

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2016

COMMUNIQUÉ DE PRESSE
Paris, le 28 juillet 2016



BONS RÉSULTATS ET SOLIDE GÉNÉRATION ORGANIQUE DE CAPITAL

PROGRESSION DES PÔLES OPÉRATIONNELS À PÉRIMÈTRE
ET CHANGE CONSTANTS

EFFET CHANGE DÉFAVORABLE CE TRIMESTRE

IMPACT POSITIF DE LA CESSIION DES TITRES VISA EUROPE

PNB : +2,2% / 2T15

STABILITÉ DES FRAIS DE GESTION

+0,1% / 2T15

BAISSE DU COÛT DU RISQUE

-12,4% / 2T15 (45 PB*)

RÉSULTAT NET STABLE À HAUT NIVEAU

RNPG : 2 560 M€ (+0,2% / 2T15)

HAUSSE DE LA RENTABILITÉ DES FONDS PROPRES**

ROE : 9,7% (+50 PB / 2015)

ROTE : 11,6% (+50 PB / 2015)

POURSUITE DE L'AUGMENTATION DU RATIO BÂLE 3 DE CET1***

11,1% (+10 PB / 31.03.16)

* COUT DU RISQUE / ENCOURS DE CRÉDIT À LA CLIENTÈLE DÉBUT DE PÉRIODE ; ** ROE : RENTABILITÉ DES FONDS PROPRES / ROTE : RENTABILITÉ DES FONDS PROPRES TANGIBLES, 1S16 ANNUALISÉ HORS ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS ; *** AU 30 JUIN 2016, CRD4 (RATIO « FULLY LOADED »)



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

Le 27 juillet 2016, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Jean Lemierre, a examiné les résultats du Groupe pour le deuxième trimestre 2016 et arrêté les états financiers relatifs au premier semestre.

BONS RESULTATS ET SOLIDE GENERATION ORGANIQUE DE CAPITAL

Grâce à la diversité de ses géographies et de ses métiers mobilisés au service de la clientèle, BNP Paribas réalise ce trimestre une bonne performance d'ensemble dans un contexte toujours difficile. Le Groupe montre ce trimestre encore la force de son business model intégré et diversifié qui se traduit par sa forte résilience à des environnements changeants.

Le produit net bancaire s'élève à 11 322 millions d'euros, en hausse de 2,2% par rapport au deuxième trimestre 2015. Il intègre ce trimestre l'impact exceptionnel de la plus-value de cession des titres Visa Europe pour +597 millions d'euros ainsi que la réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA ») pour -204 millions d'euros (+80 millions d'euros au deuxième trimestre 2015).

Il est en légère baisse de 0,5% par rapport au deuxième trimestre 2015 dans les pôles opérationnels compte tenu d'un effet change défavorable mais progresse de 0,7% à périmètre et change constants: il résiste bien dans Domestic Markets¹ (-1,4%²) malgré l'environnement de taux bas, progresse de 1,3%² chez International Financial Services, et augmente de 3,6%² dans CIB par rapport à une base déjà élevée au même trimestre de l'année précédente. Contrairement à la saisonnalité usuelle, l'activité et les revenus de CIB au deuxième trimestre sont, cette année, supérieurs à ceux du premier trimestre.

Les frais de gestion, à 7 090 millions d'euros, sont stables (+0,1%) par rapport au deuxième trimestre 2015. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de restructuration des acquisitions³ et des coûts du plan de transformation de CIB pour 108 millions d'euros (62 millions d'euros au deuxième trimestre 2015). Ils n'intègrent plus de coûts de transformation au titre du plan « Simple & Efficient » (155 millions d'euros au deuxième 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 1,1%² pour Domestic Markets¹, de 2,6%² pour International Financial Services, et de 5,5%² pour CIB en lien avec la progression de l'activité ce trimestre. Ils bénéficient du succès du plan d'économies « Simple & Efficient », qui permet de compenser la hausse naturelle des coûts, mais intègrent la mise en œuvre des nouvelles réglementations et du renforcement de la conformité.

Le résultat brut d'exploitation du Groupe est ainsi en hausse de 5,9%, à 4 232 millions d'euros.

Le coût du risque est en baisse de 12,4% du fait notamment de la bonne maîtrise du risque à l'origination, de l'environnement de taux bas et de la poursuite de l'amélioration en Italie. Il s'établit à 791 millions d'euros (903 millions d'euros au deuxième trimestre 2015) soit 45 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Les éléments hors exploitation s'élèvent à +84 millions d'euros (+592 millions d'euros au deuxième trimestre 2015 du fait notamment de l'impact exceptionnel d'une plus-value de cession d'une participation de 7% dans Klépierre-Corio et d'une plus-value de dilution due à la fusion de Klépierre et de Corio).

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

² A périmètre et change constants

³ LaSer, Bank BGZ, DAB Bank, General Electric LLD

Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 3 525 millions d'euros contre 3 685 millions d'euros au deuxième trimestre 2015 (-4,3%).

Le résultat net part du Groupe s'élève à 2 560 millions d'euros, en hausse de 0,2% par rapport au deuxième trimestre 2015. Hors effet des éléments exceptionnels¹, il s'établit à 2 190 millions d'euros (-4,8%).

Au 30 juin 2016, le ratio « common equity Tier 1 » de Bâle 3 plein² s'élève à 11,1%, en hausse de 10 points de base par rapport au 31 mars 2016, illustrant la solide génération organique de capital. Le ratio de levier de Bâle 3 plein³ s'établit à 4,0% (stable par rapport au 31 mars 2016).

Le ratio de liquidité (« Liquidity Coverage Ratio ») s'établit pour sa part à 112% au 30 juin 2016. Enfin, la réserve de liquidité du Groupe, instantanément mobilisable, est de 291 milliards d'euros (298 milliards d'euros au 31 mars 2016), soit plus d'un an de marge de manœuvre par rapport aux ressources de marché.

L'actif net comptable par action s'élève à 71,8 euros, soit un taux de croissance moyen annualisé de 6,2% depuis le 31 décembre 2008, illustrant la création de valeur continue au travers du cycle.

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.

*
* *

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire montre une bonne résilience malgré un environnement particulièrement défavorable au premier trimestre et s'élève à 22 166 millions d'euros, en hausse de 0,1% par rapport au premier semestre 2015. Il intègre l'impact exceptionnel de la plus-value de cession des titres Visa Europe pour +597 millions d'euros ainsi que la réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA ») pour +161 millions d'euros (+117 millions d'euros au premier semestre 2015).

Au niveau des pôles opérationnels, le produit net bancaire résiste bien par rapport au premier semestre 2015 dans Domestic Markets⁴ (-1,4%⁵), progresse chez International Financial Services (+1,5%⁵) mais recule de 7,7%⁵ dans CIB en raison du contexte de marché particulièrement difficile au premier trimestre.

Les frais de gestion, à 14 717 millions d'euros, sont bien maîtrisés et baissent de 1,2% par rapport au premier semestre 2015. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de restructuration des acquisitions⁶ et des coûts du plan de transformation de CIB pour 154 millions d'euros (82 millions d'euros au premier semestre 2015). Ils n'intègrent plus ce semestre de coûts de transformation au titre du plan « Simple & Efficient » (265 millions d'euros au premier semestre 2015).

Les frais de gestion augmentent de 1,3%⁵ pour Domestic Markets⁴ et de 3,4%⁵ pour International Financial Services mais reculent de 2,3%⁵ pour CIB en lien avec la moindre activité du premier trimestre. En application de l'interprétation IFRIC 21 « Taxes »⁷, ils incluent l'ensemble de la hausse au titre de 2016 des taxes et contributions bancaires (impact de +1,2% sur les frais de

¹ Effet des éléments exceptionnels après impôts : +370 millions d'euros au deuxième trimestre 2016, +255 millions d'euros au deuxième trimestre 2015

² Ratio tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire

³ 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

⁴ Intégrant 100% des Banques Privées des réseaux domestiques (hors effets PEL/CEL)

⁵ A périmètre et change constants

⁶ LaSer, Bank BGZ, DAB Bank, General Electric LLD

⁷ Prise en compte au premier trimestre de la totalité des taxes et contributions bancaires au titre de l'année

gestion des pôles opérationnels). Ils bénéficient du succès du plan d'économies « Simple & Efficient », qui permet de compenser la hausse naturelle des coûts, mais intègrent la mise en œuvre des nouvelles réglementations et du renforcement de la conformité.

Le résultat brut d'exploitation du Groupe augmente de 2,7%, à 7 449 millions d'euros.

Le coût du risque est en baisse significative (-20,5% par rapport au premier semestre 2015) du fait notamment de la bonne maîtrise du risque à l'origination, de l'environnement de taux bas et de l'amélioration enregistrée en Italie. Il s'établit à 1 548 millions d'euros (1 947 millions d'euros au premier semestre 2015).

Les éléments hors exploitation s'élèvent à +262 millions d'euros (+931 millions d'euros au premier semestre 2015 du fait de l'impact exceptionnel d'une plus-value de cession d'une participation de 7% dans Klépierre-Corio pour +364 millions d'euros, d'une plus-value de dilution due à la fusion de Klépierre et de Corio pour +123 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 6 163 millions d'euros contre 6 237 millions d'euros au premier semestre 2015 (-1,2%).

Le résultat net part du Groupe s'élève à 4 374 millions d'euros, en hausse de 4,1% par rapport au premier semestre 2015. Hors effet des éléments exceptionnels¹, il s'établit à 3 796 millions d'euros (-1,3%).

La rentabilité annualisée des fonds propres hors éléments exceptionnels² est égale à 9,7% (+50 points de base par rapport à l'ensemble de l'année 2015). La rentabilité annualisée des fonds propres tangibles hors éléments exceptionnels² est de 11,6% (+50 points de base par rapport à l'ensemble de l'année 2015). La rentabilité annualisée des fonds propres hors éléments exceptionnels² calculée sur la base d'un ratio CET1 de 10% est de 10,5%, en ligne avec l'objectif du plan 2014-2016.

¹ Effet des éléments exceptionnels après impôts : +578 millions d'euros au premier semestre 2016, +358 millions d'euros au premier semestre 2015

² Effet des éléments exceptionnels après impôts : +578 millions d'euros au premier semestre 2016, -644 millions d'euros en 2015

RETAIL BANKING & SERVICES

DOMESTIC MARKETS

Dans un contexte de reprise progressive de la demande, les encours de crédit de Domestic Markets sont en hausse de 1,9% par rapport au deuxième trimestre 2015. Les dépôts augmentent de 5,5%, avec une bonne croissance dans tous les réseaux. L'activité commerciale est notamment illustrée par la bonne croissance de Hello bank! qui gagne 210 000 clients depuis le début de l'année. Le pôle poursuit le développement de son offre digitale en démarrant, pour un lancement en 2017, l'expérimentation de Wa!, portefeuille intelligent pour téléphone mobile combinant paiement, programmes de fidélisation et offres de réduction. Enfin, Arval met en œuvre rapidement l'intégration de GE Fleet Services en Europe acquis en novembre 2015.

Le produit net bancaire¹, à 3 962 millions d'euros, est en légère baisse de 0,5% par rapport au deuxième trimestre 2015 du fait de l'environnement de taux bas persistant et de la baisse des commissions financières en lien avec un contexte de marché toujours défavorable ce trimestre. BDDB et les métiers spécialisés réalisent cependant une bonne performance et font progresser leurs revenus.

Les frais de gestion¹ (2 449 millions d'euros) sont en hausse de 2,1% par rapport au même trimestre de l'année précédente. Ils sont stables par rapport au deuxième trimestre 2015 à périmètre et change constants et hors impact d'éléments non récurrents chez BDDB.

Le résultat brut d'exploitation¹ diminue ainsi de 4,5%, à 1 513 millions d'euros, par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Le coût du risque est en baisse sensible, en lien avec l'environnement de taux bas. Il continue à baisser en particulier chez BNL bc.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), le pôle enregistre une baisse de son résultat avant impôt² limitée à -0,7% par rapport au deuxième trimestre 2015, à 1 076 millions d'euros.

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire¹, à 7 925 millions d'euros, est en légère baisse de 0,6% par rapport au premier semestre 2015 du fait de l'environnement de taux bas persistant et de la baisse des commissions financières dans un contexte de marché défavorable. BDDB et les métiers spécialisés réalisent cependant une bonne performance. Les frais de gestion¹ (5 268 millions d'euros) sont en hausse de 2,2% par rapport au même semestre de l'année précédente. A périmètre et change constants et hors impact d'éléments non récurrents chez BDDB au deuxième trimestre 2015, ils augmentent de 0,8% en lien avec la croissance organique d'Arval et de Leasing Solutions. Le résultat brut d'exploitation¹ diminue ainsi de 5,7%, à 2 657 millions d'euros, par rapport au même semestre de l'année précédente. Le coût du risque est toutefois en baisse significative, en particulier chez BNL bc. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), le pôle enregistre une hausse de son résultat avant impôt³ de 1,0% par rapport au premier semestre 2015, à 1 767 millions d'euros.

Banque De Détail en France (BDDF)

Les encours de crédit de BDDF baissent de 1,4% par rapport au deuxième trimestre 2015 du fait de l'impact des remboursements anticipés. La production de crédit connaît toutefois une reprise ce

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 (-21 millions d'euros au deuxième trimestre 2016, -6 millions d'euros au deuxième trimestre 2015)

³ Hors effets PEL/CEL (-3 millions d'euros au premier semestre 2016, -33 millions d'euros au premier semestre 2015)

trimestre : les encours sont ainsi en hausse de 1,1% par rapport au premier trimestre 2016. Les dépôts progressent de 5,1%, tirés par la forte croissance des dépôts à vue. La reprise de l'activité commerciale est illustrée par le succès du programme en faveur des entrepreneurs, « BNP Paribas Entrepreneurs », avec déjà 6 milliards d'euros de financements mis en place pour un objectif de 10 milliards d'euros.

Le produit net bancaire¹ s'élève à 1 608 millions d'euros, en baisse de 3,6% par rapport au deuxième trimestre 2015. Les revenus d'intérêt¹ sont en recul de 3,7% compte tenu de l'impact des taux bas persistants. Les commissions¹ diminuent pour leur part de 3,4% du fait de la baisse des commissions financières liée au contexte de marché toujours défavorable ce trimestre.

Les frais de gestion¹ sont maîtrisés et n'augmentent que de 0,8% par rapport au deuxième trimestre 2015.

Le résultat brut d'exploitation¹ s'élève ainsi à 502 millions d'euros, en baisse de 12,1% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Le coût du risque¹ est toujours bas, à 72 millions d'euros, en baisse de 15 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre 2015. Il s'élève à 20 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 398 millions d'euros (-10,0% par rapport au deuxième trimestre 2015).

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire¹ s'élève à 3 252 millions d'euros, en baisse de 2,7% par rapport au premier semestre 2015. Les revenus d'intérêt¹ sont en recul de 2,2% compte tenu de l'impact des taux bas persistants. Les commissions¹ diminuent pour leur part de 3,3% du fait de la baisse des commissions financières liée à l'environnement de marché défavorable. Les frais de gestion¹ sont bien maîtrisés et n'augmentent que de 0,8% par rapport au premier semestre 2015 malgré la hausse des taxes et coûts réglementaires. Le résultat brut d'exploitation¹ s'élève ainsi à 972 millions d'euros, en baisse de 10,1% par rapport au même semestre de l'année précédente. Le coût du risque¹, à 146 millions d'euros, est en baisse de 30 millions d'euros par rapport au premier semestre 2015. 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 impôt³ de 757 millions d'euros (-7,9% par rapport au premier semestre 2015).

BNL banca commerciale (BNL bc)

Dans un contexte économique qui s'améliore progressivement, les encours de crédit sont en légère hausse par rapport au deuxième trimestre 2015 (+0,4%) avec une reprise progressive des volumes, notamment sur la clientèle des particuliers. Les dépôts augmentent de 10,0% 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 30 juin 2015 de +10,3% des encours d'assurance-vie et de +6,1% des encours d'OPCVM.

Le produit net bancaire⁴ est en recul de 6,0% par rapport au deuxième trimestre 2015, à 749 millions d'euros. Les revenus d'intérêt⁴ sont en baisse de 8,4% du fait de l'environnement de taux bas persistant et du repositionnement sur les meilleures clientèles d'entreprises. Les commissions⁴ diminuent de 1,3% du fait de la baisse des commissions financières liée à un

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

² Hors effets PEL/CEL (-21 millions d'euros au deuxième trimestre 2016, -6 millions d'euros au deuxième trimestre 2015)

³ Hors effets PEL/CEL (-3 millions d'euros au premier semestre 2016, -33 millions d'euros au premier semestre 2015)

⁴ Avec 100% de la Banque Privée en Italie

contexte de marché toujours défavorable ce trimestre, et malgré la progression des commissions bancaires.

Les frais de gestion¹, à 433 millions d'euros, baissent de 2,3% grâce à l'effet des mesures de réduction des coûts.

Le résultat brut d'exploitation¹ s'établit ainsi à 317 millions d'euros, en recul de 10,5% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Le coût du risque¹, à 126 points de base des encours de crédit à la clientèle, poursuit sa baisse (-76 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre 2015).

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 65 millions d'euros, en amélioration significative par rapport au deuxième trimestre 2015 (+41 millions d'euros).

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire¹ est en recul de 7,5% par rapport au premier semestre 2015, à 1 486 millions d'euros. Les revenus d'intérêt¹ sont en baisse de 9,6% du fait de l'environnement de taux bas persistant et du repositionnement sur les meilleures clientèles d'entreprises. Les commissions¹ diminuent de 3,2% du fait de la baisse des commissions financières liée au contexte de marché défavorable. Les frais de gestion¹, à 894 millions d'euros, baissent de 1,4% du fait des mesures de réduction des coûts. Le résultat brut d'exploitation¹ s'établit ainsi à 592 millions d'euros, en recul de 15,3% par rapport au même semestre de l'année précédente. Le coût du risque¹ poursuit sa baisse (-123 millions d'euros par rapport au premier semestre 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 57 millions d'euros (contre +38 millions d'euros au premier semestre 2015).

Banque de Détail en Belgique

BDDB montre une activité commerciale soutenue. Les crédits sont en hausse de 5,2% par rapport au deuxième 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 5,1% grâce notamment à la forte croissance des dépôts à vue. Le métier poursuit le développement du digital avec le lancement d'une nouvelle version de l'application Easy Banking permettant notamment une authentification par empreinte digitale et proposant de nouvelles fonctionnalités.

Le produit net bancaire² est en hausse de 3,3% par rapport au deuxième trimestre 2015, à 923 millions d'euros: les revenus d'intérêt² augmentent de 8,7% en lien avec la croissance des volumes et les commissions² diminuent de 10,3% du fait de la baisse des commissions financières en lien avec un contexte de marché toujours défavorable ce trimestre.

Les frais de gestion² augmentent de 5,7% par rapport au deuxième trimestre 2015, à 555 millions d'euros. Hors impact d'éléments non récurrents au deuxième trimestre 2015³, ils n'augmentent que de 0,6%, traduisant la maîtrise continue des coûts.

Le résultat brut d'exploitation², à 367 millions d'euros, est ainsi stable par rapport au même trimestre de l'année précédente.

¹ Avec 100% de la Banque Privée en Italie

² Avec 100% de la Banque Privée en Belgique

³ Notamment un remboursement exceptionnel au titre de la Taxe d'Abonnement

Le coût du risque¹, à 49 millions d'euros soit 20 points de base des encours de crédit à la clientèle, est toujours faible. Il enregistre ce trimestre l'impact d'un dossier spécifique et augmente de 47 millions d'euros par rapport à un niveau particulièrement bas au deuxième 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 302 millions d'euros, en baisse par rapport au même trimestre de l'année précédente (-13,7%).

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire¹ est en hausse de 2,8% par rapport au premier semestre 2015, à 1 840 millions d'euros: les revenus d'intérêt¹ augmentent de 7,1%, grâce à la croissance des volumes et à la bonne tenue des marges ; les commissions¹ diminuent de 8,5% du fait de la baisse des commissions financières en lien avec un contexte de marché défavorable. Les frais de gestion¹ augmentent de 3,7% par rapport au premier semestre 2015, à 1 346 millions d'euros. Hors impact d'éléments non récurrents², ils n'augmentent que de 1,6%. Le résultat brut d'exploitation¹, à 494 millions d'euros, est ainsi en hausse de +0,5% par rapport au même semestre de l'année précédente. Le coût du risque¹, à 70 millions d'euros, augmente de 35 millions d'euros par rapport à une base faible au premier semestre 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 390 millions d'euros, en baisse par rapport au même semestre de l'année précédente (-4,8%).

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 excellente dynamique.

Arval met en œuvre activement l'intégration de GE Fleet Services en Europe³. Avec 893 000 véhicules financés en 2015, le nouvel ensemble est n°1 en Europe. L'intégration devrait permettre de dégager ~45 millions d'euros de synergies d'ici 2019 principalement au travers du dé-commissionnement de systèmes informatiques, de la mutualisation des fonctions et d'économies d'échelle significatives. L'activité connaît une bonne dynamique et le parc financé enregistre une forte progression à périmètre constant (+10,8% par rapport au deuxième trimestre 2015).

Les encours de financement de Leasing Solutions sont en augmentation (+3,9% à périmètre et change constants) grâce à la bonne croissance de l'activité cœur, malgré la poursuite de la réduction du portefeuille non stratégique. Le recrutement de nouveaux clients est à un bon niveau chez Personal Investors.

Enfin, les encours de crédit de la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg augmentent de 0,4% par rapport au deuxième trimestre 2015, du fait notamment des crédits immobiliers, et les dépôts sont en hausse de 16,2% avec une bonne collecte auprès des entreprises.

Le produit net bancaire⁴ est au total en hausse de 9,2% par rapport au deuxième trimestre 2015, à 681 millions d'euros, enregistrant l'effet de l'acquisition de GE Fleet Services en Europe. A périmètre et change constants, il augmente de 3,3%, tiré par Arval, Leasing Solutions et Personal Investors.

Les frais de gestion⁴ augmentent de 6,8% par rapport au deuxième trimestre 2015, à 355 millions d'euros. A périmètre et change constants, ils sont en baisse de 0,6%, du fait des mesures d'économies de coûts.

¹ Avec 100% de la Banque Privée en Belgique

² Notamment remboursement exceptionnel au titre de la Taxe d'Abonnement

³ Acquisition bouclée le 2 novembre 2015

⁴ Avec 100% de la Banque Privée au Luxembourg

Le coût du risque¹ est en baisse de 1 million d'euros par rapport au deuxième trimestre 2015, à 25 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 311 millions d'euros, en forte croissance par rapport au deuxième trimestre 2015 : +16,5% (+5,9% à périmètre et change constants).

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire¹ est en hausse de 9,1% par rapport au premier semestre 2015, à 1 347 millions d'euros, enregistrant l'effet de l'acquisition de GE Fleet Services en Europe. A périmètre et change constants, il augmente de 3,6%, tiré notamment par Arval et Leasing Solutions. Les frais de gestion¹ augmentent de 8,8% par rapport au premier semestre 2015, à 747 millions d'euros. A périmètre et change constants, ils augmentent de 2,0%, du fait du développement des métiers. Le coût du risque¹ est en baisse de 16 millions d'euros par rapport au premier semestre 2015, à 56 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), augmente de 17,2% par rapport au premier semestre 2015, à 563 millions d'euros (+10,4% à périmètre et change constants).

*
* *

INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES

Les métiers d'International Financial Services réalisent une bonne performance d'ensemble : l'activité commerciale de Personal Finance est soutenue, Europe Méditerranée et BancWest enregistrent une bonne croissance de leur activité et les métiers Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée réalisent un bon niveau de collecte.

Le produit net bancaire, à 3 813 millions d'euros, est cependant en baisse de 1,5% par rapport au deuxième trimestre 2015, du fait d'un effet change défavorable. Il est en hausse de +1,3% à périmètre et change constants, tiré par Personal Finance et l'Assurance.

Les frais de gestion (2 303 millions d'euros) sont en légère hausse de 0,1% par rapport au même trimestre de l'année précédente. A périmètre et change constants, ils sont en hausse de 2,6% en lien avec la croissance de l'activité.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 1 510 millions d'euros, en baisse de 3,9% par rapport au même trimestre de l'année précédente (-0,8% à périmètre et change constants).

Le coût du risque est de 355 millions d'euros, en forte baisse de 17,9% par rapport au deuxième trimestre 2015.

Le résultat d'exploitation s'élève ainsi à 1 155 millions d'euros, en hausse de 1,4% par rapport au même trimestre de l'année précédente (+4,2% à périmètre et change constants).

Compte tenu d'une baisse ce trimestre du résultat des sociétés mises en équivalence, le résultat avant impôt d'International Financial Services s'établit cependant en légère baisse, à 1 262 millions d'euros (-0,7% par rapport au deuxième trimestre 2015 et +2,5% à périmètre et change constants).

¹ Avec 100% de la Banque Privée au Luxembourg

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire, à 7 508 millions d'euros, est en baisse de 1,1% par rapport au premier semestre 2015, du fait d'un effet change défavorable. Il est en hausse de +1,5% à périmètre et change constants du fait notamment de la progression d'Europe Méditerranée, de BancWest et de Personal Finance. Les frais de gestion (4 744 millions d'euros) sont en hausse de 1,2% par rapport au même semestre de l'année précédente. A périmètre et change constants, ils sont en hausse de 3,4% en lien avec la croissance de l'activité. Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 2 764 millions d'euros, en baisse de 4,8% par rapport au même semestre de l'année précédente (-1,8% à périmètre et change constants). Le coût du risque est de 695 millions d'euros, en baisse de 200 millions d'euros par rapport au premier semestre 2015. Le résultat avant impôt d'International Financial Services s'établit ainsi en hausse, à 2 314 millions d'euros (+2,6% par rapport au premier semestre 2015 et +4,9% à périmètre et change constants).

Personal Finance

Personal Finance poursuit sa bonne dynamique commerciale. Les encours de crédit progressent de +8,9%¹ par rapport au deuxième trimestre 2015 en lien avec la hausse de la demande dans la zone euro. Le métier poursuit le développement du traitement digital des dossiers avec une augmentation de l'ordre de 15% des signatures électroniques par rapport à la même période de l'année 2015.

Le produit net bancaire est en hausse de 0,3% par rapport au deuxième trimestre 2015, à 1 168 millions d'euros, enregistrant l'impact d'un effet change défavorable. A périmètre et change constants, il progresse de 2,8%, la hausse des volumes étant en partie compensée par le positionnement croissant sur des produits offrant le meilleur profil de risque.

Les frais de gestion sont en baisse de 5,9% par rapport au deuxième trimestre 2015, à 547 millions d'euros. Ils sont en baisse de 3,4% à périmètre et change constants, traduisant leur bonne maîtrise, mais aussi l'impact d'un élément non récurrent ce trimestre.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 621 millions d'euros, en hausse de 6,5% par rapport au même trimestre de l'année précédente (+9,0% à périmètre et change constants).

A 248 millions d'euros, soit 164 points de base des encours de crédit à la clientèle, le métier enregistre une forte baisse du coût du risque (-40 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre 2015) du fait de l'environnement de taux bas et du positionnement croissant sur des produits offrant un meilleur profil de risque, crédit auto notamment.

Malgré la dépréciation des titres d'une filiale, le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit ainsi à 364 millions d'euros, en forte hausse par rapport au deuxième trimestre 2015 : +16,7% (+19,7% à périmètre et change constants).

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire baisse de 0,4% par rapport au premier semestre 2015, à 2 317 millions d'euros, du fait d'un effet change défavorable. A périmètre et change constants, il est en hausse de 2,3%, en lien avec la hausse des volumes en partie compensée par le positionnement croissant sur des produits offrant le meilleur profil de risque. Les frais de gestion sont en baisse de 2,9% par rapport au premier semestre 2015, à 1 155 millions d'euros. A périmètre et change constants, ils baissent de 0,1% grâce à la bonne maîtrise des coûts. Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 1 161 millions d'euros, en hausse de 2,3% par rapport au même semestre de l'année précédente (+4,9% à périmètre et change constants). Le métier enregistre une forte baisse du coût du risque (-110 millions d'euros par rapport au premier

¹ A périmètre et change constants

semestre 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 au premier trimestre à la suite de cessions d'encours douteux. Après prise en compte de la dépréciation des titres d'une filiale, le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit ainsi à 697 millions d'euros, en forte hausse par rapport au premier semestre 2015 : +18,7% (+20,9% à périmètre et change constants).

Europe Méditerranée

Europe-Méditerranée connaît une bonne croissance de son activité. Les encours de crédit augmentent de 6,1%¹ par rapport au deuxième trimestre 2015 avec une hausse dans l'ensemble des régions. Les dépôts s'accroissent de 9,5%¹, avec une bonne progression dans tous les pays. L'offre digitale connaît un bon développement avec 290 000 clients pour CEPTETEB en Turquie et 179 000 clients pour BGZ OPTIMA en Pologne.

Le produit net bancaire², à 616 millions d'euros, est cependant en baisse de 0,1%¹ par rapport au deuxième trimestre 2015. Il est en hausse de 3,9%¹ hors éléments non récurrents.

Les frais de gestion², à 429 millions d'euros, augmentent de 11,2%¹ par rapport au même trimestre de l'année précédente. Hors introduction de la taxe bancaire en Pologne, ils sont en hausse de 8,4%¹ en lien avec la hausse de l'activité.

Le coût du risque² s'élève à 87 millions d'euros soit un niveau modéré de 89 points de base des encours de crédit à la clientèle. Il est en baisse de 22 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre 2015.

Compte tenu d'une hausse de la contribution des sociétés mises en équivalence et 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 149 millions d'euros en baisse de 13,1%³ par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire², à 1 225 millions d'euros, est en hausse de 4,0%¹ par rapport au premier semestre 2015. Les frais de gestion², à 861 millions d'euros augmentent de 6,3%¹ par rapport au même semestre de l'année précédente. Hors introduction de la taxe bancaire en Pologne, ils sont en hausse de 4,0%¹. Le coût du risque² s'élève à 183 millions d'euros. Il est en baisse de 76 millions d'euros par rapport au premier semestre 2015. Compte tenu d'une forte contribution des sociétés mises en équivalence et 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 280 millions d'euros en forte hausse par rapport au même semestre de l'année précédente (+29,1%⁴).

¹ A périmètre et change constants

² Avec 100% de la Banque Privée en Turquie

³ A périmètre et change constants (-19,6% à périmètre et change historiques)

⁴ A périmètre et change constants (+19,0% à périmètre et change historiques)

BancWest

BancWest poursuit sa bonne dynamique commerciale dans une conjoncture favorable.

Les crédits augmentent de 7,9%¹ par rapport au deuxième trimestre 2015 du fait de la croissance toujours soutenue des crédits aux entreprises et à la consommation. Les dépôts sont en hausse de 6,3%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 10,9 milliards de dollars au 30 juin 2016 (+14% par rapport au 30 juin 2015).

Le trimestre est par ailleurs notamment marqué pour BancWest par la réussite, dès le premier passage cette année, du CCAR (« Comprehensive Capital Analysis and Review »), soumis à l'examen du superviseur.

Le produit net bancaire², à 688 millions d'euros, baisse de 3,2%¹ par rapport au deuxième trimestre 2015. Hors impact positif de plus-values de cessions de créances au deuxième trimestre 2015, il est en hausse de 1,2%¹, la hausse des volumes étant en grande partie compensée par l'effet de la baisse des taux aux Etats-Unis entre ces deux périodes.

Les frais de gestion², à 482 millions d'euros, augmentent de 6,3%¹ par rapport au deuxième trimestre 2015 en raison du renforcement des dispositifs commerciaux (banque privée, entreprises, crédit à la consommation).

Le coût du risque² (23 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 7 millions d'euros par rapport au deuxième 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 181 millions d'euros (-25,0%³ par rapport au deuxième trimestre 2015).

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire², à 1 461 millions d'euros, progresse de 5,5%¹ par rapport au premier semestre 2015 grâce à l'impact positif de plus-values de cession, l'effet de la croissance des volumes étant partiellement compensée par la baisse des taux aux Etats-Unis. Les frais de gestion², à 1 016 millions d'euros, augmentent de 9,4%¹ par rapport au premier semestre 2015. Hors augmentation des coûts réglementaires (CCAR et mise en place d'une « Intermediate Holding Company » notamment) et de coûts non récurrents liés à préparation de l'introduction en bourse de First Hawaiian Bank, ils augmentent de 8,0% du fait du renforcement des dispositifs commerciaux. Le coût du risque², à 48 millions d'euros, est en hausse de 13 millions d'euros par rapport au premier semestre 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 402 millions d'euros (-4,6%⁴ par rapport au premier semestre 2015).

¹ A périmètre et change constants

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

³ A périmètre et change constants (-27,1% à périmètre et change historiques)

⁴ A périmètre et change constants (-5,6% à périmètre et change historiques)

Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée

Les actifs sous gestion¹ de l'Assurance et de la Gestion Institutionnelle et Privée, à 967 milliards d'euros au 30 juin 2016, sont en hausse de 1,9% par rapport au 30 juin 2015. Ils augmentent de 13 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2015 en raison notamment d'une très bonne collecte nette de 15,6 milliards d'euros (forte collecte de Wealth Management notamment dans les marchés domestiques et en Asie, bonne collecte en Gestion d'Actifs notamment sur les fonds diversifiés et obligataires, bonne collecte de l'Assurance dans les marchés domestiques) et d'un effet performance légèrement défavorable (-2,4 milliards d'euros). L'effet change est négligeable.

Au 30 juin 2016, les actifs sous gestion¹ se répartissent entre : 393 milliards d'euros pour la Gestion d'actifs, 331 milliards d'euros pour Wealth Management, 220 milliards d'euros pour l'Assurance et 22 milliards d'euros pour Real Estate.

Les revenus de l'Assurance, à 611 millions d'euros, sont en hausse de 8,8% par rapport au deuxième trimestre 2015, du fait notamment du niveau élevé des plus-values réalisées. Les frais de gestion, à 278 millions d'euros, augmentent de 0,8%, traduisant la bonne maîtrise des coûts. Le résultat avant impôt, à 387 millions d'euros, est en hausse de 12,8% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée, à 743 millions d'euros, résistent dans un contexte défavorable (-2,7% par rapport au deuxième trimestre 2015). Les frais de gestion, à 577 millions d'euros, sont en légère baisse de 0,3% grâce à 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 Etats-Unis, est ainsi en baisse de 1,1% par rapport au deuxième trimestre 2015, à 181 millions d'euros.

Pour l'ensemble du premier semestre, les revenus de l'Assurance, à 1 067 millions d'euros, baissent de 6,2% par rapport au premier semestre 2015. Une partie des revenus étant comptabilisés en valeur de marché, ils ont enregistré l'impact de la baisse des marchés. Les frais de gestion, à 587 millions d'euros, augmentent de 1,8% en lien avec la hausse des coûts réglementaires. Le résultat avant impôt, à 586 millions d'euros, baisse ainsi de 11,1% par rapport au même semestre de l'année précédente. Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée, à 1 465 millions d'euros, montrent une bonne résistance dans un contexte difficile (-1,2% par rapport au premier semestre 2015). Les frais de gestion, à 1 144 millions d'euros, sont en baisse de 0,1% grâce à 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 Etats-Unis, est ainsi en légère hausse de 0,2% par rapport au premier semestre 2015, à 349 millions d'euros.

*
* *

¹ Y compris les actifs distribués

CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

CIB réalise une très bonne performance d'ensemble ce trimestre.

Les revenus du métier, à 3 056 millions d'euros, sont en hausse de 1,4% par rapport à une base élevée au deuxième trimestre 2015 qui avait bénéficié d'un environnement porteur.

Les revenus de Global Markets, à 1 558 millions d'euros, sont en hausse de 2,1% par rapport au deuxième trimestre 2015. Ils sont en fort rebond par rapport au premier trimestre 2016 du fait d'une reprise sensible des volumes de clientèle. Les revenus de FICC¹, à 1 050 millions d'euros, sont en hausse de 16,7% par rapport au deuxième trimestre 2015 avec une activité soutenue sur les taux et le change et de bonnes performances sur le crédit et les émissions obligataires où le métier conforte 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 509 millions d'euros, baissent de 18,7% par rapport à une base très élevée au deuxième trimestre 2015. La VaR, qui mesure le niveau des risques de marché, est à un niveau très faible ce trimestre (34 millions d'euros).

Les revenus de Securities Services, à 461 millions d'euros, sont en baisse de 2,6% du fait notamment du recul des marchés d'actions et de la baisse des transactions de souscription et de rachat de fonds dans un contexte d'attentisme des investisseurs. Les actifs en conservation sont au total quasi stables (+0,2%), la hausse des volumes étant compensée par l'impact de la baisse des marchés.

Les revenus de Corporate Banking, à 1 037 millions d'euros, sont en hausse de 2,2% par rapport au deuxième trimestre 2015 avec une progression de l'activité ce trimestre. Les revenus sont en hausse en Europe et dans la zone Amériques et montrent une bonne résistance en Asie Pacifique où l'environnement est moins porteur. Les commissions sont en hausse de 8,0% en lien avec le bon développement des opérations de financement et de conseil « cross-border » ainsi que des activités de transaction. Les crédits, à 128 milliards d'euros, sont en hausse de 1,9% par rapport au deuxième trimestre 2015. Les dépôts, à 113 milliards d'euros, sont en forte progression (+21,6%), tirés par les gains de part de marché en cash management.

Les frais de gestion de CIB, à 2 115 millions d'euros sont en hausse de 3,1% par rapport au deuxième trimestre 2015, essentiellement en lien avec la hausse de l'activité car l'augmentation des coûts réglementaires (Intermediate Holding Company, conformité, etc.) est plus que compensée par les économies de coûts.

Le coût du risque de CIB, à 46 millions d'euros (+32 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre 2015), est à un niveau bas. Le coût du risque de Corporate Banking est faible à 42 millions d'euros, soit 14 points de base des encours de crédit à la clientèle (+97 millions d'euros par rapport au même trimestre de l'année précédente où les dotations étaient plus que compensées par des reprises). Le coût du risque de Global Markets, à 4 millions d'euros, baisse de 68 millions d'euros par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Les autres éléments hors exploitation sont négligeables ce trimestre (+20 millions d'euros au deuxième trimestre 2015).

CIB dégage ainsi un très bon niveau de résultat, à 907 millions d'euros, en baisse de 7,6% par rapport à une base élevée au deuxième trimestre 2015.

Enfin, le pôle met en œuvre activement son plan de transformation. Il a déjà cédé ou titrisé 6 milliards d'euros d'actifs pondérés au 30 juin 2016 pour un objectif de 20 milliards d'euros à 2019.

¹ Fixed Income, Currencies, and Commodities

Pour l'ensemble du premier semestre, les revenus de CIB, à 5 743 millions d'euros, sont en baisse de 9,2%. Les revenus de Global Markets, à 2 876 millions d'euros, sont en baisse de 15,7% du fait du contexte de marché très difficile en début d'année, partiellement compensé par une bonne reprise de l'activité au deuxième trimestre. Les revenus de FICC¹, à 1 940 millions d'euros, montrent une bonne résistance (-5,8%) et les revenus d'Equity and Prime Services, à 937 millions d'euros, baissent de 30,8% par rapport à une base très élevée au premier semestre 2015. Les revenus de Securities Services, à 901 millions d'euros, sont en légère baisse (-1,2%) du fait notamment du recul des marchés d'actions et de la baisse des transactions de souscription et de rachat de fonds dans un contexte d'attente des investisseurs. Les revenus de Corporate Banking, à 1 965 millions d'euros, sont en baisse de 1,9% par rapport au premier semestre 2015 du fait d'un contexte peu porteur en début d'année et de l'effet résiduel au premier trimestre de la réduction du métier Energie et Matières Premières menée depuis 2013. Les frais de gestion de CIB, à 4 373 millions d'euros, reculent de 3,4% par rapport au premier semestre 2015, en lien avec la baisse d'activité. Le coût du risque de CIB est en baisse de 36 millions d'euros par rapport au premier semestre 2015, à 74 millions d'euros : le coût du risque de Corporate Banking s'élève à 98 millions d'euros (+79 millions d'euros par rapport au premier semestre 2015 qui était à un niveau très faible) et Global Markets enregistre une reprise nette de provisions de 23 millions d'euros contre une dotation de 95 millions d'euros au même semestre de l'année précédente. Les autres éléments hors exploitation sont négligeables. Ils se situaient à un niveau élevé au premier semestre 2015 (156 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. Le résultat avant impôt de CIB s'élève ainsi à 1 310 millions d'euros, en baisse de 29,8% par rapport au premier semestre 2015.

*
* *

AUTRES ACTIVITES

Le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à 650 millions d'euros contre 352 millions d'euros au deuxième trimestre 2015. Il intègre notamment une plus-value de cession sur les titres Visa Europe de +597 millions d'euros, la réévaluation de la dette propre (« OCA ») et de la « Debit Valuation Adjustment » (« DVA ») pour -204 millions d'euros (+80 millions d'euros au deuxième trimestre 2015) ainsi qu'une bonne contribution de Principal Investments.

Les frais de gestion s'élèvent à 295 millions d'euros contre 395 millions d'euros au deuxième trimestre 2015. Ils intègrent les coûts de restructuration des acquisitions² pour 50 millions d'euros (63 millions d'euros au deuxième trimestre 2015) ainsi que les coûts de transformation de CIB pour 58 millions d'euros (0 au deuxième trimestre 2015). Ils n'intègrent plus ce trimestre de coûts de transformation au titre du plan « Simple & Efficient » (154 millions d'euros au deuxième 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 5 millions d'euros (24 millions d'euros au deuxième trimestre 2015).

Les éléments hors exploitation s'élèvent à -49 millions d'euros et intègrent une dépréciation de survaleur pour -54 millions d'euros. Ils s'élevaient à 422 millions d'euros au deuxième trimestre 2015 où ils incluaient des éléments exceptionnels pour un total de +420 millions d'euros (plus-value de dilution due à la fusion de Klépierre et de Corio pour +56 millions d'euros et plus-value de cession d'une participation de 7% dans Klépierre-Corio pour +364 millions d'euros).

¹ Fixed Income, Currencies, and Commodities

² LaSer, Bank BGZ, DAB Bank et GE LLD

Le résultat avant impôt des « Autres Activités » s'établit ainsi à +301 millions d'euros contre +354 millions d'euros au deuxième trimestre 2015.

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à 1 268 millions d'euros contre 561 millions d'euros au premier semestre 2015. Il intègre notamment une plus-value de cession sur les titres Visa Europe de +597 millions, la réévaluation de la dette propre (« OCA ») et de la « Debit Valuation Adjustment » (« DVA ») pour +161 millions d'euros (+117 millions d'euros au premier semestre 2015) ainsi qu'une bonne contribution de Principal Investments. Les frais de gestion s'élèvent à 477 millions d'euros contre 653 millions d'euros au premier semestre 2015. Ils intègrent les coûts de restructuration des acquisitions¹ pour 73 millions d'euros (83 millions d'euros au premier semestre 2015) ainsi que les coûts de transformation de CIB pour 80 millions d'euros (0 au premier semestre 2015). Ils n'intègrent plus ce semestre de coûts de transformation au titre du plan « Simple & Efficient » (265 millions d'euros au premier semestre 2015). Le coût du risque est en reprise nette de +3 millions d'euros (-22 millions d'euros au premier semestre 2015). Les éléments hors exploitation s'élèvent à -18 millions d'euros contre +513 millions d'euros au premier semestre 2015 où ils incluaient la cession d'une participation de 7% dans Klépierre-Corio pour +364 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'euros². Le résultat avant impôt des « Autres Activités » s'établit ainsi à +776 millions d'euros contre +398 millions d'euros au premier semestre 2015.

*
* *

STRUCTURE FINANCIÈRE

Le Groupe a un bilan très solide.

Le ratio « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein³ » s'élève à 11,1% au 30 juin 2016, en hausse de 10 pb par rapport au 31 mars 2016, du fait principalement du résultat net du trimestre après prise en compte d'un taux de distribution de dividende de 45% (+20 pb) et de la hausse des actifs pondérés⁴ (-10 pb). L'effet change est négligeable au global sur le ratio⁵.

Le ratio de levier de Bâle 3 plein⁶, calculé sur l'ensemble des fonds propres « Tier 1 », s'élève à 4,0% au 30 juin 2016, stable par rapport au 31 mars 2016.

Le ratio de liquidité (« Liquidity Coverage Ratio ») s'établit à 112% au 30 juin 2016.

Les réserves de liquidité disponibles instantanément s'élèvent à 291 milliards d'euros (298 milliards d'euros au 31 mars 2016) 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.

¹ LaSer, Bank BGZ, DAB Bank et GE LLD

² +74 millions d'euros par ailleurs chez CIB-Corporate Banking

³ 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

⁴ A change constant

⁵ Impact négligeable par ailleurs sur le ratio de la cession des titres Visa Europe, déjà réévalués directement en capitaux propres au 31 décembre 2015

⁶ 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

*
* * *

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

« Dans un environnement changeant et complexe, BNP Paribas réalise encore une bonne performance ce trimestre grâce à son modèle intégré et diversifié au service de la clientèle.

Les revenus des pôles opérationnels progressent hors effet change, malgré un contexte toujours difficile. Les frais de gestion sont stables et le coût du risque est en baisse sensible.

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

Je remercie les collaborateurs de BNP Paribas qui se sont mobilisés pour rendre possible ces bons résultats, en ligne avec l'objectif de notre plan 2014-2016».

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE - GROUPE

	2T16	2T15	2T16 / 2T15	1T16	2T16 / 1T16	1S16	1S15	1S16 / 1S15
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	11 322	11 079	+2,2%	10 844	+4,4%	22 166	22 144	+0,1%
Frais de gestion	-7 090	-7 083	+0,1%	-7 627	-7,0%	-14 717	-14 891	-1,2%
Résultat brut d'exploitation	4 232	3 996	+5,9%	3 217	+31,6%	7 449	7 253	+2,7%
Coût du risque	-791	-903	-12,4%	-757	+4,5%	-1 548	-1 947	-20,5%
Résultat d'exploitation	3 441	3 093	+11,3%	2 460	+39,9%	5 901	5 306	+11,2%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	165	164	+0,6%	154	+7,1%	319	301	+6,0%
Autres éléments hors exploitation	-81	428	n.s.	24	n.s.	-57	630	n.s.
Éléments hors exploitation	84	592	-85,8%	178	-52,8%	262	931	-71,9%
Résultat avant impôt	3 525	3 685	-4,3%	2 638	+33,6%	6 163	6 237	-1,2%
Impôt sur les bénéfices	-864	-1 035	-16,5%	-720	+20,0%	-1 584	-1 846	-14,2%
Intérêts minoritaires	-101	-95	+6,3%	-104	-2,9%	-205	-188	+9,0%
Résultat net part du groupe	2 560	2 555	+0,2%	1 814	+41,1%	4 374	4 203	+4,1%
Coefficient d'exploitation	62,6%	63,9%	-1,3 pt	70,3%	-7,7 pt	66,4%	67,2%	-0,8 pt

L'information financière de BNP Paribas pour le deuxième 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 DEUXIEME TRIMESTRE 2016

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe	
<i>en millions d'euros</i>							
Produit net bancaire	3 803	3 813	3 056	10 672	650	11 322	
	var/2T 15	-1,0%	-1,5%	+1,4%	-0,5%	+84,7%	+2,2%
	var/1T 16	-1,1%	+3,2%	+13,8%	+4,4%	+5,3%	+4,4%
Frais de gestion	-2 378	-2 303	-2 115	-6 795	-295	-7 090	
	var/2T 15	+1,8%	+0,1%	+3,1%	+1,6%	-25,4%	+0,1%
	var/1T 16	-13,4%	-5,7%	-6,4%	-8,7%	+61,7%	-7,0%
Résultat brut d'exploitation	1 425	1 510	942	3 876	356	4 232	
	var/2T 15	-5,4%	-3,9%	-2,2%	-4,0%	n.s.	+5,9%
	var/1T 16	+29,6%	+20,4%	n.s.	+39,4%	-18,4%	+31,6%
Coût du risque	-385	-355	-46	-786	-5	-791	
	var/2T 15	-10,9%	-17,9%	n.s.	-10,6%	-77,6%	-12,4%
	var/1T 16	-3,3%	+4,6%	+60,7%	+2,6%	n.s.	+4,5%
Résultat d'exploitation	1 040	1 155	896	3 091	350	3 441	
	var/2T 15	-3,1%	+1,4%	-5,5%	-2,2%	n.s.	+11,3%
	var/1T 16	+48,3%	+26,3%	n.s.	+53,3%	-21,2%	+39,9%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	13	111	13	137	28	165	
Autres éléments hors exploitation	2	-4	-2	-4	-77	-81	
Résultat avant impôt	1 055	1 262	907	3 224	301	3 525	
	var/2T 15	-2,1%	-0,7%	-7,6%	-3,2%	-15,2%	-4,3%
	var/1T 16	+49,0%	+20,0%	n.s.	+49,1%	-36,7%	+33,6%

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe	
<i>en millions d'euros</i>							
Produit net bancaire	3 803	3 813	3 056	10 672	650	11 322	
	2T 15	3 842	3 871	3 014	10 727	352	11 079
	1T 16	3 844	3 696	2 686	10 226	618	10 844
Frais de gestion	-2 378	-2 303	-2 115	-6 795	-295	-7 090	
	2T 15	-2 336	-2 300	-2 051	-6 688	-395	-7 083
	1T 16	-2 745	-2 442	-2 258	-7 445	-182	-7 627
Résultat brut d'exploitation	1 425	1 510	942	3 876	356	4 232	
	2T 15	1 506	1 571	963	4 039	-43	3 996
	1T 16	1 099	1 254	428	2 782	435	3 217
Coût du risque	-385	-355	-46	-786	-5	-791	
	2T 15	-432	-432	-14	-879	-24	-903
	1T 16	-398	-339	-28	-766	9	-757
Résultat d'exploitation	1 040	1 155	896	3 091	350	3 441	
	2T 15	1 074	1 138	948	3 160	-67	3 093
	1T 16	701	915	400	2 016	444	2 460
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	13	111	13	137	28	165	
	2T 15	9	131	13	152	12	164
	1T 16	9	127	-3	133	21	154
Autres éléments hors exploitation	2	-4	-2	-4	-77	-81	
	2T 15	-4	2	20	18	410	428
	1T 16	-2	10	6	14	10	24
Résultat avant impôt	1 055	1 262	907	3 224	301	3 525	
	2T 15	1 078	1 271	981	3 331	354	3 685
	1T 16	708	1 052	403	2 163	475	2 638
Impôt sur les bénéfices							-864
Intérêts minoritaires							-101
Résultat net part du groupe							2 560

RESULTATS PAR POLE AU PREMIER SEMESTRE 2016

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	7 647	7 508	5 743	20 898	1 268	22 166
	var/1S2015	-0,2%	-1,1%	-9,2%	-3,2%	+0,1%
Frais de gestion	-5 123	-4 744	-4 373	-14 240	-477	-14 717
	var/1S2015	+2,0%	+1,2%	-3,4%	+0,0%	-1,2%
Résultat brut d'exploitation	2 524	2 764	1 370	6 658	791	7 449
	var/1S2015	-4,5%	-4,8%	-23,9%	-9,4%	+2,7%
Coût du risque	-783	-695	-74	-1 551	3	-1 548
	var/1S2015	-14,9%	-22,4%	-33,0%	-19,4%	-20,5%
Résultat d'exploitation	1 741	2 069	1 296	5 106	795	5 901
	var/1S2015	+1,1%	+3,0%	-23,3%	-5,8%	+112%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	22	239	10	270	49	319
Autres éléments hors exploitation	0	6	4	10	-67	-57
Résultat avant impôt	1 763	2 314	1 310	5 387	776	6 163
	var/1S2015	+2,7%	+2,6%	-29,8%	-7,7%	-12%
Impôt sur les bénéfices						-1 584
Intérêts minoritaires						-205
Résultat net part du groupe						4 374

HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

<i>en millions d'euros</i>	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
GROUPE						
PNB	11 322	10 844	10 449	10 345	11 079	11 065
Frais de gestion	-7 090	-7 627	-7 406	-6 957	-7 083	-7 808
RBE	4 232	3 217	3 043	3 388	3 996	3 257
Coût du risque	-791	-757	-968	-882	-903	-1 044
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	-100	0	0	0
Résultat d'exploitation	3 441	2 460	1 975	2 506	3 093	2 213
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	165	154	154	134	164	137
Autres éléments hors exploitation	-81	24	-656	29	428	202
Résultat avant impôt	3 525	2 638	1 473	2 669	3 685	2 552
Impôt sur les bénéfices	-864	-720	-719	-770	-1 035	-811
Intérêts minoritaires	-101	-104	-89	-73	-95	-93
Résultat net part du groupe	2 560	1 814	665	1 826	2 555	1 648
Coefficient d'exploitation	62,6%	70,3%	70,9%	67,2%	63,9%	70,6%

<i>en millions d'euros</i>	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
RETAIL BANKING & SERVICES - HORS EFFETS PEL/CEL						
PNB	7 636	7 522	7 681	7 582	7 719	7 571
Frais de gestion	-4 681	-5 187	-5 049	-4 701	-4 636	-5 074
RBE	2 956	2 335	2 632	2 881	3 082	2 496
Coût du risque	-740	-738	-882	-837	-865	-950
Résultat d'exploitation	2 216	1 598	1 750	2 045	2 218	1 546
SME	124	136	138	117	139	115
Autres éléments hors exploitation	-2	8	-8	20	-2	-10
Résultat avant impôt	2 339	1 742	1 881	2 182	2 355	1 651
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	48,6	48,7	48,4	48,4	48,3	47,7
<i>en millions d'euros</i>	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
RETAIL BANKING & SERVICES						
PNB	7 615	7 540	7 685	7 580	7 713	7 543
Frais de gestion	-4 681	-5 187	-5 049	-4 701	-4 636	-5 074
RBE	2 935	2 353	2 637	2 879	3 077	2 469
Coût du risque	-740	-738	-882	-837	-865	-950
Résultat d'exploitation	2 195	1 616	1 755	2 042	2 212	1 519
SME	124	136	138	117	139	115
Autres éléments hors exploitation	-2	8	-8	20	-2	-10
Résultat avant impôt	2 318	1 760	1 885	2 180	2 349	1 623
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	48,6	48,7	48,4	48,4	48,3	47,7
<i>en millions d'euros</i>	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
DOMESTIC MARKETS - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France, Italie, Belgique, Luxembourg)*						
PNB	3 962	3 963	3 905	3 920	3 982	3 991
Frais de gestion	-2 449	-2 818	-2 713	-2 526	-2 398	-2 755
RBE	1 513	1 145	1 191	1 394	1 584	1 235
Coût du risque	-388	-399	-471	-419	-433	-490
Résultat d'exploitation	1 124	746	721	975	1 152	745
SME	13	9	22	14	9	5
Autres éléments hors exploitation	2	-2	-7	-7	-4	-15
Résultat avant impôt	1 140	753	735	981	1 156	736
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-63	-63	-60	-71	-72	-70
Résultat avant impôt de Domestic Markets	1 076	690	675	911	1 084	666
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	22,9	22,9	22,7	22,6	22,6	22,6
<i>en millions d'euros</i>	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
DOMESTIC MARKETS (Intégrant 2/3 de Banque Privée France, Italie, Belgique et Luxembourg)						
PNB	3 803	3 844	3 782	3 781	3 842	3 821
Frais de gestion	-2 378	-2 745	-2 646	-2 459	-2 336	-2 685
RBE	1 425	1 099	1 137	1 322	1 506	1 136
Coût du risque	-385	-398	-471	-420	-432	-488
Résultat d'exploitation	1 040	701	666	902	1 074	648
SME	13	9	21	14	9	5
Autres éléments hors exploitation	2	-2	-7	-7	-4	-15
Résultat avant impôt	1 055	708	680	908	1 078	638
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	22,9	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>	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France)*						
PNB	1 587	1 661	1 608	1 649	1 663	1 646
<i>dont revenus d'intérêt</i>	879	972	951	959	929	934
<i>dont commissions</i>	709	689	657	690	734	713
Frais de gestion	-1 106	-1 173	-1 207	-1 172	-1 097	-1 164
RBE	481	488	401	477	565	483
Coût du risque	-72	-73	-88	-79	-87	-89
Résultat d'exploitation	408	415	313	398	478	394
Eléments hors exploitation	1	1	1	1	1	1
Résultat avant impôt	409	416	314	398	479	395
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-32	-39	-34	-41	-43	-42
Résultat avant impôt de BDDF	377	377	281	358	436	353
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,5	8,6	8,3	8,3	8,3	8,3

<i>en millions d'euros</i>	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France)* - HORS EFFETS PEL/CEL**						
PNB	1 608	1 643	1 603	1 651	1 668	1 674
<i>dont revenus d'intérêt</i>	900	954	946	961	935	961
<i>dont commissions</i>	709	689	657	690	734	713
Frais de gestion	-1 106	-1 173	-1 207	-1 172	-1 097	-1 164
RBE	502	470	396	479	571	510
Coût du risque	-72	-73	-88	-79	-87	-89
Résultat d'exploitation	430	397	308	400	484	422
Eléments hors exploitation	1	1	1	1	1	1
Résultat avant impôt	430	398	309	401	485	422
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-32	-39	-34	-41	-43	-42
Résultat avant impôt de BDDF	398	359	276	360	442	380
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,5	8,6	8,3	8,3	8,3	8,3

<i>en millions d'euros</i>	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)						
PNB	1 516	1 588	1 539	1 576	1 588	1 570
Frais de gestion	-1 068	-1 139	-1 173	-1 141	-1 065	-1 130
RBE	448	450	367	436	523	440
Coût du risque	-72	-73	-87	-79	-87	-88
Résultat d'exploitation	376	377	280	357	436	352
Eléments hors exploitation	1	1	1	1	1	1
Résultat avant impôt	377	377	281	358	436	353
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,5	8,6	8,3	8,3	8,3	8,3

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

** Rappel Provision PEL/CEL : provision en regard du risque généré par les Plans Epargne Logement (PEL) et Comptes Epargne Logement (CEL) sur l'ensemble de leur durée

<i>en millions d'euros</i>	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
Effet PEL / CEL	-21	18	5	-2	-6	-28

<i>en millions d'euros</i>	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
<i>BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie)*</i>						
PNB	749	737	781	763	797	809
Frais de gestion	-433	-462	-550	-446	-443	-464
RBE	317	275	230	317	354	345
Coût du risque	-242	-274	-300	-309	-318	-321
Résultat d'exploitation	74	1	-70	8	36	24
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0	-1
Résultat avant impôt	74	1	-70	8	36	23
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-9	-10	-10	-9	-11	-10
Résultat avant impôt de BNL bc	65	-8	-80	-1	24	13
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,9	6,0	6,5	6,5	6,5	6,6

<i>en millions d'euros</i>	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
<i>BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)</i>						
PNB	730	718	762	745	777	790
Frais de gestion	-423	-453	-541	-437	-434	-455
RBE	307	265	221	308	342	335
Coût du risque	-242	-274	-301	-309	-318	-321
Résultat d'exploitation	65	-8	-80	-1	24	14
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0	-1
Résultat avant impôt	65	-8	-80	-1	24	13
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,9	6,0	6,5	6,5	6,5	6,6

<i>en millions d'euros</i>	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
<i>BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique)*</i>						
PNB	923	917	882	880	893	897
Frais de gestion	-555	-791	-588	-576	-525	-773
RBE	367	126	295	305	368	123
Coût du risque	-49	-21	-52	2	-2	-34
Résultat d'exploitation	318	106	243	306	366	90
SME	5	-4	3	3	5	-1
Autres éléments hors exploitation	0	0	5	-7	-4	-13
Résultat avant impôt	323	102	250	303	367	76
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-21	-14	-14	-20	-17	-17
Résultat avant impôt de BDDB	302	88	235	283	350	60
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,7	4,6	4,5	4,5	4,5	4,4

<i>en millions d'euros</i>	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
<i>BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)</i>						
PNB	878	875	846	838	856	852
Frais de gestion	-534	-763	-565	-551	-506	-747
RBE	344	112	280	286	350	105
Coût du risque	-46	-20	-52	0	-1	-32
Résultat d'exploitation	297	92	228	286	349	73
SME	5	-4	3	3	5	-1
Autres éléments hors exploitation	0	0	5	-7	-4	-13
Résultat avant impôt	302	88	235	283	350	60
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,7	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>	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 100% de Banque Privée Luxembourg)*						
PNB	681	666	638	625	624	611
Frais de gestion	-355	-393	-368	-332	-332	-354
RBE	327	273	270	293	292	257
Coût du risque	-25	-31	-31	-33	-26	-47
Résultat d'exploitation	302	242	240	260	266	210
SME	8	12	18	10	3	5
Autres éléments hors exploitation	3	-2	-13	0	0	-1
Résultat avant impôt	312	252	245	270	269	214
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets	311	251	244	269	267	213
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,8	3,8	3,5	3,4	3,4	3,3
<hr/>						
<i>en millions d'euros</i>	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 2/3 de Banque Privée Luxembourg)						
PNB	679	663	636	622	621	608
Frais de gestion	-353	-391	-366	-330	-331	-353
RBE	326	272	269	292	290	255
Coût du risque	-25	-31	-31	-33	-26	-47
Résultat d'exploitation	301	241	238	259	265	209
SME	8	12	18	10	3	5
Autres éléments hors exploitation	3	-2	-13	0	0	-1
Résultat avant impôt	311	251	244	269	267	213
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,8	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>	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES						
PNB	3 813	3 696	3 903	3 799	3 871	3 722
Frais de gestion	-2 303	-2 442	-2 403	-2 242	-2 300	-2 389
RBE	1 510	1 254	1 500	1 558	1 571	1 333
Coût du risque	-355	-339	-411	-417	-432	-462
Résultat d'exploitation	1 155	915	1 089	1 141	1 138	871
SME	111	127	117	103	131	109
Autres éléments hors exploitation	-4	10	0	27	2	5
Résultat avant impôt	1 262	1 052	1 206	1 272	1 271	985
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	25,7	25,8	25,7	25,7	25,7	25,0
<i>en millions d'euros</i>	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
PERSONAL FINANCE						
PNB	1 168	1 149	1 161	1 174	1 164	1 161
Frais de gestion	-547	-609	-580	-545	-581	-609
RBE	621	540	581	629	583	552
Coût du risque	-248	-221	-309	-287	-288	-292
Résultat d'exploitation	373	319	273	342	295	260
SME	-8	13	21	22	15	17
Autres éléments hors exploitation	-1	1	-1	0	2	-2
Résultat avant impôt	364	333	293	364	312	276
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,8	4,8	4,5	4,5	4,4	4,2
<i>en millions d'euros</i>	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 100% de Banque Privée Turquie)*						
PNB	616	608	626	617	663	609
Frais de gestion	-429	-432	-444	-404	-408	-452
RBE	187	176	183	213	255	158
Coût du risque	-87	-96	-96	-112	-109	-150
Résultat d'exploitation	100	80	87	101	146	8
SME	53	50	46	44	42	42
Autres éléments hors exploitation	-4	2	1	0	-2	1
Résultat avant impôt	149	132	134	145	186	51
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée	149	132	133	145	185	51
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,2	5,1	5,4	5,4	5,4	5,3
<i>en millions d'euros</i>	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Turquie)						
PNB	614	606	625	614	661	607
Frais de gestion	-428	-431	-442	-403	-406	-450
RBE	187	176	182	212	254	157
Coût du risque	-87	-96	-96	-112	-109	-150
Résultat d'exploitation	100	80	86	100	145	8
SME	53	50	46	44	42	42
Autres éléments hors exploitation	-4	2	1	0	-2	1
Résultat avant impôt	149	132	133	145	185	51
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,2	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>	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
BANCWEST (Intégrant 100% de Banque Privée Etats-Unis)*						
PNB	688	773	735	702	731	667
Frais de gestion	-482	-534	-481	-465	-466	-470
RBE	207	239	253	237	265	197
Coût du risque	-23	-25	4	-19	-16	-19
Résultat d'exploitation	184	214	257	218	249	178
SME	0	0	0	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	1	10	2	25	1	3
Résultat avant impôt	184	225	260	243	250	180
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-3	-3	-3	-3	-2	-2
Résultat avant impôt de BancWest	181	221	257	240	248	178
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,3	6,4	6,3	6,3	6,3	6,0
<i>en millions d'euros</i>	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
BANCWEST (Intégrant 2/3 de Banque Privée Etats-Unis)						
PNB	677	762	724	692	721	658
Frais de gestion	-474	-526	-474	-457	-459	-463
RBE	203	236	250	234	262	195
Coût du risque	-23	-25	4	-19	-16	-19
Résultat d'exploitation	180	211	255	215	247	175
Eléments hors exploitation	1	10	2	25	1	3
Résultat avant impôt	181	221	257	240	248	178
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,3	6,4	6,3	6,3	6,3	6,0
<i>en millions d'euros</i>	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
ASSURANCE						
PNB	611	456	604	579	562	575
Frais de gestion	-278	-309	-302	-278	-276	-301
RBE	333	147	302	301	286	275
Coût du risque	1	-1	-4	2	-4	0
Résultat d'exploitation	334	146	298	304	282	275
SME	54	55	40	28	60	42
Autres éléments hors exploitation	0	-3	-1	0	1	0
Résultat avant impôt	387	199	337	332	343	316
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,4	7,4	7,4	7,3	7,3	7,3
<i>en millions d'euros</i>	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE						
PNB	743	723	789	739	764	720
Frais de gestion	-577	-567	-605	-558	-579	-566
RBE	166	156	184	181	185	154
Coût du risque	3	3	-7	-1	-16	-1
Résultat d'exploitation	169	159	177	180	169	153
SME	13	8	11	10	14	8
Autres éléments hors exploitation	0	0	-3	2	0	3
Résultat avant impôt	181	167	185	191	183	165
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,1	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>	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING						
PNB	3 056	2 686	2 612	2 567	3 014	3 313
Frais de gestion	-2 115	-2 258	-1 976	-1 955	-2 051	-2 475
RBE	942	428	636	612	963	838
Coût du risque	-46	-28	-63	-40	-14	-96
Résultat d'exploitation	896	400	574	572	948	742
SME	13	-3	10	2	13	8
Autres éléments hors exploitation	-2	6	-27	-2	20	136
Résultat avant impôt	907	403	558	573	981	885
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	22,0	21,9	21,6	21,6	21,5	20,6
<i>en millions d'euros</i>	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
CORPORATE BANKING						
PNB	1 037	929	1 126	877	1 015	988
Frais de gestion	-601	-693	-606	-584	-611	-669
RBE	436	236	520	293	404	319
Coût du risque	-42	-55	-69	-50	55	-73
Résultat d'exploitation	394	181	451	243	459	246
Eléments hors exploitation	2	0	-10	-1	32	139
Résultat avant impôt	396	181	441	242	491	385
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	12,3	12,2	11,4	11,4	11,3	11,0
<i>en millions d'euros</i>	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
GLOBAL MARKETS						
PNB	1 558	1 318	1 053	1 245	1 526	1 886
<i>dont FICC</i>	<i>1 050</i>	<i>890</i>	<i>682</i>	<i>766</i>	<i>900</i>	<i>1 159</i>
<i>dont Equity & Prime Services</i>	<i>509</i>	<i>428</i>	<i>371</i>	<i>478</i>	<i>626</i>	<i>728</i>
Frais de gestion	-1 139	-1 184	-980	-1 001	-1 073	-1 450
RBE	419	134	73	243	453	436
Coût du risque	-4	27	4	11	-72	-23
Résultat d'exploitation	415	160	77	254	380	413
SME	11	-4	6	4	2	6
Autres éléments hors exploitation	-2	6	-12	-2	0	-1
Résultat avant impôt	424	163	72	256	382	418
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	9,0	9,1	9,5	9,5	9,5	9,0
<i>en millions d'euros</i>	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
SECURITIES SERVICES						
PNB	461	440	433	444	473	439
Frais de gestion	-374	-382	-390	-369	-368	-356
RBE	87	59	43	75	106	83
Coût du risque	1	0	3	0	3	0
Résultat d'exploitation	88	59	45	75	109	83
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	87	59	45	75	109	83
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,6



<i>en millions d'euros</i>	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	1T15
AUTRES ACTIVITES						
PNB	650	618	151	198	352	209
Frais de gestion	-295	-182	-381	-302	-395	-258
<i>Dont coûts de transformation et coûts de restructuration</i>	<i>-108</i>	<i>-46</i>	<i>-286</i>	<i>-160</i>	<i>-217</i>	<i>-130</i>
RBE	356	435	-230	-103	-43	-50
Coût du risque	-5	9	-24	-6	-24	2
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	-100	0	0	0
Résultat d'exploitation	350	444	-354	-109	-67	-47
SME	28	21	5	14	12	15
Autres éléments hors exploitation	-77	10	-622	11	410	76
Résultat avant impôt	301	475	-970	-84	354	43

INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE - ARTICLE 223-1 DU REGLEMENT GENERAL DE L'AMF

Indicateurs Alternatifs de Performance	Définition	Justification de l'utilisation
PNB des Pôles Opérationnels	Somme du PNB de Domestic Markets, IFS et de CIB PNB Groupe BNP Paribas = PNB Pôles Opérationnels + PNB Autres Activités	Mesure représentative de la performance opérationnelle du Groupe BNP Paribas
PNB hors effet PEL/CEL	PNB retraité de l'effet PEL/CEL	Mesure représentative du PNB de la période retraité de la variation de provision comptabilisant le risque généré par les PEL et CEL sur l'ensemble de leur durée
Compte de résultat d'une activité de banque de détail avec 100% de la Banque Privée	Compte de résultat d'une activité de banque de détail incluant la totalité du compte de résultat de la banque privée	Mesure représentative de la performance de l'activité d'une banque de détail y compris la totalité de la performance de la banque privée (avant partage du compte de résultat avec le métier Wealth Management, la banque privée étant sous la responsabilité conjointe de la banque de détail (2/3 du compte de résultat) et du métier Wealth Management (1/3 du compte de résultat))
Coût du risque/encours de crédit à la clientèle début de période (en points de base)	Rapport entre coût du risque (en M€) et encours de crédit à la clientèle début de période	Mesure du niveau de risque par métier en pourcentage du volume des encours
Résultat net part du Groupe hors exceptionnels	Résultat net part du Groupe retraité des éléments exceptionnels	Mesure du résultat du Groupe BNP Paribas hors éléments non récurrents d'un montant significatif ou éléments ne reflétant pas la performance opérationnelle, notamment l'ajustement de valeur pour risque de crédit propre pour les dettes (« OCA ») et pour les dérivés (« DVA ») et les coûts de transformation et de restructuration
Rentabilité des fonds propres (ROE) hors exceptionnels	Rapport entre d'une part, le Résultat net part du Groupe annualisé retraité des éléments exceptionnels et de la rémunération des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI), et les capitaux propres permanents moyens de la période (capitaux propres comptables part du Groupe retraités des variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres, des TSSDI et de l'anticipation de distribution de dividende)	Mesure de la rentabilité des capitaux propres du Groupe BNP Paribas hors éléments non récurrents d'un montant significatif ou éléments ne reflétant pas la performance opérationnelle, notamment l'ajustement de valeur pour risque de crédit propre pour les dettes (« OCA ») et pour les dérivés (« DVA ») et les coûts de transformation et de restructuration
Rentabilité des fonds propres tangibles (ROTE) hors exceptionnels	Rapport entre d'une part, le Résultat net part du Groupe annualisé retraité des éléments exceptionnels et de la rémunération des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI), et d'autre part, les capitaux propres permanents tangibles moyens de la période (capitaux propres permanents retraités des immobilisations incorporelles et des écarts d'acquisition)	Mesure de la rentabilité des capitaux propres tangibles du Groupe BNP Paribas hors éléments non récurrents d'un montant significatif ou éléments ne reflétant pas la performance opérationnelle, notamment l'ajustement de valeur pour risque de crédit propre pour les dettes (« OCA ») et pour les dérivés (« DVA ») et les coûts de transformation et de restructuration

Rappel

Produit Net Bancaire (PNB) : dans l'ensemble du document, les termes « Produit Net Bancaire » ou « Revenus » sont utilisés indifféremment.

Frais de gestion : correspondent à la somme des Frais de personnel, Autres charges générales d'exploitation, Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles. Dans l'ensemble du document, les termes « Frais de gestion » ou « Coûts » peuvent être utilisés indifféremment.

Pôles Opérationnels : ils regroupent les trois pôles suivants :

- Domestic Markets composé de : Banque De Détail en France (BDDF), BNL banca commerciale (BNL bc), Banque De Détail en Belgique (BDDB), Autres activités de Domestic Markets qui comprend Arval, Leasing Solutions, Personal Investors et la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL) ;
- International Financial Services (IFS) composé de : Europe Méditerranée, BancWest, Personal Finance, Assurance, Gestion Institutionnelle et Privée (GIP) qui comprend Gestion d'actifs, Wealth Management et Real Estate ;
- Corporate and Institutional Banking (CIB) regroupant : Corporate Banking, Global Markets, Securities Services.

BONS RESULTATS ET SOLIDE GENERATION ORGANIQUE DE CAPITAL.....	2
RETAIL BANKING & SERVICES	5
DOMESTIC MARKETS.....	5
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES	9
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB).....	14
AUTRES ACTIVITÉS	15
STRUCTURE FINANCIÈRE.....	16
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE.....	18
RÉSULTATS PAR PÔLE AU DEUXIÈME TRIMESTRE 2016	19
RÉSULTATS PAR PÔLE AU PREMIER SEMESTRE 2016	20
HISTORIQUE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS.....	21
INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE - ARTICLE 223-1 DU RÈGLEMENT GÉNÉRAL DE L'AMF	30

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 l'allocation 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.

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

www.invest.bnpparibas.com



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change