



RISULTATI AL AL 31 MARZO 2015

COMUNICATO STAMPA
Parigi, 30 aprile 2015

FORTE INCREMENTO DEI RICAVI DELLE DIVISIONI OPERATIVE

- OTTIMA PERFORMANCE DI CIB E DEI BUSINESS SPECIALIZZATI
- PROGRESSIONE DI DOMESTIC MARKETS
- IMPATTO POSITIVO DELLE ACQUISIZIONI REALIZZATE NEL 2014
- EFFETTI DI CAMBIO SIGNIFICATIVI

MARGINE D'INTERMEDIAZIONE DELLE DIVISIONI OPERATIVE: +13,7%/1T14

CRESCITA SIGNIFICATIVA DEL RISULTATO LORDO DI GESTIONE DELLE DIVISIONI OPERATIVE

RISULTATO LORDO DI GESTIONE DELLE DIV. OPERATIVE: +20,3%/1T14

COSTO DEL RISCHIO GLOBALMENTE STABILE

61 pb
(Accantonamenti netti/impieghi a clientela)

SIGNIFICATIVO AUMENTO DELL'UTILE NETTO NONOSTANTE L'IMPATTO DEL 1° CONTRIBUTO AL FONDO UNICO DI RISOLUZIONE*

UTILE NETTO DI GRUPPO: 1.648 M€(+17,5%/1T14)
ROE AL NETTO DEGLI ELEMENTI NON RICORRENTI: 9,6%**

PROGRESSIVA RIPRESA DELLA DOMANDA DI CREDITO NELL'EUROZONA

FINANZIAMENTI EROGATI DA DOMESTIC MARKETS: +1,6%/1T14

UN BILANCIO MOLTO SOLIDO

CET1 RATIO BASILEA 3 FULLY LOADED: 10,3%**

* IMPATTO STIMATO DI -245 M€ AL NETTO DELLA RIDUZIONE DELLA TASSA SISTEMICA FRANCESE; ** ROE ANNUALIZZATO, RETTIFICATO DEGLI ELEMENTI NON RICORRENTI; *** AL 31 MARZO 2015, RATIO CHE TIENE CONTO DELL'INSIEME DELLE REGOLE DELLA DIRETTIVA CRD4, SENZA DISPOSIZIONE TRANSITORIA



Il 29 aprile 2015, il Consiglio di Amministrazione di BNP Paribas, riunitosi sotto la presidenza di Jean Lemierre, ha esaminato i risultati del Gruppo per il primo trimestre 2015.

FORTE CRESCITA DEI RISULTATI, NONOSTANTE L'IMPATTO DEL PRIMO CONTRIBUTO AL FONDO UNICO DI RISOLUZIONE

BNP Paribas realizza nel trimestre una buona performance d'insieme, grazie all'incisiva dinamica commerciale e alla significativa crescita registrata dalle sue divisioni operative. Nella zona euro, la domanda di credito manifesta una progressiva ripresa, in un contesto caratterizzato dal rilancio della crescita. In America e in Asia, il Gruppo registra un positivo sviluppo della sua attività.

Il margine di intermediazione è pari a 11.065 milioni di euro, con un incremento dell'11,6% rispetto al primo trimestre 2014, e contabilizza nel trimestre l'impatto non ricorrente della rivalutazione del debito proprio ("OCA") e del rischio di credito proprio incluso nei derivati ("DVA") per +37 milioni di euro. Nel primo trimestre 2014, gli elementi non ricorrenti del margine di intermediazione ammontavano a 237 milioni di euro.

I ricavi delle divisioni operative sono in significativo aumento, in particolare grazie all'ottima performance di CIB e dei business specializzati, all'impatto positivo delle acquisizioni realizzate nel 2014 e agli effetti di cambio favorevoli. Il margine di intermediazione delle divisioni operative aumenta quindi del 13,7% rispetto al primo trimestre 2014: +2,3% per Domestic Markets¹, +20,3% per International Financial Services e +23,7% per CIB.

I costi operativi, pari a 7.808 milioni di euro, sono in aumento del 14,9% ed includono l'impatto non ricorrente dei costi di trasformazione di "Simple & Efficient" e dei costi di ristrutturazione delle acquisizioni realizzate nel 2014 per un totale di 130 milioni di euro (142 milioni di euro nel primo trimestre 2014). Essi includono inoltre l'impatto² per 245 milioni di euro del primo contributo al Fondo Unico di Risoluzione, contabilizzati nel trimestre per la totalità del 2015 in applicazione dell'interpretazione IFRIC 21 "Tributi".

I costi operativi delle divisioni operative sono in aumento del 10,7% e permettono di generare un effetto forbice ampiamente positivo (3 punti). L'incremento è pari all'1,1% per Domestic Markets¹, al 20,6% per International Financial Services e al 13,4% per CIB.

Il risultato lordo di gestione è in aumento del 4,5%, attestandosi a 3.257 milioni di euro. La progressione è in particolare del 20,3% per le divisioni operative.

Il costo del rischio del Gruppo è in calo del 3,7%, attestandosi a 1.044 milioni di euro (61 punti base in rapporto agli impieghi a clientela). Nel primo trimestre 2014, tale dato includeva un accantonamento eccezionale di 100 milioni di euro legato all'evolvere della situazione in Europa orientale. Escludendo tale effetto, il costo del rischio del Gruppo è globalmente stabile.

Gli elementi non ricorrenti ammontano a 339 milioni di euro ed includono in particolare nel trimestre una plusvalenza sulla cessione di una partecipazione non strategica per 94 milioni di euro³ e una plusvalenza derivante dalla fusione di Klépierre e di Corio per 67 milioni di euro. Nel primo trimestre 2014, gli elementi non ricorrenti ammontavano a 96 milioni di euro.

¹ Compreso il 100% del Private Banking delle reti domestiche (al netto degli effetti dei conti PEL/CEL)

² Impatto stimato, al netto della riduzione della tassa sistemica francese

³ CIB-Corporate Banking (74 M€), "Altre attività" (20 M€)



L'utile ante imposte è in aumento del 19,8% rispetto al primo trimestre 2014, attestandosi a 2.552 milioni di euro. L'utile ante imposte delle divisioni operative cresce del 38,6%.

L'utile netto di Gruppo si attesta quindi a 1.648 milioni di euro (1.403 milioni di euro nel primo trimestre 2014), con un aumento del 17,5% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (+38,7% al netto degli elementi non ricorrenti e dell'impatto del primo contributo al Fondo Unico di Risoluzione¹). Il rendimento dei mezzi propri (ROE) al netto degli elementi non ricorrenti, ma tenendo conto del contributo al Fondo Unico di Risoluzione, ammonta al 9,6%.

Il bilancio del Gruppo si conferma molto solido. Al 31 marzo 2015, il Common Equity Tier 1 ratio Basilea 3 fully loaded² ammonta al 10,3%. Il leverage ratio Basilea 3 fully loaded³ si attesta invece al 3,4%⁴. Infine, le riserve di liquidità immediatamente disponibili del Gruppo ammontano a 301 miliardi di euro (291 miliardi di euro al 31 dicembre 2014), equivalenti ad oltre un anno di margine di manovra rispetto alle risorse di mercato.

L'attivo netto contabile per azione è pari a 70,2 euro, con un tasso di crescita media su base annua del 7,1% dal 31 dicembre 2008.

Infine, il Gruppo sta implementando attivamente il remediation plan definito nell'ambito dell'accordo globale con le autorità degli Stati Uniti e prosegue il rafforzamento del proprio sistema di controllo interno e di compliance.

*
* *

¹ Al netto della riduzione della tassa sistemica francese

² Rapporto che tiene conto dell'insieme delle regole della direttiva CRD4, senza disposizione transitoria

³ Rapporto che tiene conto dell'insieme delle regole della direttiva CRD4, senza disposizione transitoria, calcolato in conformità con l'atto delegato della Commissione Europea del 10 ottobre 2014

⁴ Compresa la sostituzione a venire degli strumenti di Tier 1 diventati "non eligible" con strumenti equivalenti "eligible"



RETAIL BANKING & SERVICES

DOMESTIC MARKETS

In un contesto caratterizzato dalla ripresa progressiva della domanda di credito in Europa, gli impieghi di Domestic Markets aumentano dell'1,6% rispetto al primo trimestre 2014. I depositi sono in aumento del 5,9%. Esclusi gli effetti dell'acquisizione di DAB Bank in Germania, tale incremento è del 4,0%, con un buon livello di crescita in particolare in Francia e in Belgio. Il dinamismo commerciale di Domestic Markets si traduce nel netto incremento delle masse gestite dal Private Banking in Francia, in Italia e in Belgio (+5,0% rispetto al primo trimestre 2014).

Il margine di intermediazione¹, pari a 4.022 milioni di euro, è in aumento del 2,3% rispetto al primo trimestre 2014, con una significativa progressione di BRB e dei business specializzati (Arval, Leasing Solutions e Personal Investors) in parte attenuata dal persistere di un contesto di tassi bassi. Grazie al continuo contenimento dei costi, i costi operativi¹ (2.673 milioni di euro) aumentano solo dell'1,1% rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente. Domestic Markets genera quindi un effetto forbice positivo di 1,2 punti e continua a migliorare la propria efficienza operativa.

Il risultato lordo di gestione¹ si attesta a 1.349 milioni di euro, con una crescita del 4,7% rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente.

Tenuto conto del calo del costo del rischio, registrato anche in Italia, seppur in misura moderata, e dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking alla divisione International Financial Services, la divisione registra un aumento significativo del suo utile ante imposte², pari a 777 milioni di euro (+17,7% rispetto al primo trimestre 2014).

Retail Banking Francia (FRB)

L'attività commerciale di FRB si traduce in un aumento degli impieghi dell'1,3% rispetto al primo trimestre 2014, con una ripresa progressiva della domanda nei segmenti imprese e privati. I depositi confermano un ritmo di progressione sostenuto (+4,8%), in particolare con una notevole crescita dei depositi a vista. Il dinamismo commerciale di FRB è illustrato dall'implementazione, dopo il successo dell'operazione nel 2014, di un nuovo programma dedicato agli small business nell'ambito di "BNP Paribas Entrepreneurs 2016", con la messa a disposizione di 10 miliardi di euro di credito. FRB fa inoltre un altro passo avanti nel supporto alle imprese e alle start-up innovative con l'apertura dei centri "WAI" (We are Innovation) destinati a rispondere ancora meglio alle esigenze di questo tipo di clientela.

Il margine di intermediazione³ è pari a 1.683 milioni di euro, con un calo del 2,2% rispetto al primo trimestre 2014. Il margine di interesse è in diminuzione del 3,5%, a causa del persistere del contesto di tassi bassi e del conseguente aumento delle rinegoziazioni dei tassi di interesse sui mutui. Il recente aumento dei volumi degli impieghi ha avuto un effetto ancora solo parziale nel trimestre. Le commissioni subiscono un leggero calo, pari allo 0,3%. In questo contesto, FRB sta adattando i tassi applicati ai depositi della clientela e continua a sviluppare la raccolta indiretta.

Grazie all'efficace contenimento dei costi, i costi operativi³ diminuiscono dello 0,4% rispetto al primo trimestre 2014.

¹ Con il 100% del Private Banking in Francia (al netto degli effetti dei conti PEL/CEL), in Italia, in Belgio e in Lussemburgo

² Al netto degli effetti dei conti PEL/CEL

³ Al netto degli effetti dei conti PEL/CEL, con il 100% del Private Banking in Francia



Il risultato lordo di gestione¹ ammonta a 553 milioni di euro, con una flessione del 5,5% rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente.

Il costo del rischio¹ si situa sempre ad un livello basso, con 25 punti base rispetto agli impieghi a clientela, ed è in calo di 19 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2014.

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking Francia alla divisione International Financial Services, FRB genera un utile ante imposte² di 424 milioni di euro (-3,4% rispetto al primo trimestre 2014).

BNL banca commerciale (BNL bc)

BNL bc continua ad adattare il proprio modello, in un contesto progressivamente più favorevole.

Gli impieghi diminuiscono dell'1,6% rispetto al primo trimestre 2014 per effetto del riposizionamento selettivo in corso verso imprese e small business che presentano migliori prospettive e nonostante un moderato incremento degli impieghi a privati. I depositi registrano un calo del 4,6%, a seguito della riduzione mirata sulle componenti più onerose, in particolare nel segmento imprese. BNL bc continua a sviluppare la raccolta indiretta, con un incremento significativo rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente, nei comparti dell'assicurazione vita (+12,3%) e dei fondi comuni (+32,4%). Il Private Banking evidenzia un buon dinamismo commerciale, con un aumento del 6,8% delle masse gestite rispetto al primo trimestre 2014.

Il margine di intermediazione³ è in calo del 2,0% rispetto al primo trimestre 2014, attestandosi a 802 milioni di euro. Il margine di interesse diminuisce del 4,3% a causa del riposizionamento verso la clientela imprese con migliori prospettive e nonostante il miglioramento dell'attività nel segmento privati. D'altro canto, le commissioni registrano un aumento del 3,1%, per l'ottima performance della raccolta indiretta e malgrado il calo delle commissioni creditizie.

Grazie agli effetti delle misure di efficientamento operativo, i costi operativi³ diminuiscono dello 0,7% rispetto al primo trimestre 2014, attestandosi a 453 milioni di euro.

Il risultato lordo di gestione³ è quindi pari a 349 milioni di euro, con una flessione del 3,6% rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente.

Il costo del rischio³, pur registrando un calo moderato nel trimestre (-43 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2014), resta ancora a un livello elevato con 166 punti base in rapporto agli impieghi a clientela.

Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking Italia alla divisione International Financial Services, BNL bc genera un utile ante imposte pari a 17 milioni di euro, in aumento di 26 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2014.

¹ Al netto degli effetti dei conti PEL/CEL, con il 100% del Private Banking in Francia

² Al netto degli effetti dei conti PEL/CEL

³ Con il 100% del Private Banking in Italia

**Retail Banking Belgio (BRB)**

BRB realizza una buona performance operativa. Gli impieghi sono in aumento del 3,3% rispetto al primo trimestre 2014, grazie soprattutto all'aumento degli impieghi ai privati e alla progressione degli impieghi alle imprese. I depositi aumentano del 3,5%, in particolare per effetto del buon livello di crescita dei depositi a vista.

Il margine di intermediazione¹ è in aumento del 6,2% rispetto al primo trimestre 2014, attestandosi a 894 milioni di euro. Il margine di interesse cresce del 3,8%, per effetto dell'incremento dei volumi e della buona tenuta dei margini, e le commissioni aumentano del 13,7% soprattutto grazie alla performance particolarmente positiva delle commissioni finanziarie e creditizie.

I costi operativi¹ sono pari a 728 milioni di euro, con un aumento limitato allo 0,4% rispetto al primo trimestre 2014 che permette di generare un effetto forbice positivo di 5,8 punti.

Il risultato lordo di gestione¹ del primo trimestre 2015, pari a 166 milioni di euro, è quindi in considerevole aumento (+41,9%) anche se il suo livello assoluto resta moderato, a seguito dell'applicazione dell'IFRIC 21.

Il costo del rischio¹ è sempre contenuto, con 15 pb in rapporto agli impieghi a clientela, e registra un calo di 19 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2014.

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Belgio alla divisione International Financial Services, BRB genera un utile ante imposte di 100 milioni di euro, in significativo aumento rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente (+51 milioni di euro).

Altri business di Domestic Markets (Arval, Leasing Solutions, Personal Investors e Retail Banking Lussemburgo)

L'attività commerciale dei business specializzati di Domestic Markets evidenzia un notevole dinamismo. In Arval, la flotta finanziata è in crescita del 7,1% rispetto al primo trimestre 2014 e raggiunge 734.000 veicoli. I depositi di Personal Investors registrano un considerevole aumento (+65,4%). Escludendo gli effetti dell'acquisizione di DAB Bank, tale incremento è del 18,6%, a perimetro e tassi di cambio costanti, grazie ad un buon livello di acquisizione di nuovi clienti e al successo di Hello bank! in Germania. Gli impieghi del core business di Leasing Solutions registrano un buon livello di crescita, compensato tuttavia dalla riduzione in corso del portafoglio non strategico.

Gli impieghi di Retail Banking Lussemburgo sono in crescita dell'1,6% rispetto al primo trimestre 2014, grazie alla progressione dei mutui. I depositi registrano un aumento del 9,2% con un ottimo livello di raccolta nel segmento imprese.

Il margine di intermediazione² è in aumento del 16,5% rispetto al primo trimestre 2014 e si attesta a 643 milioni di euro, tenendo conto dell'effetto dell'acquisizione di DAB Bank in Germania. A perimetro e tassi di cambio costanti, l'aumento è del 9,0%, con una buona progressione dell'insieme delle linee di business.

I costi operativi² crescono del 10,7% rispetto al primo trimestre 2014, attestandosi a 362 milioni di euro. A perimetro e tassi di cambio costanti, tale aumento è limitato allo 0,7% e permette di generare un effetto forbice ampiamente positivo.

¹ Con il 100% del Private Banking in Belgio

² Con il 100% del Private Banking in Lussemburgo



Il costo del rischio¹ è in aumento di 3 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2014, attestandosi a 47 milioni di euro.

Nel complesso, l'utile ante imposte di questi quattro business, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Lussemburgo alla divisione International Financial Services, si attesta a 236 milioni di euro ed è in considerevole crescita rispetto al primo trimestre 2014 (+30,4%, e +27,3% a perimetro e tassi di cambio costanti).

*
* *

INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES

Tutte le linee di business di International Financial Services si sviluppano con dinamismo: Personal Finance prosegue la sua espansione internazionale e sigla nuove partnership, l'attività di Europa Mediterraneo e di BancWest registra un buon livello di crescita, l'Assicurazione e Wealth and Asset Management evidenziano un notevole incremento delle masse gestite (+13,6% rispetto al primo trimestre 2014). La divisione sta inoltre attuando l'integrazione di due acquisizioni realizzate nel 2014: BGZ (Europa Mediterraneo) e LaSer (Personal Finance).

Il margine di intermediazione, pari a 3.729 milioni di euro, è in aumento del 20,3% rispetto al primo trimestre 2014 (+4,4% a perimetro e tassi di cambio costanti), a dimostrazione della buona performance d'insieme, con una progressione in tutte le linee di business.

I costi operativi (2.380 milioni di euro) sono in aumento del 20,6% rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente. A perimetro e tassi di cambio costanti, tali costi sono in crescita del 4,3% e permettono di generare un effetto forbice lievemente positivo (0,1 punti).

Il risultato lordo di gestione è pari a 1.349 milioni di euro, con un incremento del 19,9% rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente (+4,6% a perimetro e tassi di cambio costanti).

Il costo del rischio si attesta a 462 milioni di euro (+15,5% rispetto al primo trimestre 2014 ma -2,7% a perimetro e tassi di cambio costanti).

L'utile ante imposte di International Financial Services si rivela quindi in significativa crescita, con 998 milioni di euro (+22,6% rispetto al primo trimestre 2014 e +11,1% a perimetro e tassi di cambio costanti).

Personal Finance

Personal Finance prosegue lo sviluppo delle sue attività. La linea di business continua a stringere nuove partnership con reti bancarie (BCC – Grupo CajaMar in Spagna e Poste Italiane in Italia) e nei settori della distribuzione (Shoptime in Brasile) e del finanziamento auto/moto (Polaris & Mash in Spagna e MV Agusta in Francia).

¹ Con il 100% del Private Banking in Lussemburgo



Gli impieghi aumentano del 23,1% rispetto al primo trimestre 2014, in particolare a seguito dell'acquisizione di LaSer. A perimetro e tassi di cambio costanti, la crescita è del 2,1%, grazie alla progressiva ripresa della domanda nell'eurozona.

Il margine di intermediazione aumenta del 27,6% rispetto al primo trimestre 2014, attestandosi a 1.183 milioni di euro. A perimetro e tassi di cambio costanti¹, l'aumento è dell'1,0%, trainato soprattutto dalla crescita dei ricavi in Germania, Italia e Spagna.

I costi operativi sono in aumento del 32,5% rispetto al primo trimestre 2014, attestandosi a 591 milioni di euro. A perimetro e tassi di cambio costanti¹ e al netto di elementi non ricorrenti, la progressione è limitata allo 0,9%.

Il costo del rischio cresce di 13 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2014, attestandosi a 291 milioni di euro. Al netto dell'effetto di perimetro legato all'acquisizione di LaSer (+50 milioni di euro), tale dato è in calo di 37 milioni di euro.

L'utile ante imposte di Personal Finance si attesta quindi a 316 milioni di euro, con un incremento del 46,3% rispetto al primo trimestre 2014 (+28,8% a perimetro e tassi di cambio costanti¹).

Europa Mediterraneo

Europa Mediterraneo conferma il suo notevole dinamismo. I depositi aumentano dell'8,8%² rispetto al primo trimestre 2014, con una significativa crescita in Turchia e in Polonia. Gli impieghi aumentano invece del 13,7%², grazie all'incremento registrato in tutti i paesi e in particolare in Turchia. Il dinamismo commerciale della linea di business si traduce in particolare nel lancio in Turchia di Cepteteb, l'offerta digitale di TEB.

La linea di business prosegue inoltre l'integrazione di BGZ in Polonia. La fusione giuridica di BGZ e di BNP Paribas Polska sta per essere realizzata, creando la 7^a banca in Polonia, con una quota di mercato di oltre il 4% e l'obiettivo di diventare, in un arco di tempo fra i tre e i cinque anni, una delle prime cinque banche di un mercato dinamico e interessante, con un notevole potenziale di crescita. BGZ BNP Paribas, con ricavi pro forma di 568 milioni di euro nel 2014, dispone di una presenza uniforme sull'insieme del territorio (obiettivo: 500 agenzie). L'integrazione permetterà di liberare sinergie molto significative (84 milioni di euro) entro il 2017. I costi di ristrutturazione ammontano a 106 milioni di euro³.

Il margine di intermediazione⁴, pari a 600 milioni di euro, aumenta del 13,1%² rispetto al primo trimestre 2014, grazie alla progressione dei volumi.

I costi operativi⁴, pari a 454 milioni di euro, crescono dell'8,8%² rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente, in particolare per effetto del rafforzamento della struttura commerciale in Turchia.

Il costo del rischio⁴, pari a 151 milioni di euro, si attesta a 161 pb degli impieghi a clientela, con un aumento di 45 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2014.

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Turchia alla linea di business Wealth Management (divisione International Financial Services), Europa Mediterraneo

¹ Con integrazione al 100% pro forma di LaSer nel primo trimestre del 2014

² A perimetro e tassi di cambio costanti

³ Di cui 16 milioni già registrati nel 2014, 72 milioni di euro nel 2015 e 18 milioni di euro nel 2016

⁴ Con il 100% del Private Banking in Turchia



genera un utile ante imposte di 37 milioni di euro, in aumento dello 0,6%² rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente. Tuttavia, a perimetro e tassi di cambio storici, tale utile è quasi raddoppiato grazie ad un effetto di cambio significativo.

BancWest

BancWest conferma la sua ottima dinamica commerciale in un'economia in crescita. I depositi aumentano del 7,3%¹ rispetto al primo trimestre 2014, con una significativa crescita dei depositi a vista e dei conti di risparmio. Gli impieghi aumentano del 6,5%¹ grazie alla crescita sostenuta degli impieghi alle imprese e del credito al consumo. BancWest prosegue inoltre lo sviluppo nel private banking, con masse gestite che ammontano a 9,0 miliardi di dollari al 31 marzo 2015 (+18% rispetto al 31 marzo 2014).

Il margine di intermediazione², pari a 664 milioni di euro, aumenta del 6,1%¹ rispetto al primo trimestre 2014, per effetto della crescita dei volumi.

I costi operativi², pari a 475 milioni di euro, aumentano tuttavia dell'8,5%¹ rispetto al primo trimestre 2014, principalmente a causa dell'incremento dei costi normativi (CCAR e costituzione di una "Intermediate Holding Company"). Al netto di tale componente, l'aumento resta limitato al 2,9%¹: il rafforzamento della struttura commerciale (private banking, credito al consumo) è infatti parzialmente compensato dalle riduzioni di costi ottenute grazie alla razionalizzazione della rete.

Il costo del rischio² è sempre a un livello molto contenuto, con 15 pb rispetto agli impieghi a clientela (+8 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2014).

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking negli Stati Uniti alla linea di business Wealth Management (divisione International Financial Services), BancWest genera un utile ante imposte di 171 milioni di euro, con un calo del 3,5% a cambio costante rispetto al primo trimestre 2014, ma in aumento del 23,0% a cambio corrente, a seguito dell'apprezzamento del dollaro rispetto all'euro.

Assicurazione e Wealth and Asset Management

L'Assicurazione e Wealth and Asset Management registrano una buona progressione dei risultati, sostenuti dal considerevole aumento delle masse gestite e dalla raccolta positiva in tutte le linee di business.

Le masse gestite³ sono in considerevole aumento, con 969 miliardi di euro al 31 marzo 2015 (+13,6% rispetto al 31 marzo 2014), in particolare a causa di un effetto di performance di +41,3 miliardi di euro che beneficia dell'andamento favorevole dei mercati azionari e dei tassi, nonché di un effetto di cambio di +19,9 miliardi di euro a seguito del calo dell'euro. La raccolta netta è ampiamente positiva, a +11,1 miliardi di euro, con un ottimo livello di raccolta di Wealth Management nei mercati domestici (in particolare in Italia e in Francia) e in Asia, un buon livello di raccolta dell'Assicurazione in Francia, in Italia e in Asia, e infine un buon livello di raccolta dell'Asset Management nei fondi monetari e obbligazionari.

¹ A perimetro e tassi di cambio costanti

² Con il 100% del Private Banking negli Stati Uniti

³ Compresi gli attivi distribuiti



Al 31 marzo 2015, le masse gestite³ dall'Assicurazione e da Wealth and Asset Management sono così ripartite: 401 miliardi di euro per l'Asset Management, 332 miliardi di euro per Wealth Management, 215 miliardi di euro per l'Assicurazione e 21 miliardi di euro per Real Estate.

Nell'Assicurazione, i ricavi aumentano del 7,5% rispetto al primo trimestre 2014 (+6,4% a perimetro e tassi di cambio costanti) per effetto della crescita dei mercati finanziari e del buon livello di sviluppo delle attività di protezione sui mercati internazionali. I costi operativi, pari a 305 milioni di euro, aumentano del 6,3% (+4,0% a perimetro e tassi di cambio costanti), a seguito dello sviluppo dell'attività. L'utile ante imposte, pari a 304 milioni di euro, aumenta quindi del 10,1% rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente (+11,7% a perimetro e tassi di cambio costanti).

I ricavi di Wealth and Asset Management, pari a 723 milioni di euro, sono in crescita del 5,2% (+1,5% a perimetro e tassi di cambio costanti) in particolare per effetto di una buona attività di Wealth Management nei mercati domestici e in Asia, e della progressione dell'Asset Management. I costi operativi, pari a 563 milioni di euro, sono in aumento del 5,8% (+1,6% a perimetro e tassi di cambio costanti) a causa del protrarsi degli investimenti destinati allo sviluppo (Wealth Management in Asia e Real Estate). L'utile ante imposte di Wealth and Asset Management, pari a 170 milioni di euro dopo la contabilizzazione di un terzo dei risultati del Private Banking nei mercati domestici, in Turchia e negli Stati Uniti, cresce del 3,7% rispetto al primo trimestre 2014 (+3,1% a perimetro e tassi di cambio costanti).

*
* *

CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

CIB realizza nel trimestre un'ottima performance, continuando ad operare al servizio degli investitori istituzionali e delle grandi imprese. I ricavi, pari a 3.346 milioni di euro, aumentano del 23,7% rispetto al primo trimestre 2014 (+12,8% a perimetro e tassi di cambio costanti) con una considerevole attività con la clientela in tutte le linee di business.

I ricavi di Global Markets, pari a 1.986 milioni di euro, sono in crescita del 28,5% rispetto al primo trimestre 2014. A perimetro e tassi di cambio costanti, l'aumento è del 15,0%. L'attività di Global Markets nel trimestre è stata molto sostenuta, con un incremento dei volumi di attività con la clientela in un contesto di Borsa molto favorevole e un'alta volatilità dei tassi di cambio e dei tassi di interesse, soprattutto in Europa. Il VaR resta a un livello contenuto (31 milioni di euro). I ricavi di FICC, pari a 1.266 milioni di euro, sono in aumento del 31,5% rispetto al primo trimestre 2014 (+15,8% a perimetro e tassi di cambio costanti) con una considerevole progressione sul cambio e le materie prime, e una buona attività nel credito e nelle emissioni obbligazionarie, dove la linea di business si posiziona al n° 2 per le emissioni corporate in euro e al n° 9 per l'insieme delle emissioni internazionali. I ricavi di Equity and Prime Services, pari a 720 milioni di euro, aumentano del 23,5% rispetto ad una base di raffronto elevata nel primo trimestre 2014 (+13,6% a perimetro e tassi di cambio costanti), con volumi considerevoli nelle attività di flusso e una domanda sostenuta per i prodotti strutturati.

I ricavi di Securities Services, pari a 440 milioni di euro, aumentano del 18,6% (+15,4% a perimetro e tassi di cambio costanti) grazie all'ottima dinamica dell'attività (attivi in custodia in aumento del 27,3% e numero di transazioni in aumento del 20,5%).

I ricavi di Corporate Banking, pari a 920 milioni di euro, crescono del 16,8% rispetto al primo trimestre 2014 (+7,1% a perimetro e tassi di cambio costanti), con un significativo incremento nelle



Americhe, un aumento in Asia-Pacifico e una buona progressione in Europa, per effetto della ripresa dell'attività. Gli impieghi, pari a 120 miliardi di euro, sono in aumento del 12,1% rispetto al primo trimestre 2014 (notevole crescita nelle Americhe; progressione in Asia e in Europa nonostante la contrazione del settore Energia & Materie Prime). I depositi, pari a 92 miliardi di euro, aumentano in misura considerevole (+26,8%) in particolare grazie allo sviluppo del cash management internazionale. Le emissioni azionarie (dove la linea di business si posiziona al n° 1 in Europa nelle emissioni "equity-linked") registrano una ripresa significativa e l'attività delle fusioni e acquisizioni (M&A) si conferma positiva.

I costi operativi di CIB, pari a 2.266 milioni di euro, aumentano del 13,4% rispetto al primo trimestre 2014. A perimetro e tassi di cambio costanti, l'aumento è del 4,9% in linea con l'incremento dell'attività, mentre le economie generate da "Simple & Efficient" sono più che compensate dal prosieguo degli investimenti di sviluppo e dalla crescita dei costi normativi.

Il costo del rischio di CIB è a un livello contenuto (96 milioni di euro) e si conferma stabile rispetto al primo trimestre 2014.

Una volta contabilizzata una plusvalenza straordinaria di 74 milioni di euro sulla cessione di una partecipazione non strategica, l'utile ante imposte di CIB ammonta a 1.128 milioni di euro, con un considerevole incremento (+88,0%) rispetto al primo trimestre 2014 (+50,1% a perimetro e tassi di cambio costanti).

*
* *

ALTRE ATTIVITÀ

Il margine di intermediazione delle "Altre Attività" è pari a +137 milioni di euro contro +303 milioni di euro nel primo trimestre 2014 e comprende in particolare una rivalutazione del debito proprio ("OCA") e del "Debit Valuation Adjustment" ("DVA") per +37 milioni di euro (-64 milioni di euro nel primo trimestre 2014), a cui si aggiunge il buon contributo di BNP Paribas Principal Investments in linea con il livello di attività del business. I ricavi delle "Altre Attività" comprendevano in particolare nel primo trimestre 2014 una plusvalenza netta su cessioni eccezionali di titoli per +301 milioni di euro.

I costi operativi ammontano a 556 milioni di euro, rispetto ad una base di raffronto limitata a 240 milioni di euro nel primo trimestre 2014, e comprendono in particolare l'impatto¹ del primo contributo di 245 milioni di euro al Fondo Unico di Risoluzione, contabilizzato totalmente nel trimestre per tutto il 2015, in applicazione dell'interpretazione IFRIC 21 "Tributi", i costi di trasformazione legati al programma "Simple & Efficient" per 110 milioni di euro (142 milioni di euro nel primo trimestre 2014) e i costi di ristrutturazione delle acquisizioni realizzate nel 2014 per 20 milioni di euro (0 nel primo trimestre 2014).

Il costo del rischio del trimestre è trascurabile (20 milioni di euro nel primo trimestre 2014).

Gli elementi non ricorrenti ammontano a 94 milioni di euro, contro 13 milioni di euro nel primo trimestre 2014. Essi includono in particolare una plusvalenza da diluizione derivante dalla fusione di Klépierre e di Corio per 67 milioni di euro e la quota destinata alle "Altre Attività" di una plusvalenza da cessione su una partecipazione non strategica per 20 milioni di euro².

¹ Impatto stimato, al netto del calo della tassa sistemica francese

² Plusvalenza da cessione per 94 M€ di cui 74 M€ in CIB-Corporate Banking e 20 M€ in "Altre Attività"



Il risultato ante imposte delle Altre Attività si attesta quindi a -323 milioni di euro contro 56 milioni di euro nello stesso trimestre dell'anno precedente.

*
* *

STRUTTURA FINANZIARIA

Il Gruppo vanta un bilancio molto solido.

Al 31 marzo 2015, il Common Equity Tier 1 ratio Basilea 3 fully loaded¹ è pari al 10,3% e si conferma stabile rispetto al 31 dicembre 2014, principalmente grazie all'inclusione nelle riserve dell'utile netto del trimestre² (+35 pb), all'impatto stagionale dell'applicazione dell'interpretazione IFRIC 21, che implica la registrazione della totalità di alcune tasse nel primo trimestre (-9 pb), alla contabilizzazione di un tasso di distribuzione del 45% (-11 pb), e all'aumento degli attivi ponderati³ (-15 pb). L'effetto di cambio sul CET 1 ratio è globalmente limitato.

Al 31 marzo 2015, il leverage ratio Basilea 3 fully loaded⁴, calcolato sull'insieme dei mezzi propri "Tier 1"⁵, è pari al 3,4%. Nel trimestre, il totale di bilancio aumenta soprattutto grazie ad un considerevole effetto di cambio (forte apprezzamento del dollaro in particolare, a seguito del calo dell'euro da 1,21 USD a 1,07 USD nel corso del trimestre).

Le riserve di liquidità e di attivi immediatamente disponibili ammontano a 301 miliardi di euro (contro 291 miliardi di euro al 31 dicembre 2014) e rappresentano un margine di manovra di oltre un anno rispetto alle risorse di mercato.

*
* *

Commentando questi risultati, Jean-Laurent Bonnafé, Amministratore Delegato del Gruppo, ha dichiarato:

"BNP Paribas registra in questo trimestre un significativo aumento dei propri risultati, grazie all'ottimo dinamismo commerciale delle sue divisioni operative."

"La progressiva ripresa della domanda di credito nell'eurozona, il buon andamento dell'attività in America e in Asia, insieme all'intensa attività con i grandi clienti nei mercati di capitali, sostengono la crescita dei ricavi."

"Grazie al suo bilancio molto solido, il Gruppo continua ad operare al servizio dei propri clienti ovunque nel mondo e partecipa attivamente al finanziamento dell'economia, contribuendo alla mobilitazione del risparmio al servizio degli investimenti".

¹ Tenendo conto dell'insieme delle norme della direttiva CRD4 senza disposizione transitoria. Soggetto alle disposizioni dell'articolo 26.2 del regolamento (UE) n°575/2013

² Prima della distribuzione e escludendo l'impatto dell'applicazione dell'interpretazione IFRIC 21

³ A tassi di cambio costanti

⁴ Tenendo conto del complesso delle norme della direttiva CRD4 senza disposizione transitoria, calcolato in conformità con l'atto delegato della Commissione Europea del 10 ottobre 2014

⁵ Compresa la sostituzione a venire degli strumenti di Tier 1 diventati "non eligible" con strumenti equivalenti "eligible"

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO GRUPPO**

€m	1Q15	1Q14	1Q15 / 1Q14	4Q14	1Q15/ 4Q14
Revenues	11,065	9,911	+11.6%	10,150	+9.0%
Operating Expenses and Dep.	-7,808	-6,793	+14.9%	-6,880	+13.5%
Gross Operating Income	3,257	3,118	+4.5%	3,270	-0.4%
Cost of Risk	-1,044	-1,084	-3.7%	-1,012	+3.2%
Costs related to the comprehensive settlement with US authorities	0	0	n.s.	-50	n.s.
Operating Income	2,213	2,034	+8.8%	2,208	+0.2%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	137	103	+33.0%	80	+71.3%
Other Non Operating Items	202	-7	n.s.	-268	n.s.
Non Operating Items	339	96	n.s.	-188	n.s.
Pre-Tax Income	2,552	2,130	+19.8%	2,020	+26.3%
Corporate Income Tax	-811	-653	+24.2%	-566	+43.3%
Net Income Attributable to Minority Interests	-93	-74	+25.7%	-77	+20.8%
Net Income Attributable to Equity Holders	1,648	1,403	+17.5%	1,377	+19.7%
Cost/Income	70.6%	68.5%	+2.1 pt	67.8%	+2.8 pt

La documentazione d'informazione finanziaria di BNP Paribas per il primo trimestre 2015 è costituita dal presente comunicato stampa e dalla presentazione allegata.

La documentazione integrale conforme alla regolamentazione vigente, compreso il Documento di Riferimento, è disponibile nel sito Web <http://invest.bnpparibas.com>, nella sezione "Risultati", e viene pubblicata da BNP Paribas in applicazione delle disposizioni dell'articolo L. 451-1-2 del "Code Monétaire et Financier" e degli articoli 222-1 e seguenti del Regolamento Generale della "Autorité des Marchés Financiers" (AMF).



RISULTATI PER DIVISIONE AL 1° TRIMESTRE 2015

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
<i>€m</i>						
Revenues	3,853	3,729	3,346	10,928	137	11,065
%Change/1Q14	+1.3%	+20.3%	+23.7%	+13.7%	-54.8%	+11.6%
%Change/4Q14	+1.4%	+1.7%	+37.3%	+10.3%	-43.9%	+9.0%
Operating Expenses and Dep.	-2,606	-2,380	-2,266	-7,252	-556	-7,808
%Change/1Q14	+10%	+20.6%	+13.4%	+10.7%	n.s.	+14.9%
%Change/4Q14	+6.5%	+6.7%	+26.2%	+11.7%	+44.4%	+13.5%
Gross Operating Income	1,247	1,349	1,080	3,676	-419	3,257
%Change/1Q14	+19%	+19.9%	+53.0%	+20.3%	n.s.	+4.5%
%Change/4Q14	-6.4%	-6.2%	+68.5%	+7.8%	n.s.	-0.4%
Cost of Risk	-488	-462	-96	-1,046	2	-1,044
%Change/1Q14	-14.1%	+15.5%	+0.0%	-17%	n.s.	-3.7%
%Change/4Q14	-3.4%	+5.0%	n.s.	+7.4%	n.s.	+3.2%
Costs related to the comprehensive settlement with US authorities	0	0	0	0	0	0
%Change/1Q14	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
%Change/4Q14	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Operating Income	759	887	984	2,630	-417	2,213
%Change/1Q14	+15.7%	+22.3%	+61.3%	+32.1%	n.s.	+8.8%
%Change/4Q14	-8.2%	-11.1%	+60.8%	+7.9%	+82.1%	+0.2%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	5	106	8	119	18	137
Other Non Operating Items	-15	5	136	126	76	202
Pre-Tax Income	749	998	1,128	2,875	-323	2,552
%Change/1Q14	+13.5%	+22.6%	+88.0%	+38.6%	n.s.	+19.8%
%Change/4Q14	-7.1%	-9.4%	+78.5%	+13.2%	-37.8%	+26.3%

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
<i>€m</i>						
Revenues	3,853	3,729	3,346	10,928	137	11,065
1Q14	3,804	3,099	2,705	9,608	303	9,911
4Q14	3,801	3,668	2,437	9,906	244	10,150
Operating Expenses and Dep.	-2,606	-2,380	-2,266	-7,252	-556	-7,808
1Q14	-2,580	-1,974	-1,999	-6,553	-240	-6,793
4Q14	-2,469	-2,230	-1,796	-6,495	-385	-6,880
Gross Operating Income	1,247	1,349	1,080	3,676	-419	3,257
1Q14	1,224	1,125	706	3,055	63	3,118
4Q14	1,332	1,438	641	3,411	-141	3,270
Cost of Risk	-488	-462	-96	-1,046	2	-1,044
1Q14	-568	-400	-96	-1,064	-20	-1,084
4Q14	-505	-440	-29	-974	-38	-1,012
Costs related to the comprehensive settlement with US authorities	0	0	0	0	0	0
1Q14	0	0	0	0	0	0
4Q14	0	0	0	0	-50	-50
Operating Income	759	887	984	2,630	-417	2,213
1Q14	656	725	610	1,991	43	2,034
4Q14	827	998	612	2,437	-229	2,208
Share of Earnings of Equity-Method Entities	5	106	8	119	18	137
1Q14	4	88	-4	88	15	103
4Q14	1	90	16	107	-27	80
Other Non Operating Items	-15	5	136	126	76	202
1Q14	0	1	-6	-5	-2	-7
4Q14	-22	13	4	-5	-263	-268
Pre-Tax Income	749	998	1,128	2,875	-323	2,552
1Q14	660	814	600	2,074	56	2,130
4Q14	806	1,101	632	2,539	-519	2,020
Corporate Income Tax						-811
Net Income Attributable to Minority Interests						-93
Net Income Attributable to Equity Holders						1,648



CRONOLOGIA DEI RISULTATI TRIMESTRALI

€m	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
GROUP					
Revenues	11,065	10,150	9,538	9,569	9,911
Operating Expenses and Dep.	-7,808	-6,880	-6,483	-6,368	-6,793
Gross Operating Income	3,257	3,270	3,055	3,201	3,118
Cost of Risk	-1,044	-1,012	-754	-855	-1,084
authorities	0	-50	0	-5,950	0
Operating Income	2,213	2,208	2,301	-3,604	2,034
Share of Earnings of Equity-Method Entities	137	80	86	138	103
Other Non Operating Items	202	-268	63	16	-7
Pre-Tax Income	2,552	2,020	2,450	-3,450	2,130
Corporate Income Tax	-811	-566	-753	-671	-653
Net Income Attributable to Minority Interests	-93	-77	-102	-97	-74
Net Income Attributable to Equity Holders	1,648	1,377	1,595	-4,218	1,403
Cost/Income	70.6%	67.8%	68.0%	66.5%	68.5%



€m	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
RETAIL BANKING & SERVICES Excluding PEL/CEL Effects					
Revenues	7,610	7,476	7,218	6,999	6,903
Operating Expenses and Dep.	-4,986	-4,699	-4,377	-4,207	-4,554
Gross Operating Income	2,624	2,777	2,841	2,792	2,349
Cost of Risk	-950	-945	-843	-825	-968
Operating Income	1,674	1,832	1,998	1,967	1,381
Share of Earnings of Equity-Method Entities	111	91	81	92	92
Other Non Operating Items	-10	-9	21	10	1
Pre-Tax Income	1,775	1,914	2,100	2,069	1,474
Allocated Equity (€bn, year to date)	39.7	37.9	37.6	37.5	37.6

€m	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
RETAIL BANKING & SERVICES					
Revenues	7,582	7,469	7,173	6,994	6,903
Operating Expenses and Dep.	-4,986	-4,699	-4,377	-4,207	-4,554
Gross Operating Income	2,596	2,770	2,796	2,787	2,349
Cost of Risk	-950	-945	-843	-825	-968
Operating Income	1,646	1,825	1,953	1,962	1,381
Share of Earnings of Equity-Method Entities	111	91	81	92	92
Other Non Operating Items	-10	-9	21	10	1
Pre-Tax Income	1,747	1,907	2,055	2,064	1,474
Allocated Equity (€bn, year to date)	39.7	37.9	37.6	37.5	37.6

€m	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
DOMESTIC MARKETS (including 100% of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)* Excluding PEL/CEL Effects					
Revenues	4,022	3,930	3,927	3,910	3,932
Operating Expenses and Dep.	-2,673	-2,531	-2,437	-2,371	-2,643
Gross Operating Income	1,349	1,399	1,490	1,539	1,289
Cost of Risk	-490	-506	-493	-507	-568
Operating Income	859	893	997	1,032	721
Share of Earnings of Equity-Method Entities	5	1	-2	-10	4
Other Non Operating Items	-15	-22	3	1	0
Pre-Tax Income	849	872	998	1,023	725
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-72	-59	-61	-63	-65
Pre-Tax Income of Domestic Markets	777	813	937	960	660
Allocated Equity (€bn, year to date)	18.6	18.5	18.6	18.7	18.8

€m	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
DOMESTIC MARKETS (including 2/3 of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)					
Revenues	3,853	3,801	3,759	3,780	3,804
Operating Expenses and Dep.	-2,606	-2,469	-2,376	-2,310	-2,580
Gross Operating Income	1,247	1,332	1,383	1,470	1,224
Cost of Risk	-488	-505	-491	-506	-568
Operating Income	759	827	892	964	656
Share of Earnings of Equity-Method Entities	5	1	-3	-10	4
Other Non Operating Items	-15	-22	3	1	0
Pre-Tax Income	749	806	892	955	660
Allocated Equity (€bn, year to date)	18.6	18.5	18.6	18.7	18.8

*Incluso il 100% del Private Banking per le righe da margine di intermediazione a utile ante imposte



€m	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)*					
Revenues	1,655	1,651	1,671	1,707	1,720
<i>Incl. Net Interest Income</i>	<i>943</i>	<i>984</i>	<i>981</i>	<i>1,030</i>	<i>1,006</i>
<i>Incl. Commissions</i>	<i>712</i>	<i>667</i>	<i>690</i>	<i>677</i>	<i>714</i>
Operating Expenses and Dep.	-1,130	-1,169	-1,135	-1,072	-1,135
Gross Operating Income	525	482	536	635	585
Cost of Risk	-89	-106	-85	-103	-108
Operating Income	436	376	451	532	477
Non Operating Items	1	0	2	0	1
Pre-Tax Income	437	376	453	532	478
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-41	-32	-37	-35	-39
Pre-Tax Income of French Retail Banking	396	344	416	497	439
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.8	6.7	6.7	6.7	6.8

€m	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)* Excluding PEL/CEL Effects					
Revenues	1,683	1,658	1,716	1,712	1,720
<i>Incl. Net Interest Income</i>	<i>971</i>	<i>991</i>	<i>1,026</i>	<i>1,035</i>	<i>1,006</i>
<i>Incl. Commissions</i>	<i>712</i>	<i>667</i>	<i>690</i>	<i>677</i>	<i>714</i>
Operating Expenses and Dep.	-1,130	-1,169	-1,135	-1,072	-1,135
Gross Operating Income	553	489	581	640	585
Cost of Risk	-89	-106	-85	-103	-108
Operating Income	464	383	496	537	477
Non Operating Items	1	0	2	0	1
Pre-Tax Income	465	383	498	537	478
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-41	-32	-37	-35	-39
Pre-Tax Income of French Retail Banking	424	351	461	502	439
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.8	6.7	6.7	6.7	6.8

€m	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
FRENCH RETAIL BANKING (including 2/3 of Private Banking in France)					
Revenues	1,580	1,587	1,604	1,641	1,648
Operating Expenses and Dep.	-1,097	-1,137	-1,104	-1,042	-1,102
Gross Operating Income	483	450	500	599	546
Cost of Risk	-88	-106	-85	-102	-108
Operating Income	395	344	415	497	438
Non Operating Items	1	0	1	0	1
Pre-Tax Income	396	344	416	497	439
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.8	6.7	6.7	6.7	6.8

*Incluso il 100% del Private Banking per le righe da margine di intermediazione a utile ante imposte



€m	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
BNL banca commerciale (Including 100% of Private Banking in Italy)*					
Revenues	802	798	790	813	818
Operating Expenses and Dep.	-453	-458	-424	-431	-456
Gross Operating Income	349	340	366	382	362
Cost of Risk	-321	-322	-348	-364	-364
Operating Income	28	18	18	18	-2
Non Operating Items	-1	0	0	0	0
Pre-Tax Income	27	18	18	18	-2
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-10	-7	-7	-8	-7
Pre-Tax Income of BNL bc	17	11	11	10	-9
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.4	5.6	5.7	5.8	5.9
€m	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
BNL banca commerciale (Including 2/3 of Private Banking in Italy)					
Revenues	783	783	774	797	804
Operating Expenses and Dep.	-444	-450	-416	-423	-449
Gross Operating Income	339	333	358	374	355
Cost of Risk	-321	-322	-347	-364	-364
Operating Income	18	11	11	10	-9
Non Operating Items	-1	0	0	0	0
Pre-Tax Income	17	11	11	10	-9
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.4	5.6	5.7	5.8	5.9
€m	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
BELGIAN RETAIL BANKING (Including 100% of Private Banking in Belgium)*					
Revenues	894	875	846	822	842
Operating Expenses and Dep.	-728	-573	-572	-564	-725
Gross Operating Income	166	302	274	258	117
Cost of Risk	-33	-28	-36	-15	-52
Operating Income	133	274	238	243	65
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	3	4	1	1
Other Non Operating Items	-13	-23	3	1	0
Pre-Tax Income	120	254	245	245	66
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-20	-19	-17	-19	-17
Pre-Tax Income of Belgian Retail Banking	100	235	228	226	49
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.6	3.5	3.5	3.4	3.4
€m	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
BELGIAN RETAIL BANKING (Including 2/3 of Private Banking in Belgium)					
Revenues	850	834	808	782	803
Operating Expenses and Dep.	-705	-552	-552	-543	-703
Gross Operating Income	145	282	256	239	100
Cost of Risk	-32	-27	-35	-15	-52
Operating Income	113	255	221	224	48
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	3	4	1	1
Other Non Operating Items	-13	-23	3	1	0
Pre-Tax Income	100	235	228	226	49
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.6	3.5	3.5	3.4	3.4

*Incluso il 100% del Private Banking per le righe da margine di intermediazione a utile ante imposte



€m	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 100% of Private Banking in Luxembourg)*					
Revenues	643	599	575	563	552
Operating Expenses and Dep.	-362	-331	-306	-304	-327
Gross Operating Income	281	268	269	259	225
Cost of Risk	-47	-50	-24	-25	-44
Operating Income	234	218	245	234	181
Share of Earnings of Equity-Method Entities	4	-2	-8	-11	2
Other Non Operating Items	-1	1	0	0	0
Pre-Tax Income	237	217	237	223	183
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-1	-1	0	-1	-2
Pre-Tax Income of Other Domestic Markets	236	216	237	222	181
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.8	2.7	2.7	2.7	2.7

€m	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 2/3 of Private Banking in Luxembourg)					
Revenues	640	597	573	560	549
Operating Expenses and Dep.	-360	-330	-304	-302	-326
Gross Operating Income	280	267	269	258	223
Cost of Risk	-47	-50	-24	-25	-44
Operating Income	233	217	245	233	179
Share of Earnings of Equity-Method Entities	4	-2	-8	-11	2
Other Non Operating Items	-1	1	0	0	0
Pre-Tax Income	236	216	237	222	181
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.8	2.7	2.7	2.7	2.7

*Incluso il 100% del Private Banking per le righe da margine di intermediazione a utile ante imposte



€m	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES					
Revenues	3,729	3,668	3,414	3,214	3,099
Operating Expenses and Dep.	-2,380	-2,230	-2,001	-1,897	-1,974
Gross Operating Income	1,349	1,438	1,413	1,317	1,125
Cost of Risk	-462	-440	-352	-319	-400
Operating Income	887	998	1,061	998	725
Share of Earnings of Equity-Method Entities	106	90	84	102	88
Other Non Operating Items	5	13	18	9	1
Pre-Tax Income	998	1,101	1,163	1,109	814
Allocated Equity (€bn, year to date)	21.1	19.4	19.0	18.9	18.7
€m	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
PERSONAL FINANCE					
Revenues	1,183	1,154	1,089	933	927
Operating Expenses and Dep.	-591	-575	-501	-440	-446
Gross Operating Income	592	579	588	493	481
Cost of Risk	-291	-292	-276	-249	-278
Operating Income	301	287	312	244	203
Share of Earnings of Equity-Method Entities	17	35	12	23	13
Other Non Operating Items	-2	-5	15	6	0
Pre-Tax Income	316	317	339	273	216
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.5	3.4	3.3	3.3	3.3
€m	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 100% of Private Banking in Turkey)*					
Revenues	600	622	543	491	448
Operating Expenses and Dep.	-454	-424	-350	-344	-349
Gross Operating Income	146	198	193	147	99
Cost of Risk	-151	-136	-66	-49	-106
Operating Income	-5	62	127	98	-7
Share of Earnings of Equity-Method Entities	42	24	24	28	26
Other Non Operating Items	1	2	1	1	0
Pre-Tax Income	38	88	152	127	19
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-1	0	0	-1	0
Pre-Tax Income of EUROPE-MEDITERRANEAN	37	88	152	126	19
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.3	3.7	3.5	3.5	3.5
€m	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 2/3 of Private Banking in Turkey)					
Revenues	598	620	541	489	447
Operating Expenses and Dep.	-453	-422	-348	-343	-348
Gross Operating Income	145	198	193	146	99
Cost of Risk	-151	-136	-66	-49	-106
Operating Income	-6	62	127	97	-7
Share of Earnings of Equity-Method Entities	42	24	24	28	26
Other Non Operating Items	1	2	1	1	0
Pre-Tax Income	37	88	152	126	19
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.3	3.7	3.5	3.5	3.5

*Incluso il 100% del Private Banking per le righe da margine di intermediazione a utile ante imposte



€m	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
BANCWEST (Including 100% of Private Banking in United States)*					
Revenues	664	612	566	537	514
Operating Expenses and Dep.	-475	-388	-353	-336	-366
Gross Operating Income	189	224	213	201	148
Cost of Risk	-19	-17	-6	-16	-11
Operating Income	170	207	207	185	137
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	3	-1	1	1	3
Pre-Tax Income	173	206	208	186	140
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-2	-3	-2	-2	-1
Pre-Tax Income of BANCWEST	171	203	206	184	139
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.9	4.3	4.2	4.2	4.2

€m	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
BANCWEST (Including 2/3 of Private Banking in United States)					
Revenues	655	604	559	531	508
Operating Expenses and Dep.	-468	-383	-348	-332	-361
Gross Operating Income	187	221	211	199	147
Cost of Risk	-19	-17	-6	-16	-11
Operating Income	168	204	205	183	136
Non Operating Items	3	-1	1	1	3
Pre-Tax Income	171	203	206	184	139
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.9	4.3	4.2	4.2	4.2

€m	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
INSURANCE					
Revenues	570	577	538	535	530
Operating Expenses and Dep.	-305	-279	-262	-253	-287
Gross Operating Income	265	298	276	282	243
Cost of Risk	0	1	-4	-1	-2
Operating Income	265	299	272	281	241
Share of Earnings of Equity-Method Entities	39	17	37	33	37
Other Non Operating Items	0	0	-1	0	-2
Pre-Tax Income	304	316	308	314	276
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.6	6.3	6.2	6.2	6.1

€m	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
WEALTH AND ASSET MANAGEMENT					
Revenues	723	713	687	726	687
Operating Expenses and Dep.	-563	-571	-542	-529	-532
Gross Operating Income	160	142	145	197	155
Cost of Risk	-1	4	0	-4	-3
Operating Income	159	146	145	193	152
Share of Earnings of Equity-Method Entities	8	14	11	18	12
Other Non Operating Items	3	17	2	1	0
Pre-Tax Income	170	177	158	212	164
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.8	1.7	1.7	1.7	1.7

*Incluso il 100% del Private Banking per le righe da margine di intermediazione a utile ante imposte



€m	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING					
Revenues	3,346	2,437	2,519	2,636	2,705
Operating Expenses and Dep.	-2,266	-1,796	-1,809	-1,821	-1,999
Gross Operating Income	1,080	641	710	815	706
Cost of Risk	-96	-29	88	-39	-96
Operating Income	984	612	798	776	610
Share of Earnings of Equity-Method Entities	8	16	0	25	-4
Other Non Operating Items	136	4	-1	-6	-6
Pre-Tax Income	1,128	632	797	795	600
Allocated Equity (€bn, year to date)	17.0	16.0	15.8	15.8	16.0

€m	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
CORPORATE BANKING					
Revenues	920	965	856	924	788
Operating Expenses and Dep.	-584	-537	-484	-489	-519
Gross Operating Income	336	428	372	435	269
Cost of Risk	-74	-26	68	-51	-122
Operating Income	262	402	440	384	147
Non Operating Items	132	8	0	18	-12
Pre-Tax Income	394	410	440	402	135
Allocated Equity (€bn, year to date)	8.5	7.7	7.6	7.6	7.6

€m	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
GLOBAL MARKETS					
Revenues	1,986	1,084	1,261	1,296	1,546
<i>incl. FICC</i>	1,266	790	878	788	963
<i>incl. Equity & Prime Services</i>	720	294	383	508	583
Operating Expenses and Dep.	-1,333	-913	-998	-1,024	-1,173
Gross Operating Income	653	171	263	272	373
Cost of Risk	-22	-6	19	11	26
Operating Income	631	165	282	283	399
Share of Earnings of Equity-Method Entities	13	9	-1	7	7
Other Non Operating Items	-1	-5	0	-6	-5
Pre-Tax Income	643	169	281	284	401
Allocated Equity (€bn, year to date)	8.0	7.7	7.7	7.7	7.9

€m	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
SECURITIES SERVICES					
Revenues	440	388	402	416	371
Operating Expenses and Dep.	-349	-346	-327	-308	-307
Gross Operating Income	91	42	75	108	64
Cost of Risk	0	3	1	1	0
Operating Income	91	45	76	109	64
Non Operating Items	0	8	0	0	0
Pre-Tax Income	91	53	76	109	64
Allocated Equity (€bn, year to date)	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5



€m	1Q15	4Q14	3Q14	2Q14	1Q14
CORPORATE CENTRE					
Revenues	137	244	-154	-61	303
Operating Expenses and Dep.	-556	-385	-297	-340	-240
<i>Incl. Restructuring and Transformation Costs</i>	-130	-254	-154	-207	-142
Gross Operating Income	-419	-141	-451	-401	63
Cost of Risk	2	-38	1	9	-20
Costs related to the comprehensive settlement with US authorities	0	-50	0	-5,950	0
Operating Income	-417	-229	-450	-6,342	43
Share of Earnings of Equity-Method Entities	18	-27	5	21	15
Other Non Operating Items	76	-263	43	12	-2
Pre-Tax Income	-323	-519	-402	-6,309	56



BILANCIO AL 31 MARZO 2015

In millions of euros	31/03/2015	31/12/2014 *
ASSETS		
Cash and amounts due from central banks	107,503	117,473
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Trading securities	227,246	156,546
Loans and repurchase agreements	251,462	165,776
Instruments designated as at fair value through profit or loss	80,865	78,827
Derivative financial Instruments	480,096	412,498
Derivatives used for hedging purposes	21,263	19,766
Available-for-sale financial assets	270,148	252,292
Loans and receivables due from credit institutions	46,018	43,348
Loans and receivables due from customers	696,737	657,403
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	5,999	5,603
Held-to-maturity financial assets	8,436	8,965
Current and deferred tax assets	8,417	8,628
Accrued income and other assets	145,806	110,088
Equity-method investments	8,008	7,371
Investment property	1,590	1,614
Property, plant and equipment	18,436	18,032
Intangible assets	2,975	2,951
Goodwill	11,172	10,577
TOTAL ASSETS	2,392,177	2,077,758
LIABILITIES		
Due to central banks	9,738	1,680
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Trading securities	92,445	78,912
Borrowings and repurchase agreements	304,174	196,733
Instruments designated as at fair value through profit or loss	59,430	57,632
Derivative financial Instruments	482,445	410,250
Derivatives used for hedging purposes	24,956	22,993
Due to credit institutions	97,989	90,352
Due to customers	688,645	641,549
Debt securities	195,824	187,074
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	5,286	4,765
Current and deferred tax liabilities	3,552	2,920
Accrued expenses and other liabilities	116,125	87,722
Technical reserves of insurance companies	185,585	175,214
Provisions for contingencies and charges	12,415	12,337
Subordinated debt	15,469	13,936
TOTAL LIABILITIES	2,294,078	1,984,069
CONSOLIDATED EQUITY		
Share capital, additional paid-in capital and retained earnings	82,931	83,210
Net income for the period attributable to shareholders	1,648	157
Total capital, retained earnings and net income for the period attributable to shareholders	84,579	83,367
Changes in assets and liabilities recognised directly in equity	9,342	6,091
Shareholders' equity	93,921	89,458
Retained earnings and net income for the period attributable to minority interests	3,937	4,098
Changes in assets and liabilities recognised directly in equity	241	133
Total minority interests	4,178	4,231
TOTAL CONSOLIDATED EQUITY	98,099	93,689
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	2,392,177	2,077,758

* Restated according to the IFRIC 21 interpretation



FORTE CRESCITA DEI RISULTATI, NONOSTANTE L'IMPATTO DEL PRIMO CONTRIBUTO AL FONDO UNICO DI RISOLUZIONE	2
RETAIL BANKING & SERVICES	4
DOMESTIC MARKETS	4
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES	7
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)	10
ALTRE ATTIVITÀ	11
STRUTTURA FINANZIARIA	12
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO GRUPPO	13
RISULTATI PER DIVISIONE AL 1° TRIMESTRE 2015	14
CRONOLOGIA DEI RISULTATI TRIMESTRALI	15
BILANCIO AL 31 MARZO 2015	24

Le cifre riportate in questo comunicato stampa non sono state sottoposte a revisione. BNP Paribas ha pubblicato il 24 marzo 2015 le serie trimestrali dell'esercizio 2014, rielaborate per tener conto in particolare della nuova organizzazione delle sue divisioni operative nonché dell'adozione della norma IFRIC 21. Questa presentazione riprende tali serie trimestrali 2014, così rielaborate.

Il presente comunicato stampa contiene previsioni basate su attuali opinioni ed ipotesi, relative ad eventi futuri. Tali previsioni comportano proiezioni e stime finanziarie che si basano su ipotesi, su considerazioni relative a progetti, obiettivi ed attese correlate ad eventi, operazioni, prodotti e servizi futuri e su supposizioni in termini di performance e di sinergie future. Non può essere fornita alcuna garanzia in merito al realizzarsi di tali previsioni, che sono soggette a rischi inerenti, ad incertezze e ad ipotesi relative a BNP Paribas, alle sue filiali e ai suoi investimenti, allo sviluppo delle attività di BNP Paribas e delle sue filiali, alle tendenze del settore, ai futuri investimenti e acquisizioni, all'evoluzione della congiuntura economica, o a quella relativa ai principali mercati locali di BNP Paribas, alla concorrenza e alla normativa. Il verificarsi di questi eventi è incerto, il loro esito potrebbe rivelarsi diverso da quello previsto oggi, con conseguenze significative sui risultati previsti. I risultati attuali potrebbero differire in misura significativa da quelli che sono calcolati o implicitamente espressi nelle previsioni. BNP Paribas non si impegna in nessun caso a pubblicare modifiche o attualizzazioni di queste previsioni.

Le informazioni contenute in questo comunicato stampa, nella misura in cui esse sono relative a terze parti distinte da BNP Paribas, o sono provenienti da fonti esterne, non sono state sottoposte a verifiche indipendenti e non viene fornita alcuna dichiarazione o impegno per quanto le concerne; inoltre, nessuna certezza deve essere accordata relativamente all'esattezza, alla veridicità, alla precisione e all'eshaustività delle informazioni o opinioni contenute in questo comunicato stampa. BNP Paribas e i suoi rappresentanti non potranno in nessun caso essere considerati responsabili per qualsiasi negligenza o per qualsiasi pregiudizio che dovesse derivare dall'utilizzo del presente comunicato stampa, del suo contenuto o di quanto altro dovesse essere ad esso correlato o di qualsiasi documento o informazione ai quali il comunicato dovesse fare riferimento.

Investor Relations & Financial Information

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

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

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

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

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

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

E-mail: investor.relations@bnpparibas.com

<http://invest.bnpparibas.com>



BNP PARIBAS | The bank for a changing world