

# BNP PARIBAS RÉSULTATS AU 31 MARS 2016

3 MAI 2016



**BNP PARIBAS**



La banque d'un monde qui change

# Avertissement

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

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

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

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



# Messages clés 1T16

**Bonne résistance des revenus de Domestic Markets et de IFS**  
**Environnement de marché particulièrement défavorable ce trimestre**

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

**Bonne maîtrise des coûts**

**Frais de gestion : -2,3% / 1T15**

**Baisse significative du coût du risque**

**-27,5% / 1T15**  
**43 pb\***

**Hausse du résultat net**

**RNPG : 1 814 M€**  
**+10,1% / 1T15**

**Nouvelle augmentation du ratio Bâle 3 de CET1\*\***

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



**Solide génération organique de capital**

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



# Résultats du Groupe

---

Résultats des pôles

---

Résultats détaillés du 1T16

---

Annexes

---



# Principaux éléments exceptionnels

## Impact de IFRIC 21 et contribution au Fonds de Résolution Unique

### Eléments exceptionnels

- **PNB**
  - Réévaluation de dette propre et DVA («Autres activités»)
- **Frais de gestion**
  - Coûts de transformation « Simple & Efficient » («Autres Activités»)
  - Coûts de restructuration\* et coûts de transformation CIB («Autres Activités»)
- **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»)

### Total des éléments exceptionnels

### Prise en compte au premier trimestre de la totalité des taxes et contributions bancaires au titre de l'année en application de IFRIC 21 « Taxes »

- Dont contribution au Fonds de Résolution Unique\*\*\* et taxes systémiques bancaires

	1T16	1T15
	+365 M€	+37 M€
	<b>+365 M€</b>	<b>+37 M€</b>
	-46 M€	-110 M€
	-46 M€	-20 M€
	<b>-46 M€</b>	<b>-130 M€</b>
		+94 M€
		+67 M€
		<b>+161 M€</b>
	<b>+319 M€</b>	<b>+68 M€</b>
	<b>-880 M€</b>	<b>-805 M€</b>
	<b>-578 M€</b>	<b>-539 M€</b>

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



# Groupe consolidé - 1T16

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

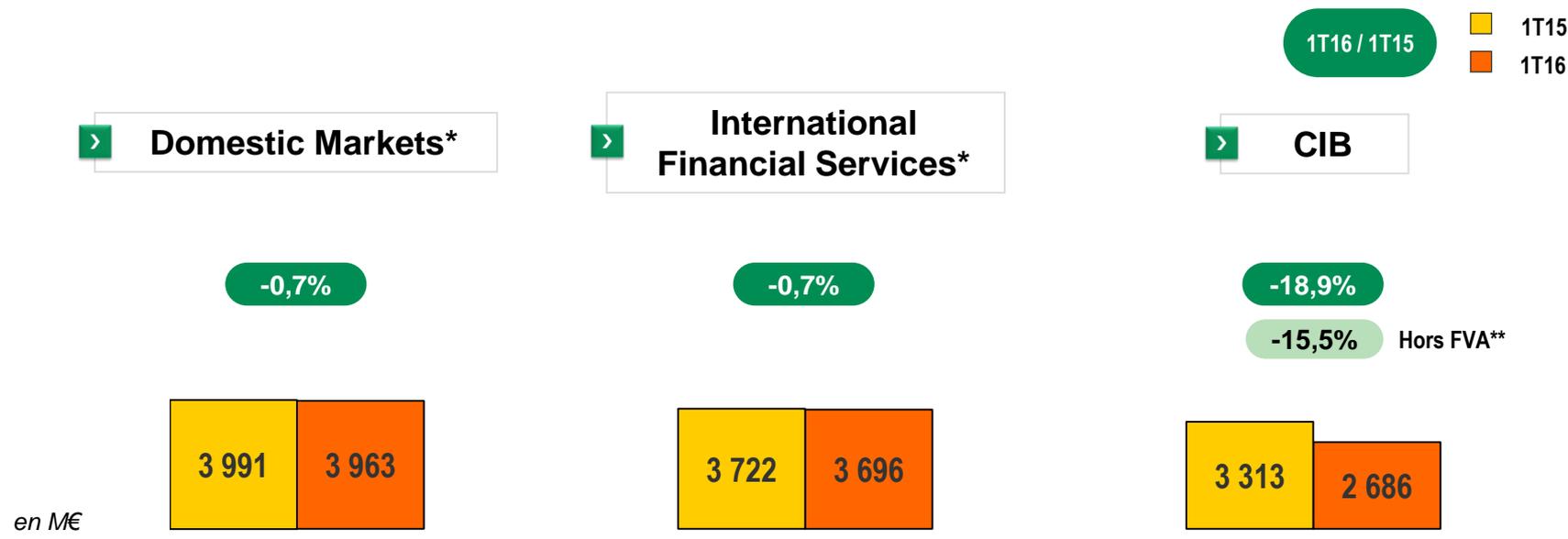


**Hausse du résultat net  
ROE en ligne avec l'objectif du plan 2014-2016**

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



# Revenus des pôles opérationnels - 1T16



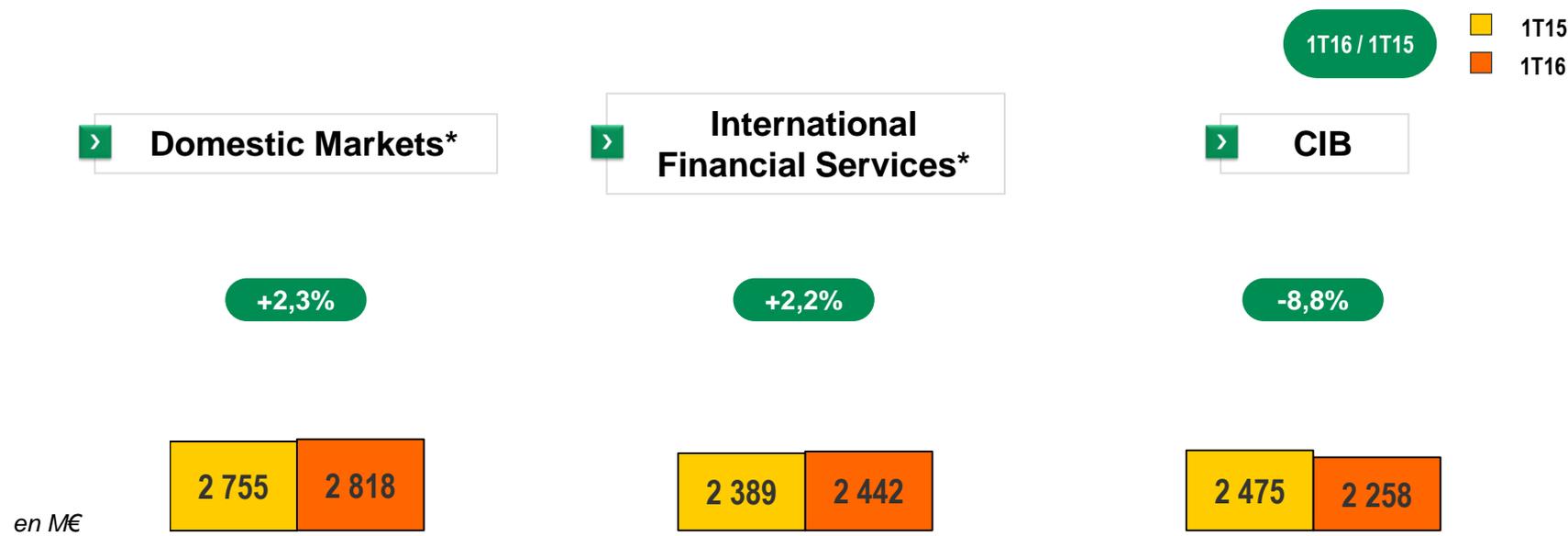
- Impact d'un environnement de marché particulièrement défavorable
  - Domestic Markets : baisse des commissions financières
  - IFS : effet ponctuel sur les revenus de l'Assurance ; PNB en hausse de 3,0% hors Assurance
  - CIB : forte baisse des revenus de Global Markets

Effet ponctuel d'un environnement de marché particulièrement défavorable

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



# Frais de gestion des pôles opérationnels - 1T16



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

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

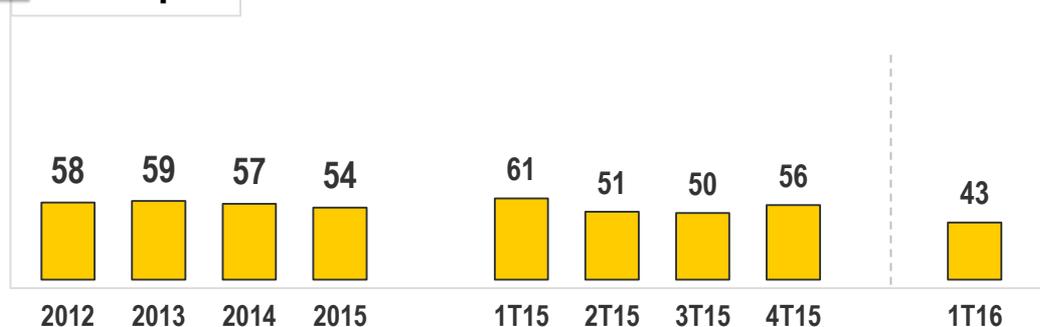
\* Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique, au Luxembourg, chez BancWest et TEB



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

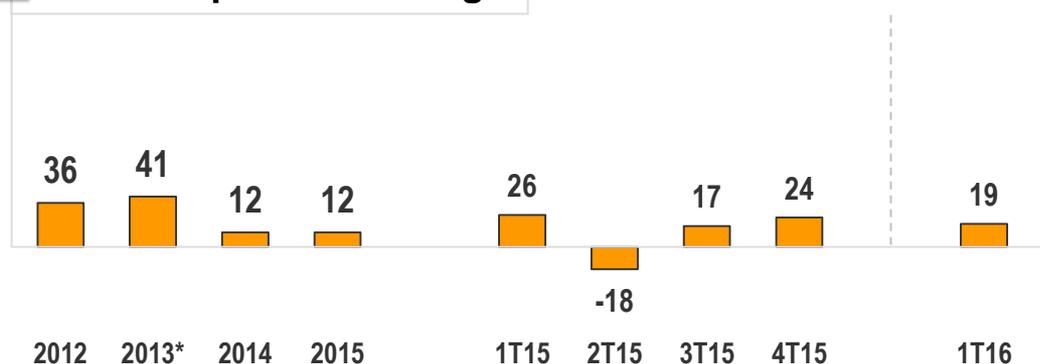
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

## > Groupe



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

## > CIB - Corporate Banking



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

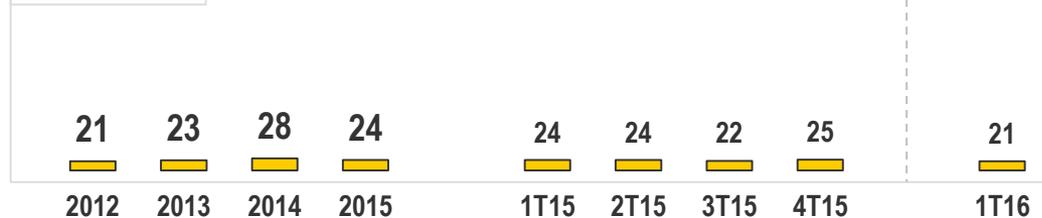
\* Reconstitué



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

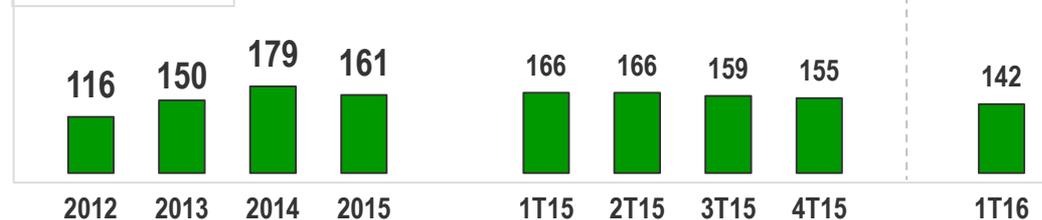
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

## > BDDF



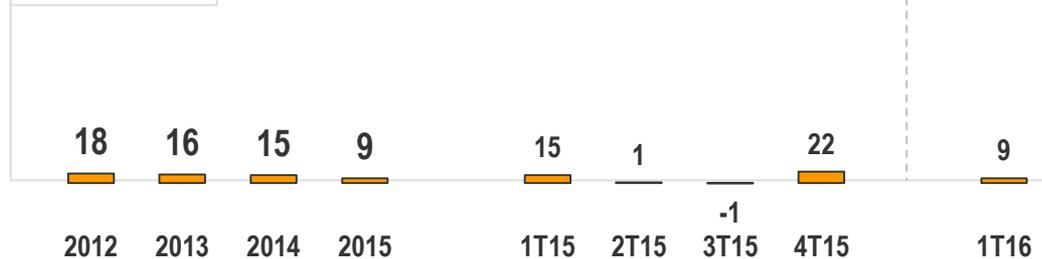
- Coût du risque : 73 M€
  - -14 M€ / 4T15
  - -15 M€ / 1T15
- Coût du risque toujours bas

## > BNL bc



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

## > BDDB



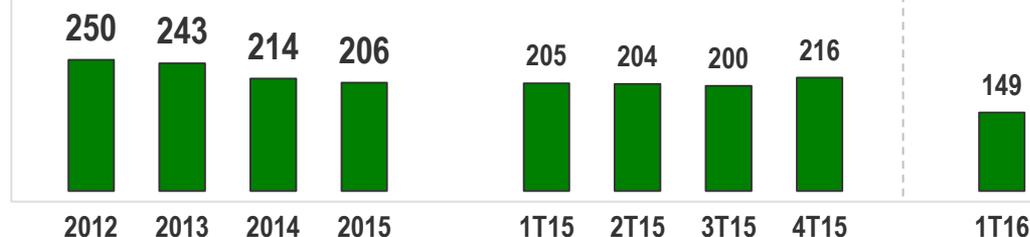
- Coût du risque : 21 M€
  - -31 M€ / 4T15
  - -13 M€ / 1T15
- Coût du risque très faible



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

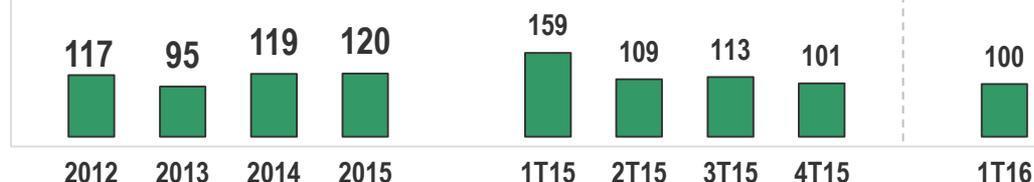
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

## > Personal Finance



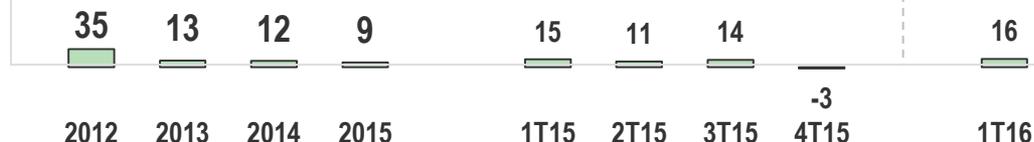
- Coût du risque : 221 M€
  - -87 M€ / 4T15
  - -71 M€ / 1T15
- Forte baisse ce trimestre
  - Effet des taux bas et du positionnement croissant sur des produits offrant un meilleur profil de risque
  - Importante reprise de provisions sur cessions d'encours douteux

## > Europe Méditerranée



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

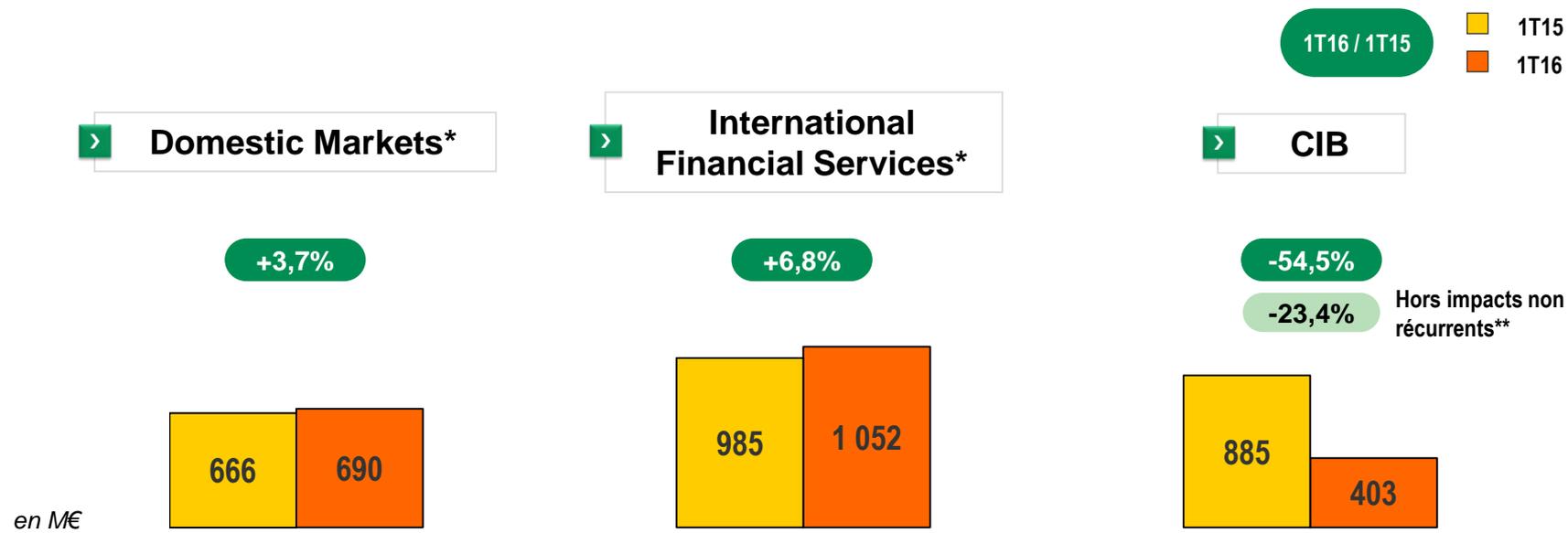
## > BancWest



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



# Résultat avant impôt des pôles opérationnels - 1T16



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

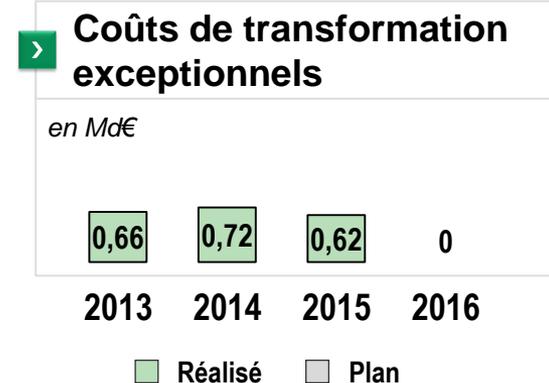
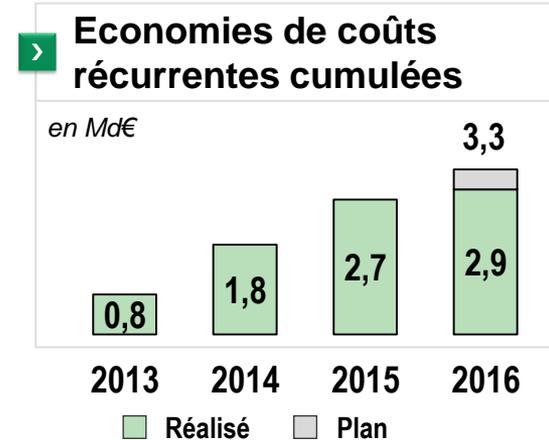
## Progression de Domestic Markets et IFS Baisse de CIB dans un contexte de marché très difficile

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



# Simple & Efficient

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



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



# Plan de remédiation et renforcement du contrôle interne

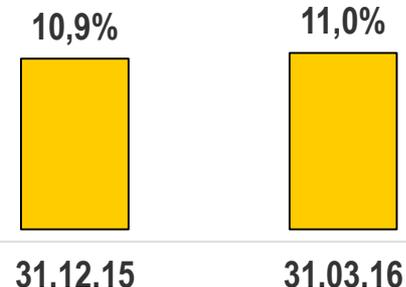
- Mise en œuvre du plan de remédiation décidé dans le cadre de l'accord global avec les autorités des Etats-Unis en ligne avec le calendrier défini
  - 47 projets dont 29 déjà finalisés
- Renforcement des procédures en matière de conformité et de contrôle
  - Hausse des effectifs de la « Conformité »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

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

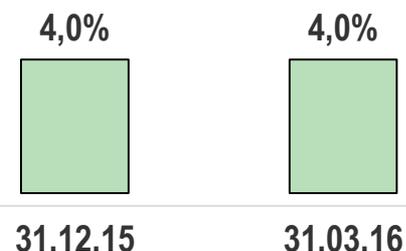
# Structure financière

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

## > Ratio CET1 Bâle 3 plein\*



## > Ratio de levier Bâle 3 plein\*\*



**Un bilan très solide**

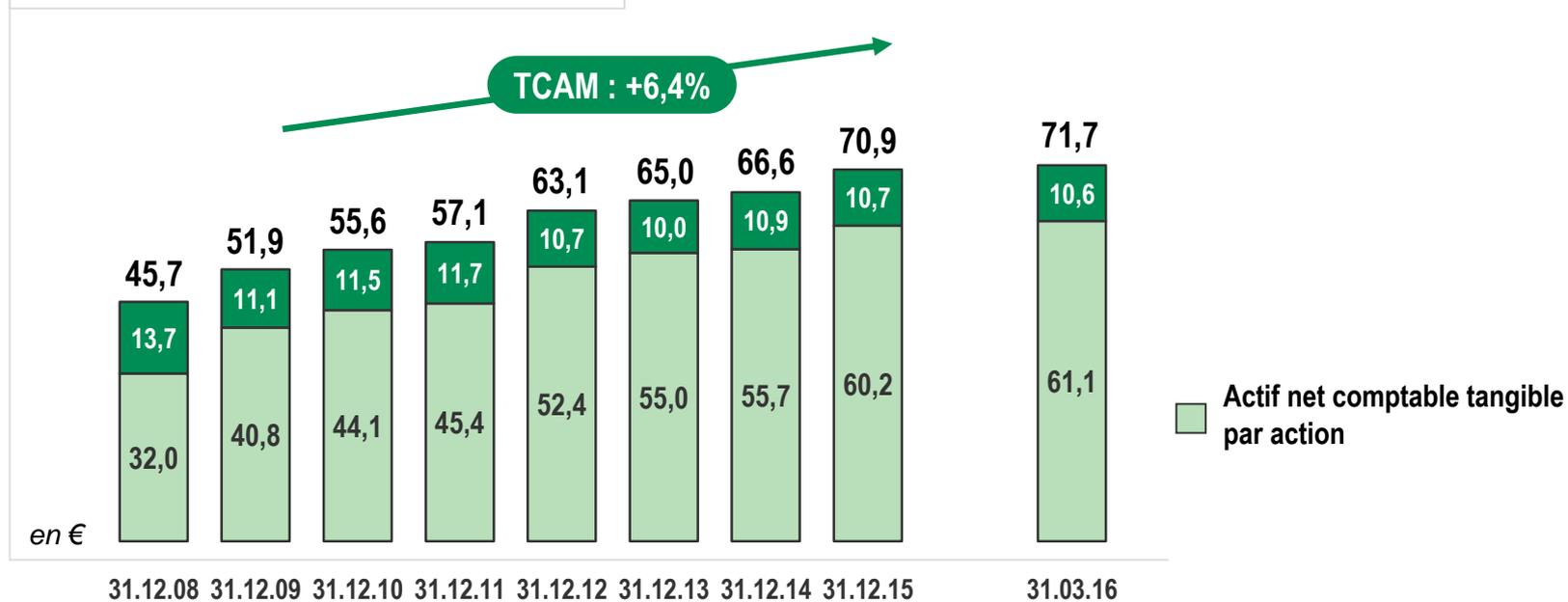
\* CRD4 « fully loaded 2019 » ; \*\* CRD4 « fully loaded 2019 », calculé conformément à l'acte délégué de la Commission Européenne du 10.10.2014 (cf. note (d) p. 67);

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



# Actif net par action

## > Actif net comptable par action



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



Résultats du Groupe

---

**Résultats des pôles**

---

Résultats détaillés du 1T16

---

Annexes

---



# Domestic Markets - 1T16

## ● Activité commerciale

- Crédits : +1,2% / 1T15, reprise modérée de la demande
- Dépôts : +3,9% / 1T15, bonne croissance dans tous les réseaux
- Hello bank! : +103 000 nouveaux clients au 1T16

Hello  
bank!

By BNP PARIBAS

## ● Arval : mise en œuvre de l'intégration de GE Fleet Services en Europe (+164 000 véhicules)

## ● PNB\* : 4,0 Md€ (-0,7% / 1T15)

- Environnement de taux bas persistant
- Baisse des commissions financières dans tous les réseaux du fait d'un environnement de marché très défavorable ce trimestre
- Bonne performance des métiers spécialisés et de BDDB

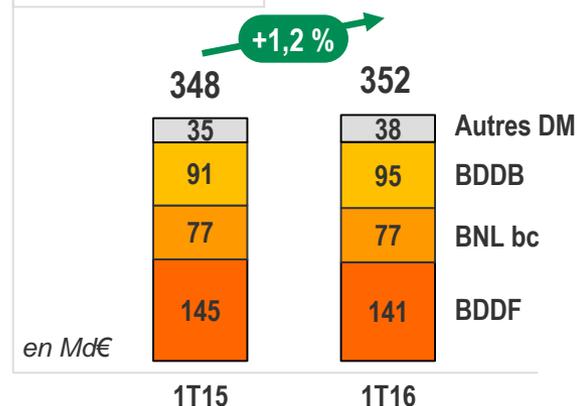
## ● Frais de gestion\* : 2,8 Md€ (+2,3% / 1T15)

- +1,5% à périmètre et change constants
- Tirés par les métiers en croissance : Arval, Leasing Solutions...

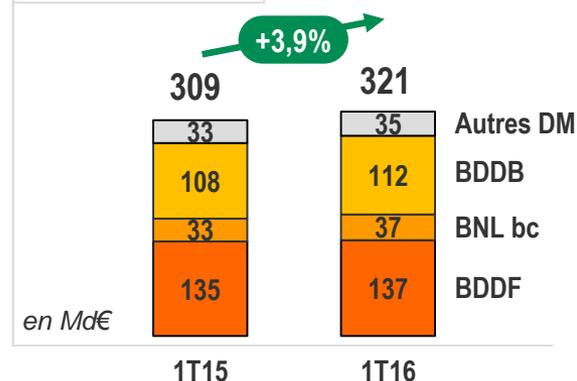
## ● Résultat avant impôt\*\* : 0,7 Md€ (+3,7% / 1T15)

- Baisse du coût du risque dans tous les réseaux

### > Crédits



### > Dépôts



> **Progression des résultats dans un environnement de taux bas**

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



# Domestic Markets

## Banque De Détail en France - 1T16

### ● Activité commerciale

- Crédits : -2,7% / 1T15, impact des remboursements anticipés mais hausse de la production en fin de période
- Dépôts : +1,5% / 1T15, forte croissance des dépôts à vue, recul des comptes d'épargne
- « BNP Paribas Entrepreneurs » : renouvellement du programme en faveur de l'entrepreneuriat (dont 10 Md€ de financement) après le succès de l'opération en 2015

### ● PNB\* : -1,8% / 1T15

- Revenus d'intérêt : -0,7%, environnement de taux bas persistants
- Commissions : -3,3%, baisse des commissions financières du fait d'un environnement de marché très défavorable ce trimestre

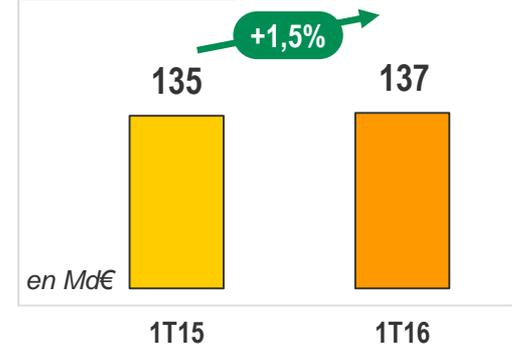
### ● Frais de gestion\* : +0,8% / 1T15

- Bonne maîtrise des coûts malgré la hausse des taxes et coûts réglementaires

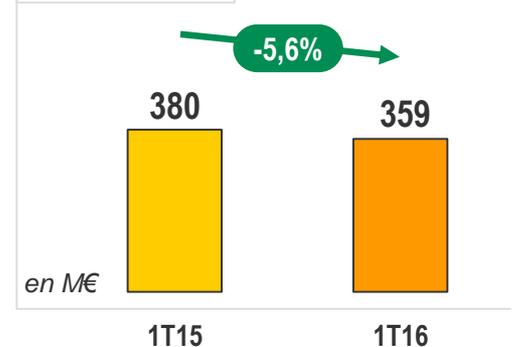
### ● Résultat avant impôt\*\* : 359 M€ (-5,6% / 1T15)

- Baisse du coût du risque

### > Dépôts



### > RNAI\*\*



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

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



# Domestic Markets

## BNL banca commerciale - 1T16

### ● Activité commerciale

- Crédits : +0,1% / 1T15, reprise progressive de la demande, notamment sur la clientèle des particuliers
- Dépôts : +11,7% / 1T15, forte hausse des dépôts à vue des particuliers
- Epargne hors-bilan : bonne performance dans un contexte difficile (encours d'assurance-vie : +10,1% / 31.03.15, encours d'OPCVM : + 7,2% / 31.03.15)
- Poursuite du développement de la banque privée : collecte nette de 1,2 Md€ ce trimestre

### ● PNB\* : -8,9% / 1T15

- Revenus d'intérêt : -10,8% / 1T15, impact de l'environnement de taux bas et du repositionnement sur les meilleures clientèles d'entreprises
- Commissions : -5,2% / 1T15, baisse des commissions financières du fait de l'évolution très défavorable des marchés financiers ce trimestre

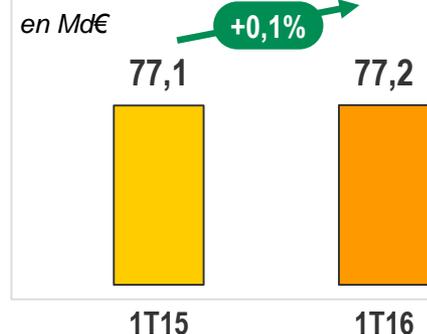
### ● Frais de gestion\* : -0,5% / 1T15

- -0,8% hors impact de la hausse des contributions et taxes bancaires
- Effets des mesures d'efficacité opérationnelle

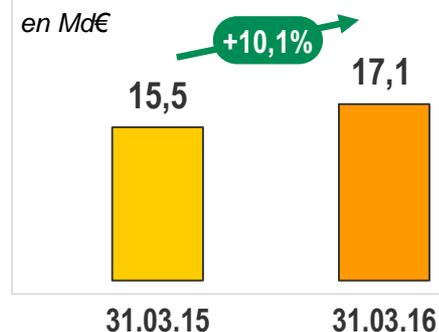
### ● Résultat avant impôt\*\* : -8 M€ (-21 M€ / 1T15)

- Poursuite de la baisse du coût du risque

#### > Crédits



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



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

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



# Domestic Markets

## Banque De Détail en Belgique - 1T16

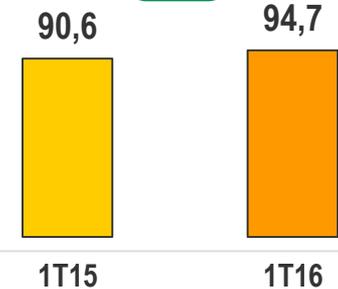
### ● Activité commerciale

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



### > Crédits

en Md€



### ● PNB\* : +2,3% / 1T15

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

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

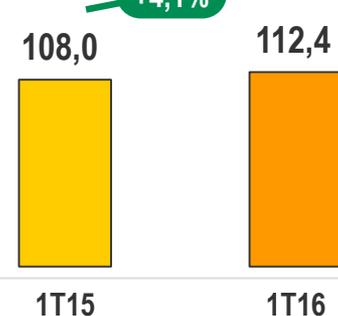
- +1,2% hors impact de la hausse des contributions et taxes bancaires

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

- Baisse du coût du risque / 1T15

### > Dépôts

en Md€



**Bonne performance opérationnelle et hausse du résultat**

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

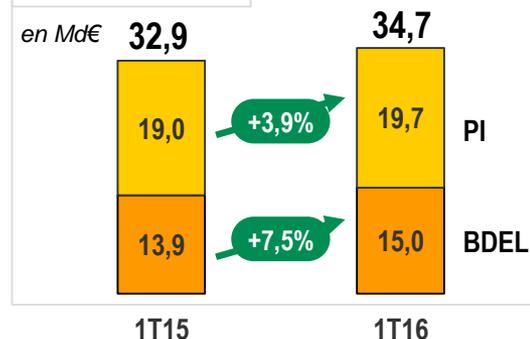


# Domestic Markets

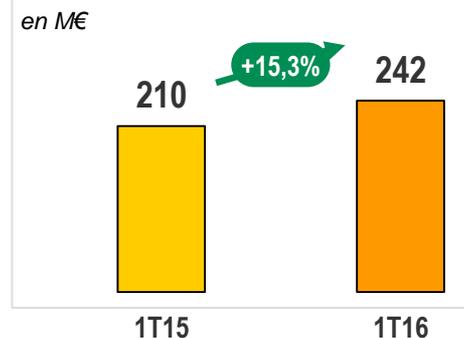
## Autres Activités - 1T16

- Bonne dynamique d'ensemble des métiers spécialisés
  - Arval : progression de 10,6%\* du parc financé / 1T15, position de leader européen renforcée (973 000 véhicules)
  - Leasing Solutions : bonne croissance des encours du portefeuille « core »
  - Personal Investors (PI) : bon niveau de recrutement de clients
- Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg : bonne collecte de dépôts, hausse des crédits immobiliers
- PNB\*\* : +9,0% / 1T15
  - Effet notamment de l'acquisition des activités de GE Fleet Services en Europe
  - +4,0% à périmètre et change constants, tiré par Arval, Leasing et BDEL
- Frais de gestion\*\* : +10,8% / 1T15
  - +3,6% à périmètre et change constants et hors impact de la hausse des contributions et taxes bancaires
- Résultat avant impôt\*\*\* : 251 M€ (+18,1% / 1T15)
  - +16,3% à périmètre et change constants
  - Baisse du coût du risque

### > Dépôts



### > Résultat d'exploitation\*\*



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

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



# International Financial Services - 1T16

- **Activité commerciale**

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

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

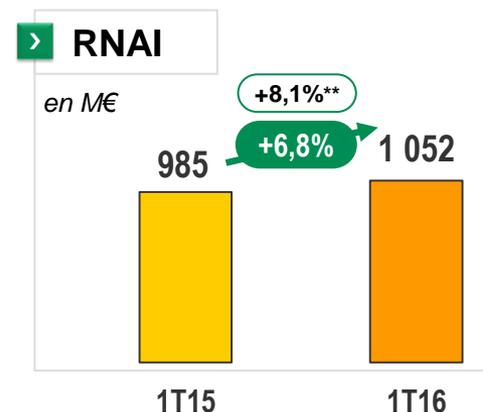
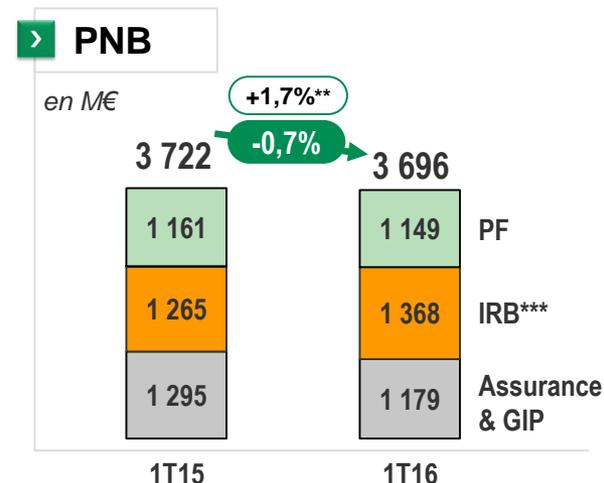
- +1,7% à périmètre et change constants
- Bonne performance d'IRB, progression de Personal Finance et GIP, impact d'un contexte de marché défavorable sur l'Assurance ce trimestre

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

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

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

- +8,1% à périmètre et change constants



**Bonne activité commerciale et hausse du résultat**

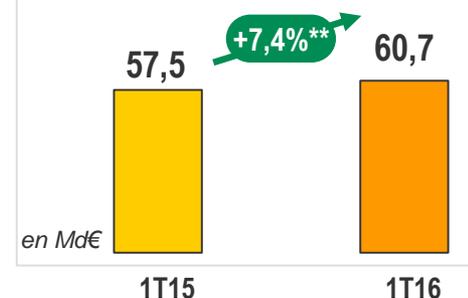
\* Europe Med et BancWest ; \*\* A périmètre et change constants ; \*\*\* Intégrant 2/3 de la Banque Privée en Turquie et aux Etats-Unis



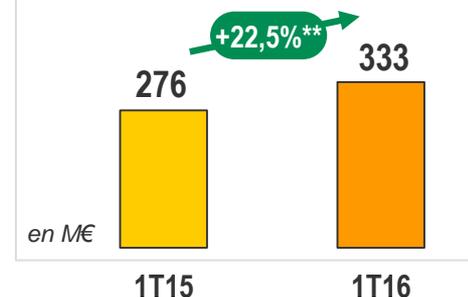
# International Financial Services Personal Finance - 1T16

- Poursuite de la bonne dynamique commerciale
  - Encours de crédits : +7,4% à périmètre et change constants, hausse de la demande dans la zone euro
  - Gains de parts de marché sur les principaux marchés européens\*
  - Renouvellement de partenariats commerciaux (M. Bricolage et Ikea en France) et nouveau partenariat avec Samsung en Allemagne
  - Crédits autos : poursuite du développement des accords commerciaux (Volvo en Italie)
- PNB : -1,0% / 1T15, impact d'un effet change ce trimestre
  - +1,8% à périmètre et change constants : en lien avec la hausse des volumes et le positionnement sur les produits offrant le meilleur profil de risque
  - Croissance des revenus en Allemagne, Italie et Espagne
- Frais de gestion : stable / 1T15
  - +1,9% à périmètre et change constants et hors impact de la hausse des contributions et taxes bancaires
  - En lien avec le développement de l'activité
- Résultat avant impôt : 333 M€ (+20,8% / 1T15)
  - +22,5% à périmètre et change constants
  - Baisse sensible du coût du risque

## > Encours consolidés



## > Résultat avant impôt



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

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



# International Financial Services Europe Méditerranée - 1T16

- Bonne croissance de l'activité

- Dépôts : +8,0%\* / 1T15, bonne progression, notamment en Turquie
- Crédits : +7,4%\* / 1T15, tirés par la Turquie et la Pologne
- Fort développement des ventes croisées dans le crédit à la consommation, notamment en Pologne (+9%\*\* / 1T15)
- Digital : 247 000 clients pour CEPTETEB en Turquie un an après son lancement



- PNB\*\*\* : +8,4%\* / 1T15

- En lien avec la progression des volumes

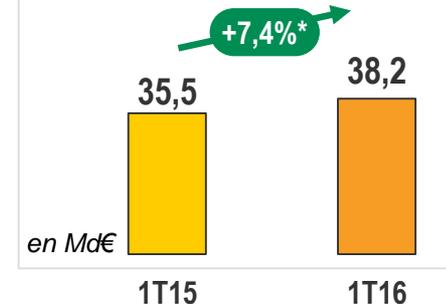
- Frais de gestion\*\*\* : +1,9%\* / 1T15

- Bonne maîtrise des coûts
- Mise en œuvre des synergies de coûts en Pologne (rationalisation du réseau : -118 agences / 1T15)

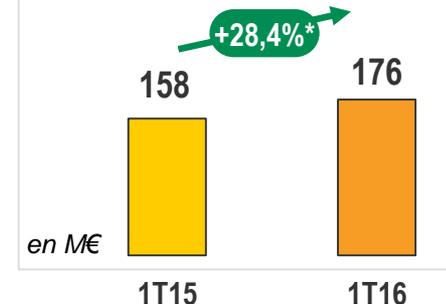
- Résultat avant impôt\*\*\*\* : 132 M€ (x2,9\* / 1T15)

- Baisse du coût du risque

## > Crédits



## > RBE\*\*\*



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

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

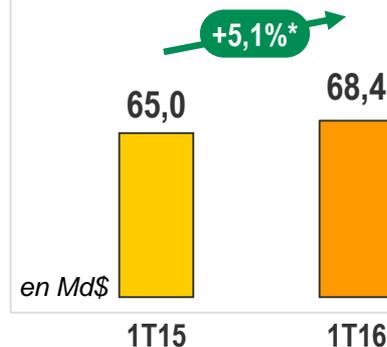


# International Financial Services

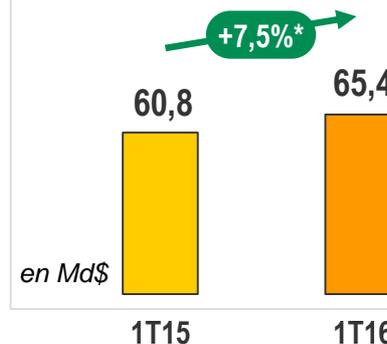
## BancWest - 1T16

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

### > Dépôts



### > Crédits



**Forte dynamique commerciale**  
**Bon niveau de résultats**

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



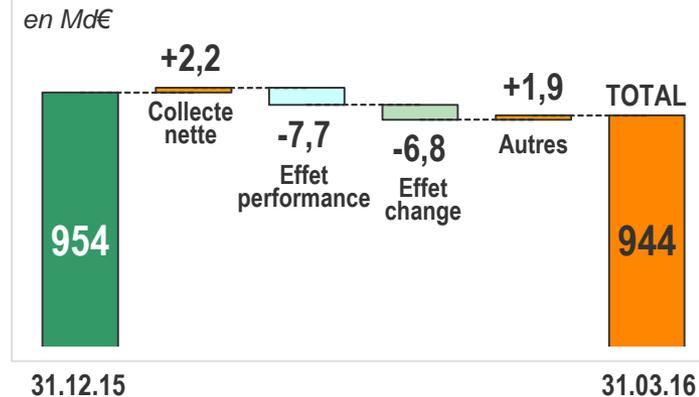
# International Financial Services

## Assurance et GIP - Collecte et actifs sous gestion - 1T16

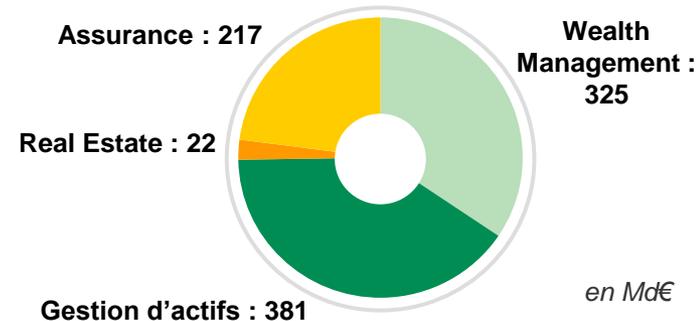
- Actifs sous gestion\* : 944 Md€ au 31.03.16
  - -2,6% / 31.03.15 (-1,1% / 31.12.15)
  - Effet performance négatif du fait de l'évolution défavorable des marchés financiers
  - Effet change négatif lié à l'appréciation de l'euro sur la période

- Collecte nette : +2,2 Md€ au 1T16
  - Wealth Management : bonne collecte notamment en Italie et en Asie
  - Gestion d'actifs : décollecte sur les fonds monétaires, partiellement compensée par les fonds diversifiés et d'actions
  - Assurance : bonne collecte en France et en Italie

### > Evolution des actifs sous gestion\*



### > Actifs sous gestion\* au 31.03.16



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

\* Y compris actifs distribués



# International Financial Services

## Assurance et GIP - 1T16

### > Assurance

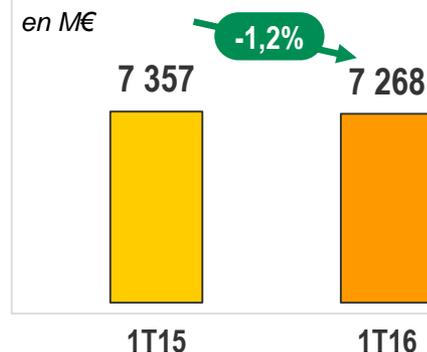
- Chiffre d'affaires : -1,2% / 1T15, effet change ce trimestre (+1,0% à périmètre et change constants)
- PNB : 456 M€ ; -20,8% / 1T15
  - Impact ce trimestre de la baisse des marchés / forte hausse au 1T15 (comptabilisation d'une partie des revenus en valeur de marché)
- Frais de gestion : 309 M€ ; +2,7%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

### > Gestion Institutionnelle et Privée\*

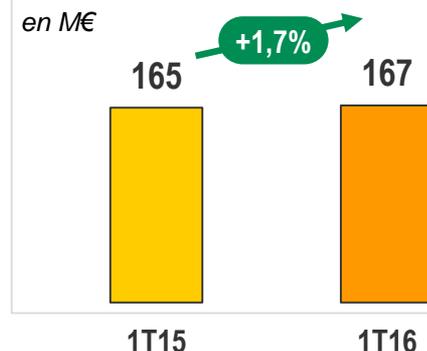
- PNB : 723 M€ ; +0,3% / 1T15
  - Bonne résistance dans un contexte de marché défavorable
- Frais de gestion : 567 M€ ; +0,1% / 1T15
  - Maîtrise des coûts
- Résultat avant impôt : 167 M€ ; +1,7% / 1T15

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

### > Chiffre d'affaires (Assurance)



### > RNAI (GIP\*)

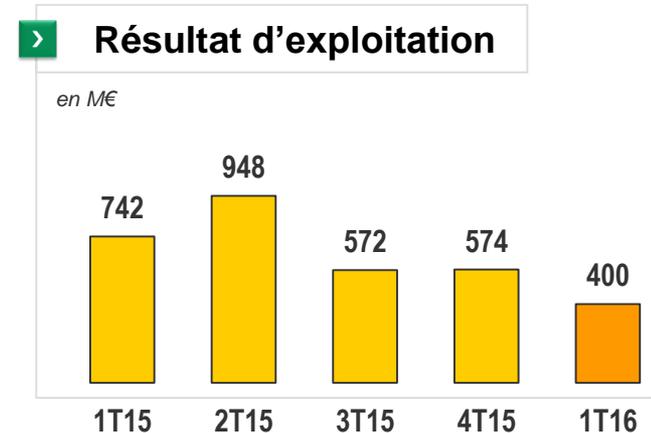
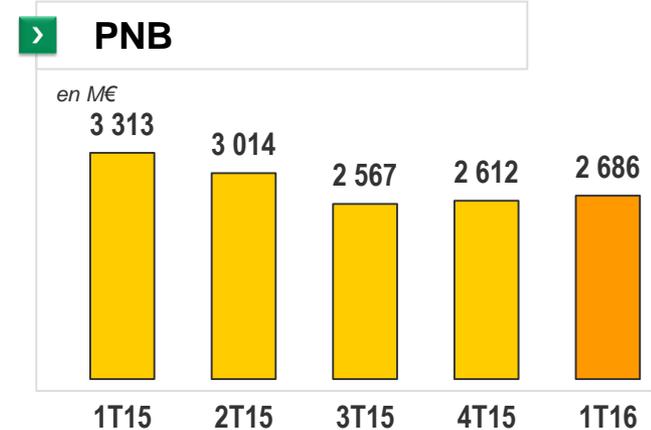


\* Gestion d'actifs, Wealth Management, Real Estate

# Corporate and Institutional Banking - 1T16

## Synthèse

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



> **Contexte de marché très difficile en Europe ce trimestre**

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

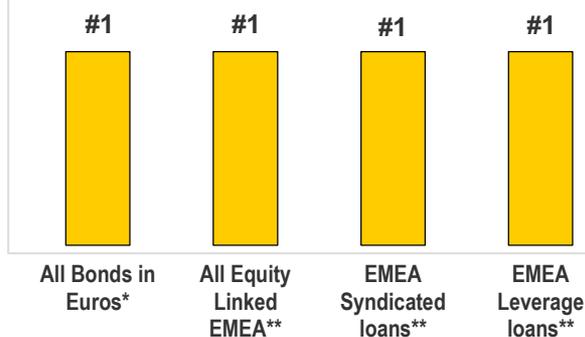


# Corporate and Institutional Banking - 1T16

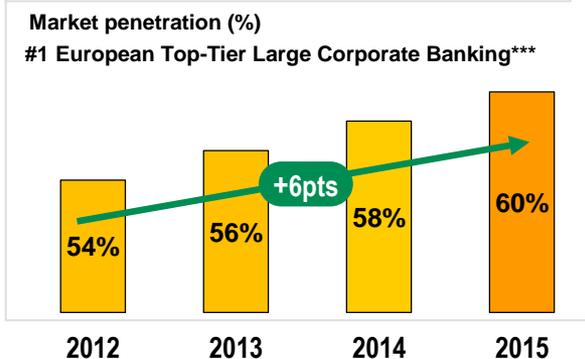
## Activité

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

### > Classements européens 1T16



### > Corporate Banking en Europe



**Faible niveau d'activité ce trimestre**

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



# Corporate and Institutional Banking - 1T16

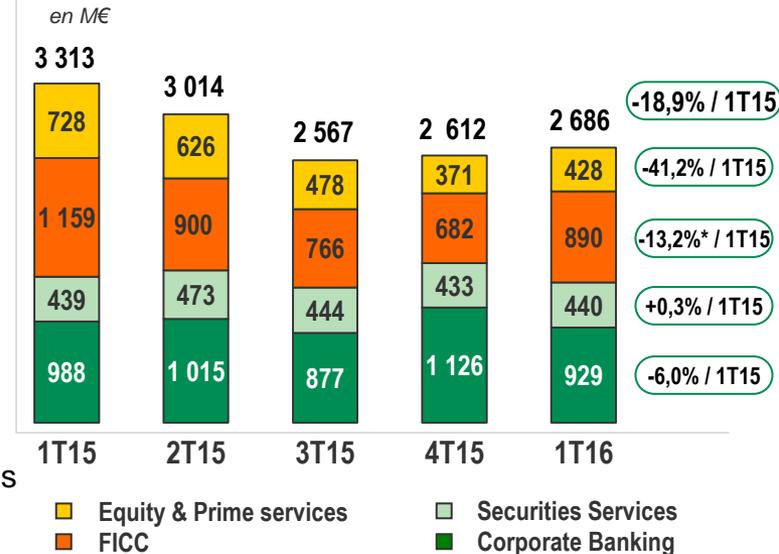
## Revenus par Métier

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

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

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

### > PNB par métier



> **Baisse des revenus dans un contexte de marché très difficile**

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



# Conclusion

- > Bonne résistance des revenus dans un environnement de marché particulièrement défavorable ce trimestre**
- > Maîtrise des frais de gestion  
Baisse significative du coût du risque**
- > Solide génération organique de capital  
Ratio de CET1 de Bâle 3 plein à 11,0%**
- > ROE en ligne avec l'objectif du plan 2014-2016**



Résultats du Groupe

---

Résultats des pôles

---

**Résultats détaillés du 1T16**

---

Annexes

---



# Groupe BNP Paribas - 1T16

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

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



# Retail Banking and Services - 1T16

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

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



# Domestic Markets - 1T16

<i>En millions d'euros</i>	1T16	1T15	1T16 / 1T15	4T15	1T16 / 4T15
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 963</b>	<b>3 991</b>	<b>-0,7%</b>	<b>3 905</b>	<b>+1,5%</b>
Frais de gestion	-2 818	-2 755	+2,3%	-2 713	+3,9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 145</b>	<b>1 235</b>	<b>-7,3%</b>	<b>1 191</b>	<b>-3,9%</b>
Coût du risque	-399	-490	-18,6%	-471	-15,2%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>746</b>	<b>745</b>	<b>+0,1%</b>	<b>721</b>	<b>+3,5%</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	9	5	+65,8%	22	-59,2%
Autres éléments hors exploitation	-2	-15	-88,6%	-7	-77,2%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>753</b>	<b>736</b>	<b>+2,4%</b>	<b>735</b>	<b>+2,5%</b>
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-63	-70	-9,9%	-60	+5,2%
<b>Résultat avant impôt de Domestic Markets</b>	<b>690</b>	<b>666</b>	<b>+3,7%</b>	<b>675</b>	<b>+2,2%</b>
Coefficient d'exploitation	71,1%	69,0%	+2,1 pt	69,5%	+1,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)	22,9	22,6	+1,4%		

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



# Domestic Markets

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

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

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

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



# Domestic Markets

## Banque De Détail en France - Volumes

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

<i>En milliards d'euros</i>	31.03.16	Variation / 31.03.15	Variation / 31.12.15
<b>EPARGNE HORS-BILAN</b>			
Assurance-vie	83,5	+1,3%	+0,2%
OPCVM	39,8	-13,3%	-13,4%

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



# Domestic Markets

## BNL banca commerciale - 1T16

	1T16	1T15	1T16 / 1T15	4T15	1T16 / 4T15
<i>En millions d'euros</i>					
<b>Produit net bancaire</b>	737	809	-8,9%	781	-5,6%
Frais de gestion	-462	-464	-0,5%	-550	-16,1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>275</b>	<b>345</b>	<b>-20,3%</b>	<b>230</b>	<b>+19,4%</b>
Coût du risque	-274	-321	-14,7%	-300	-8,9%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1</b>	<b>24</b>	<b>-94,0%</b>	<b>-70</b>	<b>n.s.</b>
Eléments hors exploitation	0	-1	n.s.	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1</b>	<b>23</b>	<b>-93,7%</b>	<b>-70</b>	<b>n.s.</b>
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-10	-10	-1,7%	-10	-7,7%
<b>Résultat avant impôt de BNL bc</b>	<b>-8</b>	<b>13</b>	<b>n.s.</b>	<b>-80</b>	<b>-89,8%</b>
Coefficient d'exploitation	62,7%	57,3%	+5,4 pt	70,5%	-7,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)	6,0	6,6	-8,6%		

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



# Domestic Markets

## BNL banca commerciale - Volumes

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

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

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



# Domestic Markets

## Banque De Détail en Belgique - 1T16

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

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



# Domestic Markets

## Banque De Détail en Belgique - Volumes

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

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

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



# Domestic Markets : Autres Activités - 1T16

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

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

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

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



# Domestic Markets

## BDEL - Personal Investors

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

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

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

<i>En milliards d'euros</i>	31.03.16	Variation / 31.03.15	Variation / 31.12.15
<b>EPARGNE HORS-BILAN</b>			
Assurance-vie	0,9	-5,4%	-3,1%
OPCVM	1,7	-9,4%	-6,5%

### > Personal Investors

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	1T16	Variation / 1T15	Variation / 4T15
<b>CREDITS</b>	0,5	+1,5%	+2,0%
<b>DEPOTS</b>	19,7	+3,9%	-2,5%

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

<i>En milliards d'euros</i>	31.03.16	Variation / 31.03.15	Variation / 31.12.15
<b>ACTIFS SOUS GESTION</b>	72,9	-1,9%	-2,6%
Ordres Particuliers Europe (millions)	5,1	+6,8%	+20,2%



# Domestic Markets

## Arval - Leasing Solutions

### > Arval

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

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

### > Leasing Solutions

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

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

\* A périmètre et change constants



# International Financial Services - 1T16

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

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



# International Financial Services

## Personal Finance - 1T16

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

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

\* Cours moyens



# International Financial Services Personal Finance - Volumes et risques

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

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

## > Coût du risque / encours

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



# International Financial Services Europe Méditerranée - 1T16

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

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

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

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

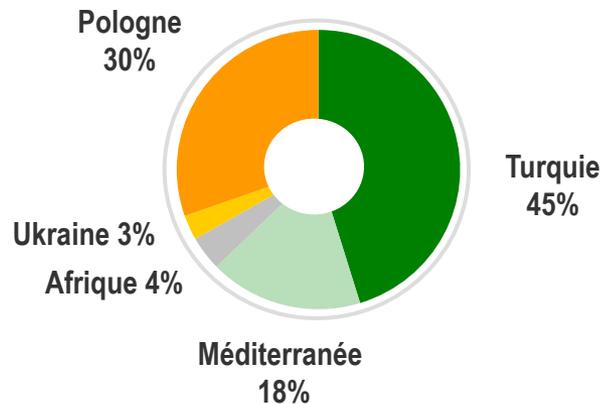


# International Financial Services

## Europe Méditerranée - Volumes et risques

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

### > Répartition géographique des encours de crédit 1T16



### > Coût du risque / encours

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

# International Financial Services BancWest - 1T16

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

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

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

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



# International Financial Services BancWest - Volumes

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

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

\* A périmètre et change constants



# International Financial Services Assurance et GIP\* - Activité

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

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

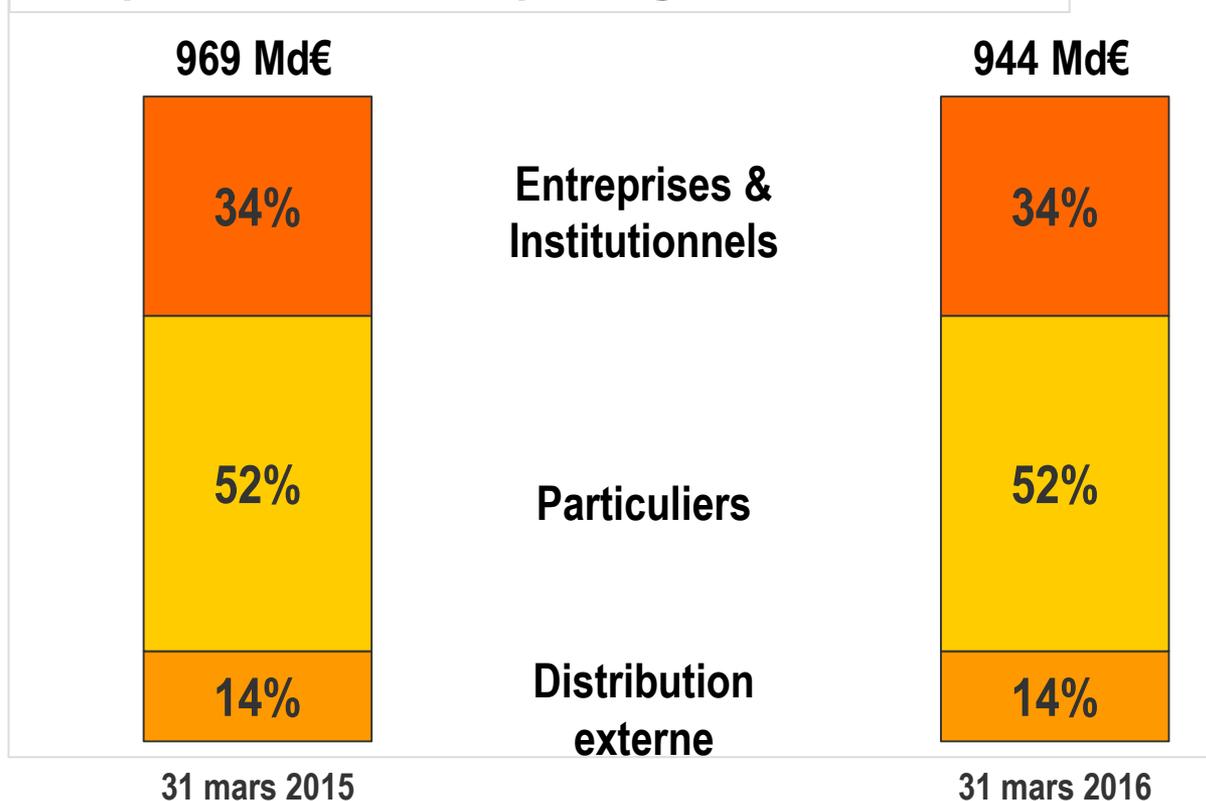
\* Gestion Institutionnelle et Privée



# International Financial Services - Assurance & GIP

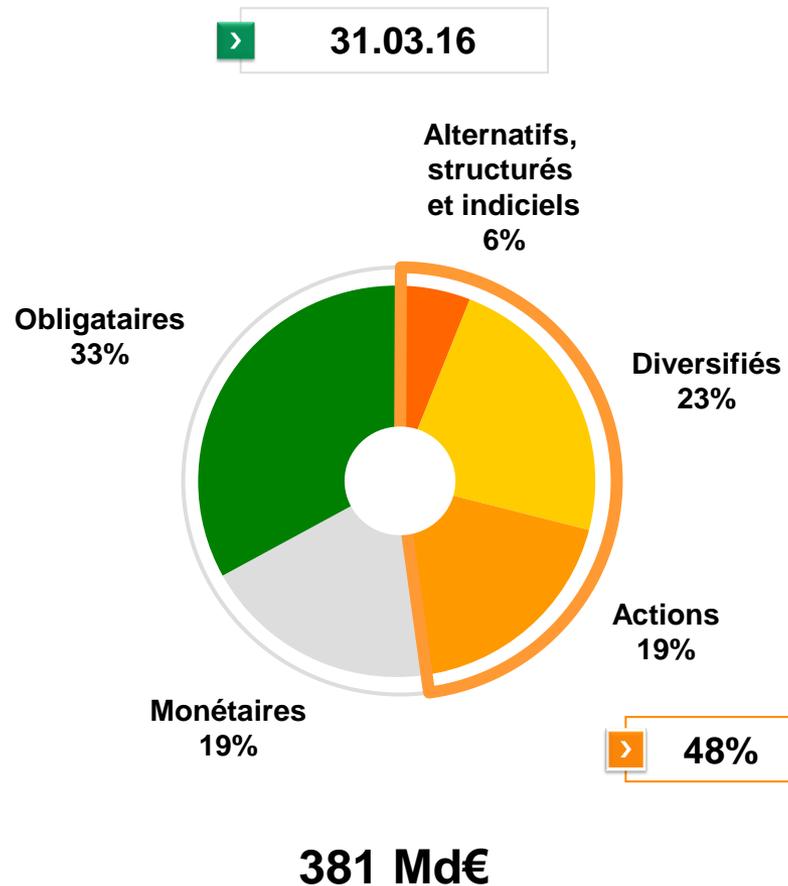
## Répartition des actifs par origine de clientèle

### > Répartition des actifs par origine de clientèle



# International Financial Services - Gestion d'actifs

## Ventilation des actifs gérés



# International Financial Services Assurance - 1T16

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

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



# International Financial Services

## Gestion Institutionnelle et Privée - 1T16

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



# Corporate and Institutional Banking - 1T16

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

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

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



# Corporate and Institutional Banking

## Global Markets - 1T16

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

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

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

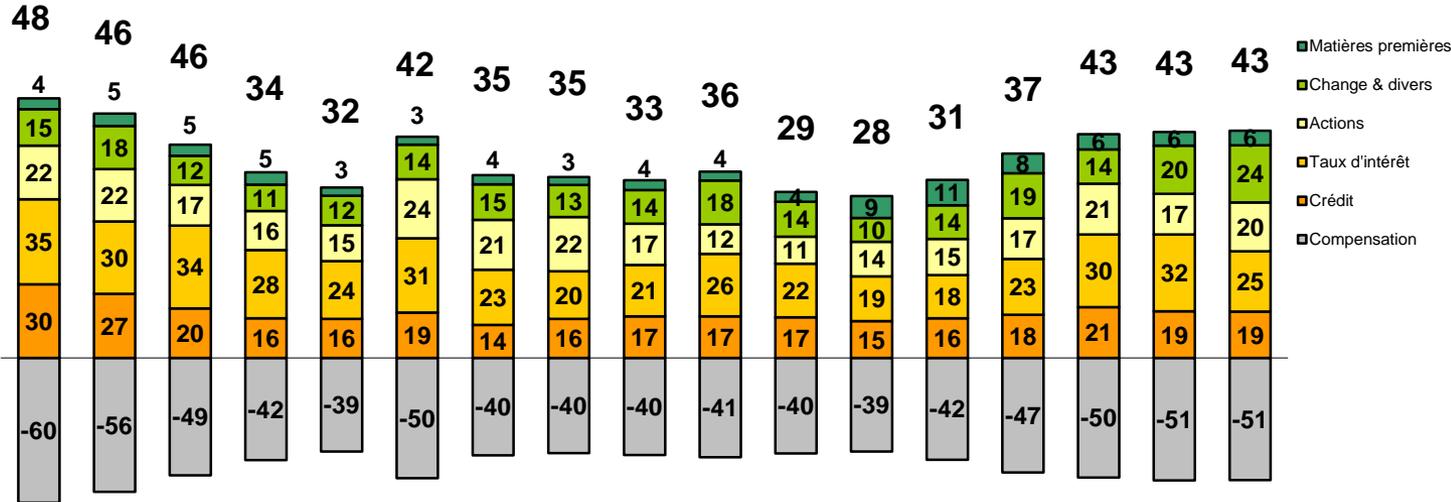


# Corporate and Institutional Banking

## Risques de marché - 1T16

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

en M€



Q1 12 Q2 12 Q3 12 Q4 12 Q1 13 Q2 13 Q3 13 Q4 13 Q1 14 Q2 14 Q3 14 Q4 14 Q1 15 Q2 15 Q3 15 Q4 15 Q1 16

- VaR stable à un niveau toujours faible\*

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

\* VaR calculée pour les limites de marché



# Corporate and Institutional Banking

## Corporate Banking - 1T16

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

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

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



# Corporate and Institutional Banking Securities Services - 1T16

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

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



# Corporate and Institutional Banking Transactions - 1T16

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

# Corporate and Institutional Banking

## Classements et "Awards" - 1T16

### ● Global Markets : des franchises mondiales reconnues

- **#1 All bonds in EUR, #2 Financial bonds in EUR, #3 Sovereign bonds in EUR, #3 ex-aequo Corporate bonds in EUR** (*IFR Thomson Reuters, 1Q16*)
- **#8 All International bonds All Currencies, #2 JPY International bonds, #2 Dim Sum bonds, #3 CHF International bonds, #10 USD International bonds** (*IFR Thomson Reuters, 1Q16*)
- **European Dividend Derivatives House of the Year** (*EQ Derivatives Awards, March 2016*)

### ● Securities Services

- **"Best Specialist Global Custodian in Asia-Pacific"** (*Asia Asset Management, April 2016*)

### ● Corporate Banking : un leadership confirmé dans tous les métiers

- **#1 European Top-Tier Large Corporate Banking Market Penetration, #1 European Top-Tier Large Corporate Cash Management Market Penetration** (*Greenwich Associate Share leader Survey 2016*)
- **#1 Bookrunner for EMEA Syndicated Loans** by number of deals and # 4 by amount, #1 EMEA Leveraged loans by number of deals and by amount (*Dealogic, 1Q16*)
- **"Best Bank for Trade Finance"** in Western Europe and **"Best Bank for Trade Finance"** in Emerging Markets, (*Global Finance, January 2016*)
- **#1 EMEA Equity-Linked Bookrunner** by number of deals and # 3 by amount, # 8 EMEA ECM Bookrunner (*Dealogic, 1Q16*)



# Autres Activités - 1T16

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

## ● Revenus

- Réévaluation de la dette propre (« OCA »)\* et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA »)\* : +365 M€ (+37 M€ au 1T15)
- Bonne contribution de Principal Investments

## ● Frais de gestion

- Coûts de restructuration des acquisitions (LaSer, Bank BGZ, DAB Bank, GE LLD) : -23 M€ (-20 M€ au 1T15)
- Coûts de transformation CIB : -22 M€ (0 M€ au 1T15)
- Rappel : coûts de transformation « Simple & Efficient » : 0 M€ (-110 M€ au 1T15)

## ● Autres éléments hors exploitation

- Rappel 1T15 : plus-value de dilution due à la fusion Klépierre / Corio (+67 M€) et plus-value de cession sur une participation non stratégique (+20 M€)
- Rappel 4T15 : dépréciation de survaleurs (-993 M€ dont -917 M€ sur BNL bc) et cession de la participation dans Klepierre-Corio (+352 M€)

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



Résultats du Groupe

---

Résultats des pôles

---

Résultats détaillés du 1T16

---

**Annexes**

---



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

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

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

(a) Hors TSSDI

## > Bénéfice Net par Action

<i>en euros</i>	1T 16	1T 15
Bénéfice Net par Action (BNA)	1,39	1,27

## > Fonds propres

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

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution

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

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

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



# Un bilan de qualité

## > Créances douteuses / encours bruts

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

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

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

## > Taux de couverture

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

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

(b) Spécifiques et collectives

## > Réserve de liquidité immédiatement disponible

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

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



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

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



# Ressources de marché à moyen / long terme

- Programme 2016 de financement MLT de 25 Md€, dont :

- Additional Tier 1 : 1,5 à 2 Md€\*
- Tier 2 : 2 à 3 Md€\*
- Dette senior éligible au TLAC : ~10 Md€\*

- Additional Tier 1 : 1,3 Md€ réalisés\*\*

- Succès de l'émission d'AT1 en USD le 23 mars, 325 investisseurs en Europe, Amérique et Asie, 1,5 Md\$, perpétuel Non Call 5, coupon de 7,625%

- Tier 2 : 1,6 Md€ réalisés\*\*

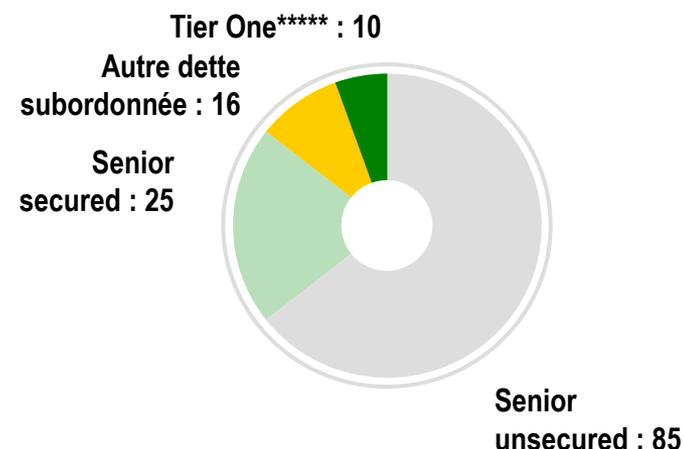
- Mid-swap + 211 pb en moyenne, maturité moyenne ~10 ans\*\*\*
- Dont 750 M€ à 10,6 ans, émis en mars 2016 (mid-swap + 227pb)

- Dette senior : 7,6 Md€ réalisés\*\*

- Maturité moyenne 6 ans, mid-swap + 60 pb en moyenne

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

en Md€



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

\* En fonction des opportunités et conditions de marché ; \*\* Au 21 avril 2016 ;

\*\*\* Incluant le prefunding Tier 2 de 750M€ réalisé en novembre 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)*

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

\* Avec la Banque Privée à 100%



# Coût du risque sur encours (2/2)

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

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

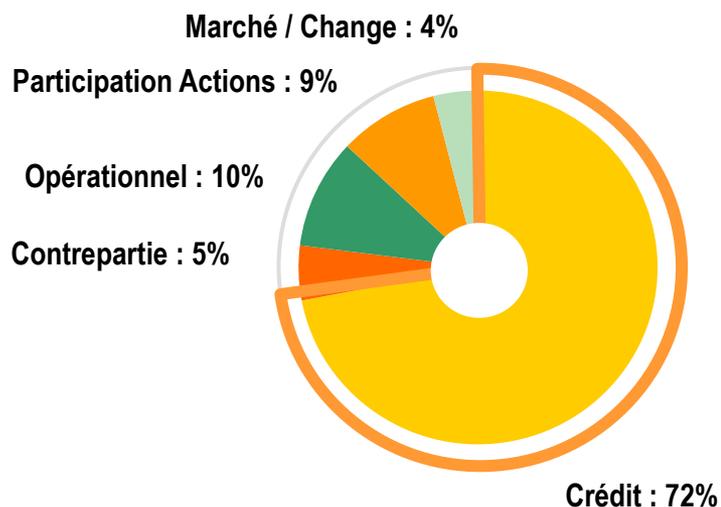
\* Avec la Banque Privée à 100%; \*\* Y compris coût du risque des activités de marché, Investment Solutions (jusqu'en 2014), International Financial Services et Autres Activités



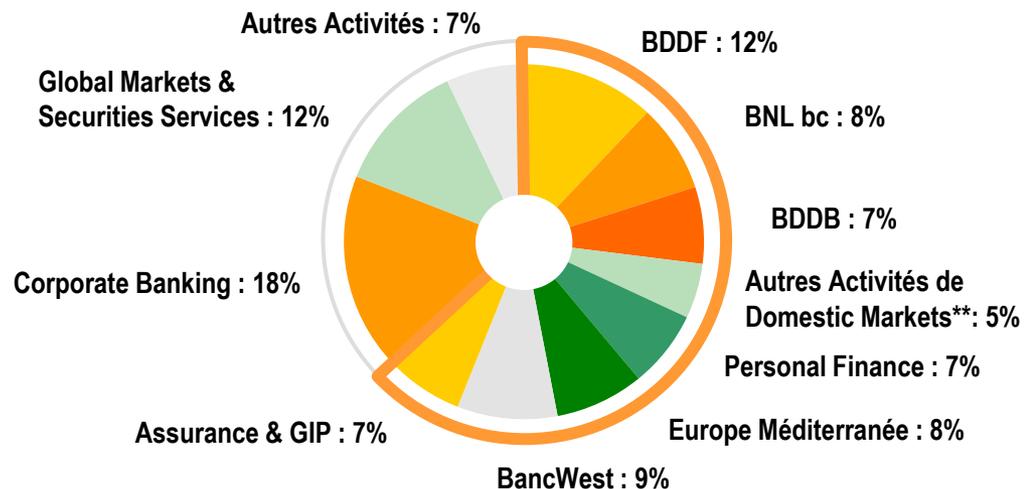
# Actifs pondérés Bâle 3\*

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

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



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



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

\* CRD4 ; \*\* Y compris Luxembourg