémunérations attribuées aux dirigeants mandataires sociaux du Groupe.

Par ailleurs, la Direction Générale décide, sur avis du Comité CRIF Groupe, de proposer au Conseil d'administration de soumettre à la décision de l'Assemblée Générale des Actionnaires le relèvement du ratio entre la rémunération variable et la rémunération fixe de 100 à 200% (cf. II. B. 6). L'approbation de l'Assemblée Générale des Actionnaires doit être obtenue à la majorité des deux tiers, à condition qu'au moins la moitié des actionnaires ou des titulaires de droits de propriété équivalents soient représentés, à défaut, elle statue à la majorité des trois quarts. Les collaborateurs qui entrent dans la catégorie des MRT au titre de l'exercice précédent sont exclus du vote.

Cette approbation a été obtenue lors de l'Assemblée Générale des Actionnaires du 13 mai 2015 à plus de 80% pour une durée de 3 ans.

#### **E- Audit et contrôles**

Les procédures opérationnelles mettant en œuvre la politique de rémunération Groupe sont documentées, de manière à assurer l'auditabilité du dispositif et la traçabilité des décisions.

Par ailleurs, l'Inspection Générale du Groupe effectue une revue indépendante annuelle *a posteriori* du processus de rémunération, pour s'assurer de sa conformité effective aux principes et

aux procédures prévues par la politique de rémunération du Groupe. Une synthèse du rapport est systématiquement portée à la connaissance du Comité des rémunérations du Conseil d'administration.

La revue effectuée en 2015 par l'Inspection Générale du Groupe sur le processus 2014, et la mise en œuvre des principes de la CRD4 incluant l'identification des collaborateurs au titre des critères définis dans le règlement délégué du 4 mars 2014 a conclu à une correcte application des principes et de la réglementation. La synthèse de cette revue a été portée à la connaissance du Comité des rémunérations du Conseil d'administration.

## II. Principes de rémunération du Groupe et politique de rémunération des MRT

### A- Principes de rémunération applicables à l'ensemble des collaborateurs du Groupe

La rémunération des collaborateurs du Groupe est composée d'une rémunération fixe et d'une rémunération variable.

#### 1- La rémunération fixe

La rémunération fixe rémunère la compétence, l'expérience, le niveau de qualification, l'implication dans les tâches confiées. Elle est fixée en fonction du marché (local et métier) et d'un principe de cohérence interne au Groupe BNP Paribas. Elle est composée d'un salaire fixe de base, qui rémunère les compétences et les responsabilités correspondant à la fonction occupée, et le cas échéant de compléments de rémunération fixe liés notamment aux spécificités du poste.

#### 2- La rémunération variable

La rémunération variable rémunère les réalisations quantitatives et qualitatives mesurées à partir des performances constatées et des évaluations individuelles, au regard des objectifs fixés. Elle est déterminée en fonction des résultats dégagés par l'activité et des réalisations par rapport aux objectifs quantitatifs et qualitatifs, du marché (local et/ou métier), et de la contribution à la maîtrise des risques et au respect des règles de conformité. Elle ne constitue pas un droit et est fixée discrétionnairement chaque année dans le respect de la politique de rémunération de l'année considérée et des principes de gouvernance en vigueur.

Les rémunérations variables sont déterminées de manière à éviter la mise en place d'incitations qui pourraient entraîner des situations de conflit d'intérêts entre les collaborateurs et les clients, ou le non-respect des règles de conformité. En complément, la rémunération variable peut également consister en un plan de fidélisation ou de rémunération à moyen ou long terme, ou tout autre instrument approprié visant à motiver et fidéliser les collaborateurs clés et collaborateurs à potentiel du Groupe, en les intéressant à la croissance de la valeur créée.

La structure de rémunération doit permettre d'offrir un niveau de rémunération fixe suffisant pour rémunérer l'activité professionnelle, en relation avec le niveau de séniorité, d'expertise, et d'expérience professionnelle dans l'activité concernée, pour permettre le cas échéant de ne pas accorder de rémunération variable.

#### 3- Le processus de révision annuelle

La gestion des évolutions de rémunération se fait dans le cadre d'un processus annuel unique au sein du Groupe et à l'aide d'un outil centralisé permettant à la Direction Générale d'obtenir à tout moment l'état des propositions au sein du Groupe, en particulier pour l'ensemble des MRT, et de piloter ce processus jusqu'aux décisions individuelles et à leur notification, en fonction de la conjoncture, des résultats de l'entreprise et des conditions de marché.

#### 4- Autres éléments relatifs à la politique de rémunération

Garantir par avance le paiement des rémunérations variables est interdit. Toutefois, dans un contexte d'embauche, notamment pour attirer une compétence clé, l'attribution d'une rémunération variable peut être exceptionnellement garantie la première année, cette attribution sera en tout état de cause soumise aux mêmes conditions que les rémunérations variables (c'est-à-dire avec une part différée, indexation, conditions de performance le cas échéant).

La couverture ou l'assurance par les bénéficiaires du risque lié à la fluctuation de l'action, ou à la rentabilité des métiers visant à supprimer l'aléa lié à leur rémunération différée ou en période d'indisponibilité sont interdites.

Les créances rachetées lors de l'embauche de collaborateurs expérimentés seront payées selon un échéancier et des conditions les plus proches possibles des échéances et conditions initiales des instruments rachetés ; tout en suivant les modalités de paiement ainsi que les conditions comportementales prévues dans le cadre des plans de rémunération différée du Groupe BNP Paribas, en vigueur au moment du rachat de la créance à ces collaborateurs.

Enfin, en cas de rupture anticipée d'un contrat de travail, tout montant versé dans le cadre transactionnel (au-delà des minima légaux et accords collectifs en vigueur) doit refléter la performance effective passée du collaborateur.

## **B- La politique de rémunération des MRT**

### **1- Le périmètre**

Les MRT sont identifiés conformément aux critères définis dans le règlement délégué (UE) de la Commission et aux critères complémentaires du Groupe selon la méthodologie suivante :

#### Au niveau du Groupe

- l'organe exécutif du Groupe : les dirigeants mandataires sociaux,
- les autres membres du Comité Exécutif du Groupe,
- les responsables de niveau Groupe des fonctions Finances, Ressources Humaines, Politique de rémunération, Affaires Juridiques, Affaires Fiscales, Informatique, Analyses économiques,
- au sein des fonctions Conformité et Inspection Générale : le responsable de niveau Groupe et les managers qui lui sont directement rattachés,
- au sein de la fonction Risques, le responsable de niveau Groupe, les managers lui reportant directement, ainsi que les autres membres du Comité Exécutif de la fonction,
- les cadres dirigeants responsables de métiers, zones géographiques, domaines d'activité, entités opérationnelles ayant une incidence significative sur le profil de risque du Groupe.

Au niveau des principaux métiers du Groupe (entités significatives pour lesquelles le Groupe alloue plus de 2% de ses fonds propres normatifs) :

- le responsable, et les managers qui lui sont directement rattachés,
- le responsable des risques, et les managers qui lui sont directement rattachés.

#### En vertu des critères de risques

- les collaborateurs bénéficiant de délégations en matière de crédit excédant certains seuils (0,5% du Common Equity Tier 1 « CET1 » du Groupe) et ceux ayant autorité pour approuver ou refuser les décisions en matière de crédit,
- les collaborateurs du Groupe ayant autorité pour initier des transactions dont la limite de Value at Risk « VaR » excède certains seuils (5% de la limite de VaR du Groupe), et ceux ayant autorité pour approuver ou refuser ce type de transactions,
- les membres de comités ayant autorité pour valider ou refuser des transactions, opérations ou nouveaux produits,
- les managers dont les délégations cumulées de leurs collaborateurs directs excèdent le seuil en matière de risque de crédit.

#### En vertu des niveaux de rémunération

Doivent également être ajoutés à la liste, les collaborateurs du Groupe dont la rémunération totale annuelle au titre de l'exercice précédent excède certains seuils absolus (500 000 €) ou relatifs (0,3% les mieux rémunérés), sauf s'il est avéré que leur activité professionnelle n'a pas une incidence significative sur le profil de risque du Groupe, auquel cas ils peuvent bénéficier d'une exemption.

Pour 2015, le Groupe a décidé de ne plus solliciter de telles exemptions, ce qui a conduit à intégrer de l'ordre de 230 collaborateurs de plus par rapport à 2014.

La liste finale des MRT Groupe est chaque année établie par le Groupe et ses différentes entités.

## 2- Détermination des enveloppes de bonus et répartition par ligne d'activité

### *a/ Les activités de marchés de CIB*

Dans le cadre du strict encadrement des rémunérations de l'ensemble des collaborateurs de Global Markets, l'enveloppe de rémunération variable de ces métiers est déterminée en prenant en compte l'ensemble des éléments constitutifs des résultats et du risque, notamment :

- les revenus directs,
- les coûts directs et indirects alloués au métier,
- le coût du refinancement facturé en interne (y compris coût réel de la liquidité),
- la charge du risque générée par le métier,
- la rémunération précipitaire du capital alloué à l'activité.

Les enveloppes ainsi calculées sont réparties au sein des métiers de Global Markets entre les différentes lignes d'activité, en fonction de critères adaptés aux caractéristiques propres à chaque métier ou équipe, définis et documentés de manière précise, et reflétant :

- la mesure de performance quantitative (y compris la création et le développement d'avantages compétitifs de long terme pour le Groupe),
- la mesure du risque sous-jacent,
- la valeur de marché des équipes concernées ainsi que la situation concurrentielle.

Ces éléments sont complétés par des éléments factuels permettant de mesurer le comportement collectif des équipes :

- en matière de contrôle permanent, de conformité et de respect des procédures,
- en termes d'esprit d'équipe au sein du métier, et de ventes croisées au sein du Groupe.

Les critères retenus s'appuient sur des indicateurs quantitatifs et des éléments factuels, dont la nature est définie chaque année lors du lancement du processus de rémunération.

### *b/ Les autres métiers du Groupe*

Les enveloppes de rémunération variable des autres métiers du Groupe sont déterminées en fonction des revenus générés nets de toutes les charges et besoin en capital, après prise en compte du risque (notamment pour les activités CIB), ou par application d'un taux de variation par rapport à l'exercice précédent, fixé en fonction notamment de l'évolution des performances du Groupe ou du métier dans son ensemble après prise en compte du risque (notamment pour les activités de Banque de Détail), ainsi que des pratiques du marché.

### *c/ Les enveloppes des fonctions de support et fonctions de contrôle*

Les enveloppes de rémunération variable des fonctions de support centrales du Groupe et des fonctions de contrôle intégrées<sup>1</sup> sont déterminées indépendamment de la performance des métiers dont elles facilitent, valident ou vérifient les opérations.

Les enveloppes de rémunération variable des fonctions de support au sein des domaines d'activités et métiers sont définies par rapport à celles des fonctions de support centrales du Groupe, mais en tenant compte le cas échéant des situations de marché du travail particulières, dans une mesure limitée.

<sup>1</sup> Risques, Conformité, Inspection Générale, juridique

### 3- Allocations individuelles

L'attribution individuelle est effectuée par décision du management sur la base :

- des performances de l'équipe à laquelle appartient l'intéressé et de ses performances individuelles (la performance est mesurée en fonction du niveau de résultat et du niveau de risque associé à ce résultat),
- des évaluations (évaluation individuelle annuelle obligatoire réalisée par le responsable hiérarchique) qui apprécient à la fois :
  - les réalisations qualitatives par rapport aux objectifs fixés,
  - le comportement professionnel au regard des valeurs, des règles de conformité, du code de conduite et des procédures du Groupe,
  - la contribution à la maîtrise des risques, y compris du risque opérationnel et
  - le cas échéant le comportement managérial de l'intéressé.

Indépendamment des éventuelles procédures disciplinaires, le non-respect des règles et procédures applicables ou les manquements aux règles de conformité et au Code de Conduite du Groupe entraînent la réduction ou la suppression du bonus.

A partir de 2015, les collaborateurs identifiés comme MRT Groupe sont évalués de manière formelle au regard du respect des règles de conformité définies par le Groupe. Dans le cas où des défaillances aux règles de conformité sont constatées, les rémunérations variables au titre de l'exercice sont réduites voire supprimées pour les collaborateurs concernés.

Les attributions individuelles pour les collaborateurs des fonctions support et des fonctions de contrôle sont effectuées selon ces principes et indépendamment des performances des métiers que les collaborateurs contrôlent. Par ailleurs, une importance particulière est accordée à la contribution de l'intéressé à la maîtrise des risques lors du processus d'évaluation annuelle.

Ainsi, les risques et leurs mesures sont des éléments qui sont pris en compte tant dans le processus de détermination des enveloppes, de sous-allocation des enveloppes de rémunération variable aux métiers, que comme critère d'appréciation dans le cadre du processus d'évaluation et d'allocation individuelle de ces rémunérations variables, et qui contribuent à renforcer la culture des risques de l'ensemble des collaborateurs.

### 4- Paiement des rémunérations variables

Pour les MRT, les rémunérations variables comportent une partie non différée et une partie différée. La part différée est d'autant plus importante que le montant de la rémunération variable est élevé, selon une grille fixée chaque année par la Direction Générale, variant de 40% à 60% au moins, pour les niveaux de rémunération variable les plus élevés.

Conformément aux obligations réglementaires, le paiement des bonus (pour la partie différée ou la partie non différée) se fait de la manière suivante :

- pour moitié en numéraire
- pour moitié en numéraire indexé sur l'action BNP Paribas au terme d'une période de blocage.

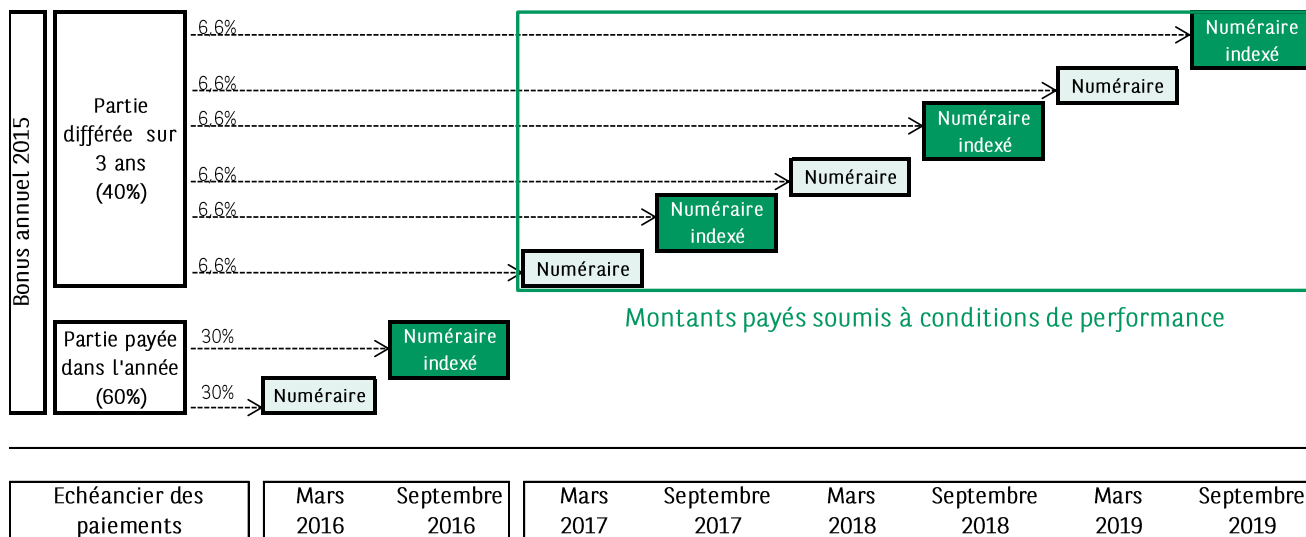
L'indexation à l'action a un double objectif : l'alignement des bénéficiaires sur les intérêts de l'actionnaire, et la solidarité avec les résultats globaux de l'entreprise.

Le paiement des bonus soumis à différé s'étale sur 8 échéances de paiement, avec une dernière échéance en septembre 2019, soit 3 ans et 9 mois après l'exercice de référence pour la détermination des rémunérations variables.

La partie différée est acquise progressivement sur les 3 années suivant celle de l'attribution, sous réserve de la réalisation de conditions de performance financière du métier, de l'activité et du Groupe, et de conditions comportementales, définies lors de l'attribution.

L'acquisition de chaque fraction annuelle est ainsi conditionnée à la constatation, à chaque terme, de la réalisation des conditions définies lors de l'attribution initiale basées sur le niveau de rentabilité du métier, et/ou de l'activité, et/ou du Groupe dans son ensemble. Ces conditions visent à favoriser la prise en compte de l'impact des activités de l'exercice considéré sur les résultats des exercices ultérieurs, et l'alignement des comportements individuels sur la stratégie et les intérêts de l'entreprise. En cas de non réalisation des conditions au cours d'un exercice, la fraction annuelle différée est perdue (« Malus »).

Le schéma suivant illustre les règles de paiement des bonus dans le cas d'un taux de différé sur 3 ans de 40% :



Par application d'un principe de proportionnalité et pour limiter la gestion administrative associée à ces plans, chaque échéance de différé dont le paiement est inférieur à 5 000 € est réglée dès l'attribution.

Certains MRT bénéficient également d'un plan de fidélisation entièrement différé à plus de 3 ans prenant la forme d'un instrument assimilé à de la dette dont le paiement est subordonné à l'absence de mesure de résolution du régulateur et au maintien d'un CET<sup>1</sup> Groupe supérieur à 7%.

La faute d'un collaborateur ayant entraîné son licenciement (ou, pour un collaborateur ayant quitté le Groupe, la faute qui aurait été susceptible d'entraîner son licenciement si elle avait été révélée alors qu'il était employé), lorsqu'elle consiste en un manquement en matière de gestion du risque, de conformité, ou de respect du Code de Conduite ou encore en une dissimulation ou une action ayant eu pour effet de fausser les conditions de fixation de bonus antérieurement alloués, implique la perte de tout ou partie des droits aux éléments différés des rémunérations variables précédemment alloués (« Malus ») et éventuellement la restitution (« clawback ») des éléments de rémunération variable déjà perçus (sous réserve du respect du droit du travail local).

Enfin, la rémunération variable des collaborateurs des activités de marchés qui n'entrent pas dans la catégorie des MRT continue à être strictement encadrée et fait l'objet de règles de paiement intégrant des différés, de l'indexation et des clauses suspensives de paiement.

## 5- Rémunération fixe

La rémunération fixe des MRT est, comme pour les autres collaborateurs du Groupe, notamment définie en fonction des compétences, de l'expérience et du marché local.

<sup>1</sup> Common Equity Tier 1 Groupe à 10,9% au 31/12/2015



#### 6- Ratio entre rémunération variable et fixe

La rémunération variable attribuée à un collaborateur entrant dans la catégorie des MRT ne peut excéder sa rémunération fixe au titre de la même année multipliée par un ratio. Ce ratio est défini par la Direction Générale, après avis du comité CRIF Groupe et éventuelle approbation de l'Assemblée Générale des Actionnaires. En 2015, la proportion des MRT Groupe ayant bénéficié d'une rémunération variable supérieure au montant de leur rémunération fixe (ratio entre 100 et 200%) est de 41,8%.

#### 7- Champ d'application et règles locales

Les dispositions décrites ci-dessus sont celles qui s'appliquent en principe aux MRT du Groupe. Des dispositions particulières parfois plus contraignantes notamment concernant les modalités de paiement de la rémunération variable ou le ratio peuvent dans certains pays être appliquées aux MRT du Groupe en raison de la transposition locale des règles de la CRD4.

Par ailleurs, conformément à l'arrêté du 3 novembre 2014, les activités du Groupe soumises à certaines dispositions réglementaires (AIFMD et UCITS pour l'Asset Management et Solvency pour l'assurance) ou les entités non assujetties CRD4 dont le total bilan est inférieur à 10 milliards d'euros et dont les activités n'ont pas d'impact sur la solvabilité et la liquidité du Groupe (en particulier l'immobilier) ne sont pas concernées par ces dispositions.

#### 8- Les dirigeants mandataires sociaux

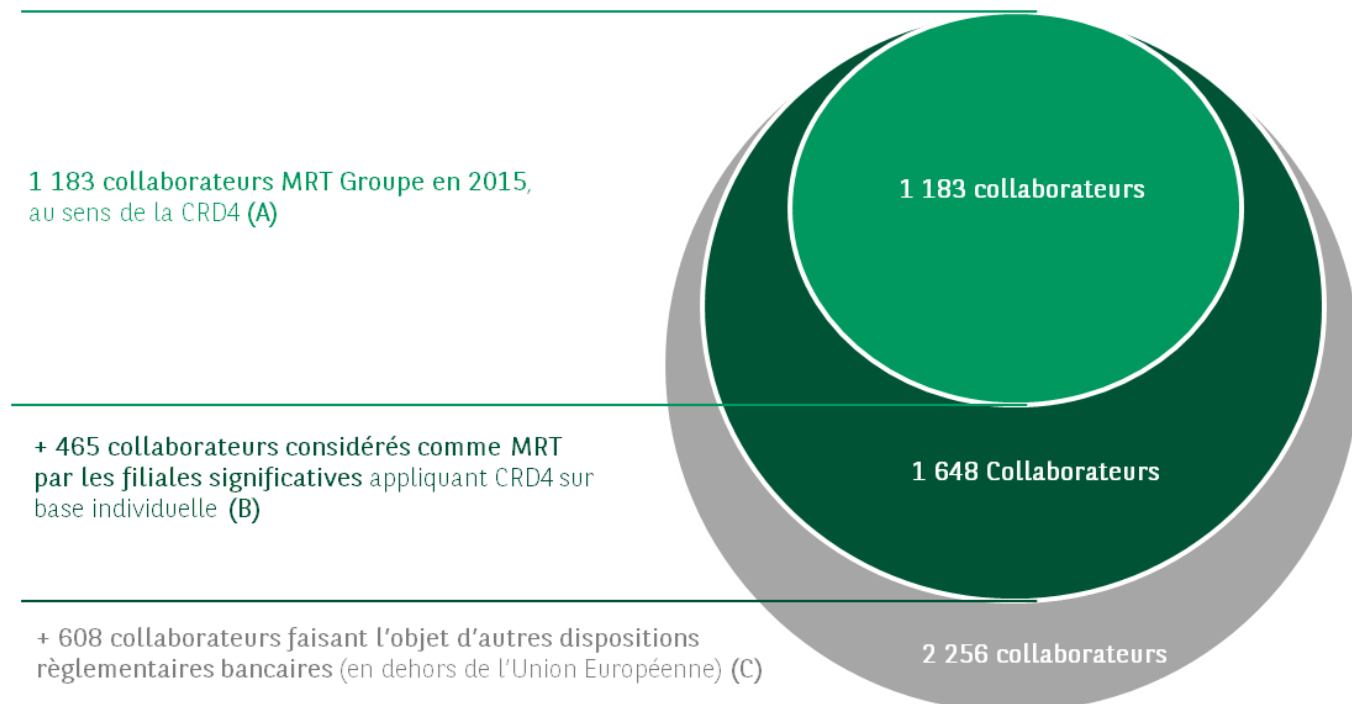
La rémunération variable des dirigeants mandataires sociaux du Groupe est déterminée en cohérence avec les principes énoncés ci-dessus applicables à l'ensemble des MRT Groupe et selon des modalités proposées par le Comité des rémunérations, et arrêtées par le Conseil d'administration de BNP Paribas. Les principes et la politique de rémunération spécifiques applicables aux dirigeants mandataires sociaux du Groupe sont détaillés dans le chapitre 2 du Document de Référence et Rapport Financier Annuel 2015.

### III. Informations quantitatives concernant les rémunérations attribuées aux MRT au titre de l'exercice 2015

#### A- Données d'ensemble

##### 1- Les collaborateurs du Groupe dont la rémunération au titre de 2015 est soumise à des règles d'encadrement

Ce schéma illustre le nombre de collaborateurs dont la rémunération au titre de 2015 est soumise à des règles d'encadrement en fonction des dispositions réglementaires applicables partout dans le monde et de règles internes telles que détaillées en introduction.



##### 2- Rémunération des collaborateurs MRT Groupe en 2015

Les informations quantitatives détaillées ci-dessous concernent les rémunérations attribuées au titre de l'exercice 2015 aux collaborateurs identifiés comme MRT au niveau du Groupe, mais ne traitent pas des rémunérations attribuées aux autres collaborateurs du Groupe pour lesquels la rémunération est également encadrée.

Les données de rémunérations des dirigeants mandataires sociaux de BNP Paribas sont incluses de manière agrégée dans les informations quantitatives ci-dessous. Le tableau ci-dessous inclut notamment la juste valeur du plan de rémunération à long terme attribué aux mandataires sociaux au titre de 2015.

Les rémunérations attribuées au titre de l'exercice 2015 aux MRT Groupe se décomposent de la manière suivante :

	Nombre de personnes concernées	Montant de la rémunération totale	Montant de la rémunération fixe	Montant de la rémunération variable attribuée
Organe exécutif - Dirigeants mandataires sociaux	2	5 855	2 050	3 805
CIB	706	605 667	295 761	309 906
Banque de détail	235	100 848	59 654	41 195
Fonctions centrales	201	86 590	47 696	38 894
Autres MRT	39	28 073	14 422	13 651
<b>Total MRT</b>	<b>1 183</b>	<b>827 033</b>	<b>419 582</b>	<b>407 452</b>

Montants attribués en milliers d'euros et hors charges patronales

Le montant de la rémunération variable versée comptant en mars 2016 au titre de l'exercice 2015 aux collaborateurs MRT 2015 s'est élevé au total à 105 millions d'euros. Le solde de la rémunération variable, soit un montant théorique de 302 millions d'euros, se répartit sur 7 échéances conditionnelles entre septembre 2016 et septembre 2019. Au total, la rémunération variable attribuée au titre de 2015 à l'ensemble de ces collaborateurs dans le monde s'élève à 407 millions d'euros.

A titre de comparaison sur un périmètre comparable avec 2015, le tableau suivant présente les rémunérations attribuées au titre de l'exercice 2014 aux collaborateurs identifiés comme MRT en 2014, ainsi qu'à ceux qui avaient bénéficié d'une exemption (cf. II. B.1).

	Nombre de personnes concernées	Montant de la rémunération totale	Montant de la rémunération fixe	Montant de la rémunération variable attribuée
Organe Exécutif - Dirigeants mandataires sociaux	3	5 264	2 340	2 924
CIB	433	360 703	180 001	180 702
Banque de détail	203	78 961	46 760	32 202
Fonctions centrales	173	64 288	37 138	27 151
Autres MRT	18	13 472	6 591	6 881
<b>Total MRT</b>	<b>830</b>	<b>522 688</b>	<b>272 830</b>	<b>249 860</b>
Collaborateurs exemptés du périmètre des MRT	293	177 514	92 161	85 352
<b>Total</b>	<b>1 123</b>	<b>700 202</b>	<b>364 991</b>	<b>335 212</b>

Montants attribués en milliers d'euros et hors charges patronales

Sur ces bases, la rémunération totale moyenne a augmenté de 12% en 2015 par rapport à 2014 (soit moins de 3% à taux de change constant).

**B - Autres données sur le périmètre MRT 2015 (en milliers d'euros hors charges patronales)**1- Structure de la part variable de la rémunération

	Montant acquis versé ou livré	Montant différé conditionnel*
Organe exécutif	687	3 118
Autres MRT	104 777	298 870
<b>Total</b>	<b>105 464</b>	<b>301 988</b>

\*Réparti pour les bonus différés sur sept échéances, entre septembre 2016 et septembre 2019, dont 93 millions d'euros à l'échéance septembre 2016.

	Paiement en numéraire	Paiement en actions ou instruments équivalents
Organe exécutif	1 647	2 158
Autres MRT	195 494	208 153
<b>Total</b>	<b>197 141</b>	<b>210 311</b>

2- Encours de rémunération variable

	Montants des rémunérations différées non-acquises au titre de l'exercice	Montants des rémunérations différées non-acquises au titre des exercices antérieurs
Organe exécutif	3 118	5 274
Autres MRT	298 870	403 946
<b>Total</b>	<b>301 988</b>	<b>409 220</b>

3- Rémunérations différées versées ou réduites du fait des résultats de l'exercice

	Montant des rémunérations différées versées	Montant des réductions effectuées sur les rémunérations différées
Organe exécutif	732	0
Autres MRT	239 152	0
<b>Total</b>	<b>239 884</b>	<b>0</b>

4- Sommes versées au titre des embauches et des ruptures au cours de l'exercice

	Montant des indemnités de rupture versées et nombre de bénéficiaires		Montant des sommes payées à l'embauche et nombre de bénéficiaires	
	Sommes versées	Nombre de bénéficiaires	Sommes versées	Nombre de bénéficiaires
Organe exécutif	0	0	0	0
Autres MRT	10 696	15	91	1

5- Garantie d'indemnités de rupture

	Garantie d'indemnités de rupture accordées au cours de l'exercice	
	Montant total	Nombre de bénéficiaires
Organe exécutif	0	0
Autres MRT	0	0
	Garantie la plus élevée	
Organe exécutif	0	
Autres MRT	0	

6- Nombre de collaborateurs MRT dont la rémunération totale au titre de 2015 excède 1M€

Rémunération totale	Nombre de MRT
Entre 1 et 1,5M€	141
Entre 1,5 et 2M€	47
Entre 2 et 2,5M€	22
Entre 2,5 et 3M€	4
Entre 3 et 3,5M€	4
Entre 3,5 et 4M€	4
Entre 4 et 4,5M€	1
Entre 4,5 et 5M€	0
Entre 5 et 6M€	1

Parmi les 224 collaborateurs recensés dans ce tableau, 71 exercent leur activité au Royaume-Uni, 61 aux Etats-Unis, 44 en Asie, 33 en France et les autres collaborateurs sont répartis dans 8 autres pays. En appliquant les taux de change de 2014, seuls 177 collaborateurs parmi les 224 auraient eu en 2015 une rémunération totale excédant 1M€.

#### IV. Information quantitative concernant les rémunérations des MRT versées en 2015

Conformément à l'article L511-73 du Code Monétaire et Financier, l'Assemblée Générale des Actionnaires de BNP Paribas du 26 mai 2016 va se prononcer dans sa 14ème résolution par vote consultatif sur l'enveloppe globale de rémunérations versées en 2015 aux collaborateurs identifiés comme MRT en 2015. Ces rémunérations sont par nature différentes de celles présentées au paragraphe III. ci-dessus, lesquelles correspondent aux rémunérations attribuées en 2016 au titre de l'exercice 2015. Les rémunérations effectivement versées en 2015 sont relatives aux paiements partiels de rémunérations variables attribuées entre 2012 (au titre de l'exercice 2011) et 2015 (au titre de l'exercice 2014) pour leurs parties versables en 2015 conformément aux dispositions applicables.

Le montant versé de ces rémunérations variables attribuées au cours des exercices précédents peut être impacté par la non-atteinte des conditions de performance ainsi que par l'évolution du cours de l'action BNP Paribas entre la date d'attribution et la date de paiement.

Le montant de la rémunération fixe correspond au montant effectivement versé dans l'année avec prise en compte des éventuelles revalorisations salariales intervenues en cours d'année. La rémunération fixe attribuée telle que détaillée ci-dessus en III correspond à la rémunération fixe au 31/12/2015 considérée sur base annuelle.

Ainsi, l'enveloppe globale de rémunération versée en 2015, objet de la consultation de l'Assemblée Générale, est de 844 M€.

Nombre de personnes concernées	Exercice 2015	
	Montant de la rémunération fixe versée	Montant de la rémunération variable versée
1 183	409 123	435 367

La rémunération variable versée est constituée de :

Montant en milliers d'euros	Exercice 2015	
	en valeur à l'attribution	en valeur de paiement**
Bonus au titre de 2014 payé dans l'année	209 330	220 848
Bonus différé au titre de 2013	36 933	38 750
Bonus différé au titre de 2012	54 999	65 775
Bonus différé au titre de 2011	46 239	61 774
Actions Gratuites	14 049	21 443
Stock-Options	10 359	0
Autres éléments de rémunération variables*	26 810	26 777
<b>Total</b>	<b>398 719</b>	<b>435 367</b>

\* primes à l'embauche, rachat de créances, plans collectifs type participation et intéressement, ...

\*\* l'écart entre la valeur d'attribution et la valeur de paiement résulte de l'indexation partielle des rémunérations variables au cours de l'action BNP Paribas conformément à la réglementation et des conditions de performance.

## 3.2 Passifs éventuels : procédures judiciaires et d'arbitrage

Deux des procédures judiciaires et d'arbitrage figurant en note 8.b des états financiers consolidés au 31 décembre 2015 ont fait l'objet d'une actualisation.

Plusieurs litiges et investigations sont en cours relatifs à la restructuration du groupe Fortis, aujourd'hui Ageas, dont BNP Paribas Fortis ne fait plus partie, et à des événements intervenus avant que BNP Paribas Fortis ne fasse partie du Groupe BNP Paribas. Parmi ces litiges figurent des actions engagées aux Pays-Bas et en Belgique par des groupes d'actionnaires à l'encontre d'Ageas et, entre autres, à l'encontre de BNP Paribas Fortis, en raison de son rôle de coordinateur global de Fortis (aujourd'hui Ageas) dans le cadre de son augmentation de capital réalisée en octobre 2007, pour le financement partiel de l'acquisition d'ABN Amro Bank N.V. Ces groupes d'actionnaires prétendent notamment qu'il y a eu une défaillance dans la communication financière comme, entre autres, la révélation relative à l'exposition aux subprimes. Le 14 mars 2016, Ageas a annoncé avoir conclu avec les représentants de certains groupes d'actionnaires une proposition de règlement des procédures civiles liées à l'ancien groupe Fortis pour les événements de 2007 et 2008. Ce règlement s'adresse à tous les actionnaires Fortis qui ont détenu des actions entre le 28 février 2007 et le 14 octobre 2008, peu importe qu'ils fassent ou non partie d'un groupe d'actionnaires représenté lors de la négociation du règlement. Les parties demanderont à la Cour d'Appel d'Amsterdam de déclarer le règlement contraignant pour tous les actionnaires Fortis qui peuvent y participer, conformément à la loi néerlandaise sur le règlement collectif des dommages de masse (« Wet Collectieve Afwikkeling Massaschade » ou « WCAM »). BNP Paribas Fortis figure parmi les bénéficiaires qui pourront se prévaloir de ce règlement, s'il devient définitif. Dans l'intervalle, les procédures civiles pendantes aux Pays-Bas et en Belgique sont suspendues ou en cours de suspension, et la procédure Deminor pendante en Belgique a été suspendue.

Une action judiciaire est également en cours en Belgique à la requête d'actionnaires minoritaires de Fortis contre la Société fédérale de Participations et d'Investissement, Ageas et BNP Paribas, demandant notamment la condamnation de BNP Paribas à des dommages et intérêts à titre de restitution par équivalent d'une partie des actions de BNP Paribas Fortis qui lui ont été apportées en 2009, au motif que le transfert de ces actions serait nul. Une décision est attendue a priori d'ici l'été 2016.

## 3.3 Informations sur la responsabilité sociale

Erratum du tableau p. 476 du Document de référence 2015

### ► Formation : nombre total d'heures et de salariés<sup>(1)</sup>

	2013	2014	2015
Nombre total de salariés ayant suivi au moins une formation	148 875	157 083	181 665
Nombre total d'heures de formation	4 697 071	4 603 606	5 204 929

(1) Source : outils de reporting cumulés My Learning et « Grenelle 2 » ; Effectif physique sur 96 % de l'effectif du Groupe dans 60 pays (86 % sur 44 pays en 2014).

96 % des collaborateurs du Groupe ont reçu au moins une formation par an (84 % en 2014), avec une moyenne de 29 heures de formation par salarié (24 en 2014). On remarque une progression sensible du format e-learning, notamment due aux formations Conformité obligatoires, et dans les 4 marchés domestiques un renforcement du nombre de formations Risques et Conformité (+ 48 %), des formations techniques métier & fonction (+ 16 %) et de la culture et connaissance du Groupe (+ 77 %).

### **3.4 Accessibilité de l'actualisation du Document de référence au public**

Des exemplaires du présent document sont disponibles sans frais au siège social de BNP Paribas : 16, boulevard des Italiens, 75009 Paris.

Le présent document peut également être consulté sur les sites Internet :

- de l'Autorité des Marchés financiers : ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et,
- de BNP Paribas ([www.invest.bnpparibas.com](http://www.invest.bnpparibas.com))

### **3.5 Changement significatif**

Aucun changement significatif de la situation financière du Groupe BNP Paribas, autre que ceux mentionnés dans le présent document, n'est survenu depuis la fin du dernier exercice pour lequel des états financiers vérifiés ont été publiés.



## 4. Responsables du contrôle des comptes

<b>Deloitte &amp; Associés</b>	<b>PricewaterhouseCoopers Audit</b>	<b>Mazars</b>
185, avenue Charles de Gaulle 92524 Neuilly-sur-Seine Cedex	63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex	61, rue Henri Regnault 92400 Courbevoie

– Deloitte & Associés a été renouvelé Commissaire aux comptes lors de l'Assemblée Générale du 23 mai 2012 pour une durée de 6 exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2018 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017. Son premier mandat lui a été confié par l'Assemblée Générale du 23 mai 2006.

Deloitte & Associés est représenté par M. Damien Leurent.

*Suppléant :*

Société BEAS, 195, avenue Charles de Gaulle, Neuilly-sur-Seine (92), identifiée au SIREN sous le numéro 315 172 445 RCS Nanterre.

– PricewaterhouseCoopers Audit a été renouvelé en tant que Commissaire aux comptes lors de l'Assemblée Générale du 23 mai 2012 pour une durée de 6 exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2018 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017. Son premier mandat lui a été confié par l'Assemblée Générale du 26 mai 1994.

PricewaterhouseCoopers Audit est représenté par M. Etienne Boris.

*Suppléant :*

Anik Chaumartin, 63, rue de Villiers, Neuilly-sur-Seine (92).

– Mazars a été renouvelé en tant que Commissaire aux comptes lors de l'Assemblée Générale du 23 mai 2012 pour une durée de 6 exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2018 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017. Son premier mandat lui a été confié par l'Assemblée Générale du 23 mai 2000.

Mazars est représenté par M. Hervé Hélias.

*Suppléant :*

Michel Barbet-Massin, 61, rue Henri Regnault, Courbevoie (92).

Deloitte & Associés, PricewaterhouseCoopers Audit et Mazars sont enregistrés comme Commissaires aux comptes auprès de la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Versailles et placés sous l'autorité du « Haut Conseil du Commissariat aux Comptes ».

## 5. Responsable de l'actualisation du document de référence

### PERSONNE QUI ASSUME LA RESPONSABILITE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DE SES ACTUALISATIONS

M. Jean-Laurent BONNAFÉ, Directeur Général

### ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DE SES ACTUALISATIONS

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la présente actualisation du document de référence sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes, Deloitte & Associés, PricewaterhouseCoopers Audit et Mazars, une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes donnés dans la présente actualisation ainsi qu'à la lecture d'ensemble du document de référence et de son actualisation.

Fait à Paris, le 3 mai 2016,

Le Directeur Général

Jean-Laurent BONNAFÉ

## 6. Table de concordance

	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 3 mai 2016	Document de référence déposé auprès de l'AMF le 9 mars 2016
<b><u>1. PERSONNES RESPONSABLES</u></b>	90	530
<b><u>2. CONTRÔLEURS LÉGAUX DES COMPTES</u></b>	89	528
<b><u>3. INFORMATIONS FINANCIÈRES SÉLECTIONNÉES</u></b>		
3.1. Informations historiques	4-64	4
3.2. Informations intermédiaires	4-64	NA
<b><u>4. FACTEURS DE RISQUE</u></b>	65 ; 66-71	236-372
<b><u>5. INFORMATIONS CONCERNANT L'ÉMETTEUR</u></b>		
5.1. Histoire et évolution de la société		5
5.2. Investissements		125 ; 212-213 ; 436 ; 511
<b><u>6. APERÇU DES ACTIVITÉS</u></b>		
6.1. Principales activités	3	6-15 ; 159-171 ; 512-518
6.2. Principaux marchés		6-15 ; 159-171 ; 512-518
6.3. Événements exceptionnels		104-105 ; 116 ; 158 ; 411
6.4. Dépendance éventuelle		510
6.5. Éléments fondateurs de toute déclaration de l'émetteur concernant sa position concurrentielle		6-15 ; 106-115
<b><u>7. ORGANIGRAMME</u></b>		
7.1. Description sommaire	3	4
7.2. Liste des filiales importantes		221-229 ; 433-435 ; 512-517
<b><u>8. PROPRIÉTÉS IMMOBILIÈRES, USINES ET ÉQUIPEMENTS</u></b>		
8.1. Immobilisation corporelle importante existante ou planifiée		187 ; 417
8.2. Question environnementale pouvant influencer l'utilisation des immobilisations corporelles		490-497
<b><u>9. EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DU RÉSULTAT</u></b>		
9.1. Situation financière	4-64	132 ; 134 ; 400-401
9.2. Résultat d'exploitation	16-17 ; 55-63	104 ; 106-116 ; 124 ; 132 ; 400
<b><u>10. TRÉSORERIE ET CAPITALS</u></b>		
10.1. Capitaux de l'émetteur		136-137 ; 429
10.2. Source et montant des flux de trésorerie		135
10.3. Conditions d'emprunt et structure financière		128 ; 350-359
10.4. Information concernant toute restriction à l'utilisation des capitaux ayant influé sensiblement ou pouvant influé sensiblement sur les opérations de l'émetteur		NA
10.5. Sources de financement attendues		NA
<b><u>11. RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT, BREVETS ET LICENCES</u></b>		NA
<b><u>12. INFORMATION SUR LES TENDANCES</u></b>		126-127
<b><u>13. PRÉVISIONS OU ESTIMATIONS DU BÉNÉFICE</u></b>		NA
<b><u>14. ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE ET DIRECTION GÉNÉRALE</u></b>		
14.1. Organes d'administration et de direction		30-45 ; 101
14.2. Conflit d'intérêt au niveau des organes d'administration et de direction		46-68 ; 72-74
<b><u>15. RÉMUNÉRATION ET AVANTAGES</u></b>		
15.1. Montant de la rémunération versée et avantages en nature	72-86	46-68 ; 199-208
15.2. Montant total des sommes provisionnées ou constatées aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages	72-86	46-68 ; 199-208
<b><u>16. FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION</u></b>		
16.1. Date d'expiration des mandats actuels		30-42
16.2. Contrats de service liant les membres des organes d'administration		NA
16.3. Informations sur le comité d'audit et le comité des rémunérations		75-80 ; 85-87
16.4. Gouvernement d'entreprise en vigueur dans le pays d'origine de l'émetteur		69

	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 3 mai 2016	Document de référence déposé auprès de l'AMF le 9 mars 2016
<b><u>17. SALARIÉS</u></b>		
17.1. Nombre de salariés	3	4 ; 468
17.2. Participation et stock options		46-68 ; 151-152 ; 474
17.3. Accord prévoyant une participation des salariés au capital de l'émetteur		426
<b><u>18. PRINCIPAUX ACTIONNAIRES</u></b>		
18.1. Actionnaires détenant plus de 5% du capital social ou des droits de vote		16-17
18.2. Existence de droits de vote différents		16
18.3. Contrôle de l'émetteur		16-17
18.4. Accord connu de l'émetteur dont la mise en œuvre pourrait, à une date ultérieure entraîner un changement de son contrôle		17
<b><u>19. OPÉRATIONS AVEC DES APPARENTÉS</u></b>	65	46-68 ; 218-219 ; 524-526
<b><u>20. INFORMATIONS FINANCIÈRES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS DE L'ÉMETTEUR</u></b>		
20.1. Informations financières historiques		4 ; 21 ; 103-128 ; 132-230 ; 400-436
20.2. Informations financières pro-forma		153
20.3. Etats financiers	64	129-230 ; 399-436
20.4. Vérification des informations historiques annuelles		231-232 ; 437-438
20.5. Date des dernières informations financières		132 ; 399
20.6. Informations financières intermédiaires et autres	4-64	NA
20.7. Politique de distribution des dividendes		21 ; 24-25 ; 105 ; 431
20.8. Procédures judiciaires et d'arbitrage	87	158 ; 211-212 ; 411
20.9. Changement significatif de la situation financière ou commerciale	88	511
<b><u>21. INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES</u></b>		
21.1. Capital social		16 ; 425-428 ; 209-211 ; 419-421 ; 519
21.2. Acte constitutif et statuts		519-523
<b><u>22. CONTRATS IMPORTANTS</u></b>		510
<b><u>23. INFORMATIONS PROVENANT DE TIERS, DÉCLARATIONS D'EXPERTS ET DÉCLARATIONS D'INTÉRÊTS</u></b>		NA
<b><u>24. DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC</u></b>	88	510
<b><u>25. INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS</u></b>		186-187 ; 221-229 ; 433-435 ; 512-517