



BNP PARIBAS

ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE 2013 DEPOSEE AUPRES DE L'AMF LE 30 AVRIL 2014

Document de référence et rapport financier annuel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 7 mars 2014 sous le numéro D.14-0123

Société anonyme au capital de 2 490 325 618 euros
Siège social : 16 boulevard des Italiens, 75 009 PARIS
R.C.S. : PARIS 662 042 449

1. RAPPORT D'ACTIVITE TRIMESTRIEL.....	3
2. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES.....	60
3. RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES.....	71
4. RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE.....	72
5. TABLE DE CONCORDANCE.....	73



La présente actualisation du Document de référence 2013 a été déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 30 avril 2014 conformément à l'article 212-13 de son règlement général. Elle pourra être utilisée à l'appui d'une opération financière si elle est complétée d'une note d'opération visée par l'AMF. Ce document a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.

1. Rapport d'activité trimestriel

1.1 Le groupe BNP Paribas

BNP Paribas, leader européen des services bancaires et financiers, possède quatre marchés domestiques en banque de détail en Europe : la Belgique, la France, l'Italie et le Luxembourg.

Il est présent dans 75 pays et compte près de 185 000 collaborateurs, dont plus de 141 000 en Europe. BNP Paribas détient des positions clés dans ses trois domaines d'activité :

- les activités Retail Banking regroupant :
 - un ensemble Domestic Markets composé de :
 - Banque De Détail en France (BDDF),
 - BNL banca commerciale (BNL bc), banque de détail en Italie,
 - Banque De Détail en Belgique (BDDB),
 - Autres activités de Domestic Markets y compris la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL) ;
 - un ensemble International Retail Banking composé de :
 - Europe Méditerranée,
 - BancWest ;
 - une entité Personal Finance ;
 - le pôle Investment Solutions ;
 - le pôle Corporate and Investment Banking (CIB).

BNP Paribas SA est la maison mère du Groupe BNP Paribas.

1.2 Résultats du 1^{er} trimestre 2014

**PROGRESSION DES REVENUS* DE RETAIL BANKING ET
D'INVESTMENT SOLUTIONS**

**RÉSISTANCE DES REVENUS* DE CIB, TRÈS BONNE PERFORMANCE
D' ACTIONS ET CONSEIL**

PNB DES PÔLES OPÉRATIONNELS : -0,2%* / 1T13

BONNE MAÎTRISE DES FRAIS DE GESTION

LANCEMENT DU PLAN DE DÉVELOPPEMENT 2014-2016

FRAIS DE GESTION DES PÔLES OPÉRATIONNELS : +1,8%* / 1T13

COÛT DU RISQUE EN HAUSSE CE TRIMESTRE

COÛT DU RISQUE : +11,6%* / 1T13

(HORS PROVISION EXCEPTIONNELLE SUR L'EUROPE DE L'EST)

SOLVABILITÉ ÉLEVÉE

RATIO CET1 BÂLE3 « PLEIN » : 10,6%

RÉSERVE DE LIQUIDITÉ TRÈS IMPORTANTE

264 Md€ AU 31.03.14

CROISSANCE SOUTENUE DES DÉPÔTS DE RETAIL BANKING

+5,4%* / 1T13

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE SOLIDE

1,7 Md€ (+5,2% / 1T13)

MISE EN ŒUVRE DU PLAN DE DÉVELOPPEMENT

*** À PÉRIMÈTRE ET CHANGE CONSTANTS**

Le 29 avril 2014, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Baudouin Prot, a examiné les résultats du Groupe pour le premier trimestre 2014.

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE SOLIDE A 1,7 MILLIARD D'EUROS ET MISE EN OEUVRE DU PLAN DE DÉVELOPPEMENT

Le Groupe dégage ce trimestre des résultats solides dans une conjoncture européenne encore peu porteuse.

Le produit net bancaire s'élève à 9 913 millions d'euros, en baisse de 0,6% par rapport au premier trimestre 2013. Il intègre ce trimestre deux éléments exceptionnels pour un total net de +237 millions d'euros : une plus-value nette sur des cessions de titres exceptionnelles pour 301 millions d'euros et la réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA ») pour -64 millions d'euros. Les éléments exceptionnels du produit net bancaire s'élevaient à la même période de l'année précédente à +149 millions d'euros.

Les revenus des pôles opérationnels sont quasi stables (-0,2%¹ par rapport au premier trimestre 2013) : ils sont en progression de 0,8%¹ chez Retail Banking², en hausse de 2,7%¹ chez Investment Solutions, et montrent une bonne résistance chez Corporate and Investment Banking (-3,7%¹).

Les frais de gestion, à 6 382 millions d'euros, sont en baisse de 1,4%. Ils incluent ce trimestre l'impact exceptionnel des coûts de transformation de « Simple & Efficient » pour 142 millions d'euros (155 millions d'euros au premier trimestre 2013). Les frais de gestion des pôles opérationnels sont en hausse de 1,8%¹, traduisant à la fois la maîtrise continue des coûts et la mise en œuvre du plan de développement 2014-2016. Ils sont ainsi en hausse de 1,2%¹ chez Retail Banking², de 2,3%¹ pour Investment Solutions et de 2,8%¹ pour CIB.

Le résultat brut d'exploitation augmente ainsi de 0,8%, sur la période à 3 531 millions d'euros. Il est en baisse de 3,6%¹ pour les pôles opérationnels.

Le coût du risque du Groupe est en hausse de 173 millions d'euros ce trimestre, à 1 084 millions d'euros (68 points de base des encours de crédit à la clientèle), notamment en raison d'une provision de portefeuille de 100 millions d'euros en lien avec la situation exceptionnelle en Europe de l'Est et d'une augmentation chez BNL bc compte tenu d'un contexte toujours difficile en Italie.

Le résultat avant impôt s'élève ainsi à 2 547 millions d'euros, en baisse de 3,7% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Compte tenu d'une baisse des intérêts minoritaires de 156 millions d'euros notamment du fait de l'acquisition de la part du gouvernement belge dans BNP Paribas Fortis au quatrième trimestre 2013, BNP Paribas réalise un résultat net part du groupe de 1 668 millions d'euros, en hausse de 5,2% par rapport au premier trimestre 2013. Les éléments exceptionnels n'ont pas d'impact sur le résultat net du trimestre, de même qu'au premier trimestre 2013. La rentabilité annualisée des fonds propres est égale à 7,2%. Le bénéfice net par action du trimestre s'établit à 1,30€.

Le bilan du Groupe est très solide. La solvabilité est élevée avec un ratio « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein³ » à 10,6% et le ratio de levier de Bâle 3 plein³ s'établit à 3,7%⁴. La réserve de

¹ A périmètre et change constants

² Intégrant 100% des Banques Privées des réseaux domestiques, de BancWest et de TEB (hors effet PEL/CEL)

³ Ratio tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire

⁴ Y compris remplacement à venir des Tier 1 devenus non éligibles par des instruments équivalents éligibles

liquidité du Groupe, instantanément mobilisable, est de 264 milliards d'euros (247 milliards d'euros à fin 2013), soit plus d'un an de marge de manœuvre par rapport aux ressources de marché.

*
* *

RETAIL BANKING

DOMESTIC MARKETS

Les dépôts de Domestic Markets augmentent de 5,0% par rapport au premier trimestre 2013, avec une bonne croissance en France, en Belgique et chez Cortal Consorts en Allemagne. Les encours de crédit sont pour leur part en recul de 1,0%, en raison de la faible demande de crédit. Le dynamisme commercial de Domestic Markets se traduit par une forte collecte d'actifs sous gestion de la banque privée en France, en Italie et en Belgique, dont l'encours progresse de +8% par rapport au premier trimestre 2013.

Le produit net bancaire¹, à 3 929 millions d'euros, est en hausse de 1,7% par rapport au premier trimestre 2013 du fait des bonnes performances de l'épargne hors bilan, de la banque privée et d'Arval. Les frais de gestion¹, qui s'inscrivent à 2 425 millions d'euros, sont en légère hausse de 0,4% par rapport au même trimestre de l'année précédente, permettant à Domestic Markets de dégager un effet de ciseaux positif de 1,3 points. Le coefficient d'exploitation¹ s'améliore ainsi en France, en Italie et en Belgique, s'établissant à 61,7%¹ pour l'ensemble de Domestic Markets (-0,9 point par rapport au premier trimestre 2013).

Le résultat brut d'exploitation¹ s'élève à 1 504 millions d'euros, en hausse de 4,0% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Compte tenu de la hausse du coût du risque en Italie, et après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée dans les réseaux de Domestic Markets au pôle Investment Solutions, le résultat avant impôt² s'établit à 875 millions d'euros, en recul de 11,4% par rapport au premier trimestre 2013.

Banque De Détail en France (BDDF)

L'activité commerciale de BDDF se traduit par une bonne dynamique des dépôts, en progression de 5,8% par rapport au premier trimestre 2013, avec notamment une forte croissance des dépôts à vue. Les encours de crédit diminuent quant à eux de 1,7% du fait d'une demande de crédits toujours faible. L'affacturage réalise une bonne performance avec une croissance des encours de 10,8% et l'opération « BNP Paribas Entrepreneurs 2016 » démarre bien avec 9 800 TPE/PME accompagnées dans leurs besoins de trésorerie en un trimestre. Par ailleurs, le nouveau contrat Protection Accidents de la Vie connaît un lancement réussi avec 103 000 souscriptions depuis juin 2013.

Le produit net bancaire³ s'élève à 1 712 millions d'euros, en hausse de 0,5% par rapport au premier trimestre 2013. Les revenus d'intérêt sont en progression de 0,5%, grâce à la croissance des dépôts à vue, et les commissions augmentent de 0,6% du fait d'une bonne dynamique de la

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

² Hors effets PEL/CEL

³ Hors effets PEL/CEL, avec 100% de la Banque Privée en France

banque privée et du cash management et malgré la baisse des commissions d'intervention du fait de changements réglementaires¹.

Grâce à l'amélioration continue de l'efficacité opérationnelle, les frais de gestion² reculent de 0,6% par rapport au premier trimestre 2013 et le coefficient d'exploitation² s'établit à 63,0% (-0,7 point).

Le résultat brut d'exploitation² s'élève ainsi à 634 millions d'euros, en hausse de 2,4% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Le coût du risque² se situe toujours à un niveau bas, à 30 points de base des encours de crédit à la clientèle, en hausse cependant de 29 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2013 en raison de l'impact d'un dossier spécifique.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au pôle Investment Solutions, BDDF dégage un résultat avant impôt³ de 487 millions d'euros (-3,9% par rapport au premier trimestre 2013).

BNL banca commerciale (BNL bc)

Les dépôts de BNL bc sont en recul de 2,7% par rapport au premier trimestre 2013, la baisse sur les entreprises étant partiellement compensée par une hausse des dépôts à vue des particuliers. Les encours de crédit reculent quant à eux de 3,1% du fait d'un ralentissement sur les entreprises et les entrepreneurs. BNL bc poursuit par ailleurs le développement de l'activité de banque privée avec des actifs sous gestion en hausse de 20% par rapport au premier trimestre 2013.

Le produit net bancaire⁴ est en légère augmentation de 0,1% par rapport au premier trimestre 2013, à 819 millions d'euros. Les revenus d'intérêt sont en hausse modérée, la baisse des volumes étant plus que compensée par un effet de structure favorable sur les dépôts. Les commissions sont en baisse modérée du fait de moindres commissions sur crédits et malgré la bonne performance de l'épargne hors bilan.

Grâce aux effets des mesures de réduction des coûts, notamment dans l'informatique et l'immobilier, les frais de gestion⁴ reculent de 1,4% par rapport au premier trimestre 2013, à 432 millions d'euros, et le coefficient d'exploitation⁴ baisse de 0,8 point, à 52,7%.

Le résultat brut d'exploitation⁴ s'élève ainsi à 387 millions d'euros, en hausse de 1,8% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Le coût du risque⁴, à 185 points de base des encours de crédit à la clientèle, augmente pour sa part de 23,0% par rapport au premier trimestre 2013 (+11,3% par rapport au quatrième trimestre 2013) du fait du contexte difficile en Italie.

BNL bc poursuit donc l'adaptation continue de son modèle et, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au pôle Investment Solutions, dégage un résultat avant impôt de 16 millions d'euros, en recul de 79,7% par rapport au premier trimestre 2013.

¹ Plafonnement à partir du 1^{er} janvier 2014 des commissions d'intervention (Loi bancaire)

² Hors effets PEL/CEL, avec 100% de la Banque Privée en France

³ Hors effets PEL/CEL

⁴ Avec 100% de la Banque Privée en Italie

Banque de Détail en Belgique

BDDB maintient une bonne dynamique commerciale. Les dépôts augmentent de 6,0% par rapport au premier trimestre 2013 grâce notamment à une bonne progression des dépôts à vue et des comptes d'épargne. Les crédits sont en hausse de 1,5%¹ sur la période, du fait notamment de la hausse des crédits aux particuliers et de la bonne tenue des crédits aux PME. BDDB poursuit par ailleurs le développement de l'activité de banque privée avec des actifs sous gestion en hausse de 6% par rapport au premier trimestre 2013.

Le produit net bancaire² est en hausse de 3,1%¹ par rapport au premier trimestre 2013, à 841 millions d'euros. Les revenus d'intérêt sont en augmentation, du fait notamment de la progression des volumes, et les commissions sont en hausse sous l'effet de la bonne performance des commissions d'assurance et de crédit.

Les frais de gestion² augmentent de 1,7%¹ par rapport au premier trimestre 2013 du fait de la hausse des taxes systémiques. Ils sont stables hors cet effet grâce à l'adaptation du réseau d'agences et des effectifs. Le coefficient d'exploitation baisse de 1 point à 71,6% et BDDB dégage un résultat brut d'exploitation² de 239 millions d'euros, en hausse de 6,6%¹.

Le coût du risque² s'établit à un niveau toujours bas, à 23 pb des encours de crédit à la clientèle, en hausse cependant de 13 pb par rapport au premier trimestre 2013 qui était à un niveau particulièrement faible. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au pôle Investment Solutions, BDDB dégage un résultat avant impôt de 171 millions d'euros, en baisse de 9,4%¹ par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg : les encours de crédit connaissent une croissance de 0,8% par rapport au premier trimestre 2013 grâce à une bonne progression des crédits immobiliers. Les dépôts sont en recul de 1,7%, la baisse des dépôts à terme étant partiellement compensée par une bonne collecte auprès de la clientèle des entreprises en lien avec le développement du cash management.

Personal Investors : les actifs sous gestion sont supérieurs de 8,9% par rapport au premier trimestre 2013 et l'activité de courtage bénéficie du contexte de reprise des marchés boursiers. Les dépôts sont en forte augmentation (+21,5%) grâce à un bon niveau de recrutement de nouveaux clients et au développement de Hello bank! en Allemagne.

Arval : Arval connaît un bon niveau d'activité avec une progression des prises de commande et du parc financé (+0,2%³ par rapport au premier trimestre 2013). Les encours consolidés sont en hausse de 1,1%³ par rapport au même trimestre de l'année précédente. Les revenus, toujours soutenus par la hausse du prix des véhicules d'occasion, augmentent fortement par rapport au premier trimestre 2013. Compte tenu de la bonne maîtrise des frais de gestion, le coefficient d'exploitation est en forte amélioration par rapport au premier trimestre 2013.

Leasing Solutions : les encours augmentent de 1,3%³ par rapport à la même période de l'année précédente malgré la poursuite de la réduction du portefeuille non stratégique. Les revenus sont en progression, en lien avec la hausse des volumes, et la bonne maîtrise des coûts permet l'amélioration du coefficient d'exploitation. Le coût du risque augmente fortement ce trimestre du fait du portefeuille non stratégique en Italie.

¹ A périmètre constant

² Avec 100% de la Banque Privée en Belgique

³ A périmètre et change constants

Au total, la contribution de ces quatre métiers au résultat avant impôt de Domestic Markets, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée domestique au Luxembourg au pôle Investment Solutions, est en recul de 5,6% par rapport au premier trimestre 2013, à 201 millions d'euros.

*
* *

Europe Méditerranée

Europe Méditerranée montre une bonne dynamique commerciale mais subit l'impact d'éléments spécifiques ce trimestre. Les dépôts augmentent de 11,8%¹ par rapport au premier trimestre 2013, et sont en croissance dans la plupart des pays. Les crédits augmentent pour leur part de 11,4%¹. Les performances commerciales se traduisent aussi par le bon développement du cash management et de la banque privée, avec notamment une hausse des actifs sous gestion en Turquie de 25%¹ par rapport au 31 mars 2013, à 3,1 milliards d'euros.

Le produit net bancaire², à 451 millions d'euros, est en baisse de 2,2%¹ par rapport au premier trimestre 2013. Il est en hausse de 5,0%¹ hors impact des nouvelles réglementations sur la facturation des découverts en Turquie et des commissions de change en Algérie depuis le début du troisième trimestre 2013 (manque à gagner d'environ 33 millions d'euros par trimestre).

Les frais de gestion² progressent de 5,4%¹ par rapport au même trimestre de l'année précédente, à 335 millions d'euros, en raison notamment du renforcement du dispositif commercial en Turquie en 2013 (ouverture de 20 agences depuis mars 2013).

Le coût du risque², à 105 millions d'euros, s'établit à 154 pb des encours de crédit à la clientèle, en hausse de 18 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2013. Il subit l'impact ce trimestre d'une provision de portefeuille de 43 millions d'euros du fait de la situation exceptionnelle en Europe de l'Est.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Turquie au pôle Investment Solutions, Europe Méditerranée dégage un résultat avant impôt de 37 millions d'euros, en baisse de 59,9%¹ par rapport au même trimestre de l'année précédente (-12,3%¹ hors impact de la provision de portefeuille sur l'Europe de l'Est).

BancWest

L'activité commerciale de BancWest montre une bonne dynamique dans un environnement de taux peu favorable. Les dépôts progressent de 4,9%¹ par rapport au premier trimestre 2013, avec une bonne croissance des dépôts à vue et des comptes d'épargne. Les crédits augmentent de 5,6%¹ du fait de la forte croissance des crédits aux entreprises grâce au renforcement du dispositif commercial dans cette activité. BancWest poursuit par ailleurs le développement de la banque privée avec des actifs sous gestion qui s'élèvent à 7,6 milliards de dollars au 31 mars 2014 (+32% par rapport au 31 mars 2013).

¹ A périmètre et change constants

² Avec 100% de la Banque Privée en Turquie

Le produit net bancaire¹, à 514 millions d'euros, diminue cependant de 4,5%² par rapport au premier trimestre 2013 compte tenu de moindres plus-values de cessions de créances et d'un environnement de taux peu favorable. Hors plus-values de cessions de créances, le produit net bancaire ne recule que de 0,8%².

Les frais de gestion¹, à 349 millions d'euros, augmentent de 4,4%² par rapport au premier trimestre 2013 en raison de coûts réglementaires accrus à partir du deuxième semestre 2013 et du renforcement des dispositifs commerciaux (entreprises, banque privée, crédit à la consommation) partiellement compensé par les économies liées à la rationalisation du réseau (35 agences fermées en un an).

Le coût du risque¹ est toujours très bas ce trimestre (11 points de base des encours de crédit à la clientèle) et est en baisse de 54,8%² par rapport au premier trimestre 2013.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée aux États-Unis au pôle Investment Solutions, BancWest dégage un résultat avant impôt de 156 millions d'euros, en baisse de 14,6%² par rapport au premier trimestre 2013.

Personal Finance

Le bon développement des relais de croissance de Personal Finance se traduit ce trimestre par la signature de plusieurs accords de partenariats dans l'automobile (PSA en Turquie, Toyota en Belgique...) et dans la distribution (Metro en Hongrie et Techno Market en Bulgarie). Personal Finance poursuit par ailleurs son développement international et a annoncé le 10 avril 2014 l'acquisition de RCS³ en Afrique du Sud, spécialiste du crédit à la consommation sur le lieu de vente. Cette bonne dynamique d'ensemble est illustrée par l'augmentation des encours de crédit de 2,9%² par rapport au premier trimestre 2013, à 45,3 milliards d'euros.

Le produit net bancaire progresse de 1,7%² par rapport au premier trimestre 2013, à 921 millions d'euros, grâce à la bonne dynamique en Allemagne, Belgique et Europe Centrale et à l'impact favorable des partenariats initiés en 2013 dans toutes les géographies. Les revenus progressent légèrement en France.

Grâce à la bonne maîtrise des coûts, sous l'effet des mesures d'efficacité opérationnelle, les frais de gestion connaissent une croissance limitée de 0,5%², permettant de dégager un effet de ciseaux positif de 1,2 points.

Le coût du risque est stable par rapport au premier trimestre 2013, à 244 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Le résultat avant impôt de Personal Finance est ainsi en hausse de +4,3%² par rapport au premier trimestre 2013 et s'établit à 231 millions d'euros, illustrant la bonne capacité bénéficiaire du métier.

*
* *

¹ Avec 100% de la Banque Privée aux États-Unis

² A périmètre et change constants

³ Sous réserve d'approbation des autorités de contrôle

INVESTMENT SOLUTIONS

Les actifs sous gestion¹ restent quasi stables (-0,2%) par rapport au 31 mars 2013 et atteignent 874 milliards d'euros au 31 mars 2014. Ils sont en hausse de 20 milliards d'euros (+2,4%) par rapport au 31 décembre 2013 du fait notamment d'un effet performance de +8,9 milliards d'euros, bénéficiant de l'évolution favorable des marchés d'actions et des taux, ainsi que d'une bonne collecte (+8,7 milliards d'euros) avec des flux nets légèrement positifs en Gestion d'actifs, notamment dans les fonds obligataires, une très bonne collecte dans Wealth Management, en particulier dans les marchés domestiques et en Asie, et enfin une bonne collecte dans l'Assurance, notamment en Italie, en France et en Asie.

Au 31 mars 2014, les actifs sous gestion¹ d'Investment Solutions se répartissent entre : 376 milliards d'euros pour la Gestion d'actifs, 295 milliards d'euros pour Wealth Management, 185 milliards d'euros pour l'Assurance et 18 milliards d'euros pour Real Estate.

Les revenus d'Investment Solutions, à 1 579 millions d'euros, progressent de 2,7%² par rapport au premier trimestre 2013. Les revenus de l'Assurance augmentent de 2,4%² du fait d'une bonne progression en France et en Italie et de la croissance de la protection à l'international. Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée reculent de 1,3%² en raison d'encours moyens moindres dans la Gestion d'Actifs et malgré la bonne progression de Wealth Management, notamment dans les marchés domestiques et en Asie. Enfin, les revenus de Securities Services sont en forte hausse (+11,8%²) en lien avec la forte augmentation du nombre de transactions et des actifs en conservation.

Les frais de gestion d'Investment Solutions, à 1 075 millions d'euros, sont en hausse de 2,3%² par rapport au premier trimestre 2013, avec une hausse de 1,2%² dans l'Assurance liée à la croissance continue de l'activité, de 2,2%² pour la Gestion Institutionnelle et Privée en raison de l'impact des investissements de développement ciblés (Asie, Wealth Management, Gestion d'Actifs) et de 3,3%² pour Securities Services du fait du développement de l'activité.

Le résultat brut d'exploitation du pôle, à 504 millions d'euros, est ainsi en hausse de 3,7%² par rapport au premier trimestre 2013.

Le résultat avant impôt, après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée dans les marchés domestiques, en Turquie et aux Etats-Unis, progresse de 3,0%² par rapport au premier trimestre 2013, à 545 millions d'euros, illustrant le bon développement de l'activité.

*
* *

¹ Y compris les actifs conseillés pour les clients externes et les actifs distribués

² A périmètre et change constants

CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)

Les revenus de CIB montrent une bonne résistance, à 2 337 millions d'euros, en baisse de seulement 3,7%¹ par rapport au premier trimestre 2013.

Les revenus de Conseil et Marchés de Capitaux, à 1 580 millions d'euros, sont en recul de 4,9%¹ du fait d'un contexte de marché toujours peu porteur pour Fixed Income et malgré la très bonne performance d'Actions et Conseil. La VaR, à un niveau très faible depuis plus de deux ans, est encore en baisse ce trimestre (33 millions d'euros).

Les revenus de Fixed Income, à 996 millions d'euros, baissent de 21,7%¹ du fait d'une faible activité sur les taux, le change et les marchés émergents, et malgré une bonne performance sur le crédit. Le métier gagne des parts de marché sur les émissions obligataires, confirmant sa position de n°1 pour les émissions en euros et devenant n°7 pour les émissions internationales.

A 584 millions d'euros, les revenus du métier Actions et Conseil, sont en très forte croissance (+49,5%¹) par rapport au premier trimestre 2013 avec une belle performance des dérivés d'actions dans tous les segments, notamment en Asie et en Europe où la demande a été soutenue sur les produits structurés. L'activité de fusions & acquisitions connaît une reprise progressive. Le métier a annoncé ce trimestre un accord avec Royal Bank of Scotland portant sur le transfert de portefeuilles de dérivés. Cet accord n'a toutefois pas encore d'impact sur les revenus du trimestre.

Les revenus de Corporate Banking diminuent de 1,0%¹ par rapport au premier trimestre 2013, à 757 millions d'euros. La moindre activité dans la zone EMEA² – en lien avec l'absence de grandes opérations et le ralentissement sur le secteur Energie et Matières Premières – est quasiment compensée par la forte croissance en Asie-Pacifique et Amériques, grâce aux premiers effets des plans de développement. Les encours de crédit, à 107 milliards d'euros, sont en légère baisse¹ par rapport au premier trimestre 2013 avec une contraction en Europe et une croissance en Asie. Les dépôts clients, à 73 milliards d'euros, sont en forte progression (+17%). Les commissions augmentent de 5,3% par rapport au premier trimestre 2013. Le métier confirme sa place de premier arrangeur de financements syndiqués pour l'Europe et y renforce sa position de leader pour le corporate banking, le cash management et le trade finance selon la dernière étude de Greenwich Associates.

Les frais de gestion de CIB, à 1 608 millions d'euros, augmentent de 2,8%¹ par rapport au premier trimestre 2013 du fait de la poursuite des investissements de développement (notamment en Asie, Amériques et en Allemagne) et des coûts d'adaptation transitoires pour la période 2014-2015 (surcoûts liés au démarrage de nouveaux back offices et de systèmes informatiques, mise en œuvre de nouvelles réglementations : 15 millions d'euros ce trimestre).

Le coût du risque de CIB, à 96 millions d'euros, est en hausse de 16 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2013. Il s'établit, pour Corporate Banking, à 47 pb des encours de crédit à la clientèle et inclut ce trimestre une provision de portefeuille de 50 millions d'euros du fait de la situation exceptionnelle en Europe de l'Est.

Le résultat avant impôt de CIB s'établit ainsi à 623 millions d'euros, en recul de 20,6%¹ par rapport au premier trimestre 2013.

¹ A périmètre et change constants

² Europe, Moyen-Orient, Afrique

*
* *

AUTRES ACTIVITÉS

Les revenus des « Autres Activités » s'élèvent à 315 millions d'euros contre 145 millions d'euros au premier trimestre 2013. Ils intègrent notamment une réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA ») pour -64 millions d'euros (+149 millions d'euros au premier trimestre 2013), une plus-value nette sur des cessions de titres exceptionnelles pour +301 millions d'euros et l'impact de l'excédent de dépôts auprès des banques centrales largement compensé ce trimestre par les produits du portefeuille de participations et la contribution de BNP Paribas Principal Investments.

Les frais de gestion s'élèvent à 226 millions d'euros contre 309 millions d'euros au premier trimestre 2013. Ils comprennent notamment les coûts de transformation liés au programme « Simple & Efficient » pour 142 millions d'euros (155 millions d'euros au premier trimestre 2013).

Le coût du risque s'établit à -20 millions d'euros contre -9 millions d'euros au même trimestre de l'année précédente.

La quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence s'élève à 14 millions d'euros contre -77 millions d'euros au premier trimestre 2013 qui avait enregistré l'impact exceptionnel d'une dépréciation dans les comptes d'une société mise en équivalence.

Le résultat avant impôt des Autres Activités s'établit ainsi à 81 millions d'euros contre -239 millions d'euros à la même période de l'année précédente.

*
* *

LITIGE RELATIF A DES PAIEMENTS EN DOLLAR US CONCERNANT DES PAYS SOUMIS AUX SANCTIONS DES ÉTATS-UNIS

Les discussions qui ont eu lieu pendant le premier trimestre 2014, au sujet des paiements en dollar US concernant des pays soumis aux sanctions des Etats-Unis, montrent qu'il existe une très grande incertitude sur les sanctions qui pourraient être décidées par les autorités des Etats-Unis à l'issue du processus : il ne peut être exclu que la pénalité excède très significativement la provision constituée.

*
* *

STRUCTURE FINANCIÈRE

Le bilan du Groupe est très solide.

Le ratio « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein¹ » s'élève à 10,6% au 31 mars 2014, en hausse de 30 pb par rapport au 31 décembre 2013 du fait principalement de la mise en réserve du résultat net du trimestre (+16 pb) après hypothèse conventionnelle d'un taux de distribution égal à celui de 2013, de l'appréciation des titres disponibles à la vente (+7 pb) et de la baisse des actifs pondérés (+7 pb). Il illustre le niveau très élevé de solvabilité du Groupe dans les nouvelles réglementations.

Le ratio de levier de Bâle 3 plein¹, calculé sur l'ensemble des fonds propres « Tier 1 »², s'élève à 3,7% au 31 mars 2014.

Enfin, les réserves de liquidité et d'actifs disponibles instantanément s'élèvent à 264 milliards d'euros (contre 247 milliards d'euros au 31 décembre 2013) et représentent une marge de manœuvre de plus d'un an par rapport aux ressources de marché.

Pour assurer la comparabilité avec les résultats de 2014, les résultats de 2013 sont retraités pro-forma avec le groupe TEB consolidé en intégration globale tout au long de 2013. Ce document reprend ces séries trimestrielles de 2013 ainsi retraitées. Le passage entre TEB en mise en équivalence et TEB en intégration globale est présenté dans les séries trimestrielles ci-dessous.

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

² Y compris le remplacement à venir des instruments Tier 1 devenus non éligibles par des instruments équivalents éligibles

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE – GROUPE

<i>En millions d'euros</i>	1T14	1T13	1T14 / 1T13	4T13	1T14 / 4T13
Produit net bancaire	9 913	9 972	-0,6%	9 469	+4,7%
Frais de gestion	-6 382	-6 470	-1,4%	-6 864	-7,0%
Résultat brut d'exploitation	3 531	3 502	+0,8%	2 605	+35,5%
Coût du risque	-1 084	-911	+19,0%	-1 016	+6,7%
Provision relative à des paiements en dollar US concernant des pays soumis aux sanctions américaines	0	0	n.s.	-798	n.s.
Résultat d'exploitation	2 447	2 591	-5,6%	791	n.s.
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	107	35	n.s.	78	+37,2%
Autres éléments hors exploitation	-7	19	n.s.	-108	-93,5%
Eléments hors exploitation	100	54	+85,2%	-30	n.s.
Résultat avant impôt	2 547	2 645	-3,7%	761	n.s.
Impôt sur les bénéfices	-803	-828	-3,0%	-550	+46,0%
Intérêts minoritaires	-76	-232	-67,2%	-101	-24,8%
Résultat net part du groupe	1 668	1 585	+5,2%	110	n.s.
Coefficient d'exploitation	64,4%	64,9%	-0,5 pt	72,5%	-8,1 pt

EFFET SUR LE RESULTAT DU 1ER TRIMESTRE 2013 DE L'INTEGRATION GLOBALE DE TEB PAR RAPPORT A SA MISE EN EQUIVALENCE

<i>En millions d'euros</i>	1T13 retraité (*) avec TEB en mise en équivalence	Effet du passage de TEB de mise en équivalence à intégration globale	1T13 retraité (*) avec TEB en intégration globale
Produit net bancaire	9 659	313	9 972
Frais de gestion	-6 307	-163	-6 470
Résultat brut d'exploitation	3 352	150	3 502
Coût du risque	-857	-54	-911
Résultat d'exploitation	2 495	96	2 591
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	89	-54	35
Autres éléments hors exploitation	19	0	19
Eléments hors exploitation	108	-54	54
Résultat avant impôt	2 603	42	2 645
Impôt sur les bénéfices	-809	-19	-828
Intérêts minoritaires	-209	-23	-232
Résultat net part du groupe	1 585	0	1 585

(*) après le passage à IFRS 10, IFRS 11 et IAS 32 révisé

RESULTATS PAR POLE AU 1ER TRIMESTRE 2014

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe	
<i>en millions d'euros</i>							
Produit net bancaire	5 682	1 579	2 337	9 598	315	9 913	
	var/1T 13	-2,0%	+1,3%	-5,4%	-2,3%	n.s.	-0,6%
	var/4T 13	+0,3%	-3,4%	+12,7%	+2,4%	n.s.	+4,7%
Frais de gestion	-3 473	-1 075	-1 608	-6 156	-226	-6 382	
	var/1T 13	-1,1%	+1,6%	+1,1%	-0,1%	-26,9%	-1,4%
	var/4T 13	-5,8%	-9,0%	+3,7%	-4,1%	-49,3%	-7,0%
Résultat brut d'exploitation	2 209	504	729	3 442	89	3 531	
	var/1T 13	-3,4%	+0,8%	-17,1%	-6,1%	n.s.	+0,8%
	var/4T 13	+11,5%	+11,0%	+39,4%	+16,4%	n.s.	+35,5%
Coût du risque	-962	-6	-96	-1 064	-20	-1 084	
	var/1T 13	+18,0%	-14,3%	+20,0%	+18,0%	n.s.	+19,0%
	var/4T 13	+10,3%	n.s.	-42,5%	+4,2%	n.s.	+6,7%
Provision relative à des paiements en dollar US concernant des pays soumis aux sanctions américaines	0	0	0	0	0	0	
	var/1T 13	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
	var/4T 13	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Résultat d'exploitation	1 247	498	633	2 378	69	2 447	
	var/1T 13	-15,3%	+1,0%	-20,8%	-14,0%	n.s.	-5,6%
	var/4T 13	+12,4%	+5,5%	+77,8%	+22,8%	n.s.	n.s.
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	48	49	-4	93	14	107	
Autres éléments hors exploitation	3	-2	-6	-5	-2	-7	
Résultat avant impôt	1 298	545	623	2 466	81	2 547	
	var/1T 13	-15,3%	+1,5%	-23,6%	-14,5%	n.s.	-3,7%
	var/4T 13	+15,2%	+11,2%	+74,5%	+24,9%	n.s.	n.s.

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe	
<i>en millions d'euros</i>							
Produit net bancaire	5 682	1 579	2 337	9 598	315	9 913	
	1T 13	5 799	1 558	2 470	9 827	145	9 972
	4T 13	5 667	1 635	2 074	9 376	93	9 469
Frais de gestion	-3 473	-1 075	-1 608	-6 156	-226	-6 382	
	1T 13	-3 512	-1 058	-1 591	-6 161	-309	-6 470
	4T 13	-3 686	-1 181	-1 551	-6 413	-446	-6 864
Résultat brut d'exploitation	2 209	504	729	3 442	89	3 531	
	1T 13	2 287	500	879	3 666	-164	3 502
	4T 13	1 981	454	523	2 958	-353	2 605
Coût du risque	-962	-6	-96	-1 064	-20	-1 084	
	1T 13	-815	-7	-80	-902	-9	-911
	4T 13	-872	13	-167	-1 021	5	-1 016
Provision relative à des paiements en dollar US concernant des pays soumis aux sanctions américaines	0	0	0	0	0	0	
	1T 13	0	0	0	0	0	0
	4T 13	0	0	0	0	-798	-798
Résultat d'exploitation	1 247	498	633	2 378	69	2 447	
	1T 13	1 472	493	799	2 764	-173	2 591
	4T 13	1 109	472	356	1 937	-1 146	791
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	48	49	-4	93	14	107	
	1T 13	56	40	16	112	-77	35
	4T 13	29	26	-3	52	26	78
Autres éléments hors exploitation	3	-2	-6	-5	-2	-7	
	1T 13	4	4	0	8	11	19
	4T 13	-11	-8	4	-15	-93	-108
Résultat avant impôt	1 298	545	623	2 466	81	2 547	
	1T 13	1 532	537	815	2 884	-239	2 645
	4T 13	1 127	490	357	1 974	-1213	761
Impôt sur les bénéfices							-803
Intérêts minoritaires							-76
Résultat net part du groupe							1 668

Résultats au 31 mars 2014



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

30 avril 2014

Avertissement

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités. BNP Paribas a publié le 14 mars 2014 des séries trimestrielles de l'année 2013 retraitées pour tenir compte notamment : (i) de l'adoption des normes IFRS 10 « États financiers consolidés », IFRS 11 « Partenariats », qui a pour effet notamment de diminuer le résultat net par du Groupe 2013 de 14 M€, ainsi que la norme modifiée IAS 20 « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises », (ii) de certains transferts internes d'activités et de résultats opérés au 1er janvier 2014, dans le contexte du plan à moyen terme, (iii) de l'application de Bâle 3 qui modifie l'allocation de capital par pôle et métier et (iv) de l'évolution des modalités de facturation du coût de liquidité aux pôles opérationnels pour s'aligner sur les concepts relatifs au Liquidity Coverage Ratio. En outre, et pour assurer la comparabilité avec les résultats futurs de 2014, les séries trimestrielles de 2013 sont retraitées pro-forma avec le groupe TEB consolidé en intégration globale tout au long de 2013. Dans l'ensemble de ces séries, les données de 2013 ont été recomposées comme si ces mouvements étaient intervenus au 1er janvier 2013. Cette présentation reprend ces séries trimestrielles de 2013 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.

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.



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 2

Messages clés 1T14

<ul style="list-style-type: none">▪ Légère progression des revenus de Retail Banking et hausse d'Investment Solutions▪ Résistance des revenus de CIB, très bonne performance d'Actions et Conseil	PNB des pôles opérationnels : -0,2%* / 1T13
Bonne maîtrise des frais de gestion Mise en œuvre du plan de développement 2014-2016	Frais de gestion des pôles opérationnels : +1,8%* / 1T13
Coût du risque en hausse ce trimestre	+11,6%* / 1T13 (hors provision exceptionnelle sur l'Europe de l'Est)
Un bilan très solide <ul style="list-style-type: none">- Solvabilité élevée- Réserve de liquidité très importante- Croissance soutenue des dépôts de Retail Banking	Ratio CET1 Bâle 3 : 10,6%*** 264 Md€ au 31.03.14 +5,4%* / 1T13

Résultat net part du Groupe solide à 1,7 Md€
Mise en œuvre du plan de développement 2014-2016

*A périmètre et charge constants ; **Dotations nettes/ Encours de crédit à la clientèle ; ***Au 31 mars 2014, CRD4 (fully loaded)



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 3

Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 1T14

Annexes



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 4

Principaux éléments exceptionnels - 1T14

	1T14	1T13
<ul style="list-style-type: none"> PNB <ul style="list-style-type: none"> Plus-value nette sur cessions de titres exceptionnelles («Autres activités») Réévaluation de dette propre et DVA («Autres activités») <p style="text-align: center;">Total PNB exceptionnel</p>	<p>+301 M€</p> <p>-64 M€</p> <hr/> <p>-237 M€</p>	<p>+149 M€</p> <hr/> <p>+149 M€</p>
<ul style="list-style-type: none"> Frais de gestion <ul style="list-style-type: none"> Coûts de transformation « Simple & Efficient » («Autres activités») <p style="text-align: center;">Total frais de gestion exceptionnels</p>	<p>-142 M€</p> <hr/> <p>-142 M€</p>	<p>-155 M€</p> <hr/> <p>-155 M€</p>
<ul style="list-style-type: none"> Coût du risque <ul style="list-style-type: none"> Provision de portefeuille du fait de la situation exceptionnelle en Europe de l'Est* <p style="text-align: center;">Total coût du risque exceptionnel</p>	<p>-100 M€</p> <hr/> <p>-100 M€</p>	
Total des éléments exceptionnels	-5 M€	-6 M€

Pas d'effet des exceptionnels sur le résultat net ce trimestre

* Europe-Méditerranée (+43 M€), Personal Finance (-7 M€), CIB-Corporate Banking (-60 M€)



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 5

Groupe consolidé - 1T14

	1T14	1T14 / 1T13	1T14 / 1T13 <small>poles opérationnels à périmètre échangé constant</small>
Produit net bancaire	9 913 M€	-0,6%	-0,2%
Frais de gestion	-6 382 M€	-1,4%	+1,8%
Résultat brut d'exploitation	3 531 M€	+0,8%	-3,6%
Coût du risque	-1 084 M€	+19,0%	+21,8%
Résultat avant impôt	2 547 M€	-3,7%	-12,0%
Impôt sur les bénéfices	-803 M€	-3,0%	
Intérêts minoritaires	-76 M€	-87,2%	
Résultat net part du Groupe	1 668 M€	+5,2%	

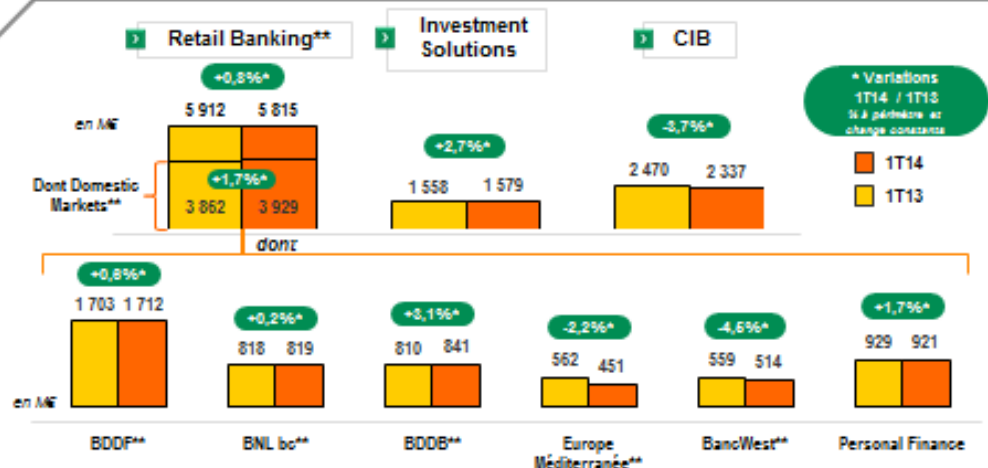
**Résultats solides
dans une conjoncture européenne encore peu porteuse**



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 6

Revenus des pôles opérationnels - 1T14



Progression de Retail Banking et hausse d'IS
Résistance des revenus de CIB

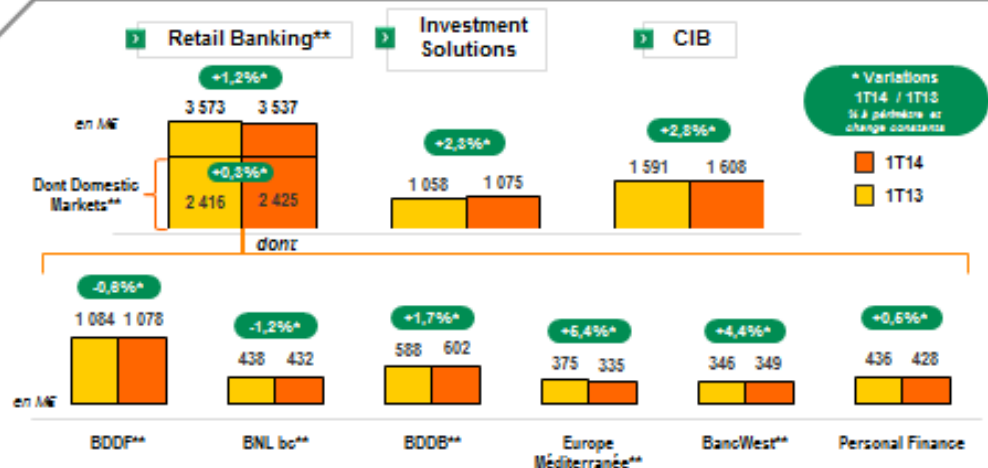
** Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/OEL), en Italie, en Belgique, au Luxembourg, chez BanoWest et TEB



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 7

Frais de gestion des pôles opérationnels - 1T14



Effets de Simple & Efficient
Mise en œuvre des plans de développement

** Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/OEL), en Italie, en Belgique, au Luxembourg, chez BanoWest et TEB



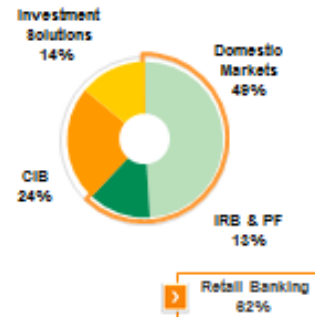
BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 8

Simple & Efficient

- Poursuite de la dynamique dans l'ensemble du Groupe
 - 1 268 programmes identifiés comprenant 2 418 projets dont 94% déjà lancés
- Economies de coûts : 1 011 M€ réalisés depuis le lancement du projet
 - Soit 36% de l'objectif de 2,8 Md€ par an à partir de 2016
 - Dont 211 M€ enregistrés au 1T14
- Coûts de transformation : 142 M€ au 1T14
 - Rappel : objectif de 770 M€ sur l'année

Répartition des économies par pôle*



Economies de coûts récurrentes en ligne avec le plan



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

* Sur la base de 1 011 M€
Résultats 31.03.2014 | 9

Evolution du coût du risque par métier (1/3)

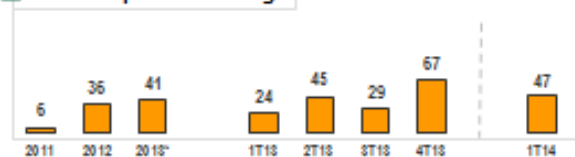
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

Groupe



- Coût du risque : 1 084 M€
 - +68 M€ / 4T13
 - +173 M€ / 1T13
- Hausse du coût du risque ce trimestre
 - Impact d'une provision de portefeuille de 100M€ (7 pb) du fait de la situation exceptionnelle en Europe de l'Est

CIB - Corporate Banking



- Coût du risque : 122 M€
 - -49 M€ / 4T13
 - +56 M€ / 1T13
- Coût du risque en baisse ce trimestre
 - Rappel : Impact de deux dossiers spécifiques au 4T13



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

* Reconstitué
Résultats 31.03.2014 | 10

Evolution du coût du risque par métier (2/3)

Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

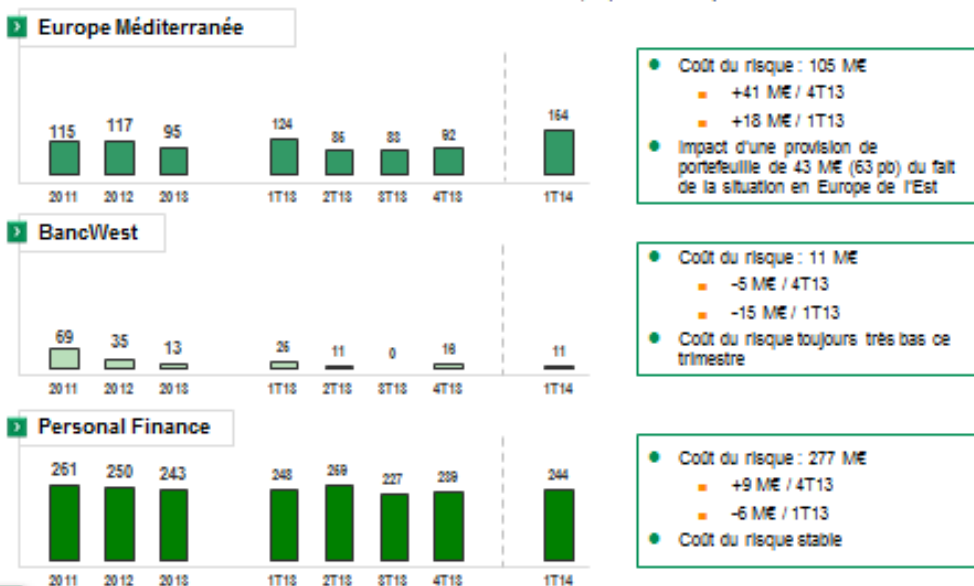


BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 11

Evolution du coût du risque par métier (3/3)

Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

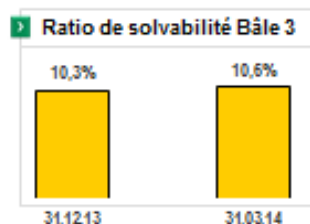


BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 12

Structure financière

- Ratio CET1 Bâle 3 fully loaded* : 10,6% au 31.03.14 (+30 pb / 31.12.13)
 - Dont résultat du 1T14 après hypothèse conventionnelle d'un taux de distribution égal à celui de 2013 (40,8%) : +16 pb
 - Dont appréciation des titres disponibles à la vente : +7 pb
 - Dont baisse des actifs pondérés : +7 pb



- Ratio de levier Bâle 3 fully loaded*
 - 3,7% calculé sur l'ensemble des fonds propres Tier 1**
- Réserve de liquidité immédiatement disponible : 264 Md€*** (247 Md€ au 31.12.13)
 - Soit une marge de manoeuvre de plus d'un an par rapport aux ressources de marché

Un bilan très solide

* ORD4 ; ** Y compris le remplacement venant des instruments Tier 1 devenus non éligibles par des instruments équivalents éligibles ;
*** Dépôts aux banques centrales et actifs disponibles éligibles auprès des banques centrales, après haircuts



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 13

Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 1T14

Annexes



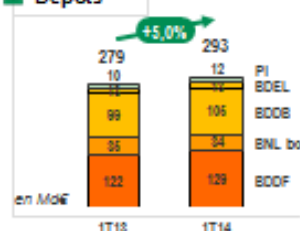
BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 14

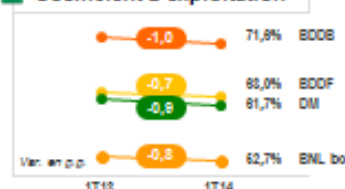
Domestic Markets - 1T14

- **Activité commerciale**
 - Dépôts : +5,0% / 1T13, bonne croissance en France, en Belgique et chez Cortal Consors en Allemagne
 - Crédits : -1,0% / 1T13, faible demande de crédit
 - Forte croissance des actifs sous gestion de la banque privée en France, Italie et Belgique : +8% / 1T13
- **PNB*** : 3,9 Md€ (+1,7% / 1T13)
 - Bonne performance de l'épargne hors-bilan, de la banque privée et d'Anval
- **Frais de gestion**** : -2,4 Md€ (+0,4% / 1T13)
 - Amélioration du coefficient d'exploitation en France, en Italie et en Belgique
- **RBE*** : 1,5 Md€ (+4,0% / 1T13)
- **Résultat avant impôt***** : 0,9 Md€ (-11,4% / 1T13)

Dépôts



Coefficient d'exploitation



**Croissance des revenus
Effet de ciseaux positif**

* Intégrant 100% de la Banque Privée, hors effets P&L/C&L ; ** Intégrant 2/3 de la Banque Privée, hors effets P&L/C&L



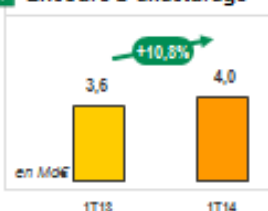
BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 15

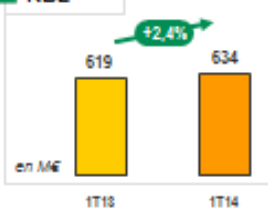
Banque De Détail en France - 1T14

- **Activité commerciale**
 - Dépôts : +5,8% / 1T13, forte croissance des dépôts à vue
 - Crédits : -1,7% / 1T13, demande de crédits toujours faible
 - Développement de l'affacturage et gains de parts de marché en cash management
 - Bon démarrage de l'opération « BNP Paribas Entrepreneurs 2016 » : 9 800 TPE/PME accompagnées dans leurs besoins de trésorerie en un trimestre
 - Lancement réussi du contrat Protection Accidents de la Vie : 103 000 souscriptions depuis juin 2013
- **PNB*** : +0,5% / 1T13
 - Revenus d'intérêt : +0,5%, effet de la croissance des dépôts à vue
 - Commissions : +0,6%, bon dynamisme de la banque privée et du cash management mais baisse des commissions d'intervention du fait de changements réglementaires**
- **Frais de gestion**** : -0,6% / 1T13
 - Effet des mesures d'efficacité opérationnelle
 - Amélioration du coefficient d'exploitation à 63% (-0,7 pt / 1T13)
- **Résultat avant impôt***** : 487 M€ (-3,9% / 1T13)
 - Impact d'un dossier spécifique ce trimestre sur le coût du risque

Encours d'affacturage



RBE*



Amélioration continue de l'efficacité opérationnelle

* Intégrant 100% de la BDF, hors effets P&L/C&L ; ** Rebonnement à partir du 1^{er} janvier des commissions d'intervention (Loi bancaire) ; *** Intégrant 2/3 de la BDF, hors effets P&L/C&L

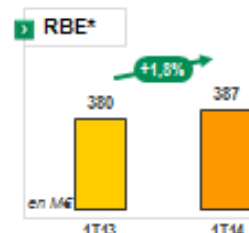
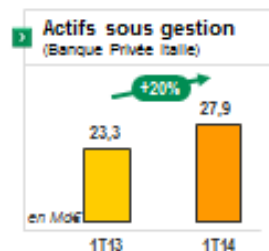


BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 16

BNL banca commerciale - 1T14

- **Activité commerciale**
 - Dépôts : -2,7% / 1T13, baisse sur les entreprises partiellement compensée par une hausse des dépôts à vue des particuliers
 - Crédits : -3,1% / 1T13, ralentissement sur les entreprises et les entrepreneurs
 - Banque Privée : hausse continue des actifs sous gestion (+20% / 1T13)
- **PNB*** : +0,1% / 1T13
 - Revenus d'intérêt : hausse modérée, baisse des volumes plus que compensée par un effet de structure favorable sur les dépôts
 - Commissions : baisse modérée, moindres commissions sur crédits mais bonne performance de l'épargne hors-bilan
- **Frais de gestion**** : -1,4% / 1T13
 - Effet des mesures de réduction des coûts (Informatique, Immobilier)
 - Amélioration du coefficient d'exploitation : 52,7% (-0,8 pt / 1T13)
- **Résultat avant impôt***** : 16 M€ (-79,7% / 1T13)
 - Hausse du coût du risque du fait d'un contexte difficile (+23,0% / 1T13)



Contexte toujours difficile

* Intégrant 100% de la Banque Privée Italie; ** Intégrant 2/3 de la Banque Privée Italie

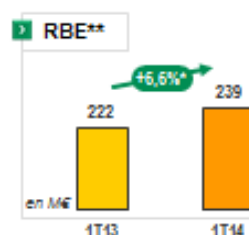
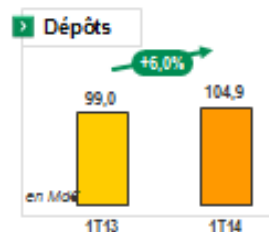


BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 17

Banque De Détail en Belgique - 1T14

- **Activité commerciale**
 - Dépôts : +6,0% / 1T13, bonne progression des dépôts à vue et des comptes d'épargne
 - Crédits : +1,5%* / 1T13, hausse des crédits aux particuliers, bonne tenue des crédits aux PME
 - Banque Privée : hausse des actifs sous gestion (+6% / 1T13)
- **PNB**** : +3,1%* / 1T13
 - Revenus d'intérêt : en hausse, notamment du fait de la progression des volumes
 - Commissions : croissance tirée notamment par les commissions d'assurance et de crédit
- **Frais de gestion**** : +1,7%* / 1T13
 - Stable hors augmentation des taxes systémiques
 - Adaptation du réseau d'agences et des effectifs
 - Amélioration du coefficient d'exploitation : 71,6% (-1,0 pt / 1T13)
- **Résultat avant impôt***** : 171 M€ (-9,4%* / 1T13)
 - Rappel : coût du risque particulièrement bas au 1T13



Maintien d'une bonne dynamique commerciale

* A périmètre constant; ** Intégrant 100% de la Banque Privée Belgique; *** Intégrant 2/3 de la Banque Privée en Belgique



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 18

Europe Méditerranée - 1T14

● Activité commerciale

- Dépôts : +11,8%* / 1T13, en croissance dans la plupart des pays, forte augmentation en Turquie
- Crédits : +11,4%* / 1T13, hausse notamment en Turquie
- Bon développement du cash management et de la banque privée (notamment hausse des actifs sous gestion en Turquie à 3,1 Md€, soit +25%* / 31.03.13)

● PNB** : -2,2%* / 1T13

- +5,0%* / 1T13 hors impacts de changements réglementaires en Algérie et en Turquie depuis le 3T13***
- Baisse des revenus en Ukraine du fait d'un contexte difficile

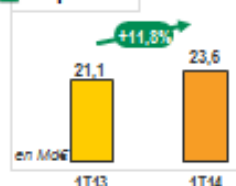
● Frais de gestion** : +5,4%* / 1T13

- Effets du renforcement du dispositif commercial en Turquie en 2013 (ouverture de 20 agences / 1T13)

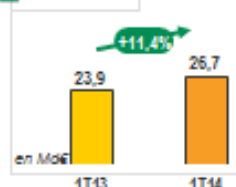
● Résultat avant impôt**** : 37 M€ (-59,9%* / 1T13)

- 80 M€ (-12,3%* / 1T13) hors impact d'une provision de portefeuille du fait de la situation exceptionnelle en Europe de l'Est (43 M€)

➤ Dépôts*



➤ Crédits*



Impact d'éléments spécifiques ce trimestre

* À périmètre et change constants ; ** Incluant 100% de la Banque Privée en Turquie ; *** Nouvelles réglementations sur la facturation des découverts en Turquie et des commissions de change en Algérie (Impact de +33M€) ; **** Incluant 2/3 de la Banque Privée en Turquie



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 19

BancWest - 1T14

● Bonne dynamique commerciale

- Dépôts : +4,9%* / 1T13, bonne croissance des dépôts à vue et des comptes d'épargne
- Crédits : +5,6%* / 1T13, forte croissance des crédits aux entreprises grâce au renforcement du dispositif commercial
- Poursuite du développement de la banque privée (7,6 Md\$ d'actifs sous gestion au 31.03.14, soit +32% / 31.03.13)

● PNB** : -4,5%* / 1T13

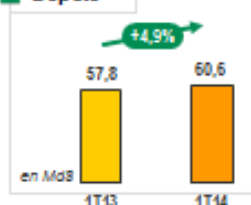
- -0,8%* / 1T13 hors plus-values de cessions de créances
- Niveau des taux d'intérêt peu favorable

● Frais de gestion** : +4,4 %* / 1T13

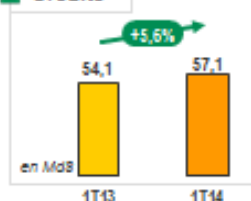
- Augmentation des coûts réglementaires à partir du 2^{ème} semestre 2013***
- Impact du renforcement des dispositifs commerciaux (entreprises, banque privée, crédit à la consommation) partiellement compensé par les économies liées à la rationalisation du réseau (35 agences fermées en un an)

● Résultat avant impôt**** : 156 M€ (-14,6%* / 1T13)

➤ Dépôts



➤ Crédits



Croissance de l'activité dans un environnement de taux peu favorable

* À périmètre et change constants ; ** Intégrant 100% de la Banque Privée aux Etats-Unis ; *** CCAR notamment ; **** Intégrant 2/3 de la Banque Privée



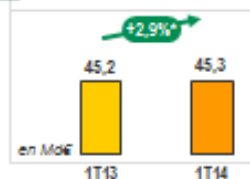
BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 20

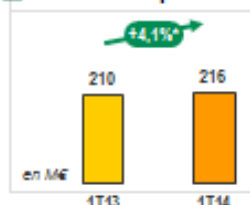
Personal Finance - 1T14

- Bon développement des relais de croissance
 - Signature de plusieurs accords de partenariats dans l'automobile (PSA en Turquie, Toyota en Belgique...) et dans la distribution (Metro en Hongrie et Techno Market en Bulgarie)
 - Acquisition de RCS** en Afrique du Sud, spécialiste du crédit à la consommation sur le lieu de vente
- PNB : +1,7%* / 1T13
 - Bonne dynamique en Allemagne, Belgique et Europe Centrale, légère progression en France
 - Impact favorable des partenariats initiés en 2013 dans toutes les géographies
- Frais de gestion : +0,5%* / 1T13
 - Maîtrise des frais de gestion grâce aux mesures d'efficacité opérationnelle
 - Effet de ciseaux positif de 1,2 pt*
- Résultat avant impôt : +4,3%* / 1T13

Encours consolidés



Résultat d'exploitation



Hausse des résultats Bon développement des relais de croissance

* A périmètre et charge constants ; ** Sous réserve d'approbation des autorités de contrôle



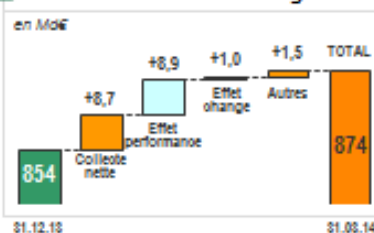
BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 21

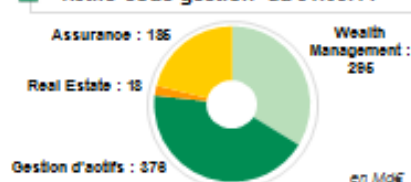
Investment Solutions Collecte et actifs sous gestion

- Actifs sous gestion* : 874 Md€ au 31.03.14
 - +2,4% / 31.12.13 ; -0,2% / 31.03.13
 - Effet performance bénéficiant de l'évolution favorable des marchés d'actions et des taux
 - Effet change légèrement positif
- Collecte nette : +8,7 Md€ au 1T14
 - Gestion d'actifs : collecte légèrement positive, notamment dans les fonds obligataires
 - Wealth Management : très bonne collecte dans les marchés domestiques et en Asie
 - Assurance : forte collecte en Italie, en France et en Asie (Taiwan)

Evolution des actifs sous gestion*



Actifs sous gestion* au 31.03.14



Bonne collecte ce trimestre

* Y compris actifs conseillés pour les clients externes et actifs distribués



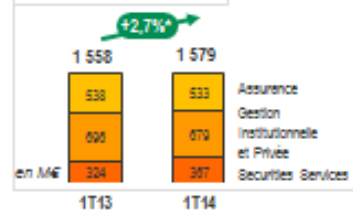
BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 22

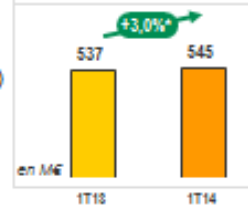
Investment Solutions - 1T14

- PNB : 1 579 M€ (+2,7%* / 1T13)
 - Assurance : +2,4%* / 1T13, bonne progression en France et en Italie, croissance de la protection à l'international
 - GIP** : -1,3%* / 1T13, baisse des encours moyens dans la Gestion d'actifs, bonne progression de Wealth Management notamment dans les marchés domestiques et en Asie
 - Securities Services : +11,8%* / 1T13, forte hausse du nombre de transactions et des actifs en conservation
- Frais de gestion : 1 075 M€ (+2,3%* / 1T13)
 - Assurance : +1,2%* / 1T13, en lien avec la croissance continue de l'activité
 - GIP : +2,2%* / 1T13, impact des investissements de développement (Asie, Wealth Management, Gestion d'actifs)
 - Securities Services : +3,3%* / 1T13, du fait du développement de l'activité
- Résultat avant impôt : 545 M€ (+3,0%* / 1T13)

PNB par métier



Résultat avant impôt



Bon développement de l'activité Croissance des résultats

*A périmètre et charge constants ; **Gestion d'actifs, Wealth Management, Real Estate



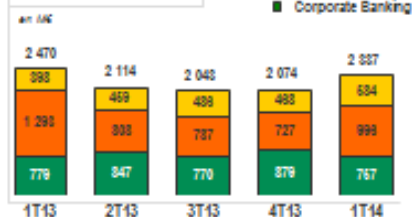
BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 23

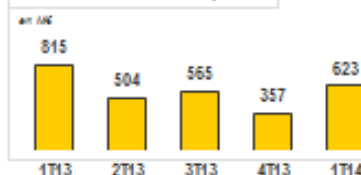
Corporate and Investment Banking - 1T14

- PNB : 2 337 M€ (-3,7%*/ 1T2013)
 - Conseil & Marchés de capitaux : -4,9%* / 1T13, forte progression d'Actions et Conseil, contexte de marché toujours peu porteur pour Fixed Income
 - Corporate Banking : -1,0%* / 1T13, activité faible dans la zone EMEA**, croissance soutenue de l'Asie et de la zone Amériques
- Frais de gestion : 1 608 M€ (+2,8%*/ 1T13)
 - Poursuite des investissements de développement (Asie, Amériques, Allemagne)
 - Coûts d'adaptation transitoires 2014-2015 : 15 M€ ce trimestre (surcoûts liés au démarrage de nouveaux back offices et systèmes informatiques, mise en œuvre des nouvelles réglementations)
- Résultat avant impôt : 623 M€ (-20,6%*/ 1T13)

PNB par métier



Résultat avant impôt



Bonne résistance des revenus

*A périmètre et charge constants ; **Europe Middle-East & Africa



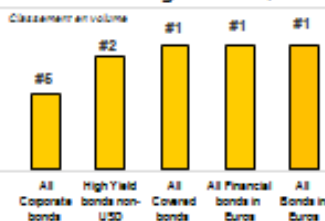
BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 24

Corporate and Investment Banking Conseil et Marchés de Capitaux - 1T14

- PNB : 1 580 M€ (-4,9%* / 1T13)
 - VaR en baisse ce trimestre, toujours à un niveau très faible (33 M€)
- Fixed Income : 996 M€ (-21,7%* / 1T13)
 - Faible activité sur les taux, le change et les marchés émergents, bonne performance sur le crédit
 - Émissions obligataires : n°1 sur les émissions en euro et n°7 pour l'ensemble des émissions internationales avec des gains de parts de marché**, progression sur les institutions financières et le High Yield
- Actions et Conseil : 584 M€ (+49,5%* / 1T13)
 - Forte progression dans tous les segments, notamment en Asie et en Europe
 - Demande soutenue sur les produits structurés
 - Accord avec RBS sur le transfert de portefeuilles de dérivés (pas d'impact sur le 1T14)
 - Reprise progressive de l'activité fusions & acquisitions
- Résultat avant impôt : 423 M€ (-14,3%* / 1T13)

Classements émissions obligataires 1Q14**



LIXIL
2014

Conseil de LIXIL pour l'acquisition, avec Development Bank of Japan, de 87,5% du capital de GROHE Group
3 M€
Janvier 2014

Schneider Electric

Conseil de SCHNEIDER ELECTRIC pour l'acquisition de INVENTYS plc
3,35 M€
Janvier 2014

Très bonne performance d'Actions et Conseil

* A périmètre et change constants ; ** source : Thomson Reuters 1T14



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 25

Corporate and Investment Banking Corporate Banking - 1T14

- Activité commerciale
 - N°1 pour les financements syndiqués en Europe*
 - Position de leader renforcée en Europe pour le corporate banking, le cash management et le trade finance**
 - Croissance des dépôts clients : +17% / 1T13***
 - Crédits clients : 107 Md€ (légère baisse à change constant / 1T13****), baisse en Europe, croissance en Asie
- PNB : 757 M€ (-1,0%****/ 1T13)
 - Moindre activité dans la zone EMEA ce trimestre, absence de grandes opérations et ralentissement sur le secteur Énergie et Matières Premières
 - Forte croissance en Asie-Pacifique et sur la zone Amériques
 - Niveau de commissions en hausse par rapport au 1T13 (+5,3%)
- Résultat avant impôt : 200 M€ (-30,9%**** / 1T13)
 - Impact d'une provision de portefeuille de 50 M€ du fait de la situation exceptionnelle en Europe de l'Est

Classements 2014 Greenwich Leaders

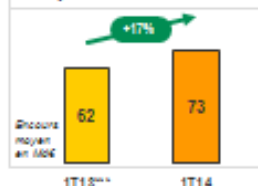


European Top-Tier Large Corporate Banking :
#1 Market penetration / #1 Quality

European Top-Tier Large Corporate Cash Management :
#1 Market penetration / #1 Quality

European Large Corporate Trade Finance (4T13) :
Tier1 total relationship / #1 Overall Quality

Dépôts clients



Premiers effets des plans de développement en Asie et dans la zone Amériques

* EMEA, source : Dealogic 1T14 ; ** Greenwich Associates ; *** Reconstitué ; **** A périmètre et change constants



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 26

Conclusion

> **Résultats solides dans un environnement économique encore peu porteur en Europe**

> **Accompagnement des clients dans tous les métiers et géographies**

> **Mise en œuvre du plan de développement 2014-2016**



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 27

Groupe BNP Paribas - 1T14

En millions d'euros	1T14	1T13	1T14 / 1T13	4T13	1T14 / 4T13
Produit net bancaire	9 913	9 972	-0,6%	9 469	+4,7%
Frais de gestion	-6 382	-6 470	-1,4%	-6 864	-7,0%
Résultat brut d'exploitation	3 531	3 502	+0,8%	2 605	+35,5%
Coût du risque	-1 084	-911	+19,0%	-1 016	+6,7%
Provision relative à des paiements en dollar US concernant des pays soumis aux sanctions américaines	0	0	n.s.	-798	n.s.
Résultat d'exploitation	2 447	2 591	-5,6%	791	n.s.
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	107	35	n.s.	78	+37,2%
Autres éléments hors exploitation	-7	19	n.s.	-108	-93,5%
Éléments hors exploitation	100	54	+85,2%	-30	n.s.
Résultat avant impôt	2 547	2 645	-3,7%	761	n.s.
Impôt sur les bénéfices	-803	-828	-3,0%	-550	+46,0%
Intérêts minoritaires	-76	-232	-67,2%	-101	-24,8%
Résultat net part du groupe	1 668	1 585	+5,2%	110	n.s.
Coefficient d'exploitation	64,4%	64,9%	-0,5 pt	72,5%	-8,1 pt

Avec TEB en intégration globale au 1T13. La diapositive suivante présente le passage entre le résultat comptable avec TEB en mise en équivalence au 1T13 et le résultat retraité avec TEB en intégration globale.

- Impôt sur les bénéfices
 - Taux moyen : 32,9% au 1T14, impact d'éléments non récurrents ce trimestre



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 28

Groupe BNP Paribas - 1T14

- Effet sur le résultat du 1er trimestre 2013 de l'intégration globale de TEB par rapport à sa mise en équivalence

En millions d'euros	1T13 retraité (*) avec TEB en mise en équivalence	Effet du passage de TEB de mise en équivalence à intégration globale	1T13 retraité (*) avec TEB en intégration globale
Produit net bancaire	9 659	313	9 972
Frais de gestion	-6 307	-163	-6 470
Résultat brut d'exploitation	3 352	150	3 502
Coût du risque	-857	-54	-911
Résultat d'exploitation	2 495	96	2 591
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	89	-54	35
Autres éléments hors exploitation	19	0	19
Eléments hors exploitation	108	-54	54
Résultat avant impôt	2 603	42	2 645
Impôt sur les bénéfices	-809	-19	-828
Intérêts minoritaires	-209	-23	-232
Résultat net part du groupe	1 585	0	1 585



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

* Après le passage à IFRS 10, IFRS 11 et IAS 32 révisé

Résultats 31.03.2014 | 29

Retail Banking - 1T14

En millions d'euros	1T14	1T13	1T14 / 1T13	4T13	1T14 / 4T13
Produit net bancaire	5 815	5 912	-1,6%	5 783	+0,6%
Frais de gestion	-3 537	-3 573	-1,0%	-3 753	-5,8%
Résultat brut d'exploitation	2 278	2 339	-2,6%	2 030	+12,2%
Coût du risque	-962	-817	+17,7%	-873	+10,2%
Résultat d'exploitation	1 316	1 522	-13,5%	1 157	+13,7%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	48	56	-14,3%	28	+71,4%
Autres éléments hors exploitation	3	4	-25,0%	-11	n.s.
Résultat avant impôt	1 367	1 582	-13,6%	1 174	+16,4%
Résultat attribuable à Investment Solutions	-68	-59	+15,3%	-51	+33,3%
Résultat avant impôt de Retail Banking	1 299	1 523	-14,7%	1 123	+15,7%
Coefficient d'exploitation	60,8%	60,4%	+0,4 pt	64,9%	-4,1 pt
Fonds propres alloués (Mdt)	29,7	30,4	-2,3%		

Incluant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique, au Luxembourg, chez BancWest et TEB pour les lignes PNB à Résultat avant impôt



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 30

Domestic Markets - 1T14

	1T14	1T13	1T14 / 1T13	4T13	1T14 / 4T13
<i>En millions d'euros</i>					
Produit net bancaire	3 929	3 862	+1,7%	3 864	+1,7%
Frais de gestion	-2 425	-2 416	+0,4%	-2 598	-6,7%
Résultat brut d'exploitation	1 504	1 446	+4,0%	1 266	+18,8%
Coût du risque	-569	-421	+35,2%	-525	+8,4%
Résultat d'exploitation	935	1 025	-8,8%	741	+26,2%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	7	19	-63,2%	-2	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	1	n.s.	-2	n.s.
Résultat avant impôt	942	1 045	-9,9%	737	+27,8%
Résultat attribuable à Investment Solutions	-67	-57	+17,5%	-50	+34,0%
Résultat avant impôt de Domestic Markets	875	988	-11,4%	687	+27,4%
Coefficient d'exploitation	61,7%	62,6%	-0,9 pt	67,2%	-5,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)	18,8	19,5	-3,3%		

Incluant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique et au Luxembourg pour les lignes PNB à Résultat avant impôt



Banque De Détail en France - 1T14 Hors effets PEL/CEL

	1T14	1T13	1T14 / 1T13	4T13	1T14 / 4T13
<i>En millions d'euros</i>					
Produit net bancaire	1 712	1 703	+0,5%	1 694	+1,1%
dont revenus d'intérêt	1 006	1 001	+0,5%	1 021	-1,5%
dont commissions	706	702	+0,6%	673	+4,9%
Frais de gestion	-1 078	-1 084	-0,6%	-1 200	-10,2%
Résultat brut d'exploitation	634	619	+2,4%	494	+28,3%
Coût du risque	-108	-79	+36,7%	-86	+25,6%
Résultat d'exploitation	526	540	-2,6%	408	+28,9%
Éléments hors exploitation	1	2	-50,0%	0	n.s.
Résultat avant impôt	527	542	-2,8%	408	+29,2%
Résultat attribuable à Investment Solutions	-40	-35	+14,3%	-27	+48,1%
Résultat avant impôt de BDDF	487	507	-3,9%	381	+27,8%
Coefficient d'exploitation	63,0%	63,7%	-0,7 pt	70,8%	-7,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)	6,8	7,0	-3,1%		

Incluant 100% de la Banque Privée France pour les lignes PNB à Résultat avant impôt

- Frais de gestion / 4T13
 - Rappel : versement au 4T13 d'une prime au titre de l'ensemble de l'année 2013



Banque De Détail en France Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	1T14	Variation / 1T13	Variation / 4T13
CREDITS	144,1	-1,7%	-0,7%
Particuliers	77,5	-2,3%	-0,6%
Dont Immobilier	67,5	-2,2%	-0,5%
Dont Consommation	10,0	-2,5%	-1,3%
Entreprises	66,7	-1,0%	-0,9%
DEPOTS	128,5	+5,8%	+1,9%
Dépôts à vue	54,2	+9,1%	+1,0%
Comptes d'épargne	59,4	+3,5%	+1,7%
Dépôts à taux de marché	14,9	+3,0%	+5,9%

En milliards d'euros	31.03.14	Variation / 31.03.13	Variation / 31.12.13
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	76,3	+3,0%	+1,5%
OPCVM (1)	41,8	-5,2%	-4,8%

(1) clients réseau BDDF, hors Assurance Vie

- Crédits : -1,7% / 1T13, demande de crédits toujours faible
- Dépôts : +5,8% / 1T13, forte croissance des dépôts à vue
- Epargne hors-bilan :
 - Baisse des encours d'OPCVM monétaires



BNL banca commerciale - 1T14

En millions d'euros	1T14	1T13	1T14 / 1T13	4T13	1T14 / 4T13
Produit net bancaire	819	818	+0,1%	817	+0,2%
Frais de gestion	-432	-438	-1,4%	-467	-7,5%
Résultat brut d'exploitation	387	380	+1,8%	350	+10,6%
Coût du risque	-364	-296	+23,0%	-327	+11,3%
Résultat d'exploitation	23	84	-72,6%	23	+0,0%
Éléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	23	84	-72,6%	23	+0,0%
Résultat attribuable à Investment Solutions	-7	-5	+40,0%	-4	+75,0%
Résultat avant impôt de BNL bc	16	79	-79,7%	19	-15,8%
Coefficient d'exploitation	52,7%	53,5%	-0,8 pt	57,2%	-4,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)	5,9	6,2	-3,9%		

Incluant 100% de la Banque Privée en Italie pour les lignes PNB à Résultat avant impôt

- PNB : +0,1% / 1T13
 - Revenus d'intérêt : +1,4% / 1T13, baisse des volumes plus que compensée par un effet de structure favorable sur les dépôts
 - Commissions : -2,3% / 1T13, moindre commissions sur crédits mais bonne performance de l'épargne hors-bilan
- Frais de gestion : -1,4% / 1T13
 - Effet des mesures d'efficacité opérationnelle
 - Effet de ciseau positif de 1,5 pt



BNL banca commerciale

Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	1T14	Variation / 1T13	Variation / 4T13
CREDITS	78,4	-3,1%	-0,2%
Particuliers	37,4	+0,9%	+0,5%
Dont Immobilier	25,0	+1,1%	+0,3%
Dont Consommation	3,7	+10,1%	+2,2%
Entreprises	41,0	-6,5%	-0,9%
DEPOTS	34,4	-2,7%	-2,7%
Dépôts Particuliers	21,8	+3,1%	+1,1%
Dont Dépôts à vue	21,1	+3,4%	+1,3%
Dépôts Entreprises	12,6	-11,4%	-8,6%

En milliards d'euros	31.03.14	Variation / 31.03.13	Variation / 31.12.13
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	13,8	+15,8%	+8,6%
OPCVM	9,1	-0,7%	+3,5%

- Crédits : -3,1% / 1T13
 - Particuliers : +0,9% / 1T13, hausse des crédits immobiliers mais baisse sur les entrepreneurs
 - Entreprises : -6,5% / 1T13, ralentissement dans un contexte toujours difficile
- Dépôts : -2,7% / 1T13
 - Particuliers : hausse des dépôts à vue
 - Entreprises : baisse de certains dépôts avec un effet de structure favorable
- Assurance-vie : forte collecte ce trimestre



Banque De Détail en Belgique - 1T14

En millions d'euros	1T14	1T13	1T14 / 1T13	4T13	1T14 / 4T13
Produit net bancaire	841	810	+3,8%	805	+4,5%
Frais de gestion	-602	-588	+2,4%	-604	-0,3%
Résultat brut d'exploitation	239	222	+7,7%	201	+18,9%
Coût du risque	-52	-21	n.s.	-48	+8,3%
Résultat d'exploitation	187	201	-7,0%	153	+22,2%
Eléments hors exploitation	3	4	-25,0%	-1	n.s.
Résultat avant impôt	190	205	-7,3%	152	+25,0%
Résultat attribuable à Investment Solutions	-19	-16	+18,8%	-19	+0,0%
Résultat avant impôt de BDDB	171	189	-9,5%	133	+28,6%
Coefficient d'exploitation	71,6%	72,6%	-1,0 pt	75,0%	-3,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)	3,4	3,4	-0,5%		

Incluant 100% de la Banque Privée en Belgique pour les lignes PNB à Résultat avant impôt

- PNB : +3,1%* / 1T13
 - Revenus d'intérêt : +2,8%* / 1T13, notamment du fait de la progression des volumes
 - Commissions : +3,9%* / 1T13, bonne performance des commissions d'assurance et de crédit
- Frais de gestion : +1,7%* / 1T13
 - Stables hors augmentation des taxes systémiques
 - Effet de ciseau positif de 1,4 pt

* A périmètre constant (intégration au 2T13 de FCF Allemagne et FCF Royaume Uni)



Banque De Détail en Belgique Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	1T14	Variation / 1T13	Variation / 4T13
CREDITS	87,5	+2,5%	+1,6%
Particuliers	57,8	+2,2%	+0,0%
Dont Immobilier	40,6	+3,1%	+0,5%
Dont Consommation	0,1	-14,8%	-24,8%
Dont Entrepreneurs	17,1	+0,1%	-0,9%
Entreprises et collectivités publ.*	29,7	+3,1%	+4,9%
DEPOTS	104,9	+6,0%	+2,1%
Dépôts à vue	32,4	+11,2%	+3,7%
Comptes d'épargne	63,8	+5,4%	+1,2%
Dépôts à terme	8,7	-6,8%	+3,9%

* y compris 0,8 Md€ au 1T14 du fait de l'intégration de FCF Allemagne et Royaume Uni (affacturage).

En milliards d'euros	31.03.14	Variation / 31.03.13	Variation / 31.12.13
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	25,4	-0,3%	+0,3%
OPCVM	25,2	-1,6%	+1,8%

- Crédits : +2,5% / 1T13 (+1,5% à périmètre constant)
 - Particuliers : +2,2% / 1T13, hausse des crédits immobiliers
 - Entreprises : +3,1% / 1T13 (+0,3% à périmètre constant), bonne tenue des crédits aux PME
- Dépôts : +6,0% / 1T13
 - Particuliers : bonne croissance des dépôts à vue et des comptes d'épargne
 - Entreprises : hausse des dépôts à vue



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 37

Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg - 1T14 Personal Investors - 1T14

Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg

Encours moyens en milliards d'euros	1T14	Variation / 1T13	Variation / 4T13
CREDITS	8,0	+0,8%	+0,7%
Particuliers	5,7	+2,9%	+0,6%
Entreprises et collectivités publ.	2,4	-3,9%	+1,0%
DEPOTS	12,7	-1,7%	-0,7%
Dépôts à vue	4,9	+2,7%	-0,4%
Comptes d'épargne	5,7	+2,5%	+0,6%
Dépôts à terme	2,1	-18,7%	-4,7%

En milliards d'euros	31.03.14	Variation / 31.03.13	Variation / 31.12.13
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	0,9	-29,5%	-3,6%
OPCVM	1,8	-32,7%	-9,2%

- Crédits / 1T13 : progression des crédits immobiliers partiellement compensée par une baisse sur les entreprises
- Dépôts / 1T13 : baisse des dépôts à terme mais bonne collecte sur les entreprises, en lien avec le développement du cash management

Personal Investors

Encours moyens en milliards d'euros	1T14	Variation / 1T13	Variation / 4T13
CREDITS	0,4	0,8%	-3,6%
DEPOTS	11,9	+21,5%	+7,1%

En milliards d'euros	31.03.14	Variation / 31.03.13	Variation / 31.12.13
ACTIFS SOUS GESTION	38,8	+8,9%	+3,5%
Ordres Particuliers Europe (millions)	2,4	+17,7%	+17,6%

- Dépôts / 1T13 : forte augmentation toujours soutenue par un bon niveau de recrutement de clients et le développement de Hello bank! en Allemagne
- Forte hausse de l'activité de courtage
- Cortal Consors élu « Best Online-Broker 2014 » en Allemagne pour la troisième année consécutive par les lecteurs de « Börse am Sonntag »



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 38

Arval - 1T14

Leasing Solutions - 1T14

Arval

Encours moyens en milliards d'euros	1T14	Variation* / 1T13	Variation* / 4T13
Encours consolidés	8,7	+1,1%	+1,0%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	685	+0,2%	+0,0%

- Bon niveau d'activité : progression du parc financé et des prises de commandes
- Forte hausse des revenus, toujours soutenue par la progression du prix des véhicules d'occasion
- Amélioration du coefficient d'exploitation

Leasing Solutions

Encours moyens en milliards d'euros	1T14	Variation* / 1T13	Variation* / 4T13
Encours consolidés	15,9	+1,3%	+1,6%

- Hausse des encours malgré la poursuite de la réduction du portefeuille non stratégique
- Progression des revenus en lien avec la hausse des volumes
- Bonne maîtrise des coûts
- Hausse du coût du risque sur le portefeuille non stratégique en Italie

* A périmètre et change constants



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 39

Europe Méditerranée - 1T14

En millions d'euros	1T14	1T13	1T14 / 1T13	4T13	1T14 / 4T13
Produit net bancaire	451	562	-19,8%	476	-5,3%
Frais de gestion	-335	-375	-10,7%	-364	-8,0%
Résultat brut d'exploitation	116	187	-38,0%	112	+3,6%
Coût du risque	-105	-87	+20,7%	-64	+64,1%
Résultat d'exploitation	11	100	-89,0%	48	-77,1%
Éléments hors exploitation	26	18	+44,4%	22	+18,2%
Résultat avant impôt	37	118	-68,6%	70	-47,1%
Résultat attribuable à Investment Solutions	0	-2	n.s.	1	n.s.
Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée	37	116	-68,1%	71	-47,9%
Coefficient d'exploitation	74,3%	66,7%	+7,6 pt	76,5%	-2,2 pt
Fonds propres alloués (Mdt)	3,5	3,6	-4,9%		

Incluant 100% de la Banque Privée en Turquie pour les lignes PNB à Résultat avant impôt

- Fort effet change du fait notamment de la dépréciation de la livre turque
 - TRY / EUR* : -22,3% / 1T13, - 9,1% / 4T13
- A périmètre et change constants / 1T13
 - PNB : -2,2%
 - Frais de gestion : +5,4%
- Éléments hors exploitation (sociétés mises en équivalence) : forte contribution de l'Asie

* Cours moyens



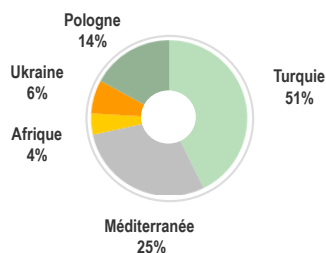
BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 40

Europe Méditerranée Volumen et risques

Encours moyens en milliards d'euros	1T14	Variation / 1T13		Variation / 4T13	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants
CREDITS	26,7	-5,8%	+11,4%	-2,1%	+3,2%
DEPOTS	23,6	-9,0%	+11,8%	-1,4%	+4,0%

Répartition géographique des encours de crédit 1T14



Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
Turquie	1,68%	0,77%	0,96%	1,07%	0,69%
UkrSibbank	0,82%	0,62%	1,12%	0,26%	11,90%
Pologne	0,83%	0,47%	0,30%	0,22%	0,34%
Autres	0,87%	1,20%	0,78%	1,10%	1,52%
Europe Méditerranée	1,24%	0,85%	0,83%	0,92%	1,54%



BancWest - 1T14

En millions d'euros	1T14	1T13	1T14 / 1T13	4T13	1T14 / 4T13
Produit net bancaire	514	559	-8,1%	532	-3,4%
Frais de gestion	-349	-346	+0,9%	-345	+1,2%
Résultat brut d'exploitation	165	213	-22,5%	187	-11,8%
Coût du risque	-11	-26	-57,7%	-16	-31,3%
Résultat d'exploitation	154	187	-17,6%	171	-9,9%
Éléments hors exploitation	3	3	+0,0%	1	n.s.
Résultat avant impôt	157	190	-17,4%	172	-8,7%
Résultat attribuable à Investment Solutions	-1	0	n.s.	-2	-50,0%
Résultat avant impôt de BancWest	156	190	-17,9%	170	-8,2%
Coefficient d'exploitation	67,9%	61,9%	+6,0 pt	64,8%	+3,1 pt
Fonds propres alloués (Mdt)	4,2	4,1	+0,8%		

Incluant 100% de la Banque Privée aux Etats-Unis pour les lignes PNB à Résultat avant impôt

- Effet change : dépréciation du dollar
 - USD / EUR* : -3,7% / 1T13, -0,6% / 4T13
- A change constant / 1T13
 - PNB : - 4,5%
 - Frais de gestion : +4,4%



BancWest Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	Encours	Variation / 1T13		Variation / 4T13	
	1T14	historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants
CREDITS	41,7	+1,8%	+5,6%	+1,5%	+2,2%
Particuliers	18,9	-1,4%	+2,4%	+1,0%	+1,6%
Dont Immobilier	8,7	-6,4%	-2,8%	+0,6%	+1,2%
Dont Consommation	10,2	+3,4%	+7,4%	+1,3%	+2,0%
Immobilier commercial	10,7	+2,1%	+6,0%	+0,9%	+1,5%
Crédits aux Entreprises	12,1	+6,7%	+10,8%	+2,9%	+3,6%
DEPOTS	44,2	+1,0%	+4,9%	+1,2%	+1,9%
Dépôts hors Jumbo CDs	37,9	+3,5%	+7,4%	+1,8%	+2,4%

- Crédits : +5,6%* / 1T13
 - Forte progression des crédits aux entreprises
 - Poursuite du recul des crédits immobiliers du fait de la cession d'encours à Fannie Mae
- Dépôts : +4,9%* / 1T13, bonne croissance des dépôts à vue et des comptes d'épargne



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

* A périmètre et change constants

Résultats 31.03.2014 | 43

Personal Finance - 1T14

En millions d'euros	1T14	1T13	1T14 / 1T13	4T13	1T14 / 4T13
Produit net bancaire	921	929	-0,9%	911	+1,1%
Frais de gestion	-428	-436	-1,8%	-446	-4,0%
Résultat brut d'exploitation	493	493	+0,0%	465	+6,0%
Coût du risque	-277	-283	-2,1%	-268	+3,4%
Résultat d'exploitation	216	210	+2,9%	197	+9,6%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	15	18	-16,7%	9	+66,7%
Autres éléments hors exploitation	0	1	n.s.	-11	n.s.
Résultat avant impôt	231	229	+0,9%	195	+18,5%
Coefficient d'exploitation	46,5%	46,9%	-0,4 pt	49,0%	-2,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)	3,2	3,2	+2,1%		

- Effet change du fait notamment de la dépréciation du réal brésilien
 - BRL / EUR* : -18,6% / 1T13, -4,2% / 4T13
- A périmètre et change constants / 1T13
 - PNB : +1,7%
 - Frais de gestion : +0,5%



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

* Cours moyens

Résultats 31.03.2014 | 44

Personal Finance Volumen et risques

Encours moyens en milliards d'euros	1T14	Variation / 1T13		Variation / 4T13	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants
ENCOURS CONSOLIDÉS	45,3	+0,3%	+2,9%	+0,2%	+0,6%
ENCOURS GERES (1)	63,2	-6,1%	+1,2%	-1,5%	-1,0%

(1) Intégrant 100% des encours des filiales non détenues à 100% ainsi que des partenariats

Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
France	2,28%	3,06%	2,14%	1,54%	2,44%
Italie	3,50%	2,91%	2,45%	4,49%	2,89%
Espagne	3,15%	2,04%	2,76%	1,23%	1,77%
Autres Europe de l'Ouest	1,61%	1,62%	1,63%	1,47%	1,62%
Europe de l'Est	1,04%	3,03%	2,87%	2,09%	3,83%
Brésil	5,16%	4,69%	4,91%	5,25%	5,54%
Autres	0,69%	1,58%	1,58%	1,52%	1,20%
Personal Finance	2,48%	2,59%	2,27%	2,39%	2,44%



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 45

Investment Solutions - 1T14

En millions d'euros	1T14	1T13	1T14 / 1T13	4T13	1T14 / 4T13
Produit net bancaire	1 579	1 558	+1,3%	1 635	-3,4%
Frais de gestion	-1 075	-1 058	+1,6%	-1 181	-9,0%
Résultat brut d'exploitation	504	500	+0,8%	454	+11,0%
Coût du risque	-6	-7	-14,3%	18	n.s.
Résultat d'exploitation	498	493	+1,0%	472	+5,5%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	49	40	+22,5%	26	+88,5%
Autres éléments hors exploitation	-2	4	n.s.	-8	-75,0%
Résultat avant impôt	545	537	+1,5%	490	+11,2%
Coefficient d'exploitation	68,1%	67,9%	+0,2 pt	72,2%	-4,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)	8,3	8,2	+0,9%		



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 46

Investment Solutions Activité

	31.03.14	31.03.13	Variation / 31.03.13	31.12.13	Variation / 31.12.13
Actifs sous gestion (en Md€)*	874	876	-0,2%	854	+2,4%
Gestion d'actifs	376	404	-6,9%	370	+1,6%
Wealth Management	295	284	+4,0%	287	+2,6%
Real Estate	18	13	+37,4%	18	+0,9%
Assurance	185	175	+5,3%	178	+3,6%
	1T14	1T13	Variation / 1T13	4T13	Variation / 4T13
Collecte nette (en Md€)*	8,7	1,7	n.s.	-0,7	n.s.
Gestion d'actifs	0,8	-7,0	n.s.	0,2	n.s.
Wealth Management	5,4	6,3	-14,8%	-1,2	n.s.
Real Estate	0,3	0,2	+53,8%	0,3	-0,5%
Assurance	2,2	2,2	-1,1%	0,1	n.s.
	31.03.14	31.03.13	Variation / 31.03.13	31.12.13	Variation / 31.12.13
Securities Services					
Actifs en conservation (en Md€)	6 559	5 532	+18,5%	6 064	+8,2%
Actifs sous administration (en Md€)	1 111	1 022	+8,6%	1 085	+2,3%
	1T14	1T13	1T14 / 1T13	4T13	1T14 / 4T13
Nombre de transactions (en millions)	15,1	11,6	+30,2%	14,0	+8,1%

* Y compris actifs conseillés pour les clients externes et actifs distribués

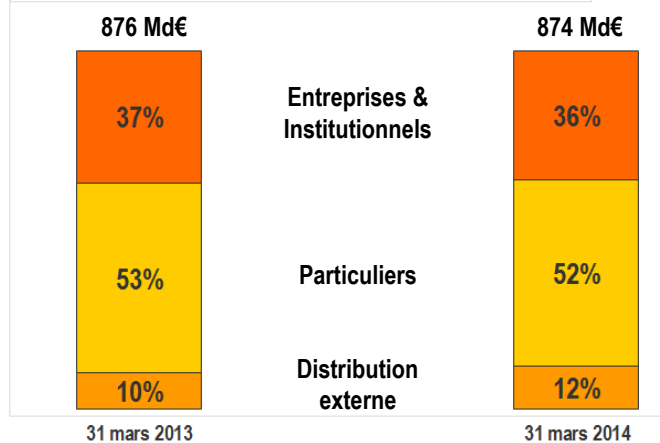


BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 47

Investment Solutions Répartition des actifs par origine de clientèle

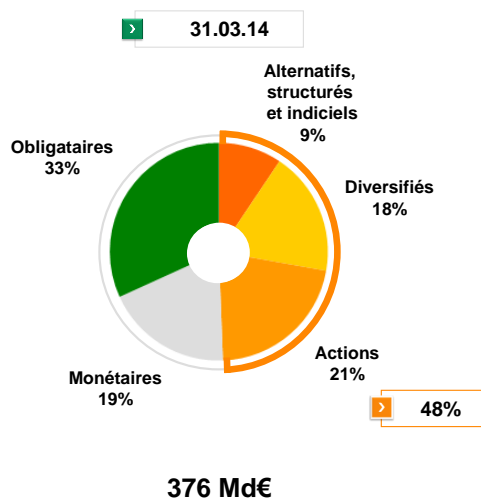
➤ Répartition des actifs par origine de clientèle



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 48

Gestion d'actifs Ventilation des actifs gérés



Investment Solutions Gestion Institutionnelle et Privée - 1T14

En millions d'euros	1T14	1T13	1T14 / 1T13	4T13	1T14 / 4T13
Produit net bancaire	679	696	-2,4%	723	-6,1%
Frais de gestion	-518	-513	+1,0%	-563	-8,0%
Résultat brut d'exploitation	161	183	-12,0%	160	+0,6%
Coût du risque	-3	-3	+0,0%	3	n.s.
Résultat d'exploitation	158	180	-12,2%	163	-3,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	12	13	-7,7%	15	-20,0%
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	-5	n.s.
Résultat avant impôt	170	193	-11,9%	173	-1,7%
Coefficient d'exploitation	76,3%	73,7%	+2,6 pt	77,9%	-1,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)	1,7	1,7	+3,7%		

- A périmètre et change constants
 - PNB : -1,3% / 1T13
 - Frais de gestion : +2,2% / 1T13



Investment Solutions Assurance - 1T14

	1T14	1T13	1T14 / 1T13	4T13	1T14 / 4T13
<i>En millions d'euros</i>					
Produit net bancaire	533	538	-0,9%	571	-6,7%
Frais de gestion	-253	-257	-1,6%	-307	-17,6%
Résultat brut d'exploitation	280	281	-0,4%	264	+6,1%
Coût du risque	-3	-4	-25,0%	5	n.s.
Résultat d'exploitation	277	277	+0,0%	269	+3,0%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	37	28	+32,1%	11	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-2	4	n.s.	-3	-33,3%
Résultat avant impôt	312	309	+1,0%	277	+12,6%
Coefficient d'exploitation	47,5%	47,8%	-0,3 pt	53,8%	-6,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)	6,1	6,0	+1,6%		

- Chiffre d'affaires : 7,4 Md€ (-0,4% / 1T13)
 - France : base élevée au 1T13
 - International : bonne dynamique de l'activité en épargne et en protection
- Provisions techniques : +3,8% / 1T13
- A périmètre et change constants
 - PNB : +2,4% / 1T13
 - Frais de gestion : +1,2% / 1T13



Investment Solutions Securities Services - 1T14

	1T14	1T13	1T14 / 1T13	4T13	1T14 / 4T13
<i>En millions d'euros</i>					
Produit net bancaire	367	324	+13,3%	341	+7,6%
Frais de gestion	-304	-288	+5,6%	-311	-2,3%
Résultat brut d'exploitation	63	36	+75,0%	30	n.s.
Coût du risque	0	0	n.s.	10	n.s.
Résultat d'exploitation	63	36	+75,0%	40	+57,5%
Éléments hors exploitation	0	-1	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	63	35	+80,0%	40	+57,5%
Coefficient d'exploitation	82,8%	88,9%	-6,1 pt	91,2%	-8,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)	0,5	0,6	-14,2%		

- Actifs en conservation : +8,2% / 31.12.13 ; +18,5% / 31.03.13
- Nombre de transactions : +30,2% / 1T13
- A périmètre et change constants
 - PNB : +11,8% / 1T13
 - Frais de gestion : +3,3% / 1T13



Corporate and Investment Banking - 1T14

<i>En millions d'euros</i>	1T14	1T13	1T14 / 1T13	4T13	1T14 / 4T13
Produit net bancaire	2 337	2 470	-5,4%	2 074	+12,7%
Frais de gestion	-1 608	-1 591	+1,1%	-1 551	+3,7%
Résultat brut d'exploitation	729	879	-17,1%	523	+39,4%
Coût du risque	-96	-90	+20,0%	-167	-42,5%
Résultat d'exploitation	633	799	-20,8%	356	+77,8%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-4	16	n.s.	-3	+33,3%
Autres éléments hors exploitation	-6	0	n.s.	4	n.s.
Résultat avant impôt	623	815	-23,6%	357	+74,5%
Coefficient d'exploitation	68,8%	64,4%	+4,4 pt	74,8%	-6,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)	15,6	15,6	+0,0%		

- A périmètre et change constants :
 - PNB : -3,7% / 1T13
 - Frais de gestion : +2,8% / 1T13
 - Résultat avant impôt : -20,6% / 1T13



Corporate and Investment Banking Conseil et Marchés de Capitaux - 1T14

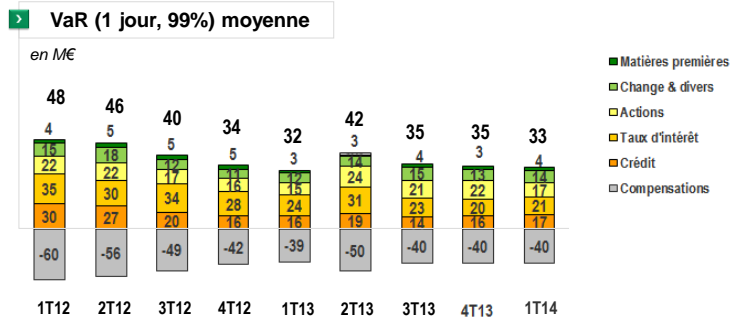
<i>En millions d'euros</i>	1T14	1T13	1T14 / 1T13	4T13	1T14 / 4T13
Produit net bancaire	1 580	1 691	-6,6%	1 195	+32,2%
dont Actions et Conseil	584	398	+46,7%	468	+24,8%
dont Fixed Income	996	1 293	-23,0%	727	+37,0%
Frais de gestion	-1 185	-1 180	+0,4%	-1 077	+10,0%
Résultat brut d'exploitation	395	511	-22,7%	118	n.s.
Coût du risque	26	-14	n.s.	4	n.s.
Résultat d'exploitation	421	497	-15,3%	122	n.s.
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	8	9	-11,1%	-5	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-6	0	n.s.	4	n.s.
Résultat avant impôt	423	506	-16,4%	121	n.s.
Coefficient d'exploitation	75,0%	69,8%	+5,2 pt	90,1%	-15,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)	8,0	7,9	+0,6%		

- A périmètre et change constants :
 - PNB : -4,9% / 1T13, dont Actions et Conseil (+49,5%) et Fixed Income (-21,7%)
 - Frais de gestion : +2,0% / 1T13, impact des plans de développement et des coûts d'adaptation transitoires
 - Résultat avant impôt : -14,3% / 1T13



Corporate and Investment Banking

Risques de marchés - 1T14



- VaR du Groupe toujours à un niveau très faible
 - En baisse au 1T14
 - Pas de perte au-delà de la VaR ce trimestre



Corporate and Investment Banking

Conseil et Marchés de Capitaux - 1T14

<p>South Africa: Steinhoff Convertible Bond EUR465m Joint Bookrunner January 2014</p>	<p>Costa Rica: Reventazón Finance Tr. Hydropower project: first Inter-American Development Bank B-bond in over 10 years USD135m senior secured due Nov 2033 Sole Placement Agent January 2014</p>
<p>France: Orange EUR2.8bn - equivalent Inaugural Hybrid Issue 3 tranches: EUR1bn Non Call 6 / EUR1bn Non Call 10 / GBP650m Non Call 8 Global Coordinator and Structure Advisor January 2014</p>	<p>Malaysia: Export-Import Bank of Malaysia Berhad USD300m 2.874% Sukuk due Feb 2019 Joint Bookrunner February 2014</p>
<p>United Kingdom: BP Capital Markets CNH1bn 5-yr / CHF500m dual-tranche (6.5yr/10yr) / USD2.5bn three-tranche (5.25yr/5.25yr FRN/10y) Senior Unsecured Bonds Joint Bookrunner on all three transactions February 2014</p>	<p>Canada: National Bank of Canada EUR1bn 1.5% Canadian Covered Bond due March 2021 March 2014</p>
<p>Supranational: Asian Development Bank Inaugural EUR issue EUR1.5bn 0.375% due Apr 2017 Joint Bookrunner March 2014</p>	<p>USA: Hewlett-Packard USD2bn 5-year FXD and 5-year FRN Offering due January 2019 Active Bookrunner January 2014</p>
<p>Supranational: European Investment Bank EIB's largest ever 7-year USD issue USD3bn 2.5% due Apr 2021 Joint Bookrunner March 2014</p>	<p>France: Labeyrie Fine Foods Inaugural issue EUR275m 5.625% senior secured notes due 2021 Left-Lead Bookrunner March 2014</p>



Corporate and Investment Banking Corporate Banking - 1T14

En millions d'euros	1T14	1T13	1T14 / 1T13	4T13	1T14 / 4T13
Produit net bancaire	757	779	-2,8%	879	-13,9%
Frais de gestion	-423	-411	+2,9%	-474	-10,8%
Résultat brut d'exploitation	334	368	-9,2%	405	-17,5%
Coût du risque	-122	-66	+84,8%	-171	-28,7%
Résultat d'exploitation	212	302	-29,8%	234	-9,4%
Éléments hors exploitation	-12	7	n.s.	2	n.s.
Résultat avant impôt	200	309	-35,3%	236	-15,3%
Coefficient d'exploitation	55,9%	52,8%	+3,1 pt	53,9%	+2,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)	7,6	7,6	-0,7%		

- A périmètre et change constants :
 - PNB : -1,0% / 1T13, activité faible en Europe, croissance soutenue de l'Asie et de la zone Amériques
 - Frais de gestion : +5,3% / 1T13, croissance en Asie ainsi que dans la zone Amériques et stabilité en Europe ; impact des plans de développement et des coûts d'adaptation transitoires
 - Résultat avant impôt : -30,9% / 1T13



Corporate and Investment Banking Corporate Banking - 1T14

	Japan/Europe: Unicarriers Pan European Cash Management mandate: Payments/Collections, E-banking, Cash Pooling 1 st Quarter 2014		Denmark/Europe: Danfoss Power Solution Pan European Cash Mgt Mandate in 6 countries Payments & Collections, E-banking, Cash Pool 1 st Quarter 2014
	Australia: Roy Hill Iron & Ore Project USD7.76bn debt financing package for construction of the integrated Roy Hill Iron ore mine, rail and port operation in Western Australia. •Mandated Lead Arranger for Uncovered, Japanese and Korean ECA facilities •Joint Financial Advisor to Roy Hill Holdings •US EXIM Facility Agent March 2014		China/Sweden: Volvo Cars (Geely Group) Global Foreign Currency Bank zero balance cash pooling in 14 currencies February 2014
	Canada: BOMBARDIER USD1.35bn Revolving Credit Facility Joint Bookrunner March 2014		Brazil: InterCement USD900m Senior Unsecured Term Loans Facility Joint Lead Arranger and Joint Bookrunner February 2014
	USA: UPS USD 2.5bn Revolving Credit Facility Joint Lead Arranger and Joint Bookrunner March 2014		Brazil: BRF 1-year Export Receivables Purchase Facility Structuring Bank March 2014
	France: Korian Medica EUR1.1bn facility to support Korian and Medica's merger Joint MLA and Bookrunner March 2014		USA: The Walt Disney Company USD3.75bn Revolving Credit Facility Joint Lead Arranger and Joint Bookrunner March 2014



Corporate and Investment Banking Classements et "Awards" - 1T14

- **Conseil et Marchés de Capitaux : des franchises mondiales reconnues**
 - N°1 All bonds in EUR, N°7 All International Bonds All Currencies (IFR Thomson Reuters 1Q14)
 - N°1 All FIG bonds in EUR and N°1 Covered bonds All Currencies (IFR Thomson Reuters 1Q14)
 - N°5 Corporate bonds All Currencies and N°2 High Yield Bonds non-USD (IFR Thomson Reuters 1Q14)
 - "Best European Prime Broker" (Hedgework Awards 2014)
 - "Best Asia-Pacific ETF Market maker" (ETF Express Global Awards 2014)
 - N°8 M&A in Europe (announced deals, Thomson Reuters 1Q14)
 - N°3 Bookrunner EMEA Equity-Linked (Thomson Reuters 1Q14)
- **Corporate Banking : un leadership confirmé dans tous les métiers**
 - N°1 Bookrunner in EMEA Syndicated Loans by volume and number of deals (Dealogic 1Q14)
 - N°1 Bookrunner Oil & Gas, N°2 Media & Telecom, N°2 Metal & Mining in EMEA Syndicated Loans by volume (Dealogic 1Q14)
 - N°1 Mandated Lead Arranger of European Project Finance & N°2 Financial Advisor of APAC Project Finance (Dealogic 1Q14)
 - N°1 European Top-Tier Large Corporate Banking Market Penetration and Quality, N°1 European Top-Tier Large Corporate Cash Management Market Penetration and Quality (Greenwich Associates 2Q14)
 - N°1 European Large Corporate Trade Finance overall Quality (Greenwich Associates 4Q13)



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 59

Autres Activités - 1T14

En millions d'euros	1T14	1T13	4T13
Produit net bancaire	315	145	93
Frais de gestion	-226	-309	-446
dont coûts de transformation	-142	-155	-287
Résultat brut d'exploitation	89	-164	-353
Coût du risque	-20	-9	5
Provision relative à des paiements en dollar US concernant des pays soumis aux sanctions américaines	0	0	-798
Résultat d'exploitation	69	-173	-1 146
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	14	-77	26
Autres éléments hors exploitation	-2	11	-93
Résultat avant impôt	81	-239	-1 213

- **Revenus**
 - Réévaluation de la dette propre (« OCA »)* et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA »)* : -64 M€ (+149 M€ au 1T13)
 - Plus-value nette sur cessions de titres exceptionnelles : +301 M€
 - Impact de l'excédent de dépôts auprès des Banques Centrales largement compensé ce trimestre par les produits du portefeuille de participations et la contribution de BNP Paribas Principal Investments
- **Frais de gestion**
 - Coûts de transformation « Simple & Efficient » : -142 M€ (-155 M€ au 1T13)
- **Sociétés mises en équivalence**
 - Rappel 1T13 : impact exceptionnel d'une dépréciation dans les comptes d'une société mise en équivalence

* La valeur de marché ou de modèle tient compte de la variation de valeur imputable au risque du groupe BNP Paribas. Elle est constatée en calculant la valeur de remplacement des instruments, obtenue par l'actualisation du profil attendu des passifs, issus de dérivés ou de titres émis par la Banque, en utilisant un taux correspondant à celui d'un instrument similaire qui serait émis par le groupe BNP Paribas à la date de clôture.



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 60

Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 1T14

Annexes



Nombre d'actions, bénéfice et actif nets par action

Nombre d'actions et Actif Net par Action

en millions	31-mars-14	31-déc-13*
Nombre d'actions (fin de période)	1 246	1 245
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	1 244	1 242
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 243	1 241
Actif Net par Action en circulation (a)	66,9	65,0
dont actif net non réévalué par action (a)	64,7	63,4

(a) Hors TSSDI

Bénéfice Net par Action

en euros	1T14	1T13*
Bénéfice Net par Action (BNA)	1,30	1,22

Fonds propres

en milliards d'euros	31-mars-14	31-déc-13*
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	77,9	77,0
Gains latents ou différés	2,8	1,9
Rentabilité des fonds propres	7,2% (b)	6,1%
Ratio de solvabilité global	13,0% (c)	14,3% (d)
Ratio common equity Tier 1	11,0% (c)	11,7% (d)

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution

(b) ROE annualisé, où le résultat exceptionnel sur cessions de titres et OCA / DVA n'est pas annualisé

(c) Bâle 3 (CRD4), tenant compte des dispositions transitoires prévues par la CRR (avec déduction complète des écarts d'acquisition), sur la base des risques pondérés à 617 Md€

(d) Bâle 2.5 (CRD3) sur la base des risques pondérés à 560 Md€

* Données pro forma retraitées du fait de l'application des normes IFRS 10 et 11



Un bilan de qualité

Créances douteuses / encours bruts

	31-mars-14	31-déc-13*
Créances douteuses (a) / encours bruts (b)	4,3%	4,5%

(a) Encours douteux de créances sur la clientèle et les établissements de crédit hors repos, nets des garanties
(b) Encours bruts de créances sur la clientèle et les établissements de crédit hors repos

Taux de couverture

en milliards d'euros	31-mars-14	31-déc-13*
Engagements douteux (a)	32,7	32,3
Provisions (b)	26,6	26,3
Taux de couverture	81%	81%

(a) Engagements douteux bruts bilan et hors bilan, nets des garanties
(b) Spécifiques et collectives

* Données pro forma retraitées du fait de l'application des normes IFRS 10 et 11



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

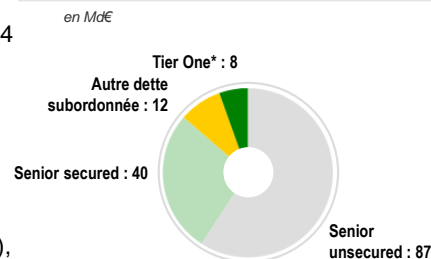
Résultats 31.03.2014 | 63

Ressources à moyen / long terme

Programme 2014 de financement MLT sur les marchés : 23 Md€

- Dette senior : 16,9 Md€ réalisés** à mi-avril 2014
 - Maturité 4,4 ans en moyenne
 - Mid-swap +44 pb en moyenne
 - « Senior unsecured » essentiellement
 - 63% d'émissions publiques et 37% de placements privés
- Emission Tier2 de 1,5 Md€ à 12 ans, avec option de remboursement à 7 ans (12NC7), réalisée le 20 février 2014 (mid-swap +165pb)

Répartition des encours de financement wholesale MLT : 147 Md€ au 31.03.14



Programme 2014 de financement MLT placé dans les réseaux : 7 Md€

- 6,1 Md€ réalisés** à mi-avril 2014

4/5 du programme de financement MLT 2014 déjà réalisés

* Dette qualifiée prudemment de Tier 1 enregistrée en dette subordonnée ou en capitaux propres ;
** Y compris les émissions de fin d'année 2013 (8,3 Md€) au-delà des 37 Md€ émis dans le cadre du programme 2013



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2014 | 64

Coût du risque sur encours (1/2)

Coût du risque Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

	2011	2012	1T13	2T13	3T13	4T13	2013	1T14
Domestic Markets*								
Encours début de trimestre (en Md€)	337,1	348,9	343,0	340,4	341,2	337,4	340,5	336,1
Coût du risque (en M€)	1 405	1 573	421	460	442	525	1 848	569
Coût du risque (en pb, annualisé)	42	45	49	54	52	62	54	68
BDDF*								
Encours début de trimestre (en Md€)	144,9	151,1	148,6	147,4	147,3	145,1	147,1	143,5
Coût du risque (en M€)	315	315	79	88	90	86	343	108
Coût du risque (en pb, annualisé)	22	21	21	24	24	24	23	30
BNL bc*								
Encours début de trimestre (en Md€)	81,1	82,7	81,5	80,6	79,8	78,4	80,1	78,6
Coût du risque (en M€)	795	961	296	295	287	327	1 205	364
Coût du risque (en pb, annualisé)	98	116	145	146	144	167	150	185
BDDB*								
Encours début de trimestre (en Md€)	79,2	85,4	86,9	87,0	88,7	88,3	87,7	88,7
Coût du risque (en M€)	137	157	21	43	30	48	142	52
Coût du risque (en pb, annualisé)	17	18	10	20	14	22	16	23

* Avec la Banque Privée à 100%



Coût du risque sur encours (2/2)

Coût du risque Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

	2011	2012	1T13	2T13	3T13	4T13	2013	1T14
BancWest*								
Encours début de trimestre (en Md€)	37,1	41,0	41,2	42,4	42,3	41,2	41,8	41,5
Coût du risque (en M€)	256	145	26	12	0	16	54	11
Coût du risque (en pb, annualisé)	69	35	25	11	ns	16	13	11
Europe Méditerranée*								
Encours début de trimestre (en Md€)	23,2	24,7	28,1	29,3	28,6	28,0	28,5	27,3
Coût du risque (en M€)	268	290	87	62	59	64	272	105
Coût du risque (en pb, annualisé)	115	117	124	85	83	92	95	154
Personal Finance								
Encours début de trimestre (en Md€)	45,5	45,8	45,6	45,3	44,9	44,9	45,2	45,4
Coût du risque (en M€)	1 191	1 147	283	293	254	268	1 098	277
Coût du risque (en pb, annualisé)	261	250	248	259	227	239	243	244
CIB - Corporate Banking								
Encours début de trimestre (en Md€)	153,2	121,2	108,7	109,1	104,5	101,8	106,0	103,0
Coût du risque (en M€)	96	432	66	123	77	171	437	122
Coût du risque (en pb, annualisé)	6	36	24	45	29	67	41	47
Groupe**								
Encours début de trimestre (en Md€)	690,9	679,9	651,6	652,0	641,8	632,4	644,5	636,1
Coût du risque (en M€)	6 797	3 941	911	1 044	830	1 016	3 801	1 084
Coût du risque (en pb, annualisé)	98	58	56	64	52	64	59	68

* Avec la Banque Privée à 100%

** Y compris coût du risque des activités de marché, Investment Solutions et Autres Activités



HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

<i>en millions d'euros</i>	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
GROUPE					
PNB	9 913	9 469	9 179	9 789	9 972
Frais de gestion	-6 382	-6 864	-6 383	-6 251	-6 470
RBE	3 531	2 605	2 796	3 538	3 502
Coût du risque	-1 084	-1 016	-830	-1 044	-911
Provision relative à des paiements en dollar US concernant des pays soumis aux sanctions américaines	0	-798	0	0	0
Résultat d'exploitation	2 447	791	1 966	2 494	2 591
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	107	78	141	107	35
Autres éléments hors exploitation	-7	-108	13	112	19
Résultat avant impôt	2 547	761	2 120	2 713	2 645
Impôt sur les bénéfices	-803	-550	-607	-757	-828
Intérêts minoritaires	-76	-101	-155	-191	-232
Résultat net part du groupe	1 668	110	1 358	1 765	1 585
Coefficient d'exploitation	64,4%	72,5%	69,5%	63,9%	64,9%

<i>en millions d'euros</i>	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
RETAIL BANKING - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% des Banques Privées DM, EM et BW)*					
PNB	5 815	5 783	5 833	5 948	5 912
Frais de gestion	-3 537	-3 753	-3 626	-3 633	-3 573
RBE	2 278	2 030	2 207	2 315	2 339
Coût du risque	-962	-873	-755	-827	-817
Résultat d'exploitation	1 316	1 157	1 452	1 488	1 522
Eléments hors exploitation	51	17	55	179	60
Résultat avant impôt	1 367	1 174	1 507	1 667	1 582
Résultat attribuable à Investment Solutions	-68	-51	-56	-53	-59
Résultat avant impôt de Retail Banking	1 299	1 123	1 451	1 614	1 523
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	29,7	30,1	30,3	30,4	30,4

<i>en millions d'euros</i>	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
RETAIL BANKING (Intégrant 2/3 des Banques Privées DM, EM et BW)					
PNB	5 682	5 667	5 722	5 873	5 799
Frais de gestion	-3 473	-3 686	-3 562	-3 567	-3 512
RBE	2 209	1 981	2 160	2 306	2 287
Coût du risque	-962	-872	-754	-826	-815
Résultat d'exploitation	1 247	1 109	1 406	1 480	1 472
Eléments hors exploitation	51	18	54	179	60
Résultat avant impôt	1 298	1 127	1 460	1 659	1 532
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	29,7	30,1	30,3	30,4	30,4

<i>en millions d'euros</i>	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
DOMESTIC MARKETS - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France, Italie, Belgique, Luxembourg)*					
PNB	3 929	3 864	3 889	3 878	3 862
Frais de gestion	-2 425	-2 598	-2 505	-2 460	-2 416
RBE	1 504	1 266	1 384	1 418	1 446
Coût du risque	-569	-525	-442	-460	-421
Résultat d'exploitation	935	741	942	958	1 025
SME	7	-2	13	25	19
Autres éléments hors exploitation	0	-2	-1	-2	1
Résultat avant impôt	942	737	954	981	1 045
Résultat attribuable à Investment Solutions	-67	-50	-56	-53	-57
Résultat avant impôt de Domestic Markets	875	687	898	928	988
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	18,8	19,0	19,2	19,3	19,5

<i>en millions d'euros</i>	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
DOMESTIC MARKETS (Intégrant 2/3 de Banque Privée France, Italie, Belgique et Luxembourg)					
PNB	3 803	3 755	3 784	3 809	3 756
Frais de gestion	-2 367	-2 537	-2 447	-2 400	-2 360
RBE	1 436	1 218	1 337	1 409	1 396
Coût du risque	-569	-524	-441	-459	-419
Résultat d'exploitation	867	694	896	950	977
SME	7	-1	12	25	19
Autres éléments hors exploitation	0	-2	-1	-2	1
Résultat avant impôt	874	691	907	973	997
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	18,8	19,0	19,2	19,3	19,5

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

<i>en millions d'euros</i>	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France)*					
PNB	1 711	1 698	1 755	1 757	1 712
<i>dont revenus d'intérêt</i>	<i>1 005</i>	<i>1 025</i>	<i>1 055</i>	<i>1 055</i>	<i>1 010</i>
<i>dont commissions</i>	<i>706</i>	<i>673</i>	<i>700</i>	<i>702</i>	<i>702</i>
Frais de gestion	-1 078	-1 200	-1 162	-1 097	-1 084
RBE	633	498	593	660	628
Coût du risque	-108	-86	-90	-88	-79
Résultat d'exploitation	525	412	503	572	549
Eléments hors exploitation	1	0	1	1	2
Résultat avant impôt	526	412	504	573	551
Résultat attribuable à Investment Solutions	-40	-27	-35	-32	-35
Résultat avant impôt de BDDF	486	385	469	541	516
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,8	6,9	7,0	7,0	7,0

<i>en millions d'euros</i>	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France)*					
PNB	1 712	1 694	1 746	1 712	1 703
<i>dont revenus d'intérêt</i>	<i>1 006</i>	<i>1 021</i>	<i>1 046</i>	<i>1 010</i>	<i>1 001</i>
<i>dont commissions</i>	<i>706</i>	<i>673</i>	<i>700</i>	<i>702</i>	<i>702</i>
Frais de gestion	-1 078	-1 200	-1 162	-1 097	-1 084
RBE	634	494	584	615	619
Coût du risque	-108	-86	-90	-88	-79
Résultat d'exploitation	526	408	494	527	540
Eléments hors exploitation	1	0	1	1	2
Résultat avant impôt	527	408	495	528	542
Résultat attribuable à Investment Solutions	-40	-27	-35	-32	-35
Résultat avant impôt de BDDF	487	381	460	496	507
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,8	6,9	7,0	7,0	7,0

<i>en millions d'euros</i>	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)					
PNB	1 642	1 640	1 692	1 695	1 648
Frais de gestion	-1 049	-1 171	-1 133	-1 067	-1 056
RBE	593	469	559	628	592
Coût du risque	-108	-85	-90	-88	-78
Résultat d'exploitation	485	384	469	540	514
Eléments hors exploitation	1	1	0	1	2
Résultat avant impôt	486	385	469	541	516
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,8	6,9	7,0	7,0	7,0

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

<i>en millions d'euros</i>	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie)*					
PNB	819	817	793	811	818
Frais de gestion	-432	-467	-435	-441	-438
RBE	387	350	358	370	380
Coût du risque	-364	-327	-287	-295	-296
Résultat d'exploitation	23	23	71	75	84
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	23	23	71	75	84
Résultat attribuable à Investment Solutions	-7	-4	-5	-5	-5
Résultat avant impôt de BNL bc	16	19	66	70	79
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,9	6,0	6,1	6,1	6,2

<i>en millions d'euros</i>	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)					
PNB	805	805	780	799	806
Frais de gestion	-425	-460	-427	-434	-431
RBE	380	345	353	365	375
Coût du risque	-364	-326	-287	-295	-296
Résultat d'exploitation	16	19	66	70	79
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	16	19	66	70	79
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,9	6,0	6,1	6,1	6,2

<i>en millions d'euros</i>	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique)*					
PNB	841	805	817	805	810
Frais de gestion	-602	-604	-602	-612	-588
RBE	239	201	215	193	222
Coût du risque	-52	-48	-30	-43	-21
Résultat d'exploitation	187	153	185	150	201
SME	3	-1	4	10	3
Autres éléments hors exploitation	0	0	-1	-3	1
Résultat avant impôt	190	152	188	157	205
Résultat attribuable à Investment Solutions	-19	-19	-14	-15	-16
Résultat avant impôt de BDDB	171	133	174	142	189
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,4	3,3	3,3	3,3	3,4

<i>en millions d'euros</i>	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)					
PNB	802	765	782	767	774
Frais de gestion	-582	-582	-582	-590	-569
RBE	220	183	200	177	205
Coût du risque	-52	-49	-29	-42	-20
Résultat d'exploitation	168	134	171	135	185
SME	3	-1	4	10	3
Autres éléments hors exploitation	0	0	-1	-3	1
Résultat avant impôt	171	133	174	142	189
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,4	3,3	3,3	3,3	3,4

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

<i>en millions d'euros</i>	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
PERSONAL FINANCE					
PNB	921	911	912	941	929
Frais de gestion	-428	-446	-413	-446	-436
RBE	493	465	499	495	493
Coût du risque	-277	-268	-254	-293	-283
Résultat d'exploitation	216	197	245	202	210
SME	15	9	19	17	18
Autres éléments hors exploitation	0	-11	-1	3	1
Résultat avant impôt	231	195	263	222	229
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,2	3,2	3,2	3,2	3,2

<i>en millions d'euros</i>	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 100% de Banque Privée Turquie)*					
PNB	451	476	476	572	562
Frais de gestion	-335	-364	-359	-381	-375
RBE	116	112	117	191	187
Coût du risque	-105	-64	-59	-62	-87
Résultat d'exploitation	11	48	58	129	100
SME	26	21	24	25	19
Autres éléments hors exploitation	0	1	0	110	-1
Résultat avant impôt	37	70	82	264	118
Résultat attribuable à Investment Solutions	0	1	0	1	-2
Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée	37	71	82	265	116
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,5	3,7	3,7	3,8	3,6

<i>en millions d'euros</i>	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Turquie)					
PNB	450	475	475	571	559
Frais de gestion	-334	-362	-358	-379	-374
RBE	116	113	117	192	185
Coût du risque	-105	-64	-59	-62	-87
Résultat d'exploitation	11	49	58	130	98
SME	26	21	24	25	19
Autres éléments hors exploitation	0	1	0	110	-1
Résultat avant impôt	37	71	82	265	116
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,5	3,7	3,7	3,8	3,6

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

<i>en millions d'euros</i>	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BANCWEST (Intégrant 100% de Banque Privée Etats-Unis)*					
PNB	514	532	556	557	559
Frais de gestion	-349	-345	-349	-346	-346
RBE	165	187	207	211	213
Coût du risque	-11	-16	0	-12	-26
Résultat d'exploitation	154	171	207	199	187
SME	0	0	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	3	1	1	1	3
Résultat avant impôt	157	172	208	200	190
Résultat attribuable à Investment Solutions	-1	-2	0	-1	0
Résultat avant impôt de BancWest	156	170	208	199	190
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,2	4,2	4,2	4,2	4,1

<i>en millions d'euros</i>	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BANCWEST (Intégrant 2/3 de Banque Privée Etats-Unis)					
PNB	508	526	551	552	555
Frais de gestion	-344	-341	-344	-342	-342
RBE	164	185	207	210	213
Coût du risque	-11	-16	0	-12	-26
Résultat d'exploitation	153	169	207	198	187
Eléments hors exploitation	3	1	1	1	3
Résultat avant impôt	156	170	208	199	190
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,2	4,2	4,2	4,2	4,1

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

<i>en millions d'euros</i>	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
INVESTMENT SOLUTIONS					
PNB	1 579	1 635	1 539	1 593	1 558
Frais de gestion	-1 075	-1 181	-1 078	-1 068	-1 058
RBE	504	454	461	525	500
Coût du risque	-6	18	1	-14	-7
Résultat d'exploitation	498	472	462	511	493
SME	49	26	40	44	40
Autres éléments hors exploitation	-2	-8	1	8	4
Résultat avant impôt	545	490	503	563	537
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,3	8,1	8,1	8,2	8,2

<i>en millions d'euros</i>	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE					
PNB	679	723	665	696	696
Frais de gestion	-518	-563	-525	-518	-513
RBE	161	160	140	178	183
Coût du risque	-3	3	0	-14	-3
Résultat d'exploitation	158	163	140	164	180
SME	12	15	12	15	13
Autres éléments hors exploitation	0	-5	1	6	0
Résultat avant impôt	170	173	153	185	193
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	1,7	1,5	1,6	1,6	1,7

<i>en millions d'euros</i>	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
ASSURANCE					
PNB	533	571	517	510	538
Frais de gestion	-253	-307	-257	-255	-257
RBE	280	264	260	255	281
Coût du risque	-3	5	1	0	-4
Résultat d'exploitation	277	269	261	255	277
SME	37	11	28	29	28
Autres éléments hors exploitation	-2	-3	0	2	4
Résultat avant impôt	312	277	289	286	309
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,1	6,0	6,0	6,0	6,0

<i>en millions d'euros</i>	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
METIER TITRES					
PNB	367	341	357	387	324
Frais de gestion	-304	-311	-296	-295	-288
RBE	63	30	61	92	36
Coût du risque	0	10	0	0	0
Résultat d'exploitation	63	40	61	92	36
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	-1
Résultat avant impôt	63	40	61	92	35
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,5	0,5	0,6	0,6	0,6

<i>en millions d'euros</i>	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING					
PNB	2 337	2 074	2 043	2 114	2 470
Frais de gestion	-1 608	-1 551	-1 429	-1 405	-1 591
RBE	729	523	614	709	879
Coût du risque	-96	-167	-62	-206	-80
Résultat d'exploitation	633	356	552	503	799
SME	-4	-3	10	0	16
Autres éléments hors exploitation	-6	4	3	1	0
Résultat avant impôt	623	357	565	504	815
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	15,6	15,5	15,7	15,8	15,6
<i>en millions d'euros</i>					
CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX					
PNB	1 580	1 195	1 273	1 267	1 691
Frais de gestion	-1 185	-1 077	-1 032	-947	-1 180
RBE	395	118	241	320	511
Coût du risque	26	4	15	-83	-14
Résultat d'exploitation	421	122	256	237	497
SME	8	-5	4	-3	9
Autres éléments hors exploitation	-6	4	3	1	0
Résultat avant impôt	423	121	263	235	506
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,0	8,1	8,2	8,1	7,9
<i>en millions d'euros</i>					
CORPORATE BANKING					
PNB	757	879	770	847	779
Frais de gestion	-423	-474	-397	-458	-411
RBE	334	405	373	389	368
Coût du risque	-122	-171	-77	-123	-66
Résultat d'exploitation	212	234	296	266	302
Eléments hors exploitation	-12	2	6	3	7
Résultat avant impôt	200	236	302	269	309
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,6	7,4	7,5	7,6	7,6
<i>en millions d'euros</i>					
AUTRES ACTIVITES					
PNB	315	93	-125	209	145
Frais de gestion	-226	-446	-314	-211	-309
<i>Dont coûts de transformation</i>	-142	-287	-145	-74	-155
RBE	89	-353	-439	-2	-164
Coût du risque	-20	5	-15	2	-9
Provision relative à des paiements en dollar US concernant des pays soumis aux sanctions américaines	0	-798	0	0	0
Résultat d'exploitation	69	-1 146	-454	0	-173
SME	14	26	36	-4	-77
Autres éléments hors exploitation	-2	-93	10	-9	11
Résultat avant impôt	81	-1 213	-408	-13	-239

1.3 Bilan au 31 mars 2014

En millions d'euros	31/03/2014	31/12/2013 retraité*
ACTIF		
Caisse, banques centrales	78 916	100 786
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres de transaction	181 662	157 735
Prêts et opérations de pensions	172 654	152 036
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	70 821	69 244
Instruments financiers dérivés	292 381	305 755
Instruments financiers dérivés de couverture	10 825	8 368
Actifs financiers disponibles à la vente	211 501	199 056
Prêts et créances sur les établissements de crédit	87 002	57 545
Prêts et créances sur la clientèle	618 791	612 455
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	4 086	3 568
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	9 886	9 881
Actifs d'impôts courants et différés	8 595	8 850
Comptes de régularisation et actifs divers	98 960	88 656
Participation différée des assurés aux bénéficiaires	0	0
Participations dans les entreprises mises en équivalence	6 805	6 574
Immubles de placement	590	713
Immobilisations corporelles	16 905	16 929
Immobilisations incorporelles	2 510	2 537
Ecarts d'acquisition	9 865	9 846
TOTAL ACTIF	1 882 756	1 810 535
DETTES		
Banques centrales	2 769	662
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres de transaction	79 887	69 792
Emprunts et opérations de pensions	220 840	202 662
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	49 682	47 342
Instruments financiers dérivés	286 615	301 439
Instruments financiers dérivés de couverture	14 029	12 139
Dettes envers les établissements de crédit	83 218	84 594
Dettes envers la clientèle	566 833	553 497
Dettes représentées par un titre	202 402	186 686
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	1 961	924
Passifs d'impôts courants et différés	2 890	2 477
Comptes de régularisation et passifs divers	92 551	78 381
Provisions techniques des sociétés d'assurance	160 659	155 226
Provisions pour risques et charges	12 297	11 922
Dettes subordonnées	12 549	11 824
Total dette	1 789 181	1 719 567
CAPITAUX PROPRES		
<i>Capital et réserves liées</i>	85 519	80 685
<i>Résultat de l'exercice, part du groupe</i>	1 668	4 818
Total capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe	87 187	85 503
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	2 782	1 943
Total Part du groupe	89 969	87 447
Réserves et résultat des minoritaires	3 585	3 527
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	20	-5
Total intérêts minoritaires	3 605	3 522
Total Capitaux Propres Consolidés	93 574	90 968
TOTAL PASSIF	1 882 756	1 810 535

* Retraité de l'impact lié à l'application des normes IFRS 10 et 11, et IAS 32 révisée

1.4 Notations long-terme

Standard & Poor's : A+, perspective négative – notation confirmée le 20 juin 2013

Moody's : A1, perspective stable – notation révisée le 04 avril 2014

Fitch : A+, perspective stable – notation confirmée le 17 juillet 2013

1.5 Parties liées

Pour BNP Paribas, les principales transactions avec les parties liées n'ont pas subi d'évolution significative par rapport à la situation décrite dans la note 8.f aux états financiers consolidés du 31 décembre 2013.

1.6 Facteurs de risques et d'incertitudes

Pour BNP Paribas, les facteurs de risques et d'incertitudes n'ont pas subi d'évolution significative par rapport à la situation décrite dans les chapitres 5.1 à 5.12 du document de référence et rapport financier annuel 2013, en dehors de ce qui est mentionné dans le présent document.

1.7 Evénements récents

Il n'y a pas eu depuis le 7 mars 2014, date de publication du Document de référence et rapport financier annuel 2013, d'évènement significatif susceptible d'apparaître dans cette section, en dehors de ce qui est mentionné dans le présent document.

2. Informations complémentaires

2.1 Mise à jour de la note 3.g des états financiers consolidés au 31 décembre 2013

Dans le cadre de discussions avec le US Department of Justice, le New York County District Attorney's Office et autres superviseurs et autorités gouvernementales, la Banque a procédé pendant plusieurs années à une revue interne rétrospective de certains paiements en dollars US impliquant des Etats ou des personnes morales ou physiques qui pouvaient être soumises à des sanctions économiques édictées par les lois des Etats-Unis, afin de vérifier si la Banque s'était conformée aux lois en question dans ses activités.

La revue a recensé un volume significatif d'opérations qui, bien que n'étant pas interdites par la réglementation des pays des entités du Groupe qui les ont initiées, étaient libellées en dollars donc susceptibles d'être considérées comme non autorisées au regard des règles fixées par les autorités des Etats-Unis, notamment celles de l'Office of Foreign Assets Control (OFAC).

Le Groupe ayant présenté en décembre les conclusions de cette revue aux autorités des Etats-Unis, la Banque a constitué une provision de 1,1 milliard de dollars (0,8 milliard d'euros) dans les comptes au quatrième trimestre 2013 conformément aux prescriptions des normes comptables internationales IFRS. Les autorités des Etats-Unis ne s'étaient pas prononcées sur le caractère adéquat ou raisonnable de cette provision.

Les discussions qui ont eu lieu pendant le premier trimestre 2014 montrent qu'il existe une très grande incertitude sur les sanctions qui pourraient être décidées par les autorités des Etats-Unis à l'issue du processus.

La Banque continue les discussions et ne peut cependant pas exclure que la pénalité s'avère très significativement supérieure à la provision constituée.

2.2 Rémunération au titre de l'exercice 2013 des collaborateurs dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque du Groupe

Les principes de rémunération du Groupe BNP Paribas et la politique de rémunération des collaborateurs dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque du Groupe ont été établis conformément aux principes du G20, à la directive européenne CRD3 transposée par l'arrêté ministériel du 13 décembre 2010, et aux normes professionnelles de mars 2011.

Début 2013, au terme de trois ans d'application de la CRD3, le Groupe a procédé à l'examen rétrospectif de l'application de la directive sur le périmètre des collaborateurs concernés.

En 2009, lors de la première application des principes d'encadrement des rémunérations, selon l'Arrêté du 3 novembre 2009 faisant suite au G20 de Pittsburg, le périmètre des collaborateurs régulés était défini par « les salariés, professionnels des marchés financiers, dont les activités sont susceptibles d'avoir une incidence significative sur leur exposition aux risques », ce qui avait conduit à réguler de l'ordre de 4 000 collaborateurs, essentiellement les collaborateurs de front-office des activités de marchés.

En 2010, au moment de l'entrée en vigueur de la CRD3, les collaborateurs dont les activités ont individuellement et effectivement une incidence significative sur le profil de risque de l'entreprise ont été identifiés, en fonction notamment de leur niveau de responsabilité, de délégation ou de rémunération.

Par ailleurs, les collaborateurs des activités de marchés, même lorsqu'ils ne disposaient pas d'un niveau de délégation, de séniorité ou de responsabilité leur permettant d'avoir individuellement une incidence significative sur le profil de risque de l'entreprise, ont été maintenus au sein du périmètre des collaborateurs régulés. Cette définition, dans le cadre d'une régulation sur base collective a

conduit à inclure dans le périmètre régulé un nombre très important de collaborateurs : le Groupe BNP Paribas a clairement interprété la Directive de manière plus extensive que la plupart de ses concurrents européens.

Le Groupe a décidé de revoir au titre de l'exercice 2013 les critères de détermination des collaborateurs régulés et de ne retenir que les collaborateurs dont les activités ont individuellement et effectivement une incidence significative sur le profil de risque de l'entreprise, à la lumière notamment de mesures précises des risques. La rémunération de la population des collaborateurs considérés jusqu'alors comme régulés « sur base collective », du simple fait de leur appartenance à une activité de marchés (près de 3 000 personnes en 2012), continue à être strictement encadrée notamment en ce qui concerne les modalités de paiement de leur rémunération variable (application de différé, d'indexation à l'action et la prise en compte de l'ensemble des coûts et des risques dans la détermination des enveloppes de rémunération variable).

La politique de rémunération des collaborateurs dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de l'entreprise devra être revue dans son ensemble en 2014 dans le cadre des nouvelles dispositions en matière de rémunération prévues dans le cadre de la Directive Européenne CRD4, de sa transposition en droit français, ainsi que des critères définis par l'EBA¹ dans ses normes d'application² pour l'identification des collaborateurs preneurs de risque significatifs. La mise en œuvre de ces nouveaux critères va conduire notamment à revoir le périmètre des collaborateurs concernés au titre de l'exercice 2014. Ces nouvelles contraintes réglementaires, notamment en matière de plafonnement des rémunérations variables, vont impacter les rémunérations au titre de l'année de performance 2014 des collaborateurs concernés. Dans un environnement concurrentiel fort avec des établissements bancaires en dehors de l'Union Européenne non soumis à ces nouvelles contraintes, et dans le cadre d'une tendance actuelle de marché visant à revoir la composition de la rémunération totale des collaborateurs, avec à moyen terme un objectif de modération salariale globale, le Groupe a commencé à revoir début 2014 les parties fixes et variables de la rémunération totale en vue d'établir un meilleur équilibre entre ces différentes composantes, et cela de manière sélective et dans des proportions limitées au regard de la masse salariale globale des métiers concernés.

I. Gouvernance

Les principes de rémunération du Groupe BNP Paribas et la politique de rémunération des collaborateurs dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque de l'entreprise (collaborateurs « régulés »), sont élaborés et proposés par les Ressources Humaines Groupe, en collaboration avec les métiers concernés, présentés pour avis au comité Conformité, Risques, Finances Groupe (Comité CRIF), puis décidés par la Direction Générale après présentation en Comité des Rémunérations et approbation par le Conseil d'Administration.

A- Comité Conformité Risques Finances Groupe

Le Comité CRIF est présidé par un membre de la Direction Générale et comprend les responsables de ces trois fonctions (ou des représentants mandatés par leurs soins).

Participent par ailleurs aux réunions du CRIF :

- le Responsable des Ressources Humaines du Groupe,
- le Responsable Rémunérations & Avantages sociaux, qui assure le secrétariat.

La politique de rémunération des collaborateurs régulés est présentée et discutée au sein du Comité CRIF qui émet un avis sur :

- la conformité de la politique au regard de la réglementation et des normes professionnelles en vigueur,
- l'adéquation de cette politique et sa mise en œuvre vis-à-vis de la politique de risques de l'entreprise,
- la cohérence des pratiques de rémunérations variables avec le maintien d'un niveau suffisant de fonds propres.

¹ European Banking Authority, Autorité Bancaire Européenne

² Regulatory Technical Standards

Ce Comité a délibéré à 5 reprises pour le processus de rémunération au titre de 2013. Par ailleurs, les domaines d'activité du Groupe (Corporate & Investment Banking, Investment Solutions et Retail Banking) ont également mis en place à leur niveau un Comité Conformité Risques Finances dont les principales missions sont, si nécessaire, de formuler un avis sur la correcte application de la politique de rémunération des collaborateurs régulés, notamment sur la fixation du périmètre des individus concernés, et sur les règles de sous allocation des enveloppes (cf. II).

B- Comité Direction Générale

Le Comité Direction Générale composé du Directeur Général ou Directeur Général délégué, auquel assistent le cas échéant, le responsable du pôle d'activité concerné et le Responsable des Ressources Humaines Groupe, arrête chaque année dans le cadre des principes fixés en Conseil d'Administration les décisions de cadrage du processus de rémunération et assure le suivi du respect des enveloppes et des principes tout au long du processus.

A ce titre, 4 Comités Direction Générale ont eu lieu pour le processus de rémunération 2013.

C- Comité des Rémunérations et Conseil d'Administration

Le Comité des Rémunérations a été composé en 2013 de M. Denis Kessler, Président jusqu'en juillet 2013, par ailleurs membre du Comité des Comptes, de M. Jean-François Lepetit et Mme Hélène Ploix, par ailleurs respectivement Président et membre du Comité de Contrôle interne, des Risques et de la Conformité. M. Pierre-André de Chalendar a remplacé M. Denis Kessler en tant que Président du Comité des Rémunérations sur proposition du Comité de Gouvernement d'entreprise et de Nominations entérinée par le Conseil d'Administration du 30 juillet 2013. Par ailleurs, ce même Conseil d'Administration a entériné la proposition de désignation de Mme Nicole Misson en tant que représentant des salariés au sein du Comité des Rémunérations, conformément aux recommandations du code de gouvernement d'entreprise AFEP MEDEF. Le Comité est composé majoritairement d'administrateurs indépendants au regard des critères du code de gouvernement d'entreprise AFEP MEDEF, et ne comprend pas de membre de la Direction Générale. Enfin, ses membres disposent d'une connaissance des systèmes de rémunération et des pratiques de marché dans ce domaine.

Le règlement intérieur du Conseil d'Administration définit la mission du Comité des Rémunérations et prévoit notamment qu'il prépare les travaux du Conseil d'Administration sur les principes de la politique de rémunération, en particulier en ce qui concerne les collaborateurs dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque de l'entreprise, conformément à la réglementation en vigueur. Dans ce cadre, le Comité des Rémunérations reçoit communication des minutes du Comité CRIF.

Ainsi, le Comité des Rémunérations analyse les principes de rémunération accompagnés de la politique de rémunération des collaborateurs régulés et les éléments de cadrage annuel présentés par la Direction Générale, notamment :

- les paramètres de détermination des enveloppes de rémunération variable (ou « bonus ») des Métiers, le niveau des enveloppes envisagé,
- les modalités de répartition, d'attribution individuelle et de paiement,

Les éléments ainsi débattus en Comité des Rémunérations sont ensuite présentés au Conseil d'Administration qui approuve les principes.

Le comité des Rémunérations analyse également la liste nominative des bénéficiaires des rémunérations variables dépassant un certain montant (1 MEUR au titre de l'exercice 2013).

Le Comité des Rémunérations s'est réuni à 4 reprises pour délibérer du processus de rémunération 2013.

D- Audit et contrôles

Les procédures opérationnelles mettant en oeuvre la politique de rémunération Groupe sont documentées, de manière à assurer l'auditabilité du dispositif et la traçabilité des décisions.

Lorsque nécessaire, et notamment en cas de changement majeur de la politique ou des principes de rémunération, une revue a posteriori du processus est réalisée par l'Inspection Générale du Groupe, pour s'assurer de sa conformité effective aux principes et aux procédures prévus.

Bien entendu, dans le cadre des règles habituelles du Groupe, l'Inspection Générale peut décider à tout moment de procéder à un audit sur ces questions.

A chaque fois que l'Inspection Générale a effectué une revue de la mise en oeuvre des principes et de la politique de rémunération du Groupe au cours des quatre derniers exercices, celle-ci a confirmé la correcte application des principes. La synthèse de ces revues a été portée à la connaissance du Comité des Rémunérations du Conseil d'Administration.

II. Politique de rémunération des collaborateurs dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de l'entreprise

Comme pour les autres collaborateurs du Groupe, la rémunération des collaborateurs dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de l'entreprise est composée d'une rémunération fixe et d'une rémunération variable.

La rémunération fixe rémunère la compétence, l'expérience, le niveau de qualification, l'implication dans les tâches confiées. Elle est fixée en fonction du marché (local et métier) et d'un principe de cohérence interne au Groupe BNP Paribas.

Les augmentations individuelles sont mises en oeuvre à travers un processus de rémunération annuel administré par les Ressources Humaines Groupe, qui se déroule entre novembre et avril au plus tard selon les activités. Il s'agit d'une revue globale, garantissant :

- l'équité de traitement
- le respect des règles de délégation
- le double regard systématique hiérarchie / ressources humaines.

La rémunération variable rémunère les réalisations quantitatives et/ou qualitatives mesurées à partir des performances constatées et des évaluations individuelles, au regard des objectifs fixés. Elle est déterminée en fonction du marché (local et/ou métier), des résultats dégagés par l'activité et des réalisations par rapport aux objectifs. Elle ne constitue pas un droit et est fixée chaque année dans le respect de la politique de rémunération de l'année considérée et des principes de gouvernance en vigueur.

La structure de rémunération doit permettre d'offrir un niveau de rémunération fixe suffisant pour rémunérer l'activité professionnelle, en relation avec le niveau de séniorité, d'expertise, et d'expérience professionnelle dans l'activité concernée, pour permettre le cas échéant de ne pas accorder de rémunération variable.

Les rémunérations variables sont déterminées de manière à éviter la mise en place d'incitations qui pourraient entraîner des situations de conflit d'intérêts entre les collaborateurs et les clients, ou le non-respect des règles de bonnes conduites.

La gestion des évolutions de rémunération à l'aide d'un outil centralisé permet à la Direction Générale d'obtenir à tout moment l'état des propositions au sein du Groupe, notamment pour l'ensemble des collaborateurs régulés, et de piloter ce processus jusqu'aux décisions individuelles et à leur notification, en fonction de la conjoncture, des résultats de l'entreprise et des conditions de marché.

A- Le périmètre des collaborateurs régulés

A la lumière de l'expérience accumulée depuis 2010, le Groupe a revu en avril 2013 sa politique de rémunération et le périmètre des collaborateurs dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque du Groupe.

Ainsi, au titre de l'exercice 2013, les collaborateurs considérés dans le périmètre régulé Groupe sont :

- l'organe exécutif du Groupe,
- les responsables des fonctions de contrôle du Groupe (Conformité, Risques, Finances, Audit interne, Ressources Humaines),
- les membres du Comité Exécutif du Groupe,
- les cadres dirigeants responsables de domaines d'activité, entités opérationnelles du Retail Banking, et métiers ayant une incidence significative sur le profil de risque du Groupe.

Au sein de certaines activités de marchés réunies principalement dans le pôle CIB, et dont la contribution aux risques de marché et de contrepartie est significative, sont inclus dans le périmètre :

- l'encadrement supérieur de CIB et des métiers Fixed Income et GECD,
- les responsables de plates-formes importantes et les collaborateurs ayant autorité dans des comités de validations d'opérations importantes, ainsi que
- les responsables ou les collaborateurs qui génèrent les revenus ou les risques les plus significatifs.

Par ailleurs, sont également ajoutés à la liste, les collaborateurs du groupe dont la rémunération annuelle excède un montant arrêté chaque année par la Direction Générale, après consultation du CRIF, en cohérence avec le niveau des rémunérations perçues par les collaborateurs identifiés en vertu du précédent paragraphe, et dont l'activité professionnelle a une incidence significative sur le profil de risque de l'entreprise.

B- Détermination des enveloppes des activités de marchés de CIB

Dans le cadre du strict encadrement des rémunérations de l'ensemble des collaborateurs des activités de marchés de CIB (Fixed Income et Global Equity & Commodities Derivatives, hors Equity Cash), leur enveloppe de rémunération variable est déterminée en prenant en compte l'ensemble des éléments constitutifs des résultats et du risque, notamment :

- les revenus directs,
- les coûts directs et indirects alloués au métier,
- le coût du refinancement facturé en interne (y compris coût réel de la liquidité),
- la charge du risque générée par le métier,
- la rémunération précipitaire du capital alloué à l'activité.

C- Répartition par ligne d'activité et allocations individuelles

Les enveloppes ainsi calculées sont réparties au sein des métiers de marché de capitaux entre les différentes lignes d'activité, en fonction de critères adaptés aux caractéristiques propres à chaque métier ou équipe, définis et documentés de manière précise, et reflétant :

- la mesure de performance quantitative (y compris la création et le développement d'avantages compétitifs de long terme pour le Groupe),
- la mesure du risque sous-jacent,
- la valeur de marché des équipes concernées ainsi que la situation concurrentielle.

Ces éléments sont complétés par des éléments factuels permettant de mesurer le comportement collectif des équipes :

- en matière de contrôle permanent, de réactivité et de respect des procédures,

- en terme d'esprit d'équipe au sein du métier, et de cross-selling au sein du Groupe.

Les critères retenus s'appuient sur des indicateurs quantitatifs et des éléments factuels, dont la nature est définie chaque année lors du lancement du processus de rémunération.

L'attribution individuelle est effectuée par décision du management sur la base :

- des performances de l'équipe à laquelle appartient l'intéressé et de ses performances individuelles (la performance est mesurée en fonction du niveau de résultat et du niveau de risque associé à ce résultat),
- des évaluations (évaluation individuelle annuelle obligatoire réalisée par le responsable hiérarchique) qui apprécient à la fois :
 - les réalisations qualitatives par rapport aux objectifs fixés,
 - le comportement professionnel au regard des valeurs, de la déontologie et des procédures du Groupe,
 - la contribution à la maîtrise des risques, y compris du risque opérationnel et
 - le cas échéant le comportement managérial de l'intéressé.

Indépendamment des éventuelles procédures disciplinaires, le non respect des règles et procédures applicables, ou les manquements caractérisés à la déontologie ou à l'éthique, entraînent la réduction ou la suppression du bonus.

Ainsi, les risques et leurs mesures sont des éléments qui sont pris en compte tant dans le processus de détermination des enveloppes, de sous-allocation aux métiers des enveloppes de rémunération variable que comme critère d'appréciation dans le cadre du processus d'évaluation et d'allocation individuelle de ces rémunérations variables, et qui contribuent à renforcer la culture des risques de l'ensemble des collaborateurs.

D- Rémunération variable garantie

Une rémunération variable ne peut être garantie que par exception dans un contexte d'embauche. Les rémunérations garanties sont en tout état de cause limitées à un an et versées dans les mêmes conditions que les rémunérations variables non garanties (notamment avec une part différée).

Par ailleurs, pour des besoins de recrutement spécifiques, des primes versées comptant imputées sur l'enveloppe de l'exercice peuvent être consenties aux nouveaux embauchés. Ces primes ne peuvent excéder des montants fixés chaque année par la Direction Générale en transparence avec le Comité des Rémunérations.

Ces primes sont assorties d'une clause de remboursement en cas de départ de l'entreprise la première année suivant l'embauche.

E- Paiement des rémunérations variables

Pour les collaborateurs régulés, les rémunérations variables comportent une partie non différée et une partie différée. La part différée est d'autant plus importante que le montant du bonus est élevé, selon une grille fixée chaque année par la Direction Générale, variant de 40% à 60% au moins, pour les niveaux de rémunération variable les plus élevés.

Que ce soit pour la partie différée ou la partie non différée du bonus, conformément aux obligations réglementaires, le paiement de la rémunération variable se fait de la manière suivante :

- pour moitié en numéraire
- pour moitié en parts indexées sur l'action BNP Paribas, payée en numéraire, au terme d'une période d'indisponibilité. L'indexation sur la valeur de l'action a un double objectif : l'alignement des bénéficiaires sur les intérêts de l'actionnaire, et la solidarité avec les résultats globaux de l'entreprise.

Le paiement des rémunérations variables soumis à différé s'étale sur 8 échéances de paiement, avec une dernière échéance en septembre 2017, soit 3 ans et 9 mois après l'exercice de référence pour la détermination des rémunérations variables.

La partie différée est acquise sur les 3 années suivant celle de l'attribution et pas plus vite qu'au prorata temporis, sous réserve de la réalisation de conditions de performance financière du métier, du secteur d'activité et du Groupe, et de conditions comportementales, définies lors de l'attribution. Pour les collaborateurs régulés Groupe, l'acquisition de chaque fraction annuelle est ainsi conditionnée à la constatation, à chaque terme, de la réalisation des conditions définies lors de l'attribution initiale basées sur le niveau de profitabilité du métier, et/ou du pôle, et/ou du Groupe dans son ensemble. Ces conditions visent à favoriser la prise en compte de l'impact des activités de l'exercice considéré sur les résultats des exercices ultérieurs, et l'alignement des comportements individuels sur la stratégie et les intérêts de l'entreprise. En cas de non réalisation des conditions au cours d'un exercice, la fraction annuelle différée est perdue (« Malus »).

La faute d'un collaborateur ayant entraîné son licenciement, notamment lorsqu'elle consiste en un manquement aux règles relatives aux risques ou à la déontologie, ou encore une dissimulation ou une action ayant eu pour effet de fausser les conditions de fixation de bonus antérieurement alloués implique la perte des droits aux éléments différés ou indisponibles des bonus précédemment alloués.

Les rémunérations variables attribuées globalement au titre d'un exercice à la population des collaborateurs régulés ne peuvent pas excéder un multiple maximum des rémunérations fixes versées au cours de la même année à cette population. Ce multiple est fixé annuellement ex ante par la Direction Générale, après avis du Comité CRIF, en fonction de l'environnement de marché, de l'environnement concurrentiel, et du contexte spécifique des activités concernées. Le Comité des Rémunérations du Conseil d'Administration en est informé.

Par ailleurs, la couverture ou l'assurance par les bénéficiaires du risque lié à la fluctuation de l'action, ou à la profitabilité des métiers visant à supprimer l'aléa lié à leur rémunération différée ou en période d'indisponibilité sont interdites.

Concernant les collaborateurs des activités de marchés qui étaient jusqu'alors régulés sur base collective, leur rémunération continue à être strictement encadrée selon les modalités décrites ci-dessus. Ces règles de paiement peuvent néanmoins être adaptées pour prendre en compte leur moindre incidence sur le profil de risque de l'entreprise, notamment pour ceux dont les rémunérations variables sont les plus faibles et qui, en dessous d'un certain seuil, sont intégralement payées en numéraire à l'attribution.

III. Rémunération variable des back-offices et des fonctions de contrôle

S'agissant des back-offices et fonctions de support et de contrôle (opérations, IT, Risques, Conformité, Finances, RH, Juridique), les enveloppes de rémunération variable sont déterminées :

- indépendamment de celles des métiers dont ils valident, vérifient les opérations
- en variation par rapport à l'exercice précédent, en fonction de l'évolution des performances du Groupe, tout en atténuant celles-ci, à la hausse comme à la baisse.

Les attributions individuelles pour les bénéficiaires de ces métiers back-offices et fonctions de support et de contrôle sont effectuées selon les principes applicables dans le Groupe en matière de rémunération variable, une particulière importance étant accordée à la contribution de l'intéressé à la maîtrise des risques.

IV. Rémunération des mandataires sociaux

Elle est déterminée selon des modalités proposées par le Comité des Rémunérations en cohérence avec les principes énoncés ci-dessus pour le reste de la population régulée, et arrêtée par le Conseil d'Administration. Les éléments de rémunération détaillés concernant les

mandataires sociaux sont détaillés dans le chapitre 2 du Document de Référence et Rapport Financier Annuel 2013.

V. Informations quantitatives concernant les rémunérations des collaborateurs régulés attribuées au titre de l'exercice 2013

A- Données d'ensemble

Les informations communiquées sur les rémunérations attribuées en 2014 au titre de l'exercice 2013 concernent les collaborateurs régulés, c'est-à-dire ceux susceptibles d'avoir une incidence significative sur le profil de risque de l'entreprise tels que définis au II.A.

Les éléments de leur rémunération se décomposent de la manière suivante :

	Nombre de personnes concernées	Montant de la rémunération totale	Montant de la rémunération fixe	Montant de la rémunération variable attribuée
Organe exécutif – Dirigeants mandataires sociaux	4	6 579	3 040	3 539
Collaborateurs CIB	316	301 185	86 671	214 514
Autres collaborateurs preneurs de risque 2013	37	40 660	18 018	22 643
Total régulés 2013	357	348 424	107 729	240 695

Montants en milliers d'euros et hors charges patronales

Au titre de 2013, le montant de la rémunération variable versée comptant aux collaborateurs régulés 2013 s'est élevée au total à 45 millions d'euros. Le solde de la rémunération variable, soit un montant théorique de 195 millions d'euros, se répartit sur 7 échéances conditionnelles entre septembre 2014 et septembre 2017. Au total, la rémunération variable attribuée au titre de 2013 à l'ensemble de ces collaborateurs dans le monde s'élève à 240,7 millions d'euros.

A titre de comparaison avec l'exercice 2012, le tableau suivant présente les rémunérations attribuées en 2013 aux collaborateurs régulés ainsi qu'aux salariés de front office des activités de marchés jusqu'alors inclus dans le périmètre des collaborateurs régulés sur base collective.

	Nombre de personnes concernées	Montant de la rémunération totale	Montant de la rémunération fixe	Montant de la rémunération variable attribuée
Total régulés 2013	357	348 424	107 729	240 695
Autres collaborateurs front office des activités de marchés	3 057	689 983	439 279	250 704
Total 2013 des collaborateurs dont la rémunération est encadrée	3 414	1 038 407	547 008	491 399
Rappel 2012	3 252	1 080 457	521 793	558 664

Montants en milliers d'euros et hors charges patronales

Par ailleurs, les dirigeants mandataires sociaux ont bénéficié en 2013 d'un plan de rémunération à long terme dont la valeur comptable à la date d'attribution s'établit à 1,6 million d'euros au total. Les informations détaillées concernant les dirigeants mandataires sociaux sont fournies dans le Chapitre 2 du Document de Référence et Rapport Financier Annuel 2013 du Groupe BNP Paribas.

B- Autres données sur le périmètre régulé 2013 (en milliers d'euros hors charges patronales)

Structure de la part variable de la rémunération

	Montant acquis versé ou livré	Montant différé conditionnel*
Organe exécutif	777	2 762
Autres collaborateurs régulés	44 440	192 716
Total	45 217	195 478

*Réparti sur sept échéances, entre septembre 2014 et septembre 2017, dont 41 millions d'euros à l'échéance septembre 2014.

	Paiement en numéraire	Paiement en actions ou instruments équivalents
Organe exécutif	1 769	1 770
Autres collaborateurs régulés	116 887	120 270
Total	118 656	122 040

Encours de rémunération variable

	Montants des rémunérations différées non-acquises au titre de l'exercice	Montants des rémunérations différées non-acquises au titre des exercices antérieurs
Organe exécutif	2 762	5 376
Autres collaborateurs régulés	192 716	324 919
Total	195 478	330 296

Par ailleurs, les dirigeants mandataires sociaux ont bénéficié en 2011 et 2012 de plans de rémunération à long terme dont la valeur comptable en dates d'attribution s'établit à 2,3 millions d'euros au total. Les informations détaillées concernant les dirigeants mandataires sociaux sont fournies dans le Chapitre 2 du Document de Référence et Rapport Financier Annuel 2013 du Groupe BNP Paribas.

Rémunérations différées versées ou réduites du fait des résultats de l'exercice

		Montant des rémunérations différées versées	Montant des réductions effectuées sur les rémunérations différées
Organe exécutif	Exercice 2012	5 198	104
	Exercice 2013	3 593	298
Autres collaborateurs régulés	Exercice 2012	194 033	1 583
	Exercice 2013	238 906	2 885

Le montant des rémunérations différées versées sur l'exercice 2012 comprend 38 millions d'euros au titre du plan 2011, à l'échéance septembre 2012. Le montant des rémunérations différées versées sur l'exercice 2013 comprend 44 millions d'euros au titre du plan 2012, à l'échéance septembre 2013.

Sommes versées au titre des embauches et des ruptures au cours de l'exercice

	Montant des indemnités de rupture versées et nombre de bénéficiaires		Montant des sommes payées à l'embauche et nombre de bénéficiaires	
	Sommes versées	Nombre de bénéficiaires	Sommes versées	Nombre de bénéficiaires
Organe exécutif	0	0	0	0
Autres collaborateurs régulés	342	1	256	4

Garantie d'indemnités de rupture

	Garantie d'indemnités de rupture accordées au cours de l'exercice	
	Montant total	Nombre de bénéficiaires
Organe exécutif	0	0
Autres collaborateurs régulés	0	0
	Garantie la plus élevée	
Organe exécutif	0	
Autres collaborateurs régulés	0	

VI. Information quantitative concernant les rémunérations des collaborateurs régulés versées en 2013

Conformément à l'article L.511-73 du code monétaire et financier, modifié à la suite de l'ordonnance n°2014-158 du 20 février 2014, l'Assemblée Générale des Actionnaires de BNP Paribas du 14 mai 2014 va se prononcer dans sa quatorzième résolution par vote consultatif sur l'enveloppe globale de rémunérations versées en 2013 aux collaborateurs régulés. Ces rémunérations sont par nature différentes de celles présentées au paragraphe V ci-dessus, lesquelles correspondent aux rémunérations attribuées au titre de l'exercice 2013. Les rémunérations effectivement versées en 2013 sont relatives aux paiements des rémunérations variables attribuées entre 2010 (au titre de l'exercice 2009) et 2013 (au titre de l'exercice 2012) lesquelles étaient pour partie différées jusqu'en 2013 conformément aux dispositions applicables. Le montant versé de ces rémunérations variables attribuées au cours des exercices précédents peut être impacté par la non-atteinte des conditions de performance ainsi que par l'évolution du cours de l'action BNP Paribas entre la date d'attribution et la date de paiement.

Le montant de la rémunération fixe correspond au montant effectivement versé dans l'année avec prise en compte des éventuelles revalorisations salariales intervenues en cours d'année. Concernant la rémunération fixe attribuée telle que détaillée ci-dessus en V, elle correspond à la rémunération fixe au 31/12/2013 considérée sur base annuelle.

Ainsi, l'enveloppe globale de rémunération versée en 2013 objet de la consultation se décompose comme suit :

Nombre de personnes concernées	Montant de la rémunération fixe versée	Montant de la rémunération variable versée
357	103 323	285 356

La rémunération variable versée en 2013 est constituée de :

	En valeur d'attribution	En valeur de paiement**
Bonus non différé 2012	95 094	100 048
Bonus différé 2011	42 053	48 172
Bonus différé 2010	64 283	60 904
Bonus différé 2009	80 359	62 702

Actions Gratuites livrées en 2013	3 305	2 126
Stock-Options devenues exerçables en 2013	9 608	2 652
Autres éléments de rémunération variables*	8 155	8 752
TOTAL	302 858	285 356

Montants en milliers d'euros hors charges patronales

* primes à l'embauche, rachat de créances, plans collectif type participation et intéressement, ...

** l'écart entre la valeur d'attribution et la valeur de paiement résulte de l'indexation partielle des rémunérations variables au cours de l'action BNP Paribas, et aux conditions de performance.

2.3 Accessibilité de l'actualisation du Document de référence au public

Des exemplaires du présent document sont disponibles sans frais au siège social de BNP Paribas : 16, boulevard des Italiens, 75009 Paris.

Le présent document peut également être consulté sur les sites Internet :

- de l'Autorité des Marchés financiers : (www.amf-france.org) et,
- de BNP Paribas (www.invest.bnpparibas.com)

2.4 Changement significatif

Aucun changement significatif de la situation financière du Groupe BNP Paribas, autre que ceux mentionnés dans le présent document, n'est survenu depuis la fin du dernier exercice pour lequel des états financiers vérifiés ont été publiés.

3. Responsables du contrôle des comptes

Deloitte & Associés	PricewaterhouseCoopers Audit	Mazars
185, avenue Charles de Gaulle 92524 Neuilly-sur-Seine Cedex	63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex	61, rue Henri Regnault 92400 Courbevoie

– Deloitte & Associés a été renouvelé Commissaire aux comptes lors de l'Assemblée Générale du 23 mai 2012 pour une durée de 6 exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2018 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017. Son premier mandat lui a été confié par l'Assemblée Générale du 23 mai 2006. Deloitte & Associés est représenté par M. Damien Leurent.

Suppléant :

Société BEAS, 195, avenue Charles de Gaulle, Neuilly-sur-Seine (92), identifiée au SIREN sous le numéro 315 172 445 RCS Nanterre.

– PricewaterhouseCoopers Audit a été renouvelé en tant que Commissaire aux comptes lors de l'Assemblée Générale du 23 mai 2012 pour une durée de 6 exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2018 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017. Son premier mandat lui a été confié par l'Assemblée Générale du 26 mai 1994. PricewaterhouseCoopers Audit est représenté par M. Etienne Boris.

Suppléant :

Anik Chaumartin, 63, rue de Villiers, Neuilly-sur-Seine (92).

– Mazars a été renouvelé en tant que Commissaire aux comptes lors de l'Assemblée Générale du 23 mai 2012 pour une durée de 6 exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2018 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017. Son premier mandat lui a été confié par l'Assemblée Générale du 23 mai 2000. Mazars est représenté par M. Hervé Hélias.

Suppléant :

Michel Barbet-Massin, 61, rue Henri Regnault, Courbevoie (92).

Deloitte & Associés, PricewaterhouseCoopers Audit et Mazars sont enregistrés comme Commissaires aux comptes auprès de la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Versailles et placés sous l'autorité du « Haut Conseil du Commissariat aux Comptes ».

4. Responsable de l'actualisation du document de référence

PERSONNE QUI ASSUME LA RESPONSABILITE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DE SES ACTUALISATIONS

M. Jean-Laurent BONNAFÉ, Directeur Général

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DE SES ACTUALISATIONS

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la présente actualisation du document de référence sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

Ces informations contiennent notamment une mise à jour de la note 3.g des états financiers consolidés au 31 décembre 2013 présentée en page 60 du présent document.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes, Deloitte & Associés, PricewaterhouseCoopers Audit et Mazars, une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes donnés dans la présente actualisation ainsi qu'à la lecture d'ensemble du document de référence et de ses actualisations.

Fait à Paris, le 30 avril 2014,

Le Directeur Général

Jean-Laurent BONNAFÉ

5. Table de concordance

	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 30 avril 2014	Document de référence déposé auprès de l'AMF le 7 mars 2014
<u>1. PERSONNES RESPONSABLES</u>	72	454
<u>2. CONTRÔLEURS LÉGAUX DES COMPTES</u>	71	452
<u>3. INFORMATIONS FINANCIÈRES SÉLECTIONNÉES</u>		
3.1. Informations historiques	4-58	4
3.2. Informations intermédiaires	4-58	NA
<u>4. FACTEURS DE RISQUE</u>	59	227-336
<u>5. INFORMATIONS CONCERNANT L'ÉMETTEUR</u>		
5.1. Histoire et évolution de la société	3	5
5.2. Investissements		117 ; 214 ; 386 ; 441
<u>6. APERÇU DES ACTIVITÉS</u>		
6.1. Principales activités	3	6-15 ; 151-153 ; 442
6.2. Principaux marchés		6-15 ; 151-153 ; 442
6.3. Événements exceptionnels		96 ; 108 ; 116 ; 150 ; 361
6.4. Dépendance éventuelle		440
6.5. Eléments fondateurs de toute déclaration de l'émetteur concernant sa position concurrentielle		6-15
<u>7. ORGANIGRAMME</u>		
7.1. Description sommaire	3	4
7.2. Liste des filiales importantes		203-212 ; 383-385
<u>8. PROPRIÉTÉS IMMOBILIÈRES, USINES ET ÉQUIPEMENTS</u>		
8.1. Immobilisation corporelle importante existante ou planifiée		178 ; 367
8.2. Question environnementale pouvant influencer l'utilisation des immobilisations corporelles		430-431
<u>9. EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DU RÉSULTAT</u>		
9.1. Situation financière	4-58	124-126 ; 350-351
9.2. Résultat d'exploitation	15	124-125 ; 350
<u>10. TRÉSORERIE ET CAPITAUX</u>		
10.1. Capitaux de l'émetteur		128-129
10.2. Source et montant des flux de trésorerie		127
10.3. Conditions d'emprunt et structure financière		120 ; 217-218 ; 313-316 ; 319-324
10.4. Information concernant toute restriction à l'utilisation des capitaux ayant influé sensiblement ou pouvant influé sensiblement sur les opérations de l'émetteur		NA
10.5. Sources de financement attendues		NA
<u>11. RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT, BREVETS ET LICENCES</u>		NA
<u>12. INFORMATION SUR LES TENDANCES</u>		118-119
<u>13. PRÉVISIONS OU ESTIMATIONS DU BÉNÉFICE</u>		118-119
<u>14. ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE ET DIRECTION GÉNÉRALE</u>		
14.1. Organes d'administration et de direction		30-45 ; 94
14.2. Conflit d'intérêt au niveau de organes d'administration et de direction		67-68 ; 45-64
<u>15. RÉMUNÉRATION ET AVANTAGES</u>		
15.1. Montant de la rémunération versée et avantages en nature	60-70	45-64
15.2. Montant total des sommes provisionnées ou	60-70	45-64

	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 30 avril 2014	Document de référence déposé auprès de l'AMF le 7 mars 2014
constatées aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages		
<u>16. FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION</u>		
16.1. Date d'expiration des mandats actuels		30-45
16.2. Contrats de service liant les membres des organes d'administration		NA
16.3. Informations sur le comité d'audit et le comité des rémunérations		73-76 ; 78-80
16.4. Gouvernement d'entreprise en vigueur dans le pays d'origine de l'émetteur		65
<u>17. SALARIÉS</u>		
17.1. Nombre de salariés		405-406 ; 408
17.2. Participation et stock options		195-199 ; 45-65 ; 418
17.3. Accord prévoyant une participation des salariés au capital de l'émetteur		377
<u>18. PRINCIPAUX ACTIONNAIRES</u>		
18.1. Actionnaires détenant plus de 5% du capital social ou des droits de vote		16-17
18.2. Existence de droits de vote différents		16
18.3. Contrôle de l'émetteur		16-17
18.4. Accord connu de l'émetteur dont la mise en œuvre pourrait, à une date ultérieure entraîner un changement de son contrôle		17
<u>19. OPÉRATIONS AVEC DES APPARENTÉS</u>	59	45-64 ; 215-217 ; 448-450
<u>20. INFORMATIONS FINANCIÈRES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS DE L'ÉMETTEUR</u>		
20.1. Informations financières historiques		4 ; 124-221 ; 350-386
20.2. Informations financières pro-forma		NA
20.3. Etats financiers	60	124-221 ; 350-381
20.4. Vérification des informations historiques annuelles		222-223 ; 387-388
20.5. Date des dernières informations financières		124 ; 349
20.6. Informations financières intermédiaires et autres	4-58	NA
20.7. Politique de distribution des dividendes		25 ; 118
20.8. Procédures judiciaires et d'arbitrage	60	150 ; 219-220 ; 361
20.9. Changement significatif de la situation financière ou commerciale	70	441
<u>21. INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES</u>		
21.1. Capital social		16 ; 200-202 ; 369-371 ; 375-378 ; 443
21.2. Acte constitutif et statuts		16 ; 25 ; 200-202 ; 375-378 ; 443-446
<u>22. CONTRATS IMPORTANTS</u>		440
<u>23. INFORMATIONS PROVENANT DE TIERS, DÉCLARATIONS D'EXPERTS ET DÉCLARATIONS D'INTÉRÊTS</u>		NA
<u>24. DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC</u>	70	440
<u>25. INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS</u>		177 ; 203-212 ; 383-385