



RÉSULTATS AU 31 MARS 2015

COMMUNIQUÉ DE PRESSE
Paris, le 30 avril 2015

FORTE PROGRESSION DES REVENUS DES PÔLES OPÉRATIONNELS

- TRÈS BONNE PERFORMANCE DE CIB ET DES MÉTIERS SPÉCIALISÉS
- PROGRESSION DE DOMESTIC MARKETS
- IMPACT POSITIF DES ACQUISITIONS RÉALISÉES EN 2014
- EFFETS DE CHANGE SIGNIFICATIFS

PNB DES PÔLES OPÉRATIONNELS : +13,7% / 1T14

CROISSANCE SIGNIFICATIVE DU RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION DES PÔLES OPÉRATIONNELS

RBE DES PÔLES OPÉRATIONNELS : +20,3% / 1T14

COÛT DU RISQUE GLOBALEMENT STABLE

61 pb

(Dotations nettes / encours de crédit à la clientèle)

FORTE HAUSSE DU RÉSULTAT NET

MALGRÉ L'IMPACT DE LA 1^{ÈRE} CONTRIBUTION AU FONDS DE RÉOLUTION UNIQUE*

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE : 1 648 M€ (+17,5% / 1T14)

ROE HORS ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS : 9,6%**

REPRISE PROGRESSIVE DE LA DEMANDE DE CRÉDIT DANS LA ZONE EURO

CRÉDITS DE DOMESTIC MARKETS : +1,6% / 1T14

UN BILAN TRÈS SOLIDE

RATIO CET1 BÂLE 3 « PLEIN » : 10,3%***

* IMPACT ESTIMÉ DE -245 M€ NET DE LA BAISSÉ DE LA TAXE SYSTÉMIQUE FRANÇAISE ; ** ROE ANNUALISÉ, RETRAITÉ DES ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS ;
*** AU 31 MARS 2015, RATIO TENANT COMPTE DE L'ENSEMBLE DES RÉGLES DE LA CRD4, SANS DISPOSITION TRANSITOIRE



Le 29 avril 2015, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Jean Lemierre, a examiné les résultats du Groupe pour le premier trimestre 2015.

FORTE CROISSANCE DES RESULTATS MALGRE L'IMPACT DE LA PREMIERE CONTRIBUTION AU FONDS DE RESOLUTION UNIQUE

BNP Paribas réalise ce trimestre une bonne performance d'ensemble grâce à la bonne dynamique commerciale et à la forte progression de ses pôles opérationnels. Dans la zone euro, la demande de crédit reprend progressivement, dans un contexte de redémarrage de la croissance. En Amérique et en Asie, le Groupe connaît un bon développement de son activité.

Le produit net bancaire s'élève à 11 065 millions d'euros, en hausse de 11,6% par rapport au premier trimestre 2014. Il intègre ce trimestre l'impact exceptionnel de la réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA ») pour +37 millions d'euros. Les éléments exceptionnels du produit net bancaire s'élevaient à 237 millions d'euros au premier trimestre 2014.

Les revenus des pôles opérationnels sont en forte progression en raison notamment d'une très bonne performance de CIB et des métiers spécialisés, de l'impact des acquisitions réalisées en 2014 et d'effets de change favorables. Le produit net bancaire des pôles opérationnels augmente ainsi de 13,7% par rapport au premier trimestre 2014 : +2,3% pour Domestic Markets¹, +20,3% pour International Financial Services et +23,7% pour CIB.

Les frais de gestion, à 7 808 millions d'euros, sont en augmentation de 14,9%. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de transformation de « Simple & Efficient » et des coûts de restructuration des acquisitions réalisées en 2014 pour 130 millions d'euros (142 millions d'euros au premier trimestre 2014). Ils intègrent par ailleurs l'impact² pour 245 millions d'euros de la première contribution au Fonds de Résolution Unique, pris en compte ce trimestre pour la totalité de 2015 en application de l'interprétation IFRIC 21 « Droits ou taxes ».

Les frais de gestion des pôles opérationnels sont en hausse de 10,7%, permettant de dégager un effet de ciseau largement positif (3 points). Ils progressent de 1,1% pour Domestic Markets¹, de 20,6% pour International Financial Services et de 13,4% pour CIB.

Le résultat brut d'exploitation est en hausse de 4,5%, à 3 257 millions d'euros. Il progresse de 20,3% pour les pôles opérationnels.

Le coût du risque du Groupe est en baisse de 3,7%, à 1 044 millions d'euros (61 points de base des encours de crédit à la clientèle). Il incluait une provision exceptionnelle de 100 millions d'euros du fait de la situation en Europe de l'Est au premier trimestre 2014. Il est globalement stable hors cet effet.

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 339 millions d'euros. Ils incluent notamment ce trimestre une plus-value de cession sur une participation non stratégique pour 94 millions d'euros³ et une plus-value due à la fusion de Klépierre et de Corio pour 67 millions d'euros. Les éléments hors exploitation s'élevaient à 96 millions d'euros au premier trimestre 2014.

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

² Impact estimé, net de la baisse de la taxe systémique française

³ CIB-Corporate Banking (74 M€), « Autres Activités » (20 M€)



Le résultat avant impôt est ainsi en hausse de 19,8% par rapport au premier trimestre 2014, à 2 552 millions d'euros. Le résultat avant impôt des pôles opérationnels progresse pour sa part de 38,6%.

Le résultat net part du Groupe s'établit donc à 1 648 millions d'euros (1 403 millions d'euros au premier trimestre 2014), en hausse de 17,5% par rapport à la même période de l'année précédente (+38,7% hors éléments exceptionnels et impact de la première contribution au Fonds de Résolution Unique¹). La rentabilité des fonds propres hors éléments exceptionnels, mais compte tenu de la contribution au Fonds de Résolution Unique, s'élève à 9,6%.

Le bilan du Groupe est très solide. Au 31 mars 2015, le ratio « common equity Tier 1 » de Bâle 3 plein² s'élève à 10,3%. Le ratio de levier de Bâle 3 plein³ s'établit pour sa part à 3,4%⁴. Enfin, la réserve de liquidité du Groupe, instantanément mobilisable, est de 301 milliards d'euros (291 milliards d'euros au 31 décembre 2014), soit plus d'un an de marge de manœuvre par rapport aux ressources de marché.

L'actif net comptable par action s'élève à 70,2 euros, soit un taux de croissance moyen annualisé de 7,1% depuis le 31 décembre 2008.

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.

*
* *

¹ Net de la baisse de la taxe systémique française

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

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

⁴ Y compris remplacement à venir des instruments hybrides Tier 1 devenant non éligibles par des instruments équivalents éligibles

**RETAIL BANKING & SERVICES****DOMESTIC MARKETS**

Dans un contexte de reprise progressive de la demande de crédit en Europe, les encours de crédit de Domestic Markets augmentent de 1,6% par rapport au premier trimestre 2014. Les dépôts sont en hausse de 5,9%. Hors effet de l'acquisition de DAB Bank en Allemagne, ils augmentent de 4,0% avec une bonne croissance notamment en France et en Belgique. Le dynamisme commercial de Domestic Markets se traduit par la progression soutenue (+5,0% par rapport au premier trimestre 2014) des actifs sous gestion de la banque privée en France, en Italie et en Belgique.

Le produit net bancaire¹, à 4 022 millions d'euros, est en hausse de 2,3% par rapport au premier trimestre 2014, avec une bonne progression de BDDB et des métiers spécialisés (Personal Investors, Arval, et Leasing Solutions) partiellement compensée par les effets de l'environnement de taux bas persistant. Grâce à la maîtrise continue des coûts, les frais de gestion¹ (2 673 millions d'euros) ne sont en hausse que de 1,1% par rapport au même trimestre de l'année précédente. Domestic Markets dégage ainsi un effet de ciseau positif de 1,2 point et poursuit l'amélioration de son efficacité opérationnelle.

Le résultat brut d'exploitation¹ s'élève à 1 349 millions d'euros, en hausse de 4,7% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Compte tenu de la baisse du coût du risque, y compris en Italie de façon modérée, et après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au pôle International Financial Services, le pôle enregistre une hausse significative de son résultat avant impôt², à 777 millions d'euros (+17,7% par rapport au premier trimestre 2014).

Banque De Détail en France (BDDF)

L'activité commerciale de BDDF se traduit par une augmentation des encours de crédit de 1,3% par rapport au premier trimestre 2014, avec une reprise progressive de la demande chez les entreprises et les particuliers. Les dépôts conservent un rythme de progression soutenue de 4,8%, avec notamment une forte croissance des dépôts à vue. Le dynamisme commercial de BDDF est illustré par la mise en place, après le succès de l'opération en 2014, d'un nouveau programme en faveur des entrepreneurs dans le cadre de « BNP Paribas Entrepreneurs 2016 », comprenant notamment une enveloppe de financement de 10 milliards d'euros. BDDF franchit par ailleurs une nouvelle étape dans l'accompagnement des entreprises et start-ups innovantes avec l'ouverture des centres « WAI » (We are Innovation) pour mieux répondre aux besoins de cette clientèle.

Le produit net bancaire³ s'élève à 1 683 millions d'euros, en baisse de 2,2% par rapport au premier trimestre 2014. Les revenus d'intérêt sont en recul de 3,5% compte tenu de l'environnement de taux bas persistant qui a entraîné un nombre accru de renégociations de taux. L'effet de la récente augmentation des volumes de crédits n'est encore que partiel ce trimestre. Les commissions diminuent pour leur part légèrement de 0,3%. Dans ce contexte, BDDF adapte ses taux sur les dépôts de la clientèle et développe l'épargne hors bilan.

Grâce à la très bonne maîtrise des coûts, les frais de gestion³ reculent de 0,4% par rapport au premier trimestre 2014.

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

² Hors effets PEL/CEL

³ Hors effets PEL/CEL, avec 100% de la Banque Privée en France



Le résultat brut d'exploitation¹ s'élève à 553 millions d'euros, en baisse de 5,5% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Le coût du risque¹ se situe toujours à un niveau bas, à 25 points de base des encours de crédit à la clientèle. Il est en baisse de 19 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2014.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au pôle International Financial Services, BDDF dégage un résultat avant impôt² de 424 millions d'euros (-3,4% par rapport au premier trimestre 2014).

BNL banca commerciale (BNL bc)

BNL bc poursuit l'adaptation de son modèle dans un contexte progressivement plus favorable.

Les encours de crédit reculent de 1,6% par rapport au premier trimestre 2014 du fait de la poursuite du repositionnement sélectif sur les meilleures clientèles d'entreprises et d'entrepreneurs, et malgré une hausse modérée des crédits aux particuliers. Les dépôts sont quant à eux en recul de 4,6%, en raison d'une baisse ciblée sur les dépôts les plus coûteux, notamment ceux des entreprises. BNL bc continue le développement de l'épargne hors-bilan, avec une forte croissance par rapport au même trimestre de l'année précédente des encours en assurance-vie (+12,3%) et OPCVM (+32,4%). La Banque Privée montre une bonne dynamique commerciale avec une progression des actifs sous gestion de 6,8% par rapport au premier trimestre 2014.

Le produit net bancaire³ est en recul de 2,0% par rapport au premier trimestre 2014, à 802 millions d'euros. Les revenus d'intérêt sont en baisse de 4,3% en lien avec le repositionnement sur les meilleures clientèles d'entreprises, et malgré la progression sur la clientèle des particuliers. Malgré de moindres commissions sur crédit, les commissions augmentent de 3,1% grâce à la très bonne performance de l'épargne hors-bilan.

Les mesures d'efficacité opérationnelle conduisent à une baisse de 0,7% des frais de gestion³ par rapport au premier trimestre 2014, à 453 millions d'euros.

Le résultat brut d'exploitation³ s'établit ainsi à 349 millions d'euros, en recul de 3,6% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Le coût du risque³, toujours élevé à 166 points de base des encours de crédit à la clientèle, est cependant en baisse modérée ce trimestre (-43 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2014).

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au pôle International Financial Services, BNL bc dégage ainsi un résultat avant impôt de 17 millions d'euros, en hausse de 26 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2014.

¹ Hors effets PEL/CEL, avec 100% de la Banque Privée en France

² Hors effets PEL/CEL

³ Avec 100% de la Banque Privée en Italie



Banque de Détail en Belgique

BDDB réalise une bonne performance opérationnelle. Les crédits sont en hausse de 3,3% par rapport au premier trimestre 2014 du fait notamment de la hausse des crédits aux particuliers et de la progression des crédits aux entreprises. Les dépôts augmentent pour leur part de 3,5% grâce notamment à la bonne croissance des dépôts à vue.

Le produit net bancaire¹ est en hausse de 6,2% par rapport au premier trimestre 2014, à 894 millions d'euros. Les revenus d'intérêt augmentent de 3,8%, en lien avec la croissance des volumes et la bonne tenue des marges, et les commissions de 13,7% du fait d'une performance particulièrement bonne des commissions financières et de crédit.

Les frais de gestion¹ s'élèvent à 728 millions d'euros, en hausse de seulement 0,4% par rapport au premier trimestre 2014, permettant de dégager un effet de ciseau positif de 5,8 points.

Le résultat brut d'exploitation¹ du premier trimestre, à 166 millions d'euros, est ainsi en très forte hausse (+41,9%) même si son niveau absolu reste contraint par l'application d'IFRIC 21.

Le coût du risque¹ est toujours faible, à 15 pb des encours de crédit à la clientèle, et en baisse de 19 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2014.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au pôle International Financial Services, BDDB dégage un résultat avant impôt de 100 millions d'euros, en forte hausse par rapport au même trimestre de l'année précédente (+51 millions d'euros).

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

L'activité commerciale des métiers spécialisés de Domestic Markets montre une forte dynamique. Chez Arval, le parc financé est en hausse de 7,1% par rapport au premier trimestre 2014, atteignant 734 000 véhicules. Les dépôts de Personal Investors sont en très forte croissance (+65,4%). Au-delà de l'effet de l'acquisition de DAB Bank, ils progressent de 18,6% à périmètre et change constants grâce à un bon niveau de recrutement de clients et au succès de Hello bank! en Allemagne. Les encours de financement de l'activité cœur de Leasing Solutions connaissent une bonne croissance, compensée toutefois par la poursuite de la réduction du portefeuille non stratégique.

Les encours de crédit de la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg sont en croissance de 1,6% par rapport au premier trimestre 2014 du fait de la progression des crédits immobiliers. Les dépôts sont en hausse de 9,2% avec une très bonne collecte sur les entreprises.

Le produit net bancaire² est en hausse de 16,5% par rapport au premier trimestre 2014, à 643 millions d'euros, enregistrant l'effet de l'acquisition de DAB Bank en Allemagne. A périmètre et change constants, il augmente de 9,0% avec une bonne progression dans l'ensemble des métiers.

Les frais de gestion² augmentent de 10,7% par rapport au premier trimestre 2014, à 362 millions d'euros. A périmètre et change constants, ils augmentent de seulement 0,7%, ce qui permet de dégager un effet de ciseau largement positif.

¹ Avec 100% de la Banque Privée en Belgique

² Avec 100% de la Banque Privée au Luxembourg



Le coût du risque¹ est en hausse de 3 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2014, à 47 millions d'euros.

Au total, le résultat avant impôt de ces quatre métiers, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée domestique au Luxembourg au pôle International Financial Services, à 236 millions d'euros, est en forte croissance par rapport au premier trimestre 2014 (+30,4%, et +27,3% à périmètre et change constants).

*
* *

INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES

Tous les métiers d'International Financial Services se développent avec dynamisme : Personal Finance poursuit le développement international et met en place de nouveaux partenariats, l'activité de Europe Méditerranée et de BancWest enregistre une bonne croissance, Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée connaissent une forte hausse des actifs sous gestion (+13,6% par rapport au premier trimestre 2014). Le pôle réalise par ailleurs l'intégration des deux acquisitions réalisées en 2014 : BGZ (Europe Méditerranée) et LaSer (Personal Finance).

Le produit net bancaire, à 3 729 millions d'euros, est en hausse de 20,3% par rapport au premier trimestre 2014 (+4,4% à périmètre et change constants), traduisant la bonne performance d'ensemble avec une progression dans tous les métiers.

Les frais de gestion (2 380 millions d'euros) sont en hausse de 20,6% par rapport au même trimestre de l'année précédente. A périmètre et change constants, ils sont en hausse de 4,3% permettant de dégager un effet de ciseau légèrement positif de 0,1 point.

Le résultat brut d'exploitation s'élève à 1 349 millions d'euros, en hausse de 19,9% par rapport au même trimestre de l'année précédente (+4,6% à périmètre et change constants).

Le coût du risque atteint 462 millions d'euros (+15,5% par rapport au premier trimestre 2014 mais -2,7% à périmètre et change constants).

Le résultat avant impôt d'International Financial Services s'établit ainsi en forte hausse à 998 millions d'euros (+22,6% par rapport au premier trimestre 2014 et +11,1% à périmètre et change constants).

Personal Finance

Personal Finance poursuit le développement de ses activités. Le métier continue de nouer de nouveaux partenariats avec des réseaux bancaires (BCC – Grupo CajaMar en Espagne et Poste Italiana en Italie), dans la distribution (Shoptime au Brésil), ainsi que dans le crédit auto/moto (Polaris & Mash en Espagne et MV Augusta en France).

Les encours de crédit progressent de 23,1% par rapport au premier trimestre 2014 du fait notamment de l'acquisition de LaSer. A périmètre et change constants, ils progressent de 2,1% en lien avec la reprise progressive de la demande dans la zone euro.

¹ Avec 100% de la Banque Privée au Luxembourg



Le produit net bancaire augmente de 27,6% par rapport au premier trimestre 2014, à 1 183 millions d'euros. A périmètre et change constants¹, il progresse de 1,0%, tiré notamment par la croissance des revenus en Allemagne, Italie et Espagne.

Les frais de gestion sont en hausse de 32,5% par rapport au premier trimestre 2014, à 591 millions d'euros. A périmètre et change constants¹ et hors éléments non récurrents, ils ne progressent que de 0,9%.

Le coût du risque augmente de 13 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2014, à 291 millions d'euros. Hors l'effet périmètre lié à l'acquisition de LaSer (+50 millions d'euros), il est en baisse de 37 millions d'euros.

Le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit ainsi à 316 millions d'euros, en hausse de 46,3% par rapport au premier trimestre 2014 (+28,8% à périmètre et change constants¹).

Europe Méditerranée

Europe Méditerranée maintient sa très bonne dynamique. Les dépôts augmentent de 8,8%² par rapport au premier trimestre 2014, avec une forte croissance en Turquie et en Pologne. Les crédits augmentent pour leur part de 13,7%²: ils sont en hausse dans tous les pays avec une augmentation notamment en Turquie. Le dynamisme commercial du métier se traduit notamment par le lancement en Turquie de Cepteteb, l'offre digitale de TEB.

Le métier poursuit par ailleurs l'intégration de BGZ en Pologne. La fusion juridique de BGZ et de BNP Paribas Polska est ainsi sur le point d'être réalisée, créant la 7^{ème} banque en Pologne avec plus de 4% de part de marché et l'ambition d'être parmi les 5 premières banques d'ici trois à cinq ans sur un marché dynamique et attractif disposant d'un fort potentiel de croissance. BGZ BNP Paribas, avec des revenus pro forma de 568 millions d'euros en 2014, dispose d'un réseau bien réparti sur l'ensemble du territoire (objectif de 500 agences). Ce rapprochement permettra de dégager des synergies très significatives (84 millions d'euros) d'ici 2017. Les coûts de restructuration sont évalués à 106 millions d'euros³.

Le produit net bancaire⁴, à 600 millions d'euros, augmente de 13,1%² par rapport au premier trimestre 2014, en lien avec la progression des volumes.

Les frais de gestion⁴, à 454 millions d'euros, augmentent de 8,8%² par rapport au même trimestre de l'année précédente, en raison notamment du renforcement du dispositif commercial en Turquie.

Le coût du risque⁴, à 151 millions d'euros, s'établit à 161 pb des encours de crédit à la clientèle, en hausse de 45 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2014.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Turquie au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), Europe Méditerranée dégage un résultat avant impôt de 37 millions d'euros, en hausse de 0,6%² par rapport au même trimestre de l'année précédente. Cependant, à périmètre et change historique, il est presque multiplié par deux compte tenu d'un effet change significatif.

¹ Avec LaSer intégrée à 100% pro forma au premier trimestre de 2014

² A périmètre et change constants

³ Dont 16 millions déjà enregistrés en 2014, 72 millions d'euros en 2015 et 18 millions d'euros en 2016

⁴ Avec 100% de la Banque Privée en Turquie



BancWest

BancWest poursuit sa très bonne dynamique commerciale dans une économie en croissance. Les dépôts progressent de 7,3%¹ par rapport au premier trimestre 2014 avec une forte progression des dépôts à vue et des comptes d'épargne. Les crédits augmentent de 6,5%¹ du fait de la croissance soutenue des crédits aux entreprises et à la consommation. BancWest poursuit le développement de la banque privée avec des actifs sous gestion qui s'élèvent à 9,0 milliards de dollars au 31 mars 2015 (+18% par rapport au 31 mars 2014).

Le produit net bancaire², à 664 millions d'euros, progresse de 6,1%¹ par rapport au premier trimestre 2014, en lien avec la croissance des volumes.

Les frais de gestion², à 475 millions d'euros, augmentent cependant de 8,5%¹ par rapport au premier trimestre 2014 en raison principalement de la hausse des coûts réglementaires (CCAR et mise en place d'une « Intermediate Holding Company »). Hors cet effet, ils n'augmentent que de 2,9%¹ : le renforcement des dispositifs commerciaux (banque privée, crédit à la consommation) est partiellement compensé par les économies liées à la rationalisation du réseau.

Le coût du risque² est toujours à un niveau très bas, à 15 points de base des encours de crédit à la clientèle (+8 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2014).

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée aux États-Unis au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BancWest dégage un résultat avant impôt de 171 millions d'euros, en baisse de 3,5% à change constant par rapport au premier trimestre 2014 mais en hausse de 23,0% à change courant du fait de la hausse du dollar par rapport à l'euro.

Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée

Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée enregistrent une bonne progression de leurs résultats, soutenus par une forte hausse des actifs sous gestion et une collecte positive dans tous les métiers.

Les actifs sous gestion³ sont en forte augmentation, à 969 milliards d'euros au 31 mars 2015 (+13,6% par rapport au 31 mars 2014), en raison notamment d'un effet performance de +41,3 milliards d'euros bénéficiant de l'évolution favorable des marchés d'actions et de taux et d'un effet change de +19,9 milliards d'euros du fait de la baisse de l'euro. La collecte nette est largement positive à +11,1 milliards d'euros avec une très bonne collecte de Wealth Management dans les marchés domestiques (notamment en Italie et en France) et en Asie, une bonne collecte de l'Assurance en France, en Italie et en Asie, et enfin une forte collecte de la Gestion d'Actifs dans les fonds monétaires et obligataires.

Au 31 mars 2015, les actifs sous gestion³ de l'Assurance et de la Gestion Institutionnelle et Privée se répartissent entre : 401 milliards d'euros pour la Gestion d'actifs, 332 milliards d'euros pour Wealth Management, 215 milliards d'euros pour l'Assurance et 21 milliards d'euros pour Real Estate.

Dans l'Assurance, les revenus augmentent de 7,5% par rapport au premier trimestre 2014 (+6,4% à périmètre et change constants) en lien avec la hausse des marchés financiers et le bon

¹ A périmètre et change constants

² Avec 100% de la Banque Privée aux États-Unis

³ Y compris les actifs distribués



développement de la protection à l'international. Les frais de gestion, à 305 millions d'euros, augmentent de 6,3% (+4,0% à périmètre et change constants), en lien avec le développement de l'activité. Le résultat avant impôt, à 304 millions d'euros, progresse ainsi de 10,1% par rapport au même trimestre de l'année précédente (+11,7% à périmètre et change constants).

Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée, à 723 millions d'euros, sont en hausse de 5,2% (+1,5% à périmètre et change constants) en raison notamment d'une bonne activité de Wealth Management dans les marchés domestiques et en Asie, et de la progression de la Gestion d'actifs. Les frais de gestion, à 563 millions d'euros, sont en hausse de 5,8% (+1,6% à périmètre et change constants) en raison de la poursuite des investissements de développement (Wealth Management en Asie et Real Estate). Le résultat avant impôt de la Gestion Institutionnelle et Privée, à 170 millions d'euros après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée dans les marchés domestiques, en Turquie et aux Etats-Unis, progresse ainsi de 3,7% par rapport au premier trimestre 2014 (+3,1% à périmètre et change constants).

*
* *

CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

CIB réalise une très bonne performance ce trimestre, au service des institutionnels et des grandes entreprises. Les revenus, à 3 346 millions d'euros, augmentent de 23,7% par rapport au premier trimestre 2014 (+12,8% à périmètre et change constants) avec une très forte activité de la clientèle dans tous les métiers.

Les revenus de Global Markets, à 1 986 millions d'euros, sont en hausse de 28,5% par rapport au premier trimestre 2014. A périmètre et change constants, ils sont en hausse de 15,0%. L'activité de Global Markets a été très forte ce trimestre avec une hausse des volumes de clientèle dans un contexte boursier favorable et beaucoup de volatilité des taux de change et des taux d'intérêt, notamment en Europe. La VaR reste à un niveau faible (31 millions d'euros). Les revenus de FICC, à 1 266 millions d'euros, sont en hausse de 31,5% par rapport au premier trimestre 2014 (+15,8% à périmètre et change constants) avec une forte progression sur le change et les matières premières, et une bonne activité sur le crédit ainsi que sur les émissions obligataires, où le métier se place n°2 pour les émissions d'entreprises en euros et n°9 pour l'ensemble des émissions internationales. Les revenus d'Equity and Prime Services, à 720 millions d'euros, augmentent de 23,5% par rapport à une base élevée au premier trimestre 2014 (+13,6% à périmètre et change constants), avec des volumes importants sur les activités de flux et une demande soutenue pour les produits structurés.

Les revenus de Securities Services, à 440 millions d'euros, progressent pour leur part de 18,6% (+15,4% à périmètre et change constants) en lien avec la très bonne dynamique de l'activité (actifs en conservation en hausse de 27,3% et nombre de transactions en augmentation de 20,5%).

Les revenus de Corporate Banking, à 920 millions d'euros, progressent de 16,8% par rapport au premier trimestre 2014 (+7,1% à périmètre et change constants). Ils sont en forte croissance dans la zone Amériques et en hausse en Asie-Pacifique, connaissant par ailleurs une bonne progression en Europe en lien avec la reprise de l'activité. Les crédits, à 120 milliards d'euros, sont en hausse de 12,1% par rapport au premier trimestre 2014 (forte croissance dans la zone Amériques, progression en Asie et en Europe malgré le recul du secteur Energie & Matières Premières). Les dépôts, à 92 milliards d'euros, augmentent très sensiblement (+26,8%) grâce notamment au développement du cash management international. Les émissions d'actions (où le



métier se place n°1 en Europe sur les émissions « equity-linked ») sont en forte reprise, l'activité en fusions & acquisitions étant par ailleurs bonne.

Les frais de gestion de CIB, à 2 266 millions d'euros, augmentent de 13,4% par rapport au premier trimestre 2014. A périmètre et change constants, ils augmentent de 4,9% en lien avec la hausse de l'activité, les économies générées par Simple & Efficient étant plus que compensées par la poursuite des investissements de développement et la hausse des coûts réglementaires.

Le coût du risque de CIB est à un niveau faible (96 millions d'euros), stable par rapport au premier trimestre 2014.

Après prise en compte d'une plus-value exceptionnelle de 74 millions d'euros sur la cession d'une participation non stratégique, le résultat avant impôt de CIB s'élève ainsi à 1 128 millions d'euros, en forte hausse de 88,0% par rapport au premier trimestre 2014 (+50,1% à périmètre et change constants).

*
* *

AUTRES ACTIVITES

Le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à +137 millions d'euros contre +303 millions d'euros au premier trimestre 2014. Il intègre notamment une réévaluation de dette propre (« OCA ») et la « Debit Valuation Adjustment » (« DVA ») pour +37 millions d'euros (-64 millions d'euros au premier trimestre 2014) ainsi qu'une bonne contribution de BNP Paribas Principal Investments en lien avec le niveau d'activité du métier. Les revenus des « Autres Activités » intégraient notamment au premier trimestre 2014 une plus-value nette sur cessions de titres exceptionnelles de +301 millions d'euros.

Les frais de gestion s'élèvent à 556 millions d'euros par rapport à une base faible de 240 millions d'euros au premier trimestre 2014. Ils intègrent notamment l'impact¹ de la première contribution au Fonds de Résolution Unique, pris en compte ce trimestre en totalité au titre de 2015 pour 245 millions d'euros en application de l'interprétation IFRIC 21 « Droits ou taxes », les coûts de transformation liés au programme « Simple & Efficient » pour 110 millions d'euros (142 millions d'euros au premier trimestre 2014) et les coûts de restructuration des acquisitions réalisées en 2014 pour 20 millions d'euros (0 au premier trimestre 2014).

Le coût du risque est négligeable ce trimestre (20 millions d'euros au premier trimestre 2014).

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 94 millions d'euros contre 13 millions d'euros au premier trimestre 2014. Ils incluent notamment une plus-value de dilution due à la fusion de Klépierre et de Corio pour 67 millions d'euros et la part affectée à « Autres Activités » d'une plus-value de cession sur une participation non stratégique pour 20 millions d'euros².

Le résultat avant impôt des Autres Activités s'établit ainsi à -323 millions d'euros contre 56 millions d'euros au même trimestre de l'année précédente.

*

¹ Impact estimé, net de la baisse de la taxe systémique française

² Plus-value de cession pour 94 M€ dont 74 M€ chez CIB-Corporate Banking et 20 M€ chez « Autres Activités »



* *

STRUCTURE FINANCIÈRE

Le Groupe a un bilan très solide.

Le ratio « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein¹ » s'élève à 10,3% au 31 mars 2015, stable par rapport au 31 décembre 2014, du fait principalement du résultat net du trimestre² (+35 pb), de l'impact saisonnier de l'application de l'interprétation IFRIC 21 qui implique la comptabilisation de certaines taxes pour leur totalité au premier trimestre (-9 pb), de la prise en compte d'un taux de distribution de 45% (-11 pb), et de la hausse des actifs pondérés³ (-15 pb). L'effet change est limité au global sur le ratio.

Le ratio de levier de Bâle 3 plein⁴, calculé sur l'ensemble des fonds propres « Tier 1 »⁵, s'élève à 3,4% au 31 mars 2015. Le total de bilan augmente du fait notamment d'un très fort effet change ce trimestre (forte appréciation du dollar en particulier, l'euro ayant baissé de 1,21 USD à 1,07 USD au cours du trimestre).

Les réserves de liquidité et d'actifs disponibles instantanément s'élèvent à 301 milliards d'euros (contre 291 milliards d'euros au 31 décembre 2014) et représentent une marge de manœuvre de plus d'un an par rapport aux ressources de marché.

*
* *

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

« BNP Paribas enregistre ce trimestre une forte hausse de ses résultats grâce à la très bonne dynamique commerciale de ses pôles opérationnels.

La reprise progressive de la demande de crédit dans la zone euro, la bonne progression de l'activité en Amérique et en Asie, et la forte activité des grands clients sur les marchés de capitaux soutiennent la croissance des revenus.

Grâce à son bilan très solide, le Groupe, au service de ses clients partout dans le monde, participe activement au financement de l'économie en contribuant à la mobilisation de l'épargne au service de l'investissement. »

¹ Tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire. Sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n°575/2013

² Avant distribution et hors impact de l'application de l'interprétation IFRIC 21

³ A change constant

⁴ Tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire, calculé conformément à l'acte délégué de la Commission Européenne du 10 octobre 2014

⁵ Y compris le remplacement à venir des instruments Tier 1 devenant non éligibles par des instruments équivalents éligibles

**COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE**

<i>En millions d'euros</i>	1T15	1T14	1T15 / 1T14	4T14	1T15 / 4T14
Produit net bancaire	11 065	9 911	+11,6%	10 150	+9,0%
Frais de gestion	-7 808	-6 793	+14,9%	-6 880	+13,5%
Résultat brut d'exploitation	3 257	3 118	+4,5%	3 270	-0,4%
Coût du risque	-1 044	-1 084	-3,7%	-1 012	+3,2%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	n.s.	-50	n.s.
Résultat d'exploitation	2 213	2 034	+8,8%	2 208	+0,2%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	137	103	+33,0%	80	+71,3%
Autres éléments hors exploitation	202	-7	n.s.	-268	n.s.
Eléments hors exploitation	339	96	n.s.	-188	n.s.
Résultat avant impôt	2 552	2 130	+19,8%	2 020	+26,3%
Impôt sur les bénéfices	-811	-653	+24,2%	-566	+43,3%
Intérêts minoritaires	-93	-74	+25,7%	-77	+20,8%
Résultat net part du groupe	1 648	1 403	+17,5%	1 377	+19,7%
Coefficient d'exploitation	70,6%	68,5%	+2,1 pt	67,8%	+2,8 pt

L'information financière de BNP Paribas pour le premier trimestre 2015 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 2015

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe	
<i>en millions d'euros</i>							
Produit net bancaire	3 853	3 729	3 346	10 928	137	11 065	
	var/T114	+13%	+20,3%	+23,7%	+13,7%	-54,8%	+11,6%
	var/4T14	+14%	+17%	+37,3%	+10,3%	-43,9%	+9,0%
Frais de gestion	-2 606	-2 380	-2 266	-7 252	-556	-7 808	
	var/T114	+10%	+20,6%	+13,4%	+10,7%	n.s.	+14,9%
	var/4T14	+6,5%	+6,7%	+26,2%	+11,7%	+44,4%	+13,5%
Résultat brut d'exploitation	1 247	1 349	1 080	3 676	-419	3 257	
	var/T114	+19%	+19,9%	+53,0%	+20,3%	n.s.	+4,5%
	var/4T14	-6,4%	-6,2%	+68,5%	+7,8%	n.s.	-0,4%
Coût du risque	-488	-462	-96	-1 046	2	-1 044	
	var/T114	-14,1%	+15,5%	+0,0%	-1,7%	n.s.	-3,7%
	var/4T14	-3,4%	+5,0%	n.s.	+7,4%	n.s.	+3,2%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	0	0	0	0	
	var/T114	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
	var/4T14	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Résultat d'exploitation	759	887	984	2 630	-417	2 213	
	var/T114	+15,7%	+22,3%	+61,3%	+32,1%	n.s.	+8,8%
	var/4T14	-8,2%	-11,1%	+60,8%	+7,9%	+82,1%	+0,2%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	5	106	8	119	18	137	
Autres éléments hors exploitation	-15	5	136	126	76	202	
Résultat avant impôt	749	998	1 128	2 875	-323	2 552	
	var/T114	+13,5%	+22,6%	+88,0%	+38,6%	n.s.	+19,8%
	var/4T14	-7,1%	-9,4%	+78,5%	+13,2%	-37,8%	+26,3%

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe	
<i>en millions d'euros</i>							
Produit net bancaire	3 853	3 729	3 346	10 928	137	11 065	
	T114	3 804	3 099	2 705	9 608	303	9 911
	4T14	3 801	3 668	2 437	9 906	244	10 150
Frais de gestion	-2 606	-2 380	-2 266	-7 252	-556	-7 808	
	T114	-2 580	-1974	-1999	-6 553	-240	-6 793
	4T14	-2 469	-2 230	-1796	-6 495	-385	-6 880
Résultat brut d'exploitation	1 247	1 349	1 080	3 676	-419	3 257	
	T114	1224	125	706	3 055	63	3 188
	4T14	1332	1438	641	3 411	-141	3 270
Coût du risque	-488	-462	-96	-1 046	2	-1 044	
	T114	-568	-400	-96	-1064	-20	-1084
	4T14	-505	-440	-29	-974	-38	-1012
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	0	0	0	0	
	T114	0	0	0	0	0	0
	4T14	0	0	0	0	-50	-50
Résultat d'exploitation	759	887	984	2 630	-417	2 213	
	T114	656	725	610	1991	43	2 034
	4T14	827	998	612	2 437	-229	2 208
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	5	106	8	119	18	137	
	T114	4	88	-4	88	15	103
	4T14	1	90	16	107	-27	80
Autres éléments hors exploitation	-15	5	136	126	76	202	
	T114	0	1	-6	-5	-2	-7
	4T14	-22	13	4	-5	-263	-268
Résultat avant impôt	749	998	1 128	2 875	-323	2 552	
	T114	660	814	600	2 074	56	2 130
	4T14	806	1101	632	2 539	-519	2 020
Impôt sur les bénéfices							-811
Intérêts minoritaires							-93
Résultat net part du groupe							1 648

**HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS**

<i>en millions d'euros</i>	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
GROUPE					
PNB	11 065	10 150	9 538	9 569	9 911
Frais de gestion	-7 808	-6 880	-6 483	-6 368	-6 793
RBE	3 257	3 270	3 055	3 201	3 118
Coût du risque	-1 044	-1 012	-754	-855	-1 084
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	-50	0	-5 950	0
Résultat d'exploitation	2 213	2 208	2 301	-3 604	2 034
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	137	80	86	138	103
Autres éléments hors exploitation	202	-268	63	16	-7
Résultat avant impôt	2 552	2 020	2 450	-3 450	2 130
Impôt sur les bénéfices	-811	-566	-753	-671	-653
Intérêts minoritaires	-93	-77	-102	-97	-74
Résultat net part du groupe	1 648	1 377	1 595	-4 218	1 403
Coefficient d'exploitation	70,6%	67,8%	68,0%	66,5%	68,5%



<i>en millions d'euros</i>	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
RETAIL BANKING & SERVICES - HORS EFFETS PEL/CEL					
PNB	7 610	7 476	7 218	6 999	6 903
Frais de gestion	-4 986	-4 699	-4 377	-4 207	-4 554
RBE	2 624	2 777	2 841	2 792	2 349
Coût du risque	-950	-945	-843	-825	-968
Résultat d'exploitation	1 674	1 832	1 998	1 967	1 381
SME	111	91	81	92	92
Autres éléments hors exploitation	-10	-9	21	10	1
Résultat avant impôt	1 775	1 914	2 100	2 069	1 474
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	39,7	37,9	37,6	37,5	37,6

<i>en millions d'euros</i>	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
RETAIL BANKING & SERVICES					
PNB	7 582	7 469	7 173	6 994	6 903
Frais de gestion	-4 986	-4 699	-4 377	-4 207	-4 554
RBE	2 596	2 770	2 796	2 787	2 349
Coût du risque	-950	-945	-843	-825	-968
Résultat d'exploitation	1 646	1 825	1 953	1 962	1 381
SME	111	91	81	92	92
Autres éléments hors exploitation	-10	-9	21	10	1
Résultat avant impôt	1 747	1 907	2 055	2 064	1 474
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	39,7	37,9	37,6	37,5	37,6

<i>en millions d'euros</i>	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
DOMESTIC MARKETS - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France, Italie, Belgique, Luxembourg)*					
PNB	4 022	3 930	3 927	3 910	3 932
Frais de gestion	-2 673	-2 531	-2 437	-2 371	-2 643
RBE	1 349	1 399	1 490	1 539	1 289
Coût du risque	-490	-506	-493	-507	-568
Résultat d'exploitation	859	893	997	1 032	721
SME	5	1	-2	-10	4
Autres éléments hors exploitation	-15	-22	3	1	0
Résultat avant impôt	849	872	998	1 023	725
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-72	-59	-61	-63	-65
Résultat avant impôt de Domestic Markets	777	813	937	960	660
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	18,6	18,5	18,6	18,7	18,8

<i>en millions d'euros</i>	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
DOMESTIC MARKETS (Intégrant 2/3 de Banque Privée France, Italie, Belgique et Luxembourg)					
PNB	3 853	3 801	3 759	3 780	3 804
Frais de gestion	-2 606	-2 469	-2 376	-2 310	-2 580
RBE	1 247	1 332	1 383	1 470	1 224
Coût du risque	-488	-505	-491	-506	-568
Résultat d'exploitation	759	827	892	964	656
SME	5	1	-3	-10	4
Autres éléments hors exploitation	-15	-22	3	1	0
Résultat avant impôt	749	806	892	955	660
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	18,6	18,5	18,6	18,7	18,8

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



<i>en millions d'euros</i>	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France)*					
PNB	1 655	1 651	1 671	1 707	1 720
<i>dont revenus d'intérêt</i>	<i>943</i>	<i>984</i>	<i>981</i>	<i>1 030</i>	<i>1 006</i>
<i>dont commissions</i>	<i>712</i>	<i>667</i>	<i>690</i>	<i>677</i>	<i>714</i>
Frais de gestion	-1 130	-1 169	-1 135	-1 072	-1 135
RBE	525	482	536	635	585
Coût du risque	-89	-106	-85	-103	-108
Résultat d'exploitation	436	376	451	532	477
Eléments hors exploitation	1	0	2	0	1
Résultat avant impôt	437	376	453	532	478
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-41	-32	-37	-35	-39
Résultat avant impôt de BDDF	396	344	416	497	439
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,8	6,7	6,7	6,7	6,8

<i>en millions d'euros</i>	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France)*					
PNB	1 683	1 658	1 716	1 712	1 720
<i>dont revenus d'intérêt</i>	<i>971</i>	<i>991</i>	<i>1 026</i>	<i>1 035</i>	<i>1 006</i>
<i>dont commissions</i>	<i>712</i>	<i>667</i>	<i>690</i>	<i>677</i>	<i>714</i>
Frais de gestion	-1 130	-1 169	-1 135	-1 072	-1 135
RBE	553	489	581	640	585
Coût du risque	-89	-106	-85	-103	-108
Résultat d'exploitation	464	383	496	537	477
Eléments hors exploitation	1	0	2	0	1
Résultat avant impôt	465	383	498	537	478
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-41	-32	-37	-35	-39
Résultat avant impôt de BDDF	424	351	461	502	439
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,8	6,7	6,7	6,7	6,8

<i>en millions d'euros</i>	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)					
PNB	1 580	1 587	1 604	1 641	1 648
Frais de gestion	-1 097	-1 137	-1 104	-1 042	-1 102
RBE	483	450	500	599	546
Coût du risque	-88	-106	-85	-102	-108
Résultat d'exploitation	395	344	415	497	438
Eléments hors exploitation	1	0	1	0	1
Résultat avant impôt	396	344	416	497	439
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,8	6,7	6,7	6,7	6,8

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



<i>en millions d'euros</i>	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
<i>BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie)*</i>					
PNB	802	798	790	813	818
Frais de gestion	-453	-458	-424	-431	-456
RBE	349	340	366	382	362
Coût du risque	-321	-322	-348	-364	-364
Résultat d'exploitation	28	18	18	18	-2
Eléments hors exploitation	-1	0	0	0	0
Résultat avant impôt	27	18	18	18	-2
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-10	-7	-7	-8	-7
Résultat avant impôt de BNL bc	17	11	11	10	-9

Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,4	5,6	5,7	5,8	5,9
---	-----	-----	-----	-----	-----

<i>en millions d'euros</i>	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
<i>BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)</i>					
PNB	783	783	774	797	804
Frais de gestion	-444	-450	-416	-423	-449
RBE	339	333	358	374	355
Coût du risque	-321	-322	-347	-364	-364
Résultat d'exploitation	18	11	11	10	-9
Eléments hors exploitation	-1	0	0	0	0
Résultat avant impôt	17	11	11	10	-9

Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,4	5,6	5,7	5,8	5,9
---	-----	-----	-----	-----	-----

<i>en millions d'euros</i>	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
<i>BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique)*</i>					
PNB	894	875	846	822	842
Frais de gestion	-728	-573	-572	-564	-725
RBE	166	302	274	258	117
Coût du risque	-33	-28	-36	-15	-52
Résultat d'exploitation	133	274	238	243	65
SME	0	3	4	1	1
Autres éléments hors exploitation	-13	-23	3	1	0
Résultat avant impôt	120	254	245	245	66
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-20	-19	-17	-19	-17
Résultat avant impôt de BDDB	100	235	228	226	49

Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,6	3,5	3,5	3,4	3,4
---	-----	-----	-----	-----	-----

<i>en millions d'euros</i>	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
<i>BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)</i>					
PNB	850	834	808	782	803
Frais de gestion	-705	-552	-552	-543	-703
RBE	145	282	256	239	100
Coût du risque	-32	-27	-35	-15	-52
Résultat d'exploitation	113	255	221	224	48
SME	0	3	4	1	1
Autres éléments hors exploitation	-13	-23	3	1	0
Résultat avant impôt	100	235	228	226	49

Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,6	3,5	3,5	3,4	3,4
---	-----	-----	-----	-----	-----

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



<i>en millions d'euros</i>	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 100% de Banque Privée Luxembourg)*					
PNB	643	599	575	563	552
Frais de gestion	-362	-331	-306	-304	-327
RBE	281	268	269	259	225
Coût du risque	-47	-50	-24	-25	-44
Résultat d'exploitation	234	218	245	234	181
SME	4	-2	-8	-11	2
Autres éléments hors exploitation	-1	1	0	0	0
Résultat avant impôt	237	217	237	223	183
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	0	-1	-2
Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets	236	216	237	222	181
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,8	2,7	2,7	2,7	2,7

<i>en millions d'euros</i>	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 2/3 de Banque Privée Luxembourg)					
PNB	640	597	573	560	549
Frais de gestion	-360	-330	-304	-302	-326
RBE	280	267	269	258	223
Coût du risque	-47	-50	-24	-25	-44
Résultat d'exploitation	233	217	245	233	179
SME	4	-2	-8	-11	2
Autres éléments hors exploitation	-1	1	0	0	0
Résultat avant impôt	236	216	237	222	181
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,8	2,7	2,7	2,7	2,7

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



<i>en millions d'euros</i>	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES					
PNB	3 729	3 668	3 414	3 214	3 099
Frais de gestion	-2 380	-2 230	-2 001	-1 897	-1 974
RBE	1 349	1 438	1 413	1 317	1 125
Coût du risque	-462	-440	-352	-319	-400
Résultat d'exploitation	887	998	1 061	998	725
SME	106	90	84	102	88
Autres éléments hors exploitation	5	13	18	9	1
Résultat avant impôt	998	1 101	1 163	1 109	814
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	21,1	19,4	19,0	18,9	18,7

<i>en millions d'euros</i>	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
PERSONAL FINANCE					
PNB	1 183	1 154	1 089	933	927
Frais de gestion	-591	-575	-501	-440	-446
RBE	592	579	588	493	481
Coût du risque	-291	-292	-276	-249	-278
Résultat d'exploitation	301	287	312	244	203
SME	17	35	12	23	13
Autres éléments hors exploitation	-2	-5	15	6	0
Résultat avant impôt	316	317	339	273	216
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,5	3,4	3,3	3,3	3,3

<i>en millions d'euros</i>	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 100% de Banque Privée Turquie)*					
PNB	600	622	543	491	448
Frais de gestion	-454	-424	-350	-344	-349
RBE	146	198	193	147	99
Coût du risque	-151	-136	-66	-49	-106
Résultat d'exploitation	-5	62	127	98	-7
SME	42	24	24	28	26
Autres éléments hors exploitation	1	2	1	1	0
Résultat avant impôt	38	88	152	127	19
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	0	0	-1	0
Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée	37	88	152	126	19
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,3	3,7	3,5	3,5	3,5

<i>en millions d'euros</i>	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Turquie)					
PNB	598	620	541	489	447
Frais de gestion	-453	-422	-348	-343	-348
RBE	145	198	193	146	99
Coût du risque	-151	-136	-66	-49	-106
Résultat d'exploitation	-6	62	127	97	-7
SME	42	24	24	28	26
Autres éléments hors exploitation	1	2	1	1	0
Résultat avant impôt	37	88	152	126	19
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,3	3,7	3,5	3,5	3,5

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



<i>en millions d'euros</i>	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BANCWEST (Intégrant 100% de Banque Privée Etats-Unis)*					
PNB	664	612	566	537	514
Frais de gestion	-475	-388	-353	-336	-366
RBE	189	224	213	201	148
Coût du risque	-19	-17	-6	-16	-11
Résultat d'exploitation	170	207	207	185	137
SME	0	0	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	3	-1	1	1	3
Résultat avant impôt	173	206	208	186	140
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-2	-3	-2	-2	-1
Résultat avant impôt de BancWest	171	203	206	184	139
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,9	4,3	4,2	4,2	4,2

<i>en millions d'euros</i>	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BANCWEST (Intégrant 2/3 de Banque Privée Etats-Unis)					
PNB	655	604	559	531	508
Frais de gestion	-468	-383	-348	-332	-361
RBE	187	221	211	199	147
Coût du risque	-19	-17	-6	-16	-11
Résultat d'exploitation	168	204	205	183	136
Eléments hors exploitation	3	-1	1	1	3
Résultat avant impôt	171	203	206	184	139
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,9	4,3	4,2	4,2	4,2

<i>en millions d'euros</i>	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
ASSURANCE					
PNB	570	577	538	535	530
Frais de gestion	-305	-279	-262	-253	-287
RBE	265	298	276	282	243
Coût du risque	0	1	-4	-1	-2
Résultat d'exploitation	265	299	272	281	241
SME	39	17	37	33	37
Autres éléments hors exploitation	0	0	-1	0	-2
Résultat avant impôt	304	316	308	314	276
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,6	6,3	6,2	6,2	6,1

<i>en millions d'euros</i>	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE					
PNB	723	713	687	726	687
Frais de gestion	-563	-571	-542	-529	-532
RBE	160	142	145	197	155
Coût du risque	-1	4	0	-4	-3
Résultat d'exploitation	159	146	145	193	152
SME	8	14	11	18	12
Autres éléments hors exploitation	3	17	2	1	0
Résultat avant impôt	170	177	158	212	164
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	1,8	1,7	1,7	1,7	1,7

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



<i>en millions d'euros</i>	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING					
PNB	3 346	2 437	2 519	2 636	2 705
Frais de gestion	-2 266	-1 796	-1 809	-1 821	-1 999
RBE	1 080	641	710	815	706
Coût du risque	-96	-29	88	-39	-96
Résultat d'exploitation	984	612	798	776	610
SME	8	16	0	25	-4
Autres éléments hors exploitation	136	4	-1	-6	-6
Résultat avant impôt	1 128	632	797	795	600
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	17,0	16,0	15,8	15,8	16,0

<i>en millions d'euros</i>	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
CORPORATE BANKING					
PNB	920	965	856	924	788
Frais de gestion	-584	-537	-484	-489	-519
RBE	336	428	372	435	269
Coût du risque	-74	-26	68	-51	-122
Résultat d'exploitation	262	402	440	384	147
Eléments hors exploitation	132	8	0	18	-12
Résultat avant impôt	394	410	440	402	135
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,5	7,7	7,6	7,6	7,6

<i>en millions d'euros</i>	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
GLOBAL MARKETS					
PNB	1 986	1 084	1 261	1 296	1 546
<i>dont FICC</i>	1 266	790	878	788	963
<i>dont Equity & Prime Services</i>	720	294	383	508	583
Frais de gestion	-1 333	-913	-998	-1 024	-1 173
RBE	653	171	263	272	373
Coût du risque	-22	-6	19	11	26
Résultat d'exploitation	631	165	282	283	399
SME	13	9	-1	7	7
Autres éléments hors exploitation	-1	-5	0	-6	-5
Résultat avant impôt	643	169	281	284	401
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,0	7,7	7,7	7,7	7,9

<i>en millions d'euros</i>	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
SECURITIES SERVICES					
PNB	440	388	402	416	371
Frais de gestion	-349	-346	-327	-308	-307
RBE	91	42	75	108	64
Coût du risque	0	3	1	1	0
Résultat d'exploitation	91	45	76	109	64
Eléments hors exploitation	0	8	0	0	0
Résultat avant impôt	91	53	76	109	64
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5



<i>en millions d'euros</i>	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
AUTRES ACTIVITES					
PNB	137	244	-154	-61	303
Frais de gestion	-556	-385	-297	-340	-240
<i>Dont coûts de transformation et coûts de restructuration</i>	<i>-130</i>	<i>-254</i>	<i>-154</i>	<i>-207</i>	<i>-142</i>
RBE	-419	-141	-451	-401	63
Coût du risque	2	-38	1	9	-20
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	-50	0	-5 950	0
Résultat d'exploitation	-417	-229	-450	-6 342	43
SME	18	-27	5	21	15
Autres éléments hors exploitation	76	-263	43	12	-2
Résultat avant impôt	-323	-519	-402	-6 309	56

**BILAN AU 31 MARS 2015**

En millions d'euros	31/03/2015	31/12/2014 *
ACTIF		
Caisse, banques centrales	107 503	117 473
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres de transaction	227 246	156 546
Prêts et opérations de pensions	251 462	165 776
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	80 865	78 827
Instruments financiers dérivés	480 096	412 498
Instruments financiers dérivés de couverture	21 263	19 766
Actifs financiers disponibles à la vente	270 148	252 292
Prêts et créances sur les établissements de crédit	46 018	43 348
Prêts et créances sur la clientèle	696 737	657 403
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	5 999	5 603
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	8 436	8 965
Actifs d'impôts courants et différés	8 417	8 628
Comptes de régularisation et actifs divers	145 806	110 088
Participations dans les entreprises mises en équivalence	8 008	7 371
Immeubles de placement	1 590	1 614
Immobilisations corporelles	18 436	18 032
Immobilisations incorporelles	2 975	2 951
Ecarts d'acquisition	11 172	10 577
TOTAL ACTIF	2 392 177	2 077 758
DETTES		
Banques centrales	9 738	1 680
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres de transaction	92 445	78 912
Emprunts et opérations de pensions	304 174	196 733
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	59 430	57 632
Instruments financiers dérivés	482 445	410 250
Instruments financiers dérivés de couverture	24 956	22 993
Dettes envers les établissements de crédit	97 989	90 352
Dettes envers la clientèle	688 645	641 549
Dettes représentées par un titre	195 824	187 074
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	5 286	4 765
Passifs d'impôts courants et différés	3 552	2 920
Comptes de régularisation et passifs divers	116 125	87 722
Provisions techniques des sociétés d'assurance	185 585	175 214
Provisions pour risques et charges	12 415	12 337
Dettes subordonnées	15 469	13 936
Total dette	2 294 078	1 984 069
CAPITAUX PROPRES		
<i>Capital et réserves</i>	82 931	83 210
<i>Résultat de l'exercice, part du groupe</i>	1 648	157
Total capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe	84 579	83 367
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	9 342	6 091
Total part du groupe	93 921	89 458
Réserves et résultat des minoritaires	3 937	4 098
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	241	133
Total intérêts minoritaires	4 178	4 231
Total Capitaux Propres Consolidés	98 099	93 689
TOTAL PASSIF	2 392 177	2 077 758

* Données retraitées par application de l'interprétation IFRIC 21



FORTE CROISSANCE DES RESULTATS MALGRÉ L'IMPACT DE LA PREMIERE CONTRIBUTION AU FONDS DE RESOLUTION UNIQUE	2
RETAIL BANKING & SERVICES.....	4
DOMESTIC MARKETS.....	4
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES	7
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB).....	10
AUTRES ACTIVITÉS.....	11
STRUCTURE FINANCIÈRE	12
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE.....	13
RÉSULTATS PAR PÔLE AU PREMIER TRIMESTRE 2015	14
HISTORIQUE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS.....	15
BILAN AU 31 MARS 2015.....	24

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités. BNP Paribas a publié le 24 mars 2015 des séries trimestrielles de l'année 2014 retraitées pour tenir compte, en particulier, de la nouvelle organisation de ses pôles opérationnels ainsi que de l'adoption de la norme IFRIC 21. Cette présentation reprend ces séries trimestrielles de 2014 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.

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.

Relations Investisseurs & Information Financière

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

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

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

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

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

Fax: +33 (0)1 42 98 21 22

E-mail: investor.relations@bnpparibas.com

<http://invest.bnpparibas.com>



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change