

# Résultats au 31 mars 2015



# Avertissement

*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.*



# Messages clés 1T15

## ■ 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\***

**Forte hausse du résultat net malgré l'impact de la première  
contribution au Fonds de Résolution Unique\*\***

**RNPG : 1 648 M€(+17,5% / 1T14)  
ROE hors 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 : 10,3%\*\*\*\***

**Bonne performance d'ensemble**

\* Dotations nettes / encours de crédit à la clientèle ; \*\* Impact estimé, net de la baisse de la taxe systémique française : -245 M€ ; \*\*\* ROE annualisé, retraité des éléments exceptionnels et où les taxes bancaires systémiques (y compris contribution au Fonds de Résolution Unique) ne sont pas annualisées ; \*\*\*\* Au 31 mars 2015, CRD4 (ratio « fully loaded »)



# Résultats du Groupe

---

Résultats des pôles

---

Résultats détaillés du 1T15

---

Annexes

---



# Principaux éléments exceptionnels

## Première Contribution au Fonds de Résolution Unique

### > Eléments exceptionnels

- PNB
  - Plus-value nette sur cessions de titres exceptionnelles (« *Autres Activités* »)
  - Réévaluation de dette propre et DVA (« *Autres activités* »)
  
- Frais de gestion
  - Coûts de transformation « Simple & Efficient » et coûts de restructuration de LaSer, Bank BGZ et DAB Bank (« *Autres Activités* »)
  
- Coût du risque
  - Provision de portefeuille du fait de la situation exceptionnelle en Europe de l'Est\*
  
- Autres éléments hors exploitation
  - Plus-value de cession d'une participation non stratégique\*\*
  - Plus-value de dilution due à la fusion Klépierre / Corio (« *Autres Activités* »)

	> 1T15	> 1T14
		+301 M€
	+37 M€	-64 M€
	<b>+37 M€</b>	<b>+237 M€</b>
	-130 M€	-142 M€
	<b>-130 M€</b>	<b>-142 M€</b>
		-100 M€
		<b>-100 M€</b>
	+94 M€	
	+67 M€	
	<b>+161 M€</b>	
<b>Total des éléments exceptionnels</b>	<b>+68 M€</b>	<b>-5 M€</b>

### > Impact net de la première contribution au Fonds de Résolution Unique\*\*\*

- Prise en compte ce trimestre de la totalité de la contribution au titre de 2015 en application de l'interprétation IFRIC 21 « Droits ou taxes » (« *Autres activités* »)
  - Net de la baisse de la taxe systémique française
  - Non déductible pour la détermination de l'impôt sur les sociétés

	<b>-245 M€</b>	<b>0 M€</b>
--	----------------	-------------

\* Europe-Méditerranée (-43 M€), Personal Finance (-7 M€), CIB-Corporate Banking (-50 M€) ; \*\* CIB-Corporate Banking (74 M€), Autres Activités (20 M€) ;  
 \*\*\* Contribution estimée au Fonds de Résolution Unique, enregistrée en « *Autres Activités* » en 2015 avant affectation aux métiers en 2016



# Groupe consolidé - 1T15

	> 1T15	> 1T14*	> 1T15 / 1T14	> 1T15 / 1T14 Pôles opérationnels
<b>Produit net bancaire</b>	<b>11 065 M€</b>	<b>9 911 M€</b>	<b>+11,6%</b>	<b>+13,7%</b>
Frais de gestion	-7 808 M€	-6 793 M€	+14,9%	+10,7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 257 M€</b>	<b>3 118 M€</b>	<b>+4,5%</b>	<b>+20,3%</b>
Coût du risque	-1 044 M€	-1 084 M€	-3,7%	-1,7%
Éléments hors exploitation	339 M€	96 M€	n.s.	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 552 M€</b>	<b>2 130 M€</b>	<b>+19,8%</b>	<b>+38,6%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 648 M€</b>	<b>1 403 M€</b>	<b>+17,5%</b>	
<b>Résultat net part du Groupe hors exceptionnels et FRU**</b>			<b>+38,7%</b>	

**Rentabilité des fonds propres hors éléments exceptionnels : 9,6%**  
(mais y compris impact du Fonds de Résolution Unique)

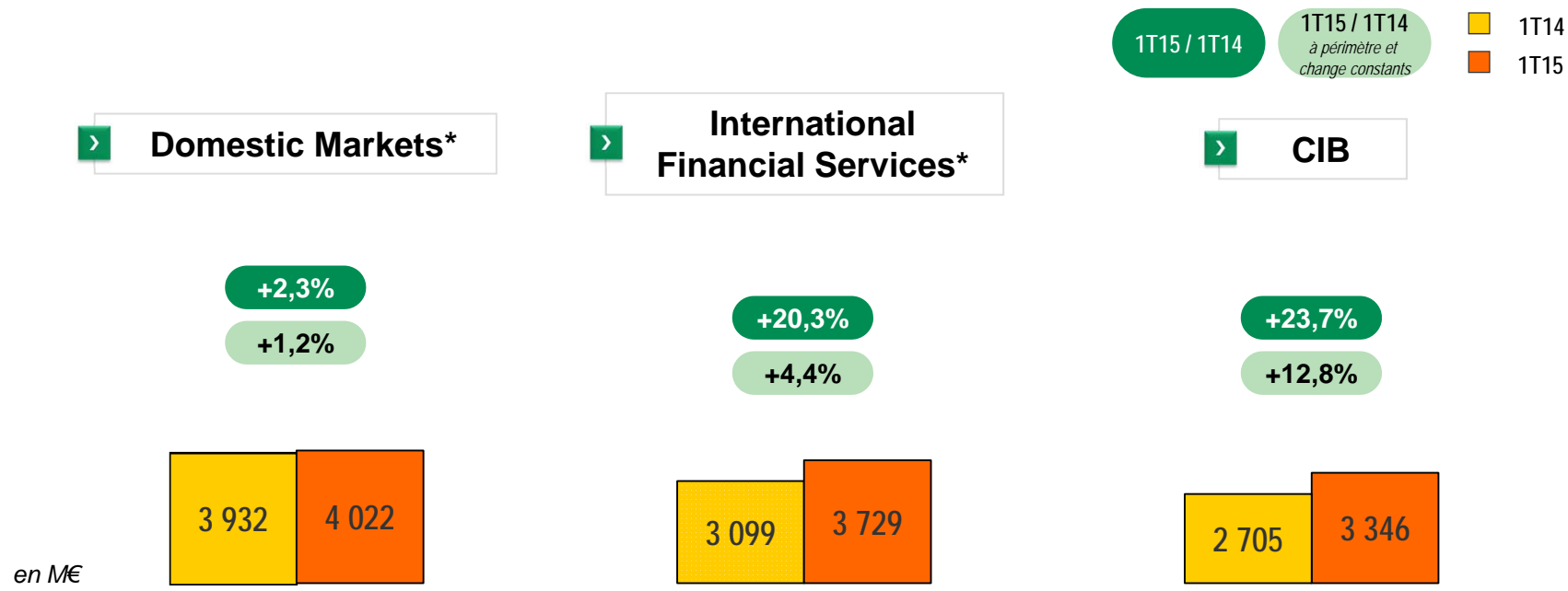


**Forte croissance des résultats  
malgré l'impact de la première contribution au FRU**

\* Cf. Reconstitution de l'année 2014, publiée le 24 mars 2015 ; \*\* Cf. diapositive 5 (Principaux éléments exceptionnels et première contribution au Fonds de Résolution Unique)



# Revenus des pôles opérationnels - 1T15



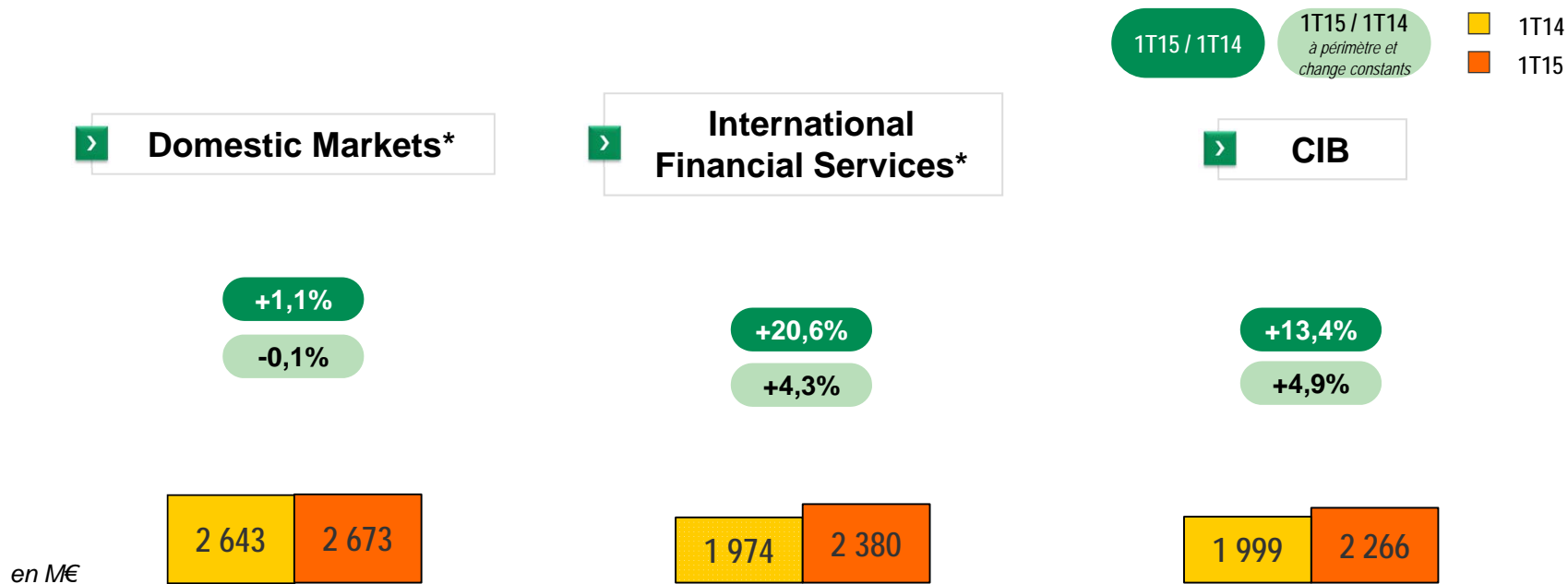
- Impact des acquisitions réalisées en 2014 et effet change significatif

**Bonne progression des revenus des pôles opérationnels**  
**Très bonne performance de Corporate and Institutional Banking**

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



# Frais de gestion des pôles opérationnels - 1T15



- Impact des acquisitions réalisées en 2014 et effet change significatif
- Effet de ciseau positif dans tous les pôles\*\*

**Effets de Simple & Efficient**  
**Hausse des coûts réglementaires et poursuite des plans de développement**

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



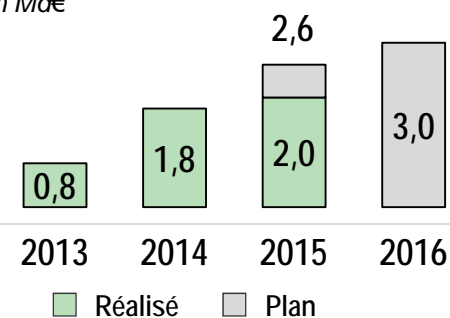


# Simple & Efficient

- Poursuite de la dynamique dans l'ensemble du Groupe
  - 1 357 programmes identifiés comprenant 2 627 projets dont 98% lancés
  - 46% des projets initiés depuis 2013 déjà terminés
- Economies de coûts : 2 021 M€ réalisés depuis le lancement du projet
  - Soit 67% du nouvel objectif de 3,0 Md€ par an à partir de 2016
  - Dont 261 M€ enregistrés au 1T15
- Coûts de transformation : 110 M€ au 1T15
  - Rappel : objectif de 620 M€ en 2015

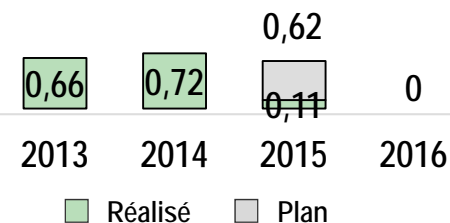
## > Economies de coûts récurrentes cumulées

en Md€



## > Coûts de transformation exceptionnels

en Md€



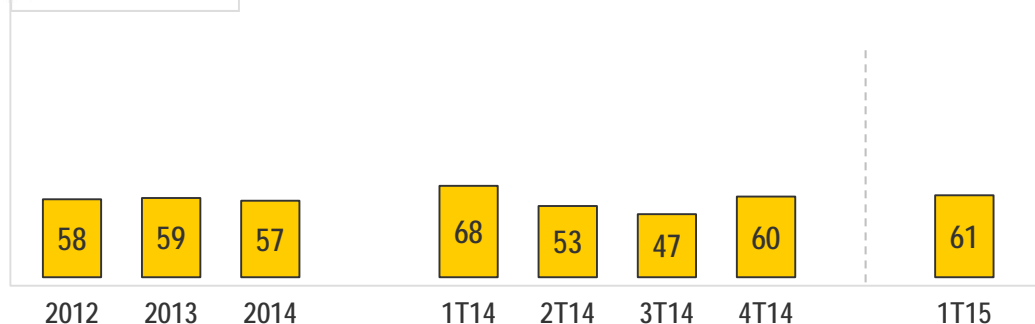
> **Economies de coûts réalisées en ligne avec le plan**



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

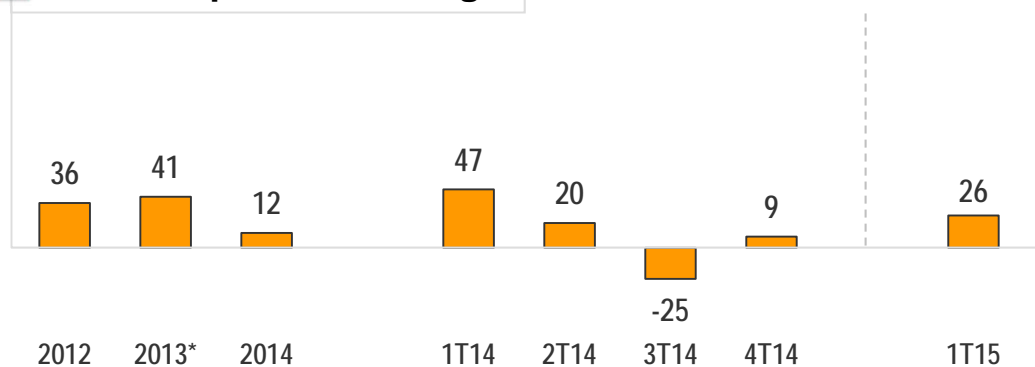
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

## > Groupe



- Coût du risque : 1 044 M€
- +32 M€ / 4T14
- -40 M€ / 1T14
- Coût du risque globalement stable

## > CIB - Corporate Banking



- Coût du risque : 74 M€
- +48 M€ / 4T14
- -48 M€ / 1T14
- Faible coût du risque

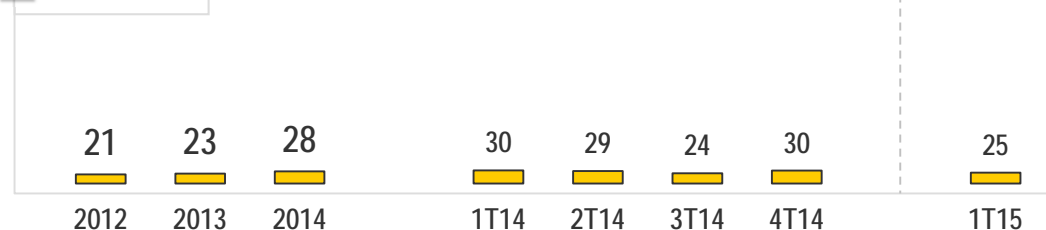
\*Recomposé



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

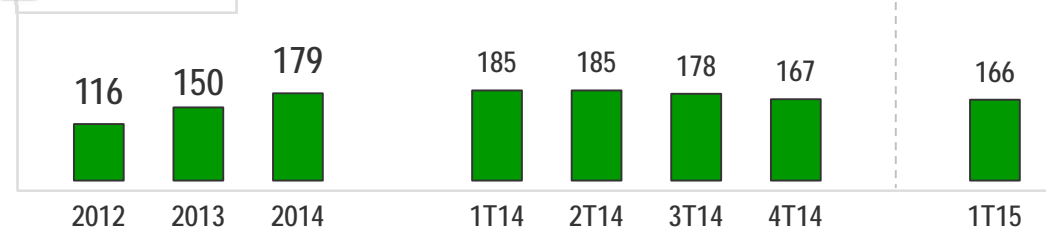
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

## > BDDF



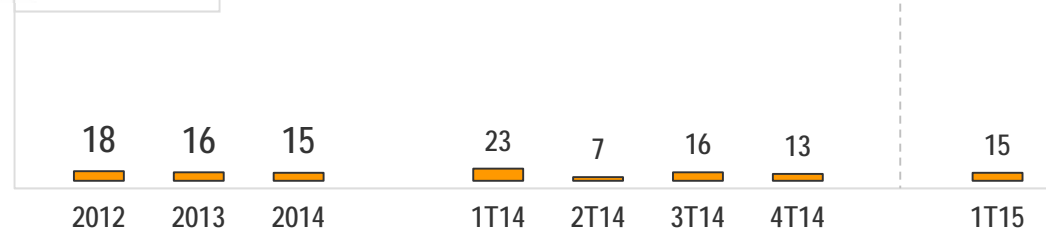
- Coût du risque : 89 M€
  - -17 M€ / 4T14
  - -19 M€ / 1T14
- Coût du risque toujours bas

## > BNL bc



- Coût du risque : 321 M€
  - -1 M€ / 4T14
  - -43 M€ / 1T14
- Baisse modérée du coût du risque ce trimestre

## > BDDB



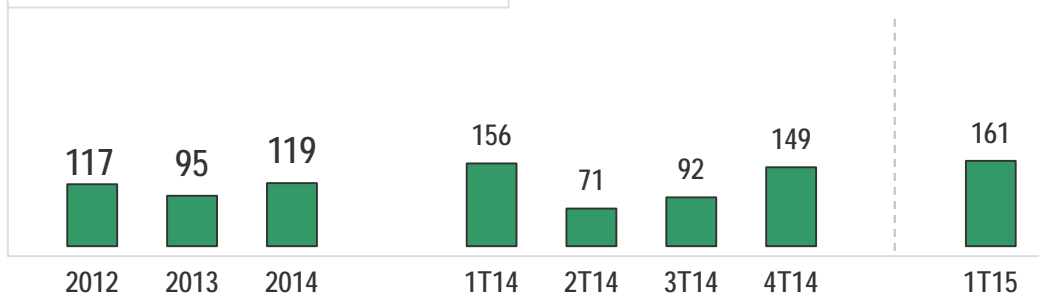
- Coût du risque : 33 M€
  - +5 M€ / 4T14
  - -19 M€ / 1T14
- Coût du risque toujours faible



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

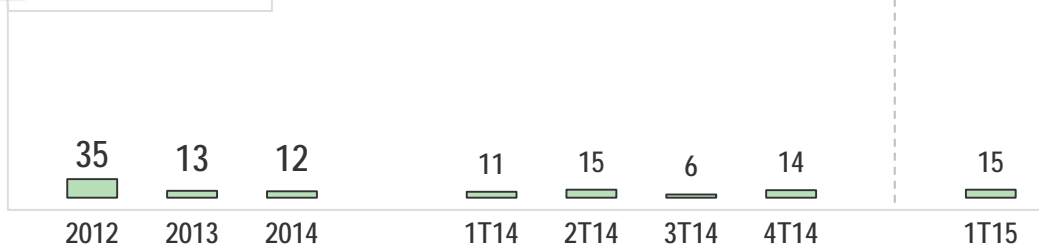
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

## > Europe Méditerranée



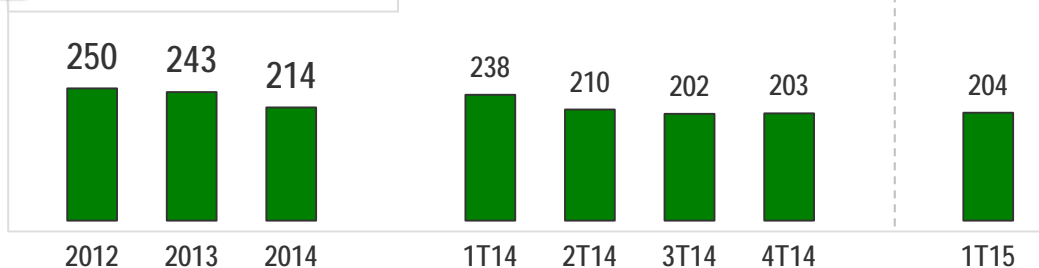
- Coût du risque : 151 M€
  - +15 M€ / 4T14
  - +45 M€ / 1T14
- Hausse du coût du risque ce trimestre

## > BancWest



- Coût du risque : 19 M€
  - +2 M€ / 4T14
  - +8 M€ / 1T14
- Coût du risque toujours très bas

## > Personal Finance



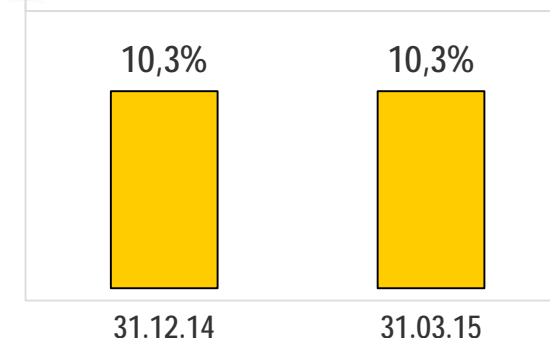
- Coût du risque : 291 M€
  - -1 M€ / 4T14
  - +13 M€ / 1T14
- Effet périmètre lié à l'acquisition de LaSer (+50 M€ / 1T14)
- Baisse du coût du risque / 1T14 hors cet effet



# Structure financière

- Ratio CET1 Bâle 3 fully loaded\* : 10,3% au 31.03.15 (stable / 31.12.14)
  - Résultat du 1T15 avant distribution, hors IFRIC 21 : +35 pb
  - Impact saisonnier de l'application de IFRIC 21 : -9 pb (comptabilisation de certaines taxes pour leur totalité au 1T15)
  - Hypothèse d'un taux de distribution de 45% : -11 pb
  - Hausse des actifs pondérés (à change constant) : -15 pb
  - Effet change limité au global sur le ratio
- Ratio de levier Bâle 3 fully loaded\*\* : 3,4% au 31.03.15
  - Calculé sur l'ensemble des fonds propres Tier 1\*\*\*
  - Croissance du bilan du fait d'un très fort effet change ce trimestre (EUR ayant baissé de 1,21 USD au 31.12.14 à 1,07 USD au 31.03.15)
- Réserve de liquidité immédiatement disponible : 301 Md€\*\*\*\* (291 Md€ au 31.12.14)
  - Représentant 150% des ressources wholesale court terme, soit une marge de manœuvre de plus d'un an

## > Ratio de solvabilité Bâle 3



**Un bilan très solide**

\* CRD4 ; \*\* CRD4, calculé conformément à l'acte délégué de la Commission Européenne du 10.10.2014 ; \*\*\* Y compris le remplacement à venir des instruments Tier 1 devenus non éligibles par des instruments équivalents éligibles ; \*\*\*\* Dépôts aux banques centrales et actifs disponibles éligibles auprès des banques centrales, après haircuts



# Mise en œuvre du plan de remédiation décidé dans le cadre de l'accord global avec les autorités des Etats-Unis

- Poursuite de la mise en œuvre du plan de remédiation décidé dans le cadre de l'accord global avec les autorités des Etats-Unis
  - 43 projets en cours d'exécution
  - Avancement des projets en ligne avec le calendrier défini
- Traitement et contrôle à terme via la succursale de New York de la totalité des flux en dollars du Groupe
  - Processus de traitement des transactions en dollars alignés sur les standards américains dans l'ensemble du Groupe
  - Définition des différents projets de centralisation du traitement des flux en dollars à New York et des calendriers de mise en œuvre finalisée
  - Premiers transferts de traitement à la succursale de New York réalisés conformément au calendrier établi (flux dollars de 103 entités du Groupe désormais traités par la succursale de New York)
- Nouveau département, « Sécurité Financière Groupe aux Etats-Unis », localisé à New York, déjà opérationnel
  - Rattaché à la fonction Conformité ; effectif de 41 personnes (effectif cible : ~60 personnes)
  - En charge notamment du respect des règles américaines en matière d'embargos
  - Réalisation des premières missions de contrôle sur site
- Confirmation du maintien de la totalité des licences : autorisation donnée par le Département du Travail des Etats-Unis de poursuivre la gestion de plans de retraite aux Etats-Unis



# Renforcement des moyens et des procédures en matière de conformité et de contrôle (1/2)

- Intégration verticale des fonctions « Conformité » et « Juridique »
  - Définition des nouvelles organisations et procédures internes réalisée\*
  - Calendrier de mise en place rapide
- Comité de Supervision et de Contrôle
  - Présidé par le Directeur Général, il réunit deux fois par mois les responsables pour le Groupe des fonctions Conformité, Juridique et Risques ainsi que l'Inspecteur Général
  - Assure la cohérence et la coordination des actions de supervision et de contrôle
- Comité d'Ethique Groupe
  - Contribuera à l'élaboration de recommandations sur les activités réalisées dans certains pays ou secteurs sensibles ainsi que sur le Code de Conduite Groupe
  - Présidé par une personnalité extérieure et composé de personnalités indépendantes et de dirigeants de la Banque



# Renforcement des moyens et des procédures en matière de conformité et de contrôle (2/2)

- Poursuite de l'augmentation des moyens alloués au contrôle et à la conformité
  - Hausse des effectifs de la filière conformité et de l'Inspection Générale (objectif : +1 200 personnes / 2013)
  - Augmentation des contrôles réalisés par l'Inspection Générale: nouvelle équipe spécialisée dans les sujets de conformité et de sécurité financière déjà opérationnelle (~15 personnes à fin avril, audit de 57 entités prévu au sein du Groupe en 2015)
  - Développement des outils de contrôle interne: nouveaux logiciels de filtrage des transactions (Fircosoft déjà déployé chez BDDF, BNL, etc...)
- Insertion opérationnelle d'une culture de conformité renforcée
  - Programmes de formation obligatoire des collaborateurs du Groupe, notamment en ligne
  - Diffusion de procédures spécifiques aux 60 000 collaborateurs plus directement exposés aux sujets de conformité
  - Intégration d'un critère de conformité dans les évaluations annuelles pour certains métiers
  - Définition des responsabilités en matière de conformité pour certaines fiches de postes
- Renforcement des procédures de revue périodique obligatoire du portefeuille de clients (« Know Your Customer »)





Résultats du Groupe

---

**Résultats des pôles**

---

Résultats détaillés du 1T15

---

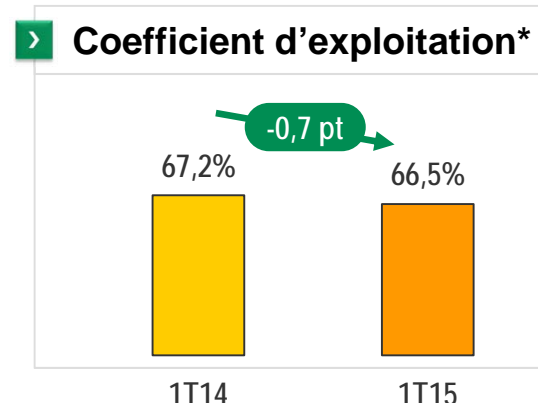
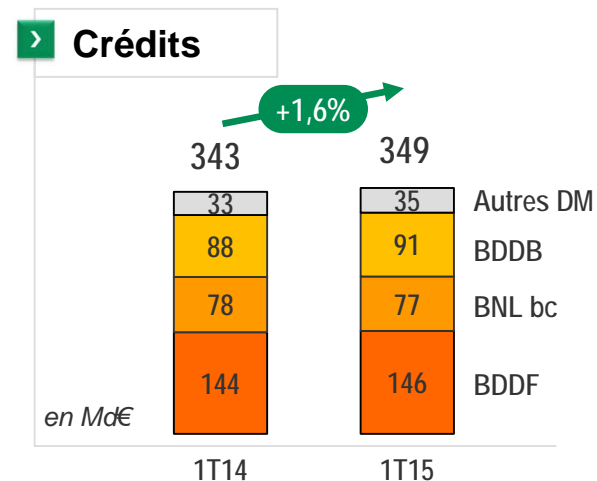
Annexes

---



# Domestic Markets - 1T15

- **Activité commerciale**
  - Crédits : +1,6% / 1T14, reprise progressive de la demande de crédit et des projets des clients
  - Dépôts : +5,9% / 1T14 (+4,0% hors acquisition de DAB Bank en Allemagne), bonne croissance notamment en France et en Belgique
  - Bonne progression des actifs sous gestion de la banque privée en France, Italie et Belgique : +5,0% / 1T14
- **PNB\*** : 4,0 Md€ (+2,3% / 1T14)
  - Bonne performance de BDDB et des métiers spécialisés (Personal Investors, Arval, Leasing Solutions)
  - Environnement de taux bas persistant
- **Frais de gestion\*** : 2,7 Md€ (+1,1% / 1T14)
  - Maîtrise continue des coûts
  - Amélioration de l'efficacité opérationnelle (-0,7 pt)
- **RBE\*** : 1,3 Md€ (+4,7% / 1T14)
- **Résultat avant impôt\*\*** : 0,8 Md€ (+17,7% / 1T14)
  - Baisse du coût du risque, y compris en Italie de façon modérée



**Hausse significative du résultat**  
**Reprise progressive de la croissance en Europe**

\*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 - 1T15

### ● Activité commerciale

- Crédits : +1,3% / 1T14, reprise progressive de la demande chez les entreprises et les particuliers
- Dépôts : +4,8% / 1T14, forte croissance des dépôts à vue
- « BNP Paribas Entrepreneurs 2016 » : mise en place d'un nouveau programme en faveur des entrepreneurs (dont 10 Md€ de financement) après le succès de l'opération en 2014
- Nouvelle étape dans l'accompagnement des entreprises et start-ups innovantes avec l'ouverture des centres « WAI » (We Are Innovation)

### ● PNB\* : -2,2% / 1T14

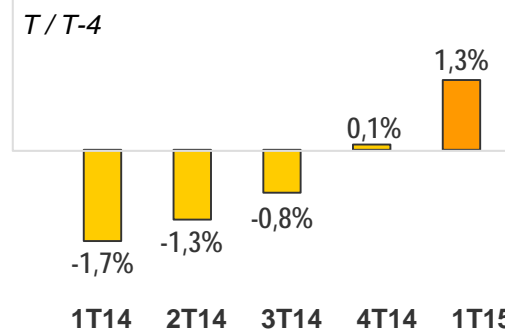
- Revenus d'intérêt : -3,5%, environnement de taux bas persistant ayant entraîné un nombre accru de renégociations de taux ; effet volume des crédits encore partiel ce trimestre
- Commissions : -0,3%
- Adaptation des taux sur les dépôts clientèle et développement de l'épargne hors-bilan

### ● Frais de gestion\* : -0,4% / 1T14

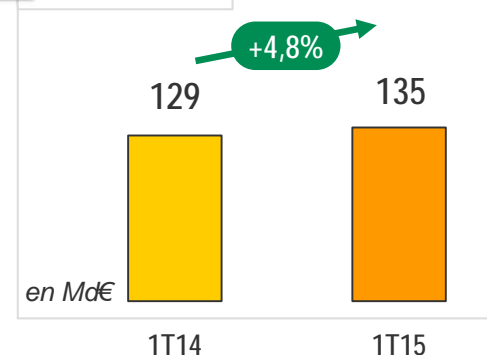
- Effet continu des mesures d'efficacité opérationnelle

### ● Résultat avant impôt\*\* : 424 M€ (-3,4% / 1T14)

#### > Crédits



#### > Dépôts



**Impact de l'environnement de taux bas**  
**Très bonne maîtrise des coûts**

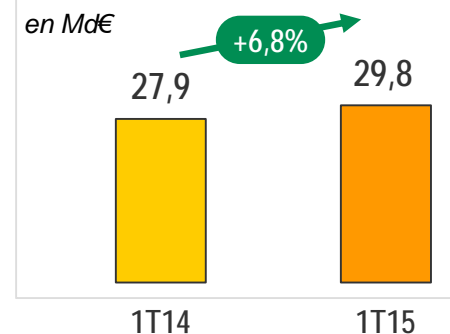


# Domestic Markets

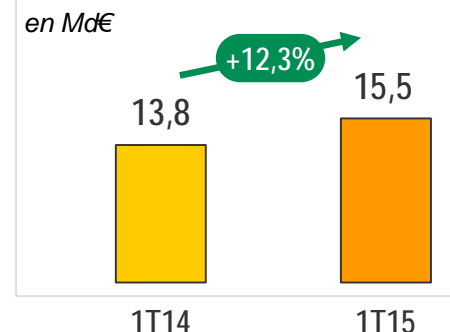
## BNL banca commerciale - 1T15

- **Activité commerciale**
  - Crédits : -1,6% / 1T14, poursuite du repositionnement sélectif sur les entreprises et entrepreneurs, hausse modérée des crédits aux particuliers
  - Dépôts : -4,6% / 1T14, baisse ciblée sur les dépôts les plus coûteux, notamment ceux des entreprises
  - Développement de l'épargne hors-bilan : forte croissance des encours en assurance-vie (+12,3% / 1T14) et sur les OPCVM (+32,4% / 1T14)
  - Banque privée : progression des actifs sous gestion (+6,8% / 1T14)
- **PNB\* : -2,0% / 1T14**
  - Revenus d'intérêt : -4,3% / 1T14, en lien avec le repositionnement sur les meilleures clientèles d'entreprises ; progression sur la clientèle des particuliers
  - Commissions : +3,1% / 1T14, très bonne performance de l'épargne hors-bilan mais moindres commissions sur crédits
- **Frais de gestion\* : -0,7% / 1T14**
  - Effets des mesures d'efficacité opérationnelle
- **Résultat avant impôt\*\* : 17 M€ (+26 M€ / 1T14)**
  - Baisse modérée du coût du risque

### > Actifs sous gestion (Banque Privée Italie)



### > Epargne hors-bilan (Encours d'assurance-vie)



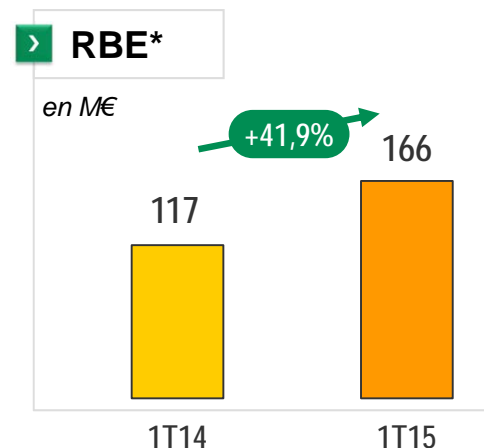
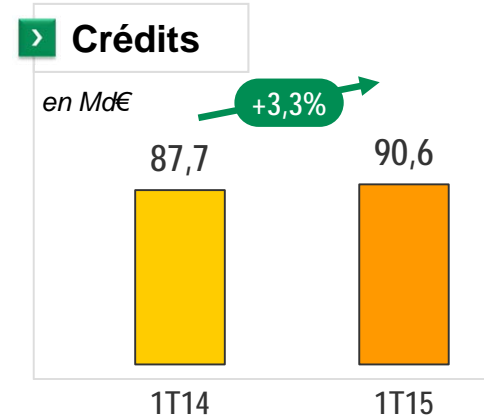
> **Poursuite de l'adaptation du modèle  
dans un contexte progressivement plus favorable**



# Domestic Markets

## Banque De Détail en Belgique - 1T15

- **Activité commerciale**
  - Crédits : +3,3% / 1T14, hausse notamment des crédits aux particuliers, progression des crédits aux entreprises
  - Dépôts : +3,5% / 1T14, bonne croissance des dépôts à vue
  - Bonne performance de l'épargne hors-bilan (encours d'OPCVM : +15,9% / 31.03.14)
- **PNB\* : +6,2% / 1T14**
  - Revenus d'intérêt : +3,8% / 1T14, en lien avec la croissance des volumes et la bonne tenue des marges
  - Commissions : +13,7% / 1T14, performance particulièrement bonne des commissions financières et de crédit
- **Frais de gestion\* : +0,4% / 1T14**
  - Effet de ciseau positif : +5,8 pts
- **Résultat avant impôt\*\* : 100 M€ (+51 M€ / 1T14)**
  - Baisse du coût du risque / 1T14



**Bonne performance opérationnelle**  
**Forte croissance des résultats**

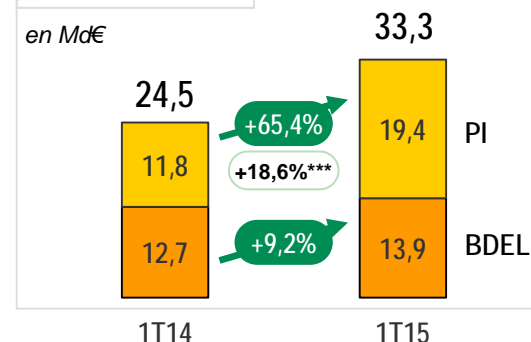


# Domestic Markets

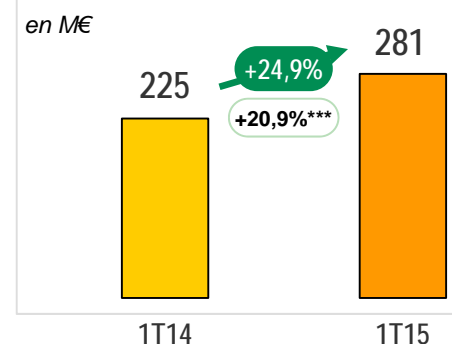
## Autres Activités - 1T15

- Métiers spécialisés de Domestic Markets
  - Arval : bonne progression du parc financé (734 000 véhicules, +7,1% / 1T14)
  - Leasing Solutions : bonne croissance des encours du portefeuille « core » et réduction du portefeuille non stratégique
  - Personal Investors (PI) : forte augmentation des dépôts du fait de l'acquisition de DAB Bank et du succès de Hello bank! en Allemagne
- Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg : bonne collecte des dépôts, hausse des crédits immobiliers
- PNB\* : +16,5% / 1T14
  - Effet notamment de l'acquisition de DAB Bank en Allemagne (PI)
  - +9,0% à périmètre et change constants
  - Bonne progression dans l'ensemble des métiers
- Frais de gestion\* : +10,7% / 1T14
  - +0,7% à périmètre et change constants
  - Effet de ciseau largement positif
- Résultat avant impôt\*\* : 236 M€ (+30,4% / 1T14)
  - +27,3% à périmètre et change constants

### > Dépôts



### > RBE\*



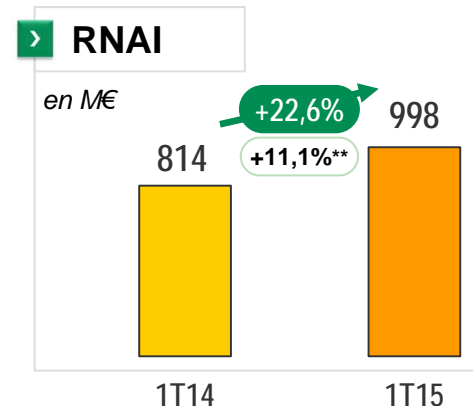
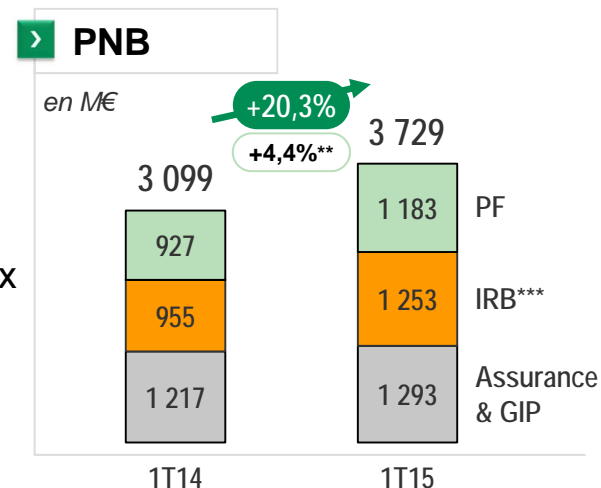
**Bonne dynamique commerciale et forte croissance des résultats**

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



# International Financial Services - 1T15

- Intégration des acquisitions réalisées en 2014 : Bank BGZ (Europe Med) et LaSer (Personal Finance)
- Activité commerciale
  - Personal Finance : poursuite des développements commerciaux
  - International Retail Banking\* : bonne dynamique de l'activité
  - Assurance et GIP : forte hausse des actifs sous gestion (+13,6% / 1T14)
- PNB : 3,7 Md€ ; +20,3% / 1T14 (+4,4%\*\* / 1T14)
  - Bonne performance d'ensemble
  - Progression dans tous les métiers
- RBE : 1,3 Md€ ; +19,9% / 1T14 (+4,6%\*\* / 1T14)
- Résultat avant impôt : 1,0 Md€ ; +22,6% / 1T14 (+11,1%\*\* / 1T14)



**> Bonne dynamique commerciale dans tous les métiers  
Forte hausse du résultat**

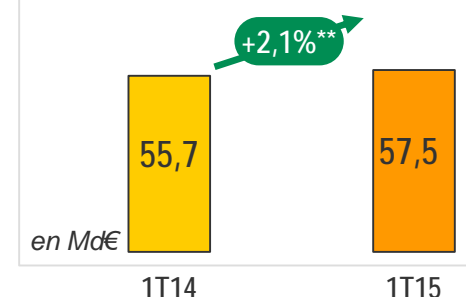
\* Europe Med et BancWest ; \*\* A périmètre et change constants ; \*\*\* Intégrant 2/3 de la Banque Privée en Turquie et aux Etats-Unis



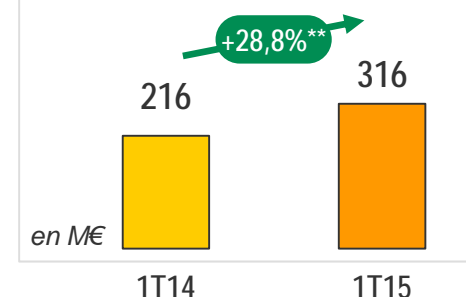
# International Financial Services Personal Finance - 1T15

- Encours de crédits : +23,1% / 1T14, effet de l'acquisition de LaSer
  - +2,1%\* à périmètre et change constants
  - Reprise progressive de la demande dans la zone euro
- Poursuite des développements commerciaux
  - Signature de deux nouveaux partenariats bancaires (BCC - Grupo CajaMar en Espagne et Poste Italiane en Italie)
  - Poursuite du développement des partenariats dans la distribution (Shoptime au Brésil, ...)
  - Crédits autos : nouveaux accords commerciaux (Polaris & Mash en Espagne, MV Agusta en France, ...)
- PNB : +27,6% / 1T14 (+1,0%\* à périmètre et change constants)
  - Croissance des revenus en Allemagne, Italie et Espagne
- Frais de gestion : +32,5% / 1T14 (+1,4%\* à périmètre et change constants)
  - +0,9%\*\* hors éléments non récurrents
- RBE : +23,1% / 1T14 (+0,6%\* à périmètre et change constants)
- Résultat avant impôt : 316 M€ (+46,3% / 1T14)
  - +28,8%\* à périmètre et change constants : baisse du coût du risque

## > Encours consolidés



## > Résultat avant impôt




**Forte hausse du résultat**

\* Avec LaSer pro forma au 1T14 ; \*\* A périmètre et change constants avec LaSer pro forma au 1T14

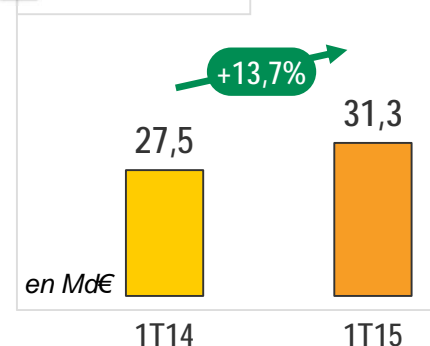




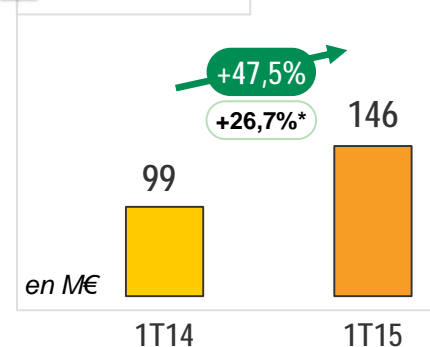
# International Financial Services Europe Méditerranée - 1T15

- Poursuite de l'intégration de Bank BGZ en Pologne
- Très bon dynamisme de l'activité
  - Dépôts : +8,8%\* / 1T14, forte croissance en Turquie et en Pologne
  - Crédits : +13,7%\* / 1T14, en hausse dans tous les pays, tirés notamment par la Turquie
  -  Lancement en Turquie de CEPTETEB, l'offre digitale de TEB
- PNB\*\* : +13,1%\* / 1T14
  - En lien avec la progression des volumes
- Frais de gestion\*\* : +8,8%\* / 1T14
  - Renforcement du dispositif commercial en Turquie
- RBE\*\* : +26,7%\* / 1T14
- Résultat avant impôt\*\*\* : 37 M€
  - +0,6%\* / 1T14 : hausse du coût du risque ce trimestre
  - +94,7% / 1T14 à périmètre et change historiques : effet change significatif

## > Crédits\*



## > RBE\*\*



**Poursuite de la très bonne dynamique commerciale**

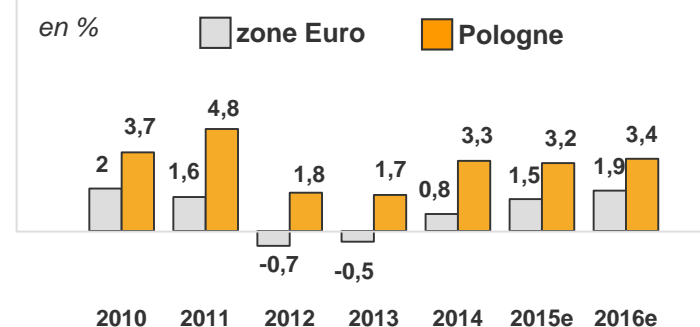


# Europe Méditerranée

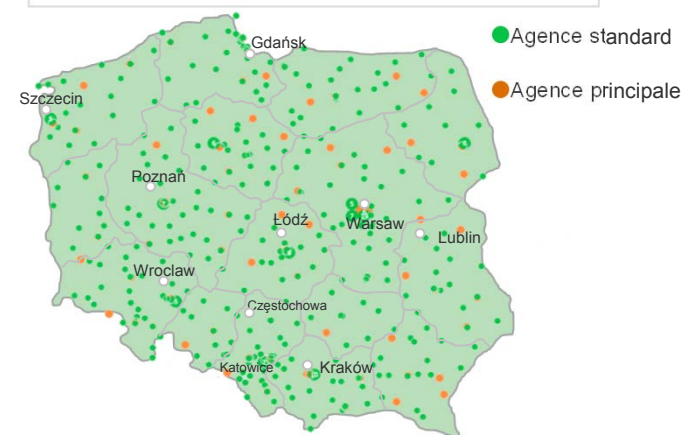
## Pologne - BGZ BNP Paribas (1/2)

- Un marché de 38 millions d'habitants avec un fort potentiel de croissance
  - Croissance du PIB stable à un niveau élevé, soutenue par l'intégration européenne
  - Un marché bancaire prometteur : faible taux de pénétration (49% vs 94% pour l'Eurozone\*\*) et revenus bancaires en hausse de +5% en moyenne sur les 6 dernières années
  
- Une banque de référence avec plus de 4% de part de marché
  - Objectif de ~500 agences\*\*\*, réparties sur l'ensemble du territoire avec une forte présence dans les villes de taille moyenne
  - Peu de doublons dans la clientèle entre les banques fusionnées
  - Position de leader dans le secteur agricole
  - Dépôts à fin 2014 : 10,9 Md€ (+22%\*\*\*\* / 2013)
  - Crédits à fin 2014 : 11,6 Md€ (+14%\*\*\*\* / 2013)
  
- Résultats pro forma 2014 de BGZ BNP Paribas\*\*\*\*\*
  - Revenus : 568 M€
  - Coefficient d'exploitation: 68%
  - Résultat avant impôt : 84 M€

### > Taux de croissance annuelle du PIB\*



### > Réseau combiné d'agences



## > Une banque de référence sur un marché dynamique et attractif

\* Source : Ameco Mars 2015 ; \*\* Ratio crédits / PIB en 2014 (sources : BCE, Commission Européenne) ; \*\*\* ~600 agences à fin mars 2015 ; \*\*\*\* A périmètre et change constants ; \*\*\*\*\* Hors coûts de restructurations

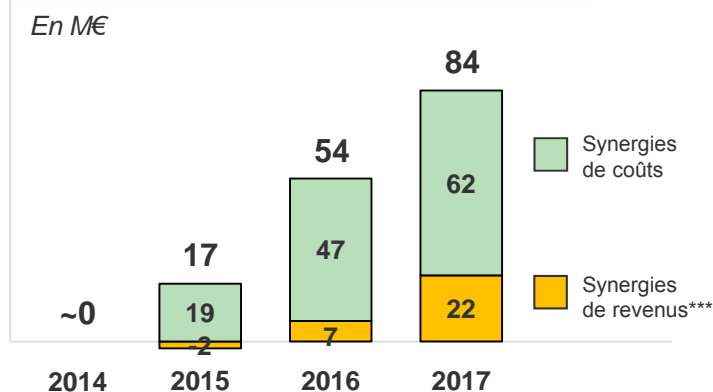


# Europe Méditerranée

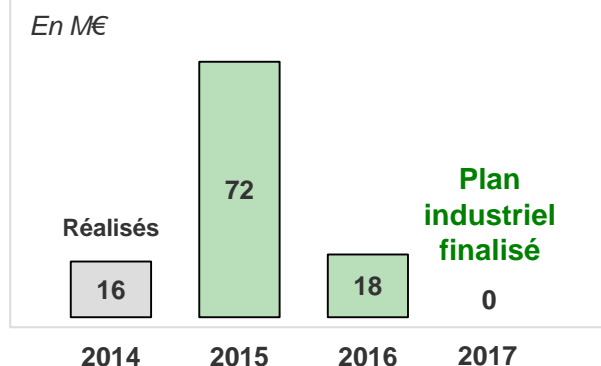
## Pologne - BGZ BNP Paribas (2/2)

- Fusion de BGZ et de BNP Paribas Polska
  - Création de la 7ème banque en Pologne\*
  - Ambition d'être parmi les 5 premières banques en 3-5 ans
- Synergies : 84 M€ d'ici à 2017
  - Dé-commissionnement de systèmes IT, rationalisation du réseau d'agences (fermeture de ~100 agences), mutualisation des fonctions (back-office et centrales)
  - Déploiement du modèle intégré : développement des ventes croisées avec les métiers du Groupe (Personal Finance, Wealth Management, Global Markets, Corporate Banking, Assurance, etc.)
  - Accélération du développement de l'offre digitale sur la base du succès d'Optima, banque digitale de BGZ
- Coûts de restructuration\*\*\*\* : 106 M€ sur 3 ans

### > Synergies cumulées nettes\*\*



### > Coûts de restructuration\*\*



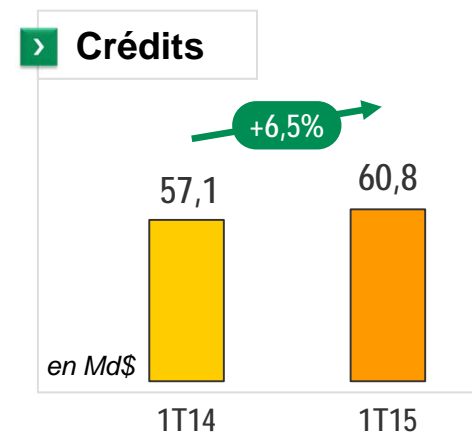
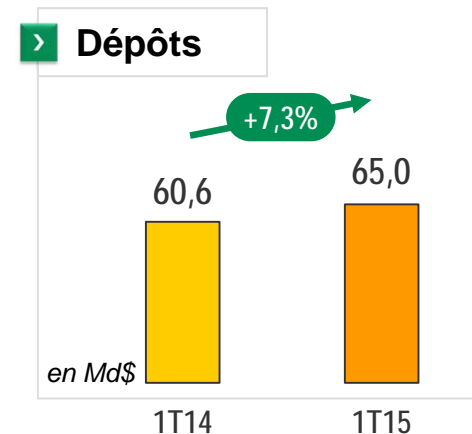
**84 M€ de synergies nettes attendues d'ici 2017**

\* Total des actifs ; \*\* Hors Sygma Bank (LaSer) ; \*\*\* Nettes des coûts marginaux ; y compris -9 M€ de synergies de revenus hors Europe-Med en 2017 ; \*\*\*\* Comptabilisés dans « Autres Activités »



# International Financial Services BancWest - 1T15

- Poursuite de la bonne dynamique commerciale
  - Dépôts : +7,3%\* / 1T14, forte progression des dépôts à vue et des comptes d'épargne
  - Crédits : +6,5%\* / 1T14, croissance soutenue des crédits aux entreprises et à la consommation
  - Banque Privée : hausse de 18% des actifs sous gestion / 31.03.14 (9,0 Md\$ au 31.03.15)
- PNB\*\* : +6,1%\* / 1T14
  - En lien avec la croissance des volumes
- Frais de gestion\*\* : +8,5%\* / 1T14
  - +2,9%\* hors augmentation des coûts réglementaires\*\*\*
  - Renforcement des dispositifs commerciaux (banque privée, crédit à la consommation) partiellement compensé par la rationalisation du réseau (fermeture de 62 agences depuis début 2014)
- Résultat avant impôt\*\*\*\* : 171 M€ (-3,5%\* / 1T14)
  - +23,0% à change historique, en lien avec la hausse du dollar



> **Forte dynamique commerciale  
Bonne contribution aux résultats du Groupe**

\* 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

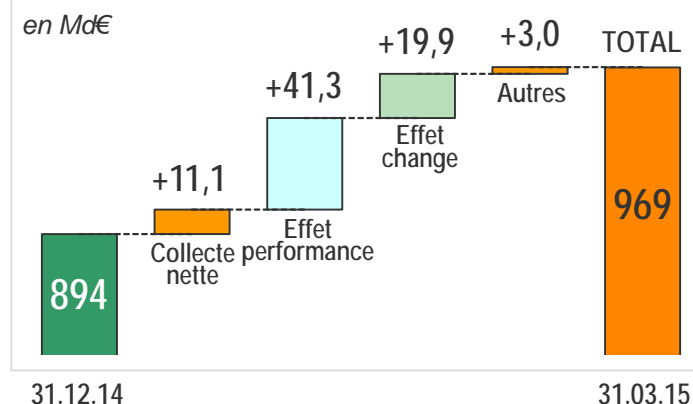


# International Financial Services

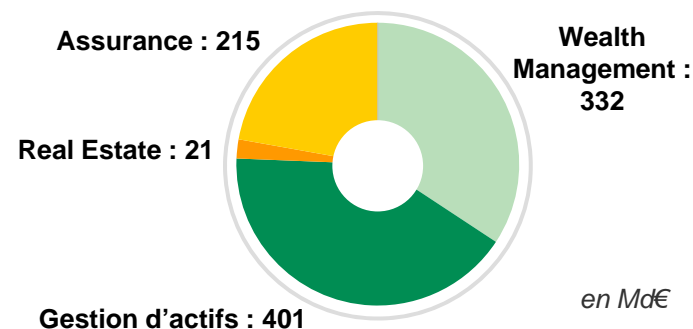
## Assurance et GIP - Collecte et actifs sous gestion - 1T15

- Actifs sous gestion\* : 969 Md€ au 31.03.15
  - +13,6% / 31.03.14 (+8,4% / 31.12.14)
  - Effet performance bénéficiant de l'évolution favorable des marchés d'actions et des taux
  - Effet change largement positif du fait de la dépréciation de l'euro
- Collecte nette : +11,1 Md€ au 1T15
  - Wealth Management : très bonne collecte dans les marchés domestiques (notamment Italie, France) et en Asie
  - Gestion d'actifs : forte collecte dans les fonds monétaires et obligataires
  - Assurance : bonne collecte en France, en Italie et en Asie

### > Evolution des actifs sous gestion\*



### > Actifs sous gestion\* au 31.03.15



**Forte hausse des actifs sous gestion**  
**Collecte positive dans tous les métiers ce trimestre**



# International Financial Services Assurance et GIP - 1T15

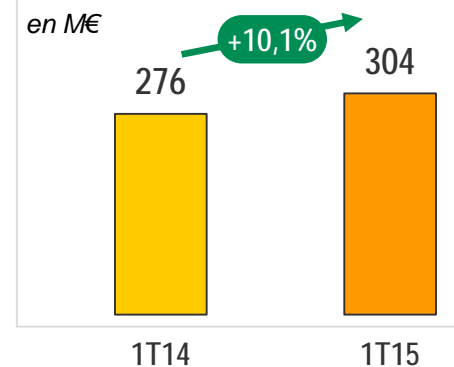
## > Assurance

- PNB : 570 M€ ; +7,5% / 1T14 (+6,4%\* / 1T14)
  - Effet de la hausse des marchés financiers ; bon développement de la protection à l'international
- Frais de gestion : 305 M€ ; +6,3% / 1T14 (+4,0%\* / 1T14)
  - En lien avec le développement de l'activité
- Résultat avant impôt : 304 M€ ; +10,1% / 1T14 (+11,7%\* / 1T14)

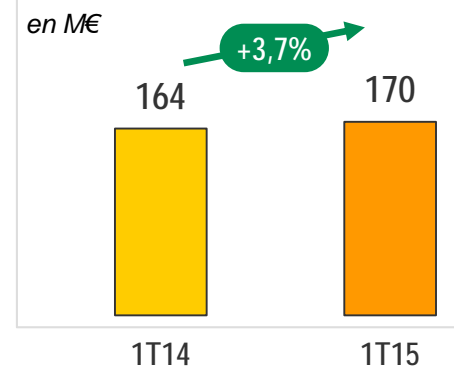
## > Gestion Institutionnelle et Privée\*\*

- PNB : 723 M€ ; +5,2% / 1T14 (+1,5%\* / 1T14)
  - Bonne activité de Wealth Management dans les marchés domestiques et en Asie
  - Progression de Gestion d'actifs
- Frais de gestion : 563 M€ ; +5,8% / 1T14 (+1,6%\* / 1T14)
  - Poursuite des investissements de développement (Wealth Management en Asie, Real Estate)
- Résultat avant impôt : 170 M€ ; +3,7% / 1T14 (+3,1%\* / 1T14)

## > RNAI (Assurance)



## > RNAI (GIP\*\*)



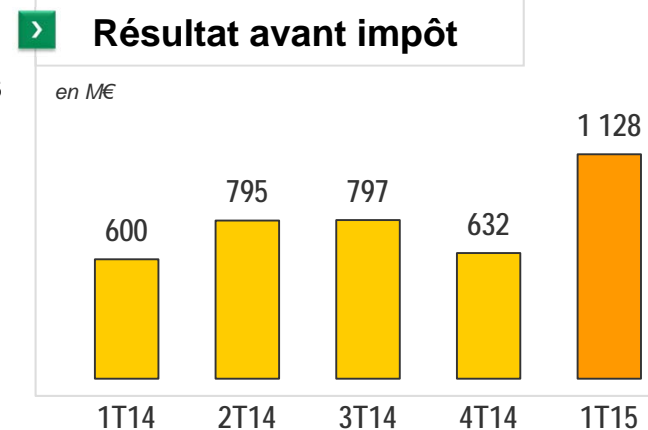
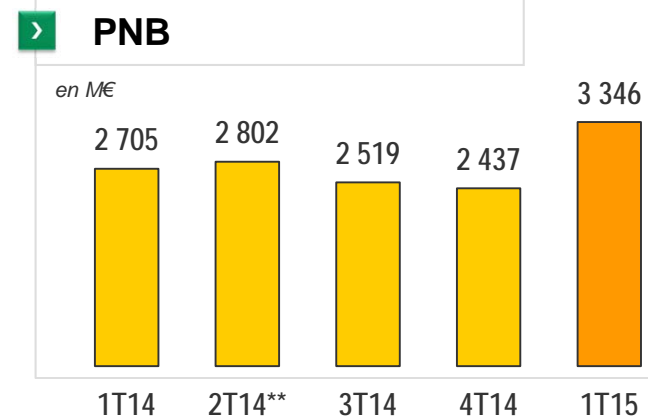
> **Bonne progression des résultats**



# Corporate and Institutional Banking - 1T15

## Synthèse

- PNB : 3 346 M€ (+23,7% / 1T14)
  - +12,8% à périmètre et change constants
  - Très bonne performance dans tous les métiers : Global Markets (+15,0%\*), Corporate Banking (+7,1%\*) et Securities Services (+15,4%\*)
- Frais de gestion : 2 266 M€ (+13,4% / 1T14)
  - +4,9% à périmètre et change constants
  - En lien avec la hausse de l'activité
  - Effets de Simple & Efficient mais poursuite des investissements de développement et coûts réglementaires toujours élevés
- Résultat avant impôt : +88,0% / 1T14
  - +50,1% à périmètre et change constants
  - Plus-value exceptionnelle sur la cession d'une participation non stratégique (74 M€)
  - ROE annualisé avant impôt >20%



**Forte croissance des résultats**

\* A périmètre et change constants ; \*\* Hors impact de l'introduction de la FVA (-166 M€)

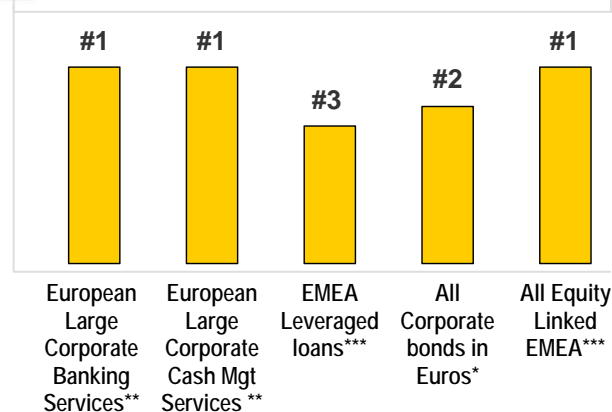


# Corporate and Institutional Banking - 1T15

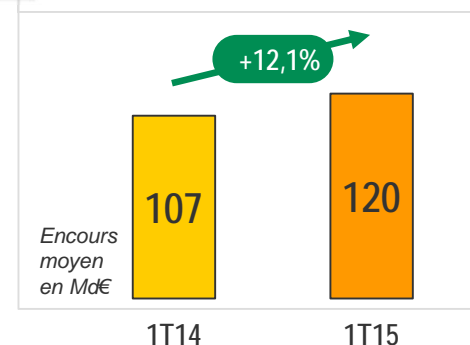
## Activité

- Global Markets : très forte activité ce trimestre
  - Hausse des volumes de clientèle dans un contexte favorable, notamment en Europe
  - VaR toujours à un niveau faible (31 M€)
  - Emissions obligataires : n°2 sur les émissions corporate en euro et n°9 pour l'ensemble des émissions internationales\*
- Securities Services: très bonne dynamique
  - Actifs en conservation : +27,3% / 1T14
  - Nombre de transactions : +20,5% / 1T14
- Corporate Banking : bonne progression
  - Crédits clients : +12,1% / 1T14, forte croissance de la zone Amériques, progression en Asie-Pacifique et en Europe malgré le recul du secteur Energie & Matières Premières
  - Dépôts clients : 92 Md€, +26,8% / 1T14, très bonne progression
  - Forte reprise des émissions d'actions (n°1 sur les émissions equity-linked en EMEA\*\*\*) et bonne activité en fusions-acquisitions

### > Classements européens 1T15



### > Crédits clients



> **Niveau d'activité très soutenu**

\* Source : Thomson Reuters 1T15 ; \*\* Source : Greenwich 1T15, Market penetration ; \*\*\* Source : Dealogic

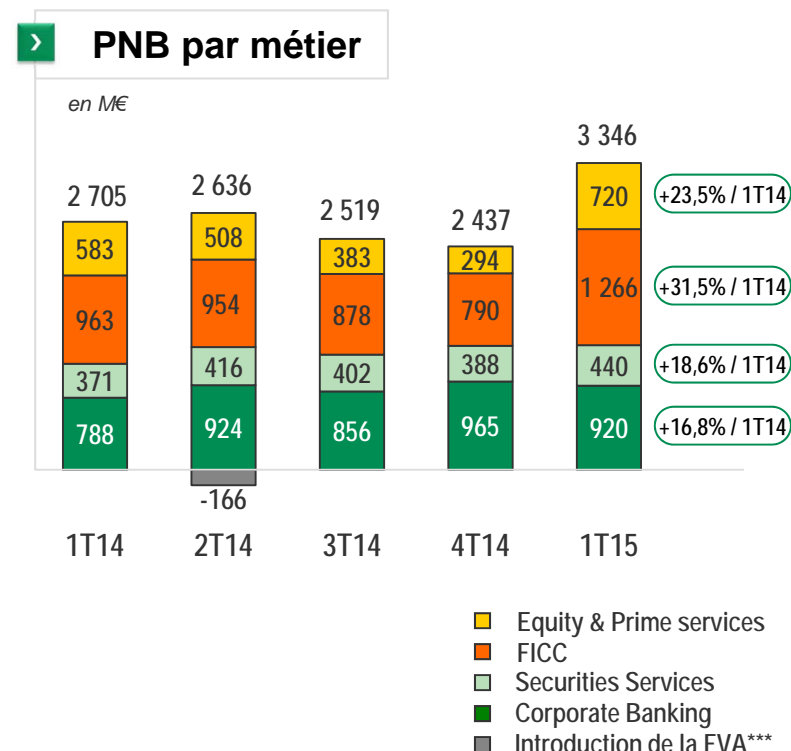




# Corporate and Institutional Banking - 1T15

## Revenus par Métier

- Global Markets : 1 986 M€ (+28,5% / 1T14)
  - +15,0% à périmètre et change constants
  - FICC : +15,8%\* / 1T14, forte progression sur le change et les matières premières, bonne activité sur le crédit et les émissions obligataires
  - Equity & Prime Services : +13,6%\* / base élevée au 1T14, volumes importants sur les activités de flux et demande soutenue pour les produits structurés
  
- Securities Services : 440 M€ (+18,6% / 1T14)
  - +15,4% à périmètre et change constants
  - En lien avec l'augmentation des volumes d'activité
  
- Corporate Banking: 920 M€ (+16,8%/ 1T14)
  - +7,1% à périmètre et change constants
  - Forte croissance dans la zone Amériques et hausse en Asie-Pacifique
  - En Europe\*\*, bonne progression en lien avec la reprise de l'activité



**Bonne performance dans tous les métiers**

\* A périmètre et change constants ; \*\* Europe, Middle-East & Africa ; \*\*\* Funding Value Adjustment



# Conclusion

---



**Bonne dynamique commerciale**  
**Très bonne performance des pôles opérationnels**



**Reprise progressive des crédits à la clientèle dans la zone euro**  
**Bonne progression de l'activité en Amérique et en Asie**



**Forte hausse des résultats**



**Un bilan très solide**



Résultats du Groupe

---

Résultats des pôles

---

**Résultats détaillés du 1T15**

---

Annexes

---



# Groupe BNP Paribas - 1T15

<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%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 257</b>	<b>3 118</b>	<b>+4,5%</b>	<b>3 270</b>	<b>-0,4%</b>
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.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 213</b>	<b>2 034</b>	<b>+8,8%</b>	<b>2 208</b>	<b>+0,2%</b>
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.
<b>Eléments hors exploitation</b>	<b>339</b>	<b>96</b>	<b>n.s.</b>	<b>-188</b>	<b>n.s.</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 552</b>	<b>2 130</b>	<b>+19,8%</b>	<b>2 020</b>	<b>+26,3%</b>
Impôt sur les bénéfices	-811	-653	+24,2%	-566	+43,3%
Intérêts minoritaires	-93	-74	+25,7%	-77	+20,8%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 648</b>	<b>1 403</b>	<b>+17,5%</b>	<b>1 377</b>	<b>+19,7%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>70,6%</b>	<b>68,5%</b>	<b>+2,1 pt</b>	<b>67,8%</b>	<b>+2,8 pt</b>

- Impôt sur les bénéfices : taux moyen de 33,6% au 1T15
  - Impact des taxes\* et de la contribution au Fonds de Résolution Unique devenues non déductibles et prises en compte pour leur totalité au 1T15 en lien avec l'application de l'interprétation IFRIC 21 « Droits ou taxes »
  - Partiellement compensé par des plus-values faiblement taxées

\* Taxe systémique française notamment



# Retail Banking and Services - 1T15

<i>En millions d'euros</i>	<b>1T15</b>	<b>1T14</b>	<b>1T15 / 1T14</b>	<b>4T14</b>	<b>1T15 / 4T14</b>
Produit net bancaire	7 610	6 903	+10,2%	7 476	+1,8%
Frais de gestion	-4 986	-4 554	+9,5%	-4 699	+6,1%
Résultat brut d'exploitation	2 624	2 349	+11,7%	2 777	-5,5%
Coût du risque	-950	-968	-1,9%	-945	+0,5%
Résultat d'exploitation	1 674	1 381	+21,2%	1 832	-8,6%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	111	92	+20,7%	91	+22,0%
Autres éléments hors exploitation	-10	1	n.s.	-9	+11,1%
Résultat avant impôt	1 775	1 474	+20,4%	1 914	-7,3%
Coefficient d'exploitation	65,5%	66,0%	-0,5 pt	62,9%	+2,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)	39,7	37,6	+5,7%		

*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*



# Domestic Markets - 1T15

	1T15	1T14	1T15 / 1T14	4T14	1T15 / 4T14
<i>En millions d'euros</i>					
<b>Produit net bancaire</b>	4 022	3 932	+2,3%	3 930	+2,3%
Frais de gestion	-2 673	-2 643	+1,1%	-2 531	+5,6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	1 349	1 289	+4,7%	1 399	-3,6%
Coût du risque	-490	-568	-13,7%	-506	-3,2%
<b>Résultat d'exploitation</b>	859	721	+19,1%	893	-3,8%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	5	4	+25,0%	1	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-15	0	n.s.	-22	-31,8%
<b>Résultat avant impôt</b>	849	725	+17,1%	872	-2,6%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-72	-65	+10,8%	-59	+22,0%
<b>Résultat avant impôt de Domestic Markets</b>	777	660	+17,7%	813	-4,4%
Coefficient d'exploitation	66,5%	67,2%	-0,7 pt	64,4%	+2,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)	18,6	18,8	-1,2%		

*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*



# Banque De Détail en France - 1T15

## Hors effets PEL/CEL

<i>En millions d'euros</i>	<b>1T15</b>	<b>1T14</b>	<b>1T15 / 1T14</b>	<b>4T14</b>	<b>1T15 / 4T14</b>
<b>Produit net bancaire</b>	1 683	1 720	-2,2%	1 658	+1,5%
<i>dont revenus d'intérêt</i>	971	1 006	-3,5%	991	-2,0%
<i>dont commissions</i>	712	714	-0,3%	667	+6,7%
Frais de gestion	-1 130	-1 135	-0,4%	-1 169	-3,3%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>553</b>	<b>585</b>	<b>-5,5%</b>	<b>489</b>	<b>+13,1%</b>
Coût du risque	-89	-108	-17,6%	-106	-16,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>464</b>	<b>477</b>	<b>-2,7%</b>	<b>383</b>	<b>+21,1%</b>
Eléments hors exploitation	1	1	+0,0%	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>465</b>	<b>478</b>	<b>-2,7%</b>	<b>383</b>	<b>+21,4%</b>
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-41	-39	+5,1%	-32	+28,1%
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	<b>424</b>	<b>439</b>	<b>-3,4%</b>	<b>351</b>	<b>+20,8%</b>
Coefficient d'exploitation	67,1%	66,0%	+1,1 pt	70,5%	-3,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)	6,8	6,8	+0,4%		

*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 : -28 M€ (0 M€ au 1T14)*



# Banque De Détail en France

## Volumes

<i>Encours moyens</i> <i>En milliards d'euros</i>	1T15	Variation / 1T14	Variation / 4T14
<b>CREDITS</b>	<b>146,0</b>	<b>+1,3%</b>	<b>+0,5%</b>
Particuliers	77,6	+0,2%	+0,1%
Dont Immobilier	67,6	+0,2%	+0,3%
Dont Consommation	10,0	+0,2%	-1,8%
Entreprises	68,4	+2,6%	+1,0%
<b>DEPOTS</b>	<b>134,7</b>	<b>+4,8%</b>	<b>+3,4%</b>
Dépôts à vue	59,3	+9,3%	+2,9%
Comptes d'épargne	59,2	-0,4%	+0,6%
Dépôts à taux de marché	16,3	+9,3%	+17,3%

<i>En milliards d'euros</i>	31.03.15	Variation / 31.03.14	Variation / 31.12.14
<b>EPARGNE HORS-BILAN</b>			
Assurance-vie	80,2	+5,1%	+2,9%
OPCVM (1)	44,4	+6,3%	+2,7%

(1) clients réseau BDDF, hors Assurance Vie

- Crédits : +1,3% / 1T14, croissance des crédits aux entreprises, reprise progressive de la demande chez les particuliers
- Dépôts : +4,8% / 1T14, forte croissance des dépôts à vue
- Epargne hors-bilan : bonne collecte et effet performance





# BNL banca commerciale - 1T15

<i>En millions d'euros</i>	<b>1T15</b>	<b>1T14</b>	<b>1T15 / 1T14</b>	<b>4T14</b>	<b>1T15 / 4T14</b>
<b>Produit net bancaire</b>	802	818	-2,0%	798	+0,5%
Frais de gestion	-453	-456	-0,7%	-458	-1,1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	349	362	-3,6%	340	+2,6%
Coût du risque	-321	-364	-11,8%	-322	-0,3%
<b>Résultat d'exploitation</b>	28	-2	n.s.	18	+55,6%
Eléments hors exploitation	-1	0	n.s.	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	27	-2	n.s.	18	+50,0%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-10	-7	+42,9%	-7	+42,9%
<b>Résultat avant impôt de BNL bc</b>	17	-9	n.s.	11	+54,5%
Coefficient d'exploitation	56,5%	55,7%	+0,8 pt	57,4%	-0,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)	5,4	5,9	-9,5%		

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



# BNL banca commerciale

## Volumes

<i>Encours moyens</i> <i>En milliards d'euros</i>	1T15	Variation / 1T14	Variation / 4T14
<b>CREDITS</b>	<b>77,1</b>	<b>-1,6%</b>	<b>-0,2%</b>
Particuliers	38,0	+1,6%	+0,3%
Dont Immobilier	24,9	-0,6%	-0,5%
Dont Consommation	3,9	+7,2%	+1,2%
Entreprises	39,1	-4,4%	-0,7%
<b>DEPOTS</b>	<b>32,8</b>	<b>-4,6%</b>	<b>+0,2%</b>
Dépôts Particuliers	21,5	-1,4%	+1,5%
Dont Dépôts à vue	21,1	-0,2%	+1,6%
Dépôts Entreprises	11,3	-10,1%	-2,1%

<i>En milliards d'euros</i>	31.03.15	Variation / 31.03.14	Variation / 31.12.14
<b>EPARGNE HORS-BILAN</b>			
Assurance-vie	15,5	+12,3%	+2,7%
OPCVM	12,0	+32,4%	+9,7%

- Crédits : -1,6% / 1T14
  - Particuliers : +1,6% / 1T14, hausse des crédits à la consommation mais baisse ciblée sur certains segments d'entrepreneurs
  - Entreprises : -4,4% / 1T14, poursuite du repositionnement sélectif sur les meilleures clientèles d'entreprises
- Dépôts : -4,6% / 1T14
  - Particuliers et Entreprises : baisses ciblées sur les dépôts les plus coûteux
- Epargne hors-bilan : forte collecte ce trimestre, notamment sur les OPCVM



# Banque De Détail en Belgique - 1T15

	1T15	1T14	1T15 / 1T14	4T14	1T15 / 4T14
<i>En millions d'euros</i>					
<b>Produit net bancaire</b>	894	842	+6,2%	875	+2,2%
Frais de gestion	-728	-725	+0,4%	-573	+27,1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	166	117	+41,9%	302	-45,0%
Coût du risque	-33	-52	-36,5%	-28	+17,9%
<b>Résultat d'exploitation</b>	133	65	n.s.	274	-51,5%
Éléments hors exploitation	-13	1	n.s.	-20	-35,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	120	66	+81,8%	254	-52,8%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-20	-17	+17,6%	-19	+5,3%
<b>Résultat avant impôt de BDDB</b>	100	49	n.s.	235	-57,4%
Coefficient d'exploitation	81,4%	86,1%	-4,7 pt	65,5%	+15,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)	3,6	3,4	+7,1%		

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



# Banque De Détail en Belgique

## Volumes

<i>Encours moyens</i> <i>En milliards d'euros</i>	1T15	Variation / 1T14	Variation / 4T14
<b>CREDITS</b>	<b>90,6</b>	<b>+3,3%</b>	<b>+1,7%</b>
Particuliers	60,0	+3,6%	+1,1%
Dont Immobilier	42,2	+4,8%	+1,3%
Dont Consommation	0,6	+29,8%	+57,7%
Dont Entrepreneurs	17,2	+0,2%	-0,5%
Entreprises et collectivités publ.	30,6	+2,8%	+2,9%
<b>DEPOTS</b>	<b>108,0</b>	<b>+3,5%</b>	<b>+1,1%</b>
Dépôts à vue	36,5	+15,5%	+2,8%
Comptes d'épargne	65,3	+2,0%	+1,0%
Dépôts à terme	6,1	-29,0%	-6,7%

<i>En milliards d'euros</i>	31.03.15	Variation / 31.03.14	Variation / 31.12.14
<b>EPARGNE HORS-BILAN</b>			
Assurance-vie	25,4	+0,2%	+0,2%
OPCVM	29,2	+15,9%	+9,6%

- Crédits : +3,3% / 1T14
  - Particuliers : +3,6% / 1T14, bonne croissance des crédits immobiliers
  - Entreprises : +2,8% / 1T14, bonne progression des crédits aux PME
- Dépôts : +3,5% / 1T14
  - Particuliers : hausse des dépôts à vue et des comptes d'épargne
  - Entreprises : forte croissance des dépôts à vue



# Domestic Markets : Autres Activités - 1T15

<i>En millions d'euros</i>	1T15	1T14	1T15 / 1T14	4T14	1T15 / 4T14
Produit net bancaire	643	552	+16,5%	599	+7,3%
Frais de gestion	-362	-327	+10,7%	-331	+9,4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>281</b>	<b>225</b>	<b>+24,9%</b>	<b>268</b>	<b>+4,9%</b>
Coût du risque	-47	-44	+6,8%	-50	-6,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>234</b>	<b>181</b>	<b>+29,3%</b>	<b>218</b>	<b>+7,3%</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	4	2	+100,0%	-2	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-1	0	n.s.	1	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>237</b>	<b>183</b>	<b>+29,5%</b>	<b>217</b>	<b>+9,2%</b>
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-2	-50,0%	-1	+0,0%
<b>Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets</b>	<b>236</b>	<b>181</b>	<b>+30,4%</b>	<b>216</b>	<b>+9,3%</b>
Coefficient d'exploitation	56,3%	59,2%	-2,9 pt	55,3%	+1,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)	2,8	2,7	+2,7%		

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

- PNB : +16,5% / 1T14 (+9,0% à périmètre et change constants)
  - Acquisition de DAB Bank en Allemagne (Personal Investors)
  - Bonne progression dans l'ensemble des métiers, hausse notamment des revenus d'Arval du fait du développement de l'activité et de l'augmentation du prix des véhicules d'occasion
- Frais de gestion : +10,7% / 1T14 (+0,7% à périmètre et change constants)
  - Effet de ciseau largement positif
- Résultat avant impôt : +30,4% / 1T14 (+27,3% à périmètre et change constants)



# Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg Personal Investors

## > Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg

Encours moyens en milliards d'euros	1T15	Variation / 1T14	Variation / 4T14
<b>CREDITS</b>	8,2	+1,6%	+0,7%
Particuliers	5,8	+3,2%	+0,5%
Entreprises et collectivités publ.	2,3	-2,3%	+1,2%
<b>DEPOTS</b>	13,9	+9,2%	-1,1%
Dépôts à vue	6,1	+24,3%	+2,4%
Comptes d'épargne	5,7	-0,9%	-0,5%
Dépôts à terme	2,2	+1,7%	-11,1%

En milliards d'euros	31.03.15	Variation / 31.03.14	Variation / 31.12.14
<b>EPARGNE HORS-BILAN</b>			
Assurance-vie	0,9	-0,8%	+3,3%
OPCVM	1,8	+0,3%	+9,9%

## > Personal Investors

Encours moyens en milliards d'euros	1T15	Variation / 1T14	Variation / 4T14
<b>CREDITS</b>	0,7	+69,7%	+80,0%
<b>DEPOTS</b>	19,4	+65,4%	+48,7%

En milliards d'euros	31.03.15	Variation / 31.03.14	Variation / 31.12.14
<b>ACTIFS SOUS GESTION</b>	83,2	x2,3	x2,1
Ordres Particuliers Europe (millions)	4,3	+83,7%	+98,8%

- Crédits / 1T14 : progression des crédits immobiliers partiellement compensée par une baisse sur les entreprises
- Dépôts / 1T14 : bonne collecte des dépôts en particulier sur la clientèle des entreprises, en lien avec le développement du cash management

- Acquisition de DAB Bank le 17 décembre 2014: 36,4 Md€ d'actifs sous gestion dont 5,2 Md€ de dépôts\*
- Dépôts / 1T14 : +18,6%\*\* , forte augmentation toujours soutenue par un bon niveau de recrutement de clients et le bon développement de Consorsbank en Allemagne
- Actifs sous gestion / 1T14 : +16,8%\*\* , bon dynamisme commercial et effet performance

\* Au 31.12.14 ; \*\* A périmètre et change constants



# Arval Leasing Solutions

## > Arval

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	1T15	Variation* / 1T14	Variation* / 4T14
Encours consolidés	9,7	+9,7%	+2,2%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	734	+7,1%	+1,2%

- Encours consolidés : +9,7%\* / 1T14, poursuite du développement international
- Parc financé : +7,1% / 1T14, très bon dynamisme commercial (n°1 en France et en Italie, n°2 en Espagne)

## > Leasing Solutions

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	1T15	Variation* / 1T14	Variation* / 4T14
Encours consolidés	16,2	-0,2%	-0,6%

- Encours consolidés : -0,2%\* / 1T14, poursuite de la réduction du portefeuille non stratégique mais bonne croissance des encours du portefeuille « core »



# International Financial Services - 1T15

<i>En millions d'euros</i>	1T15	1T14	1T15 / 1T14	4T14	1T15 / 4T14
Produit net bancaire	3 729	3 099	+20,3%	3 668	+1,7%
Frais de gestion	-2 380	-1 974	+20,6%	-2 230	+6,7%
Résultat brut d'exploitation	1 349	1 125	+19,9%	1 438	-6,2%
Coût du risque	-462	-400	+15,5%	-440	+5,0%
Résultat d'exploitation	887	725	+22,3%	998	-11,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	106	88	+20,5%	90	+17,8%
Autres éléments hors exploitation	5	1	n.s.	13	-61,5%
Résultat avant impôt	998	814	+22,6%	1 101	-9,4%
Coefficient d'exploitation	63,8%	63,7%	+0,1 pt	60,8%	+3,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)	21,1	18,7	+12,7%		

- A périmètre et change constants / 1T14

- PNB : +4,4%
- Frais de gestion : +4,3%
- Coût du risque : -2,7%
- Résultat avant impôt : +11,1%





# Personal Finance - 1T15

<i>En millions d'euros</i>	<b>1T15</b>	<b>1T14</b>	<b>1T15 / 1T14</b>	<b>4T14</b>	<b>1T15 / 4T14</b>
<b>Produit net bancaire</b>	1 183	927	+27,6%	1 154	+2,5%
Frais de gestion	-591	-446	+32,5%	-575	+2,8%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>592</b>	<b>481</b>	<b>+23,1%</b>	<b>579</b>	<b>+2,2%</b>
Coût du risque	-291	-278	+4,7%	-292	-0,3%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>301</b>	<b>203</b>	<b>+48,3%</b>	<b>287</b>	<b>+4,9%</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	17	13	+30,8%	35	-51,4%
Autres éléments hors exploitation	-2	0	n.s.	-5	-60,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>316</b>	<b>216</b>	<b>+46,3%</b>	<b>317</b>	<b>-0,3%</b>
Coefficient d'exploitation	50,0%	48,1%	+1,9 pt	49,8%	+0,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)	3,5	3,3	+5,2%		

- A périmètre et change constants\* / 1T14
  - PNB : +1,0%
  - Frais de gestion : +1,4% (+0,9% hors éléments non récurrents)
  - Coût du risque : -15,9%
  - Résultat avant impôt : +28,8%



# Personal Finance

## Volumes et risques

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	1T15	Variation / 1T14		Variation / 4T14	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants
<b>ENCOURS CONSOLIDES</b>	57,5	+23,1%	+2,1%	+0,8%	+1,0%
<b>ENCOURS GERES (1)</b>	66,8	+3,4%	+2,6%	+0,1%	+0,6%

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

### > Coût du risque / encours

<i>Coût du risque annualisé / encours début de période</i>	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15
France	2,21%	1,70%	2,50%	1,77%	2,36%
Italie	2,89%	3,69%	2,40%	2,70%	2,26%
Espagne	1,77%	2,30%	1,77%	2,01%	0,16%
Autres Europe de l'Ouest	1,62%	0,56%	0,83%	1,14%	1,09%
Europe de l'Est	3,83%	2,11%	1,41%	2,95%	1,75%
Brésil	5,54%	4,78%	4,51%	3,90%	7,32%
Autres	1,20%	1,58%	1,88%	3,43%	1,89%
<b>Personal Finance</b>	<b>2,38%</b>	<b>2,10%</b>	<b>2,02%</b>	<b>2,03%</b>	<b>2,04%</b>



# Europe Méditerranée - 1T15

<i>En millions d'euros</i>	1T15	1T14	1T15 / 1T14	4T14	1T15 / 4T14
Produit net bancaire	600	448	+33,9%	622	-3,5%
Frais de gestion	-454	-349	+30,1%	-424	+7,1%
Résultat brut d'exploitation	146	99	+47,5%	198	-26,3%
Coût du risque	-151	-106	+42,5%	-136	+11,0%
Résultat d'exploitation	-5	-7	-28,6%	62	n.s.
Eléments hors exploitation	43	26	+65,4%	26	+65,4%
Résultat avant impôt	38	19	+100,0%	88	-56,8%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	0	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée	37	19	+94,7%	88	-58,0%
Coefficient d'exploitation	75,7%	77,9%	-2,2 pt	68,2%	+7,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)	4,3	3,5	+24,7%		

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

- Effet change lié à l'appréciation de la livre turque notamment
  - TRY / EUR\* : +9,4% / 1T14, +1,9% / 4T14
- A périmètre et change constants / 1T14
  - PNB : +13,1%
  - Frais de Gestion : +8,8%
  - Résultat avant impôts : +0,6% (hausse du coût du risque ce trimestre)
- Eléments hors exploitation : forte contribution de la Banque de Nankin

\* Cours moyens

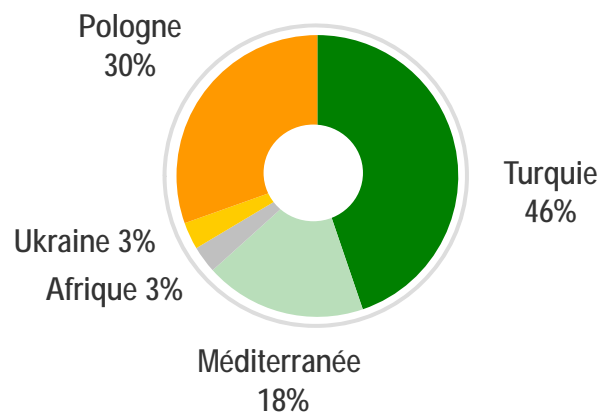


# Europe Méditerranée

## Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	1T15	Variation / 1T14		Variation / 4T14	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants
<b>CREDITS</b>	38,8	+45,4%	+13,7%	+4,2%	+3,4%
<b>DEPOTS</b>	34,2	+45,4%	+8,8%	+2,5%	+1,9%

### ➤ Répartition géographique des encours de crédit 1T15



### ➤ Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15
Turquie	0,69%	0,97%	0,93%	1,40%	1,01%
Ukraine	11,90%	1,97%	5,76%	6,48%	12,85%
Pologne	0,34%	0,79%	0,17%	0,51%	0,64%
Autres	1,52%	-0,02%	0,57%	2,22%	2,48%
<b>Europe Méditerranée</b>	<b>1,56%</b>	<b>0,71%</b>	<b>0,92%</b>	<b>1,49%</b>	<b>1,61%</b>



# BancWest - 1T15

<i>En millions d'euros</i>	1T15	1T14	1T15 / 1T14	4T14	1T15 / 4T14
Produit net bancaire	664	514	+29,2%	612	+8,5%
Frais de gestion	-475	-366	+29,8%	-388	+22,4%
Résultat brut d'exploitation	189	148	+27,7%	224	-15,6%
Coût du risque	-19	-11	+72,7%	-17	+11,8%
Résultat d'exploitation	170	137	+24,1%	207	-17,9%
Eléments hors exploitation	3	3	+0,0%	-1	n.s.
Résultat avant impôt	173	140	+23,6%	206	-16,0%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-2	-1	+100,0%	-3	-33,3%
Résultat avant impôt de BancWest	171	139	+23,0%	203	-15,8%
Coefficient d'exploitation	71,5%	71,2%	+0,3 pt	63,4%	+8,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)	4,9	4,2	+17,6%		

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

- Effet change :
  - USD / EUR\* : +21,6% / 1T14, +10,8% / 4T14
- A change constant / 1T14
  - PNB : +6,1%
  - Frais de gestion : +8,5% (+2,9% hors augmentation des coûts réglementaires\*\*)

\* Cours moyens; \*\* CCAR et Intermediare Holding Company notamment



# BancWest Volumes

<i>Encours moyens</i> <i>En milliards d'euros</i>	Encours	Variation / 1T14		Variation / 4T14	
	1T15	historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants
<b>CREDITS</b>	<b>54,0</b>	<b>+29,6%</b>	<b>+6,5%</b>	<b>+12,7%</b>	<b>+1,7%</b>
Particuliers	24,7	+28,9%	+6,0%	+12,0%	+1,1%
Dont Immobilier	10,3	+23,5%	+1,5%	+11,7%	+0,8%
Dont Consommation	14,4	+33,1%	+9,5%	+12,2%	+1,3%
Immobilier commercial	14,2	+31,1%	+7,8%	+12,9%	+1,9%
Crédits aux Entreprises	15,1	+29,2%	+6,2%	+13,6%	+2,6%
<b>DEPOTS</b>	<b>57,7</b>	<b>+30,5%</b>	<b>+7,3%</b>	<b>+11,8%</b>	<b>+0,9%</b>
Dépôts hors Jumbo CDs	49,0	+29,3%	+6,3%	+12,0%	+1,1%

- Crédits : +6,5%\* / 1T14
  - Forte progression des crédits à la consommation et des crédits aux entreprises
- Dépôts : +7,3%\* / 1T14
  - Bonne croissance des dépôts à vue et des comptes d'épargne



# International Financial Services Assurance et GIP\* - Activité

	31.03.15	31.03.14	Variation / 31.03.14	31.12.14	Variation / 31.12.14
<b>Actifs sous gestion (en Md€)</b>	<b>969</b>	<b>853</b>	<b>+13,6%</b>	<b>894</b>	<b>+8,4%</b>
Gestion d'actifs	401	352	+13,8%	365	+9,9%
Wealth Management	332	298	+11,6%	308	+8,0%
Real Estate	21	18	+14,1%	19	+11,1%
Assurance	215	185	+16,4%	202	+6,2%
	<b>1T15</b>	<b>1T14</b>	<b>Variation / 1T14</b>	<b>4T14</b>	<b>Variation / 4T14</b>
<b>Collecte nette (en Md€)</b>	<b>11,1</b>	<b>8,6</b>	<b>+28,1%</b>	<b>1,4</b>	<b>n.s.</b>
Gestion d'actifs	4,3	0,8	n.s.	-1,9	n.s.
Wealth Management	4,9	5,4	-8,6%	1,7	n.s.
Real Estate	0,2	0,3	-21,5%	0,7	-67,4%
Assurance	1,6	2,2	-25,5%	0,9	+78,5%

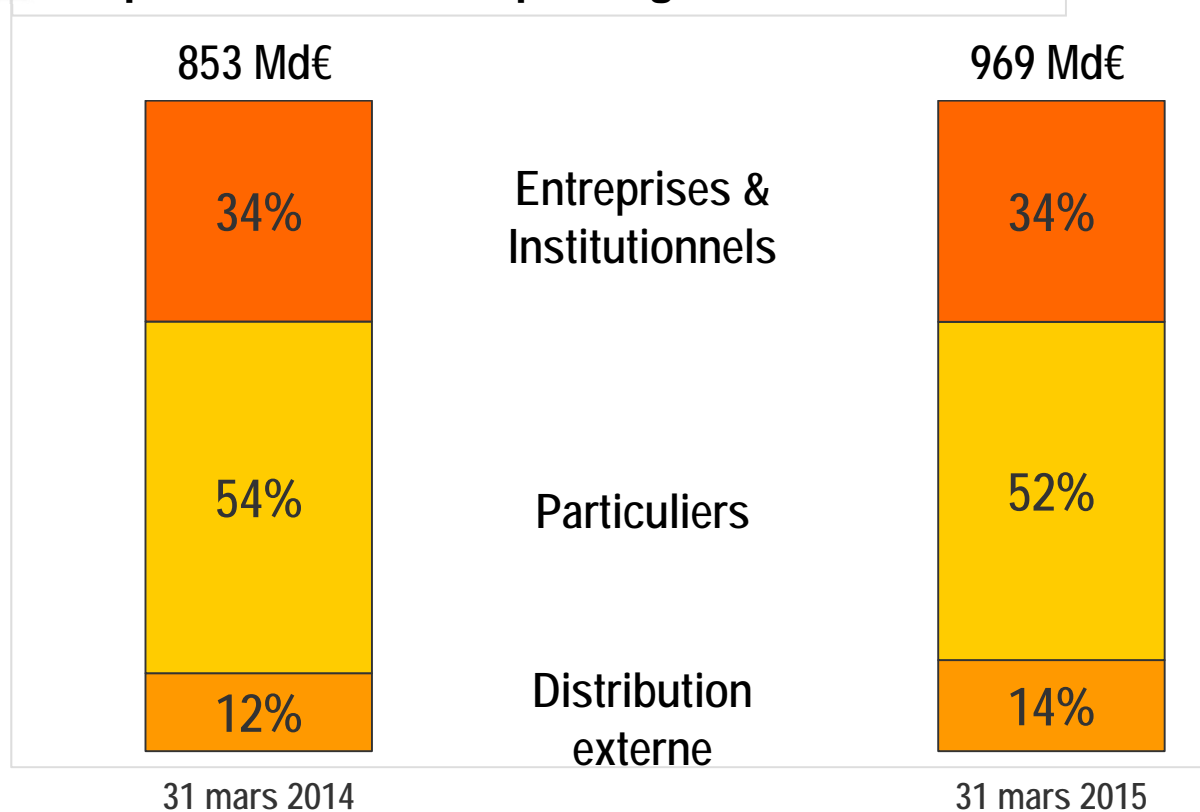
\* Gestion Institutionnelle et Privée



# International Financial Services

## Répartition des actifs par origine de clientèle

### > Répartition des actifs par origine de clientèle

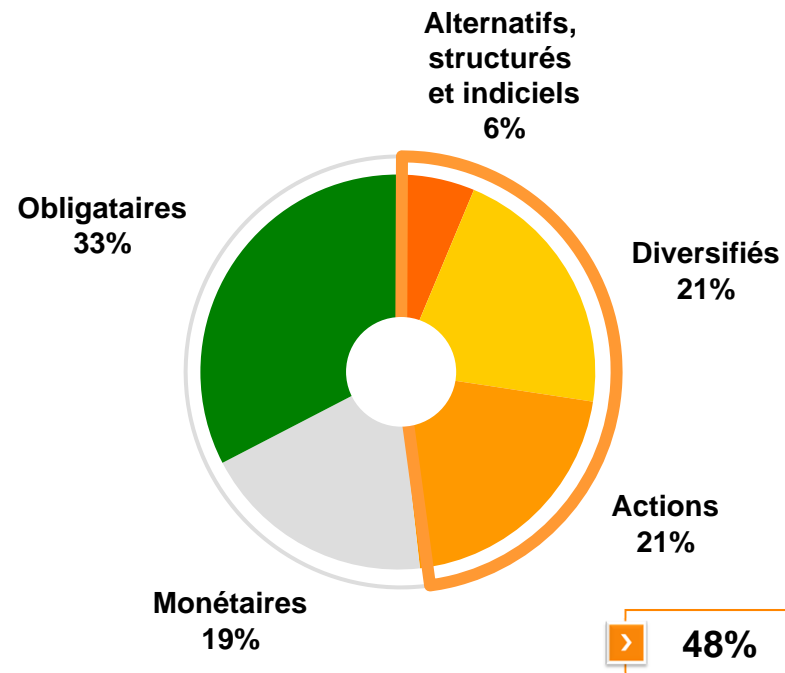




# International Financial Services

## Gestion d'actifs - Ventilation des actifs gérés

> 31.03.15



401 Md€



# International Financial Services Assurance - 1T15

<i>En millions d'euros</i>	1T15	1T14	1T15 / 1T14	4T14	1T15 / 4T14
Produit net bancaire	570	530	+7,5%	577	-1,2%
Frais de gestion	-305	-287	+6,3%	-279	+9,3%
Résultat brut d'exploitation	265	243	+9,1%	298	-11,1%
Coût du risque	0	-2	n.s.	1	n.s.
Résultat d'exploitation	265	241	+10,0%	299	-11,4%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	39	37	+5,4%	17	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	-2	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	304	276	+10,1%	316	-3,8%
Coefficient d'exploitation	53,5%	54,2%	-0,7 pt	48,4%	+5,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)	6,6	6,1	+8,1%		

- Chiffre d'affaires : 7,4 Md€ (-0,6% / 1T14)
  - Base élevée au 1T14 en assurance-vie en Italie
  - Poursuite de la progression de l'activité protection
- Provisions techniques : +10,2% / 1T14
  - Bonne progression de l'activité en France et à l'International



# International Financial Services

## Gestion Institutionnelle et Privée - 1T15

<i>En millions d'euros</i>	<b>1T15</b>	<b>1T14</b>	<b>1T15 / 1T14</b>	<b>4T14</b>	<b>1T15 / 4T14</b>
<b>Produit net bancaire</b>	723	687	+5,2%	713	+1,4%
Frais de gestion	-563	-532	+5,8%	-571	-1,4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>160</b>	<b>155</b>	<b>+3,2%</b>	<b>142</b>	<b>+12,7%</b>
Coût du risque	-1	-3	-66,7%	4	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>159</b>	<b>152</b>	<b>+4,6%</b>	<b>146</b>	<b>+8,9%</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	8	12	-33,3%	14	-42,9%
Autres éléments hors exploitation	3	0	n.s.	17	-82,4%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>170</b>	<b>164</b>	<b>+3,7%</b>	<b>177</b>	<b>-4,0%</b>
Coefficient d'exploitation	77,9%	77,4%	+0,5 pt	80,1%	-2,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)	1,8	1,7	+7,3%		



# Corporate and Institutional Banking - 1T15

<i>En millions d'euros</i>	<b>1T15</b>	<b>1T14</b>	<b>1T15 / 1T14</b>	<b>4T14</b>	<b>1T15 / 4T14</b>
<b>Produit net bancaire</b>	3 346	2 705	+23,7%	2 437	+37,3%
Frais de gestion	-2 266	-1 999	+13,4%	-1 796	+26,2%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 080</b>	<b>706</b>	<b>+53,0%</b>	<b>641</b>	<b>+68,5%</b>
Coût du risque	-96	-96	+0,0%	-29	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>984</b>	<b>610</b>	<b>+61,3%</b>	<b>612</b>	<b>+60,8%</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	8	-4	n.s.	16	-50,0%
Autres éléments hors exploitation	136	-6	n.s.	4	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 128</b>	<b>600</b>	<b>+88,0%</b>	<b>632</b>	<b>+78,5%</b>
Coefficient d'exploitation	67,7%	73,9%	-6,2 pt	73,7%	-6,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)	17,0	16,0	+6,2%		

- A périmètre et change constants / 1T14
  - PNB : +12,8%
  - Frais de gestion : +4,9%
  - Résultat avant impôt : +50,1%
  
- Autres éléments hors exploitation
  - Plus-value exceptionnelle sur la cession d'une participation non stratégique (74 M€) et gains en capital de l'activité courante élevés ce trimestre



# Corporate and Institutional Banking Global Markets - 1T15

<i>En millions d'euros</i>	<b>1T15</b>	<b>1T14</b>	<b>1T15 / 1T14</b>	<b>4T14</b>	<b>1T15 / 4T14</b>
Produit net bancaire	1 986	1 546	+28,5%	1 084	+83,2%
<i>dont FICC</i>	1 266	963	+31,5%	790	+60,3%
<i>dont Equity &amp; Prime Services</i>	720	583	+23,5%	294	n.s.
Frais de gestion	-1 333	-1 173	+13,6%	-913	+46,0%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>653</b>	<b>373</b>	<b>+75,1%</b>	<b>171</b>	<b>n.s.</b>
Coût du risque	-22	26	n.s.	-6	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>631</b>	<b>399</b>	<b>+58,1%</b>	<b>165</b>	<b>n.s.</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	13	7	+85,7%	9	+44,4%
Autres éléments hors exploitation	-1	-5	-80,0%	-5	-80,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>643</b>	<b>401</b>	<b>+60,3%</b>	<b>169</b>	<b>n.s.</b>
Coefficient d'exploitation	67,1%	75,9%	-8,8 pt	84,2%	-17,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)	8,0	7,9	+1,5%		

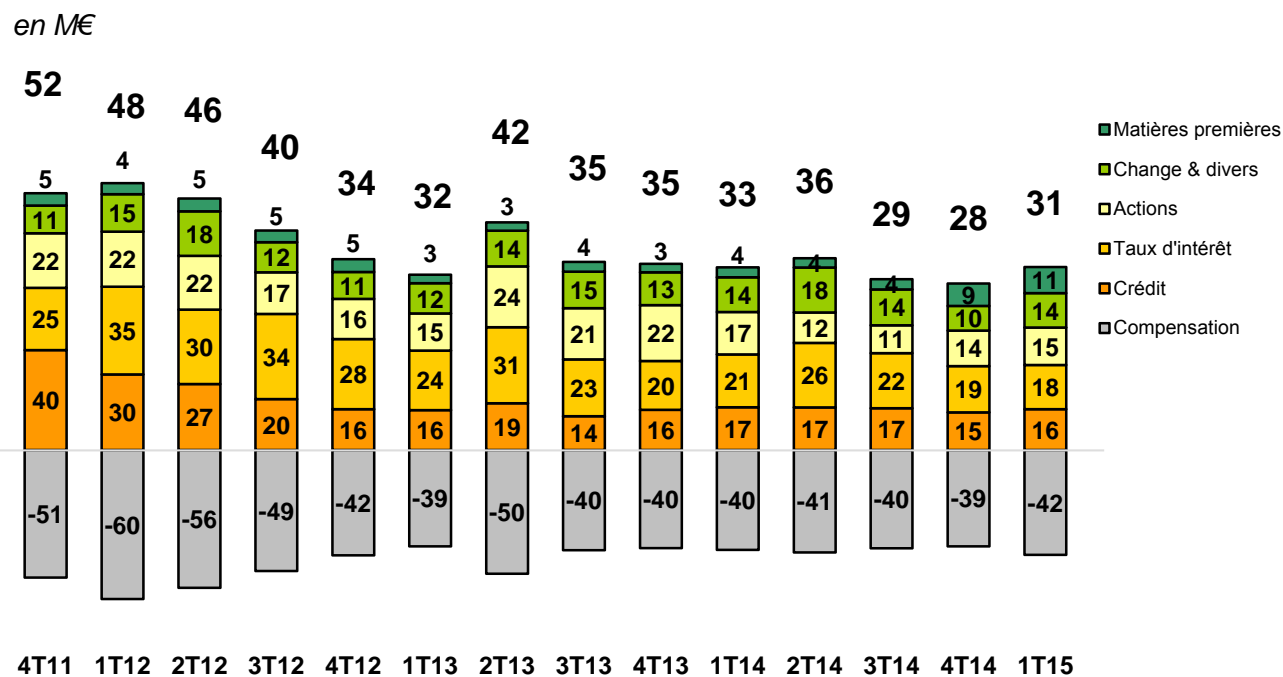
- A périmètre et change constants / 1T14
  - PNB : +15,0%, dont FICC (+15,8%) et Equity & Prime Services (+13,6%)
  - Frais de gestion : +3,5%
  - Résultat avant impôt : +34,3%



# Corporate and Institutional Banking

## Risques de marché - 1T15

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




- VaR du Groupe toujours à un niveau faible\*
  - Légère hausse liée à la remontée de la volatilité sur les marchés
  - Aucune perte au-delà de la VaR au 1T15

\* VaR calculée pour les limites de marché



# Corporate and Institutional Banking Global Markets - 1T15

	<p><b>Canada: Sovereign</b> USD3.5bn 1.125% Global Note due 19 March 2018 Largest ever USD Global Note issued by Canada Joint Bookrunner <i>March 2015</i></p>		<p><b>Supranational: European Investment Bank (EIB)</b> EUR2bn 0.125% due 15 April 2025 Joint Bookrunner <i>March 2015</i></p>
	<p><b>Australia: Hallett Hill 2 Wind Farm</b> AUD76m US Private Placement Notes due 2027 USD99m US Private Placement Notes due 2027 1st single asset Green Project Bond issued in any market Joint Lead Agent and Hedge Bank <i>March 2015</i></p>		<p><b>UK: BP</b> EUR2.5bn dual tranche bond issue Bookrunner and Coordinator <i>February 2015</i></p>
	<p><b>Mexico: CEMEX</b> EUR550m 4.375% Notes due 2023/ USD750m 6.125% Notes due 2025 Joint Bookrunner <i>February 2015</i></p>		<p><b>Luxembourg: Acquisition of Portugal Telecom (Portugal) by Altice</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Altice SA</b> EUR750m 10-year and USD1.48bn 10-year Senior Notes</li> <li>• <b>Altice International</b> USD385m 10-year Senior Notes, EUR500m 8-year and USD2.06bn 8-year Senior Secured Notes Joint Lead Bookrunner <i>January 2015</i></li> </ul>
	<p><b>Japan: Japan Bank for International Cooperation (JBIC)</b> USD1bn 2.215% 10-year fixed-rate JBIC's first USD transaction in 2015 Lead Bookrunner <i>February 2015</i></p>		<p><b>Ireland: Ryanair Limited</b> EUR850m 8-year 1.125% Senior Unsecured; BNP Paribas' 2d consecutive mandate for Ryanair, after having issued their debut in June 2014 Lead Manager <i>March 2015</i></p>



# Corporate and Institutional Banking

## Corporate Banking - 1T15

<i>En millions d'euros</i>	1T15	1T14	1T15 / 1T14	4T14	1T15 / 4T14
Produit net bancaire	920	788	+16,8%	965	-4,7%
Frais de gestion	-584	-519	+12,5%	-537	+8,8%
Résultat brut d'exploitation	336	269	+24,9%	428	-21,5%
Coût du risque	-74	-122	-39,3%	-26	n.s.
Résultat d'exploitation	262	147	+78,2%	402	-34,8%
Éléments hors exploitation	132	-12	n.s.	8	n.s.
Résultat avant impôt	394	135	n.s.	410	-3,9%
Coefficient d'exploitation	63,5%	65,9%	-2,4 pt	55,6%	+7,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)	8,5	7,6	+11,0%		











- À périmètre et change constants / 1T14
  - PNB : +7,1%, croissance forte dans la zone Amériques, hausse en Asie-Pacifique et bonne progression en Europe\*
  - Frais de gestion : +5,5%
  - Résultat avant impôt : x2
  
- Éléments hors exploitation
  - Plus-value exceptionnelle sur la cession d'une participation non stratégique (74 M€) et gains en capital de l'activité courante élevés ce trimestre





# Corporate and Institutional Banking

## Corporate Banking - 1T15

	<p><b>USA: AT&amp;T</b>            USD9.155bn Syndicated Term Loan            Joint Lead Arranger, Joint Bookrunner and Syndication Agent  <i>January 2015</i></p>		<p><b>The Netherlands: GrandVision</b>            EUR1.1bn IPO            Joint Bookrunner  <i>February 2015</i></p>
	<p><b>Brazil: Raizen</b>            USD735m 5-year Senior Unsecured Term Loan            Joint Bookrunner and Lead Arranger  <i>March 2015</i></p>		<p><b>Italy: Telecom Italia</b>            EUR2bn 7-year Convertible Bond            Joint Global Coordinator and Joint Bookrunner  <i>March 2015</i></p>
	<p><b>UK: RAC</b>            GBP1.25bn first and second lien refinancing facility            Joint Global Coordinator and Joint Bookrunner  <i>January 2015</i></p>		<p><b>France: Elis</b>            EUR854m IPO            Joint Global Coordinator and Joint Bookrunner  <i>February 2015</i></p>
	<p><b>UAE/Italy: Aabar</b>            EUR2bn Exchangeable Bond into <b>Unicredit</b> shares            Joint Bookrunner  <i>March 2015</i></p>		<p><b>France:</b>            - Presenting Bank and Advisor to <b>Bolloré</b> for the share exchange offer to acquire a majority stake in <b>Havas</b> - EUR3.1bn  <i>January 2015</i></p>
	<p><b>Hong-Kong: Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd</b>            USD953m IPO            Joint Bookrunner and Joint Lead Manager  <i>March 2015</i></p>		<p>- Joint Bookrunner of an accelerated placement of <b>Havas</b> shares sold by <b>Bolloré</b> - EUR601m  <i>March 2015</i></p>



# Corporate and Institutional Banking Securities Services - 1T15

<i>En millions d'euros</i>	1T15	1T14	1T15 / 1T14	4T14	1T15 / 4T14
Produit net bancaire	440	371	+18,6%	388	+13,4%
Frais de gestion	-349	-307	+13,7%	-346	+0,9%
Résultat brut d'exploitation	91	64	+42,2%	42	n.s.
Coût du risque	0	0	n.s.	3	n.s.
Résultat d'exploitation	91	64	+42,2%	45	n.s.
Éléments hors exploitation	0	0	n.s.	8	n.s.
Résultat avant impôt	91	64	+42,2%	53	+71,7%
Coefficient d'exploitation	79,3%	82,7%	-3,4 pt	89,2%	-9,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)	0,5	0,5	+7,8%		

	31.03.15	31.03.14	Variation / 31.03.14	31.12.14	Variation / 31.12.14
<b>Securities Services</b>					
Actifs en conservation (en Md€)	8 347	6 559	+27,3%	7 396	+12,9%
Actifs sous administration (en Md€)	1 588	1 111	+43,0%	1 419	+12,0%
	1T15	1T14	1T15 / 1T14	4T14	1T15 / 4T14
Nombre de transactions (en millions)	18,2	15,1	+20,5%	16,8	+8,4%

- À périmètre et change constants / 1T14
  - PNB : +15,4%
  - Frais de gestion : +9,7%
  - Résultat avant impôt : +44,3%



# Corporate and Institutional Banking Classements et "Awards" - 1T15

- **Global Markets : des franchises mondiales reconnues**
  - **#2 Corporate bonds in EUR**, #9 All International Bonds All Currencies, #3 Covered bonds All Currencies (*IFR Thomson Reuters 1T15*)
  - Currency Derivatives House of the Year (*Risk Awards 2015*)
  - #2 Overall Derivatives Dealer in Asia Pacific, #2 Credit Products, #2 Currency Products, #2 Interest Rate Products, #3 Equity Products (*AsiaRisk, Interdealer Rankings 2015*)
- **Securities Services**
  - « Best Specialist Custodian in Asia-Pacific » (*Asia Asset Management 2014*)
- **Corporate Banking : un leadership confirmé dans tous les métiers**
  - **#1 EMEA Equity-Linked Bookrunner** (*Dealogic 1T15*)
  - **#1 Bookrunner for EMEA Syndicated Loans by number of deals** (*Dealogic and Thomson Reuters 1T15*)
  - #1 Bookrunner for EMEA Leveraged Loans by volume and number of deals (*Dealogic 1T15*)
  - Cash Management : #1 European Top-Tier Large Corporate Market Penetration, #1 Eurozone Large Corporate Market Penetration et #1 European Top-Tier Large Corporate Quality (*Greenwich Associate Share leader Survey 2015*)
  - "EMEA Telecom Loan bank of the Year" (by number of deals) by *Telecom Finance*



# Autres Activités - 1T15

<i>En millions d'euros</i>	<b>1T15</b>	<b>1T14</b>	<b>4T14</b>
Produit net bancaire	137	303	244
Frais de gestion	-556	-240	-385
<i>dont coûts de transformation et coûts de restructuration</i>	<i>-130</i>	<i>-142</i>	<i>-254</i>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>-419</b>	<b>63</b>	<b>-141</b>
Coût du risque	2	-20	-38
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	-50
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-417</b>	<b>43</b>	<b>-229</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	18	15	-27
Autres éléments hors exploitation	76	-2	-263
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-323</b>	<b>56</b>	<b>-519</b>

- Revenus
  - Réévaluation de la dette propre (« OCA »)\* et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA »)\* : 37 M€ (-64 M€ au 1T14)
  - Bonne activité de BNP Paribas Principal Investments
  - Rappel 1T14 : plus-value nette sur cessions de titres exceptionnelles (+301 M€)
- Frais de gestion
  - Prise en compte ce trimestre de la totalité de la contribution au Fonds de Résolution Unique au titre de 2015 (net de la baisse de la taxe systémique française) en application de l'interprétation IFRIC 21 « Droits ou taxes » : -245 M€
  - Coûts de transformation « Simple & Efficient » : -110 M€ (-142 M€ au 1T14)
  - Coûts de restructuration (LaSer, Bank BGZ, DAB Bank) : -20 M€ (0 M€ au 1T14)
  - Rappel : base faible au 1T14
- Autres éléments hors exploitation
  - Plus-value de dilution due à la fusion Klépierre / Corio (67 M€)
  - Plus-value de cession sur une participation non stratégique : 20 M€ (74 M€ chez CIB-Corporate Banking)
  - Rappel 4T14 : dépréciation de survaleurs (-297 M€ sur BNL bc)

\* 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.



Résultats du Groupe

---

Résultats des pôles

---

Résultats détaillés du 1T15

---

**Annexes**

---



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

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

<i>en millions</i>	31-mars-15	31-déc-14*
Nombre d'actions (fin de période)	1 246	1 246
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	1 242	1 243
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 242	1 242
Actif Net par Action en circulation (a)	70,2	66,6
<i>dont actif net non réévalué par action (a)</i>	<i>62,7</i>	<i>61,7</i>

(a) Hors TSSDI

## > Bénéfice Net par Action

<i>en euros</i>	1T 15	1T 14*
Bénéfice Net par Action (BNA)	1,27	1,08

## > Fonds propres

<i>en milliards d'euros</i>	31-mars-15	31-déc-14*
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	75,3	74,8
Gains latents ou différés	9,3	6,1
Rentabilité des fonds propres	9,6% (b)	9,0% (c)
Rentabilité des fonds propres tangibles	11,7% (b)	10,8% (c)
Ratio de solvabilité global	12,7% (d)	12,6% (d)
Ratio common equity Tier 1	10,5% (d)	10,5% (d)

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution

(b) ROE annualisé, retraité des éléments exceptionnels et où les taxes bancaires systémiques (y compris contribution au Fonds de Résolution Unique) ne sont pas annualisées

(c) Retraité des éléments exceptionnels (y compris coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis)

(d) 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 6 14 Md€ au 31.12.14 et à 642 Md€ au 31.03.15. Sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n° 575/2013.

\* Données retraitées du fait de l'application de l'interprétation IFRIC 21



# Un bilan de qualité

## > Créances douteuses / encours bruts

	31-mars-15	31-déc-14*
Créances douteuses (a) / encours bruts (b)	4,0%	4,2%
(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-15	31-déc-14*
Engagements douteux (a)	31,9	31,5
Provisions (b)	27,8	27,2
Taux de couverture	87%	87%
(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-15	31-déc-14
Réserve de liquidité immédiatement disponible (a)	301	291
(a) Dépôts aux banques centrales et actifs disponibles éligibles auprès des banques centrales, après haircuts		

\* Données retraitées du fait de l'application de l'interprétation IFRIC 21



# Ratio common equity Tier 1

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

<i>en Milliards d'euros</i>	31-mars-15	31-déc-14
<b>Capitaux propres</b>	<b>98,1</b>	<b>93,6</b>
Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-6,6	-6,6
Dividende 2014 non encore distribué**	-1,9	-1,9
Projet de distribution de dividende 2015***	-0,7	0,0
Ajustements réglementaires sur capitaux propres****	-3,3	-2,8
Ajustements réglementaires sur intérêts minoritaires	-3,0	-2,8
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	-14,4	-13,8
Impôts différés actifs sur déficits reportables	-1,1	-1,2
Autres ajustements réglementaires	-0,8	-0,8
<b>Fonds propres Common Equity Tier One</b>	<b>66,3</b>	<b>63,7</b>
<b>Actifs pondérés</b>	<b>645</b>	<b>620</b>
<b>Ratio Common Equity Tier 1</b>	<b>10,3%</b>	<b>10,3%</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 13 mai 2015 ; \*\*\* Hypothèse d'un taux de distribution de 45% ; \*\*\*\* Y compris Prudent Valuation Adjustment depuis le 30 septembre 2014





# Ressources à moyen / long terme

- Programme 2015 de financement MLT sur les marchés de 18 Md€
  - Rappel : TLTRO pris pour 14 Md€ fin décembre 2014 à des conditions très avantageuses

- Dette senior : 7,0 Md€ réalisés\*

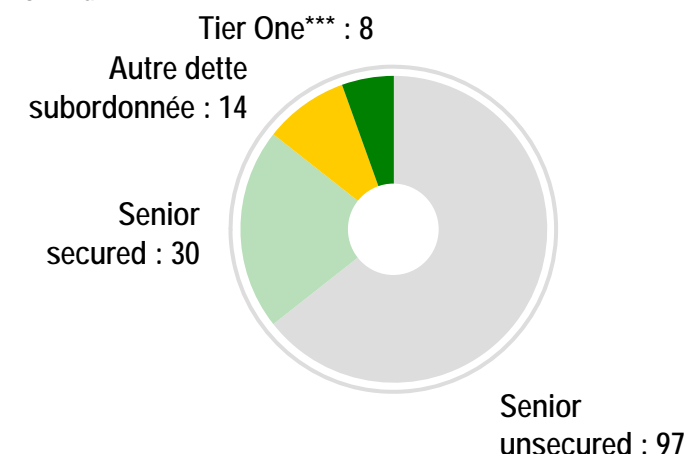
- Maturité moyenne 4,1 ans
- Mid-swap +23 pb en moyenne

- Tier 2 : 1,9 Md€ émis\*

- Mid-swap +163 pb en moyenne
- Dont 1,5 Md€ à 10 ans, émis en février 2015 (Mid-swap +170 pb)
- Dont 1,5 Md€ CNH (~200 M€) à 10 ans avec option de remboursement à 5 ans (10NC5), émis en mars 2015 à des conditions attractives
- Rappel : objectif de 2 à 3 Md€ / an, en fonction des opportunités et conditions de marché

## Répartition des encours de financement wholesale MLT : 149 Md€\*\* au 31.03.15

en Md€



## Programme de financement MLT diversifié réalisé à des conditions avantageuses

\* Au 23 avril 2015 ; \*\* Hors TLTRO ; \*\*\* Dette qualifiée prudemment de Tier 1 enregistrée en dette subordonnée ou en capitaux propres



# Coût du risque sur encours (1/2)

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

	2011	2012	2013	1T14	2T14	3T14	4T14	2014	1T15
<b>Domestic Markets*</b>									
Encours début de trimestre (en Md€)	337,1	348,9	340,5	336,1	334,8	336,2	333,7	335,2	338,4
Coût du risque (en M€)	1 405	1 573	1 848	569	506	493	506	2 074	490
Coût du risque (en pb, annualisé)	42	45	54	68	60	59	61	62	58
<b>BDDF*</b>									
Encours début de trimestre (en Md€)	144,9	151,1	147,1	143,5	143,0	144,3	142,7	143,4	145,3
Coût du risque (en M€)	315	315	343	108	103	85	106	402	89
Coût du risque (en pb, annualisé)	22	21	23	30	29	24	30	28	25
<b>BNL bc*</b>									
Encours début de trimestre (en Md€)	81,1	82,7	80,1	78,6	78,5	78,2	77,2	78,1	77,5
Coût du risque (en M€)	795	961	1 205	364	364	348	322	1 398	321
Coût du risque (en pb, annualisé)	98	116	150	185	185	178	167	179	166
<b>BDDB*</b>									
Encours début de trimestre (en Md€)	79,2	85,4	87,7	88,7	87,9	88,4	88,6	88,4	90,1
Coût du risque (en M€)	137	157	142	52	15	36	28	131	33
Coût du risque (en pb, annualisé)	17	18	16	23	7	16	13	15	15

\* Avec la Banque Privée à 100%



# Coût du risque sur encours (2/2)

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

	2011	2012	2013	1T14	2T14	3T14	4T14	2014	1T15
<b>BancWest*</b>									
Encours début de trimestre (en Md€)	37,1	41,0	41,8	41,5	42,0	42,8	47,1	43,3	50,5
Coût du risque (en M€)	256	145	54	11	16	6	17	50	19
Coût du risque (en pb, annualisé)	69	35	13	11	15	6	14	12	15
<b>Europe Méditerranée*</b>									
Encours début de trimestre (en Md€)	23,2	24,7	28,5	27,3	27,7	28,6	36,5	30,0	37,6
Coût du risque (en M€)	268	290	272	106	49	66	136	357	151
Coût du risque (en pb, annualisé)	115	117	95	156	71	92	149	119	161
<b>Personal Finance</b>									
Encours début de trimestre (en Md€)	45,5	45,8	45,2	46,8	47,4	47,3	57,4	51,3	56,9
Coût du risque (en M€)	1 191	1 147	1 098	278	249	239	292	1 095	291
Coût du risque (en pb, annualisé)	261	250	243	238	210	202***	203	214	204
<b>CIB - Corporate Banking</b>									
Encours début de trimestre (en Md€)	153,2	121,2	106,0	103,0	100,2	107,5	110,3	105,3	113,6
Coût du risque (en M€)	96	432	437	122	51	-68	26	131	74
Coût du risque (en pb, annualisé)	6	36	41	47	20	-25	9	12	26
<b>Groupe**</b>									
Encours début de trimestre (en Md€)	690,9	679,9	644,5	636,1	640,4	643,2	669,2	647,2	682,0
Coût du risque (en M€)	6 797	3 941	3 801	1 084	855	754	1 012	3 705	1 044
Coût du risque (en pb, annualisé)	98	58	59	68	53	47	60	57	61

\* 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 ;

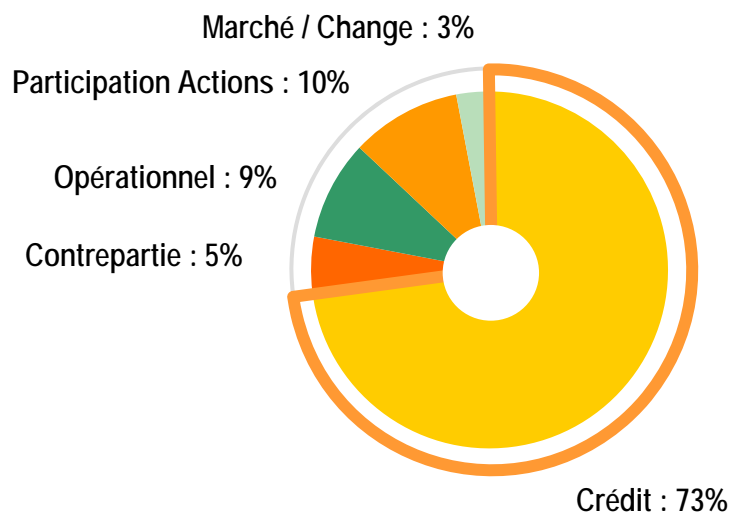
\*\*\* Hors LaSer



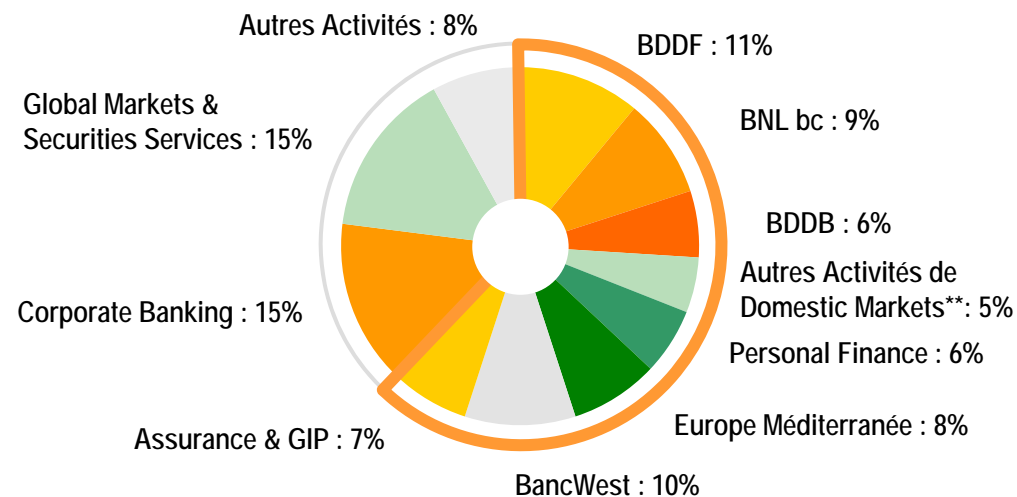
# Actifs pondérés Bâle 3\*

- Actifs pondérés Bâle 3\* : 645 Md€ (620 Md€ au 31.12.14)
  - Hausse en particulier des actifs pondérés liés au risque de crédit (+15 Md€ / 31.12.14) en lien notamment avec un effet change significatif

> **Actifs pondérés Bâle 3\* par type de risque au 31.03.2015**



> **Actifs pondérés Bâle 3\* par métier au 31.03.2015**



> **Retail Banking and Services : 62%**

