

# RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2015

COMMUNIQUÉ DE PRESSE  
Paris, le 5 février 2016



## PROGRESSION DES REVENUS DANS TOUS LES PÔLES

PNB DES PÔLES OPÉRATIONNELS : +9,1% / 2014

## BONNE CROISSANCE DU RÉSULTAT AVANT IMPÔT DES PÔLES OPÉRATIONNELS

RÉSULTAT DES PÔLES OPÉRATIONNELS : +13,0% / 2014

## COÛT DU RISQUE STABLE À UN NIVEAU MODÉRÉ

54 PB\* (-3 PB / 2014)

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

6,7 Md€

DIVIDENDE PAR ACTION

2,31 €\*\*

## AUGMENTATION CONTINUE DES RATIOS DE BÂLE 3 AU COURS DE L'ANNÉE

RATIO CET1\*\*\* : 10,9% (+60 PB / 31.12.14)

RATIO DE LEVIER\*\*\* : 4,0% (+40 PB / 31.12.14)

**BONNE PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE EN 2015**  
**SOLIDE GÉNÉRATION ORGANIQUE DE CAPITAL**

**OBJECTIF DU PLAN 2014-2016 CONFIRMÉ**

\*DOTATIONS NETTES / ENCOURS DE CRÉDIT À LA CLIENTÈLE ; \*\* SOUS RÉSERVE DE L'APPROBATION DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DU 26 MAI 2016 ; \*\*\* AU 31 DÉCEMBRE 2015, CRD4 (RATIO « FULLY LOADED 2019 »)



**BNP PARIBAS**

La banque  
d'un monde  
qui change

Le 4 février 2016, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Jean Lemierre, a examiné les résultats du Groupe pour le quatrième trimestre et arrêté les comptes de l'année 2015.

## **BONNE PERFORMANCE OPERATIONNELLE ET SOLIDE GENERATION ORGANIQUE DE CAPITAL**

Dans un contexte de reprise progressive de la croissance en Europe, BNP Paribas réalise une bonne performance d'ensemble cette année.

Le produit net bancaire s'élève à 42 938 millions d'euros, en hausse de 9,6% par rapport à 2014. Il intègre au titre des éléments exceptionnels l'impact de la réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA ») pour +314 millions d'euros tandis que les éléments exceptionnels du produit net bancaire s'élevaient au total à -324 millions d'euros en 2014.

Les revenus sont en progression dans tous les pôles opérationnels par rapport à 2014 avec une performance solide de Domestic Markets<sup>1</sup> (+1,6%), et une forte hausse d'International Financial Services (+14,5%) et de CIB (+13,2%). Ils bénéficient de l'impact positif des acquisitions réalisées en 2014 et d'un effet change significatif. Ils sont en hausse de 3,5% à périmètre et change constants.

Les frais de gestion, à 29 254 millions d'euros, sont en augmentation de 10,3%. Ils incluent des éléments exceptionnels pour un total de 862 millions d'euros : les coûts de transformation de « Simple & Efficient » et les coûts de restructuration des acquisitions pour 793 millions d'euros (757 millions d'euros en 2014) ainsi qu'une contribution de 69 millions d'euros à un fonds de résolution pour le sauvetage de quatre banques italiennes.

Les frais de gestion des pôles opérationnels sont en hausse de 9,3%. Ils progressent de 3,1% pour Domestic Markets<sup>1</sup>, de 15,0% pour International Financial Services et de 11,5% pour CIB. A périmètre et change constants, ils augmentent de 3,2% du fait notamment de la mise en œuvre des nouvelles réglementations, du renforcement de la conformité et de la finalisation des plans de développement, partiellement compensés par le succès du plan d'économies « Simple & Efficient ». Le coefficient d'exploitation des pôles opérationnels s'améliore ainsi de 0,2 point<sup>2</sup>.

Le résultat brut d'exploitation est en hausse de 8,2%, à 13 684 millions d'euros. Il progresse de 8,7% pour les pôles opérationnels.

Le coût du risque du Groupe est stable à un niveau modéré et s'établit à 3 797 millions d'euros (3 705 millions d'euros en 2014) soit 54 points de base des encours de crédit à la clientèle (-3 points de base par rapport à l'année dernière). L'effet de périmètre lié aux acquisitions de 2014 s'élève à 143 millions d'euros.

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. Il enregistre à ce titre une provision exceptionnelle complémentaire de 100 millions d'euros pour industrialiser les dispositifs mis en place. Le Groupe avait enregistré l'année dernière l'impact de l'accord global avec les autorités des Etats-Unis pour un montant total de 6 milliards d'euros.

Les éléments hors exploitation s'élèvent à +592 millions d'euros (+211 millions d'euros en 2014). Ils incluent des éléments exceptionnels pour un total de -60 millions d'euros (-297 millions d'euros

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

<sup>2</sup> A périmètre et change constants

en 2014): des dépréciations exceptionnelles de survaleurs pour -993 millions d'euros (-297 millions d'euros en 2014)<sup>1</sup>, la plus-value réalisée à l'occasion de la cession de la participation dans Klépierre-Corio pour un montant total de +716 millions d'euros, une plus-value de dilution due à la fusion de Klépierre et de Corio pour +123 millions d'euros, et une plus-value de cession sur une participation non stratégique pour +94 millions d'euros.

Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 10 379 millions d'euros contre 3 150 millions d'euros en 2014. Il progresse de 13,0% pour les pôles opérationnels.

Le résultat net part du Groupe s'élève donc à 6 694 millions d'euros (157 millions d'euros en 2014). Hors éléments exceptionnels, il s'établit à 7 338 millions d'euros, en hausse de 7,3%<sup>2</sup>, illustrant la bonne performance d'ensemble du Groupe cette année.

La rentabilité des fonds propres est égale à 8,3% (9,2% hors exceptionnels). La rentabilité des fonds propres tangibles est de 10,1% (11,1% hors exceptionnels). Le bénéfice net par action s'établit à 5,14 €.

Au 31 décembre 2015, le ratio « common equity Tier 1 » de Bâle 3 plein<sup>3</sup> s'élève à 10,9%, en hausse de 60 points de base par rapport au 31 décembre 2014. Le ratio de levier de Bâle 3 plein<sup>4</sup> s'établit pour sa part à 4,0% (+40 points de base par rapport au 31 décembre 2014). Le ratio de liquidité (« Liquidity Coverage Ratio ») s'établit pour sa part à 124% au 31 décembre 2015. Enfin, la réserve de liquidité du Groupe, instantanément mobilisable, est de 266 milliards d'euros (260 milliards d'euros au 31 décembre 2014), soit plus d'un an de marge de manœuvre par rapport aux ressources de marché.

L'actif net comptable par action s'élève à 70,9 euros, soit un taux de croissance moyen annualisé de 6,5% depuis le 31 décembre 2008, illustrant la création de valeur continue au travers du cycle.

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires de verser un dividende de 2,31 € par action payable en numéraire, soit un taux de distribution de 45% conforme aux objectifs du plan.

La bonne performance d'ensemble du Groupe cette année illustre le déroulement satisfaisant du plan de développement 2014-2016. La croissance moyenne des revenus des pôles opérationnels depuis le début du plan s'établit ainsi à 5,5%<sup>5</sup> par an : +1,4% pour Domestic Markets, +9,0% pour IFS et +7,4% pour CIB. Le Groupe confirme ainsi son objectif de rentabilité des fonds propres pour 2016 (ROE de 10% calculé sur la base d'un ratio CET1 de 10%) et va préparer cette année son nouveau plan à moyen terme pour 2017 à 2020.

\*  
\* \*

<sup>1</sup> Dont dépréciation complète de la survaleur de BNL bc: -917 millions d'euros (-297 millions d'euros en 2014)

<sup>2</sup> Hors première contribution au Fonds de Résolution Unique (-181 millions d'euros)

<sup>3</sup> Ratio tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire

<sup>4</sup> 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

<sup>5</sup> Taux de croissance annuel moyen 2013-2015

Au quatrième trimestre 2015, le produit net bancaire s'élève à 10 449 millions d'euros, en hausse de 2,9% par rapport au quatrième trimestre 2014. Il intègre l'impact exceptionnel de la réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA ») pour +160 millions d'euros (-11 millions d'euros au quatrième trimestre 2014).

Les revenus des pôles opérationnels sont en hausse de 4,8% : ils augmentent de +0,4% pour Domestic Markets<sup>1</sup>, +6,8% pour International Financial Services et +8,4% pour CIB.

Les frais de gestion, à 7 406 millions d'euros, sont en augmentation de 7,6%. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de transformation de « Simple & Efficient » et des coûts de restructuration des acquisitions pour 286 millions d'euros (254 millions d'euros au quatrième trimestre 2014), ainsi qu'une contribution de 69 millions d'euros<sup>2</sup> à un fonds de résolution pour le sauvetage de quatre banques italiennes.

Les frais de gestion des pôles opérationnels sont en hausse de 7,9% : +6,4% pour Domestic Markets<sup>1</sup>, +7,4% pour International Financial Services et +10,7% pour CIB. Outre la contribution au plan de sauvetage de quatre banques italiennes pour 69 millions d'euros<sup>2</sup>, ils enregistrent ce trimestre l'impact de plusieurs éléments non récurrents dont notamment des coûts de restructuration de BNL bc pour 20 millions d'euros et une contribution exceptionnelle en Pologne au fonds de garantie des dépôts et au fonds de soutien des emprunteurs en difficulté pour 31 millions d'euros.

Le résultat brut d'exploitation est en baisse de 6,9%, à 3 043 millions d'euros. Il recule de 1,2% pour les pôles opérationnels.

Le coût du risque du Groupe diminue de 4,3% par rapport à la même période de l'année précédente, à 968 millions d'euros.

Le Groupe enregistre par ailleurs dans les coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis une provision exceptionnelle complémentaire de 100 millions d'euros au titre du plan de remédiation pour industrialiser les dispositifs mis en place (50 millions d'euros au quatrième trimestre 2014).

Les éléments hors exploitation s'élèvent à -502 millions d'euros (-188 millions d'euros au quatrième trimestre 2014). Ils incluent notamment des dépréciations exceptionnelles de survaleurs pour -993 millions d'euros (-297 millions d'euros en 2014)<sup>3</sup> et la plus-value réalisée à l'occasion de la cession de la participation résiduelle dans Klépierre-Corio pour un montant total de 352 millions d'euros.

Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 1 473 millions d'euros (2 020 millions d'euros au quatrième trimestre 2014). Il est stable pour les pôles opérationnels.

Le résultat net part du Groupe s'établit donc à 665 millions d'euros (1 377 millions d'euros au quatrième trimestre 2014). Hors éléments exceptionnels, il s'élève à 1 587 millions d'euros (1 875 millions d'euros au quatrième trimestre 2014).

\*  
\* \*

<sup>1</sup> Intégrant 100% des Banques Privées des réseaux domestiques (hors effet PEL/CEL)

<sup>2</sup> BNL bc (-65 millions d'euros), Personal Finance (-4 millions d'euros)

<sup>3</sup> Dont dépréciation complète de la survaleur de BNL bc: -917 millions d'euros (-297 millions d'euros en 2014)

## **RETAIL BANKING & SERVICES**

### **DOMESTIC MARKETS**

Sur l'ensemble de l'année 2015, dans un contexte de reprise progressive de la croissance économique en Europe, les encours de crédit de Domestic Markets sont en hausse de 1,6% par rapport à 2014. Les dépôts augmentent pour leur part de 6,5%. Hors effet de l'acquisition de DAB Bank, ils sont en hausse de 4,5% avec une bonne croissance notamment en France, en Belgique et en Allemagne. Le dynamisme commercial de Domestic Markets se traduit notamment par la progression des actifs sous gestion de la banque privée en France, en Italie et en Belgique (+5,3% par rapport au 31 décembre 2014).

Domestic Markets poursuit par ailleurs le développement de l'offre digitale et la transformation du parcours client (omni-canal, mobile et en temps réel). Le pôle poursuit ainsi avec succès le développement de Hello bank! qui connaît une augmentation rapide du nombre de clients, à 2,4 millions, et génère déjà 8,7% des revenus de la clientèle des particuliers<sup>1</sup> en s'appuyant sur des actifs mutualisés avec les réseaux. Domestic Markets poursuit par ailleurs la transformation du réseau en optimisant les lieux d'implantation des agences et en diversifiant les formats. Le pôle améliore en permanence le dispositif commercial: les horaires d'ouverture sont revus et adaptés aux besoins des clients ; les agences sont digitalisées progressivement.

Le produit net bancaire<sup>2</sup>, à 15 943 millions d'euros, est en hausse de 1,6% par rapport à 2014, avec une bonne performance de BDDB et des métiers spécialisés (Personal Investors, Arval, et Leasing Solutions) partiellement compensée par les effets de l'environnement de taux bas persistant.

Les frais de gestion<sup>2</sup> (10 289 millions d'euros) sont en hausse de 3,1% par rapport à l'année précédente. A périmètre et change constants, et hors impact d'éléments non récurrents chez BNL bc<sup>3</sup>, ils n'augmentent que de 0,8% grâce à la maîtrise continue des coûts et malgré le développement des métiers spécialisés.

Le résultat brut d'exploitation<sup>2</sup> diminue ainsi de 1,1%, à 5 654 millions d'euros, par rapport à l'année précédente. Il serait en hausse de 0,4% hors impact des éléments non récurrents chez BNL bc.

Compte tenu de la baisse du coût du risque, notamment en Italie, et après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), le pôle enregistre une bonne progression de son résultat avant impôt<sup>4</sup>, à 3 585 millions d'euros (+ 6,4% par rapport à 2014).

### **Banque De Détail en France (BDDF)**

Les encours de crédit de BDDF augmentent sur l'ensemble de l'année 2015 de 0,3% par rapport à 2014 avec une reprise progressive de la demande. Le métier renforce l'offre commerciale pour accélérer la croissance des volumes en 2016. Les dépôts progressent de manière soutenue (+4,2%), tirés par la forte croissance des dépôts à vue. L'épargne hors-bilan connaît un bon développement avec une hausse des encours d'assurance-vie de 4,5% par rapport au 31 décembre 2014. La banque privée confirme sa position de n°1 en France avec 87,3 Md€ d'actifs sous gestion. L'accompagnement des entreprises et start-ups innovantes se traduit par

<sup>1</sup> BDDF, BNL bc, BDDB et Personal Investors hors banques privées

<sup>2</sup> Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique et au Luxembourg

<sup>3</sup> Contribution au plan de sauvetage de 4 banques italiennes (65 millions d'euros) et coûts de restructuration exceptionnels (20 millions d'euros)

<sup>4</sup> Hors effets PEL/CEL



l'ouverture de deux centres « WAI » (We are Innovation) et d'un pôle innovation dédié aux Fin Techs.

Le produit net bancaire<sup>1</sup> s'élève à 6 643 millions d'euros, en baisse de 2,4% par rapport à 2014. Les revenus d'intérêt sont en recul de 3,8% compte tenu de l'impact des taux bas persistants (diminution de la marge sur les dépôts ainsi que sur les crédits renégociés ou remboursés par anticipation). Les commissions diminuent pour leur part de 0,3% car la hausse des commissions sur épargne hors bilan ne compense que partiellement la baisse des commissions bancaires. Dans cet environnement de taux bas, le métier adapte progressivement les conditions clientèle.

Les frais de gestion<sup>1</sup>, bien maîtrisés, n'augmentent que de 0,5% par rapport à 2014 malgré la hausse de la participation et de l'intéressement due aux bons résultats du Groupe.

Le résultat brut d'exploitation<sup>1</sup> s'élève ainsi à 2 108 millions d'euros, en baisse de 8,1% par rapport à l'année précédente. Le coefficient d'exploitation<sup>1</sup> s'établit à 68,3%.

Le coût du risque<sup>1</sup> se situe toujours à un niveau bas, à 24 points de base des encours de crédit à la clientèle. Il est en baisse de 59 millions d'euros par rapport à 2014.

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 impôt<sup>2</sup> de 1 610 millions d'euros (-8,2% par rapport à 2014).

### **BNL banca commerciale (BNL bc)**

Dans un contexte économique qui s'améliore progressivement, les encours de crédit sont en léger recul sur l'ensemble de l'année 2015 par rapport à 2014 (-0,6%) du fait de l'impact du repositionnement sélectif sur les meilleures clientèles d'entreprises et d'entrepreneurs, désormais quasi réalisé. Les crédits aux particuliers sont pour leur part en croissance de 2,3%. Les dépôts augmentent de 1,0% du fait des dépôts des particuliers. BNL bc continue le développement de l'épargne hors-bilan, avec une forte croissance des encours d'assurance-vie (+10,6%) et d'OPCVM (+18,1%) par rapport au 31 décembre 2014. La Banque Privée déploie une forte dynamique commerciale et se positionne désormais n°5 en Italie.

Le produit net bancaire<sup>3</sup> est en recul de 2,9% par rapport à 2014, à 3 125 millions d'euros. Les revenus d'intérêt sont en baisse de 5,5% du fait de l'environnement de taux bas persistant et du repositionnement sur les meilleures clientèles d'entreprises. Ils progressent pour la clientèle des particuliers. Les commissions augmentent de 2,5% grâce à la hausse des encours d'épargne hors-bilan.

Les frais de gestion<sup>3</sup>, à 1 864 millions d'euros, augmentent de 5,4%. Ils enregistrent l'impact cette année d'éléments non récurrents pour 85 millions d'euros<sup>4</sup>. Hors cet effet, ils n'augmentent que de 0,6%, traduisant la bonne maîtrise des coûts.

Le résultat brut d'exploitation<sup>3</sup> s'établit ainsi à 1 261 millions d'euros, en recul de 13,0% par rapport à l'année précédente. Le coefficient d'exploitation<sup>3</sup> s'élève à 59,6%.

Le coût du risque<sup>3</sup>, toujours élevé à 161 points de base des encours de crédit à la clientèle, est cependant en baisse (-150 millions d'euros par rapport à 2014) avec une amélioration progressive de la qualité du portefeuille de crédits illustrée par la forte baisse des entrées en douteux.

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

<sup>2</sup> Hors effets PEL/CEL

<sup>3</sup> Avec 100% de la Banque Privée en Italie

<sup>4</sup> Contribution à un fonds de résolution pour le sauvetage de 4 banques italiennes (65 millions d'euros) et coûts de restructuration exceptionnels (20 millions d'euros)

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 -28 millions d'euros (+23 millions d'euros en 2014). Hors impact des éléments non récurrents, il s'établit à 57 millions d'euros, en hausse significative par rapport à l'année dernière grâce à la baisse du coût du risque.

### **Banque de Détail en Belgique**

BDDB réalise une très bonne performance sur l'ensemble de l'année 2015 avec une activité commerciale soutenue. Les crédits sont en hausse de 3,9% par rapport à 2014 avec une augmentation des crédits tant aux particuliers qu'aux entreprises. Les dépôts augmentent pour leur part de 3,8% grâce notamment à la forte croissance des dépôts à vue. Le métier réalise une très bonne performance dans l'épargne hors bilan avec une croissance des encours d'OPCVM de 13,8% par rapport au 31 décembre 2014. Il poursuit par ailleurs le développement du digital et des nouveaux parcours clients avec le lancement de la première « App » dédiée au crédit habitation.

Le produit net bancaire<sup>1</sup> est en hausse de 4,8% par rapport à 2014, à 3 548 millions d'euros. Les revenus d'intérêt augmentent de 4,1%, grâce à la croissance des volumes et à la bonne tenue des marges et les commissions de 7,0% du fait de la bonne performance des commissions financières et de crédit.

Les frais de gestion<sup>1</sup> n'augmentent que de 0,6% par rapport à 2014, à 2 449 millions d'euros, grâce à la bonne maîtrise des coûts. L'amélioration continue de l'efficacité opérationnelle se traduit par une amélioration du coefficient d'exploitation de 2,9 points à 69,0%.

Le résultat brut d'exploitation<sup>1</sup>, à 1 099 millions d'euros, est ainsi en forte hausse (+15,6%) par rapport à l'année précédente.

Le coût du risque<sup>1</sup>, à 85 millions d'euros, est particulièrement faible cette année (9 points de base des encours de crédit à la clientèle). Il diminue de 46 millions d'euros par rapport à 2014.

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 936 millions d'euros, en forte croissance par rapport à l'année précédente (+26,8%).

### **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 en 2015. Arval réalise l'acquisition de GE Fleet Leasing Services en Europe<sup>2</sup> (164 000 véhicules) et connaît une forte progression organique du parc financé (+7,5%<sup>3</sup> par rapport à 2014). Le métier devient ainsi n°1 en Europe avec des positions renforcées dans tous les pays. Les encours de financement de l'activité cœur de Leasing Solutions sont en croissance, compensée cependant par la poursuite de la réduction du portefeuille non stratégique. Les dépôts de Personal Investors augmentent de 67,2%. Au-delà de l'effet de l'acquisition de DAB Bank<sup>4</sup>, ils progressent de 20,6% à périmètre et change constants grâce au succès de Consorsbank! en Allemagne.

Les encours de crédit de la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg sont en hausse de 2,8% par rapport à 2014 du fait notamment de la progression des crédits immobiliers. Les dépôts sont en hausse de 6,5% avec une bonne collecte auprès des entreprises.

<sup>1</sup> Avec 100% de la Banque Privée en Belgique

<sup>2</sup> Bouclée le 2 novembre 2015

<sup>3</sup> A périmètre constant

<sup>4</sup> Bouclée le 17 décembre 2014

Le produit net bancaire<sup>1</sup> est au total en hausse de 14,8% par rapport à 2014, à 2 627 millions d'euros, enregistrant l'effet de l'acquisition de DAB Bank en Allemagne. A périmètre et change constants, il augmente de 6,9%, tiré par Arval, Leasing Solutions et Personal Investors.

Les frais de gestion<sup>1</sup> augmentent de 13,6% par rapport à 2014, à 1 441 millions d'euros. A périmètre et change constants, ils augmentent de 2,4%, en lien avec le développement des métiers et permettent de dégager un effet de ciseau largement positif de 4,5 points.

Le coût du risque<sup>1</sup> est en baisse de 7 millions d'euros par rapport à 2014, à 136 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 1 067 millions d'euros, en forte croissance par rapport à 2014 : +24,6% (+19,9% à périmètre et change constants).

### **Ambition à moyen terme de Domestic Markets**

L'environnement de Domestic Markets connaît des changements structurels sous l'effet des technologies digitales: évolution des comportements et des attentes des clients, arrivée de nouveaux concurrents. Simultanément, les bouleversements réglementaires et l'environnement de taux bas mettent sous pression les équilibres d'exploitation. Afin de répondre à ces évolutions, le pôle va mettre en oeuvre un certain nombre d'actions de transformation.

Il s'appuiera pour ce faire sur les forces spécifiques de BNP Paribas : son modèle de distribution multi-canal intégrée, l'optimisation déjà engagée du maillage géographique dans les réseaux de Domestic Markets et la modernisation des formats d'agences, le succès de Hello bank! et la capacité de développement rapide d'innovations technologiques.

Domestic Markets mettra ainsi l'accent dans les années à venir sur la digitalisation et le « sur mesure ». Le pôle proposera des modèles de services digitalisés et différenciés. Il réinventera les parcours des clients dans le sens d'une expérience client « sans effort » et à valeur ajoutée, conçue pour répondre à l'ensemble de leurs besoins potentiels. BNP Paribas mettra l'accent sur la connaissance du client pour optimiser la proactivité et la réactivité commerciale. Elle accélérera les ventes digitales et la conquête de clients notamment au travers de la possibilité de souscrire à distance à l'ensemble des produits. Enfin, elle développera des offres globales de services (à l'instar de la nouvelle offre Arval Active Link qui agrège un ensemble de services optionnels) et enrichira l'offre de produits en mettant l'accent sur l'innovation.

\*  
\* \*

### **INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES**

Les métiers d'International Financial Services montrent tous une forte activité commerciale en 2015: Personal Finance poursuit sa dynamique de croissance ; les encours d'Europe Méditerranée et de BancWest augmentent rapidement avec l'aide de nouvelles offres digitales ; l'Assurance et la Gestion Institutionnelle et Privée réalisent une bonne collecte dans l'ensemble de leurs métiers. L'intégration des deux acquisitions réalisées en 2014 (Bank BGZ chez Europe Méditerranée et LaSer chez Personal Finance) se déroule conformément aux plans d'actions.

---

<sup>1</sup> Avec 100% de la Banque Privée au Luxembourg



Le produit net bancaire, à 15 335 millions d'euros, est ainsi en hausse de 14,5% par rapport à 2014 (+5,3% à périmètre et change constants), avec une bonne progression dans tous les métiers en lien avec la croissance de l'activité.

Les frais de gestion (9 315 millions d'euros) sont en hausse de 15,0% par rapport à l'année précédente. A périmètre et change constants, ils sont en hausse de 4,9%, permettant de dégager un effet de ciseau positif de 0,4 point.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 6 020 millions d'euros, en hausse de 13,7% par rapport à l'année précédente (+6,0% à périmètre et change constants).

Le coût du risque est de 1 722 millions d'euros (+14,0% par rapport à 2014 mais +4,4% à périmètre et change constants compte tenu des acquisitions réalisées en 2014).

Le résultat avant impôt d'International Financial Services s'établit ainsi en forte hausse, à 4 780 millions d'euros (+14,2% par rapport à 2014 et +7,3% à périmètre et change constants).

### **Personal Finance**

Personal Finance poursuit sa bonne dynamique de croissance en 2015. Le métier signe ainsi de nouveaux partenariats dans le secteur bancaire (Grupo CajaMar en Espagne et Poste Italiane en Italie), dans le secteur de l'énergie (Eon en République Tchèque) et dans les crédits autos (Volvo en France, KIA en Belgique et Mitsubishi Motors en Pologne). La fusion avec LaSer a été réalisée le 1<sup>er</sup> septembre, l'objectif du nouvel ensemble étant de faire croître de 1% par an sur les trois prochaines années sa part de marché sur la production de crédits des acteurs spécialisés en France grâce à la complémentarité des offres et à la mise en commun des savoir-faire.

Les encours de crédit progressent au total de 15,0% par rapport à 2014 du fait notamment de l'acquisition de LaSer. A périmètre et change constants<sup>1</sup>, ils augmentent de 4,3% avec une bonne progression dans la zone euro.

Le produit net bancaire augmente de 15,6% par rapport à 2014, à 4 744 millions d'euros. A périmètre et change constants<sup>1</sup>, il progresse de 3,5%, tiré notamment par la croissance des revenus en Allemagne, Italie, Espagne et Belgique.

Les frais de gestion sont en hausse de 16,8% par rapport à 2014, à 2 291 millions d'euros. A périmètre et change constants<sup>1</sup>, ils progressent de 2,2%, en lien avec le développement de l'activité.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 2 453 millions d'euros, en hausse de 14,6% par rapport à l'année précédente (+4,6% à périmètre et change constants<sup>1</sup>). Le coefficient d'exploitation s'établit ainsi à 48,3%.

Le coût du risque augmente de 81 millions d'euros par rapport à 2014, à 1 176 millions d'euros (206 points de base des encours de crédit à la clientèle). Il est en baisse hors l'effet de périmètre lié aux acquisitions.

Le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit ainsi à 1 351 millions d'euros, en forte hausse par rapport à 2014 : +18,0% (+15,2% à périmètre et change constants<sup>1</sup>).

---

<sup>1</sup> Avec LaSer intégrée à 100% pro forma en 2014

## Europe Méditerranée

Les encours de crédit d'Europe-Méditerranée augmentent sur l'ensemble de l'année 2015 de 12,3% à périmètre et change constants par rapport à 2014 avec une progression dans l'ensemble des géographies. Les dépôts augmentent pour leur part de 9,5%<sup>1</sup>, avec une hausse notamment en Turquie et en Pologne. Le dynamisme commercial du métier se traduit notamment par le bon développement de la banque digitale en Turquie (Cepteteb) et en Pologne (Optima). Les ventes croisées avec CIB poursuivent leur progression en Turquie (+10,5% par rapport à 2014). Le métier poursuit l'intégration de Banque BGZ en Pologne, créant ainsi une banque de référence dans un marché en croissance (7<sup>ème</sup> banque du pays avec environ 4% de part de marché).

Le produit net bancaire<sup>2</sup>, à 2 490 millions d'euros, augmente de 10,2%<sup>1</sup> par rapport à 2014 en lien avec la progression des volumes.

Les frais de gestion<sup>2</sup>, à 1 712 millions d'euros, augmentent de 6,9%<sup>1</sup> par rapport à l'année précédente. Hors impact d'éléments non récurrents en Pologne pour 31 millions d'euros<sup>3</sup>, ils sont en hausse de 4,7%<sup>2</sup>. Le coefficient d'exploitation<sup>2</sup> s'établit ainsi à 68,8%, en baisse de 0,9 point.

Le coût du risque<sup>2</sup> s'élève à 466 millions d'euros, en hausse de 109 millions d'euros par rapport à 2014. Hors l'effet de périmètre lié à l'acquisition de Bank BGZ (38 millions d'euros), il augmente de 71 millions d'euros en lien avec la hausse des volumes de crédit. Il s'établit ainsi à 120 points de base des encours de crédit à la clientèle, un niveau proche de celui de l'année dernière (119 points de base).

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 en hausse de 8,2%<sup>1</sup> par rapport à l'année précédente, à 483 millions d'euros, ce qui reflète le bon développement organique de l'activité. La hausse est de 25,5% à périmètre et change historiques du fait de l'impact positif de l'acquisition de BGZ.

## BancWest

BancWest poursuit sa bonne dynamique commerciale en 2015 dans une conjoncture favorable. Les crédits augmentent de 6,7%<sup>1</sup> par rapport à 2014 du fait de la croissance soutenue des crédits aux entreprises et à la consommation. Les dépôts sont en hausse de 6,1%<sup>1</sup> avec une forte progression des dépôts à vue et des comptes d'épargne. BancWest poursuit par ailleurs le développement de la banque privée avec des actifs sous gestion qui s'élèvent à 10,1 milliards de dollars au 31 décembre 2015 (+18% par rapport au 31 décembre 2014). Le métier développe aussi son offre digitale avec 546 000 utilisations mensuelles de son application « Quick Balance » permettant l'accès à plusieurs services en ligne.

Le produit net bancaire<sup>4</sup>, à 2 824 millions d'euros, progresse de 6,4%<sup>1</sup> par rapport à 2014, en lien avec la croissance des volumes.

Les frais de gestion<sup>4</sup>, à 1 885 millions d'euros, augmentent de 10,6%<sup>1</sup> par rapport à 2014 du fait de la hausse des coûts réglementaires (CCAR et mise en place d'une « Intermediate Holding Company » notamment). Hors cet effet, ils augmentent de 5,3%<sup>1</sup> du fait du renforcement des dispositifs commerciaux (banque privée, crédit à la consommation), partiellement compensé par les économies liées à la rationalisation du réseau et des structures. Le coefficient d'exploitation<sup>4</sup> s'établit à 66,7%.

<sup>1</sup> A périmètre et change constants

<sup>2</sup> Avec 100% de la Banque Privée en Turquie

<sup>3</sup> Contribution exceptionnelle au fonds de garantie des dépôts et au fonds de soutien des emprunteurs en difficulté

<sup>4</sup> Avec 100% de la Banque Privée aux Etats-Unis

Le coût du risque<sup>1</sup> (50 millions d'euros) est toujours à un niveau très bas, à 9 points de base des encours de crédit à la clientèle. Il est en baisse de 16,3%<sup>2</sup> par rapport à 2014.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée aux États-Unis au métier Wealth Management, BancWest dégager un résultat avant impôt de bon niveau, à 910 millions d'euros (+0,9% à change constant par rapport à 2014 mais +24,3% à change historique du fait de la hausse du dollar par rapport à l'euro).

### **Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée**

L'Assurance et la Gestion Institutionnelle et Privée réalisent une bonne performance sur l'ensemble de l'année 2015 soutenue par une bonne collecte dans tous les métiers.

Les actifs sous gestion<sup>3</sup> sont en hausse de 6,8% par rapport au 31 décembre 2014 et atteignent 954 milliards d'euros au 31 décembre 2015. Ils augmentent de 60 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2014 en raison notamment d'une collecte nette largement positive de 35,7 milliards d'euros avec une bonne collecte de Wealth Management dans les marchés domestiques et en Asie, une très bonne collecte de la Gestion d'Actifs tirée notamment par les fonds diversifiés et une bonne collecte de l'Assurance en France, en Italie et en Asie. L'effet change sur l'année est de +11,7 milliards d'euros et l'effet performance de 12,7 milliards d'euros du fait de l'évolution favorable des marchés d'actions et des taux au cours de l'année.

Au 31 décembre 2015, les actifs sous gestion<sup>3</sup> se répartissent entre : 390 milliards d'euros pour la Gestion d'actifs, 327 milliards d'euros pour Wealth Management, 215 milliards d'euros pour l'Assurance et 22 milliards d'euros pour Real Estate.

L'Assurance poursuit le bon développement de son activité avec une hausse des provisions techniques de 7,5% par rapport au 31 décembre 2014. Les revenus, à 2 304 millions d'euros, augmentent de 5,7% (+5,1% à périmètre et change constants) par rapport à 2014 du fait de la bonne progression de l'activité. Les frais de gestion, à 1 160 millions d'euros, augmentent de 7,3% (+5,5% à périmètre et change constants) en lien avec le développement du métier. Le résultat avant impôt, à 1 296 millions d'euros, progresse ainsi de 6,8% par rapport à l'année précédente.

Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée, à 3 020 millions d'euros, sont en hausse de 7,4% par rapport à 2014 (+4,3% à périmètre et change constants) avec une bonne progression dans tous les métiers : hausse de Wealth Management notamment dans les marchés domestiques et en Asie, croissance de la Gestion d'Actifs et bon développement de Real Estate. Les frais de gestion, à 2 301 millions d'euros, sont en hausse de 5,8% (+1,9% à périmètre et change constants) et permettent de dégager un effet de ciseau largement positif de 2,4 points<sup>2</sup>. 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 4,1% par rapport à 2014, à 740 millions d'euros.

### **Plan d'action 2016 de International Financial Services**

International Financial Services poursuivra en 2016 sa politique de croissance. Le pôle bénéficiera de nouveaux partenariats noués par l'Assurance et Personal Finance, en particulier pour ce dernier dans les secteurs cibles (automobile, distribution...). Il renforcera les ventes croisées, notamment avec CIB pour Europe Méditerranée et BancWest, ainsi qu'avec les réseaux bancaires du Groupe pour ses métiers spécialisés. Il poursuivra l'optimisation de l'expérience clients pour tous les segments ainsi que le développement de la banque privée et continuera sa croissance sélective dans certains pays cibles.

<sup>1</sup> Avec 100% de la Banque Privée aux États-Unis

<sup>2</sup> A périmètre et change constants

<sup>3</sup> Y compris les actifs distribués

Le pôle développera les technologies digitales dans tous les métiers en accélérant notamment le développement des banques mobiles, y compris dans de nouveaux pays, et mettra l'accent partout sur l'offre de solutions innovantes.

Enfin, International Financial Services poursuivra l'industrialisation des plateformes afin de continuer à améliorer l'efficacité opérationnelle. Il finalisera le rapprochement avec LaSer (Personal Finance) et Bank BGZ (Pologne) et poursuivra l'adaptation aux évolutions réglementaires.

\*  
\* \*

## **CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)**

Sur l'ensemble de l'année 2015, les revenus de CIB, à 11 659 millions d'euros, augmentent de 13,2% par rapport à 2014 grâce au bon développement de l'activité dans tous les métiers.

Dans un contexte de volatilité relativement élevée, Global Markets réalise ainsi de bonnes performances commerciales avec une hausse des volumes de clientèle et des gains de part de marché. La VaR, qui mesure le niveau des risques de marché, est en légère hausse mais demeure toujours à un niveau faible (39 millions d'euros). Les revenus, à 6 124 millions d'euros, sont en hausse de 18,1%<sup>1</sup> par rapport à 2014. Les revenus d'Equity and Prime Services, à 2 186 millions d'euros, augmentent de 23,6% avec une forte progression de Prime Services et des dérivés d'actions. Les revenus de FICC<sup>2</sup>, à 3 938 millions d'euros, sont en hausse de 15,2%<sup>3</sup> avec une bonne performance sur le change, le taux et le crédit et un contexte moins porteur sur le marché primaire obligataire où le métier confirme cependant ses positions fortes : n°1 pour l'ensemble des émissions en euros et n°9 pour l'ensemble des émissions internationales.

Les revenus de Securities Services, à 1 799 millions d'euros, progressent pour leur part de 14,1% en lien avec la très bonne dynamique de l'activité (actifs en conservation en hausse de 9,1% et nombre de transactions en augmentation de 12,6%). Le métier conforte ses positions de n°1 en Europe et n°5 mondial.

Les revenus de Corporate Banking, à 3 736 millions d'euros, sont en hausse de +5,7% par rapport à 2014, illustrant le renforcement sélectif des positions. Hors impact de la réduction du métier Energie et Matières Premières menée depuis 2013 et aujourd'hui très largement réalisée, ils augmentent de 11,1% avec une bonne progression en Europe, une forte croissance en Amérique du Nord et une hausse en Asie Pacifique malgré le contexte de ralentissement de l'activité en deuxième partie de l'année. Le métier réalise une bonne performance notamment dans les financements export et de « media telecom » et confirme sa place de n°1 en Europe sur l'ensemble des financements syndiqués. Le métier réalise aussi une bonne performance dans les activités de conseil en Europe et se classe n°1 sur les émissions « equity linked ». Les crédits, à 124,1 milliards d'euros, sont en hausse de 3,2%<sup>4</sup> par rapport à 2014. Les dépôts, à 95,5 milliards d'euros, maintiennent leur bonne progression (+15,0%<sup>4</sup>) grâce notamment au développement du cash management, où BNP Paribas se classe n°1 en Europe et n°4 mondial.

<sup>1</sup> +14,4% hors introduction de la Funding Valuation Adjustment (FVA) en 2014 (-166 millions d'euros)

<sup>2</sup> Fixed Income, Currencies and Commodities

<sup>3</sup> +9,8% hors introduction de la FVA en 2014 (-166 millions d'euros)

<sup>4</sup> A périmètre et change constants

Au quatrième trimestre 2015, malgré un contexte de marchés attentistes et nerveux, les revenus de CIB, à 2 641 millions d'euros, sont en hausse de 8,4% par rapport au quatrième trimestre 2014. Ils augmentent de +8,9% chez Global Markets, tirés par une forte demande de clientèle sur les dérivés, de +12,4% chez Securities Services en lien avec le fort développement de l'activité et de +6,2% chez Corporate Banking où ils sont en hausse en Europe et dans la zone Amériques avec un ralentissement de la croissance en Asie-Pacifique dans un contexte moins porteur.

Les frais de gestion de CIB en 2015, à 8 278 millions d'euros, augmentent de 11,5% par rapport à 2014 du fait de la hausse du dollar (+3,4% à périmètre et change constants) et des coûts réglementaires (mise en place notamment de CCAR et de l'Intermediate Holding Company aux Etats-Unis) partiellement compensée par les effets de Simple & Efficient. Le métier dégage ainsi un effet de ciseau positif de 1,7 point et le coefficient d'exploitation s'établit à 71,0%.

Le coût du risque est toujours à un niveau bas (213 millions d'euros), en hausse cependant de 137 millions d'euros par rapport à 2014 qui était à un niveau particulièrement faible.

Après prise en compte d'une plus-value exceptionnelle de 74 millions d'euros sur la cession d'une participation non stratégique, le résultat avant impôt de CIB s'élève ainsi à 3 329 millions d'euros, en forte hausse (+17,9%) par rapport à 2014 (+7,6% à périmètre et change constants).

### **Plan de transformation 2016-2019 de CIB**

Disposant d'une plateforme solide et rentable, avec un business model au service de deux fonds de commerce équilibrés (entreprises et institutionnels), CIB gagne aujourd'hui des parts de marché dans un contexte de repli de certains concurrents. Sa rentabilité se situe au meilleur niveau des CIB européens. Bien intégré et bien dimensionné au sein des métiers du Groupe, le pôle s'est construit par croissance organique, les ventes croisées avec le reste du Groupe et au sein de CIB étant au cœur de son modèle. Discipliné et agile, le pôle a su s'adapter très rapidement à Bâle 3 en réduisant fortement ses risques pondérés dès 2011-2012. Dans le cadre de son adaptation permanente, il a diminué fortement cette année son exposition de levier (-15,6% par rapport à 2014). Depuis 2013, il a réduit progressivement le métier Energie et Matières Premières, désormais bien repositionné et dimensionné. Fin 2014, le pôle a mis en place une nouvelle organisation pour accélérer son changement.

Une nouvelle étape d'adaptation de CIB est aujourd'hui cependant nécessaire pour faire face aux nouvelles contraintes. Certaines sont déjà partiellement supportées par le Groupe et non encore allouées aux métiers (contribution au fonds de résolution, exigence augmentée de ratio CET1), d'autres sont liées aux évolutions réglementaires à venir (revue des actifs pondérés et des modèles...) dont l'ampleur et le calendrier ne sont pas encore précisément connus. Pour faire face à ces nouvelles contraintes, CIB annonce donc la mise en œuvre d'un plan de transformation dont l'objectif est de générer 8 points de rentabilité sur ses fonds propres d'ici 2019<sup>1</sup> (objectif qui sera affiné et étendu à 2020 dans le cadre du plan du Groupe 2017-2020).

Cette transformation reposera sur trois leviers dans toutes les régions et tous les métiers. « Focus » vise à libérer du capital et du bilan pour soutenir une croissance ciblée en réduisant les actifs non productifs et en redimensionnant certains métiers, pays et portefeuilles de clients pour pouvoir par ailleurs accompagner la croissance du marché sur les segments d'avenir profitables et continuer à capter l'activité des concurrents en repli. L'objectif est une réduction brute de 20 Md€ des actifs pondérés (10 Md€ nette des réinvestissements). « Improve » a pour objectif d'optimiser le modèle opérationnel en l'industrialisant afin de dégager 1 milliard d'euros d'économies de coûts d'ici 2019. L'ensemble des régions, métiers et fonctions sera mobilisé et 200 projets ont ainsi été identifiés pour parvenir à cet objectif. Enfin, « Grow » vise à mettre en œuvre des initiatives de croissance ciblées en développant notamment les métiers moins consommateurs de capital et générateurs de commissions (métiers de traitement des opérations de la clientèle - Securities

<sup>1</sup> Avant impôt, calculé sur la base de l'allocation actuelle de capital aux pôles opérationnels (9%)



Services, Transaction Banking, Cash Management où CIB dispose de positions fortes - et métiers de conseil), en capitalisant sur les positions fortes dans les dérivés, en développant les plateformes digitales et en s'appuyant sur des initiatives géographiques ciblées. Adaptée aux positionnements régionaux, cette transformation ambitieuse de CIB a pour objectif de renforcer le leadership européen, de tirer parti de la croissance régionale à long terme en Asie Pacifique et d'aligner encore mieux la plateforme dans la zone Amériques avec la stratégie et les clients du Groupe.

Au total, l'objectif de CIB est de s'adapter aux contraintes réglementaires par une dynamique qui apporterait, hors ces contraintes, une croissance annuelle moyenne des revenus de 4% entre 2015 et 2019, une amélioration du coefficient d'exploitation de 8 points et une amélioration du résultat avant impôt de 1,6 milliard d'euros par rapport à 2015.

\*  
\* \*

## **AUTRES ACTIVITES**

Sur l'ensemble de l'année 2015, le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à 567 millions d'euros contre 332 millions d'euros en 2014. Il intègre notamment la réévaluation de la dette propre (« OCA ») et de la « Debit Valuation Adjustment » (« DVA ») pour +314 millions d'euros (-459 millions d'euros en 2014) ainsi qu'une bonne contribution de BNP Paribas Principal Investments. Les revenus des « Autres Activités » intégraient par ailleurs en 2014 une plus-value nette sur cessions de titres exceptionnelles de +301 millions d'euros.

Les frais de gestion s'élèvent à 1 636 millions d'euros contre 1 262 millions d'euros en 2014. Ils intègrent les coûts de transformation liés au programme « Simple & Efficient » pour 622 millions d'euros (717 millions d'euros en 2014), les coûts de restructuration des acquisitions<sup>1</sup> pour 171 millions d'euros (40 millions d'euros en 2014) et la première contribution au Fonds de Résolution Unique (nette de la baisse de la taxe systémique française) pour 181 millions d'euros.

Le coût du risque s'élève à 51 millions d'euros (48 millions d'euros en 2014).

Le Groupe enregistre, au titre des coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis une provision exceptionnelle complémentaire de 100 millions d'euros pour industrialiser les dispositifs de remédiation mis en place. Le Groupe avait enregistré l'année dernière les impacts de l'accord global avec les autorités des Etats-Unis pour 6 milliards d'euros.

Les éléments hors exploitation s'élèvent à -65 millions d'euros (-196 millions d'euros en 2014). Ils incluent des éléments exceptionnels pour un total de -134 millions d'euros (-297 millions d'euros en 2014): des dépréciations exceptionnelles de survaleurs pour -993 millions d'euros (-297 millions d'euros en 2014)<sup>2</sup>; la plus-value réalisée à l'occasion de la cession de la totalité de la participation dans Klépierre-Corio pour un montant total de +716 millions d'euros; une plus-value de dilution due à la fusion de Klépierre et de Corio pour +123 millions d'euros; et la part affectée à « Autres Activités » d'une plus-value de cession sur une participation non stratégique pour +20 millions d'euros<sup>3</sup>.

Le résultat avant impôt des « Autres Activités » s'établit ainsi à -1 285 millions d'euros contre -7 174 millions d'euros en 2014.

<sup>1</sup> LaSer, Bank BGZ, DAB Bank et GE LLD

<sup>2</sup> Dont dépréciation complète de la survaleur de BNL bc : -917 millions d'euros (-297 millions d'euros en 2014)

<sup>3</sup> +74 millions d'euros par ailleurs chez CIB-Corporate Banking

\*  
\* \*

## **STRUCTURE FINANCIÈRE**

Le Groupe a un bilan solide que les exigences réglementaires croissantes ne cessent de renforcer encore.

Le ratio « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein<sup>1</sup> » s'élève à 10,9% au 31 décembre 2015, en hausse de 60 pb par rapport au 31 décembre 2014, du fait principalement du résultat net de l'année après prise en compte du dividende.

Le ratio de levier de Bâle 3 plein<sup>2</sup>, calculé sur l'ensemble des fonds propres « Tier 1 »<sup>3</sup>, s'élève à 4,0% au 31 décembre 2015, en hausse de 40 pb par rapport au 31 décembre 2014, du fait notamment de la hausse des fonds propres CET1 et de la réduction de l'exposition de levier dans les activités de marché.

Le ratio de liquidité (« Liquidity Coverage Ratio ») s'établit à 124% au 31 décembre 2015.

Les réserves de liquidité disponibles instantanément<sup>4</sup> s'élèvent à 266 milliards d'euros (260 milliards d'euros au 31 décembre 2014) et représentent une marge de manœuvre de plus d'un an par rapport aux ressources de marché.

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

### **Evolution des ratios de CET1, de Total capital et de TLAC d'ici 2019**

A la suite de la notification par la BCE des résultats du « Supervisory Review and Evaluation Process » (SREP) pour 2015, l'exigence de fonds propres (CET1) que le Groupe doit respecter sur base consolidée a été fixée à 10,0% en 2016, y compris le buffer G-SIB de 0,5%. Le niveau anticipé d'exigence de CET1 de Bâle 3 plein s'élève donc à 11,5% en 2019 compte tenu de la hausse progressive du G-SIB buffer à 2% en 2019.

Le Groupe compte atteindre ce ratio CET1 dès mi-2017 grâce à sa génération organique et sa politique de gestion active du capital (environ 35 points de base par an) et par la cession ou l'introduction en bourse de First Hawaiian Bank qui pourrait augmenter le ratio de CET1 de 40 points de base<sup>5</sup>.

Au-delà, BNP Paribas a pour objectif un ratio de CET1 de Bâle 3 plein de 12% à partir de 2018. Cet objectif tient compte d'un coussin (« management buffer ») de 50 points de base, cohérent avec la forte et récurrente génération organique de capital du groupe et la progression de son ratio observées au travers du cycle.

---

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> 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

<sup>3</sup> Y compris au 31 décembre 2014 le remplacement à venir des instruments Tier 1 devenant non éligibles par des instruments équivalents éligibles

<sup>4</sup> Actifs liquides de marché ou éligibles en banques centrales (« counterbalancing capacity ») tenant compte des règles prudentielles, notamment américaines, et diminués des besoins intra-journaliers des systèmes de paiement

<sup>5</sup> Sous réserve des conditions de marché et des autorisations réglementaires

L'exigence de Total Capital applicable pour le Groupe est de 12,5% au 1<sup>er</sup> janvier 2019<sup>1</sup>. BNP Paribas a pour objectif un ratio de Total Capital supérieur à 15% à cette date. Cet objectif assure un coussin de plus de 2,5% au-dessus des exigences de ratio de Tier1 et de Total Capital au 1<sup>er</sup> janvier 2019, portant le Total Capital à plus de 100 milliards d'euros et assurant une excellente qualité de crédit aux titres de dette émis par le Groupe.

Le Groupe a ainsi pour objectif de réaliser au cours des trois prochaines années<sup>2</sup> des émissions de 1,5 à 2 milliards d'euros d'Additional Tier1 par an pour atteindre l'encours cible de 1,5% des actifs pondérés et d'environ 2 à 3 milliards d'euros de titres Tier 2 par an pour atteindre l'encours cible d'environ 2% des actifs pondérés.

L'exigence de « Total Loss Absorbing Capacity » (TLAC) est de 20,5% au 1<sup>er</sup> janvier 2019<sup>3</sup>. BNP Paribas a pour objectif un ratio TLAC de 21,0% à cette date. Le Groupe devra donc réaliser environ 30 milliards d'euros d'émission de dettes senior éligibles au TLAC d'ici le 1<sup>er</sup> janvier 2019<sup>2</sup> (compte tenu d'un niveau de 2,5% de MREL éligibles au TLAC) soit environ 10 milliards d'euros par an à réaliser au sein du programme usuel d'émissions à moyen et long terme.

\*  
\* \*

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

*« Avec un résultat net de 6,7 milliards d'euros, BNP Paribas présente des résultats solides grâce à son modèle intégré et diversifié au service de la clientèle. Le Groupe réalise une bonne performance opérationnelle avec des revenus qui progressent dans ses trois pôles et un coût du risque qui demeure à un niveau modéré.*

*Le bilan du Groupe est très solide et la hausse sensible du ratio de « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein » à 10,9% témoigne de la bonne génération organique de capital.*

*Le plan 2014-2016 est en bonne voie et le Groupe préparera cette année un nouveau plan pour la période 2017-2020.*

*Je tiens à remercier les collaborateurs de BNP Paribas qui, dans tous les métiers et toutes les régions, se sont mobilisés pour rendre possible ces bonnes performances».*

---

<sup>1</sup> Rappel : le Pilier 2 ne s'applique pas aux exigences réglementaires de Tier 1 et Total Capital ainsi que confirmé par la BCE dans le cadre du SREP 2015

<sup>2</sup> Sous réserve des conditions de marché

<sup>3</sup> Y compris Conservation buffer et G-SIB buffer

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE - GROUPE**

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

*L'information financière de BNP Paribas pour le quatrième trimestre et l'année 2015 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 QUATRIEME TRIMESTRE 2015**

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe	
<i>en millions d'euros</i>							
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 824</b>	<b>3 916</b>	<b>2 641</b>	<b>10 381</b>	<b>68</b>	<b>10 449</b>	
	var/4T 14	+0,6%	+6,8%	+8,4%	+4,8%	-72,1%	+2,9%
	var/3T 15	+0,1%	+2,8%	+0,6%	+1,2%	-23,6%	+1,0%
Frais de gestion	-2 627	-2 396	-1 988	-7 011	-395	-7 406	
	var/4T 14	+6,4%	+7,4%	+10,7%	+7,9%	+2,6%	+7,6%
	var/3T 15	+8,1%	+6,5%	+1,4%	+5,6%	+24,2%	+6,5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 197</b>	<b>1 520</b>	<b>653</b>	<b>3 370</b>	<b>-327</b>	<b>3 043</b>	
	var/4T 14	-10,1%	+5,7%	+1,9%	-1,2%	n.s.	-6,9%
	var/3T 15	-14,0%	-2,6%	-1,7%	-6,8%	+42,8%	-10,2%
Coût du risque	-470	-411	-63	-944	-24	-968	
	var/4T 14	-6,9%	-6,6%	n.s.	-3,1%	-36,8%	-4,3%
	var/3T 15	+11,6%	-1,2%	+57,5%	+7,6%	n.s.	+9,8%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	0	0	-100	-100	
	var/4T 14	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	+100,0%	+100,0%
	var/3T 15	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>727</b>	<b>1 109</b>	<b>590</b>	<b>2 426</b>	<b>-451</b>	<b>1 975</b>	
	var/4T 14	-12,1%	+11,1%	-3,6%	-0,5%	+96,9%	-10,6%
	var/3T 15	-25,1%	-3,1%	-5,4%	-11,5%	+92,7%	-21,2%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	22	112	11	145	9	154	
Autres éléments hors exploitation	-8	1	-27	-34	-622	-656	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>741</b>	<b>1 222</b>	<b>574</b>	<b>2 537</b>	<b>-1 064</b>	<b>1 473</b>	
	var/4T 14	-8,1%	+11,0%	-9,2%	-0,1%	n.s.	-27,1%
	var/3T 15	-24,2%	-4,0%	-8,0%	-11,7%	n.s.	-44,8%

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe	
<i>en millions d'euros</i>							
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 824</b>	<b>3 916</b>	<b>2 641</b>	<b>10 381</b>	<b>68</b>	<b>10 449</b>	
	4T 14	3 801	3 668	2 437	9 906	244	10 150
	3T 15	3 822	3 810	2 624	10 256	89	10 345
Frais de gestion	-2 627	-2 396	-1 988	-7 011	-395	-7 406	
	4T 14	-2 469	-2 230	-1 796	-6 495	-385	-6 880
	3T 15	-2 430	-2 249	-1 960	-6 639	-318	-6 957
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 197</b>	<b>1 520</b>	<b>653</b>	<b>3 370</b>	<b>-327</b>	<b>3 043</b>	
	4T 14	1 332	1 438	641	3 411	-141	3 270
	3T 15	1 392	1 561	664	3 617	-229	3 388
Coût du risque	-470	-411	-63	-944	-24	-968	
	4T 14	-505	-440	-29	-974	-38	-1 012
	3T 15	-421	-416	-40	-877	-5	-882
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	0	0	-100	-100	
	4T 14	0	0	0	0	-50	-50
	3T 15	0	0	0	0	0	0
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>727</b>	<b>1 109</b>	<b>590</b>	<b>2 426</b>	<b>-451</b>	<b>1 975</b>	
	4T 14	827	998	612	2 437	-229	2 208
	3T 15	971	1 145	624	2 740	-234	2 506
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	22	112	11	145	9	154	
	4T 14	1	90	16	107	-27	80
	3T 15	13	101	2	116	18	134
Autres éléments hors exploitation	-8	1	-27	-34	-622	-656	
	4T 14	-22	13	4	-5	-263	-268
	3T 15	-7	27	-2	18	11	29
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>741</b>	<b>1 222</b>	<b>574</b>	<b>2 537</b>	<b>-1 064</b>	<b>1 473</b>	
	4T 14	806	1 101	632	2 539	-519	2 020
	3T 15	977	1 273	624	2 874	-205	2 669
Impôt sur les bénéfices							-719
Intérêts minoritaires							-89
<b>Résultat net part du groupe</b>							<b>665</b>



**RESULTATS PAR POLE SUR 2015**

		Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opérati- onnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>							
<b>Produit net bancaire</b>		<b>15 377</b>	<b>15 335</b>	<b>11 659</b>	<b>42 371</b>	<b>567</b>	<b>42 938</b>
	var/2014	+15%	+14,5%	+13,2%	+9,1%	+70,8%	+9,6%
Frais de gestion		-10 025	-9 315	-8 278	-27 618	-1 636	-29 254
	var/2014	+3,0%	+15,0%	+11,5%	+9,3%	+29,6%	+10,3%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>		<b>5 352</b>	<b>6 020</b>	<b>3 381</b>	<b>14 753</b>	<b>-1 069</b>	<b>13 684</b>
	var/2014	-1,1%	+13,7%	+17,7%	+8,7%	+14,9%	+8,2%
Coût du risque		-1 811	-1 722	-213	-3 746	-51	-3 797
	var/2014	-12,5%	+14,0%	n.s.	+2,4%	+6,3%	+2,5%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis		0	0	0	0	-100	-100
	var/2014	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	-98,3%	-98,3%
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>3 541</b>	<b>4 298</b>	<b>3 168</b>	<b>11 007</b>	<b>-1 220</b>	<b>9 787</b>
	var/2014	+6,0%	+13,6%	+13,3%	+11,0%	-82,5%	n.s.
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		48	447	34	529	60	589
Autres éléments hors exploitation		-34	35	127	128	-125	3
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>3 555</b>	<b>4 780</b>	<b>3 329</b>	<b>11 664</b>	<b>-1 285</b>	<b>10 379</b>
	var/2014	+7,3%	+14,2%	+17,9%	+13,0%	-82,1%	n.s.
Impôt sur les bénéfices							-3 335
Intérêts minoritaires							-350
<b>Résultat net part du groupe</b>							<b>6 694</b>

## HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

<i>en millions d'euros</i>	4T15	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
<b>GROUPE</b>								
<b>PNB</b>	10 449	10 345	11 079	11 065	10 150	9 538	9 569	9 911
Frais de gestion	-7 406	-6 957	-7 083	-7 808	-6 880	-6 483	-6 368	-6 793
<b>RBE</b>	3 043	3 388	3 996	3 257	3 270	3 055	3 201	3 118
Coût du risque	-968	-882	-903	-1 044	-1 012	-754	-855	-1 084
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	-100	0	0	0	-50	0	-5 950	0
<b>Résultat d'exploitation</b>	1 975	2 506	3 093	2 213	2 208	2 301	-3 604	2 034
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	154	134	164	137	80	86	138	103
Autres éléments hors exploitation	-656	29	428	202	-268	63	16	-7
<b>Résultat avant impôt</b>	1 473	2 669	3 685	2 552	2 020	2 450	-3 450	2 130
Impôt sur les bénéfices	-719	-770	-1 035	-811	-566	-753	-671	-653
Intérêts minoritaires	-89	-73	-95	-93	-77	-102	-97	-74
<b>Résultat net part du groupe</b>	665	1 826	2 555	1 648	1 377	1 595	-4 218	1 403
<b>Coefficient d'exploitation</b>	70,9%	67,2%	63,9%	70,6%	67,8%	68,0%	66,5%	68,5%

<i>en millions d'euros</i>	4T15	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
<b>RETAIL BANKING &amp; SERVICES - HORS EFFETS PEL/CEL</b>								
<b>PNB</b>	7 735	7 634	7 763	7 610	7 476	7 218	6 999	6 903
Frais de gestion	-5 023	-4 679	-4 652	-4 986	-4 699	-4 377	-4 207	-4 554
<b>RBE</b>	2 712	2 955	3 111	2 624	2 777	2 841	2 792	2 349
Coût du risque	-881	-837	-865	-950	-945	-843	-825	-968
<b>Résultat d'exploitation</b>	1 831	2 118	2 246	1 674	1 832	1 998	1 967	1 381
SME	134	114	136	111	91	81	92	92
Autres éléments hors exploitation	-7	20	-2	-10	-9	21	10	1
<b>Résultat avant impôt</b>	1 958	2 252	2 380	1 775	1 914	2 100	2 069	1 474
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	40,4	40,4	40,3	39,7	37,9	37,6	37,5	37,6
<i>en millions d'euros</i>								
<b>RETAIL BANKING &amp; SERVICES</b>								
<b>PNB</b>	7 740	7 632	7 758	7 582	7 469	7 173	6 994	6 903
Frais de gestion	-5 023	-4 679	-4 652	-4 986	-4 699	-4 377	-4 207	-4 554
<b>RBE</b>	2 717	2 953	3 106	2 596	2 770	2 796	2 787	2 349
Coût du risque	-881	-837	-865	-950	-945	-843	-825	-968
<b>Résultat d'exploitation</b>	1 836	2 116	2 241	1 646	1 825	1 953	1 962	1 381
SME	134	114	136	111	91	81	92	92
Autres éléments hors exploitation	-7	20	-2	-10	-9	21	10	1
<b>Résultat avant impôt</b>	1 963	2 250	2 375	1 747	1 907	2 055	2 064	1 474
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	40,4	40,4	40,3	39,7	37,9	37,6	37,5	37,6
<i>en millions d'euros</i>								
<b>DOMESTIC MARKETS - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France, Italie, Belgique, Luxembourg)*</b>								
<b>PNB</b>	3 945	3 959	4 017	4 022	3 930	3 927	3 910	3 932
Frais de gestion	-2 694	-2 496	-2 426	-2 673	-2 531	-2 437	-2 371	-2 643
<b>RBE</b>	1 251	1 463	1 591	1 349	1 399	1 490	1 539	1 289
Coût du risque	-470	-420	-432	-490	-506	-493	-507	-568
<b>Résultat d'exploitation</b>	781	1 043	1 159	859	893	997	1 032	721
SME	22	13	9	5	1	-2	-10	4
Autres éléments hors exploitation	-8	-7	-4	-15	-22	3	1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	795	1 049	1 164	849	872	998	1 023	725
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-59	-70	-71	-72	-59	-61	-63	-65
<b>Résultat avant impôt de Domestic Markets</b>	736	979	1 093	777	813	937	960	660
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	18,6	18,6	18,6	18,6	18,5	18,6	18,7	18,8
<i>en millions d'euros</i>								
<b>DOMESTIC MARKETS (Intégrant 2/3 de Banque Privée France, Italie, Belgique et Luxembourg)</b>								
<b>PNB</b>	3 824	3 822	3 878	3 853	3 801	3 759	3 780	3 804
Frais de gestion	-2 627	-2 430	-2 362	-2 606	-2 469	-2 376	-2 310	-2 580
<b>RBE</b>	1 197	1 392	1 516	1 247	1 332	1 383	1 470	1 224
Coût du risque	-470	-421	-432	-488	-505	-491	-506	-568
<b>Résultat d'exploitation</b>	727	971	1 084	759	827	892	964	656
SME	22	13	8	5	1	-3	-10	4
Autres éléments hors exploitation	-8	-7	-4	-15	-22	3	1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	741	977	1 088	749	806	892	955	660
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	18,6	18,6	18,6	18,6	18,5	18,6	18,7	18,8

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

<i>en millions d'euros</i>	<b>4T15</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>1T15</b>	<b>4T14</b>	<b>3T14</b>	<b>2T14</b>	<b>1T14</b>
<b>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France)*</b>								
<b>PNB</b>	<b>1 624</b>	<b>1 662</b>	<b>1 672</b>	<b>1 655</b>	<b>1 651</b>	<b>1 671</b>	<b>1 707</b>	<b>1 720</b>
<i>dont revenus d'intérêt</i>	977	984	969	943	984	981	1 030	1 006
<i>dont commissions</i>	647	678	703	712	667	690	677	714
Frais de gestion	-1 184	-1 150	-1 071	-1 130	-1 169	-1 135	-1 072	-1 135
<b>RBE</b>	<b>440</b>	<b>512</b>	<b>601</b>	<b>525</b>	<b>482</b>	<b>536</b>	<b>635</b>	<b>585</b>
Coût du risque	-88	-79	-87	-89	-106	-85	-103	-108
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>352</b>	<b>433</b>	<b>514</b>	<b>436</b>	<b>376</b>	<b>451</b>	<b>532</b>	<b>477</b>
Eléments hors exploitation	2	0	1	1	0	2	0	1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>354</b>	<b>433</b>	<b>515</b>	<b>437</b>	<b>376</b>	<b>453</b>	<b>532</b>	<b>478</b>
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-33	-41	-44	-41	-32	-37	-35	-39
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	<b>321</b>	<b>392</b>	<b>471</b>	<b>396</b>	<b>344</b>	<b>416</b>	<b>497</b>	<b>439</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,8	6,8	6,8	6,8	6,7	6,7	6,7	6,8
<b>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE - HORS EFFETS PEU/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France)*</b>								
<b>PNB</b>	<b>1 619</b>	<b>1 664</b>	<b>1 677</b>	<b>1 683</b>	<b>1 658</b>	<b>1 716</b>	<b>1 712</b>	<b>1 720</b>
<i>dont revenus d'intérêt</i>	972	986	974	971	991	1 026	1 035	1 006
<i>dont commissions</i>	647	678	703	712	667	690	677	714
Frais de gestion	-1 184	-1 150	-1 071	-1 130	-1 169	-1 135	-1 072	-1 135
<b>RBE</b>	<b>435</b>	<b>514</b>	<b>606</b>	<b>553</b>	<b>489</b>	<b>581</b>	<b>640</b>	<b>585</b>
Coût du risque	-88	-79	-87	-89	-106	-85	-103	-108
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>347</b>	<b>435</b>	<b>519</b>	<b>464</b>	<b>383</b>	<b>496</b>	<b>537</b>	<b>477</b>
Eléments hors exploitation	2	0	1	1	0	2	0	1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>349</b>	<b>435</b>	<b>520</b>	<b>465</b>	<b>383</b>	<b>498</b>	<b>537</b>	<b>478</b>
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-33	-41	-44	-41	-32	-37	-35	-39
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	<b>316</b>	<b>394</b>	<b>476</b>	<b>424</b>	<b>351</b>	<b>461</b>	<b>502</b>	<b>439</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,8	6,8	6,8	6,8	6,7	6,7	6,7	6,8
<b>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)</b>								
<b>PNB</b>	<b>1 556</b>	<b>1 589</b>	<b>1 597</b>	<b>1 580</b>	<b>1 587</b>	<b>1 604</b>	<b>1 641</b>	<b>1 648</b>
Frais de gestion	-1 150	-1 118	-1 039	-1 097	-1 137	-1 104	-1 042	-1 102
<b>RBE</b>	<b>406</b>	<b>471</b>	<b>558</b>	<b>483</b>	<b>450</b>	<b>500</b>	<b>599</b>	<b>546</b>
Coût du risque	-87	-79	-87	-88	-106	-85	-102	-108
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>319</b>	<b>392</b>	<b>471</b>	<b>395</b>	<b>344</b>	<b>415</b>	<b>497</b>	<b>438</b>
Eléments hors exploitation	2	0	0	1	0	1	0	1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>321</b>	<b>392</b>	<b>471</b>	<b>396</b>	<b>344</b>	<b>416</b>	<b>497</b>	<b>439</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,8	6,8	6,8	6,8	6,7	6,7	6,7	6,8

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

<i>en millions d'euros</i>	<b>4T15</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>1T15</b>	<b>4T14</b>	<b>3T14</b>	<b>2T14</b>	<b>1T14</b>
<b>BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie)*</b>								
<b>PNB</b>	776	756	791	802	798	790	813	818
Frais de gestion	-547	-425	-439	-453	-458	-424	-431	-456
<b>RBE</b>	229	331	352	349	340	366	382	362
Coût du risque	-300	-309	-318	-321	-322	-348	-364	-364
<b>Résultat d'exploitation</b>	-71	22	34	28	18	18	18	-2
Eléments hors exploitation	0	0	0	-1	0	0	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	-71	22	34	27	18	18	18	-2
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-11	-8	-11	-10	-7	-7	-8	-7
<b>Résultat avant impôt de BNL bc</b>	-82	14	23	17	11	11	10	-9
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	5,3	5,3	5,4	5,6	5,7	5,8	5,9
<b>BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)</b>								
<b>PNB</b>	757	739	772	783	783	774	797	804
Frais de gestion	-538	-417	-431	-444	-450	-416	-423	-449
<b>RBE</b>	219	322	341	339	333	358	374	355
Coût du risque	-301	-308	-318	-321	-322	-347	-364	-364
<b>Résultat d'exploitation</b>	-82	14	23	18	11	11	10	-9
Eléments hors exploitation	0	0	0	-1	0	0	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	-82	14	23	17	11	11	10	-9
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	5,3	5,3	5,4	5,6	5,7	5,8	5,9
<b>BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique)*</b>								
<b>PNB</b>	883	880	891	894	875	846	822	842
Frais de gestion	-584	-573	-564	-728	-573	-572	-564	-725
<b>RBE</b>	299	307	327	166	302	274	258	117
Coût du risque	-52	2	-2	-33	-28	-36	-15	-52
<b>Résultat d'exploitation</b>	247	309	325	133	274	238	243	65
SME	3	3	5	0	3	4	1	1
Autres éléments hors exploitation	4	-7	-4	-13	-23	3	1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	254	305	326	120	254	245	245	66
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-15	-20	-14	-20	-19	-17	-19	-17
<b>Résultat avant impôt de BDDB</b>	239	285	312	100	235	228	226	49
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,7	3,7	3,7	3,6	3,5	3,5	3,4	3,4
<b>BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)</b>								
<b>PNB</b>	846	838	854	850	834	808	782	803
Frais de gestion	-562	-549	-541	-705	-552	-552	-543	-703
<b>RBE</b>	284	289	313	145	282	256	239	100
Coût du risque	-52	0	-2	-32	-27	-35	-15	-52
<b>Résultat d'exploitation</b>	232	289	311	113	255	221	224	48
SME	3	3	5	0	3	4	1	1
Autres éléments hors exploitation	4	-7	-4	-13	-23	3	1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	239	285	312	100	235	228	226	49
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,7	3,7	3,7	3,6	3,5	3,5	3,4	3,4

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





<i>en millions d'euros</i>	4T15	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 100% de Banque Privée Luxembourg)*								
<b>PNB</b>	667	659	658	643	599	575	563	552
Frais de gestion	-379	-348	-352	-362	-331	-306	-304	-327
<b>RBE</b>	288	311	306	281	268	269	259	225
Coût du risque	-30	-34	-25	-47	-50	-24	-25	-44
<b>Résultat d'exploitation</b>	258	277	281	234	218	245	234	181
SME	18	10	3	4	-2	-8	-11	2
Autres éléments hors exploitation	-13	0	0	-1	1	0	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	263	287	284	237	217	237	223	183
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	0	-1	-2	-1	-1	0	-1	-2
<b>Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets</b>	263	286	282	236	216	237	222	181
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,9	2,8	2,8	2,8	2,7	2,7	2,7	2,7
<i>en millions d'euros</i>	4T15	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 2/3 de Banque Privée Luxembourg)								
<b>PNB</b>	665	656	655	640	597	573	560	549
Frais de gestion	-377	-346	-351	-360	-330	-304	-302	-326
<b>RBE</b>	288	310	304	280	267	269	258	223
Coût du risque	-30	-34	-25	-47	-50	-24	-25	-44
<b>Résultat d'exploitation</b>	258	276	279	233	217	245	233	179
SME	18	10	3	4	-2	-8	-11	2
Autres éléments hors exploitation	-13	0	0	-1	1	0	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	263	286	282	236	216	237	222	181
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,9	2,8	2,8	2,8	2,7	2,7	2,7	2,7

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

<i>en millions d'euros</i>	<b>4T15</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>1T15</b>	<b>4T14</b>	<b>3T14</b>	<b>2T14</b>	<b>1T14</b>
<b>INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES</b>								
<b>PNB</b>	<b>3 916</b>	<b>3 810</b>	<b>3 880</b>	<b>3 729</b>	<b>3 668</b>	<b>3 414</b>	<b>3 214</b>	<b>3 099</b>
Frais de gestion	-2 396	-2 249	-2 290	-2 380	-2 230	-2 001	-1 897	-1 974
<b>RBE</b>	<b>1 520</b>	<b>1 561</b>	<b>1 590</b>	<b>1 349</b>	<b>1 438</b>	<b>1 413</b>	<b>1 317</b>	<b>1 125</b>
Coût du risque	-411	-416	-433	-462	-440	-352	-319	-400
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 109</b>	<b>1 145</b>	<b>1 157</b>	<b>887</b>	<b>998</b>	<b>1 061</b>	<b>998</b>	<b>725</b>
SME	112	101	128	106	90	84	102	88
Autres éléments hors exploitation	1	27	2	5	13	18	9	1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 222</b>	<b>1 273</b>	<b>1 287</b>	<b>998</b>	<b>1 101</b>	<b>1 163</b>	<b>1 109</b>	<b>814</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	21,8	21,8	21,7	21,1	19,4	19,0	18,9	18,7
<i>en millions d'euros</i>	<b>4T15</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>1T15</b>	<b>4T14</b>	<b>3T14</b>	<b>2T14</b>	<b>1T14</b>
<b>PERSONAL FINANCE</b>								
<b>PNB</b>	<b>1 184</b>	<b>1 195</b>	<b>1 182</b>	<b>1 183</b>	<b>1 154</b>	<b>1 089</b>	<b>933</b>	<b>927</b>
Frais de gestion	-576	-553	-571	-591	-575	-501	-440	-446
<b>RBE</b>	<b>608</b>	<b>642</b>	<b>611</b>	<b>592</b>	<b>579</b>	<b>588</b>	<b>493</b>	<b>481</b>
Coût du risque	-309	-287	-289	-291	-292	-276	-249	-278
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>299</b>	<b>355</b>	<b>322</b>	<b>301</b>	<b>287</b>	<b>312</b>	<b>244</b>	<b>203</b>
SME	20	22	15	17	35	12	23	13
Autres éléments hors exploitation	0	0	2	-2	-5	15	6	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>319</b>	<b>377</b>	<b>339</b>	<b>316</b>	<b>317</b>	<b>339</b>	<b>273</b>	<b>216</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,7	3,7	3,6	3,5	3,4	3,3	3,3	3,3
<i>en millions d'euros</i>	<b>4T15</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>1T15</b>	<b>4T14</b>	<b>3T14</b>	<b>2T14</b>	<b>1T14</b>
<b>EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 100% de Banque Privée Turquie)*</b>								
<b>PNB</b>	<b>621</b>	<b>611</b>	<b>658</b>	<b>600</b>	<b>622</b>	<b>543</b>	<b>491</b>	<b>448</b>
Frais de gestion	-444	-404	-410	-454	-424	-350	-344	-349
<b>RBE</b>	<b>177</b>	<b>207</b>	<b>248</b>	<b>146</b>	<b>198</b>	<b>193</b>	<b>147</b>	<b>99</b>
Coût du risque	-96	-111	-108	-151	-136	-66	-49	-106
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>81</b>	<b>96</b>	<b>140</b>	<b>-5</b>	<b>62</b>	<b>127</b>	<b>98</b>	<b>-7</b>
SME	45	44	42	42	24	24	28	26
Autres éléments hors exploitation	2	0	-2	1	2	1	1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>128</b>	<b>140</b>	<b>180</b>	<b>38</b>	<b>88</b>	<b>152</b>	<b>127</b>	<b>19</b>
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	0	-2	0	-1	0	0	-1	0
<b>Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée</b>	<b>128</b>	<b>138</b>	<b>180</b>	<b>37</b>	<b>88</b>	<b>152</b>	<b>126</b>	<b>19</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,4	4,4	4,4	4,3	3,7	3,5	3,5	3,5
<i>en millions d'euros</i>	<b>4T15</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>1T15</b>	<b>4T14</b>	<b>3T14</b>	<b>2T14</b>	<b>1T14</b>
<b>EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Turquie)</b>								
<b>PNB</b>	<b>620</b>	<b>608</b>	<b>656</b>	<b>598</b>	<b>620</b>	<b>541</b>	<b>489</b>	<b>447</b>
Frais de gestion	-443	-403	-408	-453	-422	-348	-343	-348
<b>RBE</b>	<b>177</b>	<b>205</b>	<b>248</b>	<b>145</b>	<b>198</b>	<b>193</b>	<b>146</b>	<b>99</b>
Coût du risque	-96	-111	-108	-151	-136	-66	-49	-106
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>81</b>	<b>94</b>	<b>140</b>	<b>-6</b>	<b>62</b>	<b>127</b>	<b>97</b>	<b>-7</b>
SME	45	44	42	42	24	24	28	26
Autres éléments hors exploitation	2	0	-2	1	2	1	1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>128</b>	<b>138</b>	<b>180</b>	<b>37</b>	<b>88</b>	<b>152</b>	<b>126</b>	<b>19</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,4	4,4	4,4	4,3	3,7	3,5	3,5	3,5

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

<i>en millions d'euros</i>	<b>4T15</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>1T15</b>	<b>4T14</b>	<b>3T14</b>	<b>2T14</b>	<b>1T14</b>
<b>BANCWEST (Intégrant 100% de Banque Privée Etats-Unis)*</b>								
<b>PNB</b>	732	700	728	664	612	566	537	514
Frais de gestion	-481	-464	-465	-475	-388	-353	-336	-366
<b>RBE</b>	251	236	263	189	224	213	201	148
Coût du risque	5	-20	-16	-19	-17	-6	-16	-11
<b>Résultat d'exploitation</b>	256	216	247	170	207	207	185	137
SME	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	2	25	1	3	-1	1	1	3
<b>Résultat avant impôt</b>	258	241	248	173	206	208	186	140
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-3	-3	-2	-2	-3	-2	-2	-1
<b>Résultat avant impôt de BancWest</b>	255	238	246	171	203	206	184	139
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,1	5,2	5,2	4,9	4,3	4,2	4,2	4,2
<b>BANCWEST (Intégrant 2/3 de Banque Privée Etats-Unis)</b>								
<b>PNB</b>	721	690	719	655	604	559	531	508
Frais de gestion	-473	-457	-458	-468	-383	-348	-332	-361
<b>RBE</b>	248	233	261	187	221	211	199	147
Coût du risque	5	-20	-16	-19	-17	-6	-16	-11
<b>Résultat d'exploitation</b>	253	213	245	168	204	205	183	136
Eléments hors exploitation	2	25	1	3	-1	1	1	3
<b>Résultat avant impôt</b>	255	238	246	171	203	206	184	139
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,1	5,2	5,2	4,9	4,3	4,2	4,2	4,2
<b>ASSURANCE</b>								
<b>PNB</b>	601	576	557	570	577	538	535	530
Frais de gestion	-302	-279	-274	-305	-279	-262	-253	-287
<b>RBE</b>	299	297	283	265	298	276	282	243
Coût du risque	-4	3	-4	0	1	-4	-1	-2
<b>Résultat d'exploitation</b>	295	300	279	265	299	272	281	241
SME	36	25	56	39	17	37	33	37
Autres éléments hors exploitation	0	0	1	0	0	-1	0	-2
<b>Résultat avant impôt</b>	331	325	336	304	316	308	314	276
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,8	6,7	6,6	6,6	6,3	6,2	6,2	6,1
<b>GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVÉE</b>								
<b>PNB</b>	790	741	766	723	713	687	726	687
Frais de gestion	-602	-557	-579	-563	-571	-542	-529	-532
<b>RBE</b>	188	184	187	160	142	145	197	155
Coût du risque	-7	-1	-16	-1	4	0	-4	-3
<b>Résultat d'exploitation</b>	181	183	171	159	146	145	193	152
SME	11	10	15	8	14	11	18	12
Autres éléments hors exploitation	-3	2	0	3	17	2	1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	189	195	186	170	177	158	212	164
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	1,8	1,8	1,8	1,8	1,7	1,7	1,7	1,7

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

<i>en millions d'euros</i>	4T15	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
<b>CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING</b>								
<b>PNB</b>	2 641	2 624	3 048	3 346	2 437	2 519	2 636	2 705
Frais de gestion	-1 988	-1 960	-2 064	-2 266	-1 796	-1 809	-1 821	-1 999
<b>RBE</b>	653	664	984	1 080	641	710	815	706
Coût du risque	-63	-40	-14	-96	-29	88	-39	-96
<b>Résultat d'exploitation</b>	590	624	970	984	612	798	776	610
SME	11	2	13	8	16	0	25	-4
Autres éléments hors exploitation	-27	-2	20	136	4	-1	-6	-6
<b>Résultat avant impôt</b>	574	624	1 003	1 128	632	797	795	600
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	17,9	17,8	17,7	17,0	16,0	15,8	15,8	16,0
<i>en millions d'euros</i>								
<b>CORPORATE BANKING</b>								
<b>PNB</b>	1 025	832	959	920	965	856	924	788
Frais de gestion	-571	-535	-568	-584	-537	-484	-489	-519
<b>RBE</b>	454	297	391	336	428	372	435	269
Coût du risque	-69	-51	55	-74	-26	68	-51	-122
<b>Résultat d'exploitation</b>	385	246	446	262	402	440	384	147
Eléments hors exploitation	-9	-2	41	132	8	0	18	-12
<b>Résultat avant impôt</b>	376	244	487	394	410	440	402	135
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,8	8,7	8,6	8,5	7,7	7,6	7,6	7,6
<i>en millions d'euros</i>								
<b>GLOBAL MARKETS</b>								
<b>PNB</b>	1 180	1 345	1 613	1 986	1 084	1 261	1 296	1 546
<i>dont FICC</i>	800	880	992	1 266	790	878	788	963
<i>dont Equity &amp; Prime Services</i>	380	465	621	720	294	383	508	583
Frais de gestion	-1 029	-1 059	-1 131	-1 333	-913	-998	-1 024	-1 173
<b>RBE</b>	151	286	482	653	171	263	272	373
Coût du risque	4	12	-73	-22	-6	19	11	26
<b>Résultat d'exploitation</b>	155	298	409	631	165	282	283	399
SME	5	5	-7	13	9	-1	7	7
Autres éléments hors exploitation	-12	-3	0	-1	-5	0	-6	-5
<b>Résultat avant impôt</b>	148	300	402	643	169	281	284	401
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,5	8,5	8,5	8,0	7,7	7,7	7,7	7,9
<i>en millions d'euros</i>								
<b>SECURITIES SERVICES</b>								
<b>PNB</b>	436	447	476	440	388	402	416	371
Frais de gestion	-388	-366	-365	-349	-346	-327	-308	-307
<b>RBE</b>	48	81	111	91	42	75	108	64
Coût du risque	2	-1	4	0	3	1	1	0
<b>Résultat d'exploitation</b>	50	80	115	91	45	76	109	64
Eléments hors exploitation	0	0	-1	0	8	0	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	50	80	114	91	53	76	109	64
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,6	0,6	0,6	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
<i>en millions d'euros</i>								
<b>AUTRES ACTIVITES</b>								
<b>PNB</b>	68	89	273	137	244	-154	-61	303
Frais de gestion	-395	-318	-367	-556	-385	-297	-340	-240
<i>Dont coûts de transformation et coûts de restructuration</i>	-286	-160	-217	-130	-254	-154	-207	-142
<b>RBE</b>	-327	-229	-94	-419	-141	-451	-401	63
Coût du risque	-24	-5	-24	2	-38	1	9	-20
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	-100	0	0	0	-50	0	-5 950	0
<b>Résultat d'exploitation</b>	-451	-234	-118	-417	-229	-450	-6 342	43
SME	9	18	15	18	-27	5	21	15
Autres éléments hors exploitation	-622	11	410	76	-263	43	12	-2
<b>Résultat avant impôt</b>	-1 064	-205	307	-323	-519	-402	-6 309	56

<b>BONNE PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE ET SOLIDE GÉNÉRATION ORGANIQUE DE CAPITAL .....</b>	<b>2</b>
<b>RETAIL BANKING &amp; SERVICES .....</b>	<b>5</b>
<b>DOMESTIC MARKETS .....</b>	<b>5</b>
<b>INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES .....</b>	<b>8</b>
<b>CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB).....</b>	<b>12</b>
<b>AUTRES ACTIVITÉS .....</b>	<b>14</b>
<b>STRUCTURE FINANCIÈRE .....</b>	<b>15</b>
<b>COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE .....</b>	<b>17</b>
<b>RÉSULTATS PAR PÔLE AU QUATRIÈME TRIMESTRE 2015.....</b>	<b>18</b>
<b>RÉSULTATS PAR PÔLE SUR 2015.....</b>	<b>19</b>
<b>HISTORIQUE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS .....</b>	<b>20</b>

*Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités. BNP Paribas a publié le 24 mars 2015 des séries trimestrielles de l'année 2014 retraitées pour tenir compte, en particulier, de la nouvelle organisation de ses pôles opérationnels ainsi que de l'adoption de la norme IFRIC 21. Cette présentation reprend ces séries trimestrielles de 2014 ainsi retraitées.*

*Cette présentation contient des prévisions fondées sur des opinions et des hypothèses actuelles relatives à des 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.*

## Relations Investisseurs & Information Financière

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](mailto:investor.relations@bnpparibas.com)

---

[www.invest.bnpparibas.com](http://www.invest.bnpparibas.com)



**BNP PARIBAS**

La banque  
d'un monde  
qui change