

RESULTATEN PER 31 MAART 2016

PERSBERICHT
Parijs, 3 mei 2016



**DOMESTIC MARKETS EN INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES
HOUDEN GOED STAND**

BIJZONDER ONGUNSTIGE MARKTOMGEVING DIT KWARTAAL

NETTOBANKRESULTAAT: -2,0% / 1K15

GOEDE KOSTENBEHEERSING

BEHEERSKOSTEN: -2,3% / 1K15

SIGNIFICANTE DALING VAN DE KOSTPRIJS VAN HET RISICO

43 BP* (-27,5% / 1K15)

STIJGING VAN HET NETTORESULTAAT

NETTORESULTAAT, AANDEEL VAN DE GROEP : €1.814 M (+10,1% / 1K15)

NIEUWE STIJGING VAN DE CET1 BAZEL 3-RATIO**

11,0% (+10 BP / 31.12.15)



SOLIDE ORGANISCHE GROEI VAN HET EIGEN VERMOGEN

*NETTOPROVISIES / UITSTAANDE KREDIETEN AAN KLANTEN; **PER 31 MAART 2016, RATIO CRD4 'FULLY LOADED'



BNP PARIBAS

The bank
for a changing
world



Op 2 mei 2016 onderzocht de Raad van Bestuur van BNP Paribas, onder het voorzitterschap van Jean Lemierre, de resultaten van de Groep voor het eerste kwartaal van 2016.

SOLIDE ORGANISCHE GROEI VAN HET EIGEN VERMOGEN IN EEN MOEILIJKE OMGEVING DIT KWARTAAL

Dankzij de diversiteit van zijn regio's en bedrijfsonderdelen, ten dienste van de clientèle, toont BNP Paribas dit kwartaal een goede weerstand van zijn inkomsten, ondanks een bijzonder ongunstige omgeving: de nog steeds lage rentevoeten, de beurscrisis, de afwachtende houding van beleggers in schuldpapier.

Het nettobankresultaat bedraagt 10.844 miljoen euro, een daling met 2,0% tegenover het eerste kwartaal van 2015. Het omvat de uitzonderlijke impact van de herwaardering van schuld uitgegeven door de groep ("OCA") en van het kredietrisico van de groep vervat in derivaten ("DVA") voor +365 miljoen euro (+37 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2015).

Op het niveau van de operationele pijlers houdt het nettobankresultaat goed stand in vergelijking met het eerste kwartaal 2015 in Domestic Markets¹ (-0,7%, met een daling van de financiële commissies) en International Financial Services (-0,7%, door de eenmalige impact van de beurscrisis op de rekeningen van de Verzekeringen), maar daalt met 18,9% (15,5% exclusief FVA) bij CIB door de sterke daling van de inkomsten van Global Markets.

De beheerskosten, 7.627 miljoen euro, blijven goed onder controle en dalen met 2,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de herstructureringskosten voor de acquisities en de kosten van het transformatieplan van CIB voor 46 miljoen euro (20 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2015). Ze omvatten dit kwartaal geen herstructureringskosten meer in het kader van het plan 'Simple & Efficient' (110 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2015): overeenkomstig de doelstellingen werden de laatste kosten voor dit plan geboekt in het vierde kwartaal van 2015.

De beheerskosten stijgen met 2,3% voor Domestic Markets¹ en met 2,2% voor International Financial Services, maar dalen met 8,8% voor CIB in verband met de zwakkere activiteit dit kwartaal. In toepassing van IFRIC-interpretatie 21 'Heffingen' omvatten zij alle verhogingen in 2016 van de banktaksen en -bijdragen (impact van +1,0% op de beheerskosten van de operationele pijlers). Ze profiteren van het succes van het besparingsplan 'Simple & Efficient', maar omvatten de implementatie van nieuwe reglementeringen en de versterking van de compliance.

Het brutobedrijfsresultaat van de Groep daalt zo met 1,2% over de periode, tot 3.217 miljard euro.

De kostprijs van het risico daalt niettemin significant, in het bijzonder door de goede beheersing van het risico bij het verlenen van nieuwe kredietlijnen, de lage renteomgeving en de daling die in Italië werd opgetekend. Hij bedraagt 757 miljoen euro (1.044 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2015), dat is 43 basispunten van het volume van de uitstaande kredieten aan klanten.

Het niet-operationele resultaat bedraagt +178 miljoen euro (+339 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2015 door de uitzonderlijke impact van een meerwaarde door verwatering als gevolg van de fusie van Klépierre en Corio voor +67 miljoen euro, en een meerwaarde uit de verkoop van een niet-strategische participatie voor +94 miljoen euro).

Het resultaat vóór belastingen bedraagt zo 2.638 miljoen euro, tegenover 2.552 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2015 (+3,4%).

¹ Inclusief 100% van de privébanken van de thuismarkten (exclusief PEL/CEL-effecten)



Het nettoresultaat, aandeel van de Groep, komt zo op 1.814 miljoen euro, een stijging met 10,1% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015. Exclusief uitzonderlijke elementen bedraagt het 1.607 miljoen euro (+4,0%).

De rendabiliteit op jaarbasis van het eigen vermogen exclusief uitzonderlijke elementen bedraagt 9,4%. De rendabiliteit van het materiële eigen vermogen exclusief uitzonderlijke elementen bedraagt 11,2%. De rendabiliteit op jaarbasis van het eigen vermogen berekend op basis van een CET1-ratio van 10% bedraagt 10,1%, in lijn met de doelstelling van het plan 2014-2016.

Per 31 maart 2016 bedraagt de Common Equity Tier 1-ratio Bazel 3 fully loaded¹ 11,0%, een stijging met 10 basispunten in vergelijking met 31 december 2015, wat de stevige organische vorming van eigen vermogen aantoont. De hefboomratio Bazel 3 fully loaded² bedraagt 4,0% (stabiel tegenover 31 december 2015).

De liquiditeitsratio ('Liquidity Coverage Ratio') bedraagt dan weer 116% per 31 maart 2016. De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserve van de Groep, ten slotte, bedraagt 298 miljard euro (266 miljard euro per 31 december 2015). Dat betekent meer dan een jaar manoeuvreerruimte in vergelijking met de marktfinanciering.

Het boekhoudkundige nettoactief per aandeel bedraagt 71,7 euro, wat overeenkomt met een gemiddelde groeivoet op jaarbasis van 6,4% sinds 31 december 2008. Dit illustreert het vermogen om over de hele duur van de cyclus waarde te creëren.

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 Ratio rekening houdend met alle regels van CRD4 zonder overgangsmaatregelen

² Ratio rekening houdend met alle regels van CRD4 tot 2019 zonder overgangsmaatregelen, berekend overeenkomstig de gedelegeerde handeling van de Europese Commissie van 10 oktober 2014



RETAIL BANKING & SERVICES

DOMESTIC MARKETS

In de context van een geleidelijk herlevende economische groei in Europa stijgen de uitstaande kredieten van Domestic Markets met 1,2% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015. De deposito's stijgen met 3,9%, met een goede groei in alle netwerken. Hello bank! zet zijn ontwikkeling voort en krijgt er dit kwartaal 103.000 klanten bij. Bovendien implementeert Arval actief de integratie van GE Fleet Services in Europa, dat het in november 2015 heeft overgenomen.

Het nettobankresultaat¹ laat met 3.963 miljoen euro een lichte daling optekenen van 0,7% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015, als gevolg van de aanhoudend lage rentevoeten en de daling van de financiële commissies in alle netwerken, veroorzaakt door de heel ongunstige marktomgeving dit kwartaal. RBB en de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen boeken niettemin een goed resultaat en zien hun inkomsten stijgen.

De beheerskosten¹ (2.818 miljoen euro) stijgen met 2,3% in vergelijking met hetzelfde kwartaal van vorig jaar. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgen ze met 1,5%, in verband met de ontwikkeling van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen.

Daardoor daalt het brutobedrijfsresultaat¹ met 7,3% in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar, tot 1.145 miljoen euro.

De kostprijs van het risico daalt echter in alle netwerken, in verband met de lage renteomgeving. Hij daalt met name bij BNL bc, zoals verwacht.

Zo noteert de pijler, na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een stijging van zijn resultaat vóór belastingen² van 3,7% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015, tot 690 miljoen euro.

Retailbank in Frankrijk (RBF)

De uitstaande kredieten van RBF dalen met 2,7% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015 door de impact van de vervroegde terugbetalingen en ondanks een stijging van de productie van kredieten aan het einde van de periode. RBF versterkt het commerciële aanbod verder teneinde de groei van de volumes te versnellen. De deposito's stijgen (+1,5%) onder impuls van de sterke groei van de zichtrekeningen. Na het succes in 2015 van het programma voor ondernemers, 'BNP Paribas Ondernemers', wordt dat in 2016 hernomen, met in het bijzonder een financieringsenvelop van 10 miljard euro.

Het nettobankresultaat³ bedraagt 1.643 miljoen euro, een daling met 1,8% tegenover het eerste kwartaal van 2015. De rente-inkomsten dalen met 0,7% rekening houdend met de impact van de laag blijvende rentevoeten. De commissies dalen dan weer met 3,3% door de daling van de financiële commissies gekoppeld aan de heel ongunstige marktomgeving dit kwartaal.

De beheerskosten³ blijven goed onder controle en stijgen slechts met 0,8% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015, ondanks de stijging van de taksen en kosten door regelgeving.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat³ op 470 miljoen euro, een daling met 7,8% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

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

² Exclusief PEL/CEL-effecten

³ Met 100% van de private bank in Frankrijk (exclusief PEL/CEL-effecten)



De kostprijs van het risico¹, 73 miljoen euro, daalt met 15 miljoen euro in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015. Hij staat nog steeds op een laag niveau en bedraagt slechts 21 basispunten van het volume uitstaande kredieten aan klanten.

Zo behaalt RBF na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Frankrijk aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen² van 359 miljoen euro (-5,6% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015), wat wijst op een goede weerstand tegen de moeilijke omgeving tijdens het kwartaal.

BNL banca commerciale (BNL bc)

In een geleidelijk verbeterende economische context stijgen de uitstaande kredieten heel licht in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015 (+0,1%), met een progressieve herleving van de vraag, in het bijzonder van particuliere klanten. De deposito's stijgen met 11,7%, met een sterke stijging van de zichtrekeningen van particulieren. BNL bc realiseert een goed resultaat in spaarproducten buiten de balans, met een groei in vergelijking met 31 maart 2015 van +10,1% van de uitstaande bedragen in levensverzekeringen en van +7,2% van de beleggingen in ICBE's. De private bank zet haar ontwikkeling voort met een netto-incasso van 1,2 miljard euro dit kwartaal.

Het nettobankresultaat³ daalt echter met 8,9% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015, tot 737 miljoen euro. De rente-inkomsten dalen met 10,8% door de blijvend lage rentevoeten en de herpositionering op de beste bedrijfsklanten. De commissies dalen met 5,2% door de daling van de financiële commissies gekoppeld aan de heel ongunstige ontwikkeling van de financiële markten dit kwartaal.

De beheerskosten³, 462 miljoen euro, dalen met 0,5%. Ze dalen met 0,8% exclusief impact van de stijging van de banktaksen en -bijdragen als gevolg van de maatregelen ter verbetering van de operationele efficiëntie.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat³ op 275 miljoen euro, een achteruitgang met 20,3% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

De kostprijs van het risico³ bedraagt 142 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten en daalt verder (-47 miljoen euro tegenover het eerste kwartaal van 2015), met een progressieve verbetering van de kwaliteit van de kredietportefeuille en een daling van de dubieuze vorderingen.

Zo behaalt BNL bc na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Italië aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen van -8 miljoen euro (+13 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2015).

Retailbank in België (RBB)

RBB realiseert een goed operationeel resultaat. De kredieten stijgen met 4,5% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015, met een stijging van de kredieten aan particulieren, met name vastgoedkredieten, en een stijging van de kredieten aan kmo's. De deposito's stijgen dan weer met 4,1%, met name dankzij de sterke groei van de zichtrekeningen. Het bedrijfsonderdeel zet de ontwikkeling van het digitale aanbod en de nieuwe klantentrajecten voort met de lancering van een app voor het beheer van prepaidkaarten.

Het nettobankresultaat⁴ stijgt met 2,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015, tot 917 miljoen euro: de rente-inkomsten stijgen met 5,6%, dankzij de groei van de volumes en het standhouden van de marges; de commissies dalen met 6,7% door de daling van de financiële commissies gekoppeld aan de heel ongunstige marktomgeving dit kwartaal.

¹ Met 100% van de private bank in Frankrijk (exclusief PEL/CEL-effecten)

² Exclusief PEL/CEL-effecten

³ Met 100% van de private bank in Italië

⁴ Met 100% van de private bank in België



De beheerskosten¹ stijgen met 2,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015, tot 791 miljoen euro. Exclusief impact van de verhoging van de banktaksen en -bijdragen stijgen zij slechts met 1,2%.

Het brutobedrijfsresultaat¹ bedraagt 126 miljoen euro, een stijging (+2,3%) tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

De kostprijs van het risico¹ bedraagt 21 miljoen euro en is heel laag (9 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten). Hij daalt met 13 miljoen euro in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015.

RBB behaalt na toekenning van een derde van het resultaat van de privaatbank in België aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen van 88 miljoen euro, een sterke stijging in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar (+47,7%).

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

De gespecialiseerde bedrijfsonderdelen van Domestic Markets vertonen een goede globale dynamiek. De gefinancierde vloot van Arval noteert een sterke organische groei (+10,6%² in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015), waarmee het zijn leiderspositie in Europa verstevigt. Het bedrijfsonderdeel zet overigens de integratie van GE Fleet Leasing Services in Europa voort³. De uitstaande financieringen van de kernactiviteit van Leasing Solutions groeien, maar die groei wordt deels tenietgedaan door de verdere afbouw van de niet-kernportefeuille. De werving van nieuwe klanten bij Personal Investors staat op een goed peil.

De uitstaande kredieten van de Retail- en Ondernemingenbank in Luxemburg (ROBL) stijgen met 2,9% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015, in het bijzonder dankzij de stijging van de vastgoedkredieten. De deposito's nemen met 7,5% toe, met een goed incasso bij de bedrijfsklanten.

Het nettobankresultaat⁴ stijgt in totaal met 9,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015, tot 666 miljoen euro, door het effect van de acquisitie van GE Fleet Leasing Services in Europa. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgt het met 4,0%, onder impuls van Arval, Leasing Solutions en de Retail- en Ondernemingenbank in Luxemburg.

De beheerskosten⁴ stijgen met 10,8% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015, tot 393 miljoen euro. Bij constante perimeter en wisselkoers en exclusief impact van de stijging van de bankbijdragen en -taksen, stijgen ze met 3,6%, door de ontwikkeling van de bedrijfsonderdelen.

De kostprijs van het risico⁴ daalt met 16 miljoen euro in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015, tot 31 miljoen euro.

Zo bedraagt het resultaat vóór belastingen van deze vier bedrijfsonderdelen, na toewijzing van een derde van het resultaat van de binnenlandse privaatbank in Luxemburg aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), 251 miljoen euro, een sterke stijging tegenover het eerste kwartaal van 2015: +18,1% (+16,3% bij constante perimeter en wisselkoers).

¹ Met 100% van de privaatbank in België

² Bij constante perimeter

³ Acquisitie afgerond op 2 november 2015

⁴ Met 100% van de privaatbank in Luxemburg



INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES

De bedrijfsonderdelen van International Financial Services vertonen een goede commerciële activiteit: Personal Finance zet zijn goede dynamiek voort; Mediterraan Europa en BancWest noteerden een aanhoudende stijging van hun activiteit; Verzekeringen en Institutioneel en Privébeheer behalen een positief incasso (2,2 miljard euro) in een moeilijke marktomgeving dit kwartaal.

Het nettobankresultaat bedraagt echter 3.696 miljoen euro, een daling met 0,7% tegenover het eerste kwartaal van 2015, als gevolg van een ongunstig wisselkoerseffect. Het stijgt met +1,7% bij constante perimeter en wisselkoers, dankzij de goede prestaties van Mediterraan Europa en BancWest, de vooruitgang van Personal Finance en van Institutioneel en Privébeheer en ondanks de tijdelijke impact van de ongunstige marktsituatie op de rekeningen van de Verzekeringen dit kwartaal.

De beheerskosten (2.442 miljoen euro) stijgen met 2,2% in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgen ze met 4,1%, in verband met de groei van de commerciële activiteit.

Het brutobedrijfsresultaat komt daarmee op 1.254 miljoen euro, een daling met 5,9% in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar (-2,8% bij constante perimeter en wisselkoers).

De kostprijs van het risico bedraagt 339 miljoen euro, een forse daling met 26,6% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015.

Het resultaat vóór belastingen van International Financial Services noteert zo een sterke stijging tot 1.052 miljoen euro (+6,8% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015 en +8,1% bij constante perimeter en wisselkoers).

Personal Finance

Personal Finance zet zijn goede commerciële dynamiek voort. De uitstaande kredieten stijgen met +7,4%¹ in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015 in verband met de stijging van de vraag in de eurozone. Het bedrijfsonderdeel wint marktaandeel op de belangrijkste Europese markten (Duitsland, Italië, België). Het vernieuwt de commerciële partnerships (M. Bricolage en Ikea in Frankrijk) en ondertekent een nieuw partnership met Samsung in Duitsland. Hij zet de ontwikkeling van de commerciële akkoorden in wagenfinancieringen voort (Volvo in Italië).

Het nettobankresultaat daalt echter met 1,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015, tot 1.149 miljoen euro, als gevolg van een ongunstig wisselkoerseffect. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgt het met 1,8%, waarbij de stijging van de volumes deels wordt gecompenseerd door de sterkere positionering op producten met het beste risicoprofiel. Het wordt met name aangezwengeld door de groei van de inkomsten in Duitsland, Italië en Spanje.

De beheerskosten zijn stabiel in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015, op 609 miljoen euro. Bij constante perimeter en wisselkoers en exclusief impact van de stijging van de banktaksen en -bijdragen, stijgen ze met 1,9%, gerelateerd aan de ontwikkeling van de activiteit.

Het brutobedrijfsresultaat komt daarmee op 540 miljoen euro, een daling met 2,1% in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar, maar een stijging met 0,8% bij constante perimeter en wisselkoers.

¹ Bij constante perimeter en wisselkoers



Met 221 miljoen, of 149 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, noteert het bedrijfsonderdeel een forse daling van de kostprijs van het risico (-71 miljoen euro tegenover het eerste kwartaal van 2015) door de lage renteomgeving en de sterkere positionering in producten met een beter risicoprofiel, maar ook een grote terugname van provisies dit kwartaal na de verkoop van dubieuze vorderingen.

Dat geeft resultaat vóór belastingen van Personal Finance van 333 miljoen euro, een sterke stijging tegenover het eerste kwartaal van 2015: +20,8% (+22,5% bij constante perimeter en wisselkoers).

Mediterraan Europa

De uitstaande kredieten van Mediterraan Europa stijgen met 7,4%¹ in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015, met een sterke groei in met name Turkije en Polen. De deposito's stijgen dan weer met 8,0%¹, met in het bijzonder een sterke groei in Turkije. De commerciële dynamiek van het bedrijfsonderdeel blijkt uit de sterke ontwikkeling van de kruisverkoop in de consumentenkredieten, in het bijzonder in Polen waar de uitstaande kredieten stijgen met +9%¹ in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015. Het digitale aanbod kent een goede ontwikkeling met reeds 247.000 klanten voor CEPTETEB in Turkije een jaar na de lancering ervan.

Het nettobankresultaat² boekt met 608 miljoen euro een stijging van 8,4%¹ in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015, met name dankzij de hogere volumes.

De beheerskosten² bedragen 432 miljoen euro, een stijging met slechts 1,9%¹ in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar, dankzij een goede kostenbeheersing en de implementatie van kostensynergieën in Polen (rationalisering van het netwerk: -118 agentschappen tegenover hetzelfde kwartaal van vorig jaar).

De kostprijs van het risico² bedraagt 96 miljoen euro, dat is een gematigd niveau van 100 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. Hij daalt met 53 miljoen euro in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015, toen hij zich op een hoog niveau bevond.

Zo behaalt Mediterraan Europa na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Turkije aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management, een resultaat vóór belastingen van 132 miljoen euro, een heel sterke stijging (+186,5%¹) in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar, wat de goede organische groei van de activiteit aantoont.

BancWest

BancWest zet zijn goede commerciële dynamiek voort in een gunstige conjunctuur. De kredieten stijgen met 7,5%¹ in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015 door de aanhoudende groei van de kredieten aan ondernemingen en de consumentenkredieten. De deposito's stijgen met 5,1%¹, met een sterke groei van de zicht- en de spaarrekeningen. BancWest zet de ontwikkeling van de private bank voort met 10,4 miljard dollar aan activa onder beheer per 31 maart 2016 (+16% in vergelijking met 31 maart 2015).

Het nettobankresultaat³, 773 miljoen euro, stijgt met 14,7%¹ in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015, dankzij de volumegroei en eenmalige winsten uit de verkoop van effecten.

De beheerskosten³, 534 miljoen euro, stijgen met 12,5%¹ in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015 wegens de hogere kosten door regelgeving (met name CCAR en oprichting van een

¹ Bij constante perimeter en wisselkoers

² Met 100% van de private bank in Turkije

³ Met 100% van de private bank in de Verenigde Staten



'Intermediate Holding Company') en eenmalige kosten in verband met de verkoop van First Hawaiian Bank. Zonder dat effect stijgen ze met 9,4%¹, door de versterking van de commerciële slagkracht (privaatbank, consumentenkredieten).

De kostprijs van het risico² (25 miljoen euro) staat nog steeds heel laag op 16 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. Hij stijgt met 5 miljoen euro in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015.

Zo behaalt BancWest, na toekenning van een derde van het resultaat van de privaotbank in de Verenigde Staten aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management, een mooi resultaat vóór belastingen van 221 miljoen euro (+22,8% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015).

Verzekeringen en Institutioneel en Privébeheer

De activa onder beheer³ van de Verzekeringen en Institutioneel en Privébeheer dalen met 2,6% in vergelijking met 31 maart 2015 en klokken af op 944 miljard euro per 31 maart 2016. Ze dalen met 10 miljard euro in vergelijking met 31 december 2015, met name door een negatief rendementseffect van 7,7 miljard euro wegens de ongunstige ontwikkeling van de financiële markten en een negatief wisselkoerseffect van 6,8 miljard euro als gevolg van de stijging van de euro over de periode, ondanks een positief netto-incasso van 2,2 miljard euro (goed incasso van Wealth Management, met name in Italië en Azië, uitstroom bij Vermogensbeheer op geldmarktfondsen die deels werd gecompenseerd door de gediversifieerde en aandelenfondsen, goed incasso van de Verzekeringen in Frankrijk en Italië).

Per 31 maart 2016 zijn de activa onder beheer³ als volgt verdeeld: 381 miljard euro voor Vermogensbeheer, 325 miljard euro voor Wealth Management, 217 miljard euro voor Verzekeringen en 22 miljard euro voor Real Estate.

De inkomsten van de Verzekeringen noteren met 456 miljoen euro een daling van 20,8% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015. Doordat een deel van de inkomsten wordt geboekt tegen marktwaarde, noteren ze de tijdelijke impact van de daling van de markten dit kwartaal, terwijl ze daarentegen het effect omvatten van de sterke stijging van de beursmarkten in het eerste kwartaal van 2015. De activiteit van het bedrijfsonderdeel stijgt niettemin (omzet bij constante perimeter en wisselkoers: +1,0%). De beheerskosten, 309 miljoen euro, stijgen met 2,7%, door de ontwikkeling van het bedrijfsonderdeel en de stijging van de kosten door regelgeving. Het resultaat vóór belastingen bedraagt 199 miljoen euro, een daling met 37,1% in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar.

De inkomsten van Institutioneel en Privébeheer, 723 miljoen euro, houden goed stand in een moeilijke context (+0,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015). De beheerskosten, 567 miljoen euro, stijgen lichtjes met 0,1%, dankzij de goede kostenbeheersing. Het resultaat vóór belastingen van Institutioneel en Privébeheer, na verrekening van een derde van de resultaten van de privaotbank in de thuismarkten, Turkije en de Verenigde Staten, stijgt zo met 1,7% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015, tot 167 miljoen euro.

*

* *

¹ Bij constante perimeter en wisselkoers

² Met 100% van de privaotbank in de Verenigde Staten

³ Inclusief gedistribueerde activa



CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

In een heel moeilijke marktsituatie in Europa in het eerste kwartaal dalen de inkomsten van het bedrijfsonderdeel met 18,9% tot 2.686 miljoen euro (15,5% exclusief FVA¹) in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015, toen de omgeving nog heel veel steun bood.

De inkomsten van Global Markets noteren met 1.318 miljoen euro een daling van 24,4%² in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015, als gevolg van de heel afwachtende houding van de beleggers in de eerste twee maanden: de bezorgdheid over de globale groei en de bankreglementeringen werd gecombineerd met onzekerheden over het monetaire beleid. Aan het einde van de periode werd echter een gevoelige herleving van de klantenactiviteit opgetekend. De inkomsten van FICC³, 890 miljoen euro, dalen met 13,2%², met een zwakke activiteit bij de wisselverrichtingen en grondstoffen, en een goede prestatie bij de rentevoeten en de kredieten, evenals een goede weerstand op de primaire obligatiemarkt, waarin het bedrijfsonderdeel zijn posities nog versterkt (nr. 1 voor alle emissies in euro en nr. 8 voor alle internationale emissies). De inkomsten van Equity and Prime Services, 428 miljoen euro, dalen met 41,2% in vergelijking met een heel hoge basis in het eerste kwartaal van 2015, met een zwakke vraag naar gestructureerde producten in een Europese baissemarkt. De VaR, die het niveau van de marktrisico's meet, blijft nog steeds laag (43 miljoen euro).

De inkomsten van Securities Services, 440 miljoen euro, stijgen lichtjes (+0,3%) door de daling van de activa in bewaring (-2,7%), als gevolg van de daling van de markten en ondanks de stijging met 16,1% van het aantal transacties. Het bedrijfsonderdeel haalt significante nieuwe mandaten binnen (Sampo Group, 25 miljard euro aan activa).

De inkomsten van Corporate Banking, 929 miljoen euro, dalen met 6,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015, met een gematigd activiteitsniveau dit kwartaal. Exclusief residuele impact van de reductie van het bedrijfsonderdeel Energie en Grondstoffen die in 2013 werd ingezet en vandaag voor het overgrote deel is gerealiseerd, dalen ze met 3,6% door de daling van de commissies in verband met het heel lage aantal grote verrichtingen op het vlak van financiering en advies dit kwartaal, ondanks de goede prestaties van de transactieactiviteiten. Het bedrijfsonderdeel bevestigt zijn plaats als nummer 1 in Europa voor consortiumleningen. De kredieten noteren met 126 miljard euro een stijging van 5,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015. De deposito's, 110 miljard euro, stijgen sterk (+19,5%), doordat in cashmanagement marktaandeel werd gewonnen.

De beheerskosten van CIB, 2.258 miljoen euro, zijn goed onder controle, ondanks de stijging van de banktaksen en -bijdragen, en dalen met 8,8% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015, in verband met de gedaalde activiteit en de besparingen die worden gegenereerd door Simple & Efficient en de implementatie van het transformatieplan 2016-2019.

De kostprijs van het risico van CIB daalt met 68 miljoen euro in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015, tot 28 miljoen euro. De kostprijs van het risico van Corporate Banking staat op een laag niveau: 55 miljoen euro, dat is 19 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. Global Markets boekt een nettoterugneming van 27 miljoen euro, tegenover een dotatie van 23 miljoen euro in hetzelfde kwartaal van vorig jaar.

Het niet-operationele resultaat is dit kwartaal verwaarloosbaar. Het stond hoog in het eerste kwartaal van 2015 (144 miljoen euro) door een uitzonderlijke meerwaarde van 74 miljoen euro op de verkoop van een niet-strategische participatie en kapitaalwinsten uit de lopende activiteiten.

¹ Funding Valuation Adjustment (FVA): -57 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2016 (+68 miljoen euro tegenover het eerste kwartaal van 2015)

² Exclusief FVA

³ Fixed Income, Currencies and Commodities



Het resultaat vóór belastingen van CIB komt zo op 403 miljoen euro, een daling met 54,5% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2015. Zonder IFRIC 21¹ en FVA zou dat 768 miljoen euro zijn geweest, een daling met 23,4%².

*
* *

ANDERE ACTIVITEITEN

Het nettobankresultaat van de 'Andere Activiteiten' bedraagt 618 miljoen euro, tegenover 209 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2015. Het omvat in het bijzonder de herwaardering van de schuld uitgegeven door de groep ('OCA') en de 'Debit Valuation Adjustment' ('DVA') voor +365 miljoen euro (+37 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2015) evenals een goede bijdrage van Principal Investments gezien het activiteitsniveau van het bedrijfsonderdeel.

De beheerskosten bedragen 182 miljoen euro tegen 258 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2015. Ze omvatten de herstructureringskosten van de acquisities³ voor 23 miljoen euro (20 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2015) evenals de herstructureringskosten van CIB voor 22 miljoen euro (0 in het eerste kwartaal van 2015). Ze omvatten dit kwartaal geen herstructureringskosten meer in het kader van het plan 'Simple & Efficient' (110 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2015): overeenkomstig de doelstellingen werden de laatste kosten voor dit plan geboekt in het vierde kwartaal van 2015.

De kostprijs van het risico bedraagt 9 miljoen euro (verwaarloosbaar in het eerste kwartaal van 2015).

Het niet-operationele resultaat bedraagt +31 miljoen euro, tegenover +91 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2015, toen het voor in totaal +87 miljoen euro uitzonderlijke elementen omvatte (meerwaarde op verwatering door de fusie van Klépierre en Corio voor +67 miljoen euro, en het deel toegewezen aan 'Andere Activiteiten' van een meerwaarde uit de verkoop van een niet-strategische participatie voor +20 miljoen euro⁴).

Het resultaat vóór belastingen van de 'Andere Activiteiten' komt zo op +475 miljoen euro, tegenover +43 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2015.

*
* *

FINANCIËLE STRUCTUUR

De groep heeft een heel solide balans.

De 'Common Equity Tier 1-ratio Bazel 3 fully loaded' ⁵bedraagt 11,0% per 31 maart 2016. Dat is een stijging met 10 basispunten in vergelijking met 31 maart 2015, voornamelijk door het nettoresultaat voor het kwartaal, rekening houdend met een dividenduitkeringspercentage van 45% en ondanks het seizoenseffect van IFRIC-interpretatie 21⁶ (-9 bp).

¹ Taksen en bijdragen op jaarbasis volledig verrekend in het eerste kwartaal

² Exclusief uitzonderlijke meerwaarde van 74 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2015

³ LaSer, Bank BGZ, DAB Bank en GE LLD

⁴ +74 miljoen euro bovendien bij CIB-Corporate Banking

⁵ Rekening houdend met alle regels van CRD4 zonder overgangsmaatregelen. Onder voorbehoud van de bepalingen van artikel 26.2 van reglement (EU) nr. 575/2013

⁶ Integrale verrekening van bepaalde banktaksen en -bijdragen in het eerste kwartaal



De hefboomratio Bazel 3 fully loaded¹, berekend op het hele 'Tier 1' eigen vermogen, bedraagt 4,0% per 31 maart 2016, wat stabiel is in vergelijking met 31 december 2015.

De liquiditeitsratio ('Liquidity Coverage Ratio') bedraagt 116% per 31 maart 2016.

De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserves bedragen 298 miljard euro (266 miljard euro per 31 december 2015) en vertegenwoordigen een manoeuvreerruimte van meer dan een jaar in vergelijking met de marktfinanciering.

De ontwikkeling van de ratio's van de Groep illustreert dat de Groep op een solide en organische manier eigen vermogen kan genereren en zijn balans gedisciplineerd kan beheren rekening houdend met de ontwikkelingen in de regelgeving.

*
* *

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

"In een bijzonder ongunstige marktomgeving houden de inkomsten van de Groep goed stand, dankzij de diversiteit van de regio's en de bedrijfsonderdelen, die allemaal heel sterk gericht zijn op service aan de klant. De beheerskosten blijven goed onder controle en de kostprijs van het risico daalt significant.

De balans van de Groep is heel solide en de stijging van de 'Common Equity Tier 1-ratio Bazel 3 fully loaded' tot 11,0% getuigt van het feit dat er op een goede en organische manier eigen vermogen kan worden gegenereerd.

Ik wil de medewerkers van BNP Paribas bedanken die zich hebben ingezet om deze nieuwe toename van het nettoresultaat mogelijk te maken, die in de lijn ligt van de doelstellingen van ons plan 2014-2016."

¹ Rekening houdend met alle regels van CRD4 tot 2019 zonder overgangsmaatregelen, berekend overeenkomstig de gedelegeerde handeling van de Europese Commissie van 10 oktober 2014

**GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP**

€m	1Q16	1Q15	1Q16 / 1Q15	4Q15	1Q16/ 4Q15
Revenues	10,844	11,065	-2.0%	10,449	+3.8%
Operating Expenses and Dep.	-7,627	-7,808	-2.3%	-7,406	+3.0%
Gross Operating Income	3,217	3,257	-1.2%	3,043	+5.7%
Cost of Risk	-757	-1,044	-27.5%	-968	-21.8%
Costs related to the comprehensive settlement with US authorities	0	0	n.s.	-100	n.s.
Operating Income	2,460	2,213	+11.2%	1,975	+24.6%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	154	137	+12.4%	154	n.s.
Other Non Operating Items	24	202	-88.1%	-656	n.s.
Non Operating Items	178	339	-47.5%	-502	n.s.
Pre-Tax Income	2,638	2,552	+3.4%	1,473	+79.1%
Corporate Income Tax	-720	-811	-11.2%	-719	+0.1%
Net Income Attributable to Minority Interests	-104	-93	+11.8%	-89	+16.9%
Net Income Attributable to Equity Holders	1,814	1,648	+10.1%	665	n.s.
Cost/Income	70.3%	70.6%	-0.3 pt	70.9%	-0.6 pt

De financiële informatie van BNP Paribas voor het eerste kwartaal van 2016 bestaat uit dit persbericht en de bijgevoegde presentatie.

De integrale gereguleerde 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 2016

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
€m						
Revenues	3,844	3,696	2,686	10,226	618	10,844
%Change/1Q15	+0.6%	-0.7%	-18.9%	-5.8%	n.s.	-2.0%
%Change/4Q15	+1.6%	-5.3%	+2.8%	-0.7%	n.s.	+3.8%
Operating Expenses and Dep.	-2,745	-2,442	-2,258	-7,445	-182	-7,627
%Change/1Q15	+2.2%	+2.2%	-8.8%	-1.4%	-29.4%	-2.3%
%Change/4Q15	+3.8%	+1.6%	+14.3%	+6.0%	-52.2%	+3.0%
Gross Operating Income	1,099	1,254	428	2,782	435	3,217
%Change/1Q15	-3.2%	-5.9%	-48.9%	-15.9%	n.s.	-1.2%
%Change/4Q15	-3.3%	-16.4%	-32.7%	-15.0%	n.s.	+5.7%
Cost of Risk	-398	-339	-28	-766	9	-757
%Change/1Q15	-18.4%	-26.6%	-70.5%	-26.8%	n.s.	-27.5%
%Change/4Q15	-15.5%	-17.3%	-54.7%	-18.9%	n.s.	-21.8%
Costs related to the comprehensive settlement with US authorities	0	0	0	0	0	0
%Change/1Q15	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
%Change/4Q15	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Operating Income	701	915	400	2,016	444	2,460
%Change/1Q15	+8.2%	+5.1%	-46.1%	-10.8%	n.s.	+11.2%
%Change/4Q15	+5.3%	-16.0%	-30.3%	-13.4%	n.s.	+24.6%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	9	127	-3	133	21	154
Other Non Operating Items	-2	10	6	14	10	24
Pre-Tax Income	708	1,052	403	2,163	475	2,638
%Change/1Q15	+11.0%	+6.8%	-54.5%	-13.8%	n.s.	+3.4%
%Change/4Q15	+4.1%	-12.8%	-27.7%	-11.5%	n.s.	+79.1%

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
€m						
Revenues	3,844	3,696	2,686	10,226	618	10,844
1Q15	3,821	3,722	3,313	10,856	209	11,065
4Q15	3,782	3,903	2,612	10,298	151	10,449
Operating Expenses and Dep.	-2,745	-2,442	-2,258	-7,445	-182	-7,627
1Q15	-2,685	-2,389	-2,475	-7,550	-258	-7,808
4Q15	-2,646	-2,403	-1,976	-7,025	-381	-7,406
Gross Operating Income	1,099	1,254	428	2,782	435	3,217
1Q15	1,136	1,333	838	3,307	-50	3,257
4Q15	1,137	1,500	636	3,273	-230	3,043
Cost of Risk	-398	-339	-28	-766	9	-757
1Q15	-488	-462	-96	-1,046	2	-1,044
4Q15	-471	-411	-63	-944	-24	-968
Costs related to the comprehensive settlement with US authorities	0	0	0	0	0	0
1Q15	0	0	0	0	0	0
4Q15	0	0	0	0	-100	-100
Operating Income	701	915	400	2,016	444	2,460
1Q15	648	871	742	2,261	-47	2,213
4Q15	666	1,089	574	2,329	-354	1,975
Share of Earnings of Equity-Method Entities	9	127	-3	133	21	154
1Q15	5	109	8	122	15	137
4Q15	21	117	10	149	5	154
Other Non Operating Items	-2	10	6	14	10	24
1Q15	-15	5	136	126	76	202
4Q15	-7	0	-27	-34	-622	-656
Pre-Tax Income	708	1,052	403	2,163	475	2,638
1Q15	638	985	885	2,509	43	2,552
4Q15	680	1,206	558	2,443	-970	1,473
Corporate Income Tax						-720
Net Income Attributable to Minority Interests						-104
Net Income Attributable to Equity Holders						1,814

**VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN**

€m	1Q16	4Q15	3Q15	2Q15	1Q15
GROUP					
Revenues	10,844	10,449	10,345	11,079	11,065
Operating Expenses and Dep.	-7,627	-7,406	-6,957	-7,083	-7,808
Gross Operating Income	3,217	3,043	3,388	3,996	3,257
Cost of Risk	-757	-968	-882	-903	-1,044
Costs related to the comprehensive settlement with US authorities	0	-100	0	0	0
Operating Income	2,460	1,975	2,506	3,093	2,213
Share of Earnings of Equity-Method Entities	154	154	134	164	137
Other Non Operating Items	24	-656	29	428	202
Pre-Tax Income	2,638	1,473	2,669	3,685	2,552
Corporate Income Tax	-720	-719	-770	-1,035	-811
Net Income Attributable to Minority Interests	-104	-89	-73	-95	-93
Net Income Attributable to Equity Holders	1,814	665	1,826	2,555	1,648
Cost/Income	70.3%	70.9%	67.2%	63.9%	70.6%



€m	1Q16	4Q15	3Q15	2Q15	1Q15
RETAIL BANKING & SERVICES Excluding PEL/CEL Effects					
Revenues	7,522	7,681	7,582	7,719	7,571
Operating Expenses and Dep.	-5,187	-5,049	-4,701	-4,636	-5,074
Gross Operating Income	2,335	2,632	2,881	3,082	2,496
Cost of Risk	-738	-882	-837	-865	-950
Operating Income	1,598	1,750	2,045	2,218	1,546
Share of Earnings of Equity-Method Entities	136	138	117	139	115
Other Non Operating Items	8	-8	20	-2	-10
Pre-Tax Income	1,742	1,881	2,182	2,355	1,651
Allocated Equity (€bn, year to date)	48.7	48.4	48.4	48.3	47.7

€m	1Q16	4Q15	3Q15	2Q15	1Q15
RETAIL BANKING & SERVICES					
Revenues	7,540	7,685	7,580	7,713	7,543
Operating Expenses and Dep.	-5,187	-5,049	-4,701	-4,636	-5,074
Gross Operating Income	2,353	2,637	2,879	3,077	2,469
Cost of Risk	-738	-882	-837	-865	-950
Operating Income	1,616	1,755	2,042	2,212	1,519
Share of Earnings of Equity-Method Entities	136	138	117	139	115
Other Non Operating Items	8	-8	20	-2	-10
Pre-Tax Income	1,760	1,885	2,180	2,349	1,623
Allocated Equity (€bn, year to date)	48.7	48.4	48.4	48.3	47.7

€m	1Q16	4Q15	3Q15	2Q15	1Q15
DOMESTIC MARKETS (including 100% of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)* Excluding PEL/CEL Effects					
Revenues	3,963	3,905	3,920	3,982	3,991
Operating Expenses and Dep.	-2,818	-2,713	-2,526	-2,398	-2,755
Gross Operating Income	1,145	1,191	1,394	1,584	1,235
Cost of Risk	-399	-471	-419	-433	-490
Operating Income	746	721	975	1,152	745
Share of Earnings of Equity-Method Entities	9	22	14	9	5
Other Non Operating Items	-2	-7	-7	-4	-15
Pre-Tax Income	753	735	981	1,156	736
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-63	-60	-71	-72	-70
Pre-Tax Income of Domestic Markets	690	675	911	1,084	666
Allocated Equity (€bn, year to date)	22.9	22.7	22.6	22.6	22.6

€m	1Q16	4Q15	3Q15	2Q15	1Q15
DOMESTIC MARKETS (including 2/3 of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)					
Revenues	3,844	3,782	3,781	3,842	3,821
Operating Expenses and Dep.	-2,745	-2,646	-2,459	-2,336	-2,685
Gross Operating Income	1,099	1,137	1,322	1,506	1,136
Cost of Risk	-398	-471	-420	-432	-488
Operating Income	701	666	902	1,074	648
Share of Earnings of Equity-Method Entities	9	21	14	9	5
Other Non Operating Items	-2	-7	-7	-4	-15
Pre-Tax Income	708	680	908	1,078	638
Allocated Equity (€bn, year to date)	22.9	22.7	22.6	22.6	22.6

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



€m	1Q16	4Q15	3Q15	2Q15	1Q15
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)*					
Revenues	1,661	1,608	1,649	1,663	1,646
<i>Incl. Net Interest Income</i>	<i>972</i>	<i>951</i>	<i>959</i>	<i>929</i>	<i>934</i>
<i>Incl. Commissions</i>	<i>689</i>	<i>657</i>	<i>690</i>	<i>734</i>	<i>713</i>
Operating Expenses and Dep.	-1,173	-1,207	-1,172	-1,097	-1,164
Gross Operating Income	488	401	477	565	483
Cost of Risk	-73	-88	-79	-87	-89
Operating Income	415	313	398	478	394
Non Operating Items	1	1	1	1	1
Pre-Tax Income	416	314	398	479	395
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-39	-34	-41	-43	-42
Pre-Tax Income of French Retail Banking	377	281	358	436	353
Allocated Equity (€bn, year to date)	8.6	8.3	8.3	8.3	8.3
<hr/>					
€m	1Q16	4Q15	3Q15	2Q15	1Q15
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)* Excluding PEL/CEL Effects					
Revenues	1,643	1,603	1,651	1,668	1,674
<i>Incl. Net Interest Income</i>	<i>954</i>	<i>946</i>	<i>961</i>	<i>935</i>	<i>961</i>
<i>Incl. Commissions</i>	<i>689</i>	<i>657</i>	<i>690</i>	<i>734</i>	<i>713</i>
Operating Expenses and Dep.	-1,173	-1,207	-1,172	-1,097	-1,164
Gross Operating Income	470	396	479	571	510
Cost of Risk	-73	-88	-79	-87	-89
Operating Income	397	308	400	484	422
Non Operating Items	1	1	1	1	1
Pre-Tax Income	398	309	401	485	422
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-39	-34	-41	-43	-42
Pre-Tax Income of French Retail Banking	359	276	360	442	380
Allocated Equity (€bn, year to date)	8.6	8.3	8.3	8.3	8.3
<hr/>					
€m	1Q16	4Q15	3Q15	2Q15	1Q15
FRENCH RETAIL BANKING (including 2/3 of Private Banking in France)					
Revenues	1,588	1,539	1,576	1,588	1,570
Operating Expenses and Dep.	-1,139	-1,173	-1,141	-1,065	-1,130
Gross Operating Income	450	367	436	523	440
Cost of Risk	-73	-87	-79	-87	-88
Operating Income	377	280	357	436	352
Non Operating Items	1	1	1	1	1
Pre-Tax Income	377	281	358	436	353
Allocated Equity (€bn, year to date)	8.6	8.3	8.3	8.3	8.3

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



€m	1Q16	4Q15	3Q15	2Q15	1Q15
BNL banca commerciale (Including 100% of Private Banking in Italy)*					
Revenues	737	781	763	797	809
Operating Expenses and Dep.	-462	-550	-446	-443	-464
Gross Operating Income	275	230	317	354	345
Cost of Risk	-274	-300	-309	-318	-321
Operating Income	1	-70	8	36	24
Non Operating Items	0	0	0	0	-1
Pre-Tax Income	1	-70	8	36	23
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-10	-10	-9	-11	-10
Pre-Tax Income of BNL bc	-8	-80	-1	24	13
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.0	6.5	6.5	6.5	6.6

€m	1Q16	4Q15	3Q15	2Q15	1Q15
BNL banca commerciale (Including 2/3 of Private Banking in Italy)					
Revenues	718	762	745	777	790
Operating Expenses and Dep.	-453	-541	-437	-434	-455
Gross Operating Income	265	221	308	342	335
Cost of Risk	-274	-301	-309	-318	-321
Operating Income	-8	-80	-1	24	14
Non Operating Items	0	0	0	0	-1
Pre-Tax Income	-8	-80	-1	24	13
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.0	6.5	6.5	6.5	6.6

€m	1Q16	4Q15	3Q15	2Q15	1Q15
BELGIAN RETAIL BANKING (Including 100% of Private Banking in Belgium)*					
Revenues	917	882	880	893	897
Operating Expenses and Dep.	-791	-588	-576	-525	-773
Gross Operating Income	126	295	305	368	123
Cost of Risk	-21	-52	2	-2	-34
Operating Income	106	243	306	366	90
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-4	3	3	5	-1
Other Non Operating Items	0	5	-7	-4	-13
Pre-Tax Income	102	250	303	367	76
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-14	-14	-20	-17	-17
Pre-Tax Income of Belgian Retail Banking	88	235	283	350	60
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.6	4.5	4.5	4.5	4.4

€m	1Q16	4Q15	3Q15	2Q15	1Q15
BELGIAN RETAIL BANKING (Including 2/3 of Private Banking in Belgium)					
Revenues	875	846	838	856	852
Operating Expenses and Dep.	-763	-565	-551	-506	-747
Gross Operating Income	112	280	286	350	105
Cost of Risk	-20	-52	0	-1	-32
Operating Income	92	228	286	349	73
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-4	3	3	5	-1
Other Non Operating Items	0	5	-7	-4	-13
Pre-Tax Income	88	235	283	350	60
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.6	4.5	4.5	4.5	4.4

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



€m	1Q16	4Q15	3Q15	2Q15	1Q15
OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 100% of Private Banking in Luxembourg)*					
Revenues	666	638	625	624	611
Operating Expenses and Dep.	-393	-368	-332	-332	-354
Gross Operating Income	273	270	293	292	257
Cost of Risk	-31	-31	-33	-26	-47
Operating Income	242	240	260	266	210
Share of Earnings of Equity-Method Entities	12	18	10	3	5
Other Non Operating Items	-2	-13	0	0	-1
Pre-Tax Income	252	245	270	269	214
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-1	-1	-1	-1	-1
Pre-Tax Income of Other Domestic Markets	251	244	269	267	213
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.8	3.5	3.4	3.4	3.3

€m	1Q16	4Q15	3Q15	2Q15	1Q15
OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 2/3 of Private Banking in Luxembourg)					
Revenues	663	636	622	621	608
Operating Expenses and Dep.	-391	-366	-330	-331	-353
Gross Operating Income	272	269	292	290	255
Cost of Risk	-31	-31	-33	-26	-47
Operating Income	241	238	259	265	209
Share of Earnings of Equity-Method Entities	12	18	10	3	5
Other Non Operating Items	-2	-13	0	0	-1
Pre-Tax Income	251	244	269	267	213
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.8	3.5	3.4	3.4	3.3

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



€m	1Q16	4Q15	3Q15	2Q15	1Q15
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES					
Revenues	3,696	3,903	3,799	3,871	3,722
Operating Expenses and Dep.	-2,442	-2,403	-2,242	-2,300	-2,389
Gross Operating Income	1,254	1,500	1,558	1,571	1,333
Cost of Risk	-339	-411	-417	-432	-462
Operating Income	915	1,089	1,141	1,138	871
Share of Earnings of Equity-Method Entities	127	117	103	131	109
Other Non Operating Items	10	0	27	2	5
Pre-Tax Income	1,052	1,206	1,272	1,271	985
Allocated Equity (€bn, year to date)	25.8	25.7	25.7	25.7	25.0

€m	1Q16	4Q15	3Q15	2Q15	1Q15
PERSONAL FINANCE					
Revenues	1,149	1,161	1,174	1,164	1,161
Operating Expenses and Dep.	-609	-580	-545	-581	-609
Gross Operating Income	540	581	629	583	552
Cost of Risk	-221	-309	-287	-288	-292
Operating Income	319	273	342	295	260
Share of Earnings of Equity-Method Entities	13	21	22	15	17
Other Non Operating Items	1	-1	0	2	-2
Pre-Tax Income	333	293	364	312	276
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.8	4.5	4.5	4.4	4.2

€m	1Q16	4Q15	3Q15	2Q15	1Q15
EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 100% of Private Banking in Turkey)*					
Revenues	608	626	617	663	609
Operating Expenses and Dep.	-432	-444	-404	-408	-452
Gross Operating Income	176	183	213	255	158
Cost of Risk	-96	-96	-112	-109	-150
Operating Income	80	87	101	146	8
Share of Earnings of Equity-Method Entities	50	46	44	42	42
Other Non Operating Items	2	1	0	-2	1
Pre-Tax Income	132	134	145	186	51
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-1	-1	-1	-1	-1
Pre-Tax Income of EUROPE-MEDITERRANEAN	132	133	145	185	51
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.1	5.4	5.4	5.4	5.3

€m	1Q16	4Q15	3Q15	2Q15	1Q15
EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 2/3 of Private Banking in Turkey)					
Revenues	606	625	614	661	607
Operating Expenses and Dep.	-431	-442	-403	-406	-450
Gross Operating Income	176	182	212	254	157
Cost of Risk	-96	-96	-112	-109	-150
Operating Income	80	86	100	145	8
Share of Earnings of Equity-Method Entities	50	46	44	42	42
Other Non Operating Items	2	1	0	-2	1
Pre-Tax Income	132	133	145	185	51
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.1	5.4	5.4	5.4	5.3

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



€m	1Q16	4Q15	3Q15	2Q15	1Q15
BANCWEST (Including 100% of Private Banking in United States)*					
Revenues	773	735	702	731	667
Operating Expenses and Dep.	-534	-481	-465	-466	-470
Gross Operating Income	239	253	237	265	197
Cost of Risk	-25	4	-19	-16	-19
Operating Income	214	257	218	249	178
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	10	2	25	1	3
Pre-Tax Income	225	260	243	250	180
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-3	-3	-3	-2	-2
Pre-Tax Income of BANCWEST	221	257	240	248	178
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.4	6.3	6.3	6.3	6.0

€m	1Q16	4Q15	3Q15	2Q15	1Q15
BANCWEST (Including 2/3 of Private Banking in United States)					
Revenues	762	724	692	721	658
Operating Expenses and Dep.	-526	-474	-457	-459	-463
Gross Operating Income	236	250	234	262	195
Cost of Risk	-25	4	-19	-16	-19
Operating Income	211	255	215	247	175
Non Operating Items	10	2	25	1	3
Pre-Tax Income	221	257	240	248	178
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.4	6.3	6.3	6.3	6.0

€m	1Q16	4Q15	3Q15	2Q15	1Q15
INSURANCE					
Revenues	456	604	579	562	575
Operating Expenses and Dep.	-309	-302	-278	-276	-301
Gross Operating Income	147	302	301	286	275
Cost of Risk	-1	-4	2	-4	0
Operating Income	146	298	304	282	275
Share of Earnings of Equity-Method Entities	55	40	28	60	42
Other Non Operating Items	-3	-1	0	1	0
Pre-Tax Income	199	337	332	343	316
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.4	7.4	7.3	7.3	7.3

€m	1Q16	4Q15	3Q15	2Q15	1Q15
WEALTH AND ASSET MANAGEMENT					
Revenues	723	789	739	764	720
Operating Expenses and Dep.	-567	-605	-558	-579	-566
Gross Operating Income	156	184	181	185	154
Cost of Risk	3	-7	-1	-16	-1
Operating Income	159	177	180	169	153
Share of Earnings of Equity-Method Entities	8	11	10	14	8
Other Non Operating Items	0	-3	2	0	3
Pre-Tax Income	167	185	191	183	165
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.1	2.2	2.2	2.2	2.2

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



€m	1Q16	4Q15	3Q15	2Q15	1Q15
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING					
Revenues	2,686	2,612	2,567	3,014	3,313
Operating Expenses and Dep.	-2,258	-1,976	-1,955	-2,051	-2,475
Gross Operating Income	428	636	612	963	838
Cost of Risk	-28	-63	-40	-14	-96
Operating Income	400	574	572	948	742
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-3	10	2	13	8
Other Non Operating Items	6	-27	-2	20	136
Pre-Tax Income	403	558	573	981	885
Allocated Equity (€bn, year to date)	21.9	21.6	21.6	21.5	20.6
<hr/>					
€m	1Q16	4Q15	3Q15	2Q15	1Q15
CORPORATE BANKING					
Revenues	929	1,126	877	1,015	988
Operating Expenses and Dep.	-693	-606	-584	-611	-669
Gross Operating Income	236	520	293	404	319
Cost of Risk	-55	-69	-50	55	-73
Operating Income	181	451	243	459	246
Non Operating Items	0	-10	-1	32	139
Pre-Tax Income	181	441	242	491	385
Allocated Equity (€bn, year to date)	12.2	11.4	11.4	11.3	11.0
<hr/>					
€m	1Q16	4Q15	3Q15	2Q15	1Q15
GLOBAL MARKETS					
Revenues	1,318	1,053	1,245	1,526	1,886
<i>incl. FICC</i>	890	682	766	900	1,159
<i>incl. Equity & Prime Services</i>	428	371	478	626	728
Operating Expenses and Dep.	-1,184	-980	-1,001	-1,073	-1,450
Gross Operating Income	134	73	243	453	436
Cost of Risk	27	4	11	-72	-23
Operating Income	160	77	254	380	413
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-4	6	4	2	6
Other Non Operating Items	6	-12	-2	0	-1
Pre-Tax Income	163	72	256	382	418
Allocated Equity (€bn, year to date)	9.1	9.5	9.5	9.5	9.0
<hr/>					
€m	1Q16	4Q15	3Q15	2Q15	1Q15
SECURITIES SERVICES					
Revenues	440	433	444	473	439
Operating Expenses and Dep.	-382	-390	-369	-368	-356
Gross Operating Income	59	43	75	106	83
Cost of Risk	0	3	0	3	0
Operating Income	59	45	75	109	83
Non Operating Items	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	59	45	75	109	83
Allocated Equity (€bn, year to date)	0.7	0.7	0.7	0.7	0.6



€m	1Q16	4Q15	3Q15	2Q15	1Q15
CORPORATE CENTRE					
Revenues	618	151	198	352	209
Operating Expenses and Dep.	-182	-381	-302	-395	-258
<i>Incl. Restructuring, Transformation and Adaptation Costs</i>	-46	-286	-160	-217	-130
Gross Operating Income	435	-230	-103	-43	-50
Cost of Risk	9	-24	-6	-24	2
Costs related to the comprehensive settlement with US authorities	0	-100	0	0	0
Operating Income	444	-354	-109	-67	-47
Share of Earnings of Equity-Method Entities	21	5	14	12	15
Other Non Operating Items	10	-622	11	410	76
Pre-Tax Income	475	-970	-84	354	43

**BALANS PER 31 MAART 2016**

In millions of euros	31/03/2016	31/12/2015
ASSETS		
Cash and amounts due from central banks	147,010	134,547
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Trading securities	154,215	133,500
Loans and repurchase agreements	169,825	131,783
Instruments designated as at fair value through profit or loss	82,078	83,076
Derivative financial Instruments	363,226	336,624
Derivatives used for hedging purposes	20,425	18,063
Available-for-sale financial assets	261,126	258,933
Loans and receivables due from credit institutions	42,665	43,427
Loans and receivables due from customers	691,620	682,497
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	8,235	4,555
Held-to-maturity financial assets	7,638	7,757
Current and deferred tax assets	7,705	7,865
Accrued income and other assets	121,613	108,018
Equity-method investments	7,207	6,896
Investment property	1,853	1,639
Property, plant and equipment	21,371	21,593
Intangible assets	3,160	3,104
Goodwill	10,049	10,316
TOTAL ASSETS	2,121,021	1,994,193
LIABILITIES		
Due to central banks	5,761	2,385
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Trading securities	83,830	82,544
Borrowings and repurchase agreements	193,744	156,771
Instruments designated as at fair value through profit or loss	50,590	53,118
Derivative financial Instruments	352,572	325,828
Derivatives used for hedging purposes	22,105	21,068
Due to credit institutions	94,016	84,146
Due to customers	710,173	700,309
Debt securities	167,210	159,447
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	7,940	3,946
Current and deferred tax liabilities	3,375	2,993
Accrued expenses and other liabilities	112,387	88,629
Technical reserves of insurance companies	186,788	185,043
Provisions for contingencies and charges	11,364	11,345
Subordinated debt	16,691	16,544
TOTAL LIABILITIES	2,018,546	1,894,116
CONSOLIDATED EQUITY		
Share capital, additional paid-in capital and retained earnings	90,220	82,839
Net income for the period attributable to shareholders	1,814	6,694
Total capital, retained earnings and net income for the period attributable to shareholders	92,034	89,533
Changes in assets and liabilities recognised directly in equity	6,515	6,736
Shareholders' equity	98,549	96,269
Retained earnings and net income for the period attributable to minority interests	3,810	3,691
Changes in assets and liabilities recognised directly in equity	116	117
Total minority interests	3,926	3,808
TOTAL CONSOLIDATED EQUITY	102,475	100,077
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	2,121,021	1,994,193



SOLIDE ORGANISCHE GROEI VAN HET EIGEN VERMOGEN IN EEN MOEILIJKE OMGEVING DIT KWARTAAL	2
RETAIL BANKING & SERVICES.....	4
DOMESTIC MARKETS.....	4
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES	7
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB).....	10
ANDERE ACTIVITEITEN.....	11
FINANCIËLE STRUCTUUR	11
GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP	13
RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET EERSTE KWARTAAL 2016	14
VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN	15
BALANS PER 31 MAART 2016.....	24

De cijfers in deze presentatie zijn niet geauditeerd. BNP Paribas publiceerde op 29 maart 2016 herwerkte kwartaalreeksen voor het jaar 2015 die in het bijzonder rekening houden met (i) een stijging van de kapitaalallocatie in de verschillende bedrijfsonderdelen die nu is gebaseerd op 11% van de gewogen activa, tegenover 9% voordien, (ii) een facturering aan de pijlers en bedrijfsonderdelen van de kosten voor het achtergesteld maken van de Additional Tier 1-schulden en de Tier 2-schulden uitgegeven door de Groep, de ontwikkeling van de facturerings- en vergoedingsmodaliteiten van de liquiditeit tussen 'Andere Activiteiten' en de bedrijfsonderdelen en een aanpassing van de allocatieregels van de inkomsten en de beheerkosten van het cashmanagement binnen CIB, (iii) een allocatie aan de pijlers en bedrijfsonderdelen van de bijdrage aan het Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds, de verrekening van de Franse systemische belasting en de nieuwe bijdragen aan het depositogarantiefonds van BNL bc en BDEL, die tijdelijk waren opgenomen in de beheerkosten van 'Andere Activiteiten' en (iv) beperkte interne transfers van activiteiten en resultaten. De kwartaalreeksen voor het boekjaar 2015 werden herwerkt op basis van deze effecten alsof ze hebben plaatsgevonden op 1 januari 2015. Deze presentatie omvat deze aldus herwerkte reeksen kwartaalresultaten van 2015. 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. We herinneren in er dit kader aan dat het 'Supervisory Review and Evaluation Process' een jaarlijkse procedure is van de Europese Centrale Bank, die haar eisen met betrekking tot de reglementaire ratio's voor BNP Paribas elk jaar kan bijstellen.

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.

De som van de waarden in de tabellen en analyses kan lichtjes verschillen van het gerapporteerde totaal als gevolg van afrondingsverschillen.

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

www.invest.bnpparibas.com



BNP PARIBAS

De bank
voor een wereld
in verandering