

RÉSULTATS AU 31 MARS 2016

COMMUNIQUÉ DE PRESSE
Paris, le 3 mai 2016



**BONNE RÉSISTANCE DES REVENUS DE DOMESTIC MARKETS ET
D'INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES**

**ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ PARTICULIÈREMENT
DÉFAVORABLE CE TRIMESTRE**

PNB : -2,0% / 1T15

BONNE MAÎTRISE DES COÛTS

FRAIS DE GESTION : -2,3% / 1T15

BAISSE SIGNIFICATIVE DU COÛT DU RISQUE

43 PB* (-27,5% / 1T15)

HAUSSE DU RÉSULTAT NET

RNPG : 1 814 M€ (+10,1% / 1T15)

NOUVELLE AUGMENTATION DU RATIO BÂLE 3 DE CET1**

11,0% (+10 PB / 31.12.15)



SOLIDE GÉNÉRATION ORGANIQUE DE CAPITAL

*DOTATIONS NETTES / ENCOURS DE CRÉDIT À LA CLIENTÈLE ; **AU 31 MARS 2016, RATIO CRD4 « PLEIN »



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

Le 2 mai 2016, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Jean Lemierre, a examiné les résultats du Groupe pour le premier trimestre 2016.

SOLIDE GENERATION ORGANIQUE DE CAPITAL DANS UN ENVIRONNEMENT DIFFICILE CE TRIMESTRE

Grâce à la diversité de ses géographies et de ses métiers, au service de la clientèle, BNP Paribas fait montre ce trimestre d'une bonne résilience de ses revenus malgré un environnement particulièrement défavorable : taux d'intérêt toujours bas, crise boursière, attentisme des investisseurs de dette.

Le produit net bancaire s'élève à 10 844 millions d'euros, en baisse de 2,0% par rapport au premier trimestre 2015. Il intègre l'impact exceptionnel de la réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA ») pour +365 millions d'euros (+37 millions d'euros au premier trimestre 2015).

Au niveau des pôles opérationnels, le produit net bancaire résiste bien par rapport au premier trimestre 2015 dans Domestic Markets¹ (-0,7%, avec une baisse des commissions financières) et International Financial Services (-0,7%, du fait de l'impact ponctuel de la crise boursière sur les comptes de l'Assurance) mais recule de 18,9% (15,5% hors FVA) dans CIB en raison de la forte baisse des revenus de Global Markets.

Les frais de gestion, à 7 627 millions d'euros, sont bien maîtrisés et baissent de 2,3% par rapport au premier trimestre 2015. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de restructuration des acquisitions et des coûts du plan de transformation de CIB pour 46 millions d'euros (20 millions d'euros au premier trimestre 2015). Ils n'intègrent plus ce trimestre de coûts de transformation au titre du plan « Simple & Efficient » (110 millions d'euros au premier trimestre 2015): conformément à l'objectif, les derniers coûts au titre de ce plan ont été enregistrés au quatrième trimestre 2015.

Les frais de gestion augmentent de 2,3% pour Domestic Markets¹ et de 2,2% pour International Financial Services mais reculent de 8,8% pour CIB en lien avec la moindre activité ce trimestre. En application de l'interprétation IFRIC 21 « Taxes », ils incluent l'ensemble de la hausse au titre de 2016 des taxes et contributions bancaires (impact de +1,0% sur les frais de gestion des pôles opérationnels). Ils bénéficient du succès du plan d'économies « Simple & Efficient » mais intègrent la mise en œuvre des nouvelles réglementations et du renforcement de la conformité.

Le résultat brut d'exploitation du Groupe recule ainsi de 1,2%, à 3 217 milliards d'euros.

Le coût du risque est cependant en baisse significative du fait notamment de la bonne maîtrise du risque à l'origination, de l'environnement de taux bas et de la baisse enregistrée en Italie. Il s'établit à 757 millions d'euros (1 044 millions d'euros au premier trimestre 2015) soit 43 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Les éléments hors exploitation s'élèvent à +178 millions d'euros (+339 millions d'euros au premier trimestre 2015 du fait de l'impact exceptionnel d'une plus-value de dilution due à la fusion de Klépierre et de Corio pour +67 millions d'euros et d'une plus-value de cession sur une participation non stratégique pour +94 millions d'euros).

Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 2 638 millions d'euros contre 2 552 millions d'euros au premier trimestre 2015 (+3,4%).

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

Le résultat net part du Groupe s'élève donc à 1 814 millions d'euros, en hausse de 10,1% par rapport au premier trimestre 2015. Hors éléments exceptionnels, il s'établit à 1 607 millions d'euros (+4,0%).

La rentabilité annualisée des fonds propres hors éléments exceptionnels est égale à 9,4%. La rentabilité annualisée des fonds propres tangibles hors éléments exceptionnels est de 11,2%. La rentabilité annualisée des fonds propres calculée sur la base d'un ratio CET1 de 10% est de 10,1%, en ligne avec l'objectif du plan 2014-2016.

Au 31 mars 2016, le ratio « common equity Tier 1 » de Bâle 3 plein¹ s'élève à 11,0%, en hausse de 10 points de base par rapport au 31 décembre 2015, illustrant la solide génération organique de capital. Le ratio de levier de Bâle 3 plein² s'établit à 4,0% (stable par rapport au 31 décembre 2015).

Le ratio de liquidité (« Liquidity Coverage Ratio ») s'établit pour sa part à 116% au 31 mars 2016. Enfin, la réserve de liquidité du Groupe, instantanément mobilisable, est de 298 milliards d'euros (266 milliards d'euros au 31 décembre 2015), soit plus d'un an de marge de manœuvre par rapport aux ressources de marché.

L'actif net comptable par action s'élève à 71,7 euros, soit un taux de croissance moyen annualisé de 6,4% depuis le 31 décembre 2008, illustrant la création de valeur continue au travers du cycle.

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

*
* *

Contacts presse :

Bertrand Cizeau	+ 33 1 42 98 33 53	bertrand.cizeau@bnpparibas.com
Carine Lauru	+ 33 1 42 98 13 36	carine.lauru@bnpparibas.com
Frédéric Lemonde-San	+ 33 1 57 43 89 26	frederic.lemonde-san@bnpparibas.com
Malka Nusynowicz	+ 33 1 42 98 36 25	malka.nusynowicz@bnpparibas.com
Loubna Sebti	+ 33 1 40 14 66 28	loubna.sebti@bnpparibas.com
Anne-Sophie Trémouille	+ 33 1 58 16 84 99	anne-sophie.tremouille@bnpparibas.com
Sarah Worsley	+ 33 1 40 14 65 14	sarah.worsley@bnpparibas.com
Servane Costrel de Corainville	+ 33 1 42 98 15 91	servane.costreldecorainville@bnpparibas.com
Marion Saraf	+ 33 1 57 43 88 63	marion.saraf@bnpparibas.com

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

² Ratio tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 à 2019 sans disposition transitoire, calculé conformément à l'acte délégué de la Commission Européenne du 10 octobre 2014

RETAIL BANKING & SERVICES

DOMESTIC MARKETS

Dans un contexte de reprise progressive de la croissance économique en Europe, les encours de crédit de Domestic Markets sont en hausse de 1,2% par rapport au premier trimestre 2015. Les dépôts augmentent pour leur part de 3,9%, avec une bonne croissance dans tous les réseaux. Hello Bank! poursuit son développement et gagne 103 000 clients ce trimestre. Par ailleurs, Arval met en œuvre activement l'intégration de GE Fleet Services en Europe acquis en novembre 2015.

Le produit net bancaire¹, à 3 963 millions d'euros, est en légère baisse de 0,7% par rapport au premier trimestre 2015 du fait de l'environnement de taux bas persistant et de la baisse des commissions financières provoquée dans tous les réseaux par l'environnement de marché très défavorable ce trimestre. BDDB et les métiers spécialisés réalisent cependant une bonne performance et font progresser leurs revenus.

Les frais de gestion¹ (2 818 millions d'euros) sont en hausse de 2,3% par rapport au même trimestre de l'année précédente. A périmètre et change constants, ils augmentent de 1,5% en lien avec le développement des métiers spécialisés.

Le résultat brut d'exploitation¹ diminue ainsi de 7,3%, à 1 145 millions d'euros, par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Le coût du risque est toutefois en baisse dans tous les réseaux, en lien avec l'environnement de taux bas. Il baisse en particulier chez BNL bc conformément aux attentes.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), le pôle enregistre une progression de son résultat avant impôt² de 3,7% par rapport au premier trimestre 2015, à 690 millions d'euros.

Banque De Détail en France (BDDF)

Les encours de crédit de BDDF baissent de 2,7% par rapport au premier trimestre 2015 du fait de l'impact des remboursements anticipés et malgré une hausse de la production de crédits en fin de période. BDDF poursuit le renforcement de l'offre commerciale pour accélérer la croissance des volumes. Les dépôts progressent (+1,5%), tirés par la forte croissance des dépôts à vue. Après le succès en 2015 du programme en faveur des entrepreneurs, « BNP Paribas Entrepreneurs », l'opération est renouvelée en 2016 et comprend notamment une enveloppe de financement de 10 milliards d'euros.

Le produit net bancaire³ s'élève à 1 643 millions d'euros, en baisse de 1,8% par rapport au premier trimestre 2015. Les revenus d'intérêt sont en recul de 0,7% compte tenu de l'impact des taux bas persistants. Les commissions diminuent pour leur part de 3,3% du fait de la baisse des commissions financières liée à l'environnement de marché très défavorable ce trimestre.

Les frais de gestion³, bien maîtrisés, n'augmentent que de 0,8% par rapport au premier trimestre 2015 malgré la hausse des taxes et coûts réglementaires.

Le résultat brut d'exploitation³ s'élève ainsi à 470 millions d'euros, en baisse de 7,8% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

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

² Hors effets PEL/CEL

³ Avec 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL)

Le coût du risque¹, à 73 millions d'euros, est en baisse de 15 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2015. Toujours à un niveau bas, il ne s'élève qu'à 21 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDF dégage un résultat avant impôt² de 359 millions d'euros (-5,6% par rapport au premier trimestre 2015), ce qui traduit une bonne résilience face à l'environnement difficile du trimestre.

BNL banca commerciale (BNL bc)

Dans un contexte économique qui s'améliore progressivement, les encours de crédit sont en très légère hausse par rapport au premier trimestre 2015 (+0,1%) avec une reprise progressive de la demande, notamment sur la clientèle des particuliers. Les dépôts augmentent de 11,7% avec une forte hausse des dépôts à vue des particuliers. BNL bc réalise une bonne performance en épargne hors-bilan avec une croissance par rapport au 31 mars 2015 de +10,1% des encours d'assurance-vie et de +7,2% des encours d'OPCVM. La Banque Privée poursuit son développement avec une collecte nette de 1,2 milliard d'euros ce trimestre.

Le produit net bancaire³ est cependant en recul de 8,9% par rapport au premier trimestre 2015, à 737 millions d'euros. Les revenus d'intérêt sont en baisse de 10,8% du fait de l'environnement de taux bas persistant et du repositionnement sur les meilleures clientèles d'entreprises. Les commissions diminuent de 5,2% du fait de la baisse des commissions financières liée à l'évolution très défavorable des marchés financiers ce trimestre.

Les frais de gestion³, à 462 millions d'euros, baissent de 0,5%. Ils reculent de 0,8% hors impact de la hausse des taxes et contributions bancaires, du fait des mesures d'efficacité opérationnelle.

Le résultat brut d'exploitation³ s'établit ainsi à 275 millions d'euros, en recul de 20,3 % par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Le coût du risque³, à 142 points de base des encours de crédit à la clientèle, poursuit sa baisse (-47 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2015) avec une amélioration progressive de la qualité du portefeuille de crédit et une baisse des encours douteux.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BNL bc dégage un résultat avant impôt de -8 millions d'euros (+13 millions d'euros au premier trimestre 2015).

Banque de Détail en Belgique

BDDB réalise une bonne performance opérationnelle. Les crédits sont en hausse de 4,5% par rapport au premier trimestre 2015 avec une augmentation des crédits aux particuliers, notamment des crédits immobiliers, et une progression des crédits au PME. Les dépôts augmentent pour leur part de 4,1% grâce notamment à la forte croissance des dépôts à vue. Le métier poursuit le développement du digital et des nouveaux parcours clients avec le lancement d'une « App » pour la gestion des cartes prépayées.

Le produit net bancaire⁴ est en hausse de 2,3% par rapport au premier trimestre 2015, à 917 millions d'euros: les revenus d'intérêt augmentent de 5,6%, grâce à la croissance des volumes

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

² Hors effets PEL/CEL

³ Avec 100% de la Banque Privée en Italie

⁴ Avec 100% de la Banque Privée en Belgique

et à la bonne tenue des marges ; les commissions diminuent de 6,7% du fait de la baisse des commissions financières en lien avec le contexte de marché très défavorable ce trimestre.

Les frais de gestion¹ augmentent de 2,3% par rapport au premier trimestre 2015, à 791 millions d'euros. Hors impact de la hausse des taxes et contributions bancaires, ils n'augmentent que de 1,2%.

Le résultat brut d'exploitation¹, à 126 millions d'euros, est ainsi en hausse (+2,3%) par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Le coût du risque¹, à 21 millions d'euros, est très faible (9 points de base des encours de crédit à la clientèle). Il diminue de 13 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2015.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDB dégage ainsi un résultat avant impôt de 88 millions d'euros, en forte hausse par rapport au même trimestre de l'année précédente (+47,7%).

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

Les métiers spécialisés de Domestic Markets montrent une bonne dynamique d'ensemble. Le parc financé d'Arval enregistre une forte progression organique (+10,6%² par rapport au premier trimestre 2015), confortant sa position de leader en Europe. Le métier poursuit par ailleurs l'intégration de GE Fleet Leasing Services en Europe³. Les encours de financement de l'activité cœur de Leasing Solutions sont en croissance, compensée cependant partiellement par la poursuite de la réduction du portefeuille non stratégique. Le recrutement de nouveaux clients est à un bon niveau chez Personal Investors.

Les encours de crédit de la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg augmentent de 2,9% par rapport au premier trimestre 2015 du fait notamment de la progression des crédits immobiliers. Les dépôts sont en hausse de 7,5% avec une bonne collecte auprès des entreprises.

Le produit net bancaire⁴ est au total en hausse de 9,0% par rapport au premier trimestre 2015, à 666 millions d'euros, enregistrant l'effet de l'acquisition de GE Fleet Leasing Services en Europe. A périmètre et change constants, il augmente de 4,0%, tiré par Arval, Leasing Solutions et la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg.

Les frais de gestion⁴ augmentent de 10,8% par rapport au premier trimestre 2015, à 393 millions d'euros. A périmètre et change constants et hors impact de la hausse des contributions et taxes bancaires, ils augmentent de 3,6%, du fait du développement des métiers.

Le coût du risque⁴ est en baisse de 16 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2015, à 31 millions d'euros.

Ainsi, le résultat avant impôt de ces quatre métiers, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée domestique au Luxembourg au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), s'établit à 251 millions d'euros, en forte croissance par rapport au premier trimestre 2015 : +18,1% (+16,3% à périmètre et change constants).

¹ Avec 100% de la Banque Privée en Belgique

² A périmètre constant

³ Acquisition bouclée le 2 novembre 2015

⁴ Avec 100% de la Banque Privée au Luxembourg

*
* *

INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES

Les métiers d'International Financial Services montrent une bonne activité commerciale: Personal Finance poursuit sa bonne dynamique ; Europe Méditerranée et BancWest enregistrent une augmentation soutenue de leur activité ; l'Assurance et la Gestion Institutionnelle et Privée réalisent une collecte positive (2,2 milliards d'euros) dans un contexte de marché difficile ce trimestre.

Le produit net bancaire, à 3 696 millions d'euros, est cependant en baisse de 0,7% par rapport au premier trimestre 2015, du fait d'un effet change défavorable. Il est en hausse de +1,7% à périmètre et change constants grâce à la bonne performance d'Europe Méditerranée et de BancWest, la progression de Personal Finance et de Gestion Institutionnelle et Privée et malgré l'impact ponctuel du contexte de marché défavorable sur les comptes de l'Assurance ce trimestre.

Les frais de gestion (2 442 millions d'euros) sont en hausse de 2,2% par rapport au même trimestre de l'année précédente. A périmètre et change constants, ils sont en hausse de 4,1% en lien avec la croissance commerciale.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 1 254 millions d'euros, en baisse de 5,9% par rapport au même trimestre de l'année précédente (-2,8% à périmètre et change constants).

Le coût du risque est de 339 millions d'euros, en forte baisse de 26,6% par rapport au premier trimestre 2015.

Le résultat avant impôt d'International Financial Services s'établit ainsi en forte hausse, à 1 052 millions d'euros (+6,8% par rapport au premier trimestre 2015 et +8,1% à périmètre et change constants).

Personal Finance

Personal Finance poursuit sa bonne dynamique commerciale. Les encours de crédit progressent de +7,4%¹ par rapport au premier trimestre 2015 en lien avec la hausse de la demande dans la zone euro. Le métier gagne des parts de marché sur les principaux marchés européens (Allemagne, Italie, Belgique). Il renouvelle des partenariats commerciaux (M. Bricolage et Ikea en France) et signe un nouveau partenariat avec Samsung en Allemagne. Il poursuit le développement des accords commerciaux dans le crédit autos (Volvo en Italie).

Le produit net bancaire baisse cependant de 1,0% par rapport au premier trimestre 2015, à 1 149 millions d'euros, du fait d'un effet change défavorable. A périmètre et change constants, il progresse de 1,8%, la hausse des volumes étant en partie compensée par le positionnement croissant sur des produits offrant le meilleur profil de risque. Il est tiré notamment par la croissance des revenus en Allemagne, Italie, Espagne.

Les frais de gestion sont stables par rapport au premier trimestre 2015, à 609 millions d'euros. A périmètre et change constants et hors impact de la hausse des taxes et contributions bancaires, ils progressent de 1,9%, en lien avec le développement de l'activité.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 540 millions d'euros, en baisse de 2,1% par rapport au même trimestre de l'année précédente mais en hausse de 0,8% à périmètre et change constants.

¹ A périmètre et change constants

A 221 millions d'euros, soit 149 points de base des encours de crédit à la clientèle, le métier enregistre une forte baisse du coût du risque (-71 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2015) du fait de l'environnement de taux bas et du positionnement croissant sur des produits offrant un meilleur profil de risque mais aussi d'une importante reprise de provisions ce trimestre à la suite de cessions d'encours douteux.

Le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit ainsi à 333 millions d'euros, en forte hausse par rapport au premier trimestre 2015 : +20,8% (+22,5% à périmètre et change constants).

Europe Méditerranée

Les encours de crédit d'Europe-Méditerranée augmentent de 7,4%¹ par rapport au premier trimestre 2015 avec une hausse notamment en Turquie et en Pologne. Les dépôts augmentent pour leur part de 8,0%¹, avec une bonne progression notamment en Turquie. Le dynamisme commercial du métier se traduit par le fort développement des ventes croisées dans le crédit à la consommation, notamment en Pologne où les encours augmentent de +9%¹ par rapport au premier trimestre 2015. L'offre digitale connaît un bon développement avec déjà 247 000 clients pour CEPTETEB en Turquie un an après son lancement.

Le produit net bancaire², à 608 millions d'euros, est en hausse de 8,4%¹ par rapport au premier trimestre 2015 en lien avec la progression des volumes.

Les frais de gestion², à 432 millions d'euros, n'augmentent que de 1,9%¹ par rapport au même trimestre de l'année précédente grâce à une bonne maîtrise et à la mise en œuvre des synergies de coûts en Pologne (rationalisation du réseau : -118 agences par rapport au même trimestre de l'année précédente).

Le coût du risque² s'élève à 96 millions d'euros soit un niveau modéré de 100 points de base des encours de crédit à la clientèle. Il est en baisse de 53 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2015 où il se situait à un niveau élevé.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Turquie au métier Wealth Management, Europe Méditerranée dégage un résultat avant impôt de 132 millions d'euros en très forte hausse par rapport au même trimestre de l'année précédente (+186,5%¹), traduisant le bon développement organique de l'activité.

BancWest

BancWest poursuit sa bonne dynamique commerciale dans une conjoncture favorable. Les crédits augmentent de 7,5%¹ par rapport au premier trimestre 2015 du fait de la croissance soutenue des crédits aux entreprises et à la consommation. Les dépôts sont en hausse de 5,1%¹ avec une forte progression des dépôts à vue et des comptes d'épargne. BancWest poursuit le développement de la banque privée avec des actifs sous gestion qui s'élèvent à 10,4 milliards de dollars au 31 mars 2016 (+16% par rapport au 31 mars 2015).

Le produit net bancaire³, à 773 millions d'euros, progresse de 14,7%¹ par rapport au premier trimestre 2015 du fait de la croissance des volumes et de gains non récurrents liés à la vente de titres.

Les frais de gestion³, à 534 millions d'euros, augmentent de 12,5%¹ par rapport au premier trimestre 2015 en raison de la hausse des coûts réglementaires (CCAR et mise en place d'une

¹ A périmètre et change constants

² Avec 100% de la Banque Privée en Turquie

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

« Intermediate Holding Company » notamment) et de coûts non récurrents liés à la mise en vente de First Hawaiian Bank. Hors cet effet, ils augmentent de 9,4%¹ du fait du renforcement des dispositifs commerciaux (banque privée, crédit à la consommation).

Le coût du risque² (25 millions d'euros) est toujours à un niveau très bas, à 16 points de base des encours de crédit à la clientèle. Il est en hausse de 5 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2015.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée aux États-Unis au métier Wealth Management, BancWest dégage un résultat avant impôt de bon niveau, à 221 millions d'euros (+22,8%¹ par rapport au premier trimestre 2015).

Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée

Les actifs sous gestion³ de l'Assurance et de la Gestion Institutionnelle et Privée sont en baisse de 2,6% par rapport au 31 mars 2015 et atteignent 944 milliards d'euros au 31 mars 2016. Ils baissent de 10 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2015 en raison notamment d'un effet performance négatif de 7,7 milliards d'euros du fait de l'évolution défavorable des marchés financiers et d'un effet change négatif de 6,8 milliards d'euros lié à l'appréciation de l'euro sur la période, malgré une collecte nette positive de 2,2 milliards d'euros (bonne collecte de Wealth Management notamment en Italie et en Asie, décollecte en Gestion d'Actifs sur les fonds monétaires partiellement compensée par les fonds diversifiés et d'actions, bonne collecte de l'Assurance en France et en Italie).

Au 31 mars 2016, les actifs sous gestion³ se répartissent entre : 381 milliards d'euros pour la Gestion d'actifs, 325 milliards d'euros pour Wealth Management, 217 milliards d'euros pour l'Assurance et 22 milliards d'euros pour Real Estate.

Les revenus de l'Assurance, à 456 millions d'euros, baissent de 20,8% par rapport au premier trimestre 2015. Une partie des revenus étant comptabilisés en valeur de marché, ils enregistrent l'impact ponctuel de la baisse des marchés ce trimestre alors que, au contraire ils comptabilisaient l'effet de la forte hausse des marchés boursiers au premier trimestre 2015. L'activité du métier est cependant en augmentation (chiffre d'affaires à périmètre et change constants: +1,0%). Les frais de gestion, à 309 millions d'euros, augmentent de 2,7% en lien avec le développement du métier et la hausse des coûts réglementaires. Le résultat avant impôt, à 199 millions d'euros, baisse ainsi de 37,1% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée, à 723 millions d'euros, montrent une bonne résistance dans un contexte difficile (+0,3% par rapport au premier trimestre 2015). Les frais de gestion, à 567 millions d'euros, sont en légère hausse de 0,1% en lien avec la bonne maîtrise des coûts. Le résultat avant impôt de la Gestion Institutionnelle et Privée, après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée dans les marchés domestiques, en Turquie et aux États-Unis, est ainsi en hausse de 1,7% par rapport au premier trimestre 2015, à 167 millions d'euros.

*
* *

¹ A périmètre et change constants

² Avec 100% de la Banque Privée aux États-Unis

³ Y compris les actifs distribués

CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

Dans un contexte de marché très difficile en Europe au premier trimestre, les revenus du métier, à 2 686 millions d'euros, baissent de 18,9% (15,5% hors FVA¹) par rapport au premier trimestre 2015 qui avait bénéficié d'un environnement très porteur.

Les revenus de Global Markets, à 1 318 millions d'euros, sont en baisse de 24,4%² par rapport au premier trimestre 2015 du fait d'un très fort attentisme des investisseurs pendant les deux premiers mois : les inquiétudes sur la croissance globale et sur les réglementations bancaires se sont conjuguées avec les incertitudes sur les politiques monétaires. Une reprise sensible de l'activité de la clientèle a été cependant enregistrée en fin de période. Les revenus de FICC³, à 890 millions d'euros, sont en baisse de 13,2%² avec une activité faible sur le change et les matières premières, une bonne performance sur les taux et le crédit ainsi qu'une bonne résistance sur le marché primaire obligataire où le métier renforce encore ses positions (n°1 pour l'ensemble des émissions en euros et n°8 pour l'ensemble des émissions internationales). Les revenus d'Equity and Prime Services, à 428 millions d'euros, baissent de 41,2% par rapport à une base très élevée au premier trimestre 2015 avec une faible demande de produits structurés dans un marché baissier en Europe. La VaR, qui mesure le niveau des risques de marché, demeure toujours à un niveau faible (43 millions d'euros).

Les revenus de Securities Services, à 440 millions d'euros, sont en légère progression (+0,3%) du fait de la baisse des actifs en conservation (-2,7%), en lien avec la baisse des marchés, malgré la hausse de 16,1% du nombre de transactions. Le métier obtient de nouveaux mandats significatifs (Sampo Group, 25 milliards d'euros d'actifs).

Les revenus de Corporate Banking, à 929 millions d'euros, sont en baisse de 6,0% par rapport au premier trimestre 2015 avec un niveau d'activité modéré ce trimestre. Hors impact résiduel de la réduction du métier Energie et Matières Premières menée depuis 2013 et aujourd'hui très largement réalisée, ils baissent de 3,6% du fait de la baisse des commissions en lien avec le très faible nombre d'opérations importantes en financement et en conseil ce trimestre, malgré la bonne performance des activités de transactions. Le métier confirme sa place de n°1 en Europe sur l'ensemble des financements syndiqués. Les crédits, à 126 milliards d'euros, sont en hausse de 5,0% par rapport au premier trimestre 2015. Les dépôts, à 110 milliards d'euros, sont en forte progression (+19,5%), tirés par les gains de part de marché en cash management.

Les frais de gestion de CIB, à 2 258 millions d'euros, sont bien maîtrisés malgré la hausse des taxes et contributions bancaires et reculent de 8,8% par rapport au premier trimestre 2015, en lien avec la baisse d'activité et les économies générées par Simple & Efficient et la mise en œuvre du plan de transformation 2016-2019.

Le coût du risque de CIB est en baisse de 68 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2015, à 28 millions d'euros. Le coût du risque de Corporate Banking est à un niveau faible, à 55 millions d'euros, soit 19 points de base des encours de crédit à la clientèle. Global Markets enregistre une reprise nette de 27 millions d'euros contre une dotation de 23 millions d'euros au même trimestre de l'année précédente.

Les éléments hors exploitation sont négligeables ce trimestre. Ils se situaient à un niveau élevé au premier trimestre 2015 (144 millions d'euros) du fait d'une plus-value exceptionnelle de 74 millions d'euros sur la cession d'une participation non stratégique et de gains en capital de l'activité courante.

¹ Funding Valuation Adjustment (FVA): -57 millions d'euros au premier trimestre 2016 (+68 millions d'euros au premier trimestre 2015)

² Hors FVA

³ Fixed Income, Currencies, and Commodities

Le résultat avant impôt de CIB s'élève ainsi à 403 millions d'euros, en baisse de 54,5% par rapport au premier trimestre 2015. Hors IFRIC 21¹ et FVA, il s'élèverait à 768 millions d'euros, en baisse de 23,4%².

*
* *

AUTRES ACTIVITES

Le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à 618 millions d'euros contre 209 millions d'euros au premier trimestre 2015. Il intègre notamment la réévaluation de la dette propre (« OCA ») et de la « Debit Valuation Adjustment » (« DVA ») pour +365 millions d'euros (+37 millions d'euros au premier trimestre 2015) ainsi qu'une bonne contribution de Principal Investments en lien avec le niveau d'activité du métier.

Les frais de gestion s'élèvent à 182 millions d'euros contre 258 millions d'euros au premier trimestre 2015. Ils intègrent les coûts de restructuration des acquisitions³ pour 23 millions d'euros (20 millions d'euros au premier trimestre 2015) ainsi que les coûts de transformation de CIB pour 22 millions d'euros (0 au premier trimestre 2015). Ils n'intègrent plus ce trimestre de coûts de transformation au titre du plan « Simple & Efficient » (110 millions d'euros au premier trimestre 2015): conformément à l'objectif, les derniers coûts au titre de ce plan ont été enregistrés au quatrième trimestre 2015.

Le coût du risque s'élève à 9 millions d'euros (négligeable au premier trimestre 2015).

Les éléments hors exploitation s'élèvent à +31 millions d'euros contre +91 millions d'euros au premier trimestre 2015 où ils incluaient des éléments exceptionnels pour un total de +87 millions d'euros (plus-value de dilution due à la fusion de Klépierre et de Corio pour +67 millions d'euros et part affectée à « Autres Activités » d'une plus-value de cession sur une participation non stratégique pour +20 millions d'euros⁴).

Le résultat avant impôt des « Autres Activités » s'établit ainsi à +475 millions d'euros contre +43 millions d'euros au premier trimestre 2015.

*
* *

STRUCTURE FINANCIÈRE

Le Groupe a un bilan très solide.

Le ratio « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein⁵ » s'élève à 11,0% au 31 mars 2016, en hausse de 10 pb par rapport au 31 décembre 2015, du fait principalement du résultat net du trimestre après prise en compte d'un taux de distribution de dividende de 45% et malgré l'impact saisonnier de l'application de IFRIC 21⁶ (-9 pb).

¹ Annualisation des taxes et contributions comptabilisées en totalité au premier trimestre

² Hors plus-value exceptionnelle de 74 millions d'euros au premier trimestre 2015

³ LaSer, Bank BGZ, DAB Bank et GE LLD

⁴ +74 millions d'euros par ailleurs chez CIB-Corporate Banking

⁵ Tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire. Sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n°575/2013

⁶ Comptabilisation de certaines taxes et contributions bancaires pour leur totalité au premier trimestre

Le ratio de levier de Bâle 3 plein¹, calculé sur l'ensemble des fonds propres « Tier 1 », s'élève à 4,0% au 31 mars 2016, stable par rapport au 31 décembre 2015.

Le ratio de liquidité (« Liquidity Coverage Ratio ») s'établit à 116% au 31 mars 2016.

Les réserves de liquidité disponibles instantanément s'élèvent à 298 milliards d'euros (266 milliards d'euros au 31 décembre 2015) et représentent une marge de manœuvre de plus d'un an par rapport aux ressources de marchés.

L'évolution des ratios du Groupe illustre la solide génération organique de capital du Groupe et sa capacité à gérer son bilan de façon disciplinée en fonction des évolutions réglementaires.

*
* *

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

« Dans un environnement de marché particulièrement défavorable, les revenus du Groupe résistent bien grâce à la diversité des géographies et des métiers, tous focalisés sur le service de la clientèle. Les frais de gestion sont bien maîtrisés et le coût du risque est en baisse significative.

Le bilan du Groupe est très solide et la hausse du ratio de « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein » à 11,0% témoigne de la bonne génération organique de capital.

Je tiens à remercier les collaborateurs de BNP Paribas qui se sont mobilisés pour rendre possible cette nouvelle progression du résultat net, en ligne avec l'objectif de notre plan 2014-2016».

¹ Tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 à 2019 sans disposition transitoire, calculé conformément à l'acte délégué de la Commission Européenne du 10 octobre 2014

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE

<i>En millions d'euros</i>	1T16	1T15	1T16 / 1T15	4T15	1T16 / 4T15
Produit net bancaire	10 844	11 065	-2,0%	10 449	+3,8%
Frais de gestion	-7 627	-7 808	-2,3%	-7 406	+3,0%
Résultat brut d'exploitation	3 217	3 257	-1,2%	3 043	+5,7%
Coût du risque	-757	-1 044	-27,5%	-968	-21,8%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	n.s.	-100	n.s.
Résultat d'exploitation	2 460	2 213	+11,2%	1 975	+24,6%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	154	137	+12,4%	154	n.s.
Autres éléments hors exploitation	24	202	-88,1%	-656	n.s.
Eléments hors exploitation	178	339	-47,5%	-502	n.s.
Résultat avant impôt	2 638	2 552	+3,4%	1 473	+79,1%
Impôt sur les bénéfices	-720	-811	-11,2%	-719	+0,1%
Intérêts minoritaires	-104	-93	+11,8%	-89	+16,9%
Résultat net part du groupe	1 814	1 648	+10,1%	665	n.s.
Coefficient d'exploitation	70,3%	70,6%	-0,3 pt	70,9%	-0,6 pt

L'information financière de BNP Paribas pour le premier trimestre 2016 est constituée du présent communiqué de presse et de la présentation attachée.

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

RESULTATS PAR POLE AU PREMIER TRIMESTRE 2016

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	3 844	3 696	2 686	10 226	618	10 844
var/1T 15	+0,6%	-0,7%	-18,9%	-5,8%	n.s.	-2,0%
var/4T 15	+1,6%	-5,3%	+2,8%	-0,7%	n.s.	+3,8%
Frais de gestion	-2 745	-2 442	-2 258	-7 445	-182	-7 627
var/1T 15	+2,2%	+2,2%	-8,8%	-1,4%	-29,4%	-2,3%
var/4T 15	+3,8%	+1,6%	+14,3%	+6,0%	-52,2%	+3,0%
Résultat brut d'exploitation	1 099	1 254	428	2 782	435	3 217
var/1T 15	-3,2%	-5,9%	-48,9%	-15,9%	n.s.	-1,2%
var/4T 15	-3,3%	-16,4%	-32,7%	-15,0%	n.s.	+5,7%
Coût du risque	-398	-339	-28	-766	9	-757
var/1T 15	-18,4%	-26,6%	-70,5%	-26,8%	n.s.	-27,5%
var/4T 15	-15,5%	-17,3%	-54,7%	-18,9%	n.s.	-21,8%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	0	0	0	0
var/1T 15	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
var/4T 15	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Résultat d'exploitation	701	915	400	2 016	444	2 460
var/1T 15	+8,2%	+5,1%	-46,1%	-10,8%	n.s.	+11,2%
var/4T 15	+5,3%	-16,0%	-30,3%	-13,4%	n.s.	+24,6%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	9	127	-3	133	21	154
Autres éléments hors exploitation	-2	10	6	14	10	24
Résultat avant impôt	708	1 052	403	2 163	475	2 638
var/1T 15	+11,0%	+6,8%	-54,5%	-13,8%	n.s.	+3,4%
var/4T 15	+4,1%	-12,8%	-27,7%	-11,5%	n.s.	+79,1%

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	3 844	3 696	2 686	10 226	618	10 844
1T 15	3 821	3 722	3 313	10 856	209	11065
4T 15	3 782	3 903	2 612	10 298	151	10 449
Frais de gestion	-2 745	-2 442	-2 258	-7 445	-182	-7 627
1T 15	-2 685	-2 389	-2 475	-7 550	-258	-7 808
4T 15	-2 646	-2 403	-1976	-7 025	-381	-7 406
Résultat brut d'exploitation	1 099	1 254	428	2 782	435	3 217
1T 15	1136	1333	838	3 307	-50	3 257
4T 15	1137	1500	636	3 273	-230	3 043
Coût du risque	-398	-339	-28	-766	9	-757
1T 15	-488	-462	-96	-1046	2	-1044
4T 15	-471	-411	-63	-944	-24	-968
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	0	0	0	0
1T 15	0	0	0	0	0	0
4T 15	0	0	0	0	-100	-100
Résultat d'exploitation	701	915	400	2 016	444	2 460
1T 15	648	871	742	2 261	-47	2 213
4T 15	666	1089	574	2 329	-354	1975
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	9	127	-3	133	21	154
1T 15	5	109	8	122	15	137
4T 15	21	117	10	149	5	154
Autres éléments hors exploitation	-2	10	6	14	10	24
1T 15	-15	5	136	126	76	202
4T 15	-7	0	-27	-34	-622	-656
Résultat avant impôt	708	1 052	403	2 163	475	2 638
1T 15	638	985	885	2 509	43	2 552
4T 15	680	1206	558	2 443	-970	1473
Impôt sur les bénéfices						-720
Intérêts minoritaires						-104
Résultat net part du groupe						1 814

HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

<i>en millions d'euros</i>	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
GROUPE					
PNB	10 844	10 449	10 345	11 079	11 065
Frais de gestion	-7 627	-7 406	-6 957	-7 083	-7 808
RBE	3 217	3 043	3 388	3 996	3 257
Coût du risque	-757	-968	-882	-903	-1 044
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	-100	0	0	0
Résultat d'exploitation	2 460	1 975	2 506	3 093	2 213
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	154	154	134	164	137
Autres éléments hors exploitation	24	-656	29	428	202
Résultat avant impôt	2 638	1 473	2 669	3 685	2 552
Impôt sur les bénéfices	-720	-719	-770	-1 035	-811
Intérêts minoritaires	-104	-89	-73	-95	-93
Résultat net part du groupe	1 814	665	1 826	2 555	1 648
Coefficient d'exploitation	70,3%	70,9%	67,2%	63,9%	70,6%

<i>en millions d'euros</i>	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
RETAIL BANKING & SERVICES - HORS EFFETS PEL/CEL					
PNB	7 522	7 681	7 582	7 719	7 571
Frais de gestion	-5 187	-5 049	-4 701	-4 636	-5 074
RBE	2 335	2 632	2 881	3 082	2 496
Coût du risque	-738	-882	-837	-865	-950
Résultat d'exploitation	1 598	1 750	2 045	2 218	1 546
SME	136	138	117	139	115
Autres éléments hors exploitation	8	-8	20	-2	-10
Résultat avant impôt	1 742	1 881	2 182	2 355	1 651
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	48,7	48,4	48,4	48,3	47,7

<i>en millions d'euros</i>	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
RETAIL BANKING & SERVICES					
PNB	7 540	7 685	7 580	7 713	7 543
Frais de gestion	-5 187	-5 049	-4 701	-4 636	-5 074
RBE	2 353	2 637	2 879	3 077	2 469
Coût du risque	-738	-882	-837	-865	-950
Résultat d'exploitation	1 616	1 755	2 042	2 212	1 519
SME	136	138	117	139	115
Autres éléments hors exploitation	8	-8	20	-2	-10
Résultat avant impôt	1 760	1 885	2 180	2 349	1 623
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	48,7	48,4	48,4	48,3	47,7

<i>en millions d'euros</i>	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
DOMESTIC MARKETS - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France, Italie, Belgique, Luxembourg)*					
PNB	3 963	3 905	3 920	3 982	3 991
Frais de gestion	-2 818	-2 713	-2 526	-2 398	-2 755
RBE	1 145	1 191	1 394	1 584	1 235
Coût du risque	-399	-471	-419	-433	-490
Résultat d'exploitation	746	721	975	1 152	745
SME	9	22	14	9	5
Autres éléments hors exploitation	-2	-7	-7	-4	-15
Résultat avant impôt	753	735	981	1 156	736
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-63	-60	-71	-72	-70
Résultat avant impôt de Domestic Markets	690	675	911	1 084	666
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	22,9	22,7	22,6	22,6	22,6

<i>en millions d'euros</i>	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
DOMESTIC MARKETS (Intégrant 2/3 de Banque Privée France, Italie, Belgique et Luxembourg)					
PNB	3 844	3 782	3 781	3 842	3 821
Frais de gestion	-2 745	-2 646	-2 459	-2 336	-2 685
RBE	1 099	1 137	1 322	1 506	1 136
Coût du risque	-398	-471	-420	-432	-488
Résultat d'exploitation	701	666	902	1 074	648
SME	9	21	14	9	5
Autres éléments hors exploitation	-2	-7	-7	-4	-15
Résultat avant impôt	708	680	908	1 078	638
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	22,9	22,7	22,6	22,6	22,6

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

<i>en millions d'euros</i>	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France)*					
PNB	1 661	1 608	1 649	1 663	1 646
<i>dont revenus d'intérêt</i>	972	951	959	929	934
<i>dont commissions</i>	689	657	690	734	713
Frais de gestion	-1 173	-1 207	-1 172	-1 097	-1 164
RBE	488	401	477	565	483
Coût du risque	-73	-88	-79	-87	-89
Résultat d'exploitation	415	313	398	478	394
Eléments hors exploitation	1	1	1	1	1
Résultat avant impôt	416	314	398	479	395
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-39	-34	-41	-43	-42
Résultat avant impôt de BDDF	377	281	358	436	353
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,6	8,3	8,3	8,3	8,3

<i>en millions d'euros</i>	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France)*					
PNB	1 643	1 603	1 651	1 668	1 674
<i>dont revenus d'intérêt</i>	954	946	961	935	961
<i>dont commissions</i>	689	657	690	734	713
Frais de gestion	-1 173	-1 207	-1 172	-1 097	-1 164
RBE	470	396	479	571	510
Coût du risque	-73	-88	-79	-87	-89
Résultat d'exploitation	397	308	400	484	422
Eléments hors exploitation	1	1	1	1	1
Résultat avant impôt	398	309	401	485	422
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-39	-34	-41	-43	-42
Résultat avant impôt de BDDF	359	276	360	442	380
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,6	8,3	8,3	8,3	8,3

<i>en millions d'euros</i>	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)					
PNB	1 588	1 539	1 576	1 588	1 570
Frais de gestion	-1 139	-1 173	-1 141	-1 065	-1 130
RBE	450	367	436	523	440
Coût du risque	-73	-87	-79	-87	-88
Résultat d'exploitation	377	280	357	436	352
Eléments hors exploitation	1	1	1	1	1
Résultat avant impôt	377	281	358	436	353
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,6	8,3	8,3	8,3	8,3

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

<i>en millions d'euros</i>	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie)*					
PNB	737	781	763	797	809
Frais de gestion	-462	-550	-446	-443	-464
RBE	275	230	317	354	345
Coût du risque	-274	-300	-309	-318	-321
Résultat d'exploitation	1	-70	8	36	24
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	-1
Résultat avant impôt	1	-70	8	36	23
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-10	-10	-9	-11	-10
Résultat avant impôt de BNL bc	-8	-80	-1	24	13
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,0	6,5	6,5	6,5	6,6

<i>en millions d'euros</i>	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)					
PNB	718	762	745	777	790
Frais de gestion	-453	-541	-437	-434	-455
RBE	265	221	308	342	335
Coût du risque	-274	-301	-309	-318	-321
Résultat d'exploitation	-8	-80	-1	24	14
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	-1
Résultat avant impôt	-8	-80	-1	24	13
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,0	6,5	6,5	6,5	6,6

<i>en millions d'euros</i>	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique)*					
PNB	917	882	880	893	897
Frais de gestion	-791	-588	-576	-525	-773
RBE	126	295	305	368	123
Coût du risque	-21	-52	2	-2	-34
Résultat d'exploitation	106	243	306	366	90
SME	-4	3	3	5	-1
Autres éléments hors exploitation	0	5	-7	-4	-13
Résultat avant impôt	102	250	303	367	76
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-14	-14	-20	-17	-17
Résultat avant impôt de BDDB	88	235	283	350	60
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,6	4,5	4,5	4,5	4,4

<i>en millions d'euros</i>	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)					
PNB	875	846	838	856	852
Frais de gestion	-763	-565	-551	-506	-747
RBE	112	280	286	350	105
Coût du risque	-20	-52	0	-1	-32
Résultat d'exploitation	92	228	286	349	73
SME	-4	3	3	5	-1
Autres éléments hors exploitation	0	5	-7	-4	-13
Résultat avant impôt	88	235	283	350	60
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,6	4,5	4,5	4,5	4,4

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

<i>en millions d'euros</i>	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 100% de Banque Privée Luxembourg)*					
PNB	666	638	625	624	611
Frais de gestion	-393	-368	-332	-332	-354
RBE	273	270	293	292	257
Coût du risque	-31	-31	-33	-26	-47
Résultat d'exploitation	242	240	260	266	210
SME	12	18	10	3	5
Autres éléments hors exploitation	-2	-13	0	0	-1
Résultat avant impôt	252	245	270	269	214
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	-1	-1	-1
Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets	251	244	269	267	213
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,8	3,5	3,4	3,4	3,3

<i>en millions d'euros</i>	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 2/3 de Banque Privée Luxembourg)					
PNB	663	636	622	621	608
Frais de gestion	-391	-366	-330	-331	-353
RBE	272	269	292	290	255
Coût du risque	-31	-31	-33	-26	-47
Résultat d'exploitation	241	238	259	265	209
SME	12	18	10	3	5
Autres éléments hors exploitation	-2	-13	0	0	-1
Résultat avant impôt	251	244	269	267	213
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,8	3,5	3,4	3,4	3,3

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

<i>en millions d'euros</i>	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES					
PNB	3 696	3 903	3 799	3 871	3 722
Frais de gestion	-2 442	-2 403	-2 242	-2 300	-2 389
RBE	1 254	1 500	1 558	1 571	1 333
Coût du risque	-339	-411	-417	-432	-462
Résultat d'exploitation	915	1 089	1 141	1 138	871
SME	127	117	103	131	109
Autres éléments hors exploitation	10	0	27	2	5
Résultat avant impôt	1 052	1 206	1 272	1 271	985
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	25,8	25,7	25,7	25,7	25,0
<i>en millions d'euros</i>					
PERSONAL FINANCE					
PNB	1 149	1 161	1 174	1 164	1 161
Frais de gestion	-609	-580	-545	-581	-609
RBE	540	581	629	583	552
Coût du risque	-221	-309	-287	-288	-292
Résultat d'exploitation	319	273	342	295	260
SME	13	21	22	15	17
Autres éléments hors exploitation	1	-1	0	2	-2
Résultat avant impôt	333	293	364	312	276
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,8	4,5	4,5	4,4	4,2
<i>en millions d'euros</i>					
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 100% de Banque Privée Turquie)*					
PNB	608	626	617	663	609
Frais de gestion	-432	-444	-404	-408	-452
RBE	176	183	213	255	158
Coût du risque	-96	-96	-112	-109	-150
Résultat d'exploitation	80	87	101	146	8
SME	50	46	44	42	42
Autres éléments hors exploitation	2	1	0	-2	1
Résultat avant impôt	132	134	145	186	51
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	-1	-1	-1
Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée	132	133	145	185	51
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,1	5,4	5,4	5,4	5,3
<i>en millions d'euros</i>					
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Turquie)					
PNB	606	625	614	661	607
Frais de gestion	-431	-442	-403	-406	-450
RBE	176	182	212	254	157
Coût du risque	-96	-96	-112	-109	-150
Résultat d'exploitation	80	86	100	145	8
SME	50	46	44	42	42
Autres éléments hors exploitation	2	1	0	-2	1
Résultat avant impôt	132	133	145	185	51
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,1	5,4	5,4	5,4	5,3

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

<i>en millions d'euros</i>	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
BANCWEST (Intégrant 100% de Banque Privée Etats-Unis)*					
PNB	773	735	702	731	667
Frais de gestion	-534	-481	-465	-466	-470
RBE	239	253	237	265	197
Coût du risque	-25	4	-19	-16	-19
Résultat d'exploitation	214	257	218	249	178
SME	0	0	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	10	2	25	1	3
Résultat avant impôt	225	260	243	250	180
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-3	-3	-3	-2	-2
Résultat avant impôt de BancWest	221	257	240	248	178
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,4	6,3	6,3	6,3	6,0
<i>en millions d'euros</i>					
BANCWEST (Intégrant 2/3 de Banque Privée Etats-Unis)					
PNB	762	724	692	721	658
Frais de gestion	-526	-474	-457	-459	-463
RBE	236	250	234	262	195
Coût du risque	-25	4	-19	-16	-19
Résultat d'exploitation	211	255	215	247	175
Eléments hors exploitation	10	2	25	1	3
Résultat avant impôt	221	257	240	248	178
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,4	6,3	6,3	6,3	6,0
<i>en millions d'euros</i>					
ASSURANCE					
PNB	456	604	579	562	575
Frais de gestion	-309	-302	-278	-276	-301
RBE	147	302	301	286	275
Coût du risque	-1	-4	2	-4	0
Résultat d'exploitation	146	298	304	282	275
SME	55	40	28	60	42
Autres éléments hors exploitation	-3	-1	0	1	0
Résultat avant impôt	199	337	332	343	316
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,4	7,4	7,3	7,3	7,3
<i>en millions d'euros</i>					
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE					
PNB	723	789	739	764	720
Frais de gestion	-567	-605	-558	-579	-566
RBE	156	184	181	185	154
Coût du risque	3	-7	-1	-16	-1
Résultat d'exploitation	159	177	180	169	153
SME	8	11	10	14	8
Autres éléments hors exploitation	0	-3	2	0	3
Résultat avant impôt	167	185	191	183	165
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,1	2,2	2,2	2,2	2,2

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

<i>en millions d'euros</i>	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING					
PNB	2 686	2 612	2 567	3 014	3 313
Frais de gestion	-2 258	-1 976	-1 955	-2 051	-2 475
RBE	428	636	612	963	838
Coût du risque	-28	-63	-40	-14	-96
Résultat d'exploitation	400	574	572	948	742
SME	-3	10	2	13	8
Autres éléments hors exploitation	6	-27	-2	20	136
Résultat avant impôt	403	558	573	981	885
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	21,9	21,6	21,6	21,5	20,6
<i>en millions d'euros</i>					
CORPORATE BANKING					
PNB	929	1 126	877	1 015	988
Frais de gestion	-693	-606	-584	-611	-669
RBE	236	520	293	404	319
Coût du risque	-55	-69	-50	55	-73
Résultat d'exploitation	181	451	243	459	246
Eléments hors exploitation	0	-10	-1	32	139
Résultat avant impôt	181	441	242	491	385
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	12,2	11,4	11,4	11,3	11,0
<i>en millions d'euros</i>					
GLOBAL MARKETS					
PNB	1 318	1 053	1 245	1 526	1 886
<i>dont FICC</i>	<i>890</i>	<i>682</i>	<i>766</i>	<i>900</i>	<i>1 159</i>
<i>dont Equity & Prime Services</i>	<i>428</i>	<i>371</i>	<i>478</i>	<i>626</i>	<i>728</i>
Frais de gestion	-1 184	-980	-1 001	-1 073	-1 450
RBE	134	73	243	453	436
Coût du risque	27	4	11	-72	-23
Résultat d'exploitation	160	77	254	380	413
SME	-4	6	4	2	6
Autres éléments hors exploitation	6	-12	-2	0	-1
Résultat avant impôt	163	72	256	382	418
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	9,1	9,5	9,5	9,5	9,0
<i>en millions d'euros</i>					
SECURITIES SERVICES					
PNB	440	433	444	473	439
Frais de gestion	-382	-390	-369	-368	-356
RBE	59	43	75	106	83
Coût du risque	0	3	0	3	0
Résultat d'exploitation	59	45	75	109	83
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	59	45	75	109	83
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,7	0,7	0,7	0,7	0,6



<i>en millions d'euros</i>	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
AUTRES ACTIVITES					
PNB	618	151	198	352	209
Frais de gestion	-182	-381	-302	-395	-258
<i>Dont coûts de transformation, coûts de restructuration et coûts d'adaptation</i>	-46	-286	-160	-217	-130
RBE	435	-230	-103	-43	-50
Coût du risque	9	-24	-6	-24	2
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	-100	0	0	0
Résultat d'exploitation	444	-354	-109	-67	-47
SME	21	5	14	12	15
Autres éléments hors exploitation	10	-622	11	410	76
Résultat avant impôt	475	-970	-84	354	43

BILAN AU 31 MARS 2016

En millions d'euros	31/03/2016	31/12/2015
ACTIF		
Caisse, banques centrales	147 010	134 547
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres de transaction	154 215	133 500
Prêts et opérations de pensions	169 825	131 783
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	82 078	83 076
Instruments financiers dérivés	363 226	336 624
Instruments financiers dérivés de couverture	20 425	18 063
Actifs financiers disponibles à la vente	261 126	258 933
Prêts et créances sur les établissements de crédit	42 665	43 427
Prêts et créances sur la clientèle	691 620	682 497
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	8 235	4 555
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	7 638	7 757
Actifs d'impôts courants et différés	7 705	7 865
Comptes de régularisation et actifs divers	121 613	108 018
Participations dans les entreprises mises en équivalence	7 207	6 896
Immeubles de placement	1 853	1 639
Immobilisations corporelles	21 371	21 593
Immobilisations incorporelles	3 160	3 104
Ecarts d'acquisition	10 049	10 316
TOTAL ACTIF	2 121 021	1 994 193
DETTES		
Banques centrales	5 761	2 385
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres de transaction	83 830	82 544
Emprunts et opérations de pensions	193 744	156 771
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	50 590	53 118
Instruments financiers dérivés	352 572	325 828
Instruments financiers dérivés de couverture	22 105	21 068
Dettes envers les établissements de crédit	94 016	84 146
Dettes envers la clientèle	710 173	700 309
Dettes représentées par un titre	167 210	159 447
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	7 940	3 946
Passifs d'impôts courants et différés	3 375	2 993
Comptes de régularisation et passifs divers	112 387	88 629
Provisions techniques des sociétés d'assurance	186 788	185 043
Provisions pour risques et charges	11 364	11 345
Dettes subordonnées	16 691	16 544
TOTAL DETTES	2 018 546	1 894 116
CAPITAUX PROPRES		
<i>Capital et réserves</i>	90 220	82 839
<i>Résultat de l'exercice, part du Groupe</i>	1 814	6 694
Total capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe	92 034	89 533
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	6 515	6 736
Total part du Groupe	98 549	96 269
Réserves et résultat des minoritaires	3 810	3 691
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	116	117
Total intérêts minoritaires	3 926	3 808
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	102 475	100 077
TOTAL PASSIF	2 121 021	1 994 193

SOLIDE GÉNÉRATION ORGANIQUE DE CAPITAL DANS UN ENVIRONNEMENT DIFFICILE CE TRIMESTRE.....	2
RETAIL BANKING & SERVICES	4
DOMESTIC MARKETS.....	4
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES	7
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB).....	10
AUTRES ACTIVITÉS	11
STRUCTURE FINANCIÈRE.....	11
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE.....	13
RÉSULTATS PAR PÔLE AU PREMIER TRIMESTRE 2016	14
HISTORIQUE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS.....	15
BILAN AU 31 MARS 2016.....	24

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités. BNP Paribas a publié le 29 mars 2016 des séries trimestrielles de l'année 2015 retraitées pour tenir compte en particulier (i) d'une augmentation de capital dans les différents métiers qui s'effectue désormais sur la base de 11% des actifs pondérés, contre 9% auparavant, (ii) d'une facturation aux pôles et métiers du coût de subordination des dettes Additional Tier 1 et des dettes Tier 2 émises par le Groupe, de l'évolution des modalités de facturation et de rémunération de la liquidité entre « Autres Activités » et les métiers et d'une adaptation des règles d'allocation des revenus et des frais de gestion de l'activité de Trésorerie au sein de CIB, (iii) d'une allocation aux pôles et métiers de la contribution au Fonds de Résolution Unique, de la décote de la taxe systémique française et des nouvelles contributions aux fonds de garantie des dépôts de BNL bc et BDEL qui avaient été temporairement enregistrées dans les frais de gestion de « Autres Activités » et (iv) de transferts internes limités d'activités et de résultats. Les séries trimestrielles de l'exercice 2015 ont été retraitées de ces effets comme s'ils étaient intervenus au 1er janvier 2015. Cette présentation reprend ces séries trimestrielles de 2015 ainsi retraitées.

Cette présentation contient des prévisions fondées sur des opinions et des hypothèses actuelles relatives à des événements futurs. Ces prévisions comportent des projections et des estimations financières qui se fondent sur des hypothèses, des considérations relatives à des projets, des objectifs et des attentes en lien avec des événements, des opérations, des produits et des services futurs et sur des suppositions en termes de performances et de synergies futures. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces prévisions qui sont soumises à des risques inhérents, des incertitudes et des hypothèses relatives à BNP Paribas, ses filiales et ses investissements, au développement des activités de BNP Paribas et de ses filiales, aux tendances du secteur, aux futurs investissements et acquisitions, à l'évolution de la conjoncture économique, ou à celle relative aux principaux marchés locaux de BNP Paribas, à la concurrence et à la réglementation. La réalisation de ces événements étant incertaine, leur issue pourrait se révéler différente de celle envisagée aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats attendus. Les résultats actuels pourraient différer significativement de ceux qui sont projetés ou impliqués dans les prévisions. BNP Paribas ne s'engage en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations de ces prévisions. Il est rappelé dans ce cadre que le « Supervisory Review and Evaluation Process » est un processus conduit annuellement par la Banque Centrale Européenne, celle-ci pouvant modifier chaque année ses exigences relatives aux ratios réglementaires pour BNP Paribas.

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

La somme des valeurs figurant dans les tableaux et analyses peut différer légèrement du total reporté en raison des arrondis.