

Encore un beau trimestre qui devrait réjouir les **actionnaires**, puisque, sur la base d'un taux de distribution établi à **50% des bénéfices**, nos amis "preneurs de risques" peuvent déjà espérer « cagner » 80 centimes de dividende par action !

Nous aimerions pouvoir, annoncer qu'une part des 50% restant profitera au Personnel, acteur de cette performance, mais malheureusement, rien de tout ça :

- **35%** devraient être alloués aux projets de transformation,
- **les 15% restants** seraient provisionnés afin d'anticiper d'éventuelles modifications réglementaires !

**50% + 35% +15%: le reste sera partagé par l'ensemble des bienfaiteurs salariés de l'établissement !**

Les résultats toutefois apparaissent comme très solides en grande partie grâce à l'amélioration notable du coût du risque.

Nous soulignons cependant que le coût du risque est d'abord lié à la conjoncture, qui est favorable depuis près de 2 ans.

Nous n'osons imaginer la situation en cas de retournement de conjoncture, et nous vous rappelons que ce dimanche peut en être un.

**Mais surtout, nous nous interrogeons sur la pertinence des investissements dans les transformations, restructurations et autres "SIMPLE & EFFICIENT" dans la composition de ces résultats.**

**DM** montre une belle activité commerciale, mais les coûts de restructuration et des investissements annoncés par le plan DM 2020 ne sont pas encore intégrés dans les chiffres de ce premier trimestre, ce qui laisse augurer des tensions dans ce pôle.

**CIB** présente un résultat exceptionnel, qui sera malheureusement apprécié par de moins en moins de nos collègues de ce pôle, victimes d'un plan présenté en début d'année dernière de manière on ne peut plus opportuniste !

Nous soulignons que le pôle **IFS** (qui n'est pas intégré dans BNPP S.A) représente à lui seul, les 2/3 des résultats du groupe.



Le Groupe		1T17 / 1T16
Résultat Net	1.894 M€	+ 7 % (+13,2% hors exceptionnel)
Coût du risque		- 21,8 %
PNB	11,297 Md€	+ 4,2 %

BNP Paribas S.A	CIB	BDDF
PNB	3.223 M€	1.620 M€
1T17/1T16	+ 20 %	- 1,4 %
Résultat Net Avant Impots	778 M€	319 M€
1T17/1T16	+ 93 %	- 11,2 %

