



RESULTATEN PER 31 MAART 2015

PERSBERICHT
Parijs, 30 april 2015

STERKE VOORUITGANG INKOMSTEN OPERATIONELE PIJLERS

- HEEL GOEDE PRESTATIES VAN CIB EN GESPECIALISEERDE BEDRIJFSONDERDELEN
- VOORUITGANG VAN DOMESTIC MARKETS
- POSITIEVE IMPACT VAN DE IN 2014 GEREALISEERDE OVERNAMES
- SIGNIFICANTE WISSELKOERSEFFECTEN

NETTOBANKRESULTAAT OPERATIONELE PIJLERS: +13,7% / 1K14

SIGNIFICANTE GROEI VAN HET BRUTOBEDRIJFSRESULTAAT VAN DE OPERATIONELE PIJLERS

BRUTOBEDRIJFSRESULTAAT OPERATIONELE PIJLERS: +20,3% / 1K14

KOSTPRIJS VAN HET RISICO GLOBAAL STABIEL

61 bp
(Nettoprovisies / uitstaande kredieten aan klanten)

STERKE STIJGING VAN HET NETTORESULTAAT ONDANKS IMPACT 1E BIJDRAGE AAN GEMEENSCHAPPELIJK AFWIKKELINGSFONDS*

NETTORESULTAAT - GROEPSAANDEEL: €1.648 M (+17,5% / 1K14)
ROE EXCLUSIEF UITZONDERLIJKE ELEMENTEN: 9,6%**

PROGRESSIEVE HERLEVING KREDIETAANVRAAG IN DE EUROZONE

KREDIETEN VAN DOMESTIC MARKETS: +1,6% / 1K14

EEN HEEL SOLIDE BALANS

CET1-RATIO BAZEL 3 'FULLY LOADED': 10,3%***

* GESCHATTE IMPACT VAN € -245 M NA VERREKENING VAN DE DALING VAN DE FRANSE SYSTEMISCHE BELASTING; ** ROE OP JAARBASIS, HERWERKT MET DE UITZONDERLIJKE ELEMENTEN; *** PER 31 MAART 2015, REKENING HOUDEND MET ALLE REGELS VAN CRD4 ZONDER OVERGANGSMAATREGELEN



Op 29 april 2015 onderzocht de Raad van Bestuur van BNP Paribas, onder het voorzitterschap van Jean Lemierre, de resultaten van de Groep voor het eerste kwartaal van 2015.

STERKE GROEI VAN DE RESULTATEN, ONDANKS DE IMPACT VAN DE EERSTE BIJDRAGE AAN HET GEMEENSCHAPPELIJK AFWIKKELINGSFONDS

BNP Paribas realiseert dit kwartaal een goed globaal resultaat, dankzij de goede commerciële dynamiek en de sterke vooruitgang van zijn operationele pijlers. In de eurozone trekt de kredietaanvraag geleidelijk aan, in een context van een herlevende groei. In Amerika en Azië laat de Groep een goede ontwikkeling van zijn activiteit optekenen.

Het nettobankresultaat bedraagt 11.065 miljoen euro, een stijging met 11,6% tegenover het eerste kwartaal van 2014. Het omvat dit kwartaal de uitzonderlijke impact van de herwaardering van de schuld uitgegeven door de groep ('OCA') en van het kredietrisico van de Groep vervat in derivaten ('DVA') voor +37 miljoen euro. De uitzonderlijke elementen van het nettobankresultaat bedroegen 237 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2014.

De inkomsten van de operationele pijlers stijgen sterk, met name door een heel goede prestatie van CIB en van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen, de impact van de overnames die in 2014 werden gerealiseerd en gunstige wisselkoerseffecten. Het nettobankresultaat van de operationele pijlers stijgt zo met 13,7% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014: +2,3% voor Domestic Markets¹, +20,3% voor International Financial Services en +23,7% voor CIB.

De beheerskosten stijgen met 14,9% tot 7.808 miljoen euro. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de transformatiekosten voor 'Simple & Efficient' en de herstructureringskosten van de in 2014 gerealiseerde acquisities voor een bedrag van 130 miljoen euro (142 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2014). Ze omvatten bovendien de impact² voor een bedrag van 245 miljoen euro van de eerste bijdrage aan het Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds, dat dit kwartaal is verrekend voor heel 2015 in toepassing van IFRIC-interpretatie 21 'Heffingen'.

De beheerskosten van de operationele pijlers stijgen met 10,7%, wat een heel positief schaafeffect oplevert (3 punten). Ze stijgen met 1,1% voor Domestic Markets¹, 20,6% voor International Financial Services en met 13,4% voor CIB.

Het brutobedrijfsresultaat stijgt met 4,5% tot 3.257 miljoen euro. Voor de operationele pijlers stijgt het met 20,3%.

De kostprijs van het risico van de Groep daalt met 3,7% tot 1.044 miljoen euro (61 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten). Hij omvatte een uitzonderlijke provisie van 100 miljoen euro wegens de situatie in Oost-Europa in het eerste kwartaal van 2014. Als we geen rekening houden met dat effect, is hij globaal stabiel gebleven.

Het niet-operationele resultaat bedraagt 339 miljoen euro. Het omvat dit kwartaal in het bijzonder een meerwaarde op de verkoop van een niet-strategische participatie voor een bedrag van 94 miljoen euro³ en een meerwaarde als gevolg van de fusie van Klépierre en Corio voor een bedrag van 67 miljoen euro. Het niet-operationele resultaat bedroeg 96 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2014.

¹ Met 100% van de privébanken van de thuismarkten (exclusief PEL/CEL-effect)

² Geschatte impact, na verrekening van de daling van de Franse systemische belasting

³ CIB-Corporate Banking (€ 74 M), 'Andere Activiteiten' (€ 20 M)



Zo stijgt het resultaat vóór belastingen met 19,8% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014 tot 2.552 miljoen euro. Het resultaat vóór belastingen van de operationele pijlers stijgt dan weer met 38,6%.

Het nettoresultaat, aandeel van de Groep, bedraagt zo 1.648 miljoen euro (1.403 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2014), een stijging met 17,5% tegenover dezelfde periode vorig jaar (+38,7% exclusief uitzonderlijke elementen en impact van de eerste bijdrage aan het Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds¹). De rendabiliteit van het eigen vermogen exclusief uitzonderlijke elementen, maar rekening houdend met de bijdrage aan het Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds, bedraagt 9,6%.

De balans van de Groep is heel solide. Per 31 maart 2015 bedraagt de Common Equity Tier 1-ratio Bazel 3 fully loaded² 10,3%. De hefboomratio Bazel 3 fully loaded³ bedraagt 3,4%⁴. De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserve van de Groep, ten slotte, bedraagt 301 miljard euro (291 miljard euro per 31 december 2014). Dat betekent meer dan een jaar manoeuvreerruimte in vergelijking met de marktfinanciering.

Het boekhoudkundige nettoactief per aandeel bedraagt 70,2 euro, wat overeenkomt met een gemiddelde groeivoet op jaarbasis van 7,1% sinds 31 december 2008.

Ten slotte implementeert de Groep actief het herstelplan waartoe is beslist in het kader van het globale akkoord met de Amerikaanse overheid en versterkt hij zijn interne controle- en compliancesysteem verder.

*
* *

¹ Na verrekening van de daling van de Franse systemische belasting

² Ratio rekening houdend met alle regels van CRD4 zonder overgangsmaatregelen

³ Ratio rekening houdend met alle regels van CRD4 zonder overgangsmaatregelen, berekend overeenkomstig de gedelegeerde handeling van de Europese Commissie van 10 oktober 2014

⁴ Met inbegrip van de komende vervanging van de hybride Tier 1-instrumenten die niet langer in aanmerking komen door gelijkaardige instrumenten die wel in aanmerking komen



RETAIL BANKING & SERVICES

DOMESTIC MARKETS

In de context van een geleidelijk herlevende vraag naar kredieten in Europa stijgen de uitstaande kredieten van Domestic Markets met 1,6% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014. De deposito's stijgen met 5,9%. Zonder het effect van de acquisitie van DAB Bank in Duitsland stijgen ze met 4,0%, met een goede groei in met name Frankrijk en België. De commerciële dynamiek van Domestic Markets vertaalt zich in de aanhoudende groei (+5,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014) van de activa onder beheer van de private bank in Frankrijk, Italië en België.

Het nettobankresultaat¹, 4.022 miljoen euro, stijgt met 2,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014, met een sterke vooruitgang voor RBB en de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen (Personal Investors, Arval en Leasing Solutions), die deels wordt tenietgedaan door de effecten van de laag blijvende rentevoeten. Dankzij de goede kostenbeheersing stijgen de beheerskosten¹ (2.673 miljoen euro) slechts met 1,1% in vergelijking met hetzelfde kwartaal van vorig jaar. Zo laat Domestic Markets een positief schaaffect van 1,2 punten optekenen en verbetert zijn operationele efficiëntie verder.

Het brutobedrijfsresultaat¹ bedraagt 1.349 miljoen euro, een stijging met 4,7% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

Rekening houdend met de daling van de kostprijs van het risico, in beperkte mate ook in Italië, en na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank aan de pijler International Financial Services, noteert de pijler een significante stijging van zijn resultaat vóór belastingen² tot 777 miljoen euro (+17,7% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014).

Retailbank in Frankrijk (RBF)

De commerciële activiteit van RBF vertaalt zich in een stijging van de uitstaande kredieten met 1,3 in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014, met een progressieve opleving van de vraag van ondernemingen en particulieren. De deposito's houden een geschraagd groeiritme van 4,8% aan, met in het bijzonder een sterke groei van de zichtrekeningen. De commerciële dynamiek van RBF wordt geïllustreerd door de implementatie, na het succes van de operatie in 2014, van een nieuw programma ten gunste van ondernemers in het kader van 'BNP Paribas Ondernemers 2016', dat in het bijzonder een financieringsenveloppe van 10 miljard euro inhoudt. RBF zet bovendien een nieuwe stap in de begeleiding van ondernemingen en innovatieve start-ups met de opening van de 'WAI-centra' (We Are Innovation) om beter te beantwoorden aan de behoeften van deze clientèle.

Het nettobankresultaat³ bedraagt 1.683 miljoen euro, een daling met 2,2% tegenover het eerste kwartaal van 2014. De rente-inkomsten dalen met 3,5% in een context van blijvend lage rentevoeten wat tot een toenemend aantal herfinancieringen van leningen heeft geleid. Het effect van de recente stijging van de kredietvolumes is dit kwartaal nog maar gedeeltelijk te zien. De commissies van hun kant, dalen lichtjes met 0,3%. In deze context past RBF zijn rentevoeten op de deposito's van de clientèle aan en ontwikkelt het ook het buitenbalanssparen.

Dankzij de heel goede kostenbeheersing dalen de beheerskosten³ met 0,4% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014.

¹ Inclusief 100% van de private bank in Frankrijk (exclusief PEL/CEL-effecten), in Italië, België en Luxemburg

² Exclusief PEL/CEL-effecten

³ Exclusief PEL/CEL-effecten, met 100% van de private bank in Frankrijk



Het brutobedrijfsresultaat¹ bedraagt 553 miljoen euro, een daling met 5,5% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

De kostprijs van het risico¹ staat nog steeds op een laag niveau, op 25 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. Hij daalt met 19 miljoen euro in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014.

Zo behaalt RBF na toekenning van een derde van het resultaat van de privaatbank in Frankrijk aan de pijler International Financial Services, een resultaat vóór belastingen² van 424 miljoen euro (-3,4% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014).

BNL banca commerciale (BNL bc)

BNL bc zet de aanpassing van zijn commerciële model voort in een steeds gunstigere context.

De uitstaande kredieten dalen met 1,6% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014 door de verdere selectieve herpositionering op de beste ondernemingen en ondernemers, en ondanks een gematigde stijging van de kredieten aan particulieren. De deposito's dalen dan weer met 4,6%, door een gerichte vermindering van de duurste deposito's, in het bijzonder die van de ondernemingen. BNL bc zet de ontwikkeling van de spaarproducten buiten de balans voort, met een sterke groei in vergelijking met hetzelfde kwartaal van vorig jaar van het uitstaand vermogen in levensverzekeringen (+12,3%) en icbe's (+32,4%). De privaatbank toont een goede commerciële dynamiek, met een vooruitgang van de activa onder beheer van 6,8% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014.

Het nettobankresultaat³ daalt met 2,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014, tot 802 miljoen euro. De rente-inkomsten dalen met 4,3% in verband met de herpositionering op de beste bedrijfsklanten, en ondanks de vooruitgang op de particuliere klanten. Ondanks de lagere commissies op kredieten stijgen de commissies met 3,1% dankzij de heel goede prestaties van de spaarproducten buiten de balans.

De maatregelen ter verbetering van de operationele efficiëntie leiden tot een daling met 0,7% van de beheerskosten³ in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014, tot 453 miljoen euro.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat³ op 349 miljoen euro, een achteruitgang met 3,6% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

De kostprijs van het risico³ staat nog altijd hoog op 166 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, maar noteert dit kwartaal niettemin een gematigde daling (-43 miljoen euro in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014).

Zo behaalt BNL bc na toekenning van een derde van het resultaat van de privaatbank in Italië aan de pijler International Financial Services, een resultaat vóór belastingen van 17 miljoen euro, een stijging met 26 miljoen euro in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014.

¹ Exclusief PEL/CEL-effecten, inclusief 100% van de privaatbank in Frankrijk

² Exclusief PEL/CEL-effecten

³ Met 100% van de privaatbank in Italië

**Retailbank in België (RBB)**

RBB realiseert een goed operationeel resultaat. De kredieten stijgen met 3,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014, in het bijzonder door de stijging van de kredieten aan particulieren en de vooruitgang van de kredieten aan ondernemingen. De deposito's stijgen dan weer met 3,5%, met name dankzij de goede groei van de zichtrekeningen.

Het nettobankresultaat¹ stijgt met 6,2% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014, tot 894 miljoen euro. De rente-inkomsten stijgen met 3,8%, door de groei van de volumes en het in stand houden van de marges, en de commissies met 13,7%, dankzij een bijzonder goede prestatie van de financiële en kredietcommissies.

De beheerskosten¹ bedragen 728 miljoen euro, een stijging met slechts 0,4% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014, wat een positief schaafeffect van 5,8 punten oplevert.

Het brutobedrijfsresultaat¹ van het eerste kwartaal, 166 miljoen euro, noteert daarmee een heel sterke stijging (+41,9%), ook al blijft het absolute niveau ervan beperkt door de toepassing van IFRIC 21.

De kostprijs van het risico¹ staat nog steeds laag, op 15 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, een daling met 19 miljoen euro in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014.

Zo behaalt RBB na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in België aan de pijler International Financial Services, een resultaat vóór belastingen van 100 miljoen euro, een sterke stijging in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar (+51 miljoen euro).

Overige bedrijfsonderdelen van Domestic Markets (Arval, Leasing Solutions, Personal Investors en Retail- en Ondernemingenbank in Luxemburg (ROBL))

De commerciële activiteit van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen van Domestic Markets vertoont een sterke dynamiek. Bij Arval stijgt de gefinancierde vloot met 7,1% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014 tot 734.000 voertuigen. De deposito's van Personal Investors stijgen heel sterk (+65,4%). Zonder het effect van de acquisitie van DAB Bank stijgen ze met 18,6% bij constante perimeter en wisselkoers, dankzij de werving van nieuwe klanten en het succes van Hello bank! in Duitsland. De uitstaande financieringen van de kernactiviteit van Leasing Solutions kennen een mooie groei, die echter wordt tenietgedaan door de verdere afbouw van de niet-kernportefeuille.

De uitstaande kredieten van de Retail- en Ondernemingenbank in Luxemburg (ROBL) stijgen met 1,6% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014, dankzij de stijging van de vastgoedkredieten. De deposito's nemen met 9,2% toe, met een heel goed incasso bij de bedrijfsklanten.

Het nettobankresultaat² stijgt met 16,5% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014, tot 643 miljoen euro, door het effect van de acquisitie van DAB Bank in Duitsland. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgt het met 9,0%, met een goede vooruitgang in alle bedrijfsonderdelen.

De beheerskosten² stijgen met 10,7% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014, tot 362 miljoen euro. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgen ze met slechts 0,7%, wat een heel positief schaafeffect oplevert.

¹ Met 100% van de private bank in België

² Met 100% van de private bank in Luxemburg



De kostprijs van het risico¹ stijgt met 3 miljoen euro in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014, tot 47 miljoen euro.

In totaal bedraagt het resultaat vóór belastingen van deze vier bedrijfsonderdelen, na toewijzing van een derde van het resultaat van de binnenlandse private bank in Luxemburg aan de pijler International Financial Services, 236 miljoen euro, een sterke stijging tegenover het eerste kwartaal van 2014 (+30,4% en +27,3% bij constante perimeter en wisselkoers).

*
* *

INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES

Alle bedrijfsonderdelen van International Financial Services vertonen een dynamische ontwikkeling: Personal Finance zet zijn Internationale ontwikkeling voort en sluit nieuwe partnerships, de activiteit van Mediterraan Europa en BancWest vertoont een goede groei, en Verzekeringen en Institutioneel en Privébeheer kennen een sterke stijging van de activa onder beheer (+13,6% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014). De pijler voert bovendien de integratie door van de twee acquisities die in 2014 werden gerealiseerd: BGZ (Mediterraan Europa) en LaSer (Personal Finance).

Het nettobankresultaat boekt met 3.729 miljoen euro een stijging van 20,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014 (+4,4% bij constante perimeter en wisselkoers), wat de goede globale prestatie aantoont, met vooruitgang in alle bedrijfsonderdelen.

De beheerskosten (2.380 miljoen euro) stijgen met 20,6% in vergelijking met hetzelfde kwartaal van vorig jaar. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgen ze met 4,3%, wat een licht positief schaafeffect van 0,1 punt oplevert.

Het brutobedrijfsresultaat bedraagt 1.349 miljoen euro, een stijging met 19,9% in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar (+4,6% bij constante perimeter en wisselkoers).

De kostprijs van het risico bereikt 462 miljoen euro (+15,5% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014, maar -2,7% bij constante perimeter en wisselkoers).

Het resultaat vóór belastingen van International Financial Services noteert zo een sterkte stijging tot 998 miljoen euro (+22,6% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014 en +11,1% bij constante perimeter en wisselkoers).

Personal Finance

Personal Finance zet de ontwikkeling van zijn activiteiten voort. Het bedrijfsonderdeel blijft nieuwe partnerships aanknopen met banknetwerken (BCC – Grupo CajaMar in Spanje en Poste Italiane in Italië), in de distributie (Shoptime in Brazilië), evenals in de auto-/motorkredieten (Polaris & Mash in Spanje en MV Agusta in Frankrijk).

¹ Met 100% van de private bank in Luxemburg



De uitstaande kredieten stijgen met 23,1% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014, in het bijzonder door de acquisitie van LaSer. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgen ze met 2,1%, gerelateerd aan de geleidelijke herleving van de vraag in de eurozone.

Het nettobankresultaat stijgt met 27,6% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014, tot 1.183 miljoen euro. Bij constante perimeter en wisselkoers¹ stijgt het met 1,0%, met name aangezwengeld door de groei van de inkomsten in Duitsland, Italië en Spanje.

De beheerskosten stijgen met 32,5% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014, tot 591 miljoen euro. Bij constante perimeter en wisselkoers¹ en exclusief eenmalige elementen stijgen ze met slechts 0,9%.

De kostprijs van het risico neemt met 13 miljoen euro toe in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014, tot 291 miljoen euro. Exclusief het perimetereffect gekoppeld aan de acquisitie van LaSer (+50 miljoen euro) daalt hij met 37 miljoen euro.

Dat brengt het resultaat vóór belastingen van Personal Finance op 316 miljoen euro, een stijging met 46,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014 (+28,8% bij constante perimeter en wisselkoers¹).

Mediterraan Europa

Mediterraan Europa behoudt zijn heel goede dynamiek. De deposito's stijgen met 8,8%² in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014, met een sterke groei in Turkije en Polen. De kredieten stijgen dan weer met 13,7%²: ze stijgen nemen alle landen toe, en in het bijzonder in Turkije. De commerciële dynamiek van het bedrijfsonderdeel blijkt in het bijzonder uit de lancering in Turkije van Cepteteb, het digitale aanbod van TEB.

Het bedrijfsonderdeel zet overigens de integratie van BGZ in Polen voort. Zo zit de juridische fusie van BGZ en BNP Paribas Polska er eerstdaags aan te komen, wat de 7e bank in Polen opleverde met meer dan 4% marktaandeel en de ambitie over drie tot vijf jaar tot de 5 grootste banken te behoren op een dynamische en aantrekkelijke markt met een groot groeipotentieel. BGZ BNP Paribas beschikt met proforma-inkomsten van 568 miljoen euro in 2014 over een netwerk dat goed gespreid is over het hele grondgebied (doelstelling: 500 agentschappen). Die toenadering zal het mogelijk maken heel significante synergieën te realiseren (84 miljoen euro) tegen 2017. De herstructureringskosten worden op 106 miljoen euro geraamd³.

Het nettobankresultaat⁴ boekt met 600 miljoen euro een stijging van 13,1%² in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014, met name dankzij de hogere volumes.

De beheerskosten⁴ bedragen 454 miljoen euro, een stijging met 8,8%² in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar, in het bijzonder door de versterking van de commerciële slagkracht in Turkije.

De kostprijs van het risico⁴ bedraagt 151 miljoen euro, 161 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. Dat komt neer op een stijging met 45 miljoen euro tegenover het eerste kwartaal van 2014.

¹ Met LaSer 100% geïntegreerd pro forma in het eerste kwartaal van 2014

² Bij constante perimeter en wisselkoers

³ 16 miljoen euro daarvan werd al in 2014 geboekt, 72 miljoen euro in 2015 en 18 miljoen euro in 2016

⁴ Met 100% van de private bank in Turkije



Zo behaalt Mediterraan Europa na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Turkije aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen van 37 miljoen euro, een stijging met 0,6%² in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar. Niettemin is hij, bij historische perimeter en wisselkoers, bijna verdubbeld, rekening houdend met een significant wisselkoerseffect.

BancWest

BancWest zet zijn heel goede commerciële dynamiek voort in een groeiende economie. De deposito's stijgen met 7,3%¹ tegenover het eerste kwartaal van 2014, met een sterke vooruitgang bij de zicht- en de spaarrekeningen. De kredieten stijgen met 6,5%¹ door de aanhoudende groei van de kredieten aan ondernemingen en de consumptiekredieten. BancWest zet de ontwikkeling van de private bank voort met 9,0 miljard dollar aan activa onder beheer per 31 maart 2015 (+18% in vergelijking met 31 maart 2014).

Het nettobankresultaat², 664 miljoen euro, stijgt met 6,1%¹ in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014, dankzij de volumegroei.

De beheerskosten², 475 miljoen euro, stijgen echter met 8,5%¹ in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014, voornamelijk wegens de hogere kosten door regelgeving (CCAR en oprichting van een 'Intermediate Holding Company'). Als we geen rekening houden met dat effect, stijgen ze slechts met 2,9%¹: de versterking van de commerciële slagkracht (private bank, consumentenkredieten) wordt gedeeltelijk gecompenseerd door de besparingen gekoppeld aan de rationalisering van het netwerk.

De kostprijs van het risico² staat nog steeds heel laag op 15 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten (+8 miljoen euro in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014).

Zo behaalt BancWest, na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in de Verenigde Staten aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen van 171 miljoen euro, een daling met 3,5% bij constante wisselkoers in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014, maar een stijging met 23,0% op basis van de reële wisselkoersen, door de stijging van de dollar tegenover de euro.

Verzekeringen en Institutioneel en Privébeheer

Verzekeringen en Institutioneel en Privébeheer boeken een goede vooruitgang van hun resultaten, gesteund door een sterke stijging van de activa onder beheer en een positief incasso in alle bedrijfsonderdelen.

De activa onder beheer³ stijgen sterk, tot 969 miljard euro per 31 maart 2015 (+13,6% in vergelijking met 31 maart 2014), in het bijzonder door een rendementseffect van +41,3 miljard euro, dankzij de gunstige ontwikkeling van de aandelenmarkten en de rentevoeten, en een wisselkoerseffect van +19,9 miljard euro door de daling van de euro. Het netto-incasso is heel positief op +11,1 miljard euro, met een heel mooi incasso bij Wealth Management in de thuismarkten (in het bijzonder Italië en Frankrijk) en in Azië, een goed incasso van de Verzekeringen in Frankrijk, Italië en Azië, en ten slotte een sterk incasso bij Vermogensbeheer in de obligatie- en geldmarktfondsen.

¹ Bij constante perimeter en wisselkoers

² Met 100% van de private bank in de Verenigde Staten

³ Inclusief gedistribueerde activa



Per 31 maart 2015 zijn de activa onder beheer³ van Verzekeringen en Institutioneel en Privébeheer als volgt verdeeld: 401 miljard euro voor Vermogensbeheer, 332 miljard euro voor Wealth Management, 215 miljard euro voor Verzekeringen en 21 miljard euro voor Real Estate.

In de Verzekeringen stijgen de inkomsten met 7,5% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014 (+6,4% bij constante perimeter en wisselkoers) in verband met de stijging van de financiële markten en de goede ontwikkeling van de beschermingsverzekeringen op internationaal niveau. De beheerskosten, 305 miljoen euro, stijgen met 6,3% (+4,0% bij constante perimeter en wisselkoers), in verband met de ontwikkeling van de activiteit. Het resultaat vóór belastingen bedraagt 304 miljoen euro, een stijging met 10,1% in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar (+11,7% bij constante perimeter en wisselkoers).

De inkomsten van Institutioneel en Privébeheer, 723 miljoen euro, stijgen met 5,2% (+1,5% bij constante perimeter en wisselkoers), met name door de goede activiteit van Wealth Management in de thuismarkten en in Azië, en door de vooruitgang van Vermogensbeheer. De beheerskosten stijgen met 5,8% tot 563 miljoen euro (+1,6% bij constante perimeter en wisselkoers) door de verdere investeringen in ontwikkeling (Wealth Management in Azië en Real Estate). Het resultaat vóór belastingen van Institutioneel en Privébeheer bedraagt, na verrekening van een derde van de resultaten van de private bank in de thuismarkten, Turkije en de Verenigde Staten, 170 miljoen euro, een stijging met 3,7% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014 (+3,1% bij constante perimeter en wisselkoers).

*
* *

CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

CIB realiseert een heel goed rendement dit kwartaal, ten dienste van de institutionele klanten en de grote ondernemingen. De inkomsten, 3.346 miljoen euro, stijgen met 23,7% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014 (+12,8% bij constante perimeter en wisselkoers) met een heel sterke activiteit van de klanten in alle bedrijfsonderdelen.

De inkomsten van Global Markets noteren met 1.986 miljoen euro een stijging van 28,5% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgen ze met 15,0%. De activiteit van Global Markets was dit kwartaal heel sterk, met een stijging van de klantenvolumes in een gunstige beurscontext en met heel volatiele wisselkoersen en rentevoeten, in het bijzonder in Europa. De VaR blijft laag (31 miljoen euro). De inkomsten van FICC, 1.266 miljoen euro, stijgen met 31,5% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014 (+15,8% bij constante perimeter en wisselkoers) met een sterke vooruitgang op de wisselactiviteiten en de grondstoffen, en een goede activiteit op kredieten en de obligatie-emissies, waarin het bedrijfsonderdeel op nr. 2 staat voor bedrijfsemissies in euro en op nr. 9 voor alle internationale emissies. De inkomsten van Equity and Prime Services, 720 miljoen euro, stijgen met 23,5% in vergelijking met de hoge basis van het eerste kwartaal van 2014 (+13,6% bij constante perimeter en wisselkoers), met grote volumes in de flowactiviteiten en een ondersteunde vraag naar gestructureerde producten.

De inkomsten van Securities Services, 440 miljoen euro, stijgen met 18,6% (+15,4% bij constante perimeter en wisselkoers) in verband met de heel goede dynamiek van de activiteit (de activa onder bewaring stijgen met 27,3% en het aantal verrichtingen stijgt met 20,5%).



De inkomsten van Corporate Banking, 920 miljoen euro, stijgen met 16,8% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014 (+7,1% bij constante perimeter en wisselkoers). Ze groeien sterk in de Amerika's en stijgen in Azië-Stille Oceaan. Bovendien boeken ze ook een mooie vooruitgang in Europa dankzij de herleving van de activiteit. De kredieten komen op 120 miljard euro, een stijging met 12,1% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014 (sterke groei in de Amerika's, stijging in Azië en Europa, ondanks de terugval van de energie- en grondstoffensector). De deposito's, 92 miljard euro, stijgen heel gevoelig (+26,8%) in het bijzonder dankzij de ontwikkeling van het internationale cashmanagement. De aandelenemissies (waarin het bedrijfsonderdeel de nr. 1 van Europa is voor 'equity-linked' emissies) leven sterk op, en bovendien is ook de activiteit op het vlak van fusies & acquisities goed.

De beheerskosten van CIB, 2.266 miljoen euro, stijgen met 13,4% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgen ze met 4,9%, door de stijging van de activiteit, omdat de besparingen die Simple & Efficient hebben opgeleverd ruimschoots teniet werden gedaan door de verdere investeringen in ontwikkeling en de stijging van de kosten door regelgeving.

De kostprijs van het risico van CIB staat laag (96 miljoen euro) en is stabiel in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014.

Na verrekening van een uitzonderlijke meerwaarde van 74 miljoen euro op de verkoop van een niet-strategische participatie bedraagt het resultaat vóór belastingen van CIB 1.128 miljoen euro, een sterke stijging met 88,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2014 (+50,1% bij constante perimeter en wisselkoers).

*
* *

ANDERE ACTIVITEITEN

Het nettobankresultaat van de 'Andere Activiteiten' bedraagt +137 miljoen euro, tegenover +303 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2014. Het omvat in het bijzonder een herwaardering van de schuld uitgegeven door de groep ('OCA') en de 'Debit Valuation Adjustment' ('DVA') voor +37 miljoen euro (-64 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2014) evenals een goede bijdrage van BNP Paribas Principal Investments in verband met het activiteitsniveau van het bedrijfsonderdeel. De inkomsten van de 'Andere Activiteiten' omvatten in het eerste kwartaal van 2014 in het bijzonder een nettomeerwaarde op uitzonderlijke verkopen van effecten voor een bedrag van +301 miljoen euro.

De beheerskosten bedragen 556 miljoen euro tegenover een lage basis van 240 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2014. Ze omvatten in het bijzonder de impact¹ van de eerste bijdrage aan het Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds, dat dit kwartaal is verrekend voor het hele jaar 2015, voor een bedrag van 245 miljoen euro, in toepassing van IFRIC-interpretatie 21 'Heffingen'; de herstructureringskosten in verband met het programma 'Simple & Efficient' voor 110 miljoen euro (142 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2014) en de herstructureringskosten voor de in 2014 gerealiseerde acquisities voor 20 miljoen euro (0 in het eerste kwartaal van 2014).

De kostprijs van het risico is dit kwartaal verwaarloosbaar (20 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2014).

¹ Geschatte impact, na verrekening van de daling van de Franse systemische belasting



Het niet-operationele resultaat bedraagt 94 miljoen euro, tegenover 13 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2014. Het omvat in het bijzonder een meerwaarde door verwatering als gevolg van de fusie van Klépierre en Corio voor 67 miljoen euro en het gedeelte dat is toegewezen aan 'Andere Activiteiten' van een meerwaarde uit de verkoop van een niet-strategische participatie voor 20 miljoen euro¹.

Het resultaat vóór belastingen van de Andere Activiteiten bedraagt aldus -323 miljoen euro, tegen 56 miljoen euro in hetzelfde kwartaal vorig jaar.

*
* *

FINANCIËLE STRUCTUUR

De groep heeft een heel solide balans.

De 'Common Equity Tier 1-ratio Bazel 3 fully loaded'² bedraagt 10,3% per 31 maart 2015. Hij is stabiel in vergelijking met 31 december 2014, voornamelijk doordat het nettoresultaat van het kwartaal³ in de reserves werd opgenomen (+35 bp), door het seizoenseffect van de toepassing van IFRIC-interpretatie 21 die impliceert dat een aantal heffingen volledig in het eerste kwartaal worden verrekend (-9 bp), door rekening te houden met een distributievoet van 45% (-11 bp) en door de stijging van de gewogen activa⁴ (-15 bp). Het wisselkoerseffect op de ratio is globaal genomen beperkt.

De hefboomratio Bazel 3 fully loaded⁵, berekend op het hele 'Tier 1'⁶ eigen vermogen, bedraagt 3,4% per 31 maart 2015. Het balanstotaal stijgt in het bijzonder door het heel sterke wisselkoerseffect dit kwartaal (met name de sterke stijging van de dollar; de euro daalde tijdens het kwartaal van 1,21 USD naar 1,07 USD).

De liquiditeitsreserves en onmiddellijk beschikbare activa bedragen 301 miljard euro (tegenover 291 miljard euro per 31 december 2014) en vertegenwoordigen een manoeuvreerruimte van meer dan een jaar in vergelijking met de marktfinanciering.

*
* *

Administrateur-directeur-generaal Jean-Laurent Bonnafé zei over deze resultaten:

"BNP Paribas realiseert dit kwartaal een sterke stijging van zijn resultaten, dankzij de goede commerciële dynamiek van zijn operationele pijlers."

¹ Meerwaarde uit verkoop voor € 94 M waarvan € 74 M bij CIB-Corporate Banking en € 20 M bij 'Andere Activiteiten'

² Rekening houdend met alle regels van CRD4 zonder overgangsmaatregelen. Onder voorbehoud van de bepalingen van artikel 26.2 van reglement (EU) nr. 575/2013

³ Vóór distributie en exclusief impact van de toepassing van IFRIC-interpretatie 21

⁴ Bij constante wisselkoers

⁵ Rekening houdend met alle regels van CRD4 zonder overgangsmaatregelen, berekend overeenkomstig de gedelegeerde handeling van de Europese Commissie van 10 oktober 2014

⁶ Met inbegrip van de komende vervanging van de niet langer in aanmerking komende Tier 1-instrumenten door gelijkaardige instrumenten die wel in aanmerking komen



De progressieve herleving van de kredietvraag in de eurozone, de goede vooruitgang van de activiteit in Amerika en Azië, en de sterke activiteit van de grote klanten op de kapitaalmarkten ondersteunen de groei van de inkomsten.

Dankzij zijn heel solide balans neemt de Groep, ten dienste van zijn klanten overal ter wereld, actief deel aan de financiering van de economie door bij te dragen aan de mobilisatie van het spaargeld in dienst van de investeringen.



GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP

€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

De financiële informatie van BNP Paribas voor het eerste kwartaal van 2015 bestaat uit dit persbericht en de bijgevoegde presentatie.

De integrale gereglementeerde informatie, inclusief het referentiedocument, is beschikbaar op de website <http://invest.bnpparibas.com> in de sectie "Résultats" en wordt door BNP Paribas gepubliceerd in toepassing van de bepalingen van artikel L. 451-1-2 van de Franse Code monétaire et financier en van artikels 222-1 en volgende van het Algemeen Reglement van de Autorité des Marchés Financiers (AMF)



RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET EERSTE KWARTAAL 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	+13%	+20.3%	+23.7%	+13.7%	-54.8%	+116%
%Change/4Q14	+14%	+17%	+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



VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN

<i>€m</i>	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

* Met integratie van 100% van de privatebank voor de regels Nettobankresultaat tot Resultaat vóór belastingen



€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

* Met integratie van 100% van de privatebank voor de regels Nettobankresultaat tot Resultaat vóór belastingen



€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

* Met integratie van 100% van de privatebank voor de regels Nettobankresultaat tot Resultaat vóór belastingen



€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

* Met integratie van 100% van de private bank voor de regels Nettobankresultaat tot Resultaat vóór belastingen



€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

* Met integratie van 100% van de privatebank voor de regels Nettobankresultaat tot Resultaat vóór belastingen



€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

* Met integratie van 100% van de privatebank voor de regels Nettobankresultaat tot Resultaat vóór belastingen



€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



BALANS PER 31 MAART 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



STERKE GROEI VAN DE RESULTATEN, ONDANKS DE IMPACT VAN DE EERSTE BIJDRAGE AAN HET GEMEENSCHAPPELIJK AFWIKKELINGSFONDS	2
RETAIL BANKING & SERVICES	4
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES	7
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)	10
ANDERE ACTIVITEITEN	11
FINANCIËLE STRUCTUUR	12
GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP	14
RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET EERSTE KWARTAAL 2015	15
VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN	16
BALANS PER 31 MAART 2015	25

De cijfers in deze presentatie zijn niet geauditeerd. BNP Paribas publiceerde op 24 maart 2015 herwerkte kwartaalreeksen voor het jaar 2014 om rekening te houden met in het bijzonder de nieuwe organisatie van zijn operationele pijlers evenals de invoering van de IFRIC 21-norm. Deze presentatie omvat deze aldus herwerkte reeksen kwartaalresultaten van 2014.

Deze presentatie bevat voorspellingen die zijn gebaseerd op actuele opinies en hypothesen over toekomstige gebeurtenissen. Deze voorspellingen bevatten projecties en financiële ramingen die zijn gebaseerd op hypothesen, vooruitzichten met betrekking tot projecten, doelstellingen en verwachtingen in verband met toekomstige gebeurtenissen, verrichtingen, producten en diensten, evenals op veronderstellingen van toekomstige prestaties en synergieën. Er kan geen enkele garantie worden gegeven met betrekking tot de realisatie van deze verwachtingen, die onderhevig zijn aan inherente risico's, onzekerheden en hypothesen betreffende BNP Paribas, zijn dochterondernemingen en zijn investeringen, de ontwikkeling van de activiteiten van BNP Paribas en zijn dochterondernemingen, de tendensen van de sector, de toekomstige investeringen en acquisities, de ontwikkeling van de economische conjunctuur of van de belangrijkste lokale markten waarop BNP Paribas actief is, de concurrentie en de reglementering. Het is onzeker of deze gebeurtenissen zullen plaatsvinden en de gevolgen ervan zouden anders kunnen zijn dan wat vandaag wordt verwacht, wat een aanzienlijke invloed kan hebben op de verwachte resultaten. De reële resultaten zouden aanzienlijk kunnen verschillen van deze die worden verwacht door of voortvloeien uit de verwachtingen. BNP Paribas verbindt zich er in geen geval toe wijzigingen of updates van deze verwachtingen te publiceren.

De informatie in deze presentatie is, voor zover ze gaat over anderen dan BNP Paribas, of afkomstig is van externe bronnen, niet onderworpen aan onafhankelijke controles en er wordt geen enkele verklaring of garantie over gegeven. Er mag ook geen enkele zekerheid worden gehecht aan de nauwkeurigheid, oprechtheid, precisie en volledigheid van de informatie of opinies in deze presentatie. BNP Paribas noch zijn vertegenwoordigers kunnen aansprakelijk worden gesteld wegens nalatigheid of om enige andere reden wegens welke schade dan ook die kan voortvloeien uit het gebruik van deze presentatie of de inhoud ervan of van alles wat eruit voortvloeit, of van elk document of elke informatie waaraan ze zou kunnen refereren.

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