



RÉSULTATS AU 30 JUIN 2015

COMMUNIQUÉ DE PRESSE
Paris, le 31 juillet 2015

FORTE PROGRESSION DES RÉSULTATS SOLIDE GÉNÉRATION ORGANIQUE DE CAPITAL



HAUSSE DES REVENUS DANS TOUS LES PÔLES

- FORTE CROISSANCE DE INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES ET DE CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING
- PROGRESSION CONTINUE DE DOMESTIC MARKETS
- IMPACT POSITIF DES ACQUISITIONS RÉALISÉES EN 2014

PNB DES PÔLES OPÉRATIONNELS : +12,2% / 2T14

FORTE CROISSANCE DU RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION

RBE DES PÔLES OPÉRATIONNELS : +13,5% / 2T14

RÉSULTAT NET DE TRÈS BON NIVEAU

RNPG : 2 555 M€(+13,7% HORS EXCEPTIONNELS)

SOLIDE AUGMENTATION DES RATIOS DE CET1 ET DE LEVIER*

RATIO CET1 : 10,6%
RATIO DE LEVIER : 3,7%

* AU 30 JUIN 2015, CRD4 (RATIO BALE 3 « FULLY LOADED»)



Le 30 juillet 2015, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Jean Lemierre, a examiné les résultats du Groupe pour le deuxième trimestre 2015 et arrêté les états financiers relatifs au premier semestre.

FORTE PROGRESSION DES RESULTATS ET SOLIDE GENERATION ORGANIQUE DE CAPITAL

BNP Paribas réalise une très bonne performance ce trimestre dans un contexte de redémarrage progressif de la croissance en Europe. Les revenus sont en forte croissance et progressent dans tous les pôles opérationnels. Le Groupe montre la force de son modèle intégré s'appuyant sur des bases de clientèle solides et diversifiées.

Le produit net bancaire s'élève à 11 079 millions d'euros, en hausse de 15,8% par rapport au deuxième trimestre 2014. Il intègre ce trimestre l'impact exceptionnel de la réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA ») pour +80 millions d'euros. Les éléments exceptionnels du produit net bancaire s'élevaient à -353 millions d'euros au deuxième trimestre 2014.

Les revenus des pôles opérationnels sont en forte progression (+12,2% par rapport au deuxième trimestre 2014) avec une très bonne croissance d'International Financial Services (+20,7%) et de CIB (+15,6%), et la progression continue de Domestic Markets¹ (+2,7%). Ils bénéficient de l'impact positif des acquisitions réalisées en 2014.

Les frais de gestion, à 7 083 millions d'euros, sont en augmentation de 11,2%. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de transformation de « Simple & Efficient » et des coûts de restructuration des acquisitions réalisées en 2014 pour 217 millions d'euros (198 millions d'euros au deuxième trimestre 2014). Le coefficient d'exploitation s'améliore significativement (-2,6 points) à 63,9%.

Les frais de gestion des pôles opérationnels sont en hausse de 11,4%, permettant de dégager un effet de ciseau positif de 0,8 point. Ils progressent de 2,3% pour Domestic Markets¹, de 20,7% pour International Financial Services et de 13,3% pour CIB.

Le résultat brut d'exploitation est en hausse de 24,8%, à 3 996 millions d'euros. Il progresse de 13,5% pour les pôles opérationnels.

Le coût du risque du Groupe est en hausse de 5,6% par rapport au même trimestre de l'année précédente, à 903 millions d'euros (51 points de base des encours de crédit à la clientèle), du fait de l'effet périmètre lié aux acquisitions de 2014². Il est en légère baisse hors cet effet.

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 592 millions d'euros. Ils incluent notamment ce trimestre une plus-value de dilution due à la fusion de Klépierre et de Corio ainsi que la plus-value réalisée à l'occasion de la cession d'une participation de 7% dans Klépierre-Corio pour un montant total de 420 millions d'euros. Les éléments hors exploitation s'élevaient à 154 millions d'euros au deuxième trimestre 2014.

Pour rappel, le Groupe avait par ailleurs enregistré au deuxième trimestre de l'année dernière l'impact de l'accord global avec les autorités des Etats-Unis pour un montant total de 5 950 millions d'euros.

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

² Effet périmètre de 68 millions d'euros



Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 3 685 millions d'euros contre -3 450 millions d'euros au deuxième trimestre 2014. Il progresse de 18,2% pour les pôles opérationnels.

Le résultat net part du Groupe s'établit donc à 2 555 millions d'euros (-4 218 millions d'euros au deuxième trimestre 2014). Hors éléments exceptionnels, il est en forte hausse de 13,7%, illustrant la très bonne performance du Groupe ce trimestre.

Au 30 juin 2015, le ratio « common equity Tier 1 » de Bâle 3 plein¹ s'élève à 10,6%, en hausse de 30 points de base par rapport au trimestre précédent. Le ratio de levier de Bâle 3 plein² s'établit pour sa part à 3,7% (+30 points de base par rapport au trimestre précédent). Enfin, la réserve de liquidité du Groupe, instantanément mobilisable, est de 290 milliards d'euros (291 milliards d'euros au 31 décembre 2014), soit plus d'un an de marge de manœuvre par rapport aux ressources de marché.

L'actif net comptable par action s'élève à 68,8 euros, soit un taux de croissance moyen annualisé de 6,5% depuis le 31 décembre 2008, illustrant la création de valeur continue au travers du cycle.

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

*
* *

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire s'élève à 22 144 millions d'euros, en hausse de 13,7% par rapport au premier semestre 2014. Il intègre ce semestre l'impact exceptionnel de la réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA ») pour +117 millions d'euros. Les éléments exceptionnels du produit net bancaire s'élevaient à -116 millions d'euros au premier semestre 2014.

Les revenus des pôles opérationnels sont en forte progression (+13,0%) illustrant la très bonne performance du Groupe au premier semestre : ils augmentent de +2,5% pour Domestic Markets³, +20,5% pour International Financial Services et +19,7% pour CIB.

Les frais de gestion, à 14 891 millions d'euros, sont en augmentation de 13,1%. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de transformation de « Simple & Efficient » et des coûts de restructuration des acquisitions réalisées en 2014 pour 347 millions d'euros (340 millions d'euros au premier semestre 2014). Ils intègrent par ailleurs l'impact⁴ pour 245 millions d'euros de la première contribution au Fonds de Résolution Unique, pris en compte au premier trimestre pour la totalité de 2015 en application de l'interprétation IFRIC 21 « Droits ou taxes ».

Les frais de gestion des pôles opérationnels sont en hausse de 11,0%, permettant de dégager un effet de ciseau largement positif (2 points). Ils progressent de 1,7% pour Domestic Markets³, de 20,6% pour International Financial Services et de 13,4% pour CIB.

¹ Ratio tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire

² Ratio tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire, calculé conformément à l'acte délégué de la Commission Européenne du 10 octobre 2014, y compris remplacement à venir des instruments hybrides Tier 1 devenant non éligibles par des instruments équivalents éligibles

³ Intégrant 100% des Banques Privées des réseaux domestiques (hors effet PEL/CEL)

⁴ Impact estimé, net de la baisse de la taxe systémique française



Le résultat brut d'exploitation est en hausse de 14,8%, à 7 253 millions d'euros. Il progresse de 16,7% pour les pôles opérationnels.

Le coût du risque du Groupe est en légère hausse de 0,4%, à 1 947 millions d'euros, du fait de l'effet périmètre liée aux acquisitions de 2014¹. Il est en baisse hors cet effet. Il incluait au premier semestre 2014 une provision exceptionnelle de 100 millions d'euros du fait de la situation en Europe de l'Est.

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 931 millions d'euros. Ils incluent notamment une plus-value de dilution due à la fusion de Klépierre et de Corio, la plus-value réalisée à l'occasion de la cession d'une participation de 7% dans Klépierre-Corio pour un montant total de 487 millions d'euros, ainsi qu'une plus-value de cession sur une participation non stratégique pour 94 millions d'euros². Les éléments hors exploitation s'élevaient à 250 millions d'euros au premier semestre 2014.

Le Groupe avait par ailleurs enregistré au premier semestre de l'année dernière l'impact de l'accord global avec les autorités des Etats-Unis pour un montant total de 5 950 millions d'euros.

Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 6 237 millions d'euros (-1 320 millions d'euros au premier semestre 2014). Il progresse très fortement de 26,8% pour les pôles opérationnels.

Le résultat net part du Groupe s'établit donc à 4 203 millions d'euros (-2 815 millions d'euros au premier semestre 2014). Hors éléments exceptionnels, il est en forte hausse de 14,1%, illustrant la très bonne performance du Groupe au premier semestre. La rentabilité des fonds propres hors éléments exceptionnels s'élève à 10,1%.

*
* *

RETAIL BANKING & SERVICES

DOMESTIC MARKETS

Dans un contexte de reprise progressive de la demande de crédit en Europe, les encours de crédit de Domestic Markets sont en hausse de 1,5% par rapport au deuxième trimestre 2014. Les dépôts augmentent pour leur part de 6,3%. Hors effet de l'acquisition de DAB Bank en Allemagne, ils sont en hausse de 4,3% avec une bonne croissance notamment en France et en Belgique. Le dynamisme commercial de Domestic Markets se traduit notamment par la progression soutenue (+6,5% par rapport au 30 juin 2014) des actifs sous gestion de la banque privée en France, en Italie et en Belgique, ainsi que par l'élection de BNP Paribas Factor comme meilleure société d'affacturage « Import Export » pour la deuxième année consécutive.

Le produit net bancaire³, à 4 017 millions d'euros, est en hausse de 2,7% par rapport au deuxième trimestre 2014, avec une bonne progression de BDDB et des métiers spécialisés (Personal Investors, Arval, et Leasing Solutions) partiellement compensée par les effets de l'environnement de taux bas persistant. A périmètre et change constants, il est en hausse de 1,9%.

¹ Effet périmètre de 142 millions d'euros

² CIB-Corporate Banking (74 M€), « Autres Activités » (20 M€)

³ Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique et au Luxembourg



Les frais de gestion¹ (2 426 millions d'euros) sont en hausse de 2,3% par rapport au même trimestre de l'année précédente. A périmètre et change constants, ils n'augmentent que de 1,0% grâce à la maîtrise continue des coûts et malgré le développement des métiers spécialisés, permettant de dégager un effet de ciseau positif de 0,9 point.

Le résultat brut d'exploitation¹ s'élève ainsi à 1 591 millions d'euros, en hausse de 3,4% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Compte tenu de la baisse du coût du risque, notamment en Italie où il diminue de manière modérée, et après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), le pôle enregistre une forte hausse de son résultat avant impôt², à 1 093 millions d'euros (+13,9% par rapport au deuxième trimestre 2014³).

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire¹, à 8 039 millions d'euros, est en hausse de 2,5% par rapport au premier semestre 2014 (+1,5% à périmètre et change constants), avec une bonne progression de BDDB et des métiers spécialisés (Personal Investors, Arval, et Leasing Solutions) partiellement compensée par les effets de l'environnement de taux bas persistant. Les frais de gestion¹ (5 099 millions d'euros) sont en hausse de 1,7%. A périmètre et change constants, ils ne sont en hausse que de 0,4% grâce à la maîtrise continue des coûts. Domestic Markets améliore ainsi son coefficient d'exploitation de 0,5 point, à 63,4%¹. Le résultat brut d'exploitation¹ s'élève à 2 940 millions d'euros, en hausse de 4,0% par rapport au même semestre de l'année précédente. Compte tenu de la baisse modérée du coût du risque, notamment en Italie, et après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), le pôle enregistre une hausse significative de son résultat avant impôt², à 1 870 millions d'euros (+15,4% par rapport au premier semestre 2014).

Banque De Détail en France (BDDF)

Dans un contexte de reprise progressive de la demande chez les entreprises et les particuliers, les encours de crédit de BDDF augmentent de 0,8% par rapport au deuxième trimestre 2014. Les dépôts progressent toujours de manière soutenue (+3,6%) avec notamment une forte croissance des dépôts à vue. L'épargne hors-bilan connaît un bon développement avec une hausse des encours d'assurance-vie de +4,7% par rapport au 30 juin 2014. Les actifs sous gestion de la banque privée atteignent 87,5 milliards d'euros, confirmant la position de n°1 du métier en France.

Le produit net bancaire⁴ s'élève à 1 677 millions d'euros, en baisse de 2,0% par rapport au deuxième trimestre 2014. Les revenus d'intérêt sont en recul de 5,9% compte tenu de l'impact des taux bas persistant (diminution de la marge sur dépôts ainsi que sur les crédits renégociés). Les commissions augmentent pour leur part de 3,8% avec une bonne performance des commissions sur épargne hors bilan et l'adaptation progressive des conditions clientèle.

Grâce à l'effet continu des mesures d'efficacité opérationnelle, les frais de gestion⁴ reculent de 0,1% par rapport au deuxième trimestre 2014.

Le résultat brut d'exploitation⁴ s'élève ainsi à 606 millions d'euros, en baisse de 5,3% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

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

² Hors effets PEL/CEL

³ +14,1% à périmètre et change constants

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



Le coût du risque¹ se situe toujours à un niveau bas, à 24 points de base des encours de crédit à la clientèle. Il est en baisse de 16 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre 2014.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDF dégage un résultat avant impôt² de 476 millions d'euros (-5,2% par rapport au deuxième trimestre 2014).

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire¹ s'élève à 3 360 millions d'euros, en baisse de 2,1% par rapport au premier semestre 2014. Les revenus d'intérêt sont en recul de 4,7% compte tenu de l'impact des taux bas persistant. Les commissions augmentent pour leur part de 1,7%. Grâce à la bonne maîtrise des coûts, les frais de gestion¹ reculent de 0,3% par rapport au premier semestre 2014. Le résultat brut d'exploitation¹ s'élève à 1 159 millions d'euros, en baisse de 5,4% par rapport au même semestre de l'année précédente. Le coût du risque¹ est en baisse de 35 millions d'euros par rapport au premier semestre 2014. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDF dégage un résultat avant impôt² de 900 millions d'euros (-4,4% par rapport au premier semestre 2014).

BNL banca commerciale (BNL bc)

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

Les encours de crédit reculent de 1,0% par rapport au deuxième trimestre 2014 du fait de la poursuite du repositionnement sélectif sur les meilleures clientèles d'entreprises et d'entrepreneurs, et malgré la progression des crédits aux particuliers. Les dépôts sont en hausse de 0,4%, du fait notamment d'une hausse des dépôts des particuliers. BNL bc continue le développement de l'épargne hors-bilan, avec une forte croissance par rapport au 30 juin 2014 des encours en assurance-vie (+11,8%) et OPCVM (+29,2%). La Banque Privée continue à montrer une bonne dynamique commerciale avec une progression des actifs sous gestion de 10,4% par rapport au 30 juin 2014.

Le produit net bancaire³ est en recul de 2,7% par rapport au deuxième trimestre 2014, à 791 millions d'euros. Les revenus d'intérêt sont en baisse de 5,8% du fait du repositionnement sur les meilleures clientèles d'entreprises et de l'environnement de taux bas. Les commissions augmentent de 3,5% grâce à la bonne performance de l'épargne hors-bilan en lien avec la hausse des encours.

Les frais de gestion³, à 439 millions d'euros, sont en hausse de 1,9% en raison de l'effet ponctuel de projets immobiliers. Ils sont stables par ailleurs.

Le résultat brut d'exploitation³ s'établit ainsi à 352 millions d'euros, en recul de 7,9% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Le coût du risque³, toujours élevé à 166 points de base des encours de crédit à la clientèle, est en baisse modérée (-46 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre 2014) avec une amélioration progressive de la qualité du portefeuille de crédits ainsi qu'en témoigne la forte baisse des entrées en douteux.

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

² Hors effets PEL/CEL

³ Avec 100% de la Banque Privée en Italie



Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BNL bc dégage ainsi un résultat avant impôt de 23 millions d'euros, en hausse de 13 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre 2014.

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire¹ est en recul de 2,3% par rapport au premier semestre 2014, à 1 593 millions d'euros. Les revenus d'intérêt sont en baisse de 4,9% du fait du repositionnement sur les meilleures clientèles d'entreprises et de l'environnement de taux bas. Les commissions augmentent de 3,3% grâce à la très bonne progression des encours de l'épargne hors-bilan. Les frais de gestion¹ augmentent de 0,6% par rapport au premier semestre 2014, à 892 millions d'euros. Le résultat brut d'exploitation¹ s'établit ainsi à 701 millions d'euros, en recul de 5,8% par rapport au même semestre de l'année précédente. Le coût du risque¹ est cependant en baisse modérée (-89 millions d'euros par rapport au premier semestre 2014). Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BNL bc dégage ainsi un résultat avant impôt de 40 millions d'euros, en hausse de 39 millions d'euros par rapport au premier semestre 2014.

Banque de Détail en Belgique

BDDB réalise une très bonne performance opérationnelle. Les crédits sont en hausse de 3,4% par rapport au deuxième trimestre 2014 du fait de la hausse des crédits aux particuliers et aux entreprises. Les dépôts augmentent pour leur part de 4,1% grâce notamment à la forte croissance des dépôts à vue. Le métier réalise une bonne performance dans l'épargne hors bilan avec une croissance des encours d'OPCVM de 20,5% par rapport au 30 juin 2014.

Le produit net bancaire² est en hausse de 8,4% par rapport au deuxième trimestre 2014, à 891 millions d'euros. Les revenus d'intérêt augmentent de 6,5%, en lien notamment avec la croissance des volumes et la bonne tenue des marges, et les commissions de 14,1% du fait de la très bonne performance des commissions financières.

Les frais de gestion² s'élèvent à 564 millions d'euros et sont stables par rapport au deuxième trimestre 2014 grâce à l'effet des mesures d'efficacité opérationnelle.

Le résultat brut d'exploitation², à 327 millions d'euros, est ainsi en très forte hausse (+26,7%) par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Le coût du risque² est particulièrement bas ce trimestre, à 1 pb des encours de crédit à la clientèle, en baisse de 13 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre 2014.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDB dégage un résultat avant impôt de 312 millions d'euros, en forte hausse par rapport au même trimestre de l'année précédente (+38,1%).

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire² est en hausse de 7,3% par rapport au premier semestre 2014, à 1 785 millions d'euros. Les revenus d'intérêt augmentent de 5,1%, en lien notamment avec la croissance des volumes et la bonne tenue des marges, et les commissions de 13,9% du fait de la très bonne performance des commissions financières et de crédit. Les frais de gestion² s'élèvent à 1 292 millions d'euros, en hausse de seulement 0,2% par rapport au premier semestre 2014, grâce à l'effet des mesures d'efficacité opérationnelle, permettant de

¹ Avec 100% de la Banque Privée en Italie

² Avec 100% de la Banque Privée en Belgique



dégager un effet de ciseau largement positif (7,1 points). Le résultat brut d'exploitation¹, à 493 millions d'euros, est ainsi en très forte hausse (+31,5%). Le coût du risque¹ est très faible et en baisse de 32 millions d'euros par rapport au premier semestre 2014. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDB dégage un résultat avant impôt de 412 millions d'euros, en très forte hausse par rapport au même semestre de l'année précédente (+137 millions d'euros).

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

Les métiers spécialisés de Domestic Markets montrent une bonne dynamique commerciale. Chez Arval, le parc financé est en hausse de 7,0% par rapport au deuxième trimestre 2014, atteignant 746 000 véhicules. Les dépôts de Personal Investors sont en forte croissance (+74,2%). Au-delà de l'effet de l'acquisition de DAB Bank, ils progressent de 25,6% à périmètre et change constants grâce au bon niveau de recrutement de clients et au succès de Hello bank! en Allemagne. Les encours de financement de l'activité cœur de Leasing Solutions connaissent une bonne croissance, compensée cependant par la poursuite de la réduction du portefeuille non stratégique.

Les encours de crédit de la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg sont en croissance de 3,2% par rapport au deuxième trimestre 2014 du fait de la progression des crédits immobiliers et des crédits aux entreprises. Les dépôts sont en hausse de 3,2% avec une bonne collecte auprès des entreprises.

Le produit net bancaire² est au total en hausse de 16,9% par rapport au deuxième trimestre 2014, à 658 millions d'euros, enregistrant l'effet de l'acquisition de DAB Bank en Allemagne. A périmètre et change constants, il augmente de 10,5%, en progression dans l'ensemble des métiers.

Les frais de gestion² augmentent de 15,8% par rapport au deuxième trimestre 2014, à 352 millions d'euros. A périmètre et change constants, ils augmentent de 5,2%, en lien avec le développement des métiers, permettant de dégager un effet de ciseau largement positif.

Le coût du risque² est stable par rapport au deuxième trimestre 2014, à 25 millions d'euros.

Ainsi, le résultat avant impôt de ces quatre métiers, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée domestique au Luxembourg au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), s'établit à 282 millions d'euros, en forte croissance par rapport au deuxième trimestre 2014 (+27,0%).

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire² est en hausse de 16,7% par rapport au premier semestre 2014, à 1 301 millions d'euros, enregistrant l'effet de l'acquisition de DAB Bank en Allemagne. A périmètre et change constants, il augmente de 9,7% avec une bonne progression dans l'ensemble des métiers et une hausse notamment des revenus d'Arval. Les frais de gestion² augmentent de 13,2% par rapport au premier semestre 2014, à 714 millions d'euros. A périmètre et change constants, ils augmentent de 2,9%, ce qui permet de dégager un effet de ciseau largement positif. Le coût du risque² est en hausse de 3 millions d'euros par rapport au premier semestre 2014, à 72 millions d'euros. Au total, le résultat avant impôt de ces quatre métiers, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée domestique au Luxembourg au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), s'établit à 518 millions d'euros, en forte croissance (+28,5%) par rapport au premier semestre 2014.

¹ Avec 100% de la Banque Privée en Belgique

² Avec 100% de la Banque Privée au Luxembourg



*
* *

INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES

International Financial Services réalise un très bon trimestre : Personal Finance continue son développement international et met en place de nouveaux partenariats, l'activité de Europe Méditerranée et de BancWest est dynamique, l'Assurance et la Gestion Institutionnelle et Privée connaissent une forte hausse des actifs sous gestion (+10,2% par rapport au 30 juin 2014). Le pôle poursuit par ailleurs avec succès l'intégration des deux acquisitions réalisées en 2014 : Bank BGZ (Europe Méditerranée) et LaSer (Personal Finance).

Le produit net bancaire, à 3 880 millions d'euros, est en hausse de 20,7% par rapport au deuxième trimestre 2014 (+5,4% à périmètre et change constants), avec une bonne progression dans tous les métiers.

Les frais de gestion (2 290 millions d'euros) sont en hausse de 20,7% par rapport au même trimestre de l'année précédente. A périmètre et change constants, ils sont en hausse de 5,8%, en lien avec le bon développement de l'activité.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 1 590 millions d'euros, en hausse de 20,7% par rapport au même trimestre de l'année précédente (+4,9% à périmètre et change constants).

Le coût du risque est de 433 millions d'euros (+35,7% mais +13,2% à périmètre et change constants par rapport au deuxième trimestre 2014 qui était à un niveau bas).

Le résultat avant impôt d'International Financial Services s'établit ainsi en forte hausse à 1 287 millions d'euros (+16,1% par rapport au deuxième trimestre 2014 et +5,0% à périmètre et change constants).

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire, à 7 609 millions d'euros, est en hausse de 20,5% par rapport au premier semestre 2014 (+4,9% à périmètre et change constants), avec une progression dans tous les métiers. Les frais de gestion (4 670 millions d'euros) sont en hausse de 20,6% par rapport au même semestre de l'année précédente. A périmètre et change constants, ils sont en hausse de 5,0% en lien avec le bon développement de l'activité. Le résultat brut d'exploitation s'élève à 2 939 millions d'euros, en hausse de 20,4% par rapport au premier semestre 2014 (+4,8% à périmètre et change constants). Le coût du risque est de 895 millions d'euros (+24,5% par rapport au premier semestre 2014 mais +3,0% à périmètre et change constants). Le résultat avant impôt d'International Financial Services s'établit ainsi en forte hausse à 2 285 millions d'euros (+18,8% par rapport au premier semestre 2014 et +8,2% à périmètre et change constants).



Personal Finance

Personal Finance poursuit le développement de ses activités. Le métier met en œuvre ses nouveaux partenariats avec des réseaux bancaires (BCC – Grupo CajaMar en Espagne et Poste Italienne en Italie) et connaît une forte progression de son activité dans les crédits autos avec des encours en hausse de 7,9% à périmètre et change constants par rapport au deuxième trimestre 2014.

Les encours de crédit progressent au total de 24,1% par rapport au deuxième trimestre 2014 du fait notamment de l'acquisition de LaSer. A périmètre et change constants¹, ils progressent de 3,5% en lien avec la reprise de la demande dans la zone euro.

Le produit net bancaire augmente de 26,7% par rapport au deuxième trimestre 2014, à 1 182 millions d'euros. A périmètre et change constants¹, il progresse de 1,8%, tiré notamment par la croissance des revenus en Allemagne, Italie et Espagne.

Les frais de gestion sont en hausse de 29,8% par rapport au deuxième trimestre 2014, à 571 millions d'euros. A périmètre et change constants¹, ils progressent de 2,1%, en lien avec le développement de l'activité.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 611 millions d'euros, en hausse de 23,9% par rapport au même trimestre de l'année précédente (+1,5% à périmètre et change constants¹).

Le coût du risque augmente de 40 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre 2014, à 289 millions d'euros (205 points de base des encours de crédits à la clientèle). Il est stable hors l'effet périmètre lié à l'acquisition de LaSer (+38 millions d'euros).

Le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit ainsi à 339 millions d'euros, en hausse de 24,2% par rapport au deuxième trimestre 2014 (+12,5% à périmètre et change constants).

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire augmente de 27,2% par rapport au premier semestre 2014, à 2 365 millions d'euros. A périmètre et change constants², il progresse de 1,4%, tiré notamment par la croissance des revenus en Allemagne, Italie et Espagne. Les frais de gestion sont en hausse de 31,2% par rapport au premier semestre 2014, à 1 162 millions d'euros. A périmètre et change constants², ils progressent de 1,7% en lien avec le développement de l'activité. Le coût du risque augmente de 53 millions d'euros par rapport au premier semestre 2014, à 580 millions d'euros. Hors l'effet périmètre lié à l'acquisition de LaSer (+88 millions d'euros), il est en baisse de 35 millions d'euros. Le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit ainsi à 655 millions d'euros, en hausse de 33,9% par rapport au premier semestre 2014 (+19,8% à périmètre et change constants²).

Europe Méditerranée

Europe Méditerranée maintient sa très bonne dynamique avec le développement continu de son activité. Les crédits augmentent de 13,8%³ par rapport au deuxième trimestre 2014 avec une hausse des encours en particulier en Turquie et en Pologne. Les dépôts augmentent pour leur part de 11,0%³, avec aussi une forte croissance en Turquie et en Pologne. Le développement

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

² Avec LaSer intégrée à 100% pro forma au premier semestre de 2014

³ A périmètre et change constants



commercial se traduit notamment par la progression des ventes croisées en Turquie avec CIB (revenus en hausse de 4,2%¹ par rapport au deuxième trimestre 2014) ainsi qu'avec la Banque Privée (actifs sous gestion en hausse de 23% par rapport au 30 juin 2014, à 4,3 milliards d'euros).

Le produit net bancaire², à 658 millions d'euros, augmente de 17,1%¹ par rapport au deuxième trimestre 2014, en lien notamment avec la progression des volumes.

Les frais de gestion², à 410 millions d'euros, augmentent de 5,7%¹ par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Le coût du risque² est à un niveau modéré ce trimestre, à 108 millions d'euros, et s'établit à 108 points de base des encours de crédit à la clientèle, en hausse de 47 millions d'euros¹ par rapport au très bas niveau du deuxième trimestre 2014.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Turquie au métier Wealth Management, Europe Méditerranée dégage un résultat avant impôt en forte hausse par rapport au même trimestre de l'année précédente, à 180 millions d'euros (+16,3%¹, et +42,9% à périmètre et change historiques compte tenu d'un effet change significatif).

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire², à 1 258 millions d'euros, augmente de 15,2%¹ par rapport au premier semestre 2014 en lien avec la progression des volumes, illustrant la bonne dynamique d'Europe Méditerranée. Les frais de gestion², à 864 millions d'euros, augmentent de 7,1%¹ par rapport au même semestre de l'année précédente, en raison notamment du renforcement du dispositif commercial en Turquie. Le coût du risque², à 259 millions d'euros, est en hausse de 77 millions d'euros¹ par rapport au bas niveau du premier semestre 2014. Les éléments hors exploitation, à 83 millions d'euros, progressent fortement (+50,9%) du fait notamment de la forte contribution des sociétés mises en équivalence avec une très bonne performance de l'Asie. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Turquie au métier Wealth Management, Europe Méditerranée dégage un résultat avant impôt de 217 millions d'euros, en forte hausse par rapport au premier semestre 2014 (+18,9%¹, et +49,7% à périmètre et change historiques compte tenu d'un effet change significatif).

BancWest

BancWest poursuit sa bonne dynamique commerciale dans une conjoncture favorable. Les crédits augmentent de 6,6%¹ par rapport au deuxième trimestre 2014 du fait de la croissance soutenue des crédits aux entreprises et à la consommation. Les dépôts progressent de 5,4%¹ avec une forte progression des dépôts à vue et des comptes d'épargne. BancWest poursuit le développement de la banque privée avec des actifs sous gestion qui s'élèvent à 9,5 milliards de dollars au 30 juin 2015 (+20% par rapport au 30 juin 2014).

Le produit net bancaire³, à 728 millions d'euros, progresse de 9,4%¹ par rapport au deuxième trimestre 2014, du fait notamment de la croissance des volumes.

Les frais de gestion³, à 465 millions d'euros, augmentent de 12,2%¹ par rapport au deuxième trimestre 2014 en raison principalement de la hausse des coûts réglementaires (CCAR et mise en place d'une « Intermediate Holding Company »). Hors cet effet, ils augmentent de 5,8%¹ en lien

¹ A périmètre et change constants

² Avec 100% de la Banque Privée en Turquie

³ Avec 100% de la Banque Privée aux Etats-Unis



avec le renforcement des dispositifs commerciaux (banque privée, crédit à la consommation), partiellement compensé par les économies liées à la rationalisation du réseau.

Le coût du risque¹ est toujours à un niveau très bas, à 11 points de base des encours de crédit à la clientèle (stable par rapport au deuxième trimestre 2014).

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée aux États-Unis au métier Wealth Management, BancWest dégage un résultat avant impôt de 246 millions d'euros, en hausse de 6,7% à change constant par rapport au deuxième trimestre 2014 soit une hausse de 33,7% de la contribution aux résultats du Groupe du fait de la hausse du dollar par rapport à l'euro.

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire¹, à 1 392 millions d'euros, progresse de 7,8%² par rapport au premier semestre 2014, du fait notamment de la croissance des volumes. Les frais de gestion¹, à 940 millions d'euros, augmentent de 10,3%² par rapport au premier semestre 2014 en raison notamment de la hausse des coûts réglementaires. Hors cet effet, ils augmentent de 4,3%² : le renforcement des dispositifs commerciaux dans la banque privée et le crédit à la consommation est partiellement compensé par les économies liées à la rationalisation du réseau. Le coût du risque¹, à 35 millions d'euros, reste très bas. Il est en hausse de 8 millions d'euros par rapport au premier semestre 2014. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée aux États-Unis au métier Wealth Management, BancWest dégage un résultat avant impôt de 417 millions d'euros, en hausse de 2,3% à change constant par rapport au premier semestre 2014 (+29,1% à change courant).

Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée

Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée réalisent une bonne performance d'ensemble soutenue par une forte hausse des actifs sous gestion et une collecte positive dans tous les métiers.

Les actifs sous gestion³ sont en forte hausse et atteignent 949 milliards d'euros au 30 juin 2015 (+10,2% par rapport au 30 juin 2014). Ils augmentent de 55 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2014 en raison notamment d'un effet performance de +26,7 milliards d'euros bénéficiant de l'évolution favorable des marchés d'actions et de taux et d'un effet change de +13,5 milliards d'euros du fait de la baisse de l'euro. La collecte nette aussi est largement positive à +13,9 milliards d'euros avec une très bonne collecte de Wealth Management dans les marchés domestiques et en Asie, une collecte soutenue de l'Assurance en France, en Italie et en Asie, et une collecte de la Gestion d'Actifs tirée notamment par les fonds diversifiés.

Au 30 juin 2015, les actifs sous gestion³ se répartissent entre : 387 milliards d'euros pour la Gestion d'actifs, 331 milliards d'euros pour Wealth Management, 210 milliards d'euros pour l'Assurance et 21 milliards d'euros pour Real Estate.

Dans l'Assurance, les revenus, à 557 millions d'euros, augmentent de 4,1% par rapport au deuxième trimestre 2014 du fait de la bonne progression de l'activité. Les frais de gestion, à 274 millions d'euros, augmentent de 8,3% en lien notamment avec le développement du métier. Le résultat avant impôt, à 336 millions d'euros, progresse ainsi de 7,0% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

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

² A périmètre et change constants

³ Y compris les actifs distribués



Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée, à 766 millions d'euros, sont en hausse de 5,5% en raison notamment de la bonne performance de Wealth Management dans les marchés domestiques et en Asie, et de la progression de la Gestion d'actifs dans les marchés domestiques. Les frais de gestion, à 579 millions d'euros, sont en hausse de 9,5% en raison notamment de la poursuite des investissements de développement. Le résultat avant impôt de la Gestion Institutionnelle et Privée, après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée dans les marchés domestiques, en Turquie et aux Etats-Unis, diminue ainsi de 12,3% par rapport au deuxième trimestre 2014, à 186 millions d'euros.

Pour l'ensemble du premier semestre, les revenus de l'Assurance, à 1 127 millions d'euros, augmentent de 5,8% par rapport au premier semestre 2014 du fait de la progression de l'activité et de la bonne performance des marchés financiers. Les frais de gestion, à 579 millions d'euros, augmentent de 7,2% du fait de la croissance continue de l'activité, notamment à l'international. Le résultat avant impôt, à 640 millions d'euros, progresse ainsi de 8,5% par rapport au même semestre l'année précédente. Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée, à 1 489 millions d'euros, sont en hausse de 5,4% en raison notamment d'une bonne performance de Wealth Management dans les marchés domestiques et en Asie, et de la progression de la Gestion d'actifs par rapport à une base élevée au premier semestre 2014. Les frais de gestion, à 1 142 millions d'euros, sont en hausse de 7,6% du fait notamment de la poursuite des investissements de développement. Le résultat avant impôt de la Gestion Institutionnelle et Privée, à 356 millions d'euros après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée dans les marchés domestiques, en Turquie et aux Etats-Unis, diminue ainsi de 5,3% par rapport au premier semestre 2014.

*
* *

CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

CIB réalise à nouveau une très bonne performance ce trimestre. Les revenus, à 3 048 millions d'euros, augmentent de 15,6% par rapport au deuxième trimestre 2014 avec une activité de la clientèle en croissance dans tous les métiers.

Les revenus de Global Markets, à 1 613 millions d'euros, sont en hausse de 24,5% par rapport au deuxième trimestre 2014 (+10,3% hors impact de l'introduction de la FVA¹ au deuxième trimestre 2014). L'activité de Global Markets a continué à être soutenue ce trimestre dans un environnement favorable sur les marchés d'actions et malgré un contexte moins porteur pour le Fixed Income en lien avec les incertitudes sur les politiques monétaires et les tensions liées à la Grèce. La VaR, qui mesure le niveau des risques de marché, reste toujours à un niveau faible (37 millions d'euros). Les revenus d'Equity and Prime Services, à 621 millions d'euros, augmentent de 22,2% par rapport au deuxième trimestre 2014 avec des volumes soutenus sur les activités de flux et une demande forte pour les produits structurés. Les revenus de FICC², à 992 millions d'euros, sont en hausse de 4,0%³ avec une bonne progression sur le change et les matières premières, et un contexte moins porteur sur les taux et le crédit où le métier se place n°2 pour l'ensemble des émissions en euros et n°9 pour l'ensemble des émissions internationales.

¹ Funding Valuation Adjustment

² Fixed Income, Currencies and Commodities

³ Hors impact de l'introduction de la FVA au deuxième trimestre 2014



Les revenus de Securities Services, à 476 millions d'euros, progressent pour leur part de 14,4% en lien avec la très bonne dynamique de l'activité (actifs en conservation en hausse de 17,8% et nombre de transactions en augmentation de 19,3%).

Les revenus de Corporate Banking, à 959 millions d'euros, progressent de 3,8% par rapport au deuxième trimestre 2014 avec une forte croissance dans la zone Amériques, en lien avec le bon développement de l'activité, mais une contraction du métier Energie et Matières Premières en Europe et en Asie-Pacifique, les autres métiers poursuivant leur développement de façon satisfaisante. Les crédits, à 126 milliards d'euros, sont en hausse de 17,0% par rapport au deuxième trimestre 2014. Les dépôts, à 93 milliards d'euros, maintiennent leur bonne progression (+27%) grâce notamment au développement du cash management international. BNP Paribas réalise une bonne performance dans les financements de projets, les financements export et media telecom et se place n°1 en Europe sur les émissions « equity-linked ».

Les frais de gestion de CIB, à 2 064 millions d'euros, augmentent de 13,3% par rapport au deuxième trimestre 2014 du fait de la hausse du dollar (+3,1% à périmètre et change constants) et de coûts réglementaires toujours élevés en lien notamment avec la mise en place de CCAR et de l'Intermediate Holding Company aux Etats-Unis.

Le coût du risque est à un niveau très faible (14 millions d'euros), en baisse de 25 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre 2014, les dotations aux provisions étant notamment plus que compensées par des reprises dans Corporate Banking.

Le résultat avant impôt de CIB s'élève ainsi à 1 003 millions d'euros, en forte hausse de 26,2% par rapport au deuxième trimestre 2014 (+12,4% à périmètre et change constants).

Pour l'ensemble du premier semestre, les revenus de CIB, à 6 394 millions d'euros, sont en hausse de 19,7% par rapport au premier semestre 2014, en forte progression dans tous les métiers. La hausse est de 26,6% chez Global Markets¹, avec une forte croissance chez FICC (+17,8%²) et Equity & Prime Services (+22,9%). Les revenus sont en hausse de 16,4% chez Securities Services en lien avec le fort développement de l'activité. Ils augmentent de 9,8% chez Corporate Banking, tirés par une croissance soutenue de la zone Amériques, et une progression en Asie-Pacifique et en Europe malgré la contraction du métier Energie et Matières Premières. Les frais de gestion de CIB, à 4 330 millions d'euros, augmentent de 13,4% par rapport au premier semestre 2014 du fait notamment de l'impact de la hausse du dollar (+4,1% à périmètre et change constants) et de la forte croissance des coûts réglementaires. Le coût du risque de CIB est à un niveau faible (110 millions d'euros), en baisse de 25 millions d'euros par rapport au même semestre de l'année précédente. Après prise en compte d'une plus-value exceptionnelle de 74 millions d'euros sur la cession d'une participation non stratégique, le résultat avant impôt de CIB s'élève ainsi à 2 131 millions d'euros, en forte hausse de 52,8% par rapport au premier semestre 2014 (+28,8% à périmètre et change constants).

¹ +19,6% hors introduction de la FVA au deuxième trimestre 2014

² Hors impact de l'introduction de la FVA au deuxième trimestre 2014



*
* *

AUTRES ACTIVITES

Le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à +273 millions d'euros contre -61 millions d'euros au deuxième trimestre 2014. Il intègre notamment une réévaluation de la dette propre (« OCA ») et de la « Debit Valuation Adjustment » (« DVA ») pour +80 millions d'euros (-187 millions d'euros au deuxième trimestre 2014) ainsi qu'une très bonne contribution de BNP Paribas Principal Investments dont le niveau d'activité progresse régulièrement.

Les frais de gestion s'élèvent à 367 millions d'euros contre 340 millions d'euros au deuxième trimestre 2014. Ils intègrent les coûts de transformation liés au programme « Simple & Efficient » pour 154 millions d'euros (198 millions d'euros au deuxième trimestre 2014) et les coûts de restructuration des acquisitions réalisées en 2014 pour 63 millions d'euros (9 millions d'euros au deuxième trimestre 2014).

Le coût du risque s'élève à -24 millions d'euros contre une reprise nette de 9 millions d'euros au même trimestre de l'année dernière.

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 425 millions d'euros contre 33 millions d'euros au deuxième trimestre 2014. Ils incluent notamment une plus-value de dilution due à la fusion de Klépierre et de Corio pour +56 millions d'euros et la plus-value de cession d'une participation dans Klépierre-Corio pour +364 millions d'euros.

Pour rappel, à la suite de l'accord global avec les autorités des Etats-Unis relatif à la revue de certaines transactions en dollars, le Groupe comptabilisait au deuxième trimestre 2014 des charges exceptionnelles pour un montant total de 5 950 millions d'euros (5 750 millions d'euros au titre des pénalités et 200 millions d'euros au titre de l'ensemble des coûts du plan de remédiation).

Le résultat avant impôt des « Autres Activités » s'établit ainsi à 307 millions d'euros contre -6 309 millions d'euros au même trimestre de l'année précédente.

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à +410 millions d'euros contre +242 millions d'euros au premier semestre 2014. Il intègre notamment une réévaluation de la dette propre (« OCA ») et de la « Debit Valuation Adjustment » (« DVA ») pour +117 millions d'euros (-251 millions d'euros au premier semestre 2014) ainsi qu'une bonne contribution de BNP Paribas Principal Investments. Les revenus des « Autres Activités » intégraient par ailleurs au premier semestre 2014 une plus-value nette sur cessions de titres exceptionnelles de +301 millions d'euros.

Les frais de gestion s'élèvent à 923 millions d'euros par rapport à une base faible de 580 millions d'euros au premier semestre 2014. Ils intègrent notamment l'impact¹ de la première contribution au Fonds de Résolution Unique, pris en compte ce semestre en totalité au titre de 2015 pour 245 millions d'euros en application de l'interprétation IFRIC 21 « Droits ou taxes », les coûts de transformation liés au programme « Simple & Efficient » pour 264 millions d'euros (340 millions d'euros au premier semestre 2014) et les coûts de restructuration des acquisitions réalisées en 2014 pour 83 millions d'euros (9 millions d'euros au premier semestre 2014).

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



Le coût du risque s'élève à -22 millions d'euros (-11 millions d'euros au premier semestre 2014).

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 519 millions d'euros contre 46 millions d'euros au premier semestre 2014. Ils incluent notamment une plus-value de dilution due à la fusion de Klépierre et de Corio pour +123 millions d'euros, la plus-value de cession d'une participation dans Klépierre-Corio pour +364 millions d'euros, et la part affectée à « Autres Activités » d'une plus-value de cession sur une participation non stratégique pour 20 millions d'euros¹.

Pour rappel, à la suite de l'accord global avec les autorités des Etats-Unis relatif à la revue de certaines transactions en dollars, le Groupe comptabilisait au premier semestre 2014 des charges exceptionnelles pour un montant total de 5 950 millions d'euros (5 750 millions d'euros au titre des pénalités et 200 millions d'euros au titre de l'ensemble des coûts du plan de remédiation).

Le résultat avant impôt des « Autres Activités » s'établit ainsi à -16 millions d'euros contre -6 253 millions d'euros au premier semestre 2014.

*
* *

STRUCTURE FINANCIÈRE

Le Groupe a un bilan solide.

Le ratio « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein² » s'élève à 10,6% au 30 juin 2015, en hausse de 30 pb par rapport au 31 mars 2015, du fait principalement du résultat net du trimestre après prise en compte d'un taux de distribution de 45% (+20 pb) et de la réduction des actifs pondérés, notamment de l'exposition sur les risques de contrepartie (+10 pb). Les effets de change et de taux sont limités sur le ratio.

Le ratio de levier de Bâle 3 plein³, calculé sur l'ensemble des fonds propres « Tier 1 »⁴, s'élève à 3,7% au 30 juin 2015, en hausse de 30 pb par rapport au 31 mars 2015, du fait notamment de la réduction de l'exposition de levier dans les activités de marché.

L'évolution des ratios « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein » et de levier illustre la solide génération organique de capital du Groupe et sa capacité à gérer son bilan en fonction des évolutions réglementaires.

Les réserves de liquidité et d'actifs disponibles instantanément s'élèvent à 290 milliards d'euros (291 milliards d'euros au 31 décembre 2014) et représentent une marge de manœuvre de plus d'un an par rapport aux ressources de marché.

¹ Plus-value de cession pour 94 M€ dont 74 M€ chez CIB-Corporate Banking et 20 M€ chez « Autres Activités »

² 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

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

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



*
* *

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

« Avec un résultat net de près de 2,6 milliards d'euros, BNP Paribas réalise une très bonne performance ce trimestre. Les revenus sont en hausse dans tous les pôles opérationnels avec une progression continue dans les marchés domestiques et une forte croissance dans les métiers spécialisés, la banque de détail hors zone euro et les activités de grande clientèle.

Le bilan du Groupe est solide et la hausse significative du ratio de « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein » à 10,6% témoigne de la bonne génération organique de capital.

Je tiens à remercier l'ensemble des équipes de BNP Paribas qui se sont mobilisées pour rendre possible cette performance ainsi que nos clients particuliers, entreprises et institutionnels pour leur confiance à laquelle nous sommes très attachés.»

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE - GROUPE**

<i>En millions d'euros</i>	2T15	2T14	2T15 / 2T14	1T15	2T15 / 1T15	1S15	1S14	1S15 / 1S14
Produit net bancaire	11 079	9 569	+15,8%	11 065	+0,1%	22 144	19 480	+13,7%
Frais de gestion	-7 083	-6 368	+11,2%	-7 808	-9,3%	-14 891	-13 161	+13,1%
Résultat brut d'exploitation	3 996	3 201	+24,8%	3 257	+22,7%	7 253	6 319	+14,8%
Coût du risque	-903	-855	+5,6%	-1 044	-13,5%	-1 947	-1 939	+0,4%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	-5 950	n.s.	0	n.s.	0	-5 950	n.s.
Résultat d'exploitation	3 093	-3 604	n.s.	2 213	+39,8%	5 306	-1 570	n.s.
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	164	138	+18,8%	137	+19,7%	301	241	+24,9%
Autres éléments hors exploitation	428	16	n.s.	202	n.s.	630	9	n.s.
Éléments hors exploitation	592	154	n.s.	339	+74,6%	931	250	n.s.
Résultat avant impôt	3 685	-3 450	n.s.	2 552	+44,4%	6 237	-1 320	n.s.
Impôt sur les bénéfices	-1 035	-671	+54,2%	-811	+27,6%	-1 846	-1 324	+39,4%
Intérêts minoritaires	-95	-97	-2,1%	-93	+2,2%	-188	-171	+9,9%
Résultat net part du groupe	2 555	-4 218	n.s.	1 648	+55,0%	4 203	-2 815	n.s.
Coefficient d'exploitation	63,9%	66,5%	-2,6 pt	70,6%	-6,7 pt	67,2%	67,6%	-0,4 pt

L'information financière de BNP Paribas pour le deuxième trimestre 2015 est constituée du présent communiqué de presse et de la présentation attachée.

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



RESULTATS PAR POLE AU DEUXIEME TRIMESTRE 2015

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe	
<i>en millions d'euros</i>							
Produit net bancaire	3 878	3 880	3 048	10 806	273	11 079	
	var/2T 14	+2,6%	+20,7%	+15,6%	+12,2%	n.s.	+5,8%
	var/1T 15	+0,6%	+4,0%	-8,9%	-1,1%	+99,3%	+0,1%
Frais de gestion	-2 362	-2 290	-2 064	-6 716	-367	-7 083	
	var/2T 14	+2,3%	+20,7%	+13,3%	+11,4%	+7,9%	+11,2%
	var/1T 15	-9,4%	-3,8%	-8,9%	-7,4%	-34,0%	-9,3%
Résultat brut d'exploitation	1 516	1 590	984	4 090	-94	3 996	
	var/2T 14	+3,1%	+20,7%	+20,7%	+13,5%	-76,6%	+24,8%
	var/1T 15	+21,6%	+17,9%	-8,9%	+11,3%	-77,6%	+22,7%
Coût du risque	-432	-433	-14	-879	-24	-903	
	var/2T 14	-14,6%	+35,7%	-64,1%	+1,7%	n.s.	+5,6%
	var/1T 15	-11,5%	-6,3%	-85,4%	-16,0%	n.s.	-13,5%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	0	0	0	0	
	var/2T 14	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
	var/1T 15	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Résultat d'exploitation	1 084	1 157	970	3 211	-118	3 093	
	var/2T 14	+2,4%	+5,9%	+25,0%	+17,3%	-98,1%	n.s.
	var/1T 15	+42,8%	+30,4%	-1,4%	+22,1%	-71,7%	+39,8%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	8	128	13	149	15	164	
Autres éléments hors exploitation	-4	2	20	18	410	428	
Résultat avant impôt	1 088	1 287	1 003	3 378	307	3 685	
	var/2T 14	+13,9%	+16,1%	+26,2%	+18,2%	n.s.	n.s.
	var/1T 15	+45,3%	+29,0%	-11,1%	+17,5%	n.s.	+44,4%

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe	
<i>en millions d'euros</i>							
Produit net bancaire	3 878	3 880	3 048	10 806	273	11 079	
	2T 14	3 780	3 214	2 636	9 630	-61	9 569
	1T 15	3 853	3 729	3 346	10 928	137	11 065
Frais de gestion	-2 362	-2 290	-2 064	-6 716	-367	-7 083	
	2T 14	-2 310	-1 897	-1 821	-6 028	-340	-6 368
	1T 15	-2 606	-2 380	-2 266	-7 252	-556	-7 808
Résultat brut d'exploitation	1 516	1 590	984	4 090	-94	3 996	
	2T 14	1 470	1 317	815	3 602	-401	3 201
	1T 15	1 247	1 349	1 080	3 676	-419	3 257
Coût du risque	-432	-433	-14	-879	-24	-903	
	2T 14	-506	-319	-39	-864	9	-855
	1T 15	-488	-462	-96	-1 046	2	-1 044
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	0	0	0	0	
	2T 14	0	0	0	0	-5 950	-5 950
	1T 15	0	0	0	0	0	0
Résultat d'exploitation	1 084	1 157	970	3 211	-118	3 093	
	2T 14	964	998	776	2 738	-6 342	-3 604
	1T 15	759	887	984	2 630	-417	2 213
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	8	128	13	149	15	164	
	2T 14	-10	102	25	117	21	138
	1T 15	5	106	8	119	18	137
Autres éléments hors exploitation	-4	2	20	18	410	428	
	2T 14	1	9	-6	4	12	16
	1T 15	-15	5	136	126	76	202
Résultat avant impôt	1 088	1 287	1 003	3 378	307	3 685	
	2T 14	955	1 109	795	2 859	-6 309	-3 450
	1T 15	749	998	1 128	2 875	-323	2 552
Impôt sur les bénéfices							-1 035
Intérêts minoritaires							-95
Résultat net part du groupe							2 555

**RESULTATS PAR POLE AU PREMIER SEMESTRE 2015**

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe	
<i>en millions d'euros</i>							
Produit net bancaire	7 731	7 609	6 394	21 734	410	22 144	
	var/1S2014	+1,9%	+20,5%	+19,7%	+13,0%	+69,4%	+13,7%
Frais de gestion	-4 968	-4 670	-4 330	-13 968	-923	-14 891	
	var/1S2014	+1,6%	+20,6%	+13,4%	+11,0%	+59,1%	+13,1%
Résultat brut d'exploitation	2 763	2 939	2 064	7 766	-513	7 253	
	var/1S2014	+2,6%	+20,4%	+35,7%	+16,7%	+51,8%	+14,8%
Coût du risque	-920	-895	-110	-1 925	-22	-1 947	
	var/1S2014	-14,3%	+24,5%	-18,5%	-0,2%	+100,0%	+0,4%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	0	0	0	0	
	var/1S2014	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	
Résultat d'exploitation	1 843	2 044	1 954	5 841	-535	5 306	
	var/1S2014	+13,8%	+18,6%	+41,0%	+23,5%	-91,5%	n.s.
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	13	234	21	268	33	301	
Autres éléments hors exploitation	-19	7	156	144	486	630	
Résultat avant impôt	1 837	2 285	2 131	6 253	-16	6 237	
	var/1S2014	+13,7%	+18,8%	+52,8%	+26,8%	-99,7%	n.s.
Impôt sur les bénéfices						-1 846	
Intérêts minoritaires						-188	
Résultat net part du groupe						4 203	

**HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS**

<i>en millions d'euros</i>	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
GROUPE						
PNB	11 079	11 065	10 150	9 538	9 569	9 911
Frais de gestion	-7 083	-7 808	-6 880	-6 483	-6 368	-6 793
RBE	3 996	3 257	3 270	3 055	3 201	3 118
Coût du risque	-903	-1 044	-1 012	-754	-855	-1 084
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	-50	0	-5 950	0
Résultat d'exploitation	3 093	2 213	2 208	2 301	-3 604	2 034
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	164	137	80	86	138	103
Autres éléments hors exploitation	428	202	-268	63	16	-7
Résultat avant impôt	3 685	2 552	2 020	2 450	-3 450	2 130
Impôt sur les bénéfices	-1 035	-811	-566	-753	-671	-653
Intérêts minoritaires	-95	-93	-77	-102	-97	-74
Résultat net part du groupe	2 555	1 648	1 377	1 595	-4 218	1 403
Coefficient d'exploitation	63,9%	70,6%	67,8%	68,0%	66,5%	68,5%



<i>en millions d'euros</i>	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
RETAIL BANKING & SERVICES - HORS EFFETS PEL/CEL						
PNB	7 763	7 610	7 476	7 218	6 999	6 903
Frais de gestion	-4 652	-4 986	-4 699	-4 377	-4 207	-4 554
RBE	3 111	2 624	2 777	2 841	2 792	2 349
Coût du risque	-865	-950	-945	-843	-825	-968
Résultat d'exploitation	2 246	1 674	1 832	1 998	1 967	1 381
SME	136	111	91	81	92	92
Autres éléments hors exploitation	-2	-10	-9	21	10	1
Résultat avant impôt	2 380	1 775	1 914	2 100	2 069	1 474
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	40,3	39,7	37,9	37,6	37,5	37,6

<i>en millions d'euros</i>	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
RETAIL BANKING & SERVICES						
PNB	7 758	7 582	7 469	7 173	6 994	6 903
Frais de gestion	-4 652	-4 986	-4 699	-4 377	-4 207	-4 554
RBE	3 106	2 596	2 770	2 796	2 787	2 349
Coût du risque	-865	-950	-945	-843	-825	-968
Résultat d'exploitation	2 241	1 646	1 825	1 953	1 962	1 381
SME	136	111	91	81	92	92
Autres éléments hors exploitation	-2	-10	-9	21	10	1
Résultat avant impôt	2 375	1 747	1 907	2 055	2 064	1 474
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	40,3	39,7	37,9	37,6	37,5	37,6

<i>en millions d'euros</i>	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
DOMESTIC MARKETS - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France, Italie, Belgique, Luxembourg)*						
PNB	4 017	4 022	3 930	3 927	3 910	3 932
Frais de gestion	-2 426	-2 673	-2 531	-2 437	-2 371	-2 643
RBE	1 591	1 349	1 399	1 490	1 539	1 289
Coût du risque	-432	-490	-506	-493	-507	-568
Résultat d'exploitation	1 159	859	893	997	1 032	721
SME	9	5	1	-2	-10	4
Autres éléments hors exploitation	-4	-15	-22	3	1	0
Résultat avant impôt	1 164	849	872	998	1 023	725
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-71	-72	-59	-61	-63	-65
Résultat avant impôt de Domestic Markets	1 093	777	813	937	960	660
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	18,6	18,6	18,5	18,6	18,7	18,8

<i>en millions d'euros</i>	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
DOMESTIC MARKETS (Intégrant 2/3 de Banque Privée France, Italie, Belgique et Luxembourg)						
PNB	3 878	3 853	3 801	3 759	3 780	3 804
Frais de gestion	-2 362	-2 606	-2 469	-2 376	-2 310	-2 580
RBE	1 516	1 247	1 332	1 383	1 470	1 224
Coût du risque	-432	-488	-505	-491	-506	-568
Résultat d'exploitation	1 084	759	827	892	964	656
SME	8	5	1	-3	-10	4
Autres éléments hors exploitation	-4	-15	-22	3	1	0
Résultat avant impôt	1 088	749	806	892	955	660
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	18,6	18,6	18,5	18,6	18,7	18,8

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



<i>en millions d'euros</i>	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France)*						
PNB	1 672	1 655	1 651	1 671	1 707	1 720
<i>dont revenus d'intérêt</i>	<i>969</i>	<i>943</i>	<i>984</i>	<i>981</i>	<i>1 030</i>	<i>1 006</i>
<i>dont commissions</i>	<i>703</i>	<i>712</i>	<i>667</i>	<i>690</i>	<i>677</i>	<i>714</i>
Frais de gestion	-1 071	-1 130	-1 169	-1 135	-1 072	-1 135
RBE	601	525	482	536	635	585
Coût du risque	-87	-89	-106	-85	-103	-108
Résultat d'exploitation	514	436	376	451	532	477
Eléments hors exploitation	1	1	0	2	0	1
Résultat avant impôt	515	437	376	453	532	478
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-44	-41	-32	-37	-35	-39
Résultat avant impôt de BDDF	471	396	344	416	497	439
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,8	6,8	6,7	6,7	6,7	6,8

<i>en millions d'euros</i>	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France)*						
PNB	1 677	1 683	1 658	1 716	1 712	1 720
<i>dont revenus d'intérêt</i>	<i>974</i>	<i>971</i>	<i>991</i>	<i>1 026</i>	<i>1 035</i>	<i>1 006</i>
<i>dont commissions</i>	<i>703</i>	<i>712</i>	<i>667</i>	<i>690</i>	<i>677</i>	<i>714</i>
Frais de gestion	-1 071	-1 130	-1 169	-1 135	-1 072	-1 135
RBE	606	553	489	581	640	585
Coût du risque	-87	-89	-106	-85	-103	-108
Résultat d'exploitation	519	464	383	496	537	477
Eléments hors exploitation	1	1	0	2	0	1
Résultat avant impôt	520	465	383	498	537	478
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-44	-41	-32	-37	-35	-39
Résultat avant impôt de BDDF	476	424	351	461	502	439
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,8	6,8	6,7	6,7	6,7	6,8

<i>en millions d'euros</i>	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)						
PNB	1 597	1 580	1 587	1 604	1 641	1 648
Frais de gestion	-1 039	-1 097	-1 137	-1 104	-1 042	-1 102
RBE	558	483	450	500	599	546
Coût du risque	-87	-88	-106	-85	-102	-108
Résultat d'exploitation	471	395	344	415	497	438
Eléments hors exploitation	0	1	0	1	0	1
Résultat avant impôt	471	396	344	416	497	439
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,8	6,8	6,7	6,7	6,7	6,8

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



<i>en millions d'euros</i>	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie)*						
PNB	791	802	798	790	813	818
Frais de gestion	-439	-453	-458	-424	-431	-456
RBE	352	349	340	366	382	362
Coût du risque	-318	-321	-322	-348	-364	-364
Résultat d'exploitation	34	28	18	18	18	-2
Eléments hors exploitation	0	-1	0	0	0	0
Résultat avant impôt	34	27	18	18	18	-2
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-11	-10	-7	-7	-8	-7
Résultat avant impôt de BNL bc	23	17	11	11	10	-9
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	5,4	5,6	5,7	5,8	5,9
BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)						
PNB	772	783	783	774	797	804
Frais de gestion	-431	-444	-450	-416	-423	-449
RBE	341	339	333	358	374	355
Coût du risque	-318	-321	-322	-347	-364	-364
Résultat d'exploitation	23	18	11	11	10	-9
Eléments hors exploitation	0	-1	0	0	0	0
Résultat avant impôt	23	17	11	11	10	-9
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	5,4	5,6	5,7	5,8	5,9
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique)*						
PNB	891	894	875	846	822	842
Frais de gestion	-564	-728	-573	-572	-564	-725
RBE	327	166	302	274	258	117
Coût du risque	-2	-33	-28	-36	-15	-52
Résultat d'exploitation	325	133	274	238	243	65
SME	5	0	3	4	1	1
Autres éléments hors exploitation	-4	-13	-23	3	1	0
Résultat avant impôt	326	120	254	245	245	66
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-14	-20	-19	-17	-19	-17
Résultat avant impôt de BDDB	312	100	235	228	226	49
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,7	3,6	3,5	3,5	3,4	3,4
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)						
PNB	854	850	834	808	782	803
Frais de gestion	-541	-705	-552	-552	-543	-703
RBE	313	145	282	256	239	100
Coût du risque	-2	-32	-27	-35	-15	-52
Résultat d'exploitation	311	113	255	221	224	48
SME	5	0	3	4	1	1
Autres éléments hors exploitation	-4	-13	-23	3	1	0
Résultat avant impôt	312	100	235	228	226	49
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,7	3,6	3,5	3,5	3,4	3,4

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



<i>en millions d'euros</i>	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 100% de Banque Privée Luxembourg)*						
PNB	658	643	599	575	563	552
Frais de gestion	-352	-362	-331	-306	-304	-327
RBE	306	281	268	269	259	225
Coût du risque	-25	-47	-50	-24	-25	-44
Résultat d'exploitation	281	234	218	245	234	181
SME	3	4	-2	-8	-11	2
Autres éléments hors exploitation	0	-1	1	0	0	0
Résultat avant impôt	284	237	217	237	223	183
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-2	-1	-1	0	-1	-2
Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets	282	236	216	237	222	181
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,8	2,8	2,7	2,7	2,7	2,7

<i>en millions d'euros</i>	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 2/3 de Banque Privée Luxembourg)						
PNB	655	640	597	573	560	549
Frais de gestion	-351	-360	-330	-304	-302	-326
RBE	304	280	267	269	258	223
Coût du risque	-25	-47	-50	-24	-25	-44
Résultat d'exploitation	279	233	217	245	233	179
SME	3	4	-2	-8	-11	2
Autres éléments hors exploitation	0	-1	1	0	0	0
Résultat avant impôt	282	236	216	237	222	181
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,8	2,8	2,7	2,7	2,7	2,7

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



<i>en millions d'euros</i>	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES						
PNB	3 880	3 729	3 668	3 414	3 214	3 099
Frais de gestion	-2 290	-2 380	-2 230	-2 001	-1 897	-1 974
RBE	1 590	1 349	1 438	1 413	1 317	1 125
Coût du risque	-433	-462	-440	-352	-319	-400
Résultat d'exploitation	1 157	887	998	1 061	998	725
SME	128	106	90	84	102	88
Autres éléments hors exploitation	2	5	13	18	9	1
Résultat avant impôt	1 287	998	1 101	1 163	1 109	814
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	21,7	21,1	19,4	19,0	18,9	18,7
PERSONAL FINANCE						
PNB	1 182	1 183	1 154	1 089	933	927
Frais de gestion	-571	-591	-575	-501	-440	-446
RBE	611	592	579	588	493	481
Coût du risque	-289	-291	-292	-276	-249	-278
Résultat d'exploitation	322	301	287	312	244	203
SME	15	17	35	12	23	13
Autres éléments hors exploitation	2	-2	-5	15	6	0
Résultat avant impôt	339	316	317	339	273	216
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,6	3,5	3,4	3,3	3,3	3,3
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 100% de Banque Privée Turquie)*						
PNB	658	600	622	543	491	448
Frais de gestion	-410	-454	-424	-350	-344	-349
RBE	248	146	198	193	147	99
Coût du risque	-108	-151	-136	-66	-49	-106
Résultat d'exploitation	140	-5	62	127	98	-7
SME	42	42	24	24	28	26
Autres éléments hors exploitation	-2	1	2	1	1	0
Résultat avant impôt	180	38	88	152	127	19
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	0	-1	0	0	-1	0
Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée	180	37	88	152	126	19
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,4	4,3	3,7	3,5	3,5	3,5
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Turquie)						
PNB	656	598	620	541	489	447
Frais de gestion	-408	-453	-422	-348	-343	-348
RBE	248	145	198	193	146	99
Coût du risque	-108	-151	-136	-66	-49	-106
Résultat d'exploitation	140	-6	62	127	97	-7
SME	42	42	24	24	28	26
Autres éléments hors exploitation	-2	1	2	1	1	0
Résultat avant impôt	180	37	88	152	126	19
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,4	4,3	3,7	3,5	3,5	3,5

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



<i>en millions d'euros</i>	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BANCWEST (Intégrant 100% de Banque Privée Etats-Unis)*						
PNB	728	664	612	566	537	514
Frais de gestion	-465	-475	-388	-353	-336	-366
RBE	263	189	224	213	201	148
Coût du risque	-16	-19	-17	-6	-16	-11
Résultat d'exploitation	247	170	207	207	185	137
SME	0	0	0	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	1	3	-1	1	1	3
Résultat avant impôt	248	173	206	208	186	140
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-2	-2	-3	-2	-2	-1
Résultat avant impôt de BancWest	246	171	203	206	184	139
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,2	4,9	4,3	4,2	4,2	4,2
BANCWEST (Intégrant 2/3 de Banque Privée Etats-Unis)						
PNB	719	655	604	559	531	508
Frais de gestion	-458	-468	-383	-348	-332	-361
RBE	261	187	221	211	199	147
Coût du risque	-16	-19	-17	-6	-16	-11
Résultat d'exploitation	245	168	204	205	183	136
Eléments hors exploitation	1	3	-1	1	1	3
Résultat avant impôt	246	171	203	206	184	139
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,2	4,9	4,3	4,2	4,2	4,2
ASSURANCE						
PNB	557	570	577	538	535	530
Frais de gestion	-274	-305	-279	-262	-253	-287
RBE	283	265	298	276	282	243
Coût du risque	-4	0	1	-4	-1	-2
Résultat d'exploitation	279	265	299	272	281	241
SME	56	39	17	37	33	37
Autres éléments hors exploitation	1	0	0	-1	0	-2
Résultat avant impôt	336	304	316	308	314	276
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,6	6,6	6,3	6,2	6,2	6,1
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE						
PNB	766	723	713	687	726	687
Frais de gestion	-579	-563	-571	-542	-529	-532
RBE	187	160	142	145	197	155
Coût du risque	-16	-1	4	0	-4	-3
Résultat d'exploitation	171	159	146	145	193	152
SME	15	8	14	11	18	12
Autres éléments hors exploitation	0	3	17	2	1	0
Résultat avant impôt	186	170	177	158	212	164
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	1,8	1,8	1,7	1,7	1,7	1,7

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



<i>en millions d'euros</i>	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING						
PNB	3 048	3 346	2 437	2 519	2 636	2 705
Frais de gestion	-2 064	-2 266	-1 796	-1 809	-1 821	-1 999
RBE	984	1 080	641	710	815	706
Coût du risque	-14	-96	-29	88	-39	-96
Résultat d'exploitation	970	984	612	798	776	610
SME	13	8	16	0	25	-4
Autres éléments hors exploitation	20	136	4	-1	-6	-6
Résultat avant impôt	1 003	1 128	632	797	795	600
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	17,7	17,0	16,0	15,8	15,8	16,0
CORPORATE BANKING						
PNB	959	920	965	856	924	788
Frais de gestion	-568	-584	-537	-484	-489	-519
RBE	391	336	428	372	435	269
Coût du risque	55	-74	-26	68	-51	-122
Résultat d'exploitation	446	262	402	440	384	147
Eléments hors exploitation	41	132	8	0	18	-12
Résultat avant impôt	487	394	410	440	402	135
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,6	8,5	7,7	7,6	7,6	7,6
GLOBAL MARKETS						
PNB	1 613	1 986	1 084	1 261	1 296	1 546
<i>dont FICC</i>	992	1 266	790	878	788	963
<i>dont Equity & Prime Services</i>	621	720	294	383	508	583
Frais de gestion	-1 131	-1 333	-913	-998	-1 024	-1 173
RBE	482	653	171	263	272	373
Coût du risque	-73	-22	-6	19	11	26
Résultat d'exploitation	409	631	165	282	283	399
SME	-7	13	9	-1	7	7
Autres éléments hors exploitation	0	-1	-5	0	-6	-5
Résultat avant impôt	402	643	169	281	284	401
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,5	8,0	7,7	7,7	7,7	7,9
SECURITIES SERVICES						
PNB	476	440	388	402	416	371
Frais de gestion	-365	-349	-346	-327	-308	-307
RBE	111	91	42	75	108	64
Coût du risque	4	0	3	1	1	0
Résultat d'exploitation	115	91	45	76	109	64
Eléments hors exploitation	-1	0	8	0	0	0
Résultat avant impôt	114	91	53	76	109	64
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,6	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5



<i>en millions d'euros</i>	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
AUTRES ACTIVITES						
PNB	273	137	244	-154	-61	303
Frais de gestion	-367	-556	-385	-297	-340	-240
<i>Dont coûts de transformation et coûts de restructuration</i>	-217	-130	-254	-154	-207	-142
RBE	-94	-419	-141	-451	-401	63
Coût du risque	-24	2	-38	1	9	-20
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	-50	0	-5 950	0
Résultat d'exploitation	-118	-417	-229	-450	-6 342	43
SME	15	18	-27	5	21	15
Autres éléments hors exploitation	410	76	-263	43	12	-2
Résultat avant impôt	307	-323	-519	-402	-6 309	56



FORTE PROGRESSION DES RESULTATS ET SOLIDE GÉNÉRATION ORGANIQUE DE CAPITAL.....	2
RETAIL BANKING & SERVICES.....	4
DOMESTIC MARKETS.....	4
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES	9
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB).....	13
AUTRES ACTIVITÉS.....	15
STRUCTURE FINANCIÈRE	16
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE.....	18
RÉSULTATS PAR PÔLE AU DEUXIÈME TRIMESTRE 2015.....	19
RÉSULTATS PAR PÔLE AU PREMIER SEMESTRE 2015	20
HISTORIQUE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS.....	21

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

Cette présentation contient des prévisions fondées sur des opinions et des hypothèses actuelles relatives à des événements futurs. Ces prévisions comportent des projections et des estimations financières qui se fondent sur des hypothèses, des considérations relatives à des projets, des objectifs et des attentes en lien avec des événements, des opérations, des produits et des services futurs et sur des suppositions en termes de performances et de synergies futures. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces prévisions qui sont soumises à des risques inhérents, des incertitudes et des hypothèses relatives à BNP Paribas, ses filiales et ses investissements, au développement des activités de BNP Paribas et de ses filiales, aux tendances du secteur, aux futurs investissements et acquisitions, à l'évolution de la conjoncture économique, ou à celle relative aux principaux marchés locaux de BNP Paribas, à la concurrence et à la réglementation. La réalisation de ces événements étant incertaine, leur issue pourrait se révéler différente de celle envisagée aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats attendus. Les résultats actuels pourraient différer significativement de ceux qui sont projetés ou impliqués dans les prévisions. BNP Paribas ne s'engage en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations de ces prévisions.

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

Relations Investisseurs & Information Financière

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

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

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

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

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

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

E-mail: investor.relations@bnpparibas.com

<http://invest.bnpparibas.com>



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change