

BNP PARIBAS RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2015

5 FEVRIER 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 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 évènements 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 évènements, 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 évènements 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.



Messages clés 2015

Progression des revenus dans tous les pôles

PNB des pôles opérationnels : +9,1% / 2014

Bonne croissance du résultat avant impôt des pôles opérationnels

RNAI des pôles opérationnels : +13,0% / 2014

Coût du risque stable à un niveau modéré

54 pb* (-3 pb / 2014)

**Résultat net part du Groupe
Dividende par action**

**6 694 M€
2,31 €****

Augmentation continue des ratios de Bâle 3 au cours de l'année

Ratio CET1* : 10,9% (+60 pb / 31.12.14)
Ratio de levier*** : 4,0% (+40 pb / 31.12.14)**

**Bonne performance opérationnelle
Solide génération organique de capital**

Lancement du plan de transformation CIB 2016-2019

** Dotations nettes / encours de crédit à la clientèle ; ** Sous réserve de l'approbation de l'AG du 26 mai 2016 ; *** Au 31 décembre 2015, CRD4 (ratio « fully loaded 2019 »)*



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Evolution des ratios réglementaires

Résultats détaillés du 4T15

Annexes

Principaux éléments exceptionnels - 2015

- **PNB**
 - Plus-value nette sur cessions de titres exceptionnelles (« *Autres Activités* »)
 - Réévaluation de dette propre et DVA (« *Autres activités* »)
 - Introduction de la FVA* (*CIB – Global Markets*)

- **Frais de gestion**
 - Coûts de transformation « Simple & Efficient » et coûts de restructuration** (« *Autres Activités* »)
 - Contribution au plan de sauvetage de quatre banques italiennes***

- **Coût du risque**
 - Provision de portefeuille du fait de la situation exceptionnelle en Europe de l'Est

- **Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis (« *Autres Activités* »)**
 - Montant des pénalités
 - Coûts du plan de remédiation

- **Autres éléments hors exploitation**
 - Dépréciations exceptionnelles de survaleurs**** (« *Autres Activités* »)
 - Plus-value de cession d'une participation non stratégique*****
 - Cession de la participation dans Klépierre-Corio (« *Autres activités* »)
 - Plus-value de dilution due à la fusion Klépierre / Corio (« *Autres Activités* »)

	2015	2014
	+314 M€	+301 M€ -459 M€ -166 M€
	+314 M€	-324 M€
	-793 M€ -69 M€	-757 M€
	-862 M€	-757 M€
		-100 M€ -100 M€
	-100 M€	-5 750 M€ -250 M€
	-100 M€	-6 000 M€
	-993 M€ +94 M€ +716 M€ +123 M€	-297 M€
	-60 M€	-297 M€
Total des éléments exceptionnels	-708 M€	-7 478 M€

* Funding Valuation Adjustment ; ** Coûts de restructuration de LaSer, Bank BGZ, DAB Bank et GE LLD ; *** BNL bc (-65 M€), Personal Finance (-4 M€) ; **** Dont dépréciation complète de survaleur de BNL bc : -917 M€ au 4T15 et -297 M€ au 4T14 ; ***** CIB-Corporate Banking (74 M€), Autres Activités (20 M€)



Groupe consolidé - 2015

	> 2015	> 2014*	> 2015 / 2014	> 2015 / 2014 Pôles opérationnels
Produit net bancaire	42 938 M€	39 168 M€	+9,6%	+9,1%
Frais de gestion	-29 254 M€	-26 524 M€	+10,3%	+9,3%
Résultat brut d'exploitation	13 684 M€	12 644 M€	+8,2%	+8,7%
Coût du risque	-3 797 M€	-3 705 M€	+2,5%	+2,4%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	-100 M€	-6 000 M€	n.s.	
Éléments hors exploitation	592 M€	211 M€	n.s.	+61,4%
Résultat avant impôt	10 379 M€	3 150 M€	n.s.	+13,0%
Résultat net part du Groupe	6 694 M€	157 M€	n.s.	
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels**	7 338 M€		+7,3%***	
Rentabilité des fonds propres hors exceptionnels**** :			9,2%	
Rentabilité des fonds propres tangibles hors exceptionnels**** :			11,1%	

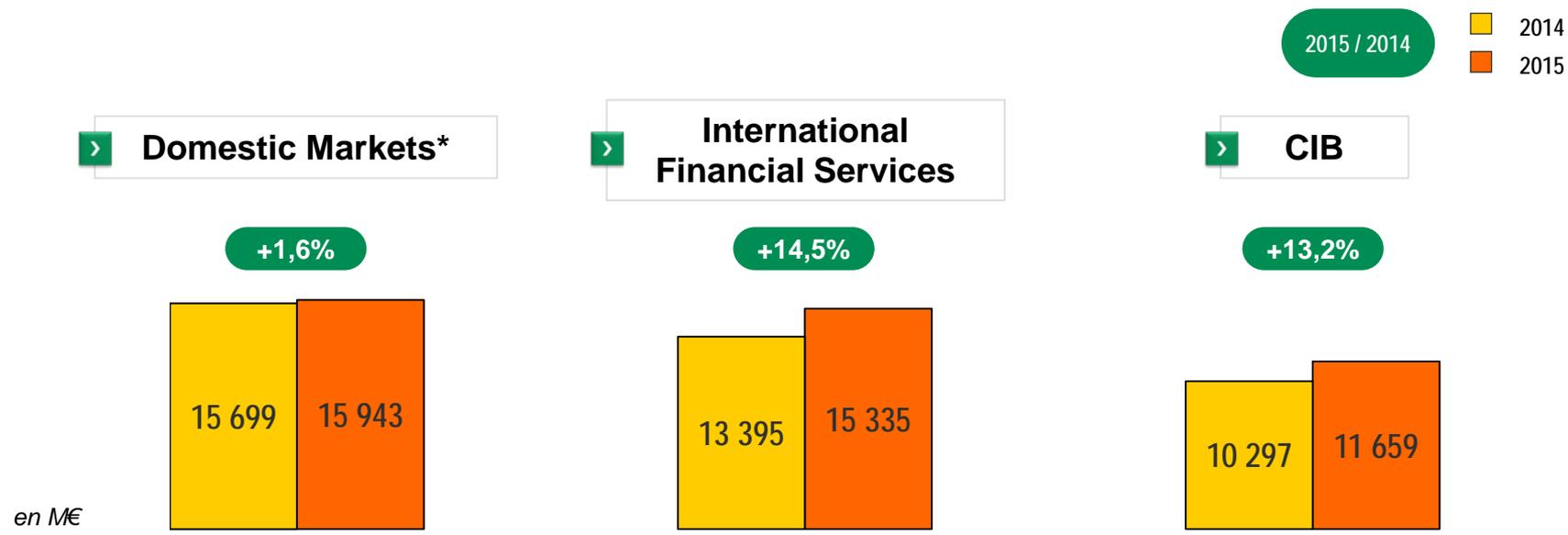


Bonne performance d'ensemble

* Cf. Recomposition de l'année 2014, publiée le 24 mars 2015 ; ** Cf. diapositive 5 ; *** Hors exceptionnels et 1ère contribution au FRU (-181 M€) ; **** Y compris éléments exceptionnels : rentabilité des fonds propres, 8,3% ; rentabilité des fonds propres tangibles, 10,1%



Revenus des pôles opérationnels - 2015



- Effet des acquisitions réalisées en 2014 et effet change significatif
- A périmètre et change constants
 - Hausse des revenus des pôles opérationnels : +3,5% / 2014

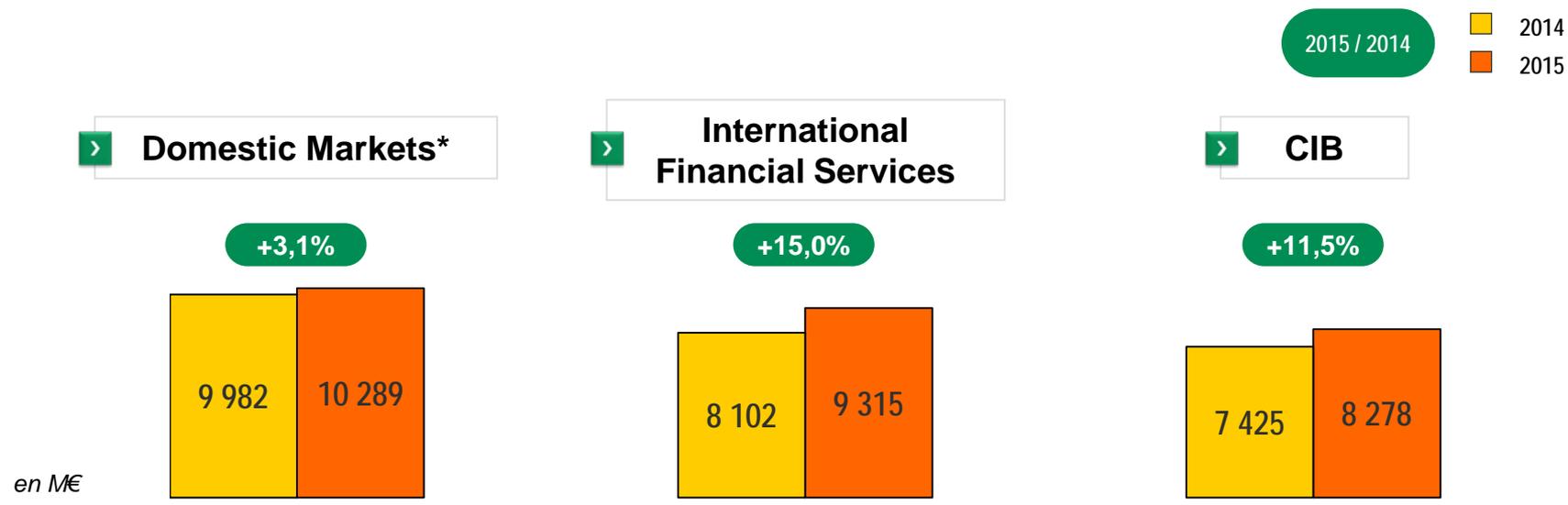


Performance solide de Domestic Markets
Forte croissance de IFS et CIB

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



Frais de gestion des pôles opérationnels - 2015



- Impact des acquisitions réalisées en 2014 et effet change significatif
- A périmètre et change constants
 - Hausse des frais de gestion des pôles opérationnels : +3,2% / 2014
 - Amélioration du coefficient d'exploitation : -0,2 pt / 2014
- Mise en œuvre des nouvelles réglementations et renforcement de la conformité
- Plans de développement 2014-2016 désormais largement réalisés

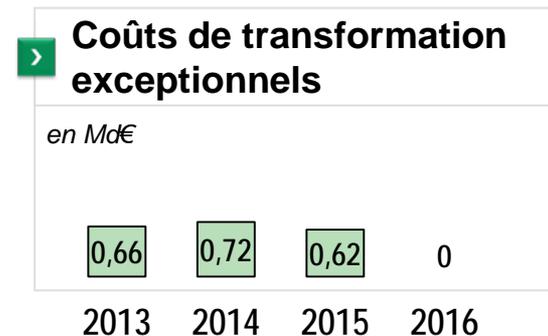
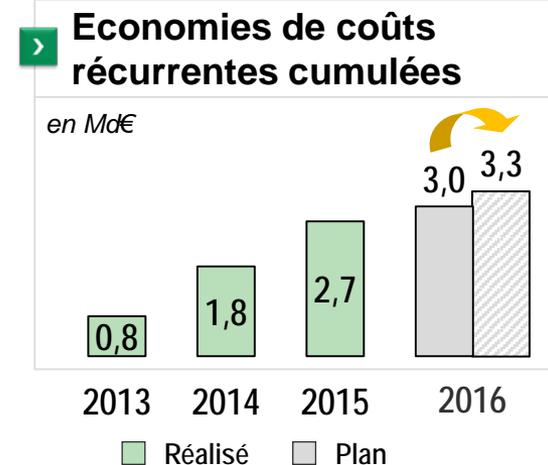
> **Hausse des coûts réglementaires et finalisation des plans de développement atténués par les effets de Simple & Efficient**

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



Simple & Efficient

- Très bonne dynamique dans l'ensemble du Groupe
 - 1 380 programmes identifiés comprenant 2 682 projets
 - 62% des projets initiés depuis 2013 déjà terminés
- Economies de coûts
 - 2 738 M€ réalisés depuis le lancement du projet, au-delà de l'objectif de 2,6 Md€ en 2015
 - Soit 91% de l'objectif de 3,0 Md€ par an à partir de 2016
 - Dont 978 M€ enregistrés en 2015
- Objectif d'économies de coûts porté de 3,0 Md€ à 3,3 Md€
 - Permettant de compenser les coûts de conformité supplémentaires en 2016
- Coûts de transformation : 622 M€ en 2015
 - Dont 232 M€ au 4T15



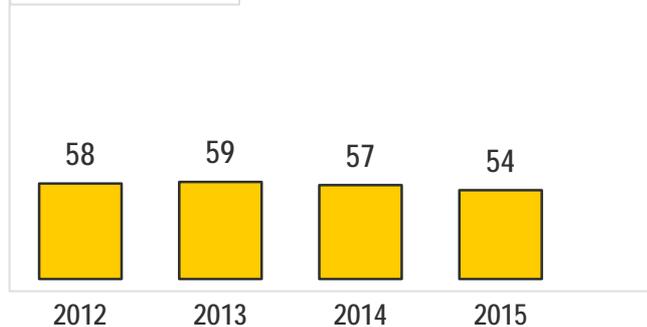
Objectif d'économies de coûts porté de 3,0 Md€ à 3,3 Md€ permettant de compenser le renforcement des dispositifs de conformité



Coût du risque - 2015 (1/2)

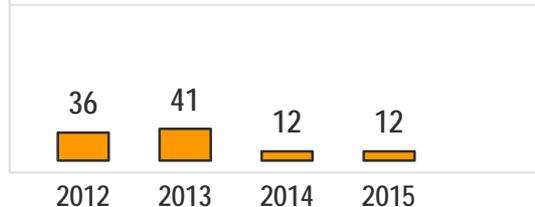
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb)

> Groupe



- Coût du risque : 3 797 M€ (+92 M€ / 2014)
 - Effet périmètre lié aux acquisitions de 2014 (+143 M€ / 2014)
 - Coût du risque en légère baisse hors cet effet

> CIB - Corporate Banking

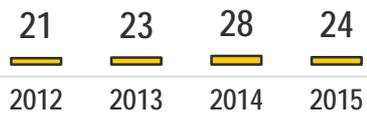


- 139 M€ (+8 M€ / 2014)
- Coût du risque à un niveau très faible

Coût du risque - 2015 (2/2)

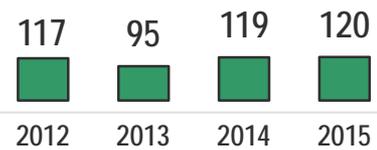
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb)

> BDDF



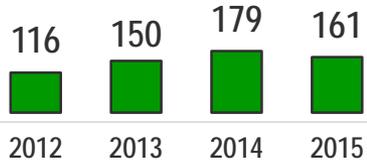
- 343 M€ (-59 M€ / 2014)
- Coût du risque toujours bas

> Europe Méditerranée



- 466 M€ (+109 M€ / 2014)
- Effet périmètre lié à l'acquisition de BGZ : 38 M€
- Coût du risque ~stable (pb)

> BNL bc



- 1 248 M€ (-150 M€ / 2014)
- Coût du risque en baisse
- Forte baisse des entrées en douteux

> BancWest



- 50 M€ (stable / 2014)
- Coût du risque toujours très bas

> BDDB



- 85 M€ (-46 M€ / 2014)
- Coût du risque particulièrement faible

> Personal Finance

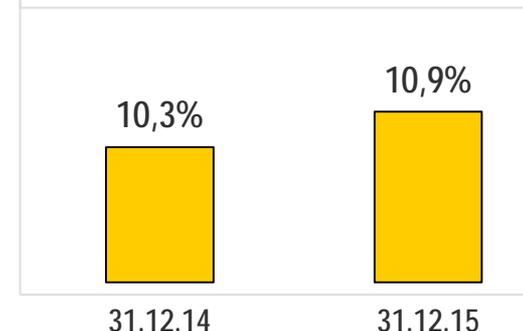


- 1 176 M€ (+81 M€ / 2014)
- Effet périmètre lié aux acquisitions
- Baisse du coût du risque hors cet effet

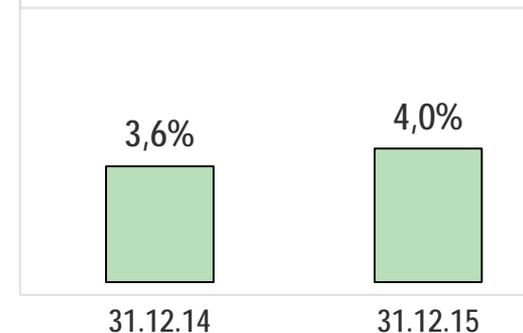
Structure financière

- Ratio CET1 Bâle 3 plein* : 10,9% au 31.12.15 (+60 pb / 31.12.14)
 - Effet pour l'essentiel du résultat de 2015 après prise en compte du dividende
- Ratio de levier Bâle 3 plein** : 4,0% au 31.12.15 (+40 pb / 31.12.14)
 - Effet de la hausse des fonds propres CET1
 - Réduction de l'exposition de levier dans les activités de marchés
- Liquidity Coverage Ratio : 124% au 31.12.15
- Réserve de liquidité immédiatement disponible*** : 266 Md€ (260 Md€ au 31.12.14)
 - Représentant ~185% des ressources wholesale court terme, soit une marge de manœuvre de plus d'un an

> Ratio CET1 Bâle 3 plein*



> Ratio de levier Bâle 3 plein**



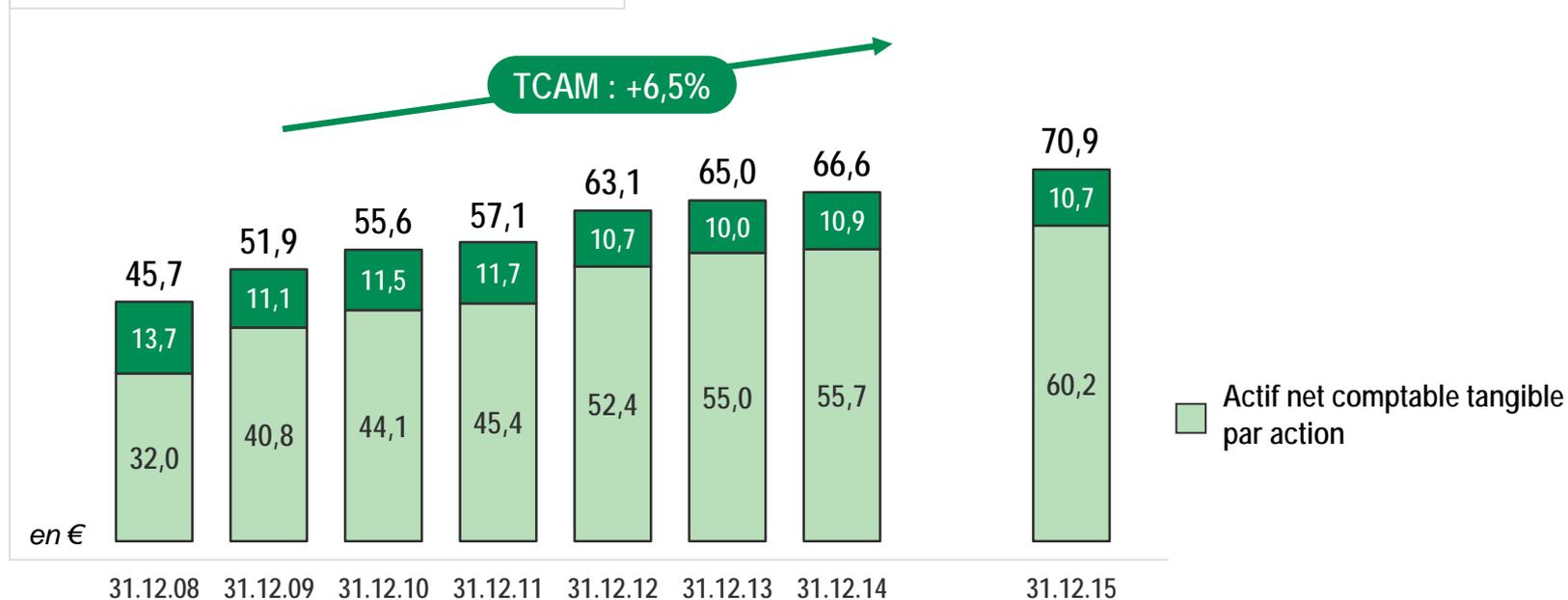
Solide génération organique de capital

* 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. 90) ; *** 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



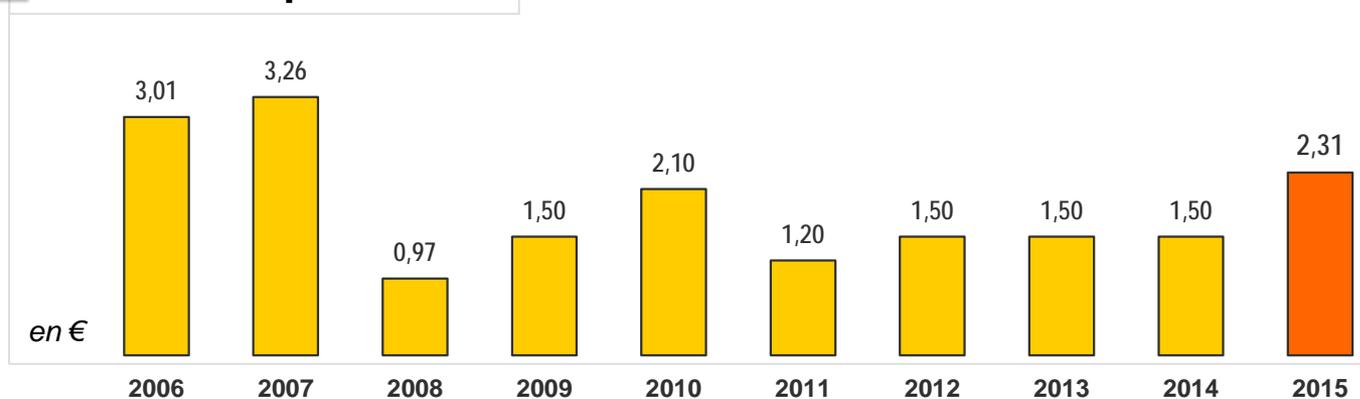
> **Croissance continue de l'actif net par action au travers du cycle**



Dividende

- Dividende* : 2,31 € par action
 - Payé en numéraire
 - Taux de rendement : 5,3%**
- Soit un taux de distribution de dividende de 45%

> Dividende par action



Dividende 2015 : 2,31 €/ action

** Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 26 mai 2016, détachement le 2 juin 2016, paiement le 6 juin 2016 ; ** Sur la base du cours au 29 janvier 2016 (43,73 €)*



Plan de développement 2014 - 2016

- Bonne évolution des performances du Groupe
 - Croissance annuelle moyenne des revenus des pôles opérationnels* : Domestic Markets : +1,4% ; IFS : +9,0% ; CIB : +7,4%
 - Plans géographiques : objectif du plan déjà atteint en Asie Pacifique (PNB 2015 : 3,2 Md€, +6,2%** / 2014) et dans CIB - Amérique du Nord (PNB 2015 : 2,2 Md€, +15,3%** / 2014)
- Utilisation des ressources de capital
 - Faible augmentation des actifs pondérés : +0,6% / 2013*
 - Des acquisitions ciblées porteuses de synergies (245 M€ d'ici 2017***)
- Objectif de ROE du plan confirmé pour 2016 (rappel : ROE de 10% calculé sur la base d'un ratio CET1 de 10%)

> PNB du Groupe



> Résultat net (hors éléments exceptionnels)



Bon déroulement du plan 2014-2016
Préparation cette année d'un nouveau plan 2017-2020

* Taux de croissance annuel moyen 2013-2015 ; ** A change constant ; *** Synergies additionnelles attendues en 2016 et 2017, hors coûts de restructuration



Mise en œuvre active dans l'ensemble du Groupe du plan de remédiation et du 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
 - 45 projets dont 24 déjà finalisés
 - Traitement et contrôle via la succursale de New York des flux en dollars du Groupe : 85% des flux dollars sortants maintenant centralisés à la succursale de New York
 - Département, « Sécurité Financière Groupe aux Etats-Unis », localisé à New York, pleinement opérationnel
- Renforcement des procédures en matière de conformité et de contrôle
 - Intégration verticale des fonctions « Conformité » et « Juridique »
 - Hausse des effectifs de la « Conformité » (2 765 personnes, +1 033 / 2014)
 - Augmentation des contrôles de l'Inspection Générale : 54 entités auditées en 2015 par la nouvelle équipe spécialisée dans les sujets de conformité et de sécurité financière
 - Processus de gestion des alertes relatives aux sanctions internationales : centralisation des flux Swift et du filtrage des opérations en phase de finalisation pour la majorité des entités concernées
 - ~140 experts formés dans le cadre du programme de certification sur les sanctions financières internationales
 - 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 »)
- Provision exceptionnelle complémentaire de 100 M€ au 4T15 au titre du plan de remédiation pour industrialiser les dispositifs mis en place



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Evolution des ratios réglementaires

Résultats détaillés du 4T15

Annexes



Domestic Markets - 2015

- **Activité commerciale**

- Crédits : +1,6% / 2014, reprise progressive de la demande
- Dépôts : +6,5% / 2014 (+4,5% hors acquisition de DAB Bank en Allemagne), bonne croissance notamment en France, Belgique et Allemagne
- Progression des actifs sous gestion de la banque privée en France, Italie et Belgique : +5,3% / 31.12.14

- **Poursuite du développement de l'offre digitale et de la transformation du parcours client**

- Omni-canal, mobile et en temps réel

- **PNB* : 15,9 Md€ ; +1,6% / 2014**

- Bonne performance de BDDDB et des métiers spécialisés (Arval, Leasing Solutions, Personal Investors)
- Environnement de taux bas persistant

- **Frais de gestion* : 10,3 Md€ ; +3,1% / 2014**

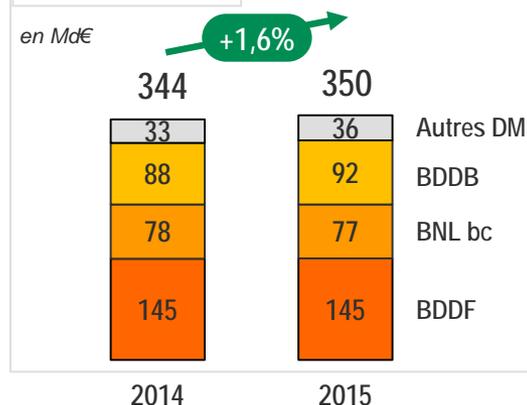
- +0,8% à périmètre et change constants et hors impact d'éléments non récurrents chez BNL bc**

- **Résultat avant impôt*** : 3,6 Md€ ; +6,4% / 2014**

- Baisse du coût du risque, notamment en Italie

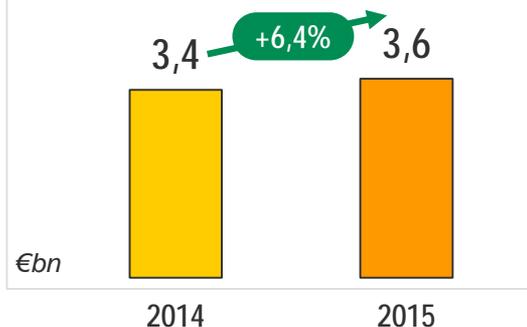
> Crédits

en Md€



> RNAI***

€bn



Bonne progression des résultats

Reprise progressive de la croissance économique en Europe

* Intégrant 100% de la Banque Privée, hors effets PEL/CCEL ; ** Contribution au plan de sauvetage de 4 banques italiennes (65M€) et coûts de restructurations exceptionnels (20M€) au 4T15 ; *** Intégrant 2/3 de la Banque Privée, hors effets PEL/CCEL

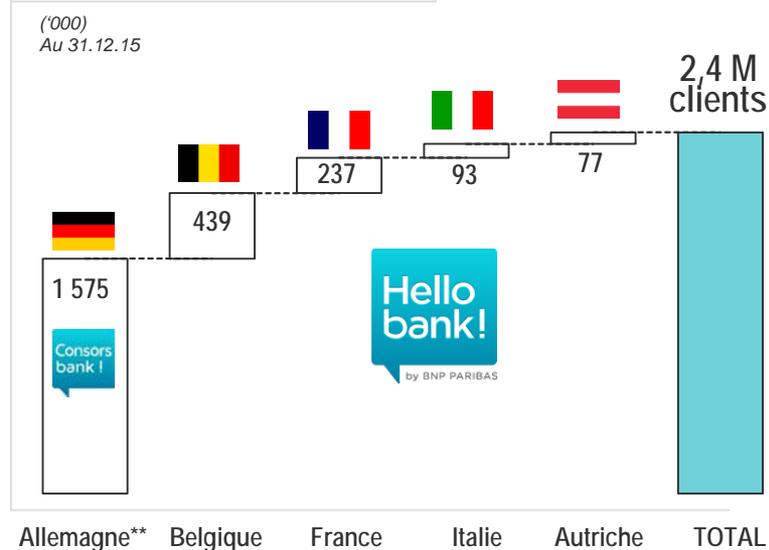


Domestic Markets

Poursuite du développement de Hello bank!

- Augmentation rapide du nombre de clients
 - Forte croissance organique (~+400,000 clients vs. 31.12.14)
 - Acquisition en Allemagne de DAB Bank en 2014, et fusion en 2015 avec Consorsbank!
 - Direktanlage.at devient Hello bank! en Autriche en 2015
- Une nouvelle marque déployée avec succès en Europe
 - Un positionnement "100% mobile"
 - Une notoriété spontanée prometteuse
 - De nouvelles fonctionnalités et services
 - 24 Md€ de dépôts et 80 Md€ d'actifs sous gestion
 - Générant 8,7% des revenus de la clientèle des particuliers* en 2015 (x2 / 2014)
- Des actifs mutualisés avec le réseau et au sein de Hello bank!
 - Utilisation des infrastructures et ressources existantes dans chaque pays : systèmes IT, back-offices, centres d'appels...

Nombre de clients



Notoriété de Hello bank! (France)



Bon développement de Hello bank! dans ses 5 pays
2,4 millions de clients

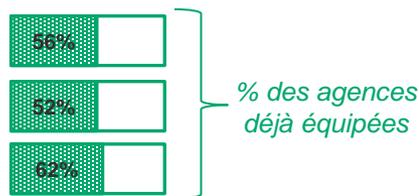
* BDDF, BNL, BDDB et Personal Investors hors banques privées; ** Y compris les clients DAB



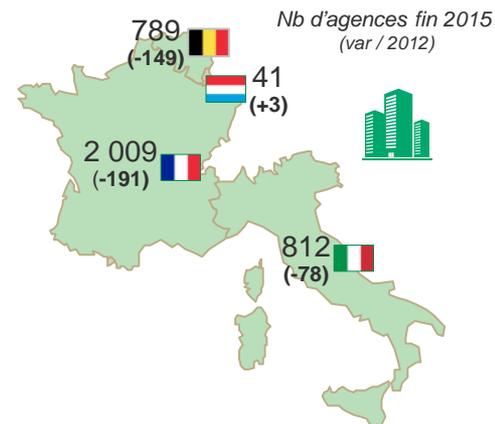
Domestic Markets

Poursuite de la transformation des réseaux

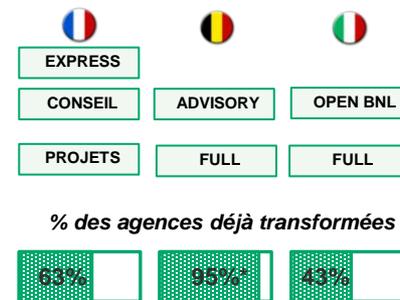
- Optimisation des réseaux avec la mise en place de formats différenciés d'agence
 - Poursuite de l'optimisation des implantations
 - Gamme complète de services concentrée dans les agences principales
 - Des formats d'agence plus légers développés pour maintenir la proximité à un coût moindre
- Amélioration du dispositif commercial
 - Horaires d'ouverture revus et adaptés aux besoins des clients
 - Fonction d'accueil élargie dans la plupart des agences
 - Une approche personnalisée et des expertises renforcées pour certains segments de clients
- Digitalisation des agences
 -  Vidéoconférence
 -  Wi-Fi pour les clients
 -  Nouveau poste de travail mobile sur tablette



Optimisation continue des implantations



Nouveaux formats d'agences



Optimisation des réseaux et modernisation des formats d'agences

* % des agences cibles



Domestic Markets

Banque De Détail en France - 2015

● Activité commerciale

- Crédits : +0,3% / 2014, reprise progressive de la demande ; renforcement de l'offre commerciale pour accélérer la croissance des volumes en 2016
- Dépôts : +4,2% / 2014, tiré par la hausse des dépôts à vue
- Epargne hors-bilan : en croissance, hausse notamment des encours d'assurance-vie (+4,5% / 31.12.14)
- Banque Privée : n°1 en France avec 87,3 Md€ d'actifs sous gestion
- Accompagnement des entreprises et start-up innovantes : ouverture de deux centres « WAI » (We Are Innovation) et d'un pôle innovation dédié aux FinTech

● PNB* : -2,4% / 2014

- Revenus d'intérêt : -3,8%, impact des taux bas persistants (diminution de la marge sur dépôts ainsi que sur les crédits renégociés)
- Commissions : -0,3%, baisse des commissions bancaires, hausse des commissions sur épargne hors-bilan
- Adaptation progressive des conditions clientèle à l'environnement de taux bas

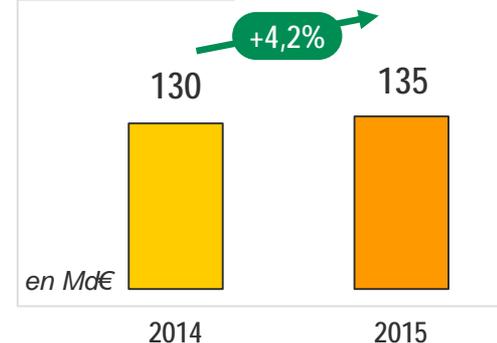
● Frais de gestion* : +0,5% / 2014

- Bonne maîtrise des coûts

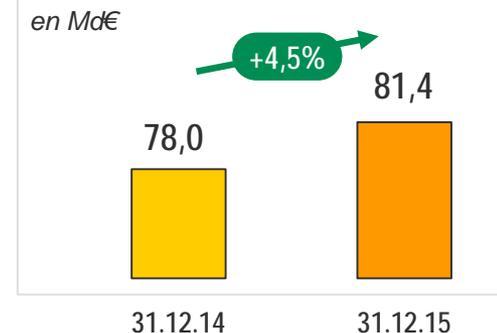
● Résultat avant impôt** : 1 610 M€ (-8,2% / 2014)

- Coût du risque toujours bas

> Dépôts



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



Impact de l'environnement de taux bas
Mesures d'adaptation commerciale engagées

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



Domestic Markets

BNL banca commerciale - 2015

● Activité commerciale

- Crédits : -0,6% / 2014, impact du repositionnement sélectif sur les entreprises, désormais quasi réalisé ; progression des crédits aux particuliers (+2,3% / 2014)
- Dépôts : +1,0% / 2014, hausse des dépôts des particuliers
- Développement de l'épargne hors-bilan : forte croissance des encours d'assurance-vie (+10,6% / 31.12.14) et d'OPCVM (+18,1% / 31.12.14)
- Banque privée : n°5 en Italie avec des gains de parts de marché

● PNB* : -2,9% / 2014

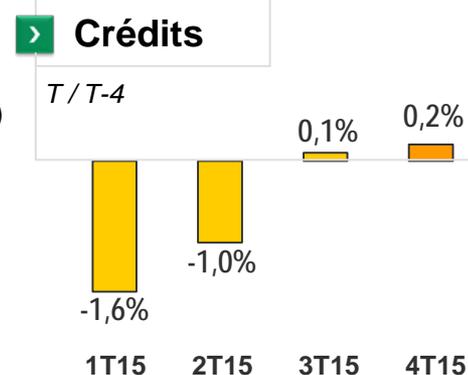
- Revenus d'intérêt : -5,5% / 2014, environnement de taux bas et repositionnement sur les meilleures clientèles d'entreprises ; progression sur les particuliers
- Commissions : +2,5% / 2014, bonne performance de l'épargne hors-bilan en lien avec la progression des encours

● Frais de gestion* : +5,4% / 2014

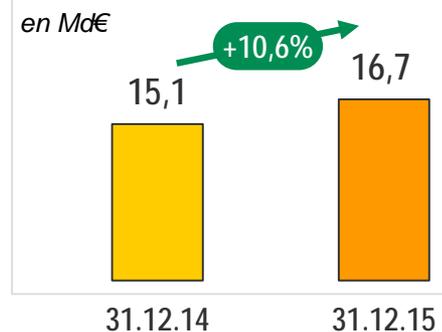
- +0,6% / 2014 hors impact d'éléments non récurrents (85 M€)**
- Bonne maîtrise des coûts

● Résultat avant impôt*** : -28 M€ (+23 M€ en 2014)

- +57 M€ hors impact des éléments non récurrents (x2,5 / 2014)
- Baisse du coût du risque



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



Amélioration progressive du contexte économique
Poursuite de la baisse du coût du risque

* Intégrant 100% de la Banque Privée Italie ; ** Contribution à un fonds de résolution pour le sauvetage de 4 banques italiennes (65M€) et coûts de restructurations exceptionnels (20M€) au 4T15 ; *** Intégrant 2/3 de la Banque Privée Italie

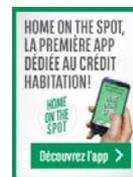


Domestic Markets

Banque De Détail en Belgique - 2015

● Activité commerciale soutenue

- Crédits : +3,9% / 2014, hausse des crédits aux particuliers et aux entreprises, bonne croissance des crédits immobiliers
- Dépôts : +3,8% / 2014, forte croissance des dépôts à vue
- Bonne performance de l'épargne hors-bilan (encours d'OPCVM : +13,8% / 31.12.14)
- Développement du digital et des nouveaux parcours clients : lancement de la première App dédiée au crédit habitation



● PNB* : +4,8% / 2014

- Revenus d'intérêt : +4,1% / 2014, en lien notamment avec la croissance des volumes et la bonne tenue des marges
- Commissions : +7,0% / 2014, bonne performance des commissions financières et de crédit

● Frais de gestion* : +0,6% / 2014

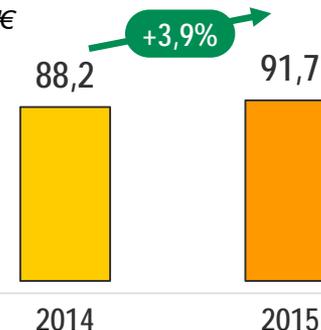
- Bonne maîtrise des coûts
- Amélioration du coefficient d'exploitation (-2,9 pts)

● Résultat avant impôt** : 936 M€ (+26,8% / 2014)

- Baisse du coût du risque / 2014

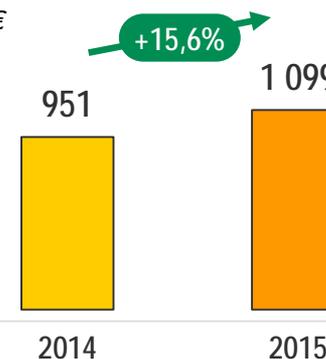
> Crédits

en Md€



> RBE*

en M€



Très bonne performance
Amélioration continue de l'efficacité opérationnelle

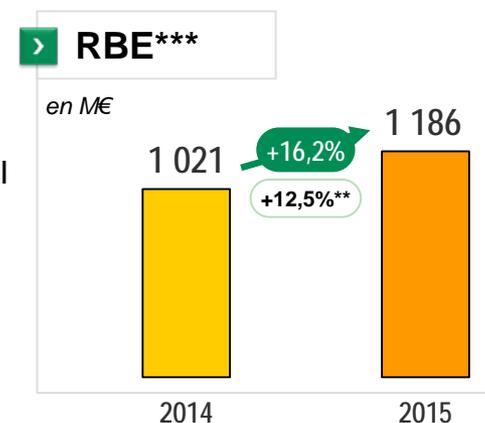
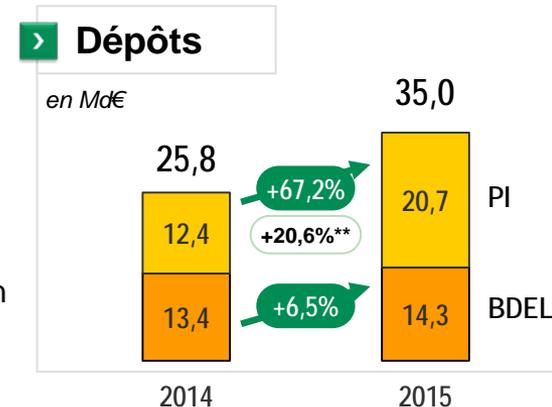
* Intégrant 100% de la Banque Privée Belgique ; ** Intégrant 2/3 de la Banque Privée en Belgique



Domestic Markets

Autres Activités - 2015

- Bonne dynamique des métiers spécialisés
 - Arval : acquisition* des activités de GE Fleet Services en Europe (+164 000 véhicules) et forte progression organique du parc financé (+7,5%** / 2014) ; n°1 en Europe avec des positions renforcées dans tous les pays
 - Leasing Solutions : croissance des encours du portefeuille « core » et réduction du portefeuille non stratégique
 - Personal Investors (PI) : forte augmentation des dépôts du fait de l'acquisition de DAB Bank et du succès de Consorsbank! en Allemagne
- Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg : bonne collecte de dépôts, hausse des crédits immobiliers
- PNB*** : +14,8% / 2014
 - Effet notamment de l'acquisition de DAB Bank en Allemagne (PI)
 - +6,9% à périmètre et change constants, tiré par Arval, Leasing Solutions et PI
- Frais de gestion*** : +13,6% / 2014
 - +2,4% à périmètre et change constants
 - Effet de ciseau largement positif
- Résultat avant impôt**** : 1 067 M€ (+24,6% / 2014)
 - +19,9% à périmètre et change constants



> Bonne dynamique commerciale et forte croissance des résultats

* Bouclée le 2 novembre 2015 ; ** A périmètre et change constants ; *** Intégrant 100% de la Banque Privée au Luxembourg ; **** Intégrant 2/3 de la Banque Privée au Luxembourg



Domestic Markets - Ambitions Moyen Terme (1/3)

Des changements structurels nécessitant une transformation

Evolution des comportements & des attentes des clients

- **Attentes toujours plus fortes des clients**, avec de nouveaux standards de services digitaux : valeur ajoutée, fluidité, efficacité, sécurité
 - Données et outils digitaux permettant d'**enrichir la relation client** et de générer de nouveaux revenus
- Les réseaux bancaires traditionnels ne répondent que partiellement à ces attentes : **réinventer l'expérience clients et adapter la stratégie commerciale**



Nouvelle relation clients

Interactive & personnalisée

Instantanée

Accès direct partout/ tout le temps

Simple, fiable & intuitive

Transformation digitale et concurrence

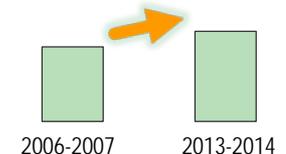
- Des **géants d'internet** développant des offres de services financiers, notamment dans les paiements
 - Des **FinTech** attirant des investissements significatifs pour innover dans certains domaines d'activités bancaires
- **Proposer des offres et services au meilleur niveau du marché et mettre en œuvre de manière agile de nouveaux modèles de coopération**



Enjeux de rentabilité

- Environnement de taux d'intérêt bas et pression sur les marges
 - Besoins d'investissements accrus (IT/data) pour s'adapter aux nouveaux standards digitaux
- **Déployer une transformation digitale pour réduire les coûts et adapter le modèle opérationnel historique**

Coefficient d'exploitation (Banques européennes)



Changements réglementaires

- Complexité accrue du fait des nouvelles contraintes réglementaires
 - Modification potentielle du paysage concurrentiel
- **Créer de nouveaux parcours digitaux pour les clients et saisir les opportunités créées par les évolutions réglementaires**

Directive Européenne sur les Paiements 2



MiFID 2



Domestic Markets - Ambitions Moyen Terme (2/3)

S'appuyer sur les forces spécifiques de BNP Paribas

Modèle de distribution multi-canal

Une plateforme de distribution multi-canal intégrée entièrement déployée dans les réseaux des marchés domestiques

→ Mieux s'appuyer sur les outils digitaux et la technologie mutualisés au sein de DM

BNPP Fortis
 3,6 M clients

BDDF
 7,7 M clients



BGL BNPP
 209 k clients

BNL
 2,6 M clients

Optimisation des réseaux

Optimisation engagée du maillage géographique et modernisation des formats

→ Des changements structurels nécessaires pour gérer la digitalisation massive des opérations bancaires

Nouveaux formats d'agences

Proximité Tous services

Des agences plus digitales

- Vidéoconférence
- Nouveaux postes de travail mobiles
- Wi-Fi pour clients

Hello bank!

Un modèle paneuropéen déployé avec succès

→ Meilleure adaptation aux spécificités concurrentielles de chaque pays

- 2,4 M clients
- 5 pays

Hello bank!
 by BNP PARIBAS

Consors bank!

Innovation produits & services

Développement rapide d'innovations technologiques, notamment dans les paiements

→ Déploiement agile de nouvelles solutions développées en internes ou au travers de partenariats

Tendances & veille concurrentielle	
Incubation / Accélération pour accompagner les start-ups	
Tests / Prototypes	
Capital risque	

Domestic Markets - Ambitions Moyen Terme (3/3)

Plus de digitalisation, plus de sur-mesure

Proposer des modèles de service digitalisés

- **Modèles différenciés** en termes de proposition de valeur et de mode de relations : choix donné aux clients (Particuliers, banque privée, Entreprises)
- Nouveaux types de relations clients encore **plus digitales et avec des interactions choisies**
- **Plateformes communes** pour l'offre, l'expertise à distance...



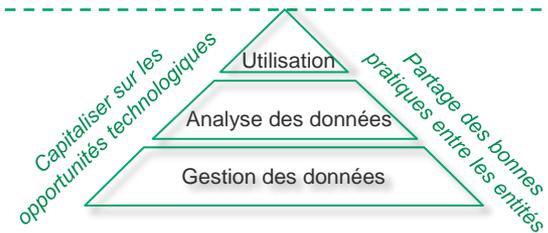
Réinventer les parcours clients

- Expérience client **"sans effort"** et à **valeur ajoutée**, conçue pour répondre à l'ensemble des besoins potentiels
- **Amélioration de l'efficacité opérationnelle**: revue des processus et adaptation des fonctions opérationnelles
- Développement supplémentaire des **ventes croisées** avec le Groupe



Approfondir la connaissance client

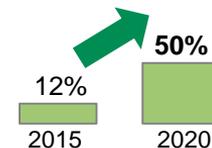
- Optimiser la **proactivité et la réactivité commerciale**
- Améliorer le pilotage de la **tarification et des risques**



Accélérer les ventes digitales et la conquête clients

- **Souscription à distance de toute l'offre produits**
- Accélérer la communication et le marketing digital
- **Offres spécifiques pour la conquête clients** avec des objectifs ambitieux pour 2020

Objectifs de ventes digitales



Développer des offres globales de services

- Nouvelles **offres d'agrégation de services** (ex : Arval Active Link) pour s'adapter à l'usage des clients
- Développer l'activité et enrichir l'offre au travers d'**innovations** et de **partenariats avec les FinTechs**



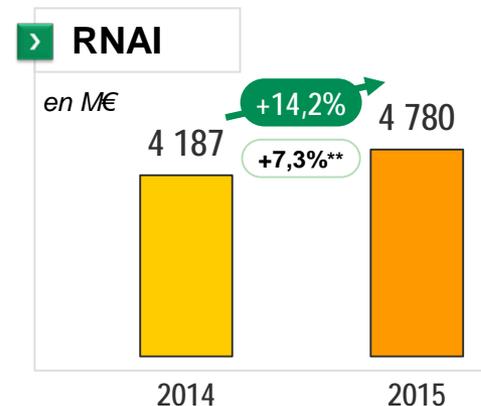
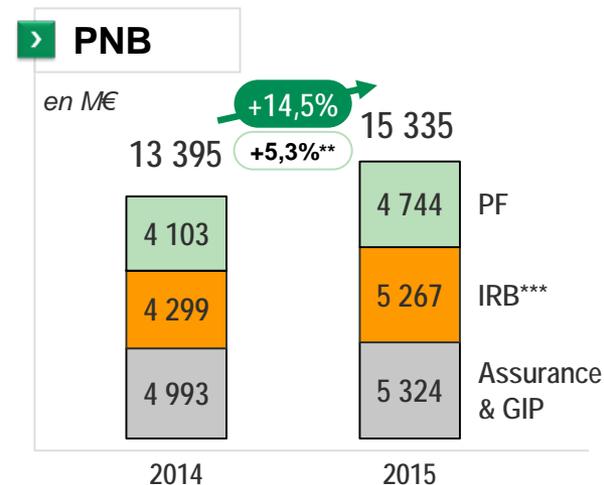
Agrégation de services optionnels

- **Active Journey** (analyse des trajets)
- **Active Routing** (géolocalisation en temps réels)
- **Active Sharing** (gestion des véhicules en auto-partage)



International Financial Services - 2015

- Forte activité commerciale dans tous les métiers
 - Personal Finance : poursuite de la dynamique de croissance
 - International Retail Banking* : activité commerciale soutenue et développement de l'offre digitale
 - Assurance et GIP : bonne collecte dans l'ensemble des métiers
- Bon déroulement de l'intégration des acquisitions réalisées en 2014 : Bank BGZ (Europe Med) et LaSer (Personal Finance)
- PNB : 15,3 Md€ ; +14,5% / 2014
 - +5,3% à périmètre et change constants
 - Bonne progression dans tous les métiers, en lien avec la croissance de l'activité
- Frais de gestion : 9,3 Md€ ; +15,0% / 2014
 - +4,9% à périmètre et change constants, effet de ciseau positif (0,4 pt)
- RBE : 6,0 Md€ ; +13,7% / 2014
 - +6,0% à périmètre et change constants
- Résultat avant impôt : 4,8 Md€ ; +14,2% / 2014
 - +7,3% à périmètre et change constants



Bonne performance dans tous les métiers

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

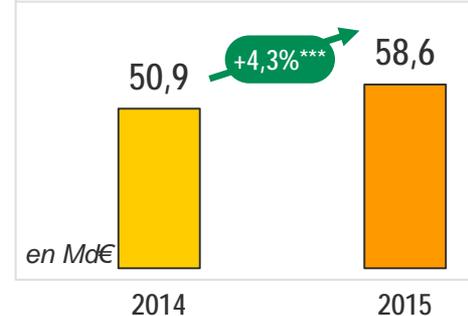


International Financial Services Personal Finance - 2015

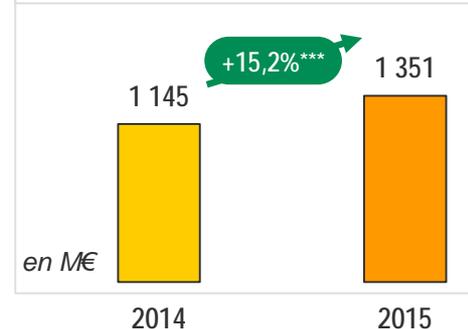


- Poursuite de la bonne dynamique de croissance
 - Fusion de Personal Finance et LaSer réalisée le 1^{er} septembre : objectif de croissance de 1% par an de la part de marché en France* sur 3 ans
 - Nouveaux partenariats bancaires (Grupo CajaMar en Espagne et Poste Italiana en Italie) et dans le secteur de l'énergie (Eon en République Tchèque), renouvellement de l'accord dans la distribution avec Sonae au Portugal
 - Crédits autos : nouveaux accords de partenariats (Volvo en France, KIA en Belgique, Mitsubishi Motors en Pologne)
 - Encours de crédits : +15,0% / 2014, effet de l'acquisition de LaSer ; +4,3%** à périmètre et change constants : bonne progression dans la zone euro
- PNB : 4 744 M€ (+15,6% / 2014)
 - +3,5%** à périmètre et change constants
 - Bonne croissance des revenus en Allemagne, Italie, Espagne et Belgique
- Frais de gestion : 2 291 M€ (+16,8% / 2014)
 - +2,2%** à périmètre et change constants
 - En lien avec le développement de l'activité
- Résultat avant impôt : 1 351 M€ (+18,0% / 2014)
 - +15,2%** à périmètre et change constants

Encours consolidés



RNAI



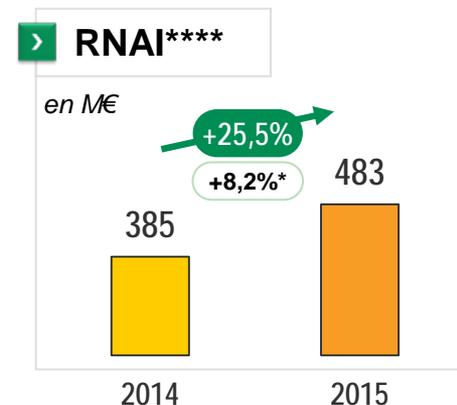
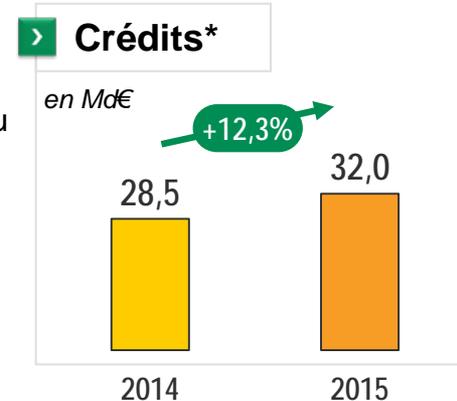
Bonne dynamique et forte hausse du résultat

* Production nouvelle des acteurs spécialisés ; ** Avec LaSer pro forma en 2014 ; *** A périmètre et change constants avec LaSer proforma en 2014



International Financial Services Europe Méditerranée - 2015

- Poursuite de l'intégration de Banque BGZ en Pologne
 - Création d'une banque de référence dans un marché en croissance (7^{ème} banque du pays avec ~4% de part de marché) ; ~94 M€ de synergies additionnelles d'ici 2017
- Croissance de l'activité dans toutes les régions
 - Dépôts : +9,5%* / 2014, hausse notamment en Turquie et en Pologne
 - Crédits : +12,3%* / 2014, progression dans l'ensemble des géographies
 - Bon développement de la banque digitale avec notamment  en Pologne  en Turquie et
 - Hausse des ventes croisées avec CIB en Turquie (PNB : +10,5% / 2014)
- PNB** : +10,2%* / 2014
 - En lien avec la progression des volumes
- Frais de gestion** : +6,9%* / 2014
 - +4,7%* hors éléments non récurrents en Pologne (31 M€)***
- RBE** : +17,7%* / 2014
- Résultat avant impôt**** : 483 M€ (+8,2%* / 2014)
 - +25,5% à périmètre et change historiques (acquisition de BGZ)



**Bon développement de l'activité
Hausse du résultat**

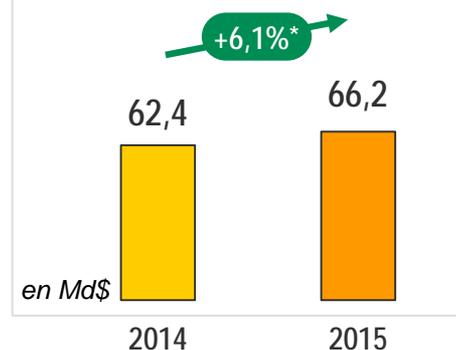
* A périmètre et change constants ; ** Incluant 100% de la Banque Privée en Turquie ; *** Contribution exceptionnelle au 4T au fonds de garantie des dépôts & au fonds de soutien des emprunteurs en difficulté ; **** Incluant 2/3 de la Banque Privée en Turquie



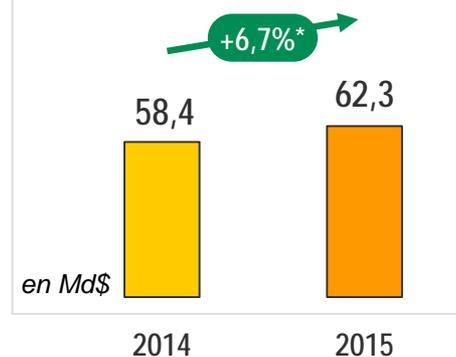
International Financial Services BancWest - 2015

- Bonne dynamique commerciale dans une conjoncture favorable
 - Dépôts : +6,1%* / 2014, forte progression des dépôts à vue et des comptes d'épargne
 - Crédits : +6,7%* / 2014, croissance soutenue des crédits aux entreprises et à la consommation
 - Banque Privée : hausse de 18% des actifs sous gestion / 31.12.14 (10,1 Md\$ au 31.12.15)
 - Digital : 546 000 utilisations mensuelles pour l'appli on line « Quick Balance »
- PNB** : +6,4%* / 2014
 - En lien avec la croissance des volumes
- Frais de gestion** : +10,6%* / 2014
 - +5,3%* hors augmentation des coûts réglementaires (CCAR et Intermediate Holding Company notamment)
 - Renforcement des dispositifs commerciaux (banque privée, crédit à la consommation) partiellement compensé par la rationalisation des structures et du réseau
- Résultat avant impôt*** : 910 M€ (+0,9%* / 2014)
 - Faible coût du risque
 - +24,3% à change historique, du fait de la hausse du dollar / 2014

> Dépôts



> Crédits



Activité commerciale soutenue, bon niveau de résultats

* A périmètre et change constants ; ** Intégrant 100% de la Banque Privée aux Etats-Unis ; *** Intégrant 2/3 de la Banque Privée aux Etats-Unis

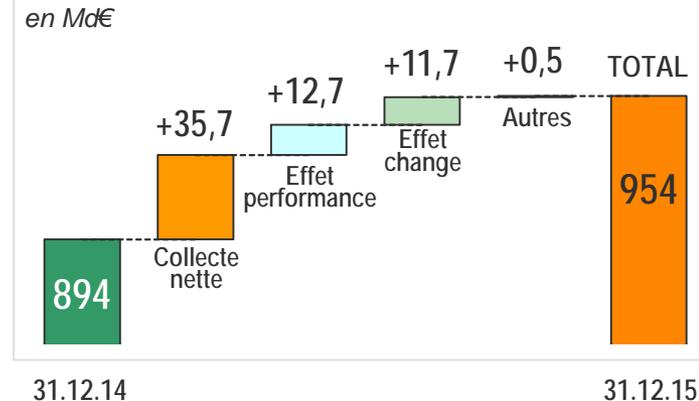


International Financial Services

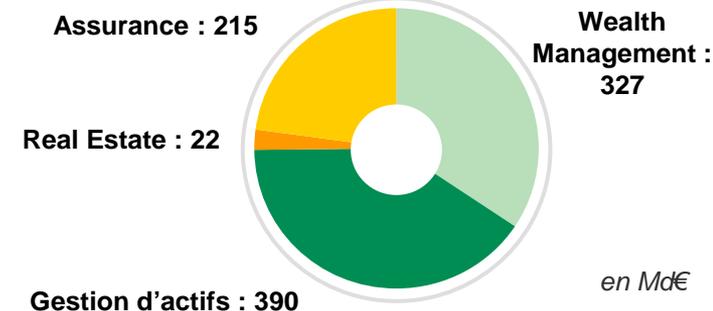
Assurance et GIP - Collecte et actifs sous gestion - 2015

- Actifs sous gestion* : 954 Md€ au 31.12.15
 - +6,8% / 31.12.14 (+3,8% vs. 30.09.15)
 - Effet performance bénéficiant de l'évolution favorable des marchés d'actions et des taux au cours de l'année
 - Effet change positif du fait de la baisse de l'euro
- Collecte nette : +35,7 Md€ en 2015
 - Wealth Management : bonne collecte dans les marchés domestiques et en Asie
 - Gestion d'actifs : très bonne collecte tirée notamment par les fonds diversifiés
 - Assurance : bonne collecte en France, en Italie et en Asie
- Assurance : bon développement de l'activité
 - Chiffre d'affaires : 28,0 Md€ (+2,0% / 2014)
 - Provisions techniques : +7,5% / 31.12.14

> Evolution des actifs sous gestion*



> Actifs sous gestion* au 31.12.15



Bonne collecte nette dans tous les métiers

* Y compris actifs distribués



International Financial Services Assurance et GIP - 2015

> Assurance

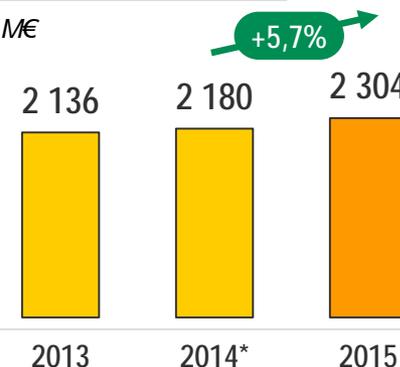
- PNB : 2 304 M€; +5,7% / 2014 (+5,1% à périmètre et change constants)
 - Hausse continue de l'activité
- Frais de gestion : 1 160 M€; +7,3% / 2014 (+5,5% à périmètre et change constants)
 - En lien avec le développement du métier
- Résultat avant impôt : 1 296 M€; +6,8% / 2014

> Gestion Institutionnelle et Privée**

- PNB : 3 020 M€; +7,4% / 2014 (+4,3% à périmètre et change constants)
 - Bonne progression dans tous les métiers : hausse de Wealth Management notamment dans les marchés domestiques et en Asie, croissance de Gestion d'actifs et bon développement de Real Estate
- Frais de gestion : 2 301 M€; +5,8% / 2014 (+1,9% à périmètre et change constants)
 - Maîtrise des coûts, effet de ciseau positif
- Résultat avant impôt : 740 M€; +4,1% / 2014

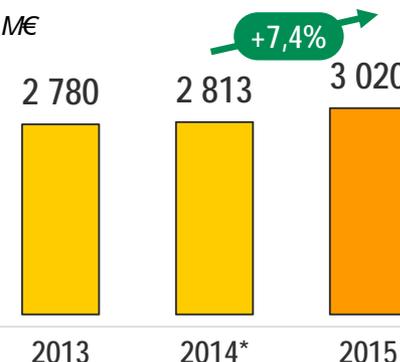
> PNB (Assurance)

en M€



> PNB (GIP**)

en M€



Bonne performance de tous les métiers

* Cf. Recomposition de l'année 2014, publiée le 24 mars 2015 ; ** Gestion d'actifs, Wealth Management, Real Estate



International Financial Services

Plan d'action 2016 - (1/2)

1. CROISSANCE ET DIVERSIFICATION

CLIENTS



- Optimiser l'expérience client pour tous les segments
- Clients privés : poursuivre le développement dans les marchés domestiques, aux Etats-Unis et en Asie
- Entreprises et institutionnels : lancer de nouvelles offres
- PME : structurer et déployer l'offre dans les réseaux internationaux

INTERNATIONAL



- Réseaux bancaires internationaux : poursuivre la transformation des agences
- Asie et Amérique Latine : continuer à croître dans les métiers spécialisés
- Chine : poursuivre le développement des partenariats

PARTENARIATS



- Personal Finance : concrétiser et bâtir de nouveaux partenariats et accords dans l'automobile, ainsi qu'avec les distributeurs, les banques et fournisseurs d'énergie
- Assurance : poursuivre le renforcement des partenariats en s'appuyant sur nos savoir-faire
- Développer des partenariats avec de nouveaux acteurs (fintechs, insurtechs,...)

VENTES CROISÉES



- Continuer à déployer le modèle de coopération renforcée de Personal Finance avec les réseaux bancaires du groupe : Pologne, Etats-Unis
- Augmenter la collecte en gestion d'actifs et accroître l'équipement en assurance dans les réseaux bancaires
- Renforcer les ventes croisées avec CIB



International Financial Services Plan d'action 2016 - (2/2)

2. DIGITALISATION, NOUVELLES TECHNOLOGIES ET NOUVEAUX BUSINESS MODELS

DATA ET ANALYTICS

- Des initiatives dans tous les métiers
- Fédérer les « datas labs » pour partager les meilleures pratiques

INNOVATION

- Généraliser l' « open innovation » dans toutes les activités
- Tirer partie des démarches innovantes (Cardif Lab, l'Echangeur de PF, Hackathon...)
- Analyser et tester le déploiement de nouveaux services

BANQUES ET OFFRES DIGITALES

- Poursuivre le développement des banques mobiles et digitales, y compris dans de nouveaux pays
- Développer l'offre de solutions digitales dans toutes les activités
- Innover dans l'offre de paiements (nouvelles offres et technologies)



3. POURSUIVRE L'INDUSTRIALISATION, LA TRANSFORMATION ET L'ADAPTATION

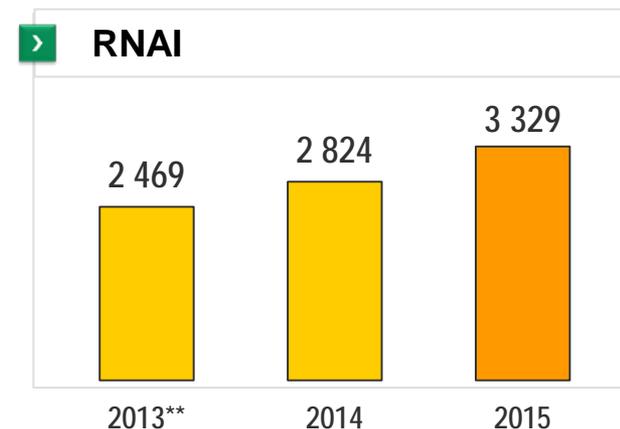
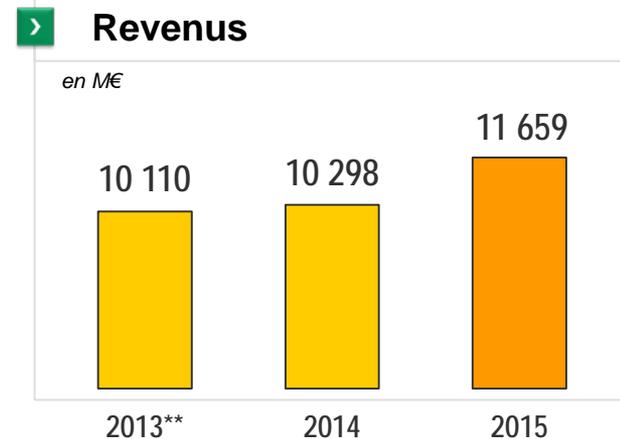
INDUSTRIALISATION ET ADAPTATION

- Industrialiser les plateformes et améliorer l'efficacité opérationnelle
- Finaliser les rapprochements avec LaSer (Personal Finance) et Bank BGZ (Pologne)
- Poursuivre l'adaptation aux évolutions réglementaires (MiFID II, ...)



Corporate and Institutional Banking - 2015

- PNB : 11 659 M€ (+13,2% / 2014)
 - Hausse dans tous les métiers : Global Markets (+18,1%*), Securities Services (+14,1%) et Corporate Banking (+5,7%)
 - Progression en Europe, forte croissance de la zone Amériques et hausse en Asie Pacifique
- Frais de gestion : 8 278 M€ (+11,5% / 2014)
 - Effet de ciseau positif : +1,7 pts ; coefficient d'exploitation : 71,0%
 - +3,4% à périmètre et change constants : impact de la hausse du dollar
 - Hausse des coûts réglementaires (mise en place de l'IHC***, conformité...) partiellement compensée par les effets de Simple & Efficient (~176 M€ d'économies)
- Résultat avant impôt : 3 329 M€ (+17,9% / 2014)
 - +7,6% à périmètre et change constants
 - Plus value exceptionnelle sur la cession d'une participation non stratégique (74 M€ au 1T15)
 - RONE**** : 18,6%



➤ **Forte hausse du résultat**

* +14,4% hors impact de l'introduction de la Funding Value Adjustment (-166M€) en 2014 ; ** Cumulé CIB et Securities Services ; *** Intermediate Holding Company ;
**** Retour sur Fonds Propres Notionnels avant impôt, calculé sur la base de l'allocation actuelle de capital (9%)

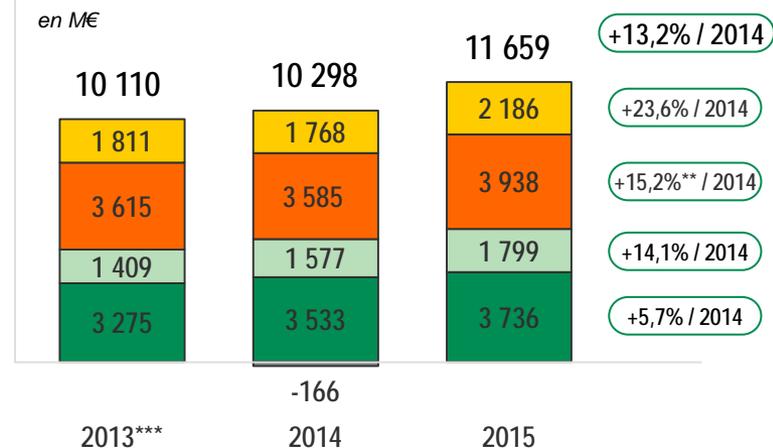


Corporate and Institutional Banking - 2015

Revenus par Métier

- **Global Markets : 6 124 M€ (+18,1%* / 2014)**
 - Equity & Prime Services : +23,6%, forte progression de Prime Services et des dérivés actions
 - FICC : +15,2%** , bonne performance sur le change, les taux et le crédit, contexte moins porteur sur le marché primaire obligataire
- **Securities Services : +14,1% / 2014**
 - Effet de la hausse du nombre de transactions et des actifs en conservation, montée en charge des nouveaux mandats
- **Corporate Banking : +5,7% / 2014**
 - +11,1% hors impact (-190 M€ / 2014) de la politique de réduction du métier Energie & Matières Premières (« E&C ») menée depuis 2013
 - Bonne progression en Europe hors impact d'E&C, forte croissance en Amérique du Nord, et hausse en Asie-Pacifique dans un contexte de ralentissement économique
 - Bonne performance des financements export et media telecom ainsi que des activités de conseil en Europe

> PNB par métier



- Equity & Prime Services
- FICC
- Securities Services
- Corporate Banking
- Introduction de la FVA***



Bonne croissance des revenus dans tous les métiers

* +14,4% hors introduction de la FVA en 2014 (-166M€) ; ** +9,8% hors introduction de la FVA en 2014 ; *** Cumulé CIB et Securities Services ; **** Funding Value Adjustment

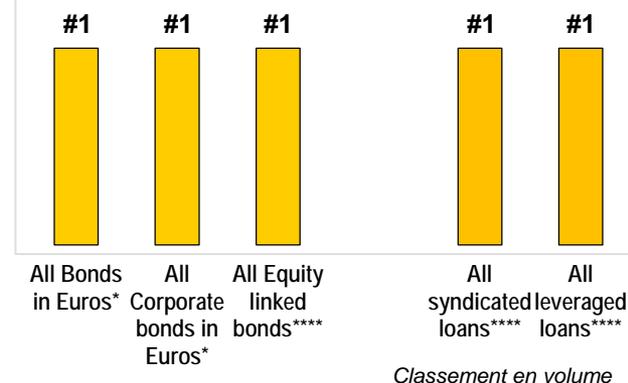


Corporate and Institutional Banking - 2015

Activité

- **Global Markets : bonnes performances commerciales**
 - Hausse des volumes de clientèle et gains de parts de marchés
 - Contexte de volatilité plus forte sur les marchés
 - VaR toujours à un niveau faible (légère hausse à 39 M€)
 - Emissions obligataires : n°1 pour l'ensemble des émissions en euro et n°9 pour l'ensemble des émissions internationales*
- **Securities Services : très bonne dynamique**
 - Actifs en conservation : +9,1% / 2014
 - Nombre de transactions : +12,6% / 2014
 - N°1 en Europe et n° 5 mondial ; « European Administrator of the Year »**
- **Corporate Banking : renforcement sélectif des positions**
 - Croissance des volumes : 124,1 Md€ de crédits (+3,2%*** / 2014), 95,5 Md€ de dépôts (+15,0%*** / 2014)
 - N°1 sur les financements syndiqués en Europe****
 - Renforcement continu des positions sur le Cash Management, n°4 mondial et « Best Bank Europe for Cash & Liquidity Management »*****
 - Réduction, désormais très largement réalisée, du métier Energie & Matières Premières, maintenant bien repositionné et dimensionné

> Classements européens 2015



Risk Awards 2016 Winner

Currency derivatives house of the year
Equity derivatives house of the year

BNP Paribas retenu par RBS comme « banque de référence » pour ses clients Cash Management et Trade Finance hors Royaume-Uni et Irlande : 900 nouveaux clients à ce jour

N°1 en Europe et n°4 mondial en Cash Management*****



Bonne progression de l'activité

* Source : Thomson Reuters 2015 en volume ; ** Funds Europe 2015 ; *** A périmètre et change constants ; **** Source : Dealogic 2015 en volume ; ***** Euromoney Survey 2015 et TMI Award 2015



Plan de transformation 2016-2019 de CIB

CIB aujourd'hui : une plateforme solide et rentable

Des positions renforcées

- Gains de parts de marché dans un contexte de repli de certains concurrents
- Succès des initiatives régionales lancées en Asie-Pacifique et en Amérique du Nord
- Rentabilité parmi les meilleurs niveaux des CIB européens

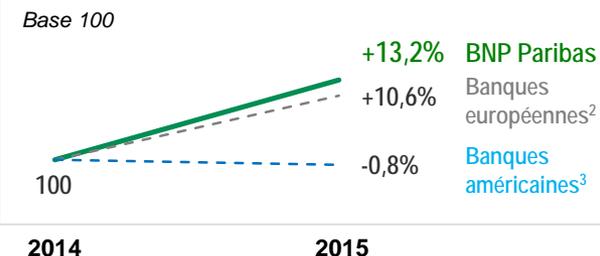
Une bonne intégration dans le Groupe

- Centré sur les clients : un CIB construit par croissance organique sur les clientèles historiques du Groupe
- 2 franchises clients équilibrées : Entreprises et Institutionnels
- Les ventes croisées au cœur du modèle
- Bonne dimension au sein des métiers du Groupe (31% du capital alloué)

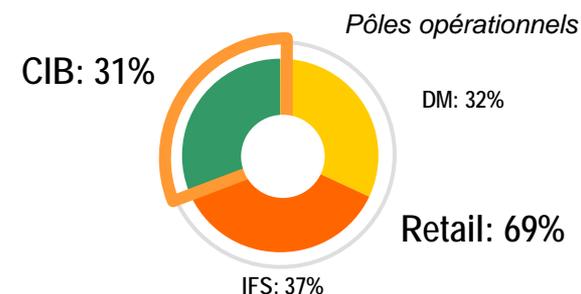
Discipliné et agile

- Adaptation anticipée à Bâle 3 (deleveraging 2011-2012) et réduction en cours de l'exposition de levier
- Réduction du métier E&C¹ très largement réalisée fin 2015
- Nouvelle organisation mise en place depuis fin 2014 pour accélérer l'évolution
- Conformité, contrôle et éthique : renforcement des règles et du dispositif

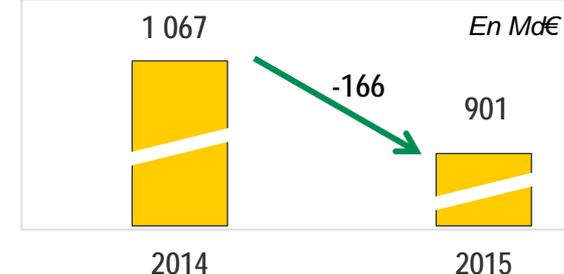
> Evolution comparée des revenus



> Capital alloué au 31.12.15



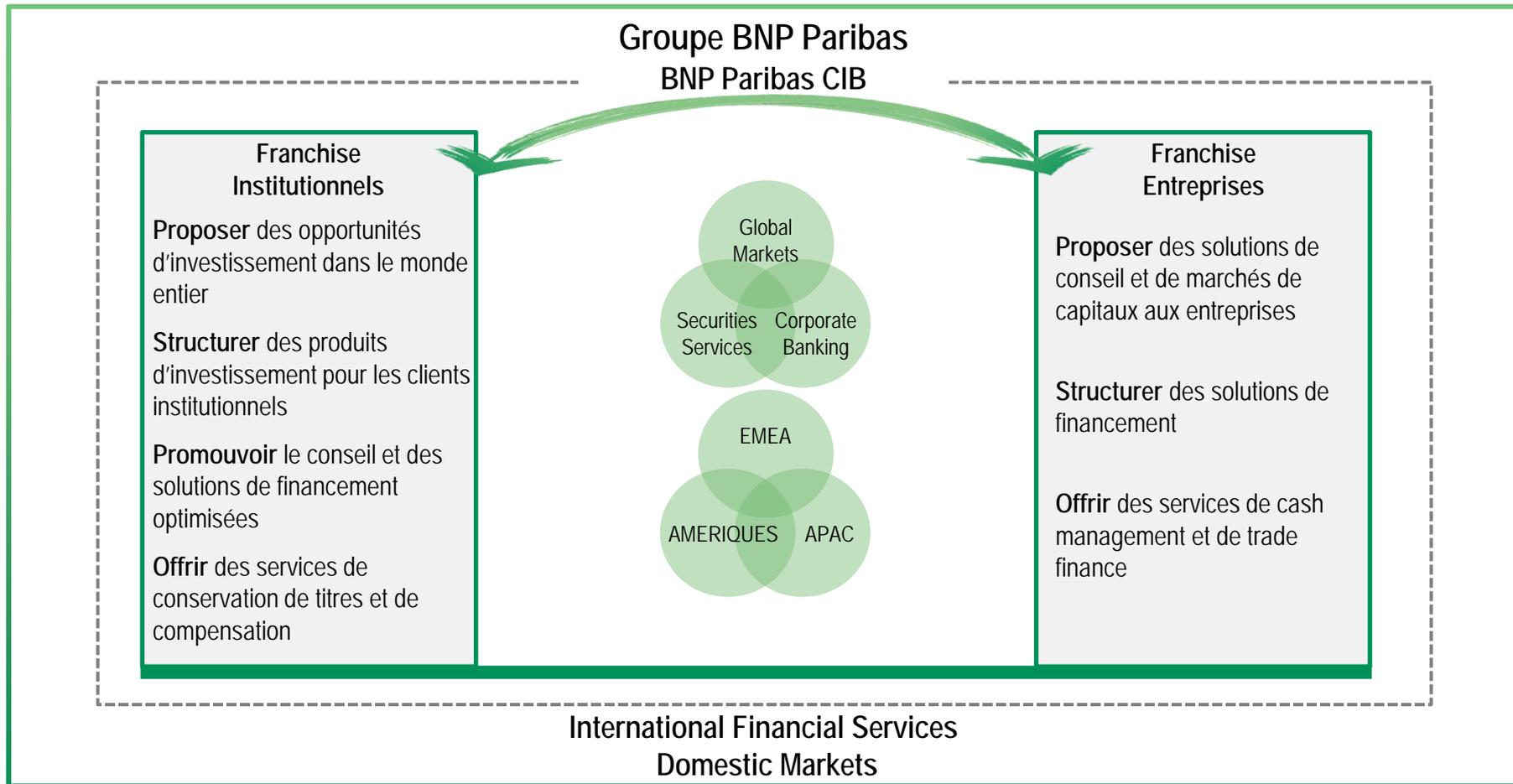
> CIB: exposition de levier



1. Ligne de métier Energie et Matières Premières ; 2. Evolution en € publiée ou estimée de 8 CIB européens ; 3. Evolution en USD de 6 CIB américains;



Un business model centré sur le service de deux franchises clients équilibrées : entreprises et institutionnels



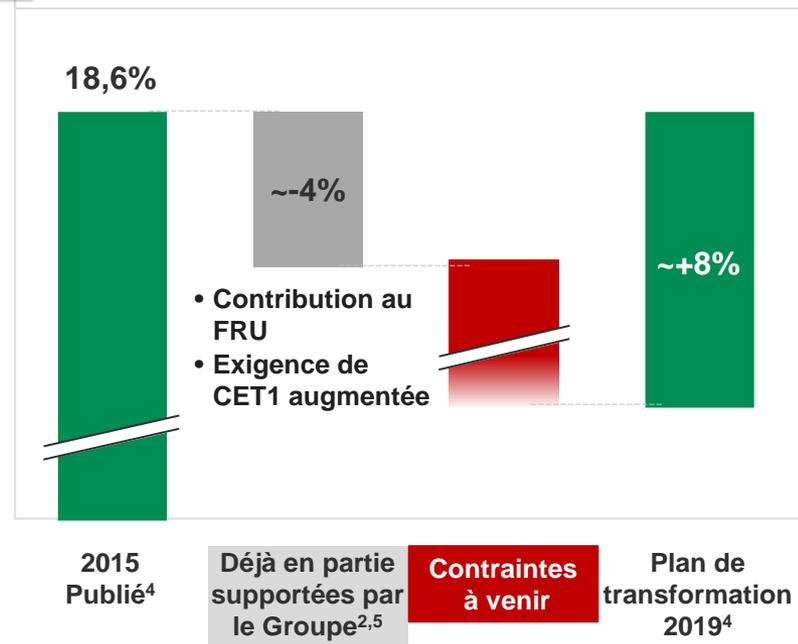
Une adaptation rapide nécessaire pour faire face aux nouvelles contraintes

- Contraintes déjà partiellement supportées par le Groupe et pas encore allouées aux métiers
 - Contribution au fonds de résolution (FRU)
 - Exigence de CET1 augmentée
 - Soit ~-4pts de RONE¹ à ce jour²
- Contraintes potentielles liées aux évolutions réglementaires à venir
 - Revue des actifs pondérés et des modèles³,
 - Autres réglementations bancaires ou financières (MiFID II, réglementations américaines pour les FBO,...)
 - Ampleur et calendrier encore incertains
 - Des retards possibles, mais attendre n'est pas une option



- Objectif du plan de transformation : +8 pts de RONE additionnel
 - A préciser et à étendre à 2020 dans le cadre du plan Groupe 2017-2020 à venir

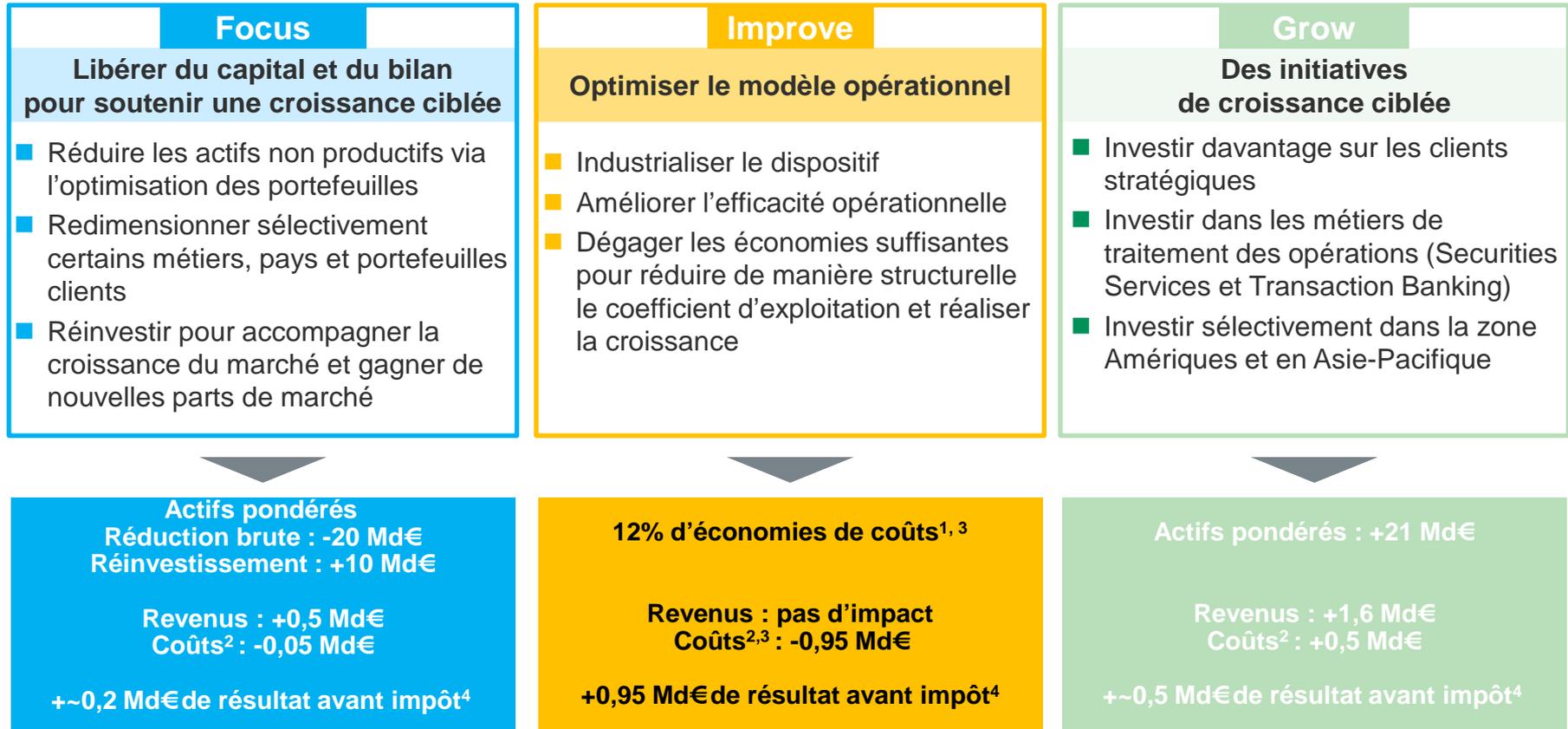
Evolution du RONE¹ 2019 de CIB



1. RONE: Retour Sur Fonds Propres Notionnels avant impôt ; 2. Sur la base du ratio actuel de CET1 du Groupe de 10.9% ; 3. Revue des risques de crédit & contrepartie, risques de marché (FRTB) et risque actions, risque opérationnel, titrisation et ajustement résiduel de Prudent Valuation ; 4. Sur la base de l'allocation actuelle de capital (9%) ; 5. Comptabilisée dans le Corporate Centre



Transformation de CIB : trois leviers pour toutes les régions et lignes de métier



Coûts de transformation exceptionnels : 800 M€ sur 2016-2019⁵

1. Economies brutes sur la base de coûts totale 2015 de CIB, y compris 50 M€ d'économies de coûts liées aux initiatives « Focus » ; 2. Hors coûts réglementaires et inflation ; 3. Y compris -90 M€ d'économies résiduelles sur S&E ; 4. Après impact des projets réglementaires, de l'inflation et des parts variables sur les coûts, du coût du risque et éléments hors exploitation ; 5. Comptabilisés dans le Corporate Centre (300 M€ en 2016, 250 M€ en 2017 et 2018)



Améliorer l'efficacité opérationnelle

● Economies de coûts : >1 Md€/ 2015

- Contribution de toutes les régions, lignes de métiers et fonctions aux objectif d'économies
- 200 projets pour améliorer l'efficacité opérationnelle

● Industrialisation du modèle et changements profonds en terme de dispositif

- Organisation optimisée des métiers (simplification, standardisation,...) : -260 M€
- « Smart sourcing » incluant le développement des plateformes mutualisées au Portugal, au Canada et en Inde : -230 M€
- Industrialisation des processus informatiques et opérationnels : -365 M€
- Solutions digitales, discipline budgétaire et autres initiatives : -180 M€

● Objectif de coefficient d'exploitation : >-8 pts d'ici 2019²

- Effort d'économies continu pour compenser l'impact sur les coûts des projets réglementaires, de l'inflation et des initiatives de croissance

> CIB : évolution de la base de coûts

En Md€, hors rémunérations variables



1. Intégrant -90 M€ d'effet résiduel de S&E ; 2. Hors contraintes déjà partiellement supportées par le Groupe et non encore allouées aux métiers et contraintes potentielles à venir



Focus et Grow : optimiser le rendement du capital

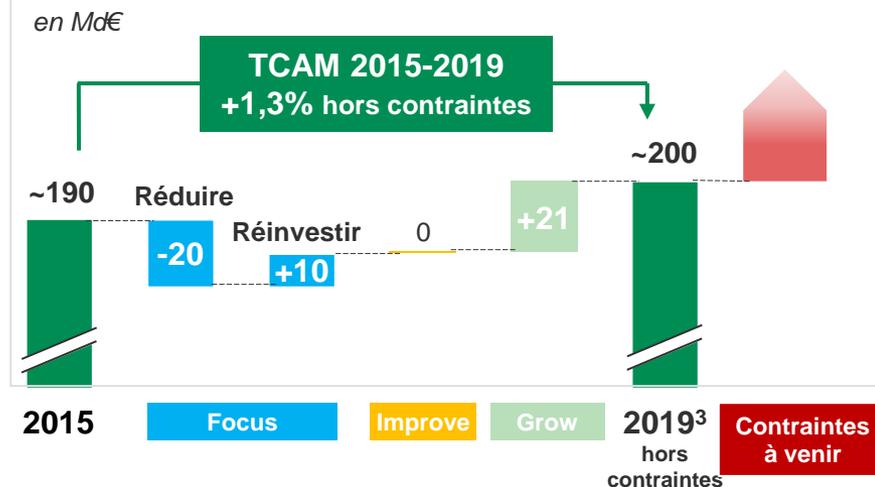
Focus

- Réduire les actifs pondérés non-productifs et les portefeuilles « legacy » résiduels (-12 Md€)
- Redimensionner les activités et les portefeuilles peu rentables (-8 Md€ d'actifs pondérés) et continuer à développer l'approche « Originate to Distribute »
- Ajuster le dispositif dans toutes les régions (MEA² et Russie déjà en cours de mise en œuvre)
- Contenir l'exposition de levier
- Réinvestir dans les métiers existants pour capter la croissance naturelle du marché et prendre les parts de concurrents en repli (~10 Md€ d'AP)

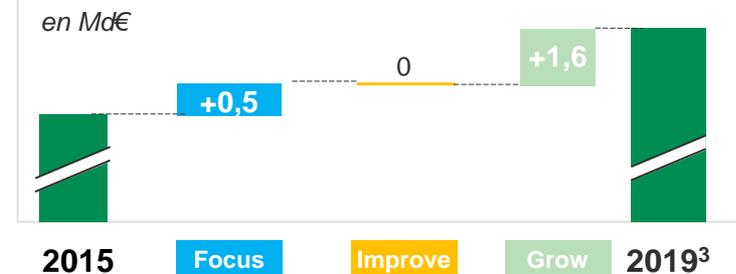
Grow

- Développer les métiers moins consommateurs de capital et générateurs de commissions (traitement d'opérations ou conseil)
- Capitaliser sur une position forte dans les dérivés
- Développer les plateformes digitales dans tous les métiers
- Initiatives géographiques sélectives

> Evolutions des actifs pondérés de CIB



> Impact estimé sur les revenus



1. Global Markets ; 2. Moyen-Orient-Afrique ; 3. A change constant



Développer les activités moins consommatrices de capital et les activités de conseil ou de traitement d'opérations



Une transformation adaptée aux positionnements régionaux

Positionnement Compétitif¹

Stratégie

Europe-MEA

(57% des revenus 2015)

**Le marché domestique du Groupe :
parmi les leaders européens**

Positionnement :

#1 Métiers de Financement et Securities Services
Top 3 Transaction Banking et Dérivés actions
Top 5 Fixed Income

- Maximiser le volume d'affaires sur les clients stratégiques
- Développer les métiers générateurs de commissions et le métier Titres
- Global Markets : investissements ciblés sur certains segments
- Effort important sur les coûts et l'optimisation des ressources

**Un leader européen
encore plus fort**

Asie-Pacifique

(22% des revenus 2015)

**Bon positionnement
dans les métiers ciblés**

Positionnement :

Top 5 Dérivés actions
Top 9 Transaction Banking et Métiers de Financement
>Top 10 Fixed Income

- Capitaliser sur le succès du plan Asie-Pacifique
- Développer l'activité cross-border Europe-Asie pour les Entreprises
- Développer la clientèle des grands clients locaux avec des besoins régionaux
- Continuer à développer les ventes croisées avec Wealth Management

**Tirer parti de la
croissance régionale à LT**

Amériques

(21% des revenus 2015)

**Positionnement opportuniste,
après les acteurs ayant une franchise
importante aux Etats-Unis**

Positionnement :

Top10 Transaction Banking
>Top 10 dans les autres métiers

- Bénéficier de la dynamique créée par le plan CIB Amérique du Nord
- Focus sur les clients stratégiques avec des besoins mondiaux pour développer les ventes croisées
- Augmenter notre part dans les métiers de flux cross-border
- Optimiser les coûts et capitaliser sur l'investissement fait dans l'IHC²

**Aligner encore mieux la plateforme
avec la stratégie & les clients du Groupe**

1. Source : Oliver Wyman 2014, Dealogic, sources internes ; 2. Intermediate Holding Company



Transformation de CIB : objectifs 2019

Un CIB...

Créant
de
la valeur

- Améliorer l'efficacité opérationnelle et libérer des ressources pour une croissance ciblée
- Développer les métiers moins consommateurs de capital et les activités de traitement des opérations et de conseil

Parfaitement
intégré
dans le Groupe

- Contribuer davantage encore au développement des clientèles d'entreprises et d'institutionnels du Groupe

Réalisant sa
transformation
digitale

- Développer les processus digitaux et des capacités d'analyse de données

Responsable
et
motivant

- Dédié au financement et au développement de l'économie avec une éthique irréprochable

> Principaux objectifs financiers

Objectifs 2019 / 2015	Revenus ¹ (TCAM)	Coefficient d'exploitation ¹
CIB	≥+4%	>-8 pts

Résultat avant impôt 2019 ¹ :
+1,6 Md€/ 2015

1. Hors contraintes déjà partiellement supportées par le Groupe et non encore allouées aux métiers et contraintes potentielles à venir



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Evolution des ratios réglementaires

Résultats détaillés du 4T15

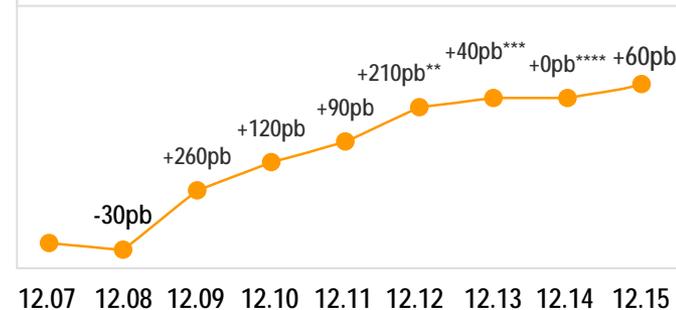
Annexes



Evolution du ratio de CET1 d'ici 2019

- Exigence de fonds propres (CET1) à la suite du « Supervisory Review and Evaluation Process » de la BCE : 10,0% en 2016
 - Y compris buffer G-SIB de 0,5% pour 2016
 - Ratio CET1 phasé de 11,0% au 31.12.15, bien au dessus de l'exigence réglementaire
- Niveau anticipé d'une exigence de CET1 Bâle 3 « plein » de 11,5% en 2019
 - Compte tenu d'une hausse progressive du G-SIB buffer à 2% en 2019
- Objectif d'atteindre ce niveau dès mi-2017 par :
 - Génération organique et politique de gestion active du capital (~35 pb / an)
 - Cession ou introduction en bourse de First Hawaiian Bank (~40 pb*)
- Objectif d'un ratio CET1 Bâle 3 « plein » de 12,0% à partir de 2018
 - Tenant compte d'un « management buffer » de 50 pb, cohérent avec la forte et récurrente génération organique de capital du Groupe observée au travers du cycle

Evolution annuelle du ratio CET1**



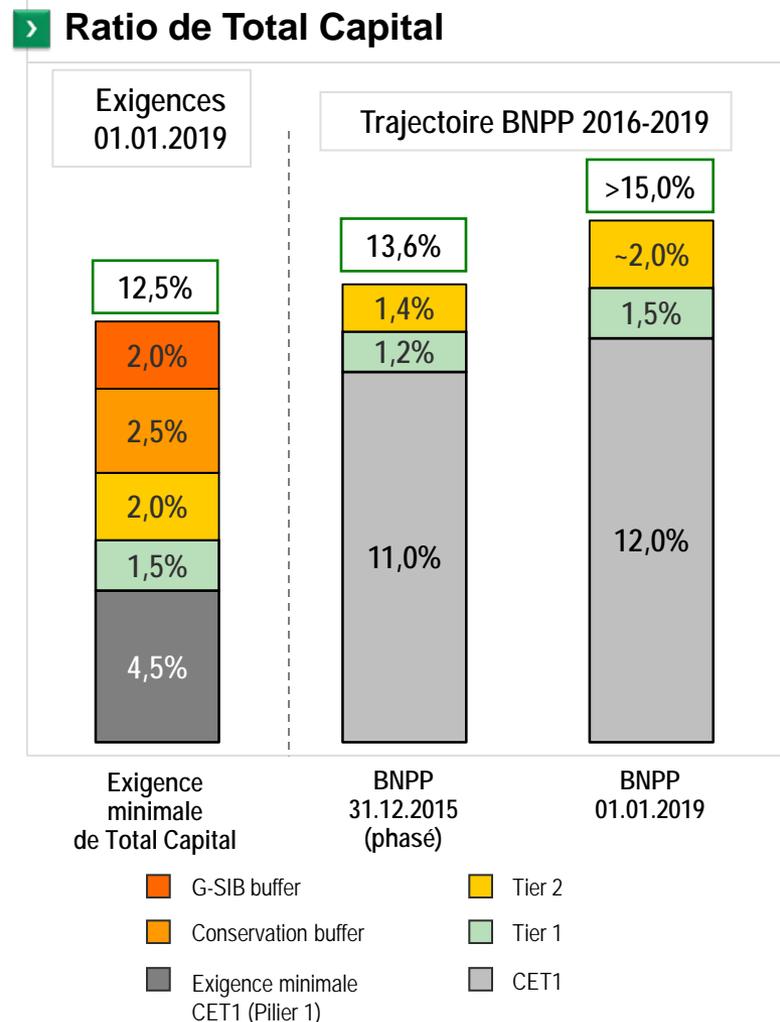
Objectif d'un ratio de CET1 plein de 12%

* Sous réserve des conditions de marché et des autorisations réglementaires ; ** Bâle 2 de 12.07 à 12.11, Bâle 2.5 à 12.12, Bâle 3 plein ensuite ; *** Y compris rachat des titres Fortis détenus par les minoritaires (~-50 pb) ; **** +100 pb hors coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis



Evolution du ratio de Total Capital d'ici 2019

- Exigence de Total Capital de 12,5% en 2019
 - Rappel : le Pilier 2 ne s'applique pas aux exigences réglementaires de Tier 1 et Total Capital*
- Objectif d'un ratio de Total Capital supérieur à 15% en 2019
 - Objectif d'un ratio CET1 plein de 12,0%
 - Emission de 1,5 à 2 Md€ d'Additional Tier 1 par an sur 3 ans pour atteindre 1,5% de Tier 1
 - Emission de 2 à 3 Md€ de Tier 2 par an sur 3 ans pour atteindre ~2,0% de Tier 2
- Soit un coussin de plus de 2,5% au-dessus des exigences de ratios de Tier 1 et de Total Capital au 01.01.2019
 - Portant le Total Capital à plus de 100 Md€
 - Assurant une excellente qualité de crédit aux titres de dettes émis par BNP Paribas

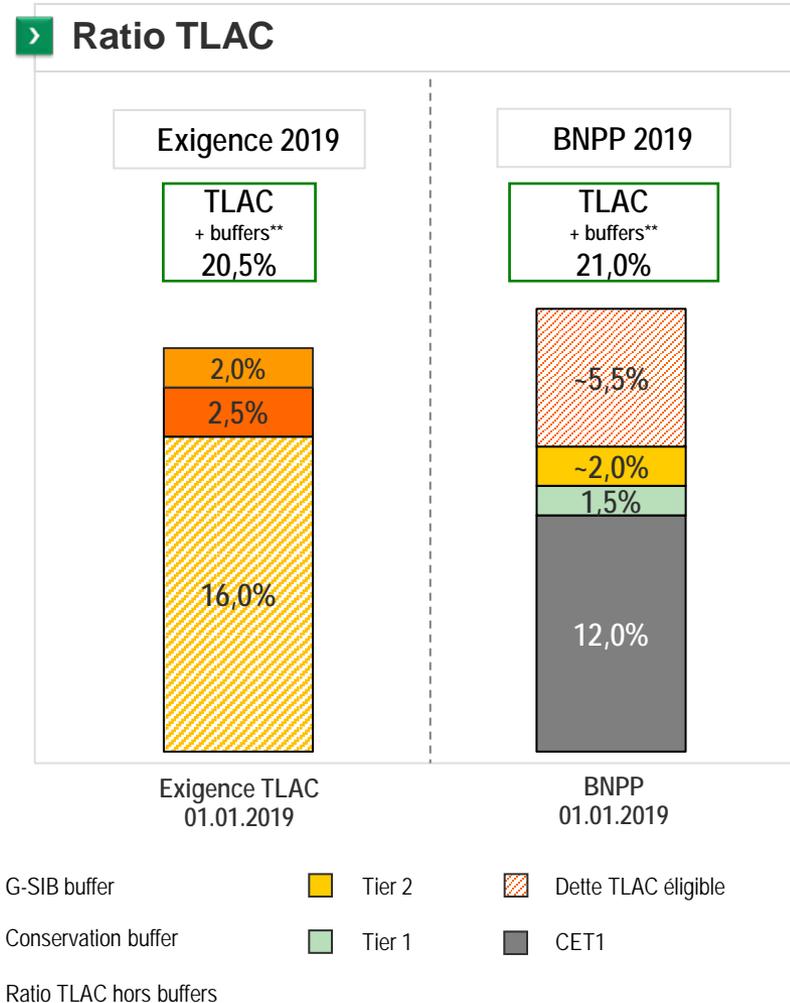


* Confirmé par la BCE dans le cadre du SREP 2015



Evolution du ratio Total Loss Absorbing Capacity (TLAC) d'ici 2019

- Exigence de TLAC de 20,5% en 2019
 - Y compris Conservation buffer et G-SIB buffer
- Objectif d'un ratio de TLAC de 21,0% en 2019
- Emission d'~30 Md€ de dettes senior éligibles au TLAC d'ici le 01.01.2019*
 - Compte tenu d'un niveau de 2,5% de MREL éligibles au TLAC
 - Soit ~10 Md€ par an, à réaliser au sein du programme usuel d'émissions à moyen long terme d'environ 25 Md€ / an



* Sous réserve des conditions de marché ; ** Conservation buffer et G-SIB buffer

Conclusion



**Des résultats solides grâce au modèle intégré et diversifié
au service de la clientèle**



Bonne performance des trois pôles opérationnels



**Solide génération organique de capital
Ratio de CET1 de Bâle 3 plein à 10,9%**



**Objectif du plan 2014-2016 confirmé
Préparation du nouveau plan 2017-2020**



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Evolution des ratios réglementaires

Résultats détaillés du 4T15

Annexes



Principaux éléments exceptionnels - 4T15

- PNB

- Réévaluation de dette propre et DVA («Autres activités»)

- Frais de gestion

- Coûts de transformation « Simple & Efficient » et coûts de restructuration* («Autres Activités»)
- Contribution au plan de sauvetage de quatre banques italiennes**

- Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis (« Autres Activités »)

- Coûts du plan de remédiation

- Autres éléments hors exploitation

- Dépréciations exceptionnelles de survaleurs*** (« Autres Activités »)
- Cession de la participation dans Klépierre-Corio (« Autres activités »)

	> 4T15	> 4T14
	+160 M€	-11 M€
	+160 M€	-11 M€
	-286 M€ -69 M€	-254 M€
	-355 M€	-254 M€
	-100 M€	-50 M€
	-100 M€	-50 M€
	-993 M€ +352 M€	-297 M€
	-641 M€	-297 M€
Total des éléments exceptionnels	-936 M€	-612 M€

* Coûts de restructuration de LaSer, Bank BGZ, DAB Bank et GE LLD ; ** BNL bc (-65 M€), Personal Finance (-4 M€) ; *** Dont dépréciation complète de survaleur de BNL bc : -917 M€ au 4T15 et -297 M€ au 4T14



Groupe consolidé - 4T15

	> 4T15	> 4T14*	> 4T15 / 4T14	> 4T15 / 4T14 Pôles opérationnels
Produit net bancaire	10 449 M€	10 150 M€	+2,9%	+4,8%
Frais de gestion	-7 406 M€	-6 880 M€	+7,6%	+7,9%
Résultat brut d'exploitation	3 043 M€	3 270 M€	-6,9%	-1,2%
Coût du risque	-968 M€	-1 012 M€	-4,3%	-3,1%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	-100 M€	-50 M€	n.s.	
Éléments hors exploitation	-502 M€	-188 M€	n.s.	+8,8%
Résultat avant impôt	1 473 M€	2 020 M€	-27,1%	-0,1%
Résultat net part du Groupe	665 M€	1 377 M€	-51,7%	
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels**	1 587 M€	1 875 M€	-15,3%	

- Impact ce trimestre de charges non récurrentes dans les pôles opérationnels

* Cf. Reconstitution de l'année 2014, publiée le 24 mars 2015 ; ** Cf diapositive précédente



Groupe BNP Paribas - 4T15

	4T15	4T14	4T15 / 4T14	3T15	4T15 / 3T15	2015	2014	2015 / 2014
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	10 449	10 150	+2,9%	10 345	+1,0%	42 938	39 168	+9,6%
Frais de gestion	-7 406	-6 880	+7,6%	-6 957	+6,5%	-29 254	-26 524	+10,3%
Résultat brut d'exploitation	3 043	3 270	-6,9%	3 388	-10,2%	13 684	12 644	+8,2%
Coût du risque	-968	-1 012	-4,3%	-882	+9,8%	-3 797	-3 705	+2,5%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	-100	-50	+100,0%	0	n.s.	-100	-6 000	-98,3%
Résultat d'exploitation	1 975	2 208	-10,6%	2 506	-21,2%	9 787	2 939	n.s.
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	154	80	+92,5%	134	+14,9%	589	407	+44,7%
Autres éléments hors exploitation	-656	-268	n.s.	29	n.s.	3	-196	n.s.
Eléments hors exploitation	-502	-188	n.s.	163	n.s.	592	211	n.s.
Résultat avant impôt	1 473	2 020	-27,1%	2 669	-44,8%	10 379	3 150	n.s.
Impôt sur les bénéfices	-719	-566	+27,0%	-770	-6,6%	-3 335	-2 643	+26,2%
Intérêts minoritaires	-89	-77	+15,6%	-73	+21,9%	-350	-350	n.s.
Résultat net part du groupe	665	1 377	-51,7%	1 826	-63,6%	6 694	157	n.s.
Coefficient d'exploitation	70,9%	67,8%	+3,1 pt	67,2%	+3,7 pt	68,1%	67,7%	+0,4 pt

- Impôt sur les bénéfices : taux moyen de 30,9% en 2015



Retail Banking and Services - 4T15

<i>En millions d'euros</i>	4T15	4T14	4T15 / 4T14	3T15	4T15 / 3T15	2015	2014	2015 / 2014
Produit net bancaire	7 735	7 476	+3,5%	7 634	+1,3%	30 742	28 596	+7,5%
Frais de gestion	-5 023	-4 699	+6,9%	-4 679	+7,4%	-19 340	-17 837	+8,4%
Résultat brut d'exploitation	2 712	2 777	-2,3%	2 955	-8,2%	11 402	10 759	+6,0%
Coût du risque	-881	-945	-6,8%	-837	+5,3%	-3 533	-3 581	-1,3%
Résultat d'exploitation	1 831	1 832	-0,1%	2 118	-13,6%	7 869	7 178	+9,6%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	134	91	+47,3%	114	+17,5%	495	356	+39,0%
Autres éléments hors exploitation	-7	-9	-22,2%	20	n.s.	1	23	-95,7%
Résultat avant impôt	1 958	1 914	+2,3%	2 252	-13,1%	8 365	7 557	+10,7%
Coefficient d'exploitation	64,9%	62,9%	+2,0 pt	61,3%	+3,6 pt	62,9%	62,4%	+0,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)						40,4	37,9	+6,5%

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 - 4T15

<i>En millions d'euros</i>	4T15	4T14	4T15 / 4T14	3T15	4T15 / 3T15	2015	2014	2015 / 2014
Produit net bancaire	3 945	3 930	+0,4%	3 959	-0,4%	15 943	15 699	+1,6%
Frais de gestion	-2 694	-2 531	+6,4%	-2 496	+7,9%	-10 289	-9 982	+3,1%
Résultat brut d'exploitation	1 251	1 399	-10,6%	1 463	-14,5%	5 654	5 717	-1,1%
Coût du risque	-470	-506	-7,1%	-420	+11,9%	-1 812	-2 074	-12,6%
Résultat d'exploitation	781	893	-12,5%	1 043	-25,1%	3 842	3 643	+5,5%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	22	1	n.s.	13	+69,2%	49	-7	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-8	-22	-63,6%	-7	+14,3%	-34	-18	+88,9%
Résultat avant impôt	795	872	-8,8%	1 049	-24,2%	3 857	3 618	+6,6%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-59	-59	n.s.	-70	-15,7%	-272	-248	+9,7%
Résultat avant impôt de Domestic Markets	736	813	-9,5%	979	-24,8%	3 585	3 370	+6,4%
Coefficient d'exploitation	68,3%	64,4%	+3,9 pt	63,0%	+5,3 pt	64,5%	63,6%	+0,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)						18,6	18,5	+0,7%

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

- **PNB : +0,4% / 4T14**
 - Progression des métiers spécialisés et de BDDB
 - Impact des taux bas persistants
- **Frais de gestion : +6,4% / 4T14**
 - +1,1% à périmètre et change constants et hors impact d'éléments non récurrents chez BNL bc (85M€)*
- **Résultat avant impôt : -9,5% / 4T14**
 - +1,0% hors impact d'éléments non récurrents chez BNL bc*

* Contribution au fonds de résolution de 4 banques italiennes (65M€) et coûts de restructurations exceptionnels (20M€)



Domestic Markets

Banque De Détail en France - 4T15 (hors effets PEL/CEL)

<i>En millions d'euros</i>	4T15	4T14	4T15 / 4T14	3T15	4T15 / 3T15	2015	2014	2015 / 2014
Produit net bancaire	1 619	1 658	-2,4%	1 664	-2,7%	6 643	6 806	-2,4%
<i>dont revenus d'intérêt</i>	972	991	-1,9%	986	-1,4%	3 903	4 058	-3,8%
<i>dont commissions</i>	647	667	-3,0%	678	-4,6%	2 740	2 748	-0,3%
Frais de gestion	-1 184	-1 169	+1,3%	-1 150	+3,0%	-4 535	-4 511	+0,5%
Résultat brut d'exploitation	435	489	-11,0%	514	-15,4%	2 108	2 295	-8,1%
Coût du risque	-88	-106	-17,0%	-79	+11,4%	-343	-402	-14,7%
Résultat d'exploitation	347	383	-9,4%	435	-20,2%	1 765	1 893	-6,8%
Éléments hors exploitation	2	0	n.s.	0	n.s.	4	3	+33,3%
Résultat avant impôt	349	383	-8,9%	435	-19,8%	1 769	1 896	-6,7%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-33	-32	+3,1%	-41	-19,5%	-159	-143	+11,2%
Résultat avant impôt de BDDF	316	351	-10,0%	394	-19,8%	1 610	1 753	-8,2%
Coefficient d'exploitation	73,1%	70,5%	+2,6 pt	69,1%	+4,0 pt	68,3%	66,3%	+2,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						6,8	6,7	+0,9%

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

- **PNB : -2,4% / 4T14**
 - Revenus d'intérêt : -1,9%, impact des taux bas persistants (diminution de la marge sur dépôts ainsi que sur les crédits renégociés)
 - Commissions : -3,0%, baisse des commissions bancaires, hausse des commissions sur épargne hors-bilan
- **Frais de gestion : +1,3% / 4T14**
 - -0,5%, hors effet de la hausse de la participation et de l'intéressement en lien avec le résultat du Groupe



Domestic Markets

Banque De Détail en France - Volumes

<i>Encours moyens En milliards d'euros</i>	4T15	Variation / 4T14	Variation / 3T15	2015	Variation / 2014
CREDITS	143,7	-1,1%	-0,9%	145,1	+0,3%
Particuliers	76,6	-1,3%	-1,7%	77,5	+0,3%
Dont Immobilier	66,7	-1,1%	-1,7%	67,6	+0,4%
Dont Consommation	9,9	-2,9%	-1,8%	10,0	-0,8%
Entreprises	67,1	-0,9%	+0,0%	67,6	+0,4%
DEPOTS	135,2	+3,8%	-0,5%	135,1	+4,2%
Dépôts à vue	68,1	+18,2%	+3,0%	63,9	+14,1%
Comptes d'épargne	58,0	-1,4%	-2,5%	59,3	-0,5%
Dépôts à taux de marché	9,2	-33,9%	-11,0%	12,0	-14,7%

<i>En milliards d'euros</i>	31.12.15	Variation / 31.12.14	Variation / 30.09.15
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	81,4	+4,5%	+1,2%
OPCVM	44,4	+2,6%	+10,0%

- Crédits : -1,1% / 4T14
 - Particuliers : impact des remboursements anticipés de crédits immobiliers
 - Entreprises : effet de remboursements anticipés liés à deux opérations spécifiques
- Dépôts : +3,8% / 4T14, forte croissance des dépôts à vue
- Epargne hors-bilan : bonne collecte



Domestic Markets

BNL banca commerciale - 4T15

<i>En millions d'euros</i>	4T15	4T14	4T15 / 4T14	3T15	4T15 / 3T15	2015	2014	2015 / 2014
Produit net bancaire	776	798	-2,8%	756	+2,6%	3 125	3 219	-2,9%
Frais de gestion	-547	-458	+19,4%	-425	+28,7%	-1 864	-1 769	+5,4%
Résultat brut d'exploitation	229	340	-32,6%	331	-30,8%	1 261	1 450	-13,0%
Coût du risque	-300	-322	-6,8%	-309	-2,9%	-1 248	-1 398	-10,7%
Résultat d'exploitation	-71	18	n.s.	22	n.s.	13	52	-75,0%
Éléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.	-1	0	n.s.
Résultat avant impôt	-71	18	n.s.	22	n.s.	12	52	-76,9%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-11	-7	+57,1%	-8	+37,5%	-40	-29	+37,9%
Résultat avant impôt de BNL bc	-82	11	n.s.	14	n.s.	-28	23	n.s.
Coefficient d'exploitation	70,5%	57,4%	+13,1 pt	56,2%	+14,3 pt	59,6%	55,0%	+4,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,3	5,6	-5,6%

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

● PNB : -2,8% / 4T14

- Revenus d'intérêt : -5,2% / 4T14, du fait du repositionnement sur les meilleures clientèles d'entreprises et de l'environnement de taux bas
- Commissions : +1,8% / 4T14, en lien avec la bonne performance de l'épargne hors-bilan

● Frais de gestion : +19,4% / 4T14

- +0,9% / 4T14 hors impact d'éléments non récurrents (85 M€)*
- Maîtrise continue des coûts

● Résultat avant impôt : +3 M€ hors impact des éléments non récurrents*

** Contribution à un fonds de résolution pour le sauvetage de 4 banques italiennes (65M€) et coûts de restructurations exceptionnels (20M€)*



Domestic Markets

BNL banca commerciale - Volumes

<i>Encours moyens</i> <i>En milliards d'euros</i>	4T15	Variation / 4T14	Variation / 3T15	2015	Variation / 2014
CREDITS	77,5	+0,2%	-0,4%	77,5	-0,6%
Particuliers	39,0	+3,0%	+0,5%	38,6	+2,3%
Dont Immobilier	25,1	+0,4%	-0,1%	25,0	-0,1%
Dont Consommation	4,1	+5,2%	+0,4%	4,0	+6,2%
Entreprises	38,4	-2,5%	-1,3%	38,9	-3,3%
DEPOTS	34,8	+6,1%	+3,0%	33,8	+1,0%
Dépôts Particuliers	23,6	+11,1%	+2,3%	22,6	+5,7%
Dont Dépôts à vue	23,2	+11,7%	+2,5%	22,2	+6,6%
Dépôts Entreprises	11,2	-3,0%	+4,4%	11,2	-7,2%

<i>En milliards d'euros</i>	31.12.15	Variation / 31.12.14	Variation / 30.09.15
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	16,7	+10,6%	+1,8%
OPCVM	12,9	+18,1%	+4,4%

- Crédits : +0,2% / 4T14
 - Particuliers : +3,0% / 4T14, reprise de la demande
 - Entreprises : -2,5% / 4T14, diminution progressive de l'impact du repositionnement sélectif ; hausse sur la clientèle cible
- Dépôts : +6,1% / 4T14
 - Hausse des dépôts des particuliers, notamment les dépôts à vue
- Epargne hors-bilan : bonne collecte en assurance-vie, forte hausse des encours d'OPCVM



Domestic Markets

Banque De Détail en Belgique - 4T15

<i>En millions d'euros</i>	4T15	4T14	4T15 / 4T14	3T15	4T15 / 3T15	2015	2014	2015 / 2014
Produit net bancaire	883	875	+0,9%	880	+0,3%	3 548	3 385	+4,8%
Frais de gestion	-584	-573	+1,9%	-573	+1,9%	-2 449	-2 434	+0,6%
Résultat brut d'exploitation	299	302	-1,0%	307	-2,6%	1 099	951	+15,6%
Coût du risque	-52	-28	+85,7%	2	n.s.	-85	-131	-35,1%
Résultat d'exploitation	247	274	-9,9%	309	-20,1%	1 014	820	+23,7%
Éléments hors exploitation	7	-20	n.s.	-4	n.s.	-9	-10	-10,0%
Résultat avant impôt	254	254	n.s.	305	-16,7%	1 005	810	+24,1%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-15	-19	-21,1%	-20	-25,0%	-69	-72	-4,2%
Résultat avant impôt de BDDB	239	235	+1,7%	285	-16,1%	936	738	+26,8%
Coefficient d'exploitation	66,1%	65,5%	+0,6 pt	65,1%	+1,0 pt	69,0%	71,9%	-2,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)						3,7	3,5	+5,5%

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

- PNB : +0,9% / 4T14
 - Revenus d'intérêt : +1,7% / 4T14
 - Commissions : -1,4% / 4T14, impact d'éléments non récurrents ce trimestre ; bonne progression hors cet effet
- Frais de gestion : +1,9% / 4T14
 - Impact ce trimestre de coûts de projets informatiques et digitaux
- Éléments hors exploitation
 - Rappel : dépréciation exceptionnelle d'un immeuble au 4T14



Domestic Markets

Banque De Détail en Belgique - Volumes

<i>Encours moyens En milliards d'euros</i>	4T15	Variation / 4T14	Variation / 3T15	2015	Variation / 2014
CREDITS	93,3	+4,7%	+1,6%	91,7	+3,9%
Particuliers	63,1	+6,3%	+2,4%	61,3	+4,6%
Dont Immobilier	45,1	+8,2%	+3,0%	43,5	+6,1%
Dont Consommation	0,1	-63,9%	-42,9%	0,3	-24,2%
Dont Entrepreneurs	17,9	+3,3%	+1,8%	17,5	+1,8%
Entreprises et collectivités publ.	30,2	+1,6%	-0,1%	30,4	+2,6%
DEPOTS	110,7	+3,7%	+0,7%	109,7	+3,8%
Dépôts à vue	40,6	+14,3%	+3,5%	38,7	+15,5%
Comptes d'épargne	65,1	+0,7%	-0,6%	65,4	+1,5%
Dépôts à terme	5,0	-23,7%	-4,7%	5,6	-27,8%

<i>En milliards d'euros</i>	31.12.15	Variation / 31.12.14	Variation / 30.09.15
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	24,7	-2,7%	-0,0%
OPCVM	30,3	+13,8%	-0,1%

- Crédits : +4,7% / 4T14
 - Particuliers : +6,3% / 4T14, hausse des crédits immobiliers
 - Entreprises : +1,6% / 4T14, croissance des crédits aux PME
- Dépôts : +3,7% / 4T14
 - Particuliers : forte croissance des dépôts à vue
 - Entreprises : forte hausse des dépôts à vue



Domestic Markets

Autres Activités - 4T15

<i>En millions d'euros</i>	4T15	4T14	4T15 / 4T14	3T15	4T15 / 3T15	2015	2014	2015 / 2014
Produit net bancaire	667	599	+11,4%	659	+1,2%	2 627	2 289	+14,8%
Frais de gestion	-379	-331	+14,5%	-348	+8,9%	-1 441	-1 268	+13,6%
Résultat brut d'exploitation	288	268	+7,5%	311	-7,4%	1 186	1 021	+16,2%
Coût du risque	-30	-50	-40,0%	-34	-11,8%	-136	-143	-4,9%
Résultat d'exploitation	258	218	+18,3%	277	-6,9%	1 050	878	+19,6%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	18	-2	n.s.	10	+80,0%	35	-19	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-13	1	n.s.	0	n.s.	-14	1	n.s.
Résultat avant impôt	263	217	+21,2%	287	-8,4%	1 071	860	+24,5%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	0	-1	n.s.	-1	n.s.	-4	-4	n.s.
Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets	263	216	+21,8%	286	-8,0%	1 067	856	+24,6%
Coefficient d'exploitation	56,8%	55,3%	+1,5 pt	52,8%	+4,0 pt	54,9%	55,4%	-0,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,9	2,7	+7,0%

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

- Effet périmètre lié à l'acquisition de DAB Bank en Allemagne* (Personal Investors) et des activités de GE Fleet Services en Europe** (Arval)
- A périmètre et change constants / 4T14
 - PNB*** : +0,8%, bonne progression des revenus d'Arval et de Leasing Solutions, base élevée pour Personal Investors au 4T14
 - Frais de Gestion*** : stable, bonne maîtrise des coûts
 - Résultat avant impôt**** : +9,3%, baisse du coût du risque

** Bouclée le 17 décembre 2014 ; ** Bouclée le 2 novembre 2015 ; *** 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)

Encours moyens en milliards d'euros	4T15	Variation / 4T14	Variation / 3T15	2015	Variation / 2014
CREDITS	8,4	+3,4%	+1,6%	8,3	+2,8%
Particuliers	5,9	+2,0%	+0,1%	5,9	+2,8%
Entreprises et collectivités publ.	2,5	+6,9%	+5,6%	2,4	+2,9%
DEPOTS	15,1	+7,3%	+4,8%	14,3	+6,5%
Dépôts à vue	7,0	+18,0%	+6,9%	6,5	+21,5%
Comptes d'épargne	6,7	+16,8%	+7,4%	6,0	+7,5%
Dépôts à terme	1,4	-41,2%	-13,4%	1,8	-28,4%
	31.12.15	Variation / 31.12.14	Variation / 30.09.15		
EPARGNE HORS-BILAN					
Assurance-vie	0,9	+0,9%	+2,7%		
OPCVM	1,8	+6,6%	+2,5%		

- Crédits / 4T14 : progression des crédits aux entreprises et des crédits immobiliers
- Dépôts / 4T14 : forte hausse des dépôts en particulier sur la clientèle des entreprises, en lien avec le développement du cash management
- BGL BNPP désignée Banque de l'année 2015 au Luxembourg par le magazine *The Banker*

> Personal Investors

Encours moyens en milliards d'euros	4T15	Variation / 4T14	Variation / 3T15	2015	Variation / 2014
CREDITS	0,5	+34,4%	-10,4%	0,6	+53,5%
DEPOTS	20,8	+58,9%	-3,0%	20,7	+67,2%
	31.12.15	Variation / 31.12.14	Variation / 30.09.15		
ACTIFS SOUS GESTION	82,2	n.s.	+3,5%		
Ordres Particuliers Europe (millions)	3,7	+70,0%	-5,2%		

- Rappel : acquisition de DAB Bank le 17 décembre 2014 (36,4 Md€ d'actifs sous gestion dont 5,2 Md€ de dépôts*)
- Dépôts / 4T14 : +14,8%** , tirés par la progression du nombre de clients, en particulier chez Consorsbank! en Allemagne
- Actifs sous gestion / 4T14 : +5,7%** , bon dynamisme commercial et effet performance
- Consorsbank! numéro 1 du prix de l'innovation en 2015 (*bankenversicherungen.de*)

* Au 31.12.14 ; ** A périmètre et change constants



Domestic Markets

Arval - Leasing Solutions

> Arval

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	4T15	Variation* / 4T14	Variation* / 3T15	2015	Variation* / 2014
Encours consolidés	12,2	+11,9%	+3,5%	10,5	+10,7%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	949	+8,3%	+3,2%	797	+7,5%

- Acquisition des activités de GE Fleet Services en Europe bouclée le 2 novembre 2015 (+164 000 véhicules)
- Encours consolidés : +11,9%* / 4T14, bonne progression tirée par le développement à l'international
- Parc financé : +8,3%* / 4T14, poursuite de la forte croissance

> Leasing Solutions

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	4T15	Variation* / 4T14	Variation* / 3T15	2015	Variation* / 2014
Encours consolidés	16,3	+0,2%	+0,4%	16,2	-0,2%

- Encours consolidés : +0,2%* / 4T14, bonne progression des encours du portefeuille « core » mais poursuite de la réduction du portefeuille non stratégique

* A périmètre et change constants

International Financial Services - 4T15

<i>En millions d'euros</i>	4T15	4T14	4T15 / 4T14	3T15	4T15 / 3T15	2015	2014	2015 / 2014
Produit net bancaire	3 916	3 668	+6,8%	3 810	+2,8%	15 335	13 395	+14,5%
Frais de gestion	-2 396	-2 230	+7,4%	-2 249	+6,5%	-9 315	-8 102	+15,0%
Résultat brut d'exploitation	1 520	1 438	+5,7%	1 561	-2,6%	6 020	5 293	+13,7%
Coût du risque	-411	-440	-6,6%	-416	-1,2%	-1 722	-1 511	+14,0%
Résultat d'exploitation	1 109	998	+11,1%	1 145	-3,1%	4 298	3 782	+13,6%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	112	90	+24,4%	101	+10,9%	447	364	+22,8%
Autres éléments hors exploitation	1	13	-92,3%	27	-96,3%	35	41	-14,6%
Résultat avant impôt	1 222	1 101	+11,0%	1 273	-4,0%	4 780	4 187	+14,2%
Coefficient d'exploitation	61,2%	60,8%	+0,4 pt	59,0%	+2,2 pt	60,7%	60,5%	+0,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)						21,8	19,4	+12,1%

- A périmètre et change constants / 4T14

- PNB : +6,0% ; progression dans tous les métiers
- Frais de gestion : +5,7% ; en lien avec le développement de l'activité
- RBE : +6,5%
- Résultat avant impôt : +8,0%



International Financial Services Personal Finance - 4T15

<i>En millions d'euros</i>	4T15	4T14	4T15 / 4T14	3T15	4T15 / 3T15	2015	2014	2015 / 2014
Produit net bancaire	1 184	1 154	+2,6%	1 195	-0,9%	4 744	4 103	+15,6%
Frais de gestion	-576	-575	+0,2%	-553	+4,2%	-2 291	-1 962	+16,8%
Résultat brut d'exploitation	608	579	+5,0%	642	-5,3%	2 453	2 141	+14,6%
Coût du risque	-309	-292	+5,8%	-287	+7,7%	-1 176	-1 095	+7,4%
Résultat d'exploitation	299	287	+4,2%	355	-15,8%	1 277	1 046	+22,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	20	35	-42,9%	22	-9,1%	74	83	-10,8%
Autres éléments hors exploitation	0	-5	n.s.	0	n.s.	0	16	n.s.
Résultat avant impôt	319	317	+0,6%	377	-15,4%	1 351	1 145	+18,0%
Coefficient d'exploitation	48,6%	49,8%	-1,2 pt	46,3%	+2,3 pt	48,3%	47,8%	+0,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)						3,7	3,4	+10,4%

● A périmètre et change constants

- PNB : +5,3% / 4T14 , croissance des revenus en Allemagne, Italie, Espagne et Belgique
- Frais de gestion : +1,8% / 4T14, en lien avec le développement de l'activité
- RBE : +8,7% / 4T14
- Résultat avant impôt : +4,9% / 4T14



International Financial Services Personal Finance - Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	4T15	Variation / 4T14 à périmètre historique et change constants		Variation / 3T15 à périmètre historique et change constants		2015	Variation / 2014 à périmètre historique et change constants	
ENCOURS CONSOLIDES	60,1	+5,4%	+6,6%	+2,4%	+2,4%	58,6	+15,0%	+4,3%
ENCOURS GERES (1)	70,1	+5,1%	+6,5%	+1,8%	+2,2%	68,5	+4,3%	+4,6%

(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	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15
France	1,77%	2,36%	1,76%	1,51%	1,60%
Italie	2,70%	2,26%	2,61%	2,23%	2,54%
Espagne	2,01%	0,16%	1,18%	1,90%	1,96%
Autres Europe de l'Ouest	1,14%	1,09%	1,59%	1,94%	1,57%
Europe de l'Est	2,95%	1,75%	1,73%	1,62%	2,30%
Brésil	3,90%	7,32%	6,43%	6,46%	10,7%*
Autres	3,43%	1,89%	2,39%	2,31%	2,58%
Personal Finance	2,03%	2,04%	2,05%	2,00%	2,16%

* Ajustement exceptionnel au titre de l'année 2015



International Financial Services Europe Méditerranée - 4T15

<i>En millions d'euros</i>	4T15	4T14	4T15 / 4T14	3T15	4T15 / 3T15	2015	2014	2015 / 2014
Produit net bancaire	621	622	-0,2%	611	+1,6%	2 490	2 104	+18,3%
Frais de gestion	-444	-424	+4,7%	-404	+9,9%	-1 712	-1 467	+16,7%
Résultat brut d'exploitation	177	198	-10,6%	207	-14,5%	778	637	+22,1%
Coût du risque	-96	-136	-29,4%	-111	-13,5%	-466	-357	+30,5%
Résultat d'exploitation	81	62	+30,6%	96	-15,6%	312	280	+11,4%
Éléments hors exploitation	47	26	+80,8%	44	+6,8%	174	106	+64,2%
Résultat avant impôt	128	88	+45,5%	140	-8,6%	486	386	+25,9%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	0	0	n.s.	-2	n.s.	-3	-1	n.s.
Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée	128	88	+45,5%	138	-7,2%	483	385	+25,5%
Coefficient d'exploitation	71,5%	68,2%	+3,3 pt	66,1%	+5,4 pt	68,8%	69,7%	-0,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)						4,4	3,7	+18,3%

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

- Effet change lié à la variation de la livre turque notamment
 - TRY / EUR* : -11,2% / 4T14, -0,2% / 3T15, -3,8% / 2014
- A périmètre et change constants / 4T14
 - PNB** : +7,0%, bonne progression, en lien avec la hausse des volumes
 - Frais de gestion** : +11,6%, +3,8% hors éléments non récurrents en Pologne ce trimestre (31M€)***
 - Résultat avant impôt**** : +33,1%, baisse du coût du risque par rapport à une base élevée au 4T14
- Éléments hors exploitation : forte contribution des sociétés mises en équivalence (très bonne performance de l'Asie)

* Cours moyens ; ** Incluant 100% de la Banque Privée en Turquie ; *** Contribution exceptionnelle au fonds de garantie des dépôts et fonds de soutien des emprunteurs en difficulté ; **** Incluant 2/3 de la Banque Privée en Turquie

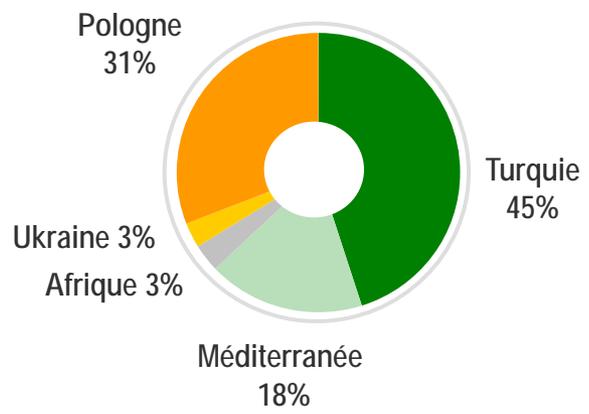


International Financial Services

Europe Méditerranée - Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	4T15	Variation / 4T14		Variation / 3T15		2015	Variation / 2014	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
CREDITS	38,6	+3,7%	+10,3%	-0,0%	+0,7%	38,8	+28,4%	+12,3%
DEPOTS	33,7	+0,8%	+7,4%	+1,6%	+2,4%	33,7	+27,2%	+9,5%

> Répartition géographique des encours de crédit 4T15



> Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15
Turquie	1,40%	1,01%	1,02%	1,30%	1,28%
Ukraine	6,48%	12,85%	4,48%	8,68%	2,51%
Pologne	0,51%	0,64%	0,79%	0,37%	0,42%
Autres	2,22%	2,48%	1,13%	0,75%	1,09%
Europe Méditerranée	1,49%	1,61%	1,08%	1,12%	1,01%

International Financial Services

BancWest - 4T15

<i>En millions d'euros</i>	4T15	4T14	4T15 / 4T14	3T15	4T15 / 3T15	2015	2014	2015 / 2014
Produit net bancaire	732	612	+19,6%	700	+4,6%	2 824	2 229	+26,7%
Frais de gestion	-481	-388	+24,0%	-464	+3,7%	-1 885	-1 443	+30,6%
Résultat brut d'exploitation	251	224	+12,1%	236	+6,4%	939	786	+19,5%
Coût du risque	5	-17	n.s.	-20	n.s.	-50	-50	+0,0%
Résultat d'exploitation	256	207	+23,7%	216	+18,5%	889	736	+20,8%
Eléments hors exploitation	2	-1	n.s.	25	-92,0%	31	4	n.s.
Résultat avant impôt	258	206	+25,2%	241	+7,1%	920	740	+24,3%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-3	-3	n.s.	-3	n.s.	-10	-8	+25,0%
Résultat avant impôt de BancWest	255	203	+25,6%	238	+7,1%	910	732	+24,3%
Coefficient d'exploitation	65,7%	63,4%	+2,3 pt	66,3%	-0,6 pt	66,7%	64,7%	+2,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,1	4,3	+18,0%

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

- Effet change
 - USD / EUR* : +14,0% / 4T14, +1,5% / 3T15, +19,7% / 2014
- PNB : +6,0%** / 4T14
 - Du fait notamment de la croissance des volumes
- Frais de gestion : +10,1%** / 4T14
 - +6,5%** hors augmentation des coûts réglementaires***
 - Renforcement des dispositifs commerciaux (banque privée, crédit à la consommation) partiellement compensé par la rationalisation du réseau et des structures
- Résultat avant impôt : +10,3%** / 4T14

* Cours moyens ; ** A périmètre et change constants ; *** CCAR et Intermediary Holding Company notamment



International Financial Services

BancWest - Volumes

<i>Encours moyens</i> <i>En milliards d'euros</i>	Encours		Variation / 4T14		Variation / 3T15		Encours		Variation / 2014	
	4T15		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants	2015		historique	à périmètre et change constants
CREDITS	58,6		+22,2%	+7,2%	+4,2%	+2,6%	56,1		+27,5%	+6,7%
Particuliers	26,5		+20,2%	+5,4%	+3,1%	+1,6%	25,5		+26,0%	+5,5%
Dont Immobilier	10,5		+14,4%	+0,3%	+2,9%	+1,3%	10,4		+19,8%	+0,2%
Dont Consommation	15,9		+24,4%	+9,1%	+3,3%	+1,7%	15,2		+30,7%	+9,5%
Immobilier commercial	15,7		+24,8%	+9,5%	+5,8%	+4,2%	14,8		+28,9%	+7,9%
Crédits aux Entreprises	16,4		+23,2%	+8,0%	+4,4%	+2,8%	15,7		+28,6%	+7,6%
DEPOTS	62,3		+20,7%	+5,9%	+4,6%	+3,0%	59,7		+26,8%	+6,1%
Dépôts hors Jumbo CDs	53,8		+22,9%	+7,8%	+4,9%	+3,3%	51,1		+27,9%	+7,1%

- Crédits : +7,2%* / 4T14
 - Forte progression des crédits à la consommation et des crédits aux entreprises
- Dépôts : +5,9%* / 4T14
 - Bonne croissance des dépôts à vue et des comptes d'épargne

* A périmètre et change constants



International Financial Services Assurance et GIP* - Activité

	31.12.15	31.12.14	Variation / 31.12.14	30.09.15	Variation / 30.09.15
Actifs sous gestion (en Md€)	954	894	+6,8%	919	+3,8%
Gestion d'actifs	390	365	+6,9%	372	+4,8%
Wealth Management	327	308	+6,4%	316	+3,6%
Real Estate	22	19	+18,6%	21	+3,5%
Assurance	215	202	+6,2%	210	+2,4%
	4T15	4T14	Variation / 4T14	3T15	Variation / 3T15
Collecte nette (en Md€)	15,3	1,4	n.s.	6,6	n.s.
Gestion d'actifs	11,9	-1,9	n.s.	3,5	n.s.
Wealth Management	1,9	1,7	+8,4%	1,2	+56,3%
Real Estate	0,5	0,7	-21,0%	0,3	+73,4%
Assurance	0,9	0,9	+1,4%	1,5	-40,9%

- Forte collecte de Gestion d'actifs au 4T15 : 11,9 Md€

* Gestion Institutionnelle et Privée

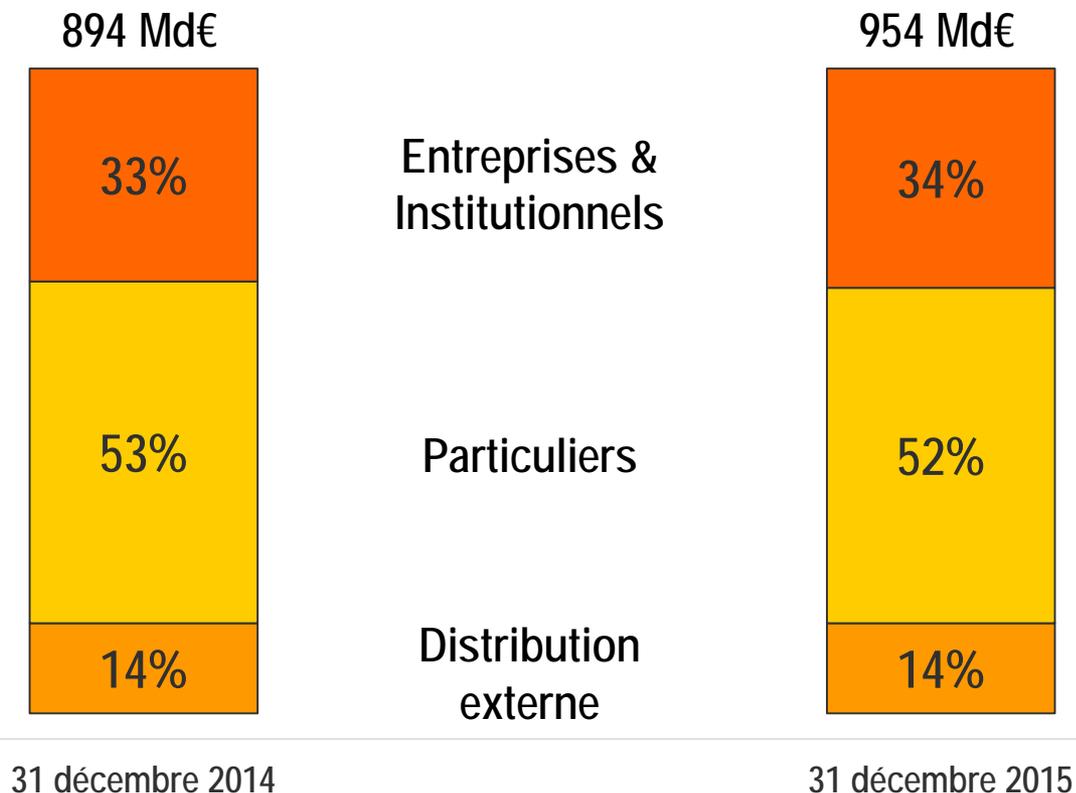


International Financial Services - Assurance & GIP

Répartition des actifs par origine de clientèle

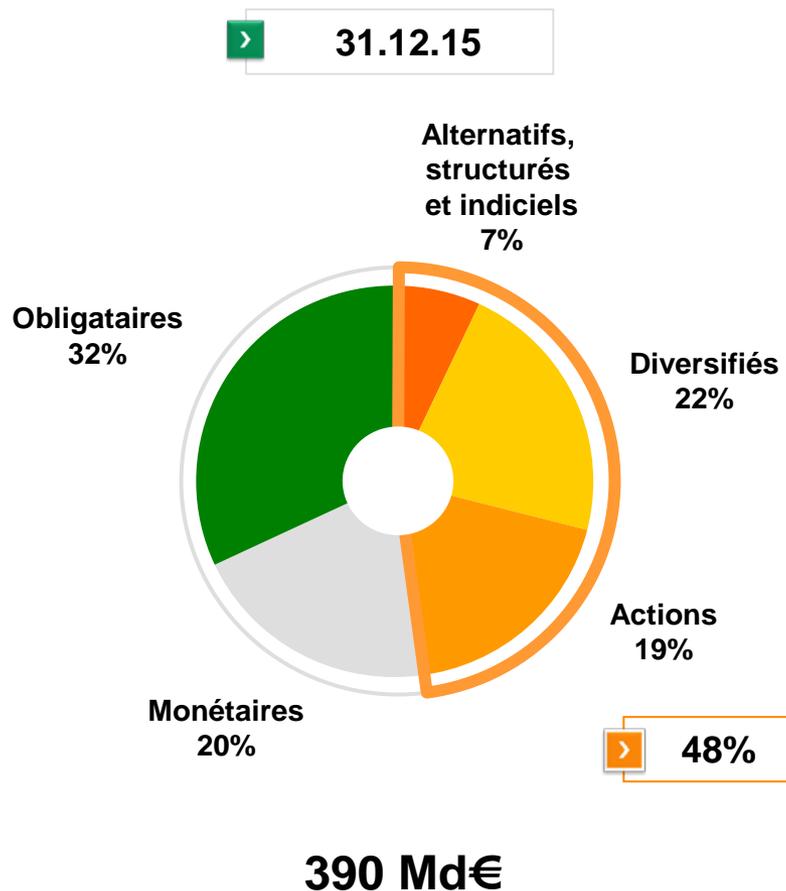


Répartition des actifs par origine de clientèle



International Financial Services

Gestion d'actifs - Ventilation des actifs gérés



International Financial Services Assurance - 4T15

<i>En millions d'euros</i>	4T15	4T14	4T15 / 4T14	3T15	4T15 / 3T15	2015	2014	2015 / 2014
Produit net bancaire	601	577	+4,2%	576	+4,3%	2 304	2 180	+5,7%
Frais de gestion	-302	-279	+8,2%	-279	+8,2%	-1 160	-1 081	+7,3%
Résultat brut d'exploitation	299	298	+0,3%	297	+0,7%	1 144	1 099	+4,1%
Coût du risque	-4	1	n.s.	3	n.s.	-5	-6	-16,7%
Résultat d'exploitation	295	299	-1,3%	300	-1,7%	1 139	1 093	+4,2%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	36	17	n.s.	25	+44,0%	156	124	+25,8%
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.	1	-3	n.s.
Résultat avant impôt	331	316	+4,7%	325	+1,8%	1 296	1 214	+6,8%
Coefficient d'exploitation	50,2%	48,4%	+1,8 pt	48,4%	+1,8 pt	50,3%	49,6%	+0,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						6,8	6,3	+7,4%

- PNB : +4,2% / 4T14 (+3,0% / 4T14 à périmètre et change constants)
 - Bonne progression de l'activité
- Frais de gestion : +8,2% / 4T14 (+7,1% / 4T14 à périmètre et change constants)
 - Impact ce trimestre des coûts liés au repositionnement de l'activité au Royaume-Uni
- Bonne performance des activités mises en équivalence



International Financial Services

Gestion Institutionnelle et Privée - 4T15

<i>En millions d'euros</i>	4T15	4T14	4T15 / 4T14	3T15	4T15 / 3T15	2015	2014	2015 / 2014
Produit net bancaire	790	713	+10,8%	741	+6,6%	3 020	2 813	+7,4%
Frais de gestion	-602	-571	+5,4%	-557	+8,1%	-2 301	-2 174	+5,8%
Résultat brut d'exploitation	188	142	+32,4%	184	+2,2%	719	639	+12,5%
Coût du risque	-7	4	n.s.	-1	n.s.	-25	-3	n.s.
Résultat d'exploitation	181	146	+24,0%	183	-1,1%	694	636	+9,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	11	14	-21,4%	10	+10,0%	44	55	-20,0%
Autres éléments hors exploitation	-3	17	n.s.	2	n.s.	2	20	-90,0%
Résultat avant impôt	189	177	+6,8%	195	-3,1%	740	711	+4,1%
Coefficient d'exploitation	76,2%	80,1%	-3,9 pt	75,2%	+1,0 pt	76,2%	77,3%	-1,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)						1,8	1,7	+4,3%

- PNB : +10,8% / 4T14 (+9,1% / 4T14 à périmètre et change constants)
 - Bonne performance de Gestion d'actifs et de Real Estate
 - Progression de Wealth Management dans les marchés domestiques
- Frais de gestion : +5,4% / 4T14 (+1,9% / 4T14 à périmètre et change constants)
 - Bonne maîtrise des coûts
 - Effet de ciseau largement positif
- Autres éléments hors exploitation
 - Rappel 2014 : indemnité exceptionnelle reçue dans le cadre de la restitution de locaux loués



Corporate and Institutional Banking - 4T15

<i>En millions d'euros</i>	4T15	4T14	4T15 / 4T14	3T15	4T15 / 3T15	2015	2014	2015 / 2014
Produit net bancaire	2 641	2 437	+8,4%	2 624	+0,6%	11 659	10 297	+13,2%
Frais de gestion	-1 988	-1 796	+10,7%	-1 960	+1,4%	-8 278	-7 425	+11,5%
Résultat brut d'exploitation	653	641	+1,9%	664	-1,7%	3 381	2 872	+17,7%
Coût du risque	-63	-29	n.s.	-40	+57,5%	-213	-76	n.s.
Résultat d'exploitation	590	612	-3,6%	624	-5,4%	3 168	2 796	+13,3%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	11	16	-31,3%	2	n.s.	34	37	-8,1%
Autres éléments hors exploitation	-27	4	n.s.	-2	n.s.	127	-9	n.s.
Résultat avant impôt	574	632	-9,2%	624	-8,0%	3 329	2 824	+17,9%
Coefficient d'exploitation	75,3%	73,7%	+1,6 pt	74,7%	+0,6 pt	71,0%	72,1%	-1,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)						17,9	16,0	+11,7%

- PNB : +8,4% / 4T14, forte croissance des revenus
 - Hausse dans tous les métiers : Global Markets (+8,9%), Securities Services (+12,4%) et Corporate Banking (+6,2%)
- Frais de gestion : +10,7% / 4T14
 - Impact de la hausse du dollar : +4,4% à périmètre et change constants
 - Hausse des coûts réglementaires (mise en place de l'IHC*, conformité,...)
- Résultat avant impôt : -9,2% / 4T14
 - Rappel : coût du risque particulièrement bas au 4T14

* Intermediate Holding Company



Corporate and Institutional Banking

Global Markets - 4T15

<i>En millions d'euros</i>	4T15	4T14	4T15 / 4T14	3T15	4T15 / 3T15	2015	2014	2015 / 2014
Produit net bancaire	1 180	1 084	+8,9%	1 345	-12,3%	6 124	5 187	+18,1%
<i>dont FICC</i>	800	790	+1,3%	880	-9,1%	3 938	3 419	+15,2%
<i>dont Equity & Prime Services</i>	380	294	+29,3%	465	-18,3%	2 186	1 768	+23,6%
Frais de gestion	-1 029	-913	+12,7%	-1 059	-2,8%	-4 552	-4 108	+10,8%
Résultat brut d'exploitation	151	171	-11,7%	286	-47,2%	1 572	1 079	+45,7%
Coût du risque	4	-6	n.s.	12	-66,7%	-79	50	n.s.
Résultat d'exploitation	155	165	-6,1%	298	-48,0%	1 493	1 129	+32,2%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	5	9	-44,4%	5	n.s.	16	22	-27,3%
Autres éléments hors exploitation	-12	-5	n.s.	-3	n.s.	-16	-16	n.s.
Résultat avant impôt	148	169	-12,4%	300	-50,7%	1 493	1 135	+31,5%
Coefficient d'exploitation	87,2%	84,2%	+3,0 pt	78,7%	+8,5 pt	74,3%	79,2%	-4,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)						8,5	7,7	+10,5%

- **PNB : +8,9% / 4T14**

- FICC : +1,3%, bonne performance sur le change, le crédit et les taux ; faible activité sur les émissions obligataires dans un contexte d'attentisme sur les décisions de politique monétaire
- Equity & Prime Services : +29,3%, par rapport à une base faible au 4T14, forte progression des dérivés, stabilité de Prime Services

- **Frais de gestion : +12,7% / 4T14**

- Hausse des coûts réglementaires et investissements de développement, partiellement compensés par les effets de Simple & Efficient
- +6,6% à périmètre et change constants et hors effet positif d'une réallocation de certains coûts en lien avec la mise en place de l'organisation de CIB annoncée début 2015 (+10 M€)

- **Résultat avant impôt : -12,4% / 4T14**

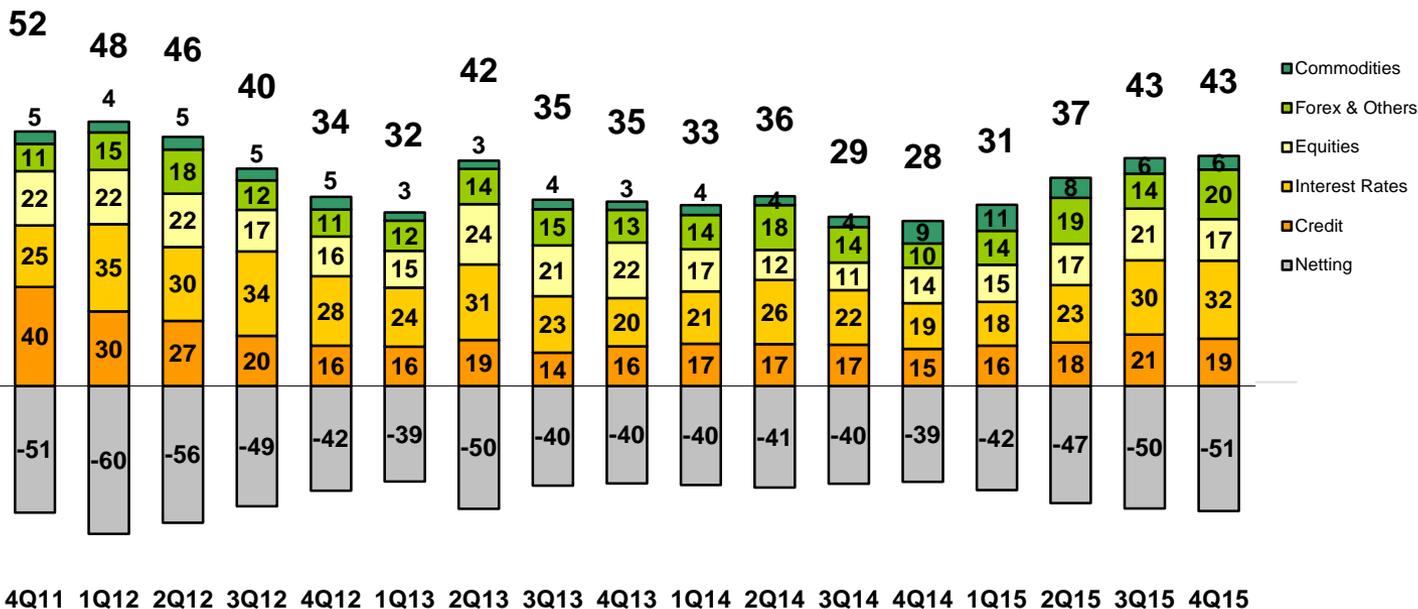


Corporate and Institutional Banking

Risques de marché - 4T15

> VaR (1 jour, 99%) moyenne

en M€



- VaR du Groupe toujours à un niveau faible*
 - Stable ce trimestre / 3T15
 - Pas de perte au-delà de la VaR ce trimestre

* VaR calculée pour les limites de marché



Corporate and Institutional Banking Securities Services - 4T15

<i>En millions d'euros</i>	4T15	4T14	4T15 / 4T14	3T15	4T15 / 3T15	2015	2014	2015 / 2014
Produit net bancaire	436	388	+12,4%	447	-2,5%	1 799	1 577	+14,1%
Frais de gestion	-388	-346	+12,1%	-366	+6,0%	-1 468	-1 288	+14,0%
Résultat brut d'exploitation	48	42	+14,3%	81	-40,7%	331	289	+14,5%
Coût du risque	2	3	-33,3%	-1	n.s.	5	5	n.s.
Résultat d'exploitation	50	45	+11,1%	80	-37,5%	336	294	+14,3%
Eléments hors exploitation	0	8	n.s.	0	n.s.	-1	8	n.s.
Résultat avant impôt	50	53	-5,7%	80	-37,5%	335	302	+10,9%
Coefficient d'exploitation	89,0%	89,2%	-0,2 pt	81,9%	+7,1 pt	81,6%	81,7%	-0,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)						0,6	0,5	+7,3%

	31.12.15	31.12.14	Variation / 31.12.14	30.09.15	Variation / 30.09.15
Securities Services					
Actifs en conservation (en Md€)	8 068	7 396	+9,1%	7 912	+2,0%
Actifs sous administration (en Md€)	1 848	1 419	+30,3%	1 708	+8,2%
	4T15	4T14	4T15 / 4T14	3T15	4T15 / 3T15
Nombre de transactions (en millions)	18,9	16,8	+12,6%	17,9	+5,7%

- PNB : +12,4% / 4T14, du fait de l'augmentation des actifs en conservation et du nombre de transactions
- Frais de gestion : +12,1% / 4T14, en lien avec le bon développement de l'activité
- RBE : +14,3% / 4T14
- Résultat avant impôt : -5,7% / 4T14
 - Eléments hors exploitation : indemnité exceptionnelle reçue au 4T14 dans le cadre de la restitution de locaux loués



Corporate and Institutional Banking

Corporate Banking - 4T15

<i>En millions d'euros</i>	4T15	4T14	4T15 / 4T14	3T15	4T15 / 3T15	2015	2014	2015 / 2014
Produit net bancaire	1 025	965	+6,2%	832	+23,2%	3 736	3 533	+5,7%
Frais de gestion	-571	-537	+6,3%	-535	+6,7%	-2 258	-2 029	+11,3%
Résultat brut d'exploitation	454	428	+6,1%	297	+52,9%	1 478	1 504	-1,7%
Coût du risque	-69	-26	n.s.	-51	+35,3%	-139	-131	+6,1%
Résultat d'exploitation	385	402	-4,2%	246	+56,5%	1 339	1 373	-2,5%
Eléments hors exploitation	-9	8	n.s.	-2	n.s.	162	14	n.s.
Résultat avant impôt	376	410	-8,3%	244	+54,1%	1 501	1 387	+8,2%
Coefficient d'exploitation	55,7%	55,6%	+0,1 pt	64,3%	-8,6 pt	60,4%	57,4%	+3,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						8,8	7,7	+13,3%

- **PNB : +6,2% / 4T14**

- Bonne progression malgré les effets de la réduction d'activité, désormais très largement réalisée, sur le métier Energie et Matières Premières en Europe et dans la zone Asie-Pacifique
- Hausse en Europe* et dans la zone Amériques, ralentissement de la croissance en Asie-Pacifique dans un contexte moins porteur

- **Frais de gestion : +6,3% / 4T14**

- Impact des coûts réglementaires (mise en place de l'IHC**, conformité,...)
- -0,3% à périmètre et change constants et hors effet négatif d'une réallocation de certains coûts en lien avec la mise en place de l'organisation de CIB annoncée début 2015 (-10 M€)

- **Résultat avant impôt : -8,3% / 4T14**

- Rappel: coût du risque particulièrement bas au 4T14

* Europe, Middle East, Africa ; ** Intermediate Holding Company



Corporate and Institutional Banking Transactions - 4T15

	<p>Belgium/UK: Financial Advisor to AB InBev for its USD117bn planned acquisition of SABMiller Agent & Bookrunner of the USD75bn bridge financing, the largest syndicated loan on record Joint Bookrunner of the USD46bn bond issue, the 2nd largest syndicated bond sale on record globally <i>October 2015 & January 2016</i></p>		<p>France/Singapore: Financial Advisor to CMA CGM for the USD2.4bn equity value proposed acquisition of Neptune Orient Lines ("NOL") Bookrunner and Coordinator of the USD1.65bn acquisition financing <i>December 2015</i></p>
	<p>France/USA: Financial Advisor to Air Liquide for its USD13.4bn planned acquisition of Airgas Co-Underwriter and Bookrunner of the USD12bn bridge financing <i>November 2015</i></p>		<p>India: IDBI Bank Limited USD350m 4.250% Green Bond due November 2020 Joint Bookrunner <i>November 2015</i></p>
	<p>Germany: Brenntag USD500m bond with EUR warrants Joint Global Coordinator and Joint Bookrunner <i>November 2015</i></p>		<p>Singapore: United Overseas Bank USD8bn Global Covered Bond Programme Joint-Arranger <i>November 2015</i></p>
	<p>Sweden: Ericsson Pan-European Cash Management mandate to serve 40 subsidiaries in 20 countries across Europe. <i>December 2015</i></p>		<p>UK: British Telecommunications plc Pan-European Cash Management mandate to serve 33 subsidiaries in 15 countries <i>December 2015</i></p>
	<p>Supranational: European Investment Bank EUR500m index linked Climate Awareness Bond due May 2029, sold to 13 French institutional clients. <i>November 2015</i></p>		<p>China : Dongfeng Motor Group EUR500 mio1.600% Notes due 2018 This was the Company's first international debt issue Joint Global Coordinator / Joint Bookrunner / Joint Lead Manager <i>October 2015</i></p>
	<p>North America / Japan: Manulife Manulife Japan mandated BNP Paribas to provide structuring solutions for new long term variable annuity products, tailor made for the needs of distributing local banks. BNP Paribas issued investment Certificates linked to custom market indices, ultimately supporting Manulife's expansion in Japan. <i>November 2015</i></p>		<p>USA: Roche Holdings, Inc. USD1bn 10-year Senior Unsecured Notes Bookrunner <i>November 2015</i></p>



Corporate and Institutional Banking Classements et "Awards" - 2015

● Global Markets : des franchises mondiales

- **#1 All Bonds in EUR, #1 Corporate Bonds in EUR, #1 Financial Bonds in EUR** , #9 All International Bonds All Currencies , #3 Covered Bonds All Currencies (*Thomson Reuters, FY 2015*)
- Currency Derivatives House of the Year and Equity Derivatives House of the Year (*Risk Awards January 2016*)

● Securities Services : une expertise reconnue

- **European Administrator of the Year** (*Funds Europe Awards Nov 2015*)
- Insurance custodian of the Year (*Custody Risk European Awards Nov 2015*)
- Fund of Fund Administrator of the Year (*Custody Risk European Awards Nov 2015*)

● Corporate Banking : un leadership confirmé dans tous les métiers

- **#1 Bookrunner for all EMEA Syndicated Loans and for Leveraged Loan**, #1 for European Project Finance loans and #3 for Global Export Finance (*Dealogic 2015*)
- **#1 EMEA Equity-Linked Bookrunner**, #10 EMEA ECM Bookrunner, and #8 M&A for Announced deals in Europe (*Dealogic 2015*)
- Global Project Finance Adviser of the Year 2015 (*PFI Awards 2015*)
- Best Bank Europe for Cash & Liquidity Management (*TMI Awards 2015 for Innovation & Excellence*)
- Best Liquidity Management Strategy for Heineken (Asia Pacific) (*Corporate Treasurer, Jan 2016*)



Autres Activités - 4T15

<i>En millions d'euros</i>	4T15	4T14	3T15	2015	2014
Produit net bancaire	68	244	89	567	332
Frais de gestion	-395	-385	-318	-1 636	-1 262
<i>dont coûts de transformation et coûts de restructuration</i>	<i>-286</i>	<i>-254</i>	<i>-160</i>	<i>-793</i>	<i>-757</i>
Résultat brut d'exploitation	-327	-141	-229	-1 069	-930
Coût du risque	-24	-38	-5	-51	-48
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	-100	-50	0	-100	-6 000
Résultat d'exploitation	-451	-229	-234	-1 220	-6 978
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	9	-27	18	60	14
Autres éléments hors exploitation	-622	-263	11	-125	-210
Résultat avant impôt	-1 064	-519	-205	-1 285	-7 174

● Revenus

- Réévaluation de la dette propre (« OCA »)* et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA »)* : +160 M€ (-11 M€ au 4T14)
- Rappel : très bonne contribution de BNP Paribas Principal Investments au 4T14

● Frais de gestion

- Coûts de transformation « Simple & Efficient » : -232 M€ (-229 M€ au 4T14)
- Coûts de restructuration à la suite des acquisitions réalisées en 2014 (LaSer, Bank BGZ, DAB Bank) et 2015 (GE LLD) : -54 M€ (-25 M€ au 4T14)

● Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis

- Provision exceptionnelle complémentaire de 100 M€ au titre du plan de remédiation pour industrialiser les dispositifs

● Autres éléments hors exploitation

- Cession de la participation dans Klépierre - Corio : +352 M€
- Dépréciations de survaleurs : -993 M€ (-297 M€ au 4T14) dont -917 M€ sur BNL bc (dépréciation complète de la survaleur)

* 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.



Autres Activités - 2015

● Revenus

- Réévaluation de la dette propre (« OCA »)* et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA »)* : +314 M€ (-459 M€ en 2014)
- Bonne contribution de BNP Paribas Principal Investments
- Rappel 2014 : plus-value nette sur cessions de titres exceptionnelles (+301 M€)

● Frais de gestion

- Coûts de transformation « Simple & Efficient » : -622 M€ (-717 M€ en 2014)
- Coûts de restructuration (LaSer, Bank BGZ, DAB Bank et GE LLD) : -171 M€ (-40 M€ en 2014)
- Première contribution au Fonds de Résolution Unique (net de la baisse de la taxe systémique française) : -181 M€

● Autres éléments hors exploitation

- Cession de la participation dans Klépierre - Corio : +716 M€
- Plus-value de dilution due à la fusion Klépierre / Corio : +123 M€
- Plus-value de cession d'une participation non stratégique : +20 M€ (74 M€ chez CIB-Corporate Banking)
- Dépréciation de survaleurs : -993 M€ (-297 M€ en 2014) dont -917 M€ sur BNL bc (-297 M€ en 2014)

* 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

Evolution des ratios réglementaires

Résultats détaillés du 4T15

Annexes

Nombre d'actions, bénéfice et actif nets par action

► Nombre d'actions et Actif Net par Action

<i>en millions</i>	31-déc-15	31-déc-14*
Nombre d'actions (fin de période)	1 246	1 246
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	1 245	1 243
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 243	1 242
Actif Net par Action en circulation (a)	70,9	66,6
dont actif net non réévalué par action (a)	65,5	61,7

(a) Hors TSSDI

► Bénéfice Net par Action

<i>en euros</i>	2015	2014*
Bénéfice Net par Action (BNA)	5,14	-0,07 4,70 (a)

(a) Sur la base d'un résultat retraité des coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis

► Fonds propres

<i>en milliards d'euros</i>	31-déc-15	31-déc-14
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	78,7	74,8
Gains latents ou différés	6,7	6,1
Rentabilité des fonds propres	8,3%	-0,1% 7,7% (b)
Rentabilité des fonds propres tangibles	10,1%	-0,1% 9,3% (b)
Ratio de solvabilité global	13,6% (c)	12,6% (c)
Ratio common equity Tier 1	11,0% (c)	10,5% (c)

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution

(b) Retraité des coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis

(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 614 Md€ au 31.12.14 et à 630 Md€ au 31.12.15. Sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n° 575/2013. Au 31 décembre 2015, l'excédent en fonds propres du conglomérat financier est estimé à 35,0 Md€

(d) CRD4 à 2019, calculé conformément à l'acte délégué de la Commission Européenne du 10.10.2014 sur l'ensemble des fonds propres Tier 1 (y compris, au 31.12.14, le remplacement à ver des instruments Tier1 devenus non éligibles par des instruments équivalents éligibles) et traitement des titres en date de valeur.

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



Un bilan de qualité

> Créances douteuses / encours bruts

	31-déc-15	31-déc-14*
Créances douteuses (a) / encours bruts (b)	4,0%	4,2%

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

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

> Taux de couverture

<i>en milliards d'euros</i>	31-déc-15	31-déc-14*
Engagements douteux (a)	30,7	31,5
Provisions (b)	26,9	27,2
Taux de couverture	88%	87%

(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-déc-15	31-déc-14
Réserve de liquidité immédiatement disponible (a)	266	260

(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

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



Ratio common equity Tier 1

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

<i>en Milliards d'euros</i>	31-déc-15	30-sept-15	31-déc-14
Capitaux propres	100,1	98,9	93,6
Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-7,9	-7,8	-6,6
Projet de distribution de dividende	-2,9**	-2,6	-1,9
Ajustements réglementaires sur capitaux propres***	-2,8	-2,8	-2,8
Ajustements réglementaires sur intérêts minoritaires	-2,1	-2,7	-2,8
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	-13,5	-14,0	-13,8
Impôts différés actifs sur déficits reportables	-1,0	-1,1	-1,2
Autres ajustements réglementaires	-1,0	-1,0	-0,8
Fonds propres Common Equity Tier One	68,9	66,9	63,7
Actifs pondérés	634	627	620
Ratio Common Equity Tier 1	10,9%	10,7%	10,3%

* 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 de financement 2015 à MLT réalisé : 24,1 Md€

- Dette senior : 19 Md€ émis (maturité moyenne de 4,3 ans, à mid-swap +24 pb)
- Additional Tier 1 : 2,1 Md€ émis (mid-swap + 497 pb)
- Tier 2 : 3,1 Md€ émis (maturité moyenne de 9,4 ans, à mid-swap +165 pb)
- Rappel : TLTRO pris pour 14 Md€ fin décembre 2014

- Programme de financement 2016 à MLT : 25 Md€

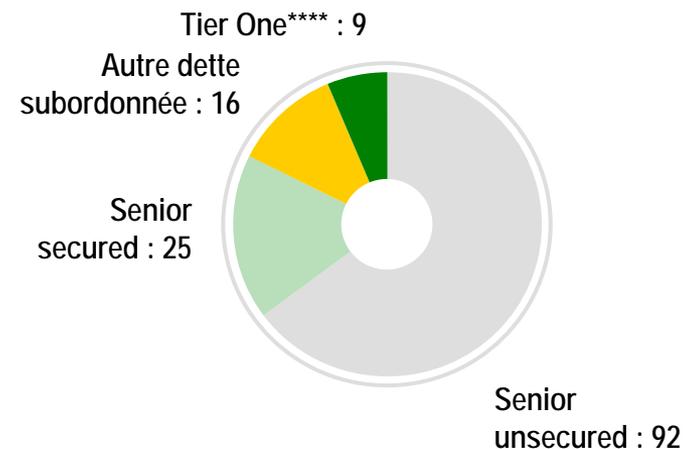
- Dont Additional Tier 1 : 1 à 2 Md€*
- Dont Tier 2 : 2 à 3 Md€*
- Dont dette senior éligible au TLAC : ~10 Md€*

- Emissions publiques déjà réalisées sur le programme 2016 **:

- Tier 2 : 750 M€ émis le 19.11.15, 10 ans, à mid-swap +195 pb
- Dette senior : 1,25 Md€ émis le 08.01.16, 8 ans, à mid-swap +67 pb
- Covered Bond : 750 M€ émis le 22.01.16, 5,5 ans, à mid-swap +6 pb

➤ **Répartition des ressources de marché à moyen et long terme : 142 Md€*** au 31.12.15**

en Md€



* En fonction des opportunités et conditions de marché ; ** Au 28 janvier 2016 ; *** Hors TLTRO ; **** Dette qualifiée prudemment de Tier 1 enregistrée en dette subordonnée ou en capitaux propres



Coussins de sécurité protégeant des restrictions applicables aux distributions

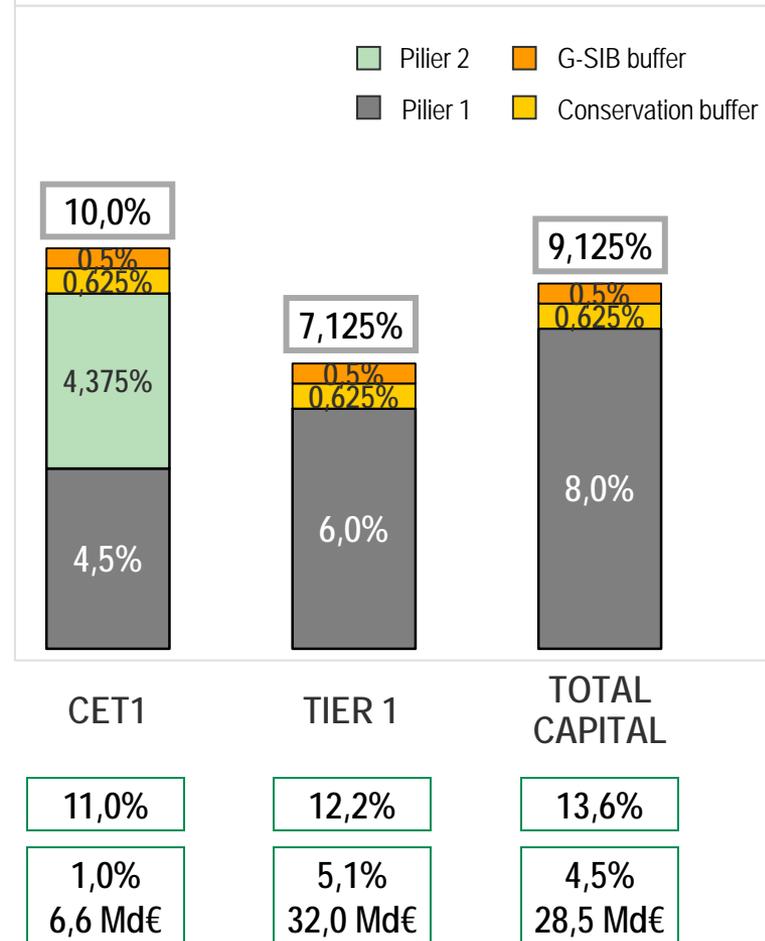
- Rappel : Pilier 2 limité au seul ratio CET1
 - Pilier 2 non applicable aux exigences de Tier 1 et de Total capital*
- Exigence 2016 de CET1 : 10,0%
- Exigence 2016 de Tier 1 : 7,125%
- Exigence 2016 de Total Capital : 9,125%
- Coussins de sécurité au 01.01.16 protégeant des restrictions applicables aux distributions**
 - CET1 : 1,0% soit 6,6 Md€***
 - Tier1 : 5,1% soit 32,0 Md€***
 - Total Capital : 4,5% soit 28,5 Md€***

➔ « Management buffer » bien au-dessus des exigences réglementaires

Ratios phasés BNP Paribas au 01.01.2016

Coussins de sécurité au 01.01.2016 protégeant des restrictions applicables aux distributions**

➤ Exigences de fonds propres 01.01.2016



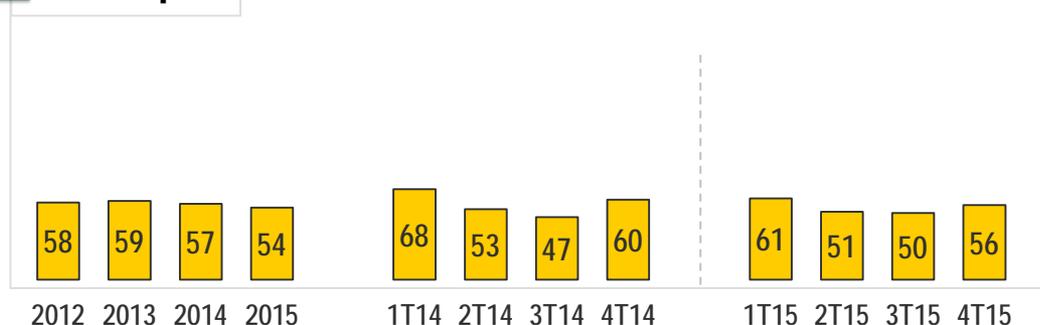
* Confirmé par la BCE dans le cadre du SREP 2015, ** Buffer to Maximum Distributable Amount restrictions (art. 141 de la CRD4) ; *** Calculé sur la base de 630 Md€ d'actifs pondérés (phasés)



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

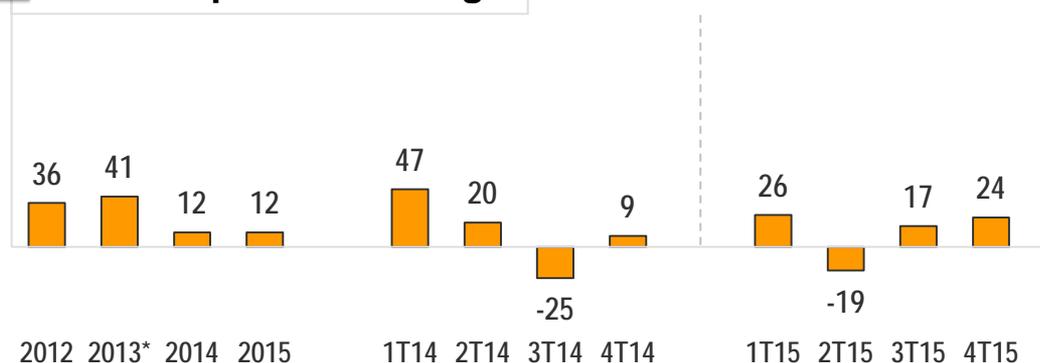
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

> Groupe



- Coût du risque : 968 M€
 - +86 M€ / 3T15
 - -44 M€ / 4T14
- Coût du risque toujours à un niveau modéré
- Rappel : coût du risque particulièrement bas chez BDDB au 3T15

> CIB - Corporate Banking



- Coût du risque : 69 M€
 - +18 M€ / 3T15
 - +43 M€ / 4T14
- Coût du risque toujours faible

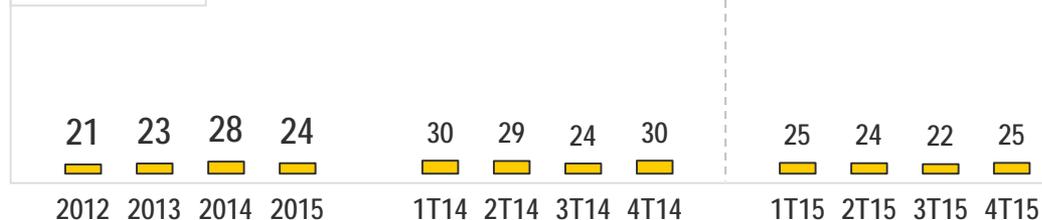
* Reconstitué



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

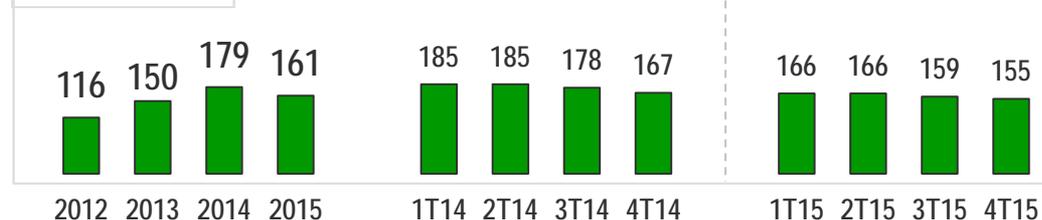
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

> BDDF



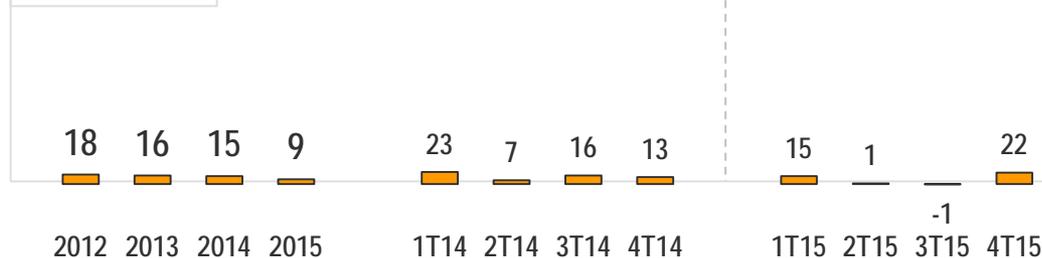
- Coût du risque : 88 M€
 - +9 M€ / 3T15
 - -18 M€ / 4T14
- Coût du risque toujours bas

> BNL bc



- Coût du risque : 300 M€
 - -9 M€ / 3T15
 - -22 M€ / 4T14
- Baisse du coût du risque
- Forte baisse des entrées en douteux

> BDDB



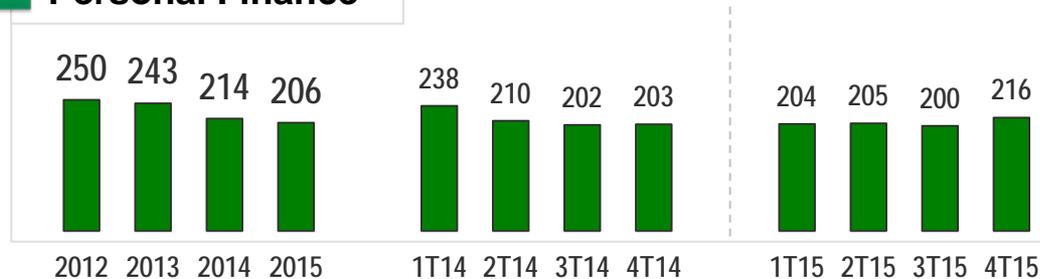
- Coût du risque : 52 M€
 - +54 M€ / 3T15
 - +24 M€ / 4T14
- Coût du risque toujours faible
- Rappel : dotations compensées par des reprises au 3T15



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

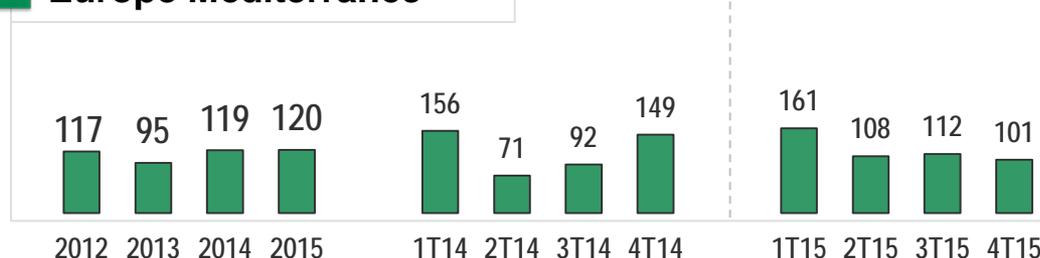
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

> Personal Finance



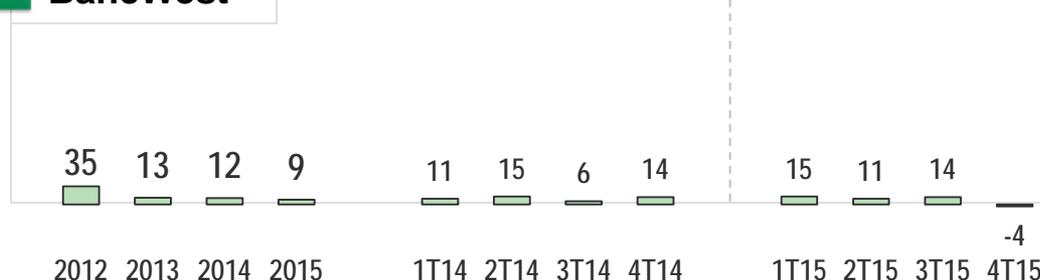
- Coût du risque : 309 M€
 - +22 M€/ 3T15
 - +17 M€/ 4T14
- Hausse du coût du risque ce trimestre

> Europe Méditerranée



- Coût du risque : 96 M€
 - -15 M€/ 3T15
 - -40 M€/ 4T14
- Coût du risque modéré

> BancWest



- Coût du risque : -5 M€
 - -25 M€/ 3T15
 - -22 M€/ 4T14
- Dotations compensées par des reprises ce trimestre



Coût du risque sur encours (1/2)

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

	2012	2013	1T14	2T14	3T14	4T14	2014	1T15	2T15	3T15	4T15	2015
Domestic Markets*												
Encours début de trimestre (en Md€)	348,9	340,5	336,1	334,8	336,2	333,7	335,2	338,4	338,3	341,5	338,4	339,2
Coût du risque (en M€)	1 573	1 848	569	506	493	506	2 074	490	432	420	470	1 812
Coût du risque (en pb, annualisé)	45	54	68	60	59	61	62	58	51	49	56	53
BDDF*												
Encours début de trimestre (en Md€)	151,1	147,1	143,5	143,0	144,3	142,7	143,4	145,3	144,9	145,9	142,0	144,5
Coût du risque (en M€)	315	343	108	103	85	106	402	89	87	79	88	343
Coût du risque (en pb, annualisé)	21	23	30	29	24	30	28	25	24	22	25	24
BNL bc*												
Encours début de trimestre (en Md€)	82,7	80,1	78,6	78,5	78,2	77,2	78,1	77,5	76,8	77,6	77,6	77,4
Coût du risque (en M€)	961	1 205	364	364	348	322	1 398	321	318	309	300	1 248
Coût du risque (en pb, annualisé)	116	150	185	185	178	167	179	166	166	159	155	161
BDDB*												
Encours début de trimestre (en Md€)	85,4	87,7	88,7	87,9	88,4	88,6	88,4	90,1	90,8	92,0	93,0	91,5
Coût du risque (en M€)	157	142	52	15	36	28	131	33	2	-2	52	85
Coût du risque (en pb, annualisé)	18	16	23	7	16	13	15	15	1	-1	22	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)*

	2012	2013	1T14	2T14	3T14	4T14	2014	1T15	2T15	3T15	4T15	2015
BancWest*												
Encours début de trimestre (en Md€)	41,0	41,8	41,5	42,0	42,8	47,1	43,3	50,5	57,1	55,7	56,8	55,0
Coût du risque (en M€)	145	54	11	16	6	17	50	19	16	20	-5	50
Coût du risque (en pb, annualisé)	35	13	11	15	6	14	12	15	11	14	-4	9
Europe Méditerranée*												
Encours début de trimestre (en Md€)	24,7	28,5	27,3	27,7	28,6	36,5	30,0	37,6	40,0	39,6	38,0	38,8
Coût du risque (en M€)	290	272	106	49	66	136	357	151	108	111	96	466
Coût du risque (en pb, annualisé)	117	95	156	71	92	149	119	161	108	112	101	120
Personal Finance												
Encours début de trimestre (en Md€)	45,8	45,2	46,8	47,4	47,3	57,4	51,3	56,9	56,5	57,4	57,1	57,0
Coût du risque (en M€)	1 147	1 098	278	249	239	292	1 095	291	289	287	309	1 176
Coût du risque (en pb, annualisé)	250	243	238	210	202***	203	214	204	205	200	216	206
CIB - Corporate Banking												
Encours début de trimestre (en Md€)	121,2	106,0	103,0	100,2	107,5	110,3	105,3	113,6	118,8	118,7	114,9	116,5
Coût du risque (en M€)	432	437	122	51	-68	26	131	74	-55	51	69	139
Coût du risque (en pb, annualisé)	36	41	47	20	-25	9	12	26	-19	17	24	12
Groupe**												
Encours début de trimestre (en Md€)	679,9	644,5	636,1	640,4	643,2	669,2	647,2	682,0	709,9	710,9	692,7	698,9
Coût du risque (en M€)	3 941	3 801	1 084	855	754	1 012	3 705	1 044	903	882	968	3 797
Coût du risque (en pb, annualisé)	58	59	68	53	47	60	57	61	51	50	56	54

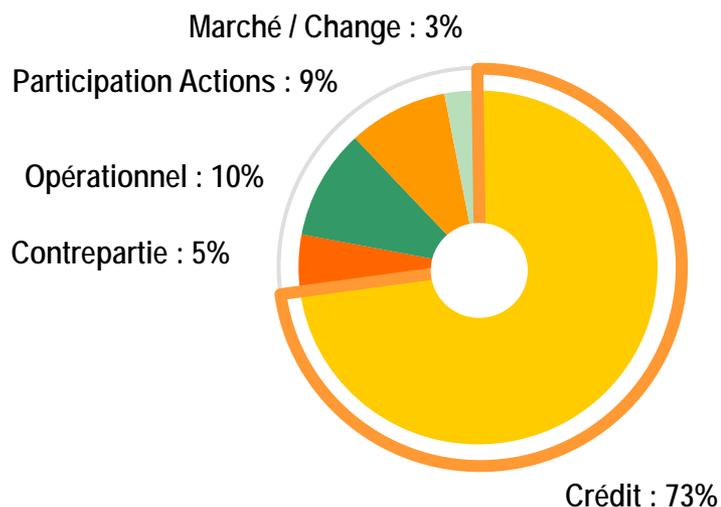
* Avec la Banque Privée à 100% ; ** Y compris coût du risque des activités de marché, Investment Solutions (jusqu'en 2014), International Financial Services et Autres Activités ; *** Hors LaSer



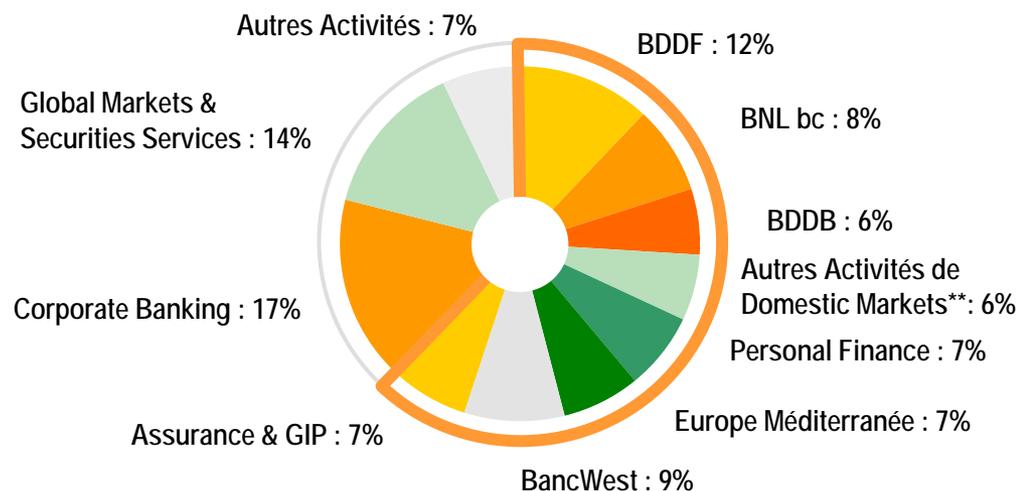
Actifs pondérés Bâle 3*

- Actifs pondérés Bâle 3* : 634 Md€ (620 Md€ au 31.12.14)
 - Hausse des actifs pondérés du fait principalement de l'effet change. ~stable hors cet effet

➤ **Actifs pondérés Bâle 3* par type de risque au 31.12.2015**



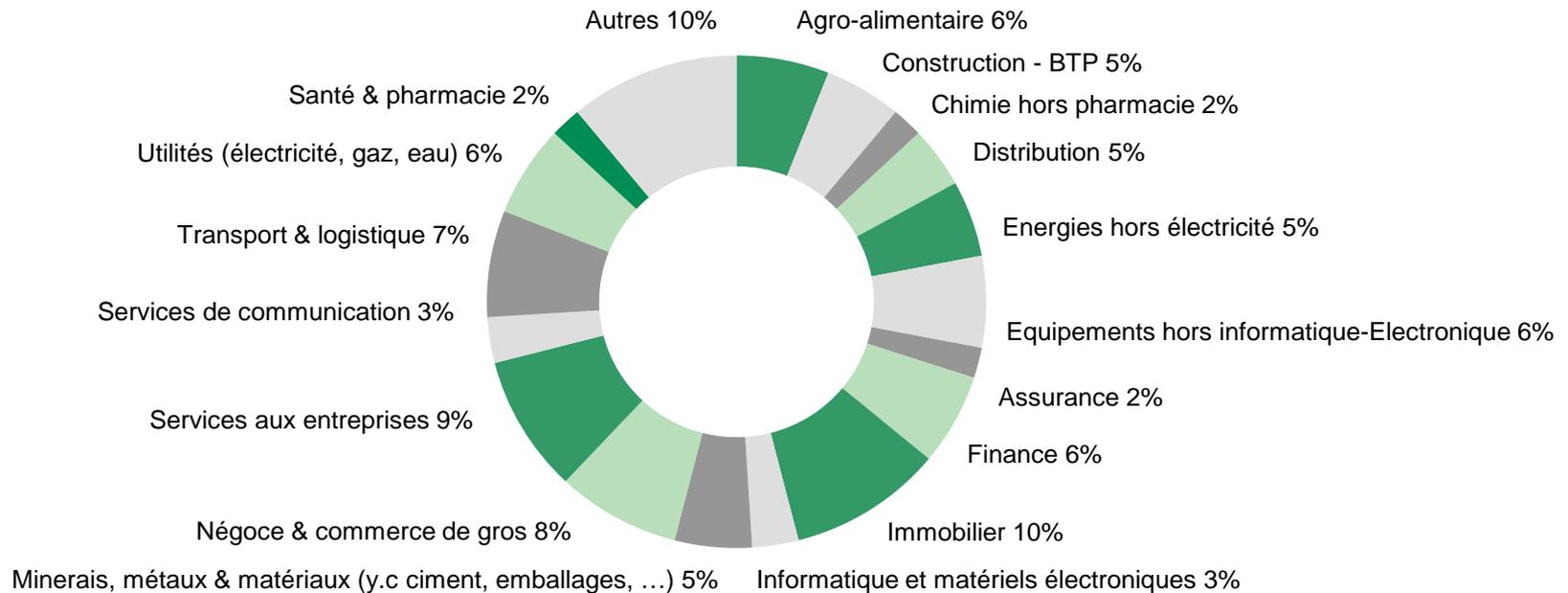
➤ **Actifs pondérés Bâle 3* par métier au 31.12.2015**



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

* CRD4 ; ** Y compris Luxembourg

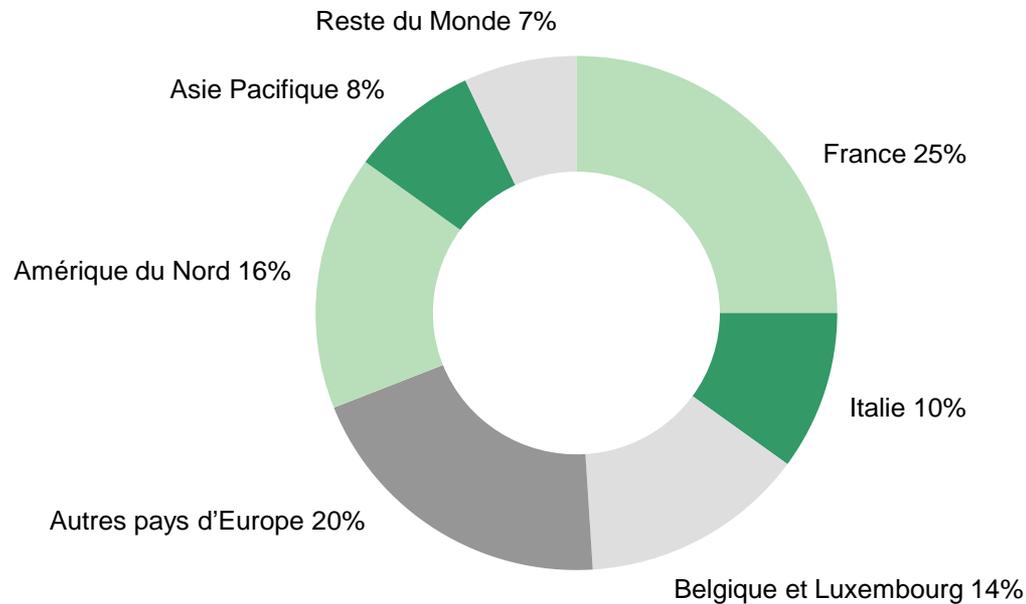
Ventilation des engagements commerciaux par secteur d'activité (classe d'exposition « entreprises »)



**Engagements bruts, bilan et hors bilan, non pondérés
de la classe d'exposition « entreprises » = 601 Md€ au 31.12.2015**



Ventilation des engagements commerciaux par zone géographique



**Engagements bruts, bilan et hors bilan, non pondérés
= 1 399 Md€ au 31.12.2015**

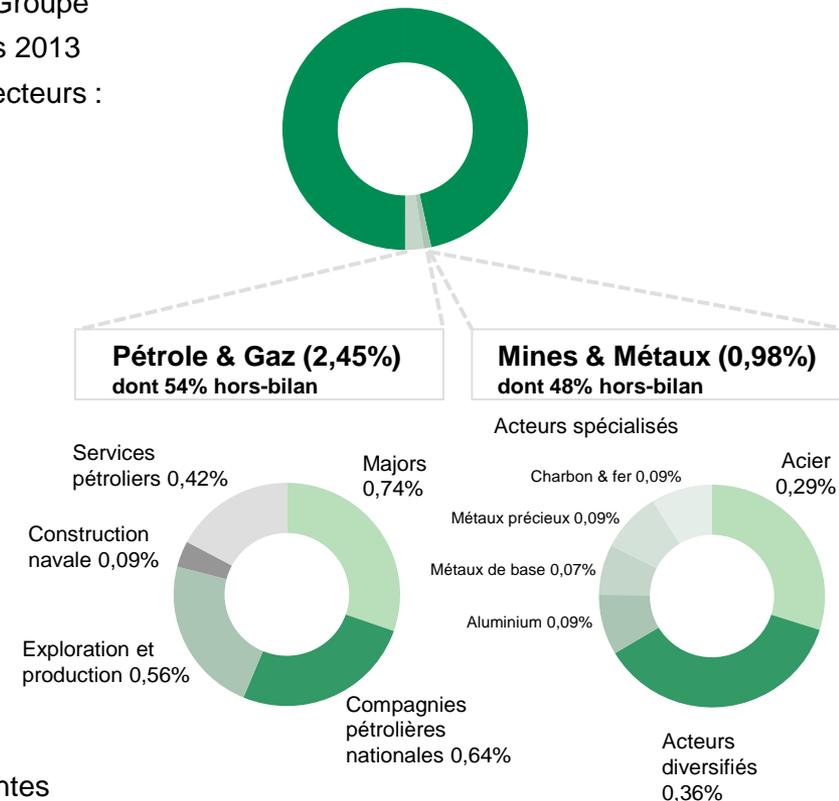


Revue spécifique des secteurs liés au prix du pétrole et des matières premières

- **Revue des secteurs exposés à la baisse du prix du pétrole et des matières premières**
 - Exposition Pétrole & Gaz et Mines & Métaux : respectivement 2,45% et 0,98% des engagements bruts bilan et hors-bilan du Groupe
 - Forte réduction du métier Energie et Matières Premières depuis 2013
 - Impact positif de la baisse des prix pour un grand nombre de secteurs : transport, chimie, agro-alimentaire, automobile
- **Pétrole & Gaz : 25,6 Md€ d'engagements nets***
 - Près de 60% des engagements bruts sur les Majors et les compagnies pétrolières nationales
 - 75% des contreparties notées investment grade**
 - Bonne couverture par des collatéraux pour les contreparties non investment grade**
 - Maturité courte inférieure à 2 ans en moyenne
 - Seulement 1% des encours classés en douteux
 - Rappel : cession de l'activité « Reserve Based Lending » aux Etats-Unis en 2012
- **Mines & Métaux : 8,4 Md€ d'engagements nets***
 - 60% des engagements bruts sur des contreparties notées investment grade**
 - Maturité courte inférieure à 2 ans en moyenne
 - Exposition diversifiée avec des dynamiques sectorielles différentes
 - Seulement 3% des encours classés en douteux

Engagements bruts du Groupe

Engagements bruts, bilan et hors bilan, non pondérés de 1 399 Md€ au 31.12.2015



Portefeuilles de qualité et bien diversifiés

* Nets de garanties et de provisions ;
** Notation externe ou équivalent interne

