



# **BNP PARIBAS**

## **ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE 2014 DEPOSEE AUPRES DE L'AMF LE 30 AVRIL 2015**

Document de référence et rapport financier annuel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 6 mars 2015 sous le numéro D.15-0107

Société anonyme au capital de 2 491 915 350 euros  
Siège social : 16 boulevard des Italiens, 75 009 PARIS  
R.C.S. : PARIS 662 042 449

1. RAPPORT D'ACTIVITE TRIMESTRIEL.....	3
2. GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE.....	67
3. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES.....	68
4. RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES.....	82
5. RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE.....	83
6. TABLE DE CONCORDANCE.....	84



La présente actualisation du Document de référence 2014 a été déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 30 avril 2015 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. Le Groupe est présent dans 75 pays et compte près de 188 000 collaborateurs, dont plus de 147 000 en Europe. Il détient des positions clés dans ses deux grands domaines d'activité :

- Retail Banking and Services 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 Financial Services composé de :
    - Europe Méditerranée,
    - BancWest,
    - Personal Finance,
    - Assurance,
    - Gestion Institutionnelle et Privée ;
- Corporate and Institutional Banking (CIB) regroupant :
  - Corporate Banking,
  - Global Markets,
  - Securities Services.

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

## 1.2 Résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2015

### **FORTE PROGRESSION DES REVENUS DES PÔLES OPÉRATIONNELS**

- TRÈS BONNE PERFORMANCE DE CIB ET DES MÉTIERS SPÉCIALISÉS
- PROGRESSION DE DOMESTIC MARKETS
- IMPACT POSITIF DES ACQUISITIONS RÉALISÉES EN 2014
- EFFETS DE CHANGE SIGNIFICATIFS

**PNB DES PÔLES OPÉRATIONNELS : +13,7% / 1T14**

### **CROISSANCE SIGNIFICATIVE DU RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION DES PÔLES OPÉRATIONNELS**

**RBE DES PÔLES OPÉRATIONNELS : +20,3% / 1T14**

### **COÛT DU RISQUE GLOBALEMENT STABLE**

**61 pb**

(Dotations nettes / encours de crédit à la clientèle)

### **FORTE HAUSSE DU RÉSULTAT NET**

**MALGRÉ L'IMPACT DE LA 1<sup>ÈRE</sup> CONTRIBUTION AU FONDS DE RÉOLUTION UNIQUE\***

**RÉSULTAT NET PART DU GROUPE : 1 648 M€ (+17,5% / 1T14)**

**ROE HORS ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS : 9,6%\*\***

### **REPRISE PROGRESSIVE DE LA DEMANDE DE CRÉDIT DANS LA ZONE EURO**

**CRÉDITS DE DOMESTIC MARKETS : +1,6% / 1T14**

### **UN BILAN TRÈS SOLIDE**

**RATIO CET1 BÂLE 3 « PLEIN » : 10,3%\*\*\***

\* IMPACT ESTIMÉ DE -245 M€ NET DE LA BAISSSE DE LA TAXE SYSTÉMIQUE FRANÇAISE ; \*\* ROE ANNUALISÉ, RETRAITÉ DES ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS ;  
\*\*\* AU 31 MARS 2015, RATIO TENANT COMPTE DE L'ENSEMBLE DES RÉGLES DE LA CRD4, SANS DISPOSITION TRANSITOIRE

Le 29 avril 2015, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Jean Lemierre, a examiné les résultats du Groupe pour le premier trimestre 2015.

## **FORTE CROISSANCE DES RESULTATS MALGRE L'IMPACT DE LA PREMIERE CONTRIBUTION AU FONDS DE RESOLUTION UNIQUE**

BNP Paribas réalise ce trimestre une bonne performance d'ensemble grâce à la bonne dynamique commerciale et à la forte progression de ses pôles opérationnels. Dans la zone euro, la demande de crédit reprend progressivement, dans un contexte de redémarrage de la croissance. En Amérique et en Asie, le Groupe connaît un bon développement de son activité.

Le produit net bancaire s'élève à 11 065 millions d'euros, en hausse de 11,6% par rapport au premier trimestre 2014. Il intègre ce trimestre l'impact exceptionnel de la réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA ») pour +37 millions d'euros. Les éléments exceptionnels du produit net bancaire s'élevaient à 237 millions d'euros au premier trimestre 2014.

Les revenus des pôles opérationnels sont en forte progression en raison notamment d'une très bonne performance de CIB et des métiers spécialisés, de l'impact des acquisitions réalisées en 2014 et d'effets de change favorables. Le produit net bancaire des pôles opérationnels augmente ainsi de 13,7% par rapport au premier trimestre 2014 : +2,3% pour Domestic Markets<sup>1</sup>, +20,3% pour International Financial Services et +23,7% pour CIB.

Les frais de gestion, à 7 808 millions d'euros, sont en augmentation de 14,9%. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de transformation de « Simple & Efficient » et des coûts de restructuration des acquisitions réalisées en 2014 pour 130 millions d'euros (142 millions d'euros au premier trimestre 2014). Ils intègrent par ailleurs l'impact<sup>2</sup> pour 245 millions d'euros de la première contribution au Fonds de Résolution Unique, pris en compte ce trimestre pour la totalité de 2015 en application de l'interprétation IFRIC 21 « Droits ou taxes ».

Les frais de gestion des pôles opérationnels sont en hausse de 10,7%, permettant de dégager un effet de ciseau largement positif (3 points). Ils progressent de 1,1% pour Domestic Markets<sup>1</sup>, de 20,6% pour International Financial Services et de 13,4% pour CIB.

Le résultat brut d'exploitation est en hausse de 4,5%, à 3 257 millions d'euros. Il progresse de 20,3% pour les pôles opérationnels.

Le coût du risque du Groupe est en baisse de 3,7%, à 1 044 millions d'euros (61 points de base des encours de crédit à la clientèle). Il incluait une provision exceptionnelle de 100 millions d'euros du fait de la situation en Europe de l'Est au premier trimestre 2014. Il est globalement stable hors cet effet.

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 339 millions d'euros. Ils incluent notamment ce trimestre une plus-value de cession sur une participation non stratégique pour 94 millions d'euros<sup>3</sup> et une plus-value due à la fusion de Klépierre et de Corio pour 67 millions d'euros. Les éléments hors exploitation s'élevaient à 96 millions d'euros au premier trimestre 2014.

---

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

<sup>2</sup> Impact estimé, net de la baisse de la taxe systémique française

<sup>3</sup> CIB-Corporate Banking (74 M€), « Autres Activités » (20 M€)

Le résultat avant impôt est ainsi en hausse de 19,8% par rapport au premier trimestre 2014, à 2 552 millions d'euros. Le résultat avant impôt des pôles opérationnels progresse pour sa part de 38,6%.

Le résultat net part du Groupe s'établit donc à 1 648 millions d'euros (1 403 millions d'euros au premier trimestre 2014), en hausse de 17,5% par rapport à la même période de l'année précédente (+38,7% hors éléments exceptionnels et impact de la première contribution au Fonds de Résolution Unique<sup>1</sup>). La rentabilité des fonds propres hors éléments exceptionnels, mais compte tenu de la contribution au Fonds de Résolution Unique, s'élève à 9,6%.

Le bilan du Groupe est très solide. Au 31 mars 2015, le ratio « common equity Tier 1 » de Bâle 3 plein<sup>2</sup> s'élève à 10,3%. Le ratio de levier de Bâle 3 plein<sup>3</sup> s'établit pour sa part à 3,4%<sup>4</sup>. Enfin, la réserve de liquidité du Groupe, instantanément mobilisable, est de 301 milliards d'euros (291 milliards d'euros au 31 décembre 2014), soit plus d'un an de marge de manœuvre par rapport aux ressources de marché.

L'actif net comptable par action s'élève à 70,2 euros, soit un taux de croissance moyen annualisé de 7,1% depuis le 31 décembre 2008.

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

\*  
\* \*

---

<sup>1</sup> Net de la baisse de la taxe systémique française

<sup>2</sup> Ratio tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire

<sup>3</sup> Ratio tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire, calculé conformément à l'acte délégué de la Commission Européenne du 10 octobre 2014

<sup>4</sup> Y compris remplacement à venir des instruments hybrides Tier 1 devenant non éligibles par des instruments équivalents éligibles

## **RETAIL BANKING & SERVICES**

### **DOMESTIC MARKETS**

Dans un contexte de reprise progressive de la demande de crédit en Europe, les encours de crédit de Domestic Markets augmentent de 1,6% par rapport au premier trimestre 2014. Les dépôts sont en hausse de 5,9%. Hors effet de l'acquisition de DAB Bank en Allemagne, ils augmentent de 4,0% avec une bonne croissance notamment en France et en Belgique. Le dynamisme commercial de Domestic Markets se traduit par la progression soutenue (+5,0% par rapport au premier trimestre 2014) des actifs sous gestion de la banque privée en France, en Italie et en Belgique.

Le produit net bancaire<sup>1</sup>, à 4 022 millions d'euros, est en hausse de 2,3% par rapport au premier trimestre 2014, avec une bonne progression de BDDB et des métiers spécialisés (Personal Investors, Arval, et Leasing Solutions) partiellement compensée par les effets de l'environnement de taux bas persistant. Grâce à la maîtrise continue des coûts, les frais de gestion<sup>1</sup> (2 673 millions d'euros) ne sont en hausse que de 1,1% par rapport au même trimestre de l'année précédente. Domestic Markets dégage ainsi un effet de ciseau positif de 1,2 point et poursuit l'amélioration de son efficacité opérationnelle.

Le résultat brut d'exploitation<sup>1</sup> s'élève à 1 349 millions d'euros, en hausse de 4,7% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Compte tenu de la baisse du coût du risque, y compris en Italie de façon modérée, et après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au pôle International Financial Services, le pôle enregistre une hausse significative de son résultat avant impôt<sup>2</sup>, à 777 millions d'euros (+17,7% par rapport au premier trimestre 2014).

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

L'activité commerciale de BDDF se traduit par une augmentation des encours de crédit de 1,3% par rapport au premier trimestre 2014, avec une reprise progressive de la demande chez les entreprises et les particuliers. Les dépôts conservent un rythme de progression soutenue de 4,8%, avec notamment une forte croissance des dépôts à vue. Le dynamisme commercial de BDDF est illustré par la mise en place, après le succès de l'opération en 2014, d'un nouveau programme en faveur des entrepreneurs dans le cadre de « BNP Paribas Entrepreneurs 2016 », comprenant notamment une enveloppe de financement de 10 milliards d'euros. BDDF franchit par ailleurs une nouvelle étape dans l'accompagnement des entreprises et start-ups innovantes avec l'ouverture des centres « WAI » (We are Innovation) pour mieux répondre aux besoins de cette clientèle.

Le produit net bancaire<sup>3</sup> s'élève à 1 683 millions d'euros, en baisse de 2,2% par rapport au premier trimestre 2014. Les revenus d'intérêt sont en recul de 3,5% compte tenu de l'environnement de taux bas persistant qui a entraîné un nombre accru de renégociations de taux. L'effet de la récente augmentation des volumes de crédits n'est encore que partiel ce trimestre. Les commissions diminuent pour leur part légèrement de 0,3%. Dans ce contexte, BDDF adapte ses taux sur les dépôts de la clientèle et développe l'épargne hors bilan.

Grâce à la très bonne maîtrise des coûts, les frais de gestion<sup>3</sup> reculent de 0,4% par rapport au premier trimestre 2014.

---

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

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

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

Le résultat brut d'exploitation<sup>1</sup> s'élève à 553 millions d'euros, en baisse de 5,5% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Le coût du risque<sup>1</sup> se situe toujours à un niveau bas, à 25 points de base des encours de crédit à la clientèle. Il est en baisse de 19 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2014.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au pôle International Financial Services, BDDF dégage un résultat avant impôt<sup>2</sup> de 424 millions d'euros (-3,4% par rapport au premier trimestre 2014).

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

BNL bc poursuit l'adaptation de son modèle dans un contexte progressivement plus favorable.

Les encours de crédit reculent de 1,6% par rapport au premier trimestre 2014 du fait de la poursuite du repositionnement sélectif sur les meilleures clientèles d'entreprises et d'entrepreneurs, et malgré une hausse modérée des crédits aux particuliers. Les dépôts sont quant à eux en recul de 4,6%, en raison d'une baisse ciblée sur les dépôts les plus coûteux, notamment ceux des entreprises. BNL bc continue le développement de l'épargne hors-bilan, avec une forte croissance par rapport au même trimestre de l'année précédente des encours en assurance-vie (+12,3%) et OPCVM (+32,4%). La Banque Privée montre une bonne dynamique commerciale avec une progression des actifs sous gestion de 6,8% par rapport au premier trimestre 2014.

Le produit net bancaire<sup>3</sup> est en recul de 2,0% par rapport au premier trimestre 2014, à 802 millions d'euros. Les revenus d'intérêt sont en baisse de 4,3% en lien avec le repositionnement sur les meilleures clientèles d'entreprises, et malgré la progression sur la clientèle des particuliers. Malgré de moindres commissions sur crédit, les commissions augmentent de 3,1% grâce à la très bonne performance de l'épargne hors-bilan.

Les mesures d'efficacité opérationnelle conduisent à une baisse de 0,7% des frais de gestion<sup>3</sup> par rapport au premier trimestre 2014, à 453 millions d'euros.

Le résultat brut d'exploitation<sup>3</sup> s'établit ainsi à 349 millions d'euros, en recul de 3,6% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Le coût du risque<sup>3</sup>, toujours élevé à 166 points de base des encours de crédit à la clientèle, est cependant en baisse modérée ce trimestre (-43 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2014).

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au pôle International Financial Services, BNL bc dégage ainsi un résultat avant impôt de 17 millions d'euros, en hausse de 26 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2014.

---

<sup>1</sup> Hors effets PEL/CEL, avec 100% de la Banque Privée en France

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

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



## **Banque de Détail en Belgique**

BDDB réalise une bonne performance opérationnelle. Les crédits sont en hausse de 3,3% par rapport au premier trimestre 2014 du fait notamment de la hausse des crédits aux particuliers et de la progression des crédits aux entreprises. Les dépôts augmentent pour leur part de 3,5% grâce notamment à la bonne croissance des dépôts à vue.

Le produit net bancaire<sup>1</sup> est en hausse de 6,2% par rapport au premier trimestre 2014, à 894 millions d'euros. Les revenus d'intérêt augmentent de 3,8%, en lien avec la croissance des volumes et la bonne tenue des marges, et les commissions de 13,7% du fait d'une performance particulièrement bonne des commissions financières et de crédit.

Les frais de gestion<sup>1</sup> s'élèvent à 728 millions d'euros, en hausse de seulement 0,4% par rapport au premier trimestre 2014, permettant de dégager un effet de ciseau positif de 5,8 points.

Le résultat brut d'exploitation<sup>1</sup> du premier trimestre, à 166 millions d'euros, est ainsi en très forte hausse (+41,9%) même si son niveau absolu reste contraint par l'application d'IFRIC 21.

Le coût du risque<sup>1</sup> est toujours faible, à 15 pb des encours de crédit à la clientèle, et en baisse de 19 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2014.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au pôle International Financial Services, BDDB dégage un résultat avant impôt de 100 millions d'euros, en forte hausse par rapport au même trimestre de l'année précédente (+51 millions d'euros).

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

L'activité commerciale des métiers spécialisés de Domestic Markets montre une forte dynamique. Chez Arval, le parc financé est en hausse de 7,1% par rapport au premier trimestre 2014, atteignant 734 000 véhicules. Les dépôts de Personal Investors sont en très forte croissance (+65,4%). Au-delà de l'effet de l'acquisition de DAB Bank, ils progressent de 18,6% à périmètre et change constants grâce à un bon niveau de recrutement de clients et au succès de Hello bank! en Allemagne. Les encours de financement de l'activité cœur de Leasing Solutions connaissent une bonne croissance, compensée toutefois par la poursuite de la réduction du portefeuille non stratégique.

Les encours de crédit de la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg sont en croissance de 1,6% par rapport au premier trimestre 2014 du fait de la progression des crédits immobiliers. Les dépôts sont en hausse de 9,2% avec une très bonne collecte sur les entreprises.

Le produit net bancaire<sup>2</sup> est en hausse de 16,5% par rapport au premier trimestre 2014, à 643 millions d'euros, enregistrant l'effet de l'acquisition de DAB Bank en Allemagne. A périmètre et change constants, il augmente de 9,0% avec une bonne progression dans l'ensemble des métiers.

Les frais de gestion<sup>2</sup> augmentent de 10,7% par rapport au premier trimestre 2014, à 362 millions d'euros. A périmètre et change constants, ils augmentent de seulement 0,7%, ce qui permet de dégager un effet de ciseau largement positif.

---

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

<sup>2</sup> Avec 100% de la Banque Privée au Luxembourg

Le coût du risque<sup>1</sup> est en hausse de 3 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2014, à 47 millions d'euros.

Au total, le résultat avant impôt de ces quatre métiers, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée domestique au Luxembourg au pôle International Financial Services, à 236 millions d'euros, est en forte croissance par rapport au premier trimestre 2014 (+30,4%, et +27,3% à périmètre et change constants).

\*  
\* \*

## **INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES**

Tous les métiers d'International Financial Services se développent avec dynamisme : Personal Finance poursuit le développement international et met en place de nouveaux partenariats, l'activité de Europe Méditerranée et de BancWest enregistre une bonne croissance, Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée connaissent une forte hausse des actifs sous gestion (+13,6% par rapport au premier trimestre 2014). Le pôle réalise par ailleurs l'intégration des deux acquisitions réalisées en 2014 : BGZ (Europe Méditerranée) et LaSer (Personal Finance).

Le produit net bancaire, à 3 729 millions d'euros, est en hausse de 20,3% par rapport au premier trimestre 2014 (+4,4% à périmètre et change constants), traduisant la bonne performance d'ensemble avec une progression dans tous les métiers.

Les frais de gestion (2 380 millions d'euros) sont en hausse de 20,6% par rapport au même trimestre de l'année précédente. A périmètre et change constants, ils sont en hausse de 4,3% permettant de dégager un effet de ciseau légèrement positif de 0,1 point.

Le résultat brut d'exploitation s'élève à 1 349 millions d'euros, en hausse de 19,9% par rapport au même trimestre de l'année précédente (+4,6% à périmètre et change constants).

Le coût du risque atteint 462 millions d'euros (+15,5% par rapport au premier trimestre 2014 mais -2,7% à périmètre et change constants).

Le résultat avant impôt d'International Financial Services s'établit ainsi en forte hausse à 998 millions d'euros (+22,6% par rapport au premier trimestre 2014 et +11,1% à périmètre et change constants).

### **Personal Finance**

Personal Finance poursuit le développement de ses activités. Le métier continue de nouer de nouveaux partenariats avec des réseaux bancaires (BCC – Grupo CajaMar en Espagne et Poste Italiane en Italie), dans la distribution (Shoptime au Brésil), ainsi que dans le crédit auto/moto (Polaris & Mash en Espagne et MV Agusta en France).

Les encours de crédit progressent de 23,1% par rapport au premier trimestre 2014 du fait notamment de l'acquisition de LaSer. A périmètre et change constants, ils progressent de 2,1% en lien avec la reprise progressive de la demande dans la zone euro.

---

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

Le produit net bancaire augmente de 27,6% par rapport au premier trimestre 2014, à 1 183 millions d'euros. A périmètre et change constants<sup>1</sup>, il progresse de 1,0%, tiré notamment par la croissance des revenus en Allemagne, Italie et Espagne.

Les frais de gestion sont en hausse de 32,5% par rapport au premier trimestre 2014, à 591 millions d'euros. A périmètre et change constants<sup>1</sup> et hors éléments non récurrents, ils ne progressent que de 0,9%.

Le coût du risque augmente de 13 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2014, à 291 millions d'euros. Hors l'effet périmètre lié à l'acquisition de LaSer (+50 millions d'euros), il est en baisse de 37 millions d'euros.

Le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit ainsi à 316 millions d'euros, en hausse de 46,3% par rapport au premier trimestre 2014 (+28,8% à périmètre et change constants<sup>1</sup>).

## **Europe Méditerranée**

Europe Méditerranée maintient sa très bonne dynamique. Les dépôts augmentent de 8,8%<sup>2</sup> par rapport au premier trimestre 2014, avec une forte croissance en Turquie et en Pologne. Les crédits augmentent pour leur part de 13,7%<sup>2</sup>: ils sont en hausse dans tous les pays avec une augmentation notamment en Turquie. Le dynamisme commercial du métier se traduit notamment par le lancement en Turquie de Cepteteb, l'offre digitale de TEB.

Le métier poursuit par ailleurs l'intégration de BGZ en Pologne. La fusion juridique de BGZ et de BNP Paribas Polska est ainsi sur le point d'être réalisée, créant la 7<sup>ème</sup> banque en Pologne avec plus de 4% de part de marché et l'ambition d'être parmi les 5 premières banques d'ici trois à cinq ans sur un marché dynamique et attractif disposant d'un fort potentiel de croissance. BGZ BNP Paribas, avec des revenus pro forma de 568 millions d'euros en 2014, dispose d'un réseau bien réparti sur l'ensemble du territoire (objectif de 500 agences). Ce rapprochement permettra de dégager des synergies très significatives (84 millions d'euros) d'ici 2017. Les coûts de restructuration sont évalués à 106 millions d'euros<sup>3</sup>.

Le produit net bancaire<sup>4</sup>, à 600 millions d'euros, augmente de 13,1%<sup>2</sup> par rapport au premier trimestre 2014, en lien avec la progression des volumes.

Les frais de gestion<sup>4</sup>, à 454 millions d'euros, augmentent de 8,8%<sup>2</sup> par rapport au même trimestre de l'année précédente, en raison notamment du renforcement du dispositif commercial en Turquie.

Le coût du risque<sup>4</sup>, à 151 millions d'euros, s'établit à 161 pb des encours de crédit à la clientèle, en hausse de 45 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2014.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Turquie au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), Europe Méditerranée dégage un résultat avant impôt de 37 millions d'euros, en hausse de 0,6%<sup>2</sup> par rapport au même trimestre de l'année précédente. Cependant, à périmètre et change historique, il est presque multiplié par deux compte tenu d'un effet change significatif.

---

<sup>1</sup> Avec LaSer intégrée à 100% pro forma au premier trimestre de 2014

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

<sup>3</sup> Dont 16 millions déjà enregistrés en 2014, 72 millions d'euros en 2015 et 18 millions d'euros en 2016

<sup>4</sup> Avec 100% de la Banque Privée en Turquie

## **BancWest**

BancWest poursuit sa très bonne dynamique commerciale dans une économie en croissance. Les dépôts progressent de 7,3%<sup>1</sup> par rapport au premier trimestre 2014 avec une forte progression des dépôts à vue et des comptes d'épargne. Les crédits augmentent de 6,5%<sup>1</sup> du fait de la croissance soutenue des crédits aux entreprises et à la consommation. BancWest poursuit le développement de la banque privée avec des actifs sous gestion qui s'élèvent à 9,0 milliards de dollars au 31 mars 2015 (+18% par rapport au 31 mars 2014).

Le produit net bancaire<sup>2</sup>, à 664 millions d'euros, progresse de 6,1%<sup>1</sup> par rapport au premier trimestre 2014, en lien avec la croissance des volumes.

Les frais de gestion<sup>2</sup>, à 475 millions d'euros, augmentent cependant de 8,5%<sup>1</sup> par rapport au premier trimestre 2014 en raison principalement de la hausse des coûts réglementaires (CCAR et mise en place d'une « Intermediate Holding Company »). Hors cet effet, ils n'augmentent que de 2,9%<sup>1</sup> : le renforcement des dispositifs commerciaux (banque privée, crédit à la consommation) est partiellement compensé par les économies liées à la rationalisation du réseau.

Le coût du risque<sup>2</sup> est toujours à un niveau très bas, à 15 points de base des encours de crédit à la clientèle (+8 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2014).

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée aux États-Unis au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BancWest dégagne un résultat avant impôt de 171 millions d'euros, en baisse de 3,5% à change constant par rapport au premier trimestre 2014 mais en hausse de 23,0% à change courant du fait de la hausse du dollar par rapport à l'euro.

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

Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée enregistrent une bonne progression de leurs résultats, soutenus par une forte hausse des actifs sous gestion et une collecte positive dans tous les métiers.

Les actifs sous gestion<sup>3</sup> sont en forte augmentation, à 969 milliards d'euros au 31 mars 2015 (+13,6% par rapport au 31 mars 2014), en raison notamment d'un effet performance de +41,3 milliards d'euros bénéficiant de l'évolution favorable des marchés d'actions et de taux et d'un effet change de +19,9 milliards d'euros du fait de la baisse de l'euro. La collecte nette est largement positive à +11,1 milliards d'euros avec une très bonne collecte de Wealth Management dans les marchés domestiques (notamment en Italie et en France) et en Asie, une bonne collecte de l'Assurance en France, en Italie et en Asie, et enfin une forte collecte de la Gestion d'Actifs dans les fonds monétaires et obligataires.

Au 31 mars 2015, les actifs sous gestion<sup>3</sup> de l'Assurance et de la Gestion Institutionnelle et Privée se répartissent entre : 401 milliards d'euros pour la Gestion d'actifs, 332 milliards d'euros pour Wealth Management, 215 milliards d'euros pour l'Assurance et 21 milliards d'euros pour Real Estate.

Dans l'Assurance, les revenus augmentent de 7,5% par rapport au premier trimestre 2014 (+6,4% à périmètre et change constants) en lien avec la hausse des marchés financiers et le bon

---

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

<sup>2</sup> Avec 100% de la Banque Privée aux Etats-Unis

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

développement de la protection à l'international. Les frais de gestion, à 305 millions d'euros, augmentent de 6,3% (+4,0% à périmètre et change constants), en lien avec le développement de l'activité. Le résultat avant impôt, à 304 millions d'euros, progresse ainsi de 10,1% par rapport au même trimestre de l'année précédente (+11,7% à périmètre et change constants).

Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée, à 723 millions d'euros, sont en hausse de 5,2% (+1,5% à périmètre et change constants) en raison notamment d'une bonne activité de Wealth Management dans les marchés domestiques et en Asie, et de la progression de la Gestion d'actifs. Les frais de gestion, à 563 millions d'euros, sont en hausse de 5,8% (+1,6% à périmètre et change constants) en raison de la poursuite des investissements de développement (Wealth Management en Asie et Real Estate). Le résultat avant impôt de la Gestion Institutionnelle et Privée, à 170 millions d'euros après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée dans les marchés domestiques, en Turquie et aux Etats-Unis, progresse ainsi de 3,7% par rapport au premier trimestre 2014 (+3,1% à périmètre et change constants).

\*  
\* \*

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

CIB réalise une très bonne performance ce trimestre, au service des institutionnels et des grandes entreprises. Les revenus, à 3 346 millions d'euros, augmentent de 23,7% par rapport au premier trimestre 2014 (+12,8% à périmètre et change constants) avec une très forte activité de la clientèle dans tous les métiers.

Les revenus de Global Markets, à 1 986 millions d'euros, sont en hausse de 28,5% par rapport au premier trimestre 2014. A périmètre et change constants, ils sont en hausse de 15,0%. L'activité de Global Markets a été très forte ce trimestre avec une hausse des volumes de clientèle dans un contexte boursier favorable et beaucoup de volatilité des taux de change et des taux d'intérêt, notamment en Europe. La VaR reste à un niveau faible (31 millions d'euros). Les revenus de FICC, à 1 266 millions d'euros, sont en hausse de 31,5% par rapport au premier trimestre 2014 (+15,8% à périmètre et change constants) avec une forte progression sur le change et les matières premières, et une bonne activité sur le crédit ainsi que sur les émissions obligataires, où le métier se place n°2 pour les émissions d'entreprises en euros et n°9 pour l'ensemble des émissions internationales. Les revenus d'Equity and Prime Services, à 720 millions d'euros, augmentent de 23,5% par rapport à une base élevée au premier trimestre 2014 (+13,6% à périmètre et change constants), avec des volumes importants sur les activités de flux et une demande soutenue pour les produits structurés.

Les revenus de Securities Services, à 440 millions d'euros, progressent pour leur part de 18,6% (+15,4% à périmètre et change constants) en lien avec la très bonne dynamique de l'activité (actifs en conservation en hausse de 27,3% et nombre de transactions en augmentation de 20,5%).

Les revenus de Corporate Banking, à 920 millions d'euros, progressent de 16,8% par rapport au premier trimestre 2014 (+7,1% à périmètre et change constants). Ils sont en forte croissance dans la zone Amériques et en hausse en Asie-Pacifique, connaissant par ailleurs une bonne progression en Europe en lien avec la reprise de l'activité. Les crédits, à 120 milliards d'euros, sont en hausse de 12,1% par rapport au premier trimestre 2014 (forte croissance dans la zone Amériques, progression en Asie et en Europe malgré le recul du secteur Energie & Matières Premières). Les dépôts, à 92 milliards d'euros, augmentent très sensiblement (+26,8%) grâce notamment au développement du cash management international. Les émissions d'actions (où le

métier se place n°1 en Europe sur les émissions « equity-linked ») sont en forte reprise, l'activité en fusions & acquisitions étant par ailleurs bonne.

Les frais de gestion de CIB, à 2 266 millions d'euros, augmentent de 13,4% par rapport au premier trimestre 2014. A périmètre et change constants, ils augmentent de 4,9% en lien avec la hausse de l'activité, les économies générées par Simple & Efficient étant plus que compensées par la poursuite des investissements de développement et la hausse des coûts réglementaires.

Le coût du risque de CIB est à un niveau faible (96 millions d'euros), stable par rapport au premier trimestre 2014.

Après prise en compte d'une plus-value exceptionnelle de 74 millions d'euros sur la cession d'une participation non stratégique, le résultat avant impôt de CIB s'élève ainsi à 1 128 millions d'euros, en forte hausse de 88,0% par rapport au premier trimestre 2014 (+50,1% à périmètre et change constants).

\*  
\* \*

## **AUTRES ACTIVITES**

Le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à +137 millions d'euros contre +303 millions d'euros au premier trimestre 2014. Il intègre notamment une réévaluation de dette propre (« OCA ») et la « Debit Valuation Adjustment » (« DVA ») pour +37 millions d'euros (-64 millions d'euros au premier trimestre 2014) ainsi qu'une bonne contribution de BNP Paribas Principal Investments en lien avec le niveau d'activité du métier. Les revenus des « Autres Activités » intégraient notamment au premier trimestre 2014 une plus-value nette sur cessions de titres exceptionnelles de +301 millions d'euros.

Les frais de gestion s'élèvent à 556 millions d'euros par rapport à une base faible de 240 millions d'euros au premier trimestre 2014. Ils intègrent notamment l'impact<sup>1</sup> de la première contribution au Fonds de Résolution Unique, pris en compte ce trimestre en totalité au titre de 2015 pour 245 millions d'euros en application de l'interprétation IFRIC 21 « Droits ou taxes », les coûts de transformation liés au programme « Simple & Efficient » pour 110 millions d'euros (142 millions d'euros au premier trimestre 2014) et les coûts de restructuration des acquisitions réalisées en 2014 pour 20 millions d'euros (0 au premier trimestre 2014).

Le coût du risque est négligeable ce trimestre (20 millions d'euros au premier trimestre 2014).

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 94 millions d'euros contre 13 millions d'euros au premier trimestre 2014. Ils incluent notamment une plus-value de dilution due à la fusion de Klépierre et de Corio pour 67 millions d'euros et la part affectée à « Autres Activités » d'une plus-value de cession sur une participation non stratégique pour 20 millions d'euros<sup>2</sup>.

Le résultat avant impôt des Autres Activités s'établit ainsi à -323 millions d'euros contre 56 millions d'euros au même trimestre de l'année précédente.

\*

---

<sup>1</sup> Impact estimé, net de la baisse de la taxe systémique française

<sup>2</sup> Plus-value de cession pour 94 M€ dont 74 M€ chez CIB-Corporate Banking et 20 M€ chez « Autres Activités »

\* \*

## **STRUCTURE FINANCIÈRE**

Le Groupe a un bilan très solide.

Le ratio « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein<sup>1</sup> » s'élève à 10,3% au 31 mars 2015, stable par rapport au 31 décembre 2014, du fait principalement du résultat net du trimestre<sup>2</sup> (+35 pb), de l'impact saisonnier de l'application de l'interprétation IFRIC 21 qui implique la comptabilisation de certaines taxes pour leur totalité au premier trimestre (-9 pb), de la prise en compte d'un taux de distribution de 45% (-11 pb), et de la hausse des actifs pondérés<sup>3</sup> (-15 pb). L'effet change est limité au global sur le ratio.

Le ratio de levier de Bâle 3 plein<sup>4</sup>, calculé sur l'ensemble des fonds propres « Tier 1 »<sup>5</sup>, s'élève à 3,4% au 31 mars 2015. Le total de bilan augmente du fait notamment d'un très fort effet change ce trimestre (forte appréciation du dollar en particulier, l'euro ayant baissé de 1,21 USD à 1,07 USD au cours du trimestre).

Les réserves de liquidité et d'actifs disponibles instantanément s'élèvent à 301 milliards d'euros (contre 291 milliards d'euros au 31 décembre 2014) et représentent une marge de manœuvre de plus d'un an par rapport aux ressources de marché.

\*  
\* \*

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

*« BNP Paribas enregistre ce trimestre une forte hausse de ses résultats grâce à la très bonne dynamique commerciale de ses pôles opérationnels.*

*La reprise progressive de la demande de crédit dans la zone euro, la bonne progression de l'activité en Amérique et en Asie, et la forte activité des grands clients sur les marchés de capitaux soutiennent la croissance des revenus.*

*Grâce à son bilan très solide, le Groupe, au service de ses clients partout dans le monde, participe activement au financement de l'économie en contribuant à la mobilisation de l'épargne au service de l'investissement. »*

---

<sup>1</sup> Tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire. Sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n°575/2013

<sup>2</sup> Avant distribution et hors impact de l'application de l'interprétation IFRIC 21

<sup>3</sup> A change constant

<sup>4</sup> Tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire, calculé conformément à l'acte délégué de la Commission Européenne du 10 octobre 2014

<sup>5</sup> Y compris le remplacement à venir des instruments Tier 1 devenant non éligibles par des instruments équivalents éligibles

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE – GROUPE

<i>En millions d'euros</i>	1T15	1T14	1T15 / 1T14	4T14	1T15 / 4T14
<b>Produit net bancaire</b>	11 065	9 911	+11,6%	10 150	+9,0%
Frais de gestion	-7 808	-6 793	+14,9%	-6 880	+13,5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 257</b>	<b>3 118</b>	<b>+4,5%</b>	<b>3 270</b>	<b>-0,4%</b>
Coût du risque	-1 044	-1 084	-3,7%	-1 012	+3,2%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	n.s.	-50	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 213</b>	<b>2 034</b>	<b>+8,8%</b>	<b>2 208</b>	<b>+0,2%</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	137	103	+33,0%	80	+71,3%
Autres éléments hors exploitation	202	-7	n.s.	-268	n.s.
<b>Eléments hors exploitation</b>	<b>339</b>	<b>96</b>	<b>n.s.</b>	<b>-188</b>	<b>n.s.</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 552</b>	<b>2 130</b>	<b>+19,8%</b>	<b>2 020</b>	<b>+26,3%</b>
Impôt sur les bénéfices	-811	-653	+24,2%	-566	+43,3%
Intérêts minoritaires	-93	-74	+25,7%	-77	+20,8%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 648</b>	<b>1 403</b>	<b>+17,5%</b>	<b>1 377</b>	<b>+19,7%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>70,6%</b>	<b>68,5%</b>	<b>+2,1 pt</b>	<b>67,8%</b>	<b>+2,8 pt</b>



## RESULTATS PAR POLE AU 1ER TRIMESTRE 2015

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe	
<i>en millions d'euros</i>							
Produit net bancaire	3 853	3 729	3 346	10 928	137	11 065	
	var/1T14	+1,3%	+20,3%	+23,7%	+13,7%	-54,8%	+11,6%
	var/4T14	+1,4%	+1,7%	+37,3%	+10,3%	-43,9%	+9,0%
Frais de gestion	-2 606	-2 380	-2 266	-7 252	-556	-7 808	
	var/1T14	+1,0%	+20,6%	+13,4%	+10,7%	n.s.	+14,9%
	var/4T14	+5,5%	+6,7%	+26,2%	+11,7%	+44,4%	+13,5%
Résultat brut d'exploitation	1 247	1 349	1 080	3 676	-419	3 257	
	var/1T14	+19%	+19,9%	+53,0%	+20,3%	n.s.	+4,5%
	var/4T14	-6,4%	-6,2%	+68,5%	+7,8%	n.s.	-0,4%
Coût du risque	-488	-462	-96	-1 046	2	-1 044	
	var/1T14	-14,1%	+15,5%	+0,0%	-1,7%	n.s.	-3,7%
	var/4T14	-3,4%	+5,0%	n.s.	+7,4%	n.s.	+3,2%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	0	0	0	0	
	var/1T14	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
	var/4T14	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Résultat d'exploitation	759	887	984	2 630	-417	2 213	
	var/1T14	+15,7%	+22,3%	+61,3%	+32,1%	n.s.	+8,8%
	var/4T14	-8,2%	-11,1%	+60,8%	+7,9%	+82,1%	+0,2%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	5	106	8	119	18	137	
Autres éléments hors exploitation	-15	5	136	126	76	202	
Résultat avant impôt	749	998	1 128	2 875	-323	2 552	
	var/1T14	+13,5%	+22,6%	+88,0%	+38,6%	n.s.	+19,8%
	var/4T14	-7,1%	-9,4%	+78,5%	+13,2%	-37,8%	+26,3%

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe	
<i>en millions d'euros</i>							
Produit net bancaire	3 853	3 729	3 346	10 928	137	11 065	
	1T14	3 804	3 099	2 705	9 608	303	9 911
	4T14	3 801	3 668	2 437	9 906	244	10 150
Frais de gestion	-2 606	-2 380	-2 266	-7 252	-556	-7 808	
	1T14	-2 580	-1 974	-1 999	-6 553	-240	-6 793
	4T14	-2 469	-2 230	-1 796	-6 495	-385	-6 880
Résultat brut d'exploitation	1 247	1 349	1 080	3 676	-419	3 257	
	1T14	1 224	1 125	706	3 055	63	3 118
	4T14	1 332	1 438	641	3 411	-141	3 270
Coût du risque	-488	-462	-96	-1 046	2	-1 044	
	1T14	-568	-400	-96	-1 064	-20	-1 084
	4T14	-505	-440	-29	-974	-38	-1 012
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	0	0	0	0	
	1T14	0	0	0	0	0	0
	4T14	0	0	0	0	-50	-50
Résultat d'exploitation	759	887	984	2 630	-417	2 213	
	1T14	656	725	610	1 991	43	2 034
	4T14	827	998	612	2 437	-229	2 208
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	5	106	8	119	18	137	
	1T14	4	88	-4	88	15	103
	4T14	1	90	16	107	-27	80
Autres éléments hors exploitation	-15	5	136	126	76	202	
	1T14	0	1	-6	-5	-2	-7
	4T14	-22	13	4	-5	-263	-268
Résultat avant impôt	749	998	1 128	2 875	-323	2 552	
	1T14	660	814	600	2 074	56	2 130
	4T14	806	1 101	632	2 539	-519	2 020
Impôt sur les bénéfices							-811
Intérêts minoritaires							-93
Résultat net part du groupe							1 648

# Résultats au 31 mars 2015



**BNP PARIBAS** | La banque d'un monde qui change

30 avril 2015

## Avertissement

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

*Cette présentation contient des prévisions fondées sur des opinions et des hypothèses actuelles relatives à des événements futurs. Ces prévisions comportent des projections et des estimations financières qui se fondent sur des hypothèses, des considérations relatives à des projets, des objectifs et des attentes en lien avec des événements, des opérations, des produits et des services futurs et sur des suppositions en termes de performances et de synergies futures. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces prévisions qui sont soumises à des risques inhérents, des incertitudes et des hypothèses relatives à BNP Paribas, ses filiales et ses investissements, au développement des activités de BNP Paribas et de ses filiales, aux tendances du secteur, aux futurs investissements et acquisitions, à l'évolution de la conjoncture économique, ou à celle relative aux principaux marchés locaux de BNP Paribas, à la concurrence et à la réglementation. La réalisation de ces événements étant incertaine, leur issue pourrait se révéler différente de celle envisagée aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats attendus. Les résultats actuels pourraient différer significativement de ceux qui sont projetés ou impliqués dans les prévisions. BNP Paribas ne s'engage en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations de ces prévisions.*

*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 31.03.2015 | 2

## Messages clés 1T15

<ul style="list-style-type: none"><li>■ <b>Forte progression des revenus des pôles opérationnels</b><ul style="list-style-type: none"><li>■ Très bonne performance de CIB et des métiers spécialisés</li><li>■ Progression de Domestic Markets</li><li>■ Impact positif des acquisitions réalisées en 2014</li><li>■ Effets de change significatifs</li></ul></li></ul>	<b>PNB des pôles opérationnels :</b> <b>+13,7% / 1T14</b>
<b>Croissance significative du résultat brut d'exploitation des pôles opérationnels</b>	<b>RBE des pôles opérationnels :</b> <b>+20,3% / 1T14</b>
<b>Coût du risque globalement stable</b>	<b>61 pb*</b>
<b>Forte hausse du résultat net malgré l'impact de la première contribution au Fonds de Résolution Unique**</b>	<b>RNPG : 1 648 M€ (+17,5% / 1T14)</b> <b>ROE hors exceptionnels : 9,6%***</b>
<b>Reprise progressive de la demande de crédit dans la zone euro</b>	<b>Crédits de Domestic Markets :</b> <b>+1,6% / 1T14</b>
<b>Un bilan très solide</b>	<b>Ratio CET1 Bâle 3 : 10,3%****</b>

### Bonne performance d'ensemble

\* Dotations nettes / encours de crédit à la clientèle ; \*\* Impact estimé, net de la baisse de la taxe systémique française : -245 M€ ; \*\*\* ROE annualisé, retraité des éléments exceptionnels et où les taxes bancaires systémiques (y compris contribution au Fonds de Résolution Unique) ne sont pas annualisées ; \*\*\*\* Au 31 mars 2015, CRD4 (ratio « fully loaded »)



**BNP PARIBAS** | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2015 | 3

## Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 1T15

Annexes



**BNP PARIBAS** | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2015 | 4

# Principaux éléments exceptionnels

## Première Contribution au Fonds de Résolution Unique

Eléments exceptionnels		1T15	1T14
● PNB	■ Plus-value nette sur cessions de titres exceptionnelles (« Autres Activités »)	+37 M€	+301 M€
	■ Réévaluation de dette propre et DVA (« Autres activités »)		-64 M€
		<b>+37 M€</b>	<b>+237 M€</b>
● Frais de gestion	■ Coûts de transformation « Simple & Efficient »	-130 M€	-142 M€
	■ et coûts de restructuration de LaSer, Bank BGZ et DAB Bank (« Autres Activités »)		
		<b>-130 M€</b>	<b>-142 M€</b>
● Coût du risque	■ Provision de portefeuille du fait de la situation exceptionnelle en Europe de l'Est*		-100 M€
			<b>-100 M€</b>
● Autres éléments hors exploitation	■ Plus-value de cession d'une participation non stratégique**	+94 M€	
	■ Plus-value de dilution due à la fusion Klépierre / Corio (« Autres Activités »)	+67 M€	
		<b>+161 M€</b>	
<b>Total des éléments exceptionnels</b>		<b>+68 M€</b>	<b>-5 M€</b>

Impact net de la première contribution au Fonds de Résolution Unique***			
● Prise en compte ce trimestre de la totalité de la contribution au titre de 2015 en application de l'interprétation IFRIC 21 « Droits ou taxes » (« Autres activités »)	■ Net de la baisse de la taxe systémique française	-245 M€	0 M€
	■ Non déductible pour la détermination de l'impôt sur les sociétés		

\* Europe-Méditerranée (-43 M€), Personal Finance (-7 M€), CIB-Corporate Banking (-40 M€); \*\* CIB-Corporate Banking (74 M€), Autres Activités (20 M€); \*\*\* Contribution estimée au Fonds de Résolution Unique, enregistrée en « Autres Activités » en 2015 avant affectation aux métiers en 2016



**BNP PARIBAS** | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2015 | 5

## Groupe consolidé - 1T15

	1T15	1T14*	1T15 / 1T14	1T15 / 1T14 Pôles opérationnels
<b>Produit net bancaire</b>	<b>11 065 M€</b>	<b>9 911 M€</b>	<b>+11,6%</b>	<b>+13,7%</b>
Frais de gestion	-7 808 M€	-6 793 M€	+14,9%	+10,7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 257 M€</b>	<b>3 118 M€</b>	<b>+4,5%</b>	<b>+20,3%</b>
Coût du risque	-1 044 M€	-1 084 M€	-3,7%	-1,7%
Eléments hors exploitation	339 M€	96 M€	n.s.	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 552 M€</b>	<b>2 130 M€</b>	<b>+19,8%</b>	<b>+38,6%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 648 M€</b>	<b>1 403 M€</b>	<b>+17,5%</b>	
<b>Résultat net part du Groupe hors exceptionnels et FRU**</b>			<b>+38,7%</b>	

**Rentabilité des fonds propres hors éléments exceptionnels : 9,6%**  
(mais y compris impact du Fonds de Résolution Unique)

**Forte croissance des résultats malgré l'impact de la première contribution au FRU**

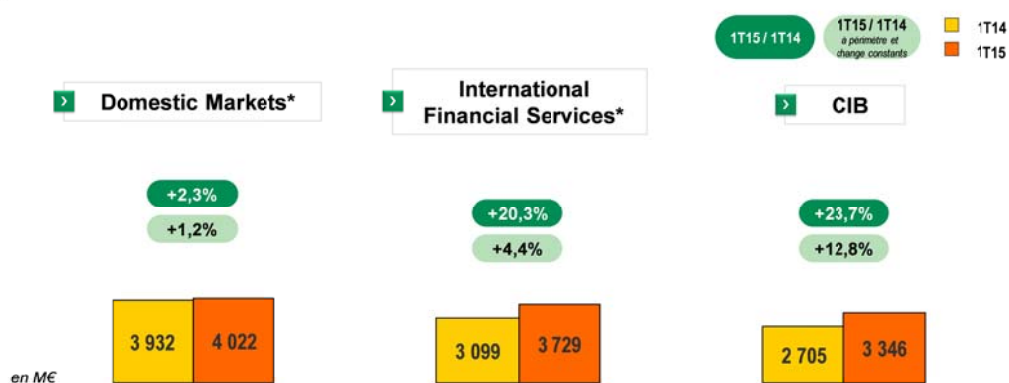
\* Cf. Reconstitution de l'année 2014, publiée le 24 mars 2015; \*\* Cf. diapositive 5 (Principaux éléments exceptionnels et première contribution au Fonds de Résolution Unique)



**BNP PARIBAS** | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2015 | 6

## Revenus des pôles opérationnels - 1T15



- Impact des acquisitions réalisées en 2014 et effet change significatif

**Bonne progression des revenus des pôles opérationnels**  
**Très bonne performance de Corporate and Institutional Banking**

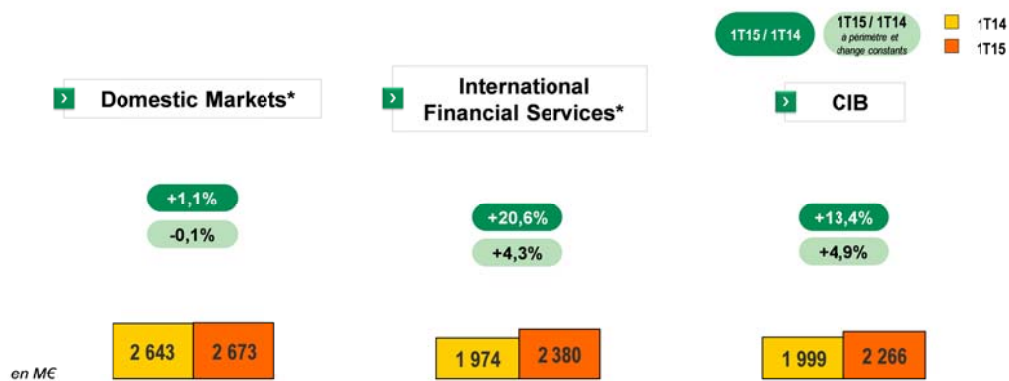
\* Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PELCELE), en Italie, en Belgique, au Luxembourg, chez BancWest et TEB



**BNP PARIBAS** | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2015 | 7

## Frais de gestion des pôles opérationnels - 1T15



- Impact des acquisitions réalisées en 2014 et effet change significatif
- Effet de ciseau positif dans tous les pôles\*\*

**Effets de Simple & Efficient**  
**Hausse des coûts réglementaires et poursuite des plans de développement**

\* Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PELCELE), en Italie, en Belgique, au Luxembourg, chez BancWest et TEB; \*\* A périmètre et charge constants

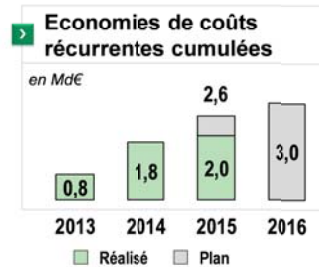


**BNP PARIBAS** | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2015 | 8

# Simple & Efficient

- Poursuite de la dynamique dans l'ensemble du Groupe
  - 1 357 programmes identifiés comprenant 2 627 projets dont 98% lancés
  - 46% des projets initiés depuis 2013 déjà terminés
- Economies de coûts : 2 021 M€ réalisés depuis le lancement du projet
  - Soit 67% du nouvel objectif de 3,0 Md€ par an à partir de 2016
  - Dont 261 M€ enregistrés au 1T15
- Coûts de transformation : 110 M€ au 1T15
  - Rappel : objectif de 520 M€ en 2015



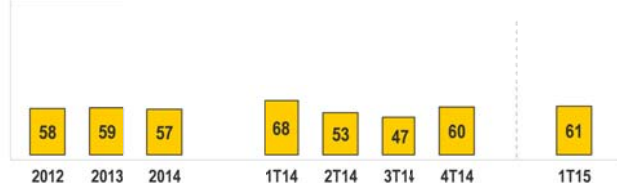
## Economies de coûts réalisées en ligne avec le plan



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

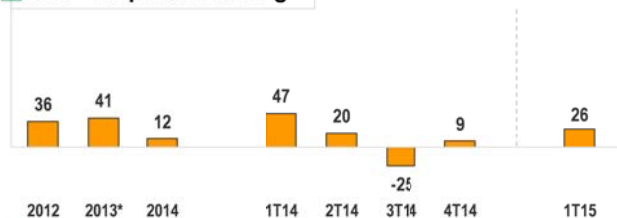
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

## Groupe



- Coût du risque : 1 044 M€
- +32 M€ / 4T14
- -40 M€ / 1T14
- Coût du risque globalement stable

## CIB - Corporate Banking



- Coût du risque : 74 M€
- +48 M€ / 4T14
- -48 M€ / 1T14
- Faible coût du risque

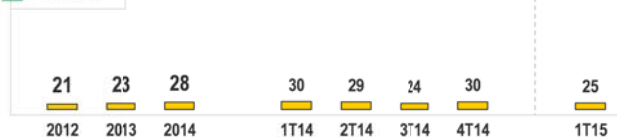
\*Recomposé



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

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

### BDDF



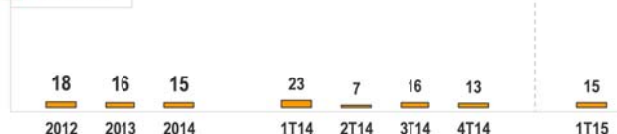
- Coût du risque : 89 ME
  - 17 ME / 4T14
  - 19 ME / 1T14
- Coût du risque toujours bas

### BNL bc



- Coût du risque : 321 ME
  - 1 ME / 4T14
  - 43 ME / 1T14
- Baisse modérée du coût du risque ce trimestre

### BDDB



- Coût du risque : 33 ME
  - +5 ME / 4T14
  - 19 ME / 1T14
- Coût du risque toujours faible



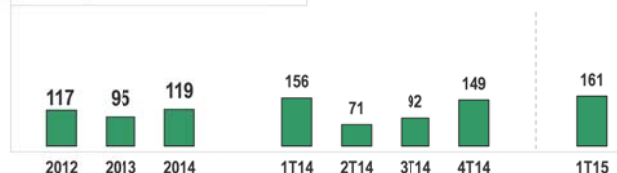
BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2015 | 11

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

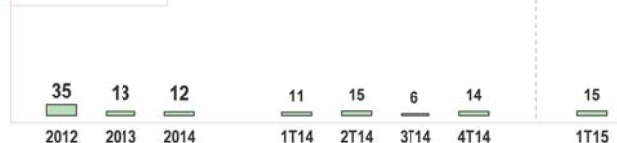
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

### Europe Méditerranée



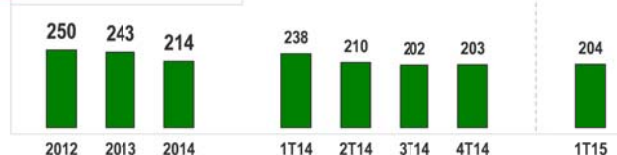
- Coût du risque : 151 ME
  - +15 ME / 4T14
  - +45 ME / 1T14
- Hausse du coût du risque ce trimestre

### BancWest



- Coût du risque : 19 ME
  - +2 ME / 4T14
  - +8 ME / 1T14
- Coût du risque toujours très bas

### Personal Finance



- Coût du risque : 291 ME
  - 1 ME / 4T14
  - +13 ME / 1T14
- Effet périmètre lié à l'acquisition de LaSer (+50 ME / 1T14)
- Baisse du coût du risque / 1T14 hors cet effet



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2015 | 12

## Structure financière

- Ratio CET1 Bâle 3 fully loaded\* : 10,3% au 31.03.15 (stable / 31.12.14)
  - Résultat du 1T15 avant distribution, hors IFRIC 21 : +35 pb
  - Impact saisonnier de l'application de IFRIC 21 : -9 pb (comptabilisation de certaines taxes pour leur totalité au 1T15)
  - Hypothèse d'un taux de distribution de 45% : -11 pb
  - Hausse des actifs pondérés (à change constant) : -15 pb
  - Effet change limité au global sur le ratio
- Ratio de levier Bâle 3 fully loaded\*\* : 3,4% au 31.03.15
  - Calculé sur l'ensemble des fonds propres Tier 1\*\*\*
  - Croissance du bilan du fait d'un très fort effet change ce trimestre (EUR ayant baissé de 1,21 USD au 31.12.14 à 1,07 USD au 31.03.15)
- Réserve de liquidité immédiatement disponible : 301 Md€\*\*\*\* (291 Md€ au 31.12.14)
  - Représentant 150% des ressources wholesale court terme, soit une marge de manœuvre de plus d'un an

### Ratio de solvabilité Bâle 3



### Un bilan très solide

\* CRD4 ; \*\* CRD4, calculé conformément à l'acte délégué de la Commission Européenne du 10.10.2014 ; \*\*\* Y compris le remplacement à venir 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 31.03.2015 | 13

## Mise en œuvre du plan de remédiation décidé dans le cadre de l'accord global avec les autorités des Etats-Unis

- Poursuite de la mise en œuvre du plan de remédiation décidé dans le cadre de l'accord global avec les autorités des Etats-Unis
  - 43 projets en cours d'exécution
  - Avancement des projets en ligne avec le calendrier défini
- Traitement et contrôle à terme via la succursale de New York de la totalité des flux en dollars du Groupe
  - Processus de traitement des transactions en dollars alignés sur les standards américains dans l'ensemble du Groupe
  - Définition des différents projets de centralisation du traitement des flux en dollars à New York et des calendriers de mise en œuvre finalisée
  - Premiers transferts de traitement à la succursale de New York réalisés conformément au calendrier établi (flux dollars de 103 entités du Groupe désormais traités par la succursale de New York)
- Nouveau département, « Sécurité Financière Groupe aux Etats-Unis », localisé à New York, déjà opérationnel
  - Rattaché à la fonction Conformité ; effectif de 41 personnes (effectif cible : ~60 personnes)
  - En charge notamment du respect des règles américaines en matière d'emtargos
  - Réalisation des premières missions de contrôle sur site
- Confirmation du maintien de la totalité des licences : autorisation donnée par le Département du Travail des Etats-Unis de poursuivre la gestion de plans de retraite aux Etats-Unis



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2015 | 14



## Renforcement des moyens et des procédures en matière de conformité et de contrôle (1/2)

- Intégration verticale des fonctions « Conformité » et « Juridique »
  - Définition des nouvelles organisations et procédures internes réalisée\*
  - Calendrier de mise en place rapide
- Comité de Supervision et de Contrôle
  - Présidé par le Directeur Général, il réunit deux fois par mois les responsables pour le Groupe des fonctions Conformité, Juridique et Risques ainsi que l'Inspecteur Général
  - Assure la cohérence et la coordination des actions de supervision et de contrôle
- Comité d'Ethique Groupe
  - Contribuera à l'élaboration de recommandations sur les activités réalisées dans certains pays ou secteurs sensibles ainsi que sur le Code de Conduite Groupe
  - Présidé par une personnalité extérieure et composé de personnalités indépendantes et de dirigeants de la Banque



## Renforcement des moyens et des procédures en matière de conformité et de contrôle (2/2)

- Poursuite de l'augmentation des moyens alloués au contrôle et à la conformité
  - Hausse des effectifs de la filière conformité et de l'Inspection Générale (objectif : +1 200 personnes / 2013)
  - Augmentation des contrôles réalisés par l'Inspection Générale: nouvelle équipe spécialisée dans les sujets de conformité et de sécurité financière déjà opérationnelle (~15 personnes à fin avril, audit de 57 entités prévu au sein du Groupe en 2015)
  - Développement des outils de contrôle interne: nouveaux logiciels de filtrage des transactions (Fircosoft déjà déployé chez BDDF, BNL, etc...)
- Insertion opérationnelle d'une culture de conformité renforcée
  - Programmes de formation obligatoire des collaborateurs du Groupe, notamment en ligne
  - Diffusion de procédures spécifiques aux 60 000 collaborateurs plus directement exposés aux sujets de conformité
  - Intégration d'un critère de conformité dans les évaluations annuelles pour certains métiers
  - Définition des responsabilités en matière de conformité pour certaines fiches de postes
- Renforcement des procédures de revue périodique obligatoire du portefeuille de clients (« Know Your Customer »)



## Résultats du Groupe

### Résultats des pôles

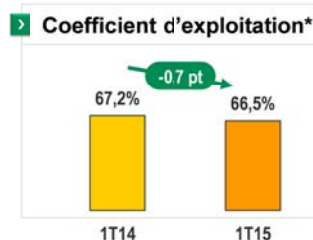
#### Résultats détaillés du 1T15

#### Annexes



## Domestic Markets - 1T15

- **Activité commerciale**
  - Crédits : +1,6% / 1T14, reprise progressive de la demande de crédit et des projets des clients
  - Dépôts : +5,9% / 1T14 (+4,0% hors acquisition de DAB Bank en Allemagne), bonne croissance notamment en France et en Belgique
  - Bonne progression des actifs sous gestion de la banque privée en France, Italie et Belgique : +5,0% / 1T14
- **PNB\* : 4,0 Md€ (+2,3% / 1T14)**
  - Bonne performance de BDDB et des métiers spécialisés (Personal Investors, Arval, Leasing Solutions)
  - Environnement de taux bas persistant
- **Frais de gestion\* : 2,7 Md€ (+1,1% / 1T14)**
  - Maîtrise continue des coûts
  - Amélioration de l'efficacité opérationnelle (-0,7 pt)
- **RBE\* : 1,3 Md€ (+4,7% / 1T14)**
- **Résultat avant impôt\*\* : 0,8 Md€ (+17,7% / 1T14)**
  - Baisse du coût du risque, y compris en Italie de façon modérée



**Hausse significative du résultat**  
**Reprise progressive de la croissance en Europe**

\* Intégrant 100% de la Banque Privée, hors effets FEL/CEL ; \*\* Intégrant 2/3 de la Banque Privée, hors effets PEL/CEL



# Domestic Markets

## Banque De Détail en France - 1T15

### ● Activité commerciale

- Crédits : +1,3% / 1T14, reprise progressive de la demande chez les entreprises et les particuliers
- Dépôts : +4,8% / 1T14, forte croissance des dépôts à vue
- « BNP Paribas Entrepreneurs 2016 » : mise en place d'un nouveau programme en faveur des entrepreneurs (dont 10 Md€ de financement) après le succès de l'opération en 2014
- Nouvelle étape dans l'accompagnement des entreprises et start-ups innovantes avec l'ouverture des centres « WAI » (We Are Innovating)

### ● PNB\* : -2,2% / 1T14

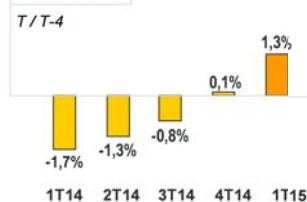
- Revenus d'intérêt : -3,5%, environnement de taux bas persistant ayant entraîné un nombre accru de renégociations de taux ; effet volume des crédits encore partiel ce trimestre
- Commissions : -0,3%
- Adaptation des taux sur les dépôts clientèle et développement de l'épargne hors-bilan

### ● Frais de gestion\* : -0,4% / 1T14

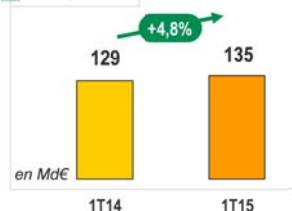
- Effet continu des mesures d'efficacité opérationnelle

### ● Résultat avant impôt\*\* : 424 M€ (-3,4% / 1T14)

#### Crédits



#### Dépôts



**Impact de l'environnement de taux bas  
Très bonne maîtrise des coûts**



**BNP PARIBAS** | La banque d'un monde qui change

\* Intégrant 100% de la BPF, hors effets PEL/CEL ; \*\* Intégrant 2/3 de la BPF, hors effets PEL/CEL

Résultats 31.03.2015 | 19

# Domestic Markets

## BNL banca commerciale - 1T15

### ● Activité commerciale

- Crédits : -1,6% / 1T14, poursuite du repositionnement sélectif sur les entreprises et entrepreneurs, hausse modérée des crédits aux particuliers
- Dépôts : -4,6% / 1T14, baisse ciblée sur les dépôts les plus coûteux, notamment ceux des entreprises
- Développement de l'épargne hors-bilan : forte croissance des encours en assurance-vie (+12,3% / 1T14) et sur les OPCVM (+32,4% / 1T14)
- Banque privée : progression des actifs sous gestion (+6,8% / 1T14)

### ● PNB\* : -2,0% / 1T14

- Revenus d'intérêt : -4,3% / 1T14, en lien avec le repositionnement sur les meilleures clientèles d'entreprises ; progression sur la clientèle des particuliers
- Commissions : +3,1% / 1T14, très bonne performance de l'épargne hors-bilan mais moindres commissions sur crédits

### ● Frais de gestion\* : -0,7% / 1T14

- Effets des mesures d'efficacité opérationnelle

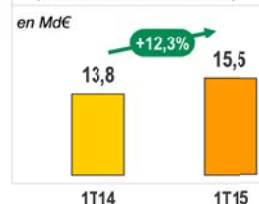
### ● Résultat avant impôt\*\* : 17 M€ (+26 M€ / 1T14)

- Baisse modérée du coût du risque

#### Actifs sous gestion (Banque Privée Italie)



#### Epargne hors-bilan (Encours d'assurance-vie)



**Poursuite de l'adaptation du modèle  
dans un contexte progressivement plus favorable**



**BNP PARIBAS** | La banque d'un monde qui change

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

Résultats 31.03.2015 | 20

# Domestic Markets Banque De Détail en Belgique - 1T15

## ● Activité commerciale

- Crédits : +3,3% / 1T14, hausse notamment des crédits aux particuliers, progression des crédits aux entreprises
- Dépôts : +3,5% / 1T14, bonne croissance des dépôts à vue
- Bonne performance de l'épargne hors-bilan (encours d'OPCVM : +15,9% / 31.03.14)

## ● PNB\* : +6,2% / 1T14

- Revenus d'intérêt : -3,8% / 1T14, en lien avec la croissance des volumes et la bonne tenue des marges
- Commissions : +13,7% / 1T14, performance particulièrement bonne des commissions financières et de crédit

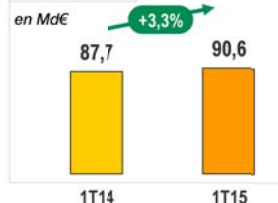
## ● Frais de gestion\* : +0,4% / 1T14

- Effet de ciseau positif : +5,8 pts

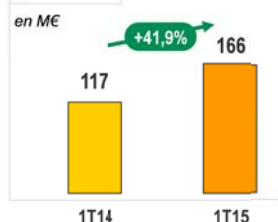
## ● Résultat avant impôt\*\* : 100 M€ (+51 M€ / 1T14)

- Baisse du coût du risque / 1T14

### > Crédits



### > RBE\*



**Bonne performance opérationnelle  
Forte croissance des résultats**

\* 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 31.03.2015 | 21

# Domestic Markets Autres Activités - 1T15

## ● Métiers spécialisés de Domestic Markets

- Arval : bonne progression du parc financé (734 000 véhicules, +7,1% / 1T14)
- Leasing Solutions : bonne croissance des encours du portefeuille « core » et réduction du portefeuille non stratégique
- Personal Investors (PI) : forte augmentation des dépôts du fait de l'acquisition de DAB Bank et du succès de Hello bank! en Allemagne

## ● Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg : bonne collecte des dépôts, hausse des crédits immobiliers

## ● PNB\* : +16,5% / 1T14

- Effet notamment de l'acquisition de DAB Bank en Allemagne (PI)
- +9,0% à périmètre et change constants
- Bonne progression dans l'ensemble des métiers

## ● Frais de gestion\* : +10,7% / 1T14

- +0,7% à périmètre et change constants
- Effet de ciseau largement positif

## ● Résultat avant impôt\*\* : 236 M€ (+30,4% / 1T14)

- +27,3% à périmètre et change constants

### > Dépôts



### > RBE\*



**Bonne dynamique commerciale et forte croissance des résultats**

\* Intégrant 100% de la Banque Privée au Luxembourg ; \*\* Intégrant 2/3 de la Banque Privée au Luxembourg ; \*\*\* A périmètre et change constants

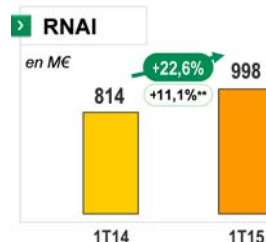
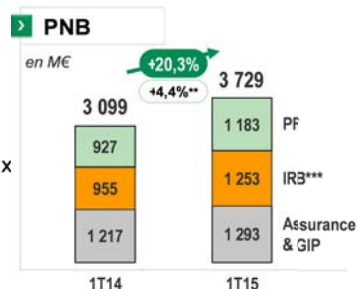


**BNP PARIBAS** | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2015 | 22

## International Financial Services - 1T15

- Intégration des acquisitions réalisées en 2014 : Bank BGZ (Europe Med) et LaSer (Personal Finance)
- Activité commerciale
  - Personal Finance : poursuite des développements commerciaux
  - International Retail Banking\* : bonne dynamique de l'activité
  - Assurance et GIP : forte hausse des actifs sous gestion (+13,3% / 1T14)
- PNB : 3,7 Md€ ; +20,3% / 1T14 (+4,4%\*\* / 1T14)
  - Bonne performance d'ensemble
  - Progression dans tous les métiers
- RBE : 1,3 Md€ ; +19,9% / 1T14 (+4,6%\*\* / 1T14)
- Résultat avant impôt : 1,0 Md€ ; +22,6% / 1T14 (+11,1%\*\* / 1T14)



**Bonne dynamique commerciale dans tous les métiers**  
**Forte hausse du résultat**

\* Europe Med et BancWest ; \*\* A périmètre et change constants ; \*\*\* Intégrant 2/3 de la Banque Privée en Turquie et aux Etats-Unis

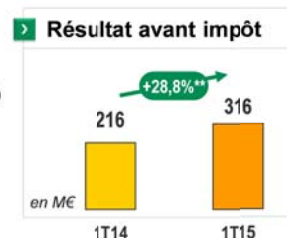
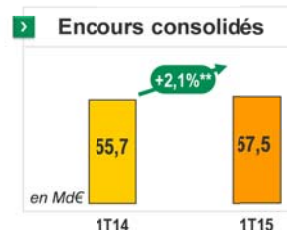


**BNP PARIBAS** | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2015 | 23

## International Financial Services Personal Finance - 1T15

- Encours de crédits : +23,1% / 1T14, effet de l'acquisition de LaSer
  - +2,1%\* à périmètre et change constants
  - Reprise progressive de la demande dans la zone euro
- Poursuite des développements commerciaux
  - Signature de deux nouveaux partenariats bancaires (BCC - Grupo CajaMar en Espagne et Poste Italiana en Italie)
  - Poursuite du développement des partenariats dans la distribution (Shoptime au Brésil, ...)
  - Crédits autos : nouveaux accords commerciaux (Polaris & Mash en Espagne, MV Agusta en France, ...)
- PNB : +27,6% / 1T14 (+1,0%\* à périmètre et change constants)
  - Croissance des revenus en Allemagne, Italie et Espagne
- Frais de gestion : +32,5% / 1T14 (+1,4%\* à périmètre et change constants)
  - +0,9%\*\* hors éléments non récurrents
- RBE : +23,1% / 1T14 (+0,6%\* à périmètre et change constants)
- Résultat avant impôt : 316 M€ (+46,3% / 1T14)
  - +28,8%\* à périmètre et change constants : baisse du coût du risque



**Forte hausse du résultat**


\* Avec LaSer pro forma au 1T14, \*\* A périmètre et change constants avec LaSer pro forma au 1T14



**BNP PARIBAS** | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2015 | 24

# International Financial Services Europe Méditerranée - 1T15

- Poursuite de l'intégration de Bank BGZ en Pologne
- Très bon dynamisme de l'activité
  - Dépôts : +8,8%\* / 1T14, forte croissance en Turquie et en Pologne
  - Crédits : +13,7%\* / 1T14, en hausse dans tous les pays, tirés notamment par la Turquie
  -  Lancement en Turquie de CEPTETEB, l'offre digitale de TEB
- PNB\*\* : +13,1%\* / 1T14
  - En lien avec la progression des volumes
- Frais de gestion\*\* : +8,8%\* / 1T14
  - Renforcement du dispositif commercial en Turquie
- RBE\*\* : +26,7%\* / 1T14
- Résultat avant impôt\*\*\* : 37 M€
  - +0,6%\* / 1T14 : hausse du coût du risque ce trimestre
  - +94,7% / 1T14 à périmètre et change historiques : effet change significatif

## Crédits\*



## RBE\*\*



## Poursuite de la très bonne dynamique commerciale

\* A périmètre et change constants ; \*\* incluant 100% de la Banque Privée en Turquie ; \*\*\* Incluant 2/3 de la Banque Privée en Turquie



**BNP PARIBAS** | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2015 | 25

# Europe Méditerranée Pologne - BGZ BNP Paribas (1/2)

- Un marché de 38 millions d'habitants avec un fort potentiel de croissance
  - Croissance du PIB stable à un niveau élevé, soutenue par l'intégration européenne
  - Un marché bancaire prometteur : faible taux de pénétration (49% vs 94% pour l'Eurozone\*\*) et revenus bancaires en hausse de +5% en moyenne sur les 6 dernières années
- Une banque de référence avec plus de 4% de part de marché
  - Objectif de ~500 agences\*\*\*, réparties sur l'ensemble du territoire avec une forte présence dans les villes de taille moyenne
  - Peu de doublons dans la clientèle entre les banques fusionnées
  - Position de leader dans le secteur agricole
  - Dépôts à fin 2014 : 10,9 Md€ (+22%\*\*\*\* / 2013)
  - Crédits à fin 2014 : 11,6 Md€ (+14%\*\*\*\* / 2013)
- Résultats pro forma 2014 de BGZ BNP Paribas\*\*\*\*\*
  - Revenus : 568 M€
  - Coefficient d'exploitation : 68%
  - Résultat avant impôt : 84 M€

## Taux de croissance annuelle du PIB\*



## Réseau combiné d'agences



## Une banque de référence sur un marché dynamique et attractif

\* Source : Ameco Mars 2015 ; \*\* Ratio crédits / PIB en 2014 (sources : ICE, Commission Européenne) ; \*\*\* ~600 agences à fin mars 2015 ; \*\*\*\* A périmètre et change constants ; \*\*\*\*\* Hors coûts de restructurations



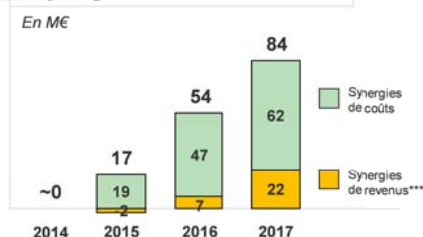
**BNP PARIBAS** | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2015 | 26

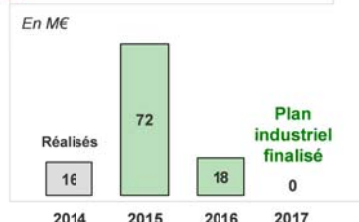
# Europe Méditerranée Pologne - BGZ BNP Paribas (2/2)

- Fusion de BGZ et de BNP Paribas Polska
  - Création de la 7ème banque en Pologne\*
  - Ambition d'être parmi les 5 premières banques en 3-5 ans
- Synergies : 84 M€ d'ici à 2017
  - Dé-commissionnement de systèmes IT, rationalisation du réseau d'agences (fermeture de ~100 agences), mutualisation des fonctions (back-office et centrales)
  - Déploiement du modèle intégré : développement des ventes croisées avec les métiers du Groupe (Personal Finance, Wealth Management, Global Markets, Corporate Banking Assurance, etc.)
  - Accélération du développement de l'offre digitale sur la base du succès d'Optima, banque digitale de BGZ
- Coûts de restructuration\*\*\*\* : 106 M€ sur 3 ans

## > Synergies cumulées nettes\*\*



## > Coûts de restructuration\*\*



**84 M€ de synergies nettes attendues d'ici 2017**

\* Total des actifs; \*\* Hors Sygma Bank (LaSer); \*\*\* Nettes des coûts marginaux; y compris -9 M€ de synergies de revenus hors Europe-Med en 2017; \*\*\*\* Comptabilisés dans « Autres Activités »



**BNP PARIBAS** | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2015 | 27

# International Financial Services BancWest - 1T15

- Poursuite de la bonne dynamique commerciale
  - Dépôts : +7,3%\* / 1T14, forte progression des dépôts à vue et des comptes d'épargne
  - Crédits : +6,5%\* / 1T14, croissance soutenue des crédits aux entreprises et à la consommation
  - Banque Privée : hausse de 18% des actifs sous gestion / 31.03.14 (9,0 Md\$ au 31.03.15)
- PNB\*\* : +6,1%\* / 1T14
  - En lien avec la croissance des volumes
- Frais de gestion\*\* : +8,5%\* / 1T14
  - +2,9%\* hors augmentation des coûts réglementaires\*\*\*
  - Renforcement des dispositifs commerciaux (banque privée, crédit à la consommation) partiellement compensé par la rationalisation du réseau (fermeture de 62 agences depuis début 2014)
- Résultat avant impôt\*\*\*\* : 171 M€ (-3,5%\* / 1T14)
  - +23,0% à change historique, en lien avec la hausse du dollar

## > Dépôts



## > Crédits



**Forte dynamique commerciale  
Bonne contribution aux résultats du Groupe**

\* A périmètre et change constants; \*\* Intégrant 100% de la Banque Privée aux Etats-Unis; \*\*\* CCAR et Intermediate Holding Company notamment; \*\*\*\* Intégrant 2/3 de la Banque Privée



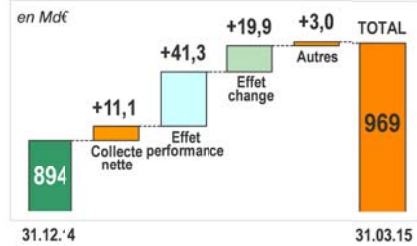
**BNP PARIBAS** | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2015 | 28

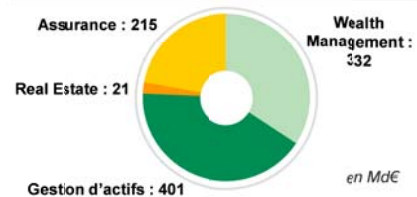
# International Financial Services Assurance et GIP - Collecte et actifs sous gestion - 1T15

- Actifs sous gestion\* : 969 Md€ au 31.03.15
  - +13,6% / 31.03.14 (+8,4% / 31.12.14)
  - Effet performance bénéficiant de l'évolution favorable des marchés d'actions et des taux
  - Effet change largement positif du fait de la dépréciation de l'euro
- Collecte nette : +11,1 Md€ au 1T15
  - Wealth Management : très bonne collecte dans les marchés domestiques (notamment Italie, France) et en Asie
  - Gestion d'actifs : forte collecte dans les fonds monétaires et obligataires
  - Assurance : bonne collecte en France, en Italie et en Asie

## Evolution des actifs sous gestion\*



## Actifs sous gestion\* au 31.03.15



**Forte hausse des actifs sous gestion  
Collecte positive dans tous les métiers ce trimestre**



**BNP PARIBAS** | La banque d'un monde qui change

\* Y compris actifs distribués  
Résultats 31.03.2015 | 29

# International Financial Services Assurance et GIP - 1T15

## Assurance

- PNB : 570 M€ ; +7,5% / 1T14 (+6,4%\* / 1T14)
  - Effet de la hausse des marchés financiers ; bon développement de la protection à l'international
- Frais de gestion : 305 M€ ; +6,3% / 1T14 (+4,0%\* / 1T14)
  - En lien avec le développement de l'activité
- Résultat avant impôt : 304 M€ ; +10,1% / 1T14 (+11,7%\* / 1T14)

## RNAI (Assurance)



## Gestion Institutionnelle et Privée\*\*

- PNB : 723 M€ ; +5,2% / 1T14 (+1,5%\* / 1T14)
  - Bonne activité de Wealth Management dans les marchés domestiques et en Asie
  - Progression de Gestion d'actifs
- Frais de gestion : 563 M€ ; +5,8% / 1T14 (+1,6%\* / 1T14)
  - Poursuite des investissements de développement (Wealth Management en Asie, Real Estate)
- Résultat avant impôt : 170 M€ ; +3,7% / 1T14 (+3,1%\* / 1T14)

## RNAI (GIP\*\*)



**Bonne progression des résultats**



**BNP PARIBAS** | La banque d'un monde qui change

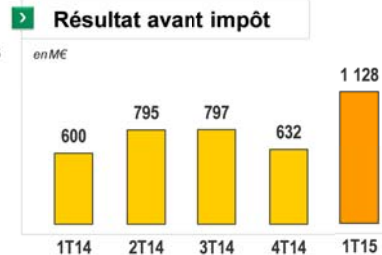
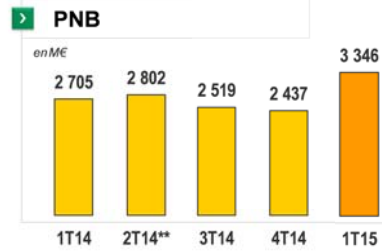
\* A périmètre et charge constants ; \*\* Gestion d'actifs, Wealth Management, Real Estate  
Résultats 31.03.2015 | 30



# Corporate and Institutional Banking - 1T15

## Synthèse

- PNB : 3 346 M€ (+23,7% / 1T14)
  - +12,8% à périmètre et change constants
  - Très bonne performance dans tous les métiers : Global Markets (+15,0%\*), Corporate Banking (+7,1%\*) et Securities Services (+15,4%\*)
- Frais de gestion : 2 266 M€ (+13,4% / 1T14)
  - +4,9% à périmètre et change constants
  - En lien avec la hausse de l'activité
  - Effets de Simple & Efficient mais poursuite des investissements de développement et coûts réglementaires toujours élevés
- Résultat avant impôt : +88,0% / 1T14
  - +50,1% à périmètre et change constants
  - Plus-value exceptionnelle sur la cession d'une participation non stratégique (74 M€)
  - ROE annualisé avant impôt >20%



**Forte croissance des résultats**

\* A périmètre et change constants ; \*\* Hors impact de l'introduction de la FVA (-166 M€)



**BNP PARIBAS** | La banque d'un monde qui change

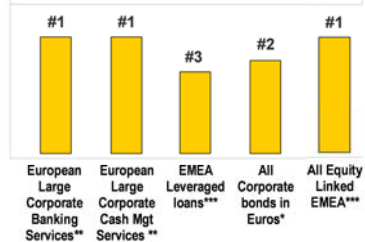
Résultats 31.03.2015 | 31

# Corporate and Institutional Banking - 1T15

## Activité

- Global Markets : très forte activité ce trimestre
  - Hausse des volumes de clientèle dans un contexte favorable, notamment en Europe
  - VaR toujours à un niveau faible (31 M€)
  - Emissions obligataires : n°2 sur les émissions corporate en euro et n°9 pour l'ensemble des émissions internationales\*
- Securities Services: très bonne dynamique
  - Actifs en conservation : +27,3% / 1T14
  - Nombre de transactions : +20,5% / 1T14
- Corporate Banking : bonne progression
  - Crédits clients : +12,1% / 1T14, forte croissance de la zone Amériques, progression en Asie-Pacifique et en Europe malgré le recul du secteur Energie & Matières Premières
  - Dépôts clients : 92 Md€, +26,8% / 1T14, très bonne progression
  - Forte reprise des émissions d'actions (n°1 sur les émissions equity-linked en EMEA\*\*\*) et bonne activité en fusions-acquisitions

**Classements européens 1T15**



**Crédits clients**



**Niveau d'activité très soutenu**

\* Source : Thomson Reuters 1T15 ; \*\* Source : Greenwich 1T15, Market penetration ; \*\*\* Source : Dealogic



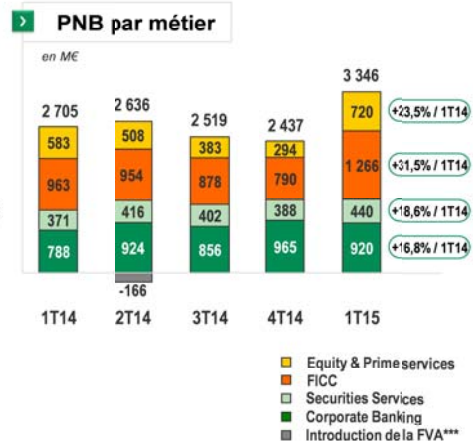
**BNP PARIBAS** | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2015 | 32

# Corporate and Institutional Banking - 1T15

## Revenus par Métier

- Global Markets : 1 986 M€ (+28,5% / 1T14)
  - +15,0% à périmètre et change constants
  - FICC : +15,8%\* / 1T14, forte progression sur le change et les matières premières, bonne activité sur le crédit et les émissions obligataires
  - Equity & Prime Services : +13,6%\* / base élevée au 1T14, volumes importants sur les activités de flux et demande soutenue pour les produits structurés
- Securities Services : 440 M€ (+18,6% / 1T14)
  - +15,4% à périmètre et change constants
  - En lien avec l'augmentation des volumes d'activité
- Corporate Banking: 920 M€ (+16,8%/ 1T14)
  - +7,1% à périmètre et change constants
  - Forte croissance dans la zone Amériques et hausse en Asie-Pacifique
  - En Europe\*\*, bonne progression en lien avec la reprise de l'activité



### Bonne performance dans tous les métiers

\* A périmètre et change constants ; \*\* Europe, Middle-East & Africa ; \*\*\* Funding Value Adjustment



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2015 | 33

## Conclusion



**Bonne dynamique commerciale**  
**Très bonne performance des pôles opérationnels**



**Reprise progressive des crédits à la clientèle dans la zone euro**  
**Bonne progression de l'activité en Amérique et en Asie**



**Forte hausse des résultats**



**Un bilan très solide**



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2015 | 34

## Résultats du Groupe

## Résultats des pôles

## Résultats détaillés du 1T15

## Annexes



### Groupe BNP Paribas - 1T15

En millions d'euros	1T15	1T14	1T15 / 1T14	4T14	1T15 / 4T14
Produit net bancaire	11 065	9 911	+11,6%	10 150	+9,0%
Frais de gestion	-7 808	-6 793	+14,9%	-6 880	+13,5%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>3 257</b>	<b>3 118</b>	<b>+4,5%</b>	<b>3 270</b>	<b>-0,4%</b>
Coût du risque	-1 044	-1 084	-3,7%	-1 012	+3,2%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	n.s.	-50	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 213</b>	<b>2 034</b>	<b>+8,8%</b>	<b>2 208</b>	<b>+0,2%</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	137	103	+33,0%	80	+71,3%
Autres éléments hors exploitation	202	-7	n.s.	-268	n.s.
<b>Éléments hors exploitation</b>	<b>339</b>	<b>96</b>	<b>n.s.</b>	<b>-188</b>	<b>n.s.</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 552</b>	<b>2 130</b>	<b>+19,8%</b>	<b>2 020</b>	<b>+26,3%</b>
Impôt sur les bénéfices	-811	-653	+24,2%	-566	+43,3%
Intérêts minoritaires	-93	-74	+25,7%	-77	+20,8%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 648</b>	<b>1 403</b>	<b>+17,5%</b>	<b>1 377</b>	<b>+19,7%</b>
Coefficient d'exploitation	70,6%	68,5%	+2,1 pt	67,8%	+2,8 pt

- Impôt sur les bénéfices : taux moyen de 33,6% au 1T15
  - Impact des taxes\* et de la contribution au Fonds de Résolution Unique devenues non déductibles et prises en compte pour leur totalité au 1T15 en lien avec l'interprétation IFRIC 21 « Droits ou taxes »
  - Partiellement compensé par des plus-values faiblement taxées



## Retail Banking and Services - 1T15

En millions d'euros	1T15	1T14	1T15 / 1T14	4T14	1T15 / 4T14
<b>Produit net bancaire</b>	<b>7 610</b>	<b>6 903</b>	<b>+10,2%</b>	<b>7 476</b>	<b>+1,8%</b>
Frais de gestion	-4 986	-4 554	+9,5%	-4 699	+6,1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 624</b>	<b>2 349</b>	<b>+11,7%</b>	<b>2 777</b>	<b>-5,5%</b>
Coût du risque	-950	-968	-1,9%	-945	+0,5%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 674</b>	<b>1 381</b>	<b>+21,2%</b>	<b>1 832</b>	<b>-8,6%</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	111	92	+20,7%	91	+22,0%
Autres éléments hors exploitation	-10	1	n.s.	-9	+11,1%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 775</b>	<b>1 474</b>	<b>+20,4%</b>	<b>1 914</b>	<b>-7,3%</b>
Coefficient d'exploitation	65,5%	66,0%	-0,5 pt	62,9%	+2,6 pt
Fonds propres alloués (M€)	39,7	37,6	+5,7%		

*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*



## Domestic Markets - 1T15

En millions d'euros	1T15	1T14	1T15 / 1T14	4T14	1T15 / 4T14
<b>Produit net bancaire</b>	<b>4 022</b>	<b>3 932</b>	<b>+2,3%</b>	<b>3 930</b>	<b>+2,3%</b>
Frais de gestion	-2 673	-2 643	+1,1%	-2 531	+5,6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 349</b>	<b>1 289</b>	<b>+4,7%</b>	<b>1 399</b>	<b>-3,6%</b>
Coût du risque	-490	-568	-13,7%	-506	-3,2%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>859</b>	<b>721</b>	<b>+19,1%</b>	<b>893</b>	<b>-3,8%</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	5	4	+25,0%	1	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-15	0	n.s.	-22	-31,8%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>849</b>	<b>725</b>	<b>+17,1%</b>	<b>872</b>	<b>-2,6%</b>
Résultat attribuable à Geston Institutionnelle et Privée	-72	-65	+10,8%	-59	+22,0%
<b>Résultat avant impôt de Domestic Markets</b>	<b>777</b>	<b>660</b>	<b>+17,7%</b>	<b>813</b>	<b>-4,4%</b>
Coefficient d'exploitation	66,5%	67,2%	-0,7 pt	64,4%	+2,1 pt
Fonds propres alloués (M€)	18,6	18,8	-1,2%		

*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 - 1T15

## Hors effets PEL/CEL

En millions d'euros	1T15	1T14	1T15 / 1T14	4T14	1T15 / 4T14
<b>Produit net bancaire</b>	1 683	1 720	-2,2%	1 658	+1,5%
dont revenus d'intérêt	971	1 006	-3,5%	991	-2,0%
dont commissions	712	714	-0,3%	667	+6,7%
Frais de gestion	-1 130	-1 135	-0,4%	-1 169	-3,3%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	553	585	-5,5%	489	+13,1%
Coût du risque	-89	-108	-17,6%	-106	-16,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	464	477	-2,7%	383	+21,1%
Éléments hors exploitation	1	1	+0,0%	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	465	478	-2,7%	383	+21,4%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-41	-39	+5,1%	-32	+28,1%
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	424	439	-3,4%	351	+20,8%
Coefficient d'exploitation	67,1%	66,0%	+1,1 pt	70,5%	-3,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)	6,8	6,8	+0,4%		

Incluant 100% de la Banque Privée France pour les lignes PNB à Résultat avant impôt (hors effet PEL/CEL)\*



**BNP PARIBAS** | La banque d'un monde qui change

\* Effet PEL/CEL significatif ce trimestre : -28 M€ (0 M€ au 1T14)

Résultats 31.03.2015 | 39

# Banque De Détail en France

## Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	1T15	Variation / 1T14	Variation / 4T14
<b>CREDITS</b>	146,0	+1,3%	+0,5%
Particuliers	77,6	+0,2%	+0,1%
Doni Immobilier	67,6	+0,2%	+0,3%
Doni Consommation	10,0	+0,2%	-1,8%
Entreprises	68,4	+2,6%	+1,0%
<b>DEPOTS</b>	134,7	+4,8%	+3,4%
Dépôts à vue	59,3	+9,3%	+2,9%
Comptes d'épargne	59,2	-0,4%	+0,6%
Dépôts à taux de marché	16,3	+9,3%	+17,3%
<b>En milliards d'euros</b>	<b>31.03.15</b>	<b>Variation / 31.03.14</b>	<b>Variation / 31.12.14</b>
<b>ÉPARGNE HORS-BILAN</b>			
Assurance-vie	80,2	+5,1%	+2,9%
OPCVM (1)	44,4	+6,3%	+2,7%

(1) clients réseau BDDF, hors Assurance Vie

- Crédits : +1,3% / 1T14, croissance des crédits aux entreprises, reprise progressive de la demande chez les particuliers
- Dépôts : +4,8% / 1T14, forte croissance des dépôts à vue
- Epargne hors-bilan : bonne collecte et effet performance



**BNP PARIBAS** | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2015 | 40

## BNL banca commerciale - 1T15

En millions d'euros	1T15	1T14	1T15 / 1T14	4T14	1T15 / 4T14
Produit net bancaire	802	818	-2,0%	798	+0,5%
Frais de gestion	-453	-456	-0,7%	-458	-1,1%
Résultat brut d'exploitation	349	362	-3,6%	340	+2,6%
Coût du risque	-321	-364	-11,8%	-322	-0,3%
Résultat d'exploitation	28	-2	n.s.	18	+55,6%
Éléments hors exploitation	-1	0	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	27	-2	n.s.	18	+50,0%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-10	-7	+42,9%	-7	+42,9%
Résultat avant impôt de BNL bc	17	-9	n.s.	11	+54,5%
Coefficient d'exploitation	56,5%	55,7%	+0,8 pt	57,4%	-0,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)	5,4	5,9	-9,5%		

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



## BNL banca commerciale Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	1T15	Variation / 1T14	Variation / 4T14
<b>CREDITS</b>	77,1	-1,6%	-0,2%
Particuliers	38,0	+1,6%	+0,3%
Dont Immobilier	24,9	-0,6%	-0,5%
Dont Consommation	3,9	+7,2%	+1,2%
Entreprises	39,1	-4,4%	-0,7%
<b>DEPOTS</b>	32,8	-4,6%	+0,2%
Dépôts Particuliers	21,5	-1,4%	+1,5%
Dont Dépôts à vue	21,1	-0,2%	+1,6%
Dépôts Entreprises	11,3	-10,1%	-2,1%

En milliards d'euros	31.03.15	Variation / 31.03.14	Variation / 31.12.14
<b>EPARGNE HORS-BILAN</b>			
Assurance-vie	15,5	+12,3%	+2,7%
OPCVM	12,0	+32,4%	+9,7%

- Crédits : -1,6% / 1T14
  - Particuliers : +1,6% / 1T14, hausse des crédits à la consommation mais baisse ciblée sur certains segments d'entrepreneurs
  - Entreprises : -4,4% / 1T14, poursuite du repositionnement sélectif sur les meilleures clientèles d'entreprises
- Dépôts : -4,6% / 1T14
  - Particuliers et Entreprises : baisses ciblées sur les dépôts les plus coûteux
- Epargne hors-bilan : forte collecte ce trimestre, notamment sur les OPCVM



## Banque De Détail en Belgique - 1T15

En millions d'euros	1T15	1T14	1T15 / 1T14	4T14	1T15 / 4T14
<b>Produit net bancaire</b>	894	842	+6,2%	875	+2,2%
Frais de gestion	-728	-725	+0,4%	-573	+27,1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	166	117	+41,9%	302	-45,0%
Coût du risque	-33	-52	-36,5%	-28	+17,9%
<b>Résultat d'exploitation</b>	133	65	n.s.	274	-51,5%
Éléments hors exploitation	-13	1	n.s.	-20	-35,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	120	66	+81,8%	254	-52,8%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-20	-17	+17,6%	-19	+5,3%
<b>Résultat avant impôt de BDDB</b>	100	49	n.s.	235	-57,4%
Coefficient d'exploitation	81,4%	86,1%	-4,7 pt	65,5%	+15,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)	3,6	3,4	+7,1%		

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



## Banque De Détail en Belgique Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	1T15	Variation / 1T14	Variation / 1T14
<b>CRÉDITS</b>	90,6	+3,3%	+1,7%
Particuliers	60,0	+3,6%	+1,1%
Dont Immobilier	42,2	+4,8%	+1,3%
Dont Consommation	0,6	+29,8%	+57,7%
Dont Entrepreneurs	17,2	+0,2%	-0,5%
Entreprises et collectivités publ.	30,6	+2,8%	+2,9%
<b>DEPÔTS</b>	108,0	+3,5%	+1,1%
Dépôts à vue	36,5	+15,5%	+2,8%
Comptes d'épargne	65,3	+2,0%	+1,0%
Dépôts à terme	6,1	-29,0%	-6,7%

En milliards d'euros	31.03.15	Variation / 31.03.14	Variation / 31.12.14
<b>EPARGNE HORS-BILAN</b>			
Assurance-vie	25,4	+0,2%	+0,2%
OPCVM	29,2	+15,9%	+9,6%

- Crédits : +3,3% / 1T14
  - Particuliers : +3,6% / 1T14, bonne croissance des crédits immobiliers
  - Entreprises : +2,8% / 1T14, bonne progression des crédits aux PME
- Dépôts : +3,5% / 1T14
  - Particuliers : hausse des dépôts à vue et des comptes d'épargne
  - Entreprises : forte croissance des dépôts à vue



## Domestic Markets : Autres Activités - 1T15

En millions d'euros	1T15	1T14	1T15 / 1T14	4T14	1T15 / 4T14
<b>Produit net bancaire</b>	643	552	+16,5%	599	+7,3%
Frais de gestion	-362	-327	+10,7%	-331	+9,4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	281	225	+24,9%	268	+4,9%
Coût du risque	-47	-44	+6,8%	-50	-6,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	234	181	+29,3%	218	+7,3%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	4	2	+100,0%	-2	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-1	0	n.s.	1	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	237	183	+29,5%	217	+9,2%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-2	-50,0%	-1	+0,0%
<b>Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets</b>	236	181	+30,4%	216	+9,3%
Coefficient d'exploitation	56,3%	59,2%	-2,9 pt	55,3%	+1,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)	2,8	2,7	+2,7%		

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

- PNB : +16,5% / 1T14 (+9,0% à périmètre et change constants)
  - Acquisition de DAB Bank en Allemagne (Personal Investors)
  - Bonne progression dans l'ensemble des métiers, hausse notamment des revenus d'Arval du fait du développement de l'activité et de l'augmentation du prix des véhicules d'occasion
- Frais de gestion : +10,7% / 1T14 (+0,7% à périmètre et change constants)
  - Effet de ciseau largement positif
- Résultat avant impôt : +30,4% / 1T14 (+27,3% à périmètre et change constants)



## Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg Personal Investors

### Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg

Encours moyens en milliards d'euros	1T15	Variation / 1T14	Variation / 4T14
<b>CREDITS</b>	8,2	+1,6%	+0,7%
Particuliers	5,8	+3,2%	+0,5%
Entreprises et collectivités publ.	2,3	-2,3%	+1,2%
<b>DEPOTS</b>	13,9	+9,2%	-1,1%
Dépôts à vue	6,1	+24,3%	+2,4%
Comptes d'épargne	5,7	-0,9%	-0,5%
Dépôts à terme	2,2	+1,7%	-11,1%
	31.03.15	Variation / 31.03.14	Variation / 31.12.14
<b>EPARGNE HORS-BILAN</b>			
Assurance-vie	0,9	-0,8%	+3,3%
OPCVM	1,8	+0,3%	+9,9%

- Crédits / 1T14 : progression des crédits immobiliers partiellement compensée par une baisse sur les entreprises
- Dépôts / 1T14 : bonne collecte des dépôts en particulier sur la clientèle des entreprises, en lien avec le développement du cash management

### Personal Investors

Encours moyens en milliards d'euros	1T15	Variation / 1T14	Variation / 4T14
<b>CREDITS</b>	0,7	+69,7%	+80,0%
<b>DEPOTS</b>	19,4	+65,4%	+48,7%
	31.03.15	Variation / 31.03.14	Variation / 31.12.14
<b>ACTIFS SOUS GESTION</b>	83,2	x2,3	x2,1
Ordres Particuliers Europe (millions)	4,3	+83,7%	+98,8%

- Acquisition de DAB Bank le 17 décembre 2014: 36,4 Md€ d'actifs sous gestion dont 5,2 Md€ de dépôts\*
- Dépôts / 1T14 : +18,6%\*\* , forte augmentation toujours soutenue par un bon niveau de recrutement de clients et le bon développement de Consorsbank en Allemagne
- Actifs sous gestion / 1T14 : +16,8%\*\* , bcn dynamisme commercial et effet performance

\* Au 31.12.14 ; \*\* A périmètre et change constants





# Arval Leasing Solutions

## Arval

Encours moyens en milliards d'euros	1T15	Variation* / 1T14	Variation* / 4T14
Encours consolidés	9,7	+9,7%	+2,2%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	734	+7,1%	+1,2%

- Encours consolidés : +9,7%\* / 1T14, poursuite du développement international
- Parc financé : +7,1% / 1T14, très bon dynamisme commercial (n°1 en France et en Italie, n°2 en Espagne)

## Leasing Solutions

Encours moyens en milliards d'euros	1T15	Variation* / 1T14	Variation* / 4T14
Encours consolidés	16,2	-0,2%	-0,6%

- Encours consolidés : -0,2%\* / 1T14, poursuite de la réduction du portefeuille non stratégique mais bonne croissance des encours du portefeuille « core »



**BNP PARIBAS** | La banque d'un monde qui change

\* A périmètre et change constants

Résultats 31.03.2015 | 47

## International Financial Services - 1T15

En millions d'euros	1T15	1T14	1T15 / 1T14	4T14	1T15 / 4T14
<b>Produit net bancaire</b>	3 729	3 099	+20,3%	3 668	+1,7%
Frais de gestion	-2 380	-1 974	+20,6%	-2 230	+6,7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	1 349	1 125	+19,9%	1 438	-6,2%
Coût du risque	-462	-400	+15,5%	-440	+5,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	887	725	+22,3%	998	-11,1%
Quota-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	106	88	+20,5%	90	+17,8%
Autres éléments hors exploitation	5	1	n.s.	13	-61,5%
<b>Résultat avant impôt</b>	998	814	+22,6%	1 101	-9,4%
Coefficient d'exploitation	63,8%	63,7%	+0,1 pt	60,8%	+3,0 pt
Fonds propres alloués (M€)	21,1	18,7	+12,7%		

- A périmètre et change constants / 1T14
  - PNB : +4,4%
  - Frais de gestion : +4,3%
  - Coût du risque : -2,7%
  - Résultat avant impôt : +11,1%



**BNP PARIBAS** | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2015 | 48

## Personal Finance - 1T15

En millions d'euros	1T15	1T14	1T15 / 1T14	4T14	1T15 / 4T14
Produit net bancaire	1 183	927	+27,6%	1 154	+2,5%
Frais de gestion	-591	-446	+32,5%	-575	+2,8%
Résultat brut d'exploitation	592	481	+23,1%	579	+2,2%
Coût du risque	-291	-278	+4,7%	-292	-0,3%
Résultat d'exploitation	301	203	+48,3%	287	+4,9%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	17	13	+30,8%	35	-51,4%
Autres éléments hors exploitation	-2	0	n.s.	-5	-60,0%
Résultat avant impôt	316	216	+46,3%	317	-0,3%
Coefficient d'exploitation	50,0%	48,1%	+1,9 pt	49,8%	+0,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)	3,5	3,3	+5,2%		

- A périmètre et change constants\* / 1T14
  - PNB : +1,0%
  - Frais de gestion : +1,4% (+0,9% hors éléments non récurrents)
  - Coût du risque : -15,9%
  - Résultat avant impôt : +28,8%



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

\* LaSer pro forma au 1T14

Résultats 31.03.2015 | 49

## Personal Finance Volumen et risques

Encours moyens en milliards d'euros	1T15	Variation / 1T14		Variation / 4T14	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants
ENCOURS CONSOLIDÉS	57,5	+23,1%	+2,1%	+0,8%	+1,0%
ENCOURS GERES (1)	66,8	+3,4%	+2,6%	+0,1%	+0,6%

(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	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15
France	2,21%	1,70%	2,50%	1,77%	2,36%
Italie	2,89%	3,69%	2,40%	2,70%	2,26%
Espagne	1,77%	2,30%	1,77%	2,01%	0,16%
Autres Europe de l'Ouest	1,62%	0,56%	0,83%	1,14%	1,09%
Europe de l'Est	3,83%	2,11%	1,41%	2,95%	1,75%
Brsil	5,54%	4,78%	4,51%	3,90%	7,32%
Autres	1,20%	1,58%	1,88%	3,43%	1,89%
Personal Finance	2,38%	2,10%	2,02%	2,03%	2,04%



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2015 | 50

## Europe Méditerranée - 1T15

En millions d'euros	1T15	1T14	1T15 / 1T14	4T14	1T15 / 4T14
Produit net bancaire	600	448	+33,9%	622	-3,5%
Frais de gestion	-454	-349	+30,1%	-424	+7,1%
Résultat brut d'exploitation	146	99	+47,5%	198	-26,3%
Coût du risque	-151	-106	+42,5%	-136	+11,0%
Résultat d'exploitation	-5	-7	-28,6%	62	n.s.
Eléments hors exploitation	43	26	+65,4%	26	+65,4%
Résultat avant impôt	38	19	+100,0%	88	-56,0%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	0	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée	37	19	+94,7%	88	-58,0%
Coefficient d'exploitation	75,7%	77,9%	-2,2 pt	68,2%	+7,5 pt
Fonds propres alloués (M€)	4,3	3,5	+24,7%		

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

- Effet change lié à l'appréciation de la livre turque notamment:
  - TRY / EUR\* : +9,4% / 1T14, +1,9% / 4T14
- A périmètre et change constants / 1T14
  - PNB : +13,1%
  - Frais de Gestion : +8,8%
  - Résultat avant impôts : +0,6% (hausse du coût du risque ce trimestre)
- Eléments hors exploitation : forte contribution de la Banque de Nankin

\* Cours moyens



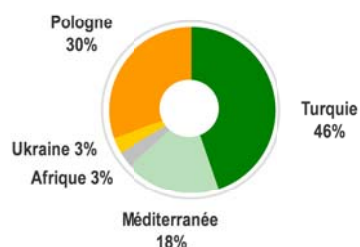
BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2015 | 51

## Europe Méditerranée Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	1T15	Variation / 1T14		Variation / 4T14	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants
CREDITS	38,3	+45,4%	+13,7%	+4,2%	+3,4%
DEPOTS	34,2	+45,4%	+8,8%	+2,5%	+1,9%

### Répartition géographique des encours de crédit 1T15



### Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15
Turquie	0,69%	0,97%	0,93%	1,40%	1,01%
Ukraine	11,90%	1,97%	5,76%	6,48%	12,85%
Pologne	0,34%	0,79%	0,17%	0,51%	0,64%
Autres	1,52%	-0,02%	0,57%	2,22%	2,48%
Europe Méditerranée	1,56%	0,71%	0,92%	1,49%	1,61%



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2015 | 52

## BancWest - 1T15

En millions d'euros	1T15	1T14	1T15 / 1T14	4T14	1T15 / 4T14
Produit net bancaire	664	514	+29,2%	612	+8,5%
Frais de gestion	-475	-366	+29,8%	-388	+22,4%
Résultat brut d'exploitation	189	148	+27,7%	224	-15,6%
Coût du risque	-19	-11	+72,7%	-17	+11,8%
Résultat d'exploitation	170	137	+24,1%	207	-17,9%
Eléments hors exploitation	3	3	+0,0%	-1	n.s.
Résultat avant impôt	173	140	+23,6%	206	-16,0%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-2	-1	+100,0%	-3	-33,3%
Résultat avant impôt de BancWest	171	139	+23,0%	203	-15,8%
Coefficient d'exploitation	71,5%	71,2%	+0,3 pt	63,4%	+8,1 pt
Fonds propres alloués (M€)	4,9	4,2	+17,6%		

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

- Effet change :
  - USD / EUR\* : +21,6% / 1T14, +10,3% / 4T14
- A change constant / 1T14
  - PNB : +6,1%
  - Frais de gestion : +8,5% (+2,9% hors augmentation des coûts réglementaires\*\*)

\* Cours moyens; \*\* CCAR et Intermediary Holding Company notament



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2015 | 53

## BancWest Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	Encours	Variation / 1T14		Variation / 4T14	
	1T15	historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants
<b>CREDITS</b>	54,0	+29,6%	+6,5%	+12,7%	+1,7%
Particuliers	24,7	+28,9%	+6,0%	+12,0%	+1,1%
Dont Immobilier	10,3	+23,5%	+1,5%	+11,7%	+0,8%
Dont Consommation	14,4	+33,1%	+9,5%	+12,2%	+1,3%
Immobilier commercial	14,2	+31,1%	+7,8%	+12,3%	+1,9%
Crédits aux Entreprises	15,1	+29,2%	+6,2%	+13,3%	+2,6%
<b>DEPOTS</b>	57,7	+30,5%	+7,3%	+11,3%	+0,9%
Dépôts hors Jumbo CDs	49,0	+29,3%	+6,3%	+12,0%	+1,1%

- Crédits : +6,5%\* / 1T14
  - Forte progression des crédits à la consommation et des crédits aux entreprises
- Dépôts : +7,3%\* / 1T14
  - Bonne croissance des dépôts à vue et des comptes d'épargne

\* A périmètre et change constants



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2015 | 54

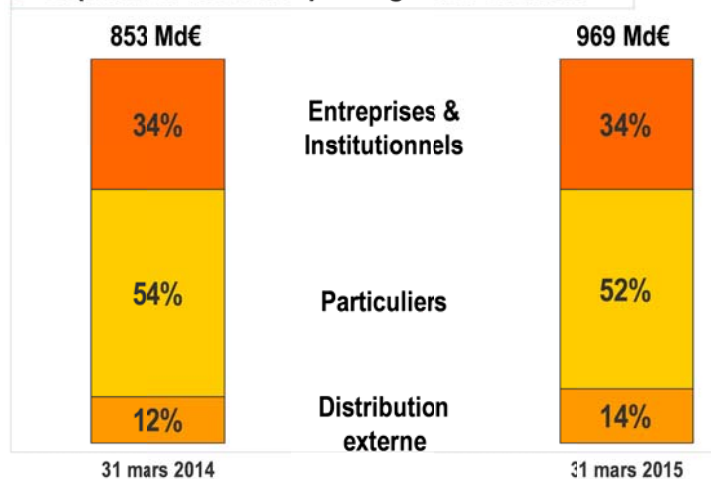
## International Financial Services Assurance et GIP\* - Activité

	31.03.15	31.03.14	Variation / 31.03.14	31.12.14	Variation / 31.12.14
<b>Actifs sous gestion (en Md€)</b>	<b>969</b>	<b>853</b>	<b>+13,3%</b>	<b>894</b>	<b>+8,4%</b>
Gestion d'actifs	401	352	+13,8%	365	+9,9%
Wealth Management	332	298	+11,6%	308	+8,0%
Real Estate	21	18	+14,1%	19	+11,1%
Assurance	215	185	+16,4%	202	+6,2%
	<b>1T15</b>	<b>1T14</b>	<b>Variation / 1T14</b>	<b>4T14</b>	<b>Variation / 4T14</b>
<b>Collecte nette (en Md€)</b>	<b>11,1</b>	<b>8,6</b>	<b>+28,1%</b>	<b>1,4</b>	<b>n.s.</b>
Gestion d'actifs	4,3	0,8	n.s.	-1,9	n.s.
Wealth Management	4,9	5,4	-8,6%	1,7	n.s.
Real Estate	0,2	0,3	-21,5%	0,7	-67,4%
Assurance	1,6	2,2	-25,5%	0,9	+78,5%



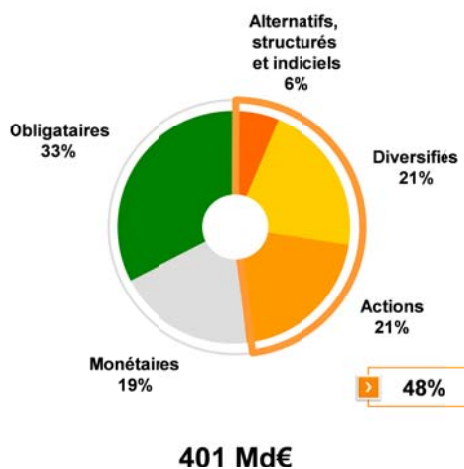
## International Financial Services Répartition des actifs par origine de clientèle

### ➤ Répartition des actifs par origine de clientèle



# International Financial Services Gestion d'actifs - Ventilation des actifs gérés

31.03.15



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2015 | 57

# International Financial Services Assurance - 1T15

En millions d'euros	1T15	1T14	1T15 / 1T14	4T14	1T15 / 4T14
<b>Produit net bancaire</b>	570	530	+7,5%	577	-1,2%
Frais de gestion	-305	-287	+6,3%	-279	+9,3%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>265</b>	<b>243</b>	<b>+9,1%</b>	<b>298</b>	<b>-11,1%</b>
Coût du risque	0	-2	n.s.	1	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>265</b>	<b>241</b>	<b>+10,0%</b>	<b>299</b>	<b>-11,4%</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	39	37	+5,4%	17	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	-2	n.s.	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>304</b>	<b>276</b>	<b>+10,1%</b>	<b>316</b>	<b>-3,8%</b>
Coefficient d'exploitation	53,5%	54,2%	-0,7 pt	48,4%	+5,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)	6,6	6,1	+8,1%		

- Chiffre d'affaires : 7,4 Md€ (-0,6% / 1T14)
  - Base élevée au 1T14 en assurance-vie en Italie
  - Poursuite de la progression de l'activité protection
- Provisions techniques : +10,2% / 1T14
  - Bonne progression de l'activité en France et à l'International



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2015 | 58

## International Financial Services Gestion Institutionnelle et Privée - 1T15

En millions d'euros	1T15	1T14	1T15 / 1T14	4T14	1T15 / 4T14
<b>Produit net bancaire</b>	<b>723</b>	<b>687</b>	<b>+5,2%</b>	<b>713</b>	<b>+1,4%</b>
Frais de gestion	-563	-532	+5,8%	-571	-1,4%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>160</b>	<b>155</b>	<b>+3,2%</b>	<b>142</b>	<b>+12,7%</b>
Coût du risque	-1	-3	-66,7%	4	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>159</b>	<b>152</b>	<b>+4,6%</b>	<b>146</b>	<b>+8,9%</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	8	12	-33,3%	14	-42,9%
Autres éléments hors exploitation	3	0	n.s.	17	-82,4%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>170</b>	<b>164</b>	<b>+3,7%</b>	<b>177</b>	<b>-4,0%</b>
Coefficient d'exploitation	77,9%	77,4%	+0,5 pt	80,1%	-2,2 pt
Fonds propres alloués (Nô6)	1,8	1,7	+7,3%		



## Corporate and Institutional Banking - 1T15

En millions d'euros	1T15	1T14	1T15 / 1T14	4T14	1T15 / 4T14
<b>Produit net bancaire</b>	<b>3 346</b>	<b>2 705</b>	<b>+23,7%</b>	<b>2 437</b>	<b>+37,3%</b>
Frais de gestion	-2 266	-1 999	+13,4%	-1 796	+26,2%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 080</b>	<b>706</b>	<b>+53,0%</b>	<b>641</b>	<b>+68,5%</b>
Coût du risque	-96	-96	+0,0%	-29	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>984</b>	<b>610</b>	<b>+61,3%</b>	<b>612</b>	<b>+60,8%</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	8	-4	n.s.	16	-50,0%
Autres éléments hors exploitation	136	-6	n.s.	4	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 128</b>	<b>600</b>	<b>+88,0%</b>	<b>632</b>	<b>+78,5%</b>
Coefficient d'exploitation	67,7%	73,9%	-6,2 pt	73,7%	-6,0 pt
Fonds propres alloués (Nô6)	17,0	16,0	+6,2%		

- A périmètre et change constants / 1T14
  - PNB : +12,8%
  - Frais de gestion : +4,9%
  - Résultat avant impôt : +50,1%
- Autres éléments hors exploitation
  - Plus-value exceptionnelle sur la cession d'une participation non stratégique (74 M€) et gains en capital de l'activité courante élevés ce trimestre



# Corporate and Institutional Banking Global Markets - 1T15

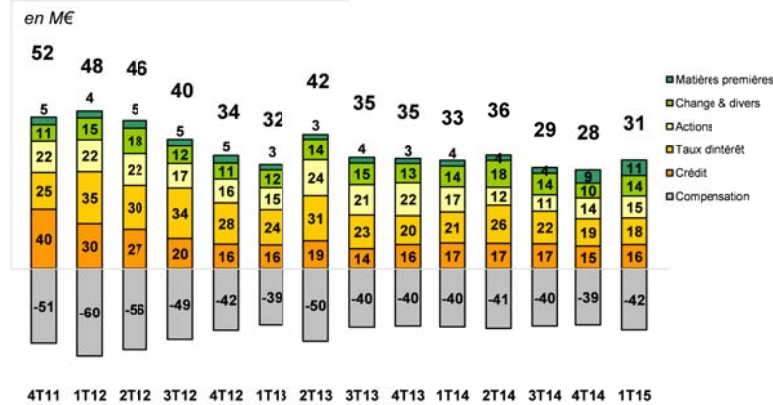
En millions d'euros	1T15	1T14	1T15 / 1T14	4T14	1T15 / 4T14
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 986</b>	<b>1 546</b>	<b>+28,5%</b>	<b>1 084</b>	<b>+83,2%</b>
dont FICC	1 266	963	+31,5%	790	+60,3%
dont Equity & Prime Services	720	583	+23,5%	294	n.s.
Frais de gestion	-1 333	-1 173	+13,6%	-913	+46,0%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>653</b>	<b>373</b>	<b>+75,1%</b>	<b>171</b>	<b>n.s.</b>
Coût du risque	-22	26	n.s.	-6	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>631</b>	<b>399</b>	<b>+58,1%</b>	<b>165</b>	<b>n.s.</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	13	7	+85,7%	9	+44,4%
Autres éléments hors exploitation	-1	-5	-80,0%	-5	-80,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>643</b>	<b>401</b>	<b>+60,3%</b>	<b>169</b>	<b>n.s.</b>
Coefficient d'exploitation	67,1%	75,9%	-8,8 pt	84,2%	-17,1 pt
Fonds propres alloués (M€)	8,0	7,9	+1,5%		

- A périmètre et change constants / 1T14
  - PNB : +15,0%, dont FICC (+15,8%) et Equity & Prime Services (+13,6%)
  - Frais de gestion : +3,5%
  - Résultat avant impôt : +34,3%



# Corporate and Institutional Banking Risques de marché - 1T15

➤ VaR (1 jour, 99%) moyenne



- VaR du Groupe toujours à un niveau faible\*
  - Légère hausse liée à la remontée de la volatilité sur les marchés
  - Aucune perte au-delà de la VaR au 1T15





# Corporate and Institutional Banking Global Markets - 1T15

	<b>Canada: Sovereign</b> USD3.5bn 1.125% Global Note due 19 March 2018 Largest ever USD Global Note issued by Canada Joint Bookrunner March 2015		<b>Supranational: European Investment Bank (EIB)</b> EUR2bn 0.125% due 15 April 2025 Joint Bookrunner March 2015
	<b>Australia: Hallett Hill 2 Wind Farm</b> AUD76m US Private Placement Notes due 2027 USD99m US Private Placement Notes due 2027 1st single asset Green Project Bond issued in any market Joint Lead Agent and Hedge Bank March 2015		<b>UK: BP</b> EUR2.1bn dual tranche bond issue Bookrunner and Coordinator February 2015
	<b>Mexico: CEMEX</b> EUR550m 4.375% Notes due 2023/ USD750m 6.125% Notes due 2025 Joint Bookrunner February 2015		<b>Luxembourg: Acquisition of Portugal Telecom (Portugal) by Altice</b> • <b>Alice SA</b> EUR750m 10-year and USD1.48bn 10-year Senior Notes • <b>Alice International</b> USD355m 10-year Senior Notes, EUR500m 8-year and USD2.96bn 8-year Senior Secured Notes Joint Lead Bookrunner January 2015
	<b>Japan: Japan Bank for International Cooperation (JBIC)</b> USD1bn 2.215% 10-year fixed-rate JBIC's first USD transaction in 2015 Lead Bookrunner February 2015		<b>Ireland: Ryanair Limited</b> EUR850m 8-year 1.125% Senior Unsecured, BNP Paribas' 2d consecutive mandate for Ryanair, after having issued their debut in June 2014 Lead Manager March 2015



**BNP PARIBAS** | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2015 | 63

# Corporate and Institutional Banking Corporate Banking - 1T15

En millions d'euros	1T15	1T14	1T15 / 1T14	4T14	1T15 / 4T14
<b>Produit net bancaire</b>	920	788	+16,8%	965	-4,7%
Frais de gestion	-584	-519	+12,5%	-537	+8,8%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	336	269	+24,9%	428	-21,5%
Coût du risque	-74	-122	-39,3%	-26	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	262	147	+78,2%	402	-34,8%
Éléments hors exploitation	132	-12	n.s.	8	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	394	135	n.s.	410	-3,9%
Coefficient d'exploitation	63,5%	65,9%	-2,4 pt	55,6%	+7,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)	8,5	7,6	+11,0%		

- À périmètre et change constants / 1T14
  - PNB : +7,1%, croissance forte dans la zone Amériques, hausse en Asie-Pacifique et bonne progression en Europe\*
  - Frais de gestion : +5,5%
  - Résultat avant impôt : x2
- Éléments hors exploitation
  - Plus-value exceptionnelle sur la cession d'une participation non stratégique (74 M€) et gains en capital de l'activité courante élevés ce trimestre













**BNP PARIBAS** | La banque d'un monde qui change

\* Europe, Middle East, Africa

Résultats 31.03.2015 | 64

# Corporate and Institutional Banking

## Corporate Banking - 1T15

	<b>USA: AT&amp;T</b> USD9.155bn Syndicated Term Loan Joint Lead Arranger, Joint Bookrunner and Syndication Agent January 2015		<b>The Netherlands: GrandVision</b> EUR1.1bn IPO Joint Bookrunner February 2015
	<b>Brazil: Raizen</b> USD735m 5-year Senior Unsecured Term Loan Joint Bookrunner and Lead Arranger March 2015		<b>Italy: Telecom Italia</b> EUR2bn 7-year Convertible Bond Joint Global Coordinator and Joint Bookrunner March 2015
	<b>UK: RAC</b> GBP1.25bn first and second lien refinancing facility Joint Global Coordinator and Joint Bookrunner January 2015		<b>France: Elis</b> EUR854n IPO Joint Global Coordinator and Joint Bookrunner February 2015
	<b>UAE/Italy: Aabar</b> EUR2bn Exchangeable Bond into Unicredit shares Joint Bookrunner March 2015		<b>France:</b> - Presenting Bank and Advisor to Bolloré for the share exchange offer to acquire a majority stake in Havas - EUR3.1bn January 2015 - Joint Bookrunner of an accelerated placement of Havas shares sold by Bolloré - EUR601m March 2015
	<b>Hong-Kong: Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd</b> USD953m IPO Joint Bookrunner and Joint Lead Manager March 2015		



# Corporate and Institutional Banking

## Securities Services - 1T15

En millions d'euros	1T15	1T14	1T15 / 1T14	4T14	1T15 / 4T14
<b>Produit net bancaire</b>	440	371	+18,6%	388	+13,4%
Frais de gestion	-349	-307	+13,7%	-346	+0,9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	91	64	+42,2%	42	n.s.
Coût du risque	0	0	n.s.	3	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	91	64	+42,2%	45	n.s.
Éléments hors exploitation	0	0	n.s.	8	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	91	64	+42,2%	53	+71,7%
Coefficient d'exploitation	79,3%	82,7%	-3,4 pt	89,2%	-9,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)	0,5	0,5	+7,8%		

	31.03.15	31.03.14	Variation / 31.03.14	31.12.14	Variation / 31.12.14
<b>Securities Services</b>					
Actifs en conservation (en Md€)	8 347	6 559	+27,3%	7 396	+12,9%
Actifs sous administration (en Md€)	1 588	1 111	+43,0%	1 419	+12,0%
	<b>1T15</b>	<b>1T14</b>	<b>1T15 / 1T14</b>	<b>4T14</b>	<b>1T15 / 4T14</b>
Nombre de transactions (en millions)	18,2	15,1	+20,5%	16,8	+8,4%

- À périmètre et change constants / 1T14
  - PNB : +15,4%
  - Frais de gestion : +9,7%
  - Résultat avant impôt : +44,3%



# Corporate and Institutional Banking Classements et "Awards" - 1T15

- **Global Markets : des franchises mondiales reconnues**
  - #2 Corporate bonds in EUR, #9 All International Bonds All Currencies, #3 Covered bonds All Currencies (IFR Thomson Reuters 1T15)
  - Currency Derivatives House of the Year (Risk Awards 2015)
  - #2 Overall Derivatives Dealer in Asia Pacific, #2 Credit Products, #2 Currency Products, #2 Interest Rate Products, #3 Equity Products (AsiaRisk, Interdealer Rankings 2015)
- **Securities Services**
  - « Best Specialist Custodian in Asia-Pacific » (Asia Asset Management 2014)
- **Corporate Banking : un leadership confirmé dans tous les métiers**
  - #1 EMEA Equity-Linked Bookrunner (Dealogic 1T15)
  - #1 Bookrunner for EMEA Syndicated Loans by number of deals (Dealogic and Thomson Reuters 1T15)
  - #1 Bookrunner for EMEA Leveraged Loans by volume and number of deals (Dealogic 1T15)
  - Cash Management : #1 European Top-Tier Large Corporate Market Penetration, #1 Eurozone Large Corporate Market Penetration et #1 European Top-Tier Large Corporate Quality (Greenwich Associate Share leader Survey 2015)
  - "EMEA Telecom Loan bank of the Year" (by number of deals) by Telecom Finance



**BNP PARIBAS** | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2015 | 67

## Autres Activités - 1T15

En millions d'euros	1T15	1T14	4T14
<b>Produit net bancaire</b>	137	303	244
Frais de gestion	-556	-240	-385
dont coûts de transformation et coûts de restructuration	-130	-142	-254
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	-419	63	-141
Coût du risque	2	-20	-38
Coûts réels à l'accord global avec les autorités des États-Unis	0	0	-50
<b>Résultat d'exploitation</b>	-417	43	-229
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	18	15	-27
Autres éléments hors exploitation	76	-2	-263
<b>Résultat avant impôt</b>	-323	56	-519

- **Revenus**
  - Réévaluation de la dette propre (« OCA »)\* et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA »)\* : 37 M€ (-64 M€ au 1T14)
  - Bonne activité de BNP Paribas Principal Investments
  - Rappel 1T14 : plus-value nette sur cessions de titres exceptionnelles (+301 M€)
- **Frais de gestion**
  - Prise en compte ce trimestre de la totalité de la contribution au Fonds de Résolution Unique au titre de 2015 (net de la baisse de la taxe systémique française) en application de l'interprétation IFRIC 21 « Droits ou taxes » : -245 M€
  - Coûts de transformation « Simple & Efficient » : -110 M€ (-142 M€ au 1T14)
  - Coûts de restructuration (LaSer, Bank BGZ, DAB Bank) : -20 M€ (0 M€ au 1T14)
  - Rappel : base faible au 1T14
- **Autres éléments hors exploitation**
  - Plus-value de dilution due à la fusion Klépierre / Corio (67 M€)
  - Plus-value de cession sur une participation non stratégique : 20 M€ (74 M€ chez CIB-Corporate Banking)
  - Rappel 4T14 : dépréciation de survaleurs (-297 M€ sur BNL bc)

\* La valeur de marché ou de clôture 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 profit 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 31.03.2015 | 68

## Résultats du Groupe

## Résultats des pôles

## Résultats détaillés du 1T15

## Annexes



## Nombre d'actions, bénéfice et actif nets par action

### Nombre d'actions et Actif Net par Action

en millions	31-mars-15	31-déc-14*
Nombre d'actions (fin de période)	1 246	1 246
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	1 242	1 243
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 242	1 242
Actif Net par Action en circulation (a)	70,2	66,6
dont actif net non réévalué par action (a)	62,7	61,7

(a) Hors TSSDI

### Bénéfice Net par Action

en euros	1T15	1T14*
Bénéfice Net par Action (BNA)	1,27	1,08

### Fonds propres

en milliards d'euros	31-mars-15	31-déc-14*
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	75,3	74,8
Gains latents ou différés	9,3	6,1
Rentabilité des fonds propres	9,6% (b)	9,0% (c)
Rentabilité des fonds propres tangibles	11,7% (b)	10,8% (c)
Ratio de solvabilité global	12,7% (d)	12,6% (d)
Ratio common equity Tier 1	10,5% (d)	10,5% (d)

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution

(b) ROE annualisé, retraité des éléments exceptionnels et où les taxes bancaires systémiques (y compris contribution au Fonds de Résolution Unique) ne sont pas annualisées

(c) Retraité des éléments exceptionnels (y compris coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats- Unis)

(d) Bâle 3 (CRD4), tenant compte des dispositions transitoires prévues par la CRR (mais avec déduction complète des écarts d'acquisition), sur la base des risques pondérés à 614 MdEau 31.12.14 et à 642 MdEau 31.03.15. Sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n° 575/2013.

\* Données retraitées du fait de l'application de l'interprétation IFRIC 21



## Un bilan de qualité

### Créances douteuses / encours bruts

	31-mars-15	31-déc-14*
Créances douteuses (a) / encours bruts (b)	4,0%	4,2%
<small>(a) Encours douteux de créances sur la clientèle et les établissements de crédit hors repos, nets des garanties</small>		
<small>(b) Encours bruts de créances sur la clientèle et les établissements de crédit hors repos</small>		

### Taux de couverture

en milliards d'euros	31-mars-15	31-déc-14*
Engagements douteux (a)	31,9	31,5
Provisions (b)	27,8	27,2
Taux de couverture	87%	87%
<small>(a) Engagements douteux bruts bilan et hors bilan, nets des garanties</small>		
<small>(b) Spécifiques et collectives</small>		

### Réserve de liquidité immédiatement disponible

en milliards d'euros	31-mars-15	31-déc-14
Réserve de liquidité immédiatement disponible (a)	301	291
<small>(a) Dépôts aux banques centrales et actifs disponibles éligibles auprès des banques centrales, après haircuts</small>		



## Ratio common equity Tier 1

### Ratio common equity Tier 1 de Bâle 3 plein\* (passage des fonds propres comptables aux fonds propres prudentiels)

en Milliards d'euros	31-mars-15	31-déc-14
<b>Capitaux propres</b>	<b>98,1</b>	<b>93,6</b>
Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-6,6	-6,6
Dividende 2014 non encore distribué**	-1,9	-1,9
Projet de distribution de dividende 2015***	-0,7	0,0
Ajustements réglementaires sur capitaux propres****	-3,3	-2,8
Ajustements réglementaires sur intérêts minoritaires	-3,0	-2,8
Ecarts d'acquisition et immobilisations incorporelles	-14,4	-13,8
Impôts différés actifs sur déficits reportables	-1,1	-1,2
Autres ajustements réglementaires	-0,8	-0,8
<b>Fonds propres Common Equity Tier One</b>	<b>66,3</b>	<b>63,7</b>
<b>Actifs pondérés</b>	<b>645</b>	<b>620</b>
<b>Ratio Common Equity Tier 1</b>	<b>10,3%</b>	<b>10,3%</b>

\* CRD4, tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire. Sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n°575/2013 ; \*\* Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 13 mai 2015 ; \*\*\* Hypothèse d'un taux de distribution de 45% ; \*\*\*\* y compris Prudent Valuation Adjustment depuis le 30 septembre 2014



## Ressources à moyen / long terme

- Programme 2015 de financement MLT sur les marchés de 18 Md€

- Rappel : TLTRO pris pour 14 Md€ fin décembre 2014 à des conditions très avantageuses

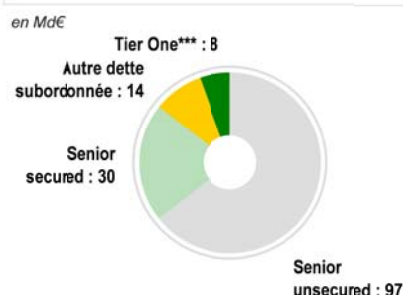
- Dette senior : 7,0 Md€ réalisés\*

- Maturité moyenne 4,1 ans
- Mid-swap +23 pb en moyenne

- Tier 2 : 1,9 Md€ émis\*

- Mid-swap +163 pb en moyenne
- Dont 1,5 Md€ à 10 ans, émis en février 2015 (Mid-swap +170 pt)
- Dont 1,5 Md€ (~200 M€) à 10 ans avec option de remboursement à 5 ans (10NC5), émis en mars 2015 à des conditions attractives
- Rappel : objectif de 2 à 3 Md€ / an, en fonction des opportunités et conditions de marché

➤ Répartition des encours de financement wholesale MLT : 149 Md€\*\* au 31.03.15



➤ **Programme de financement MLT diversifié réalisé à des conditions avantageuses**

\* Au 23 avril 2015 ; \*\* Hors TLTRO ; \*\*\* Dette qualifiée prudemment de Tier 1 enregistrée en dette subordonnée ou en capitaux propres



**BNP PARIBAS** | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2015 | 73

## Coût du risque sur encours (1/2)

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

	2011	2012	2013	1T14	2T14	3T14	4T14	2014	1T15
<b>Domestic Markets*</b>									
Encours début de trimestre (en Md€)	337,1	348,8	340,5	336,1	334,8	336,2	333,7	335,2	338,4
Coût du risque (en M€)	1 405	1 571	1 848	569	506	493	506	2 074	490
Coût du risque (en pb, annualisé)	42	45	54	68	60	59	61	62	58
<b>BDDF*</b>									
Encours début de trimestre (en Md€)	144,9	151,1	147,1	143,5	143,0	144,3	142,7	143,4	145,3
Coût du risque (en M€)	315	318	343	108	103	85	106	402	89
Coût du risque (en pb, annualisé)	22	21	23	30	29	24	30	28	25
<b>BNL bc*</b>									
Encours début de trimestre (en Md€)	81,1	82,7	80,1	78,6	78,5	78,2	77,2	78,1	77,5
Coût du risque (en M€)	795	961	1 205	364	364	348	322	1 398	321
Coût du risque (en pb, annualisé)	98	116	150	185	185	178	167	179	166
<b>BDDB*</b>									
Encours début de trimestre (en Md€)	79,2	85,4	87,7	88,7	87,9	88,4	88,6	88,4	90,1
Coût du risque (en M€)	137	157	142	52	15	36	28	131	33
Coût du risque (en pb, annualisé)	17	18	16	23	7	16	13	15	15

\* Avec la Banque Privée à 100%



**BNP PARIBAS** | La banque d'un monde qui change

Résultats 31.03.2015 | 74

## Coût du risque sur encours (2/2)

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

	2011	2012	2013	1T14	2T14	3T14	4T14	2014	1T15
<b>BancWest*</b>									
Encours début de trimestre (en Md€)	37,1	41,6	41,8	41,5	42,0	42,8	47,1	43,3	50,5
Coût du risque (en M€)	256	146	54	11	16	6	17	50	19
Coût du risque (en pb, annualisé)	69	36	13	11	15	6	14	12	15
<b>Europe Méditerranée*</b>									
Encours début de trimestre (en Md€)	23,2	24,1	28,5	27,3	27,7	28,6	36,5	30,0	37,6
Coût du risque (en M€)	268	290	272	106	49	66	136	357	151
Coût du risque (en pb, annualisé)	115	111	95	156	71	92	149	119	161
<b>Personal Finance</b>									
Encours début de trimestre (en Md€)	45,5	45,8	45,2	46,8	47,4	47,3	57,4	51,3	56,9
Coût du risque (en M€)	1 191	1 147	1 098	278	249	239	292	1 095	291
Coût du risque (en pb, annualisé)	261	250	243	238	210	202***	203	214	204
<b>CIB - Corporate Banking</b>									
Encours début de trimestre (en Md€)	153,2	121,2	106,0	103,0	100,2	107,5	110,3	105,3	113,6
Coût du risque (en M€)	96	430	437	122	51	-68	26	131	74
Coût du risque (en pb, annualisé)	6	36	41	47	20	-25	9	12	26
<b>Groupe**</b>									
Encours début de trimestre (en Md€)	690,9	679,8	644,5	636,1	640,4	643,2	669,2	647,2	682,0
Coût du risque (en M€)	6 797	3 941	3 801	1 084	855	754	1 012	3 705	1 044
Coût du risque (en pb, annualisé)	98	58	59	68	53	47	60	57	61

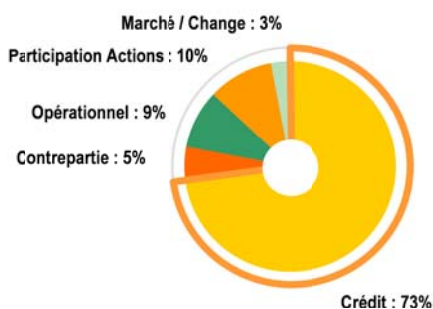
\* Avec la Banque Privée à 100%; \*\* Y compris coût du risque des activités de marché, Investment Solutions (jusqu'en 2014), International Financial Services et Autres Activités; \*\*\* Hors LaSer



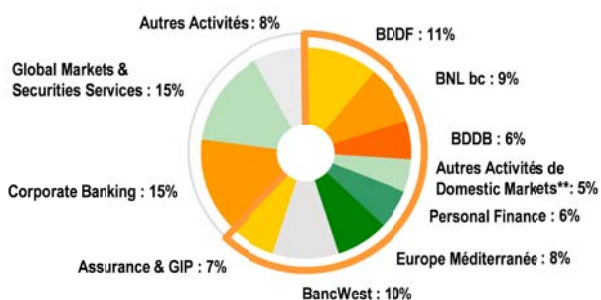
## Actifs pondérés Bâle 3\*

- Actifs pondérés Bâle 3\* : 645 Md€ (620 Md€ au 31.12.14)
  - Hausse en particulier des actifs pondérés liés au risque de crédit (+15 Md€ / 31.12.14) en lien notamment avec un effet change significatif

### Actifs pondérés Bâle 3\* par type de risque au 31.03.2015



### Actifs pondérés Bâle 3\* par métier au 31.03.2015



Retail Banking and Services : 62%



## HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T15</b>	<b>4T14</b>	<b>3T14</b>	<b>2T14</b>	<b>1T14</b>
<b>GROUPE</b>					
<b>PNB</b>	11 065	10 150	9 538	9 569	9 911
Frais de gestion	-7 808	-6 880	-6 483	-6 368	-6 793
<b>RBE</b>	3 257	3 270	3 055	3 201	3 118
Coût du risque	-1 044	-1 012	-754	-855	-1 084
Etats-Unis	0	-50	0	-5 950	0
<b>Résultat d'exploitation</b>	2 213	2 208	2 301	-3 604	2 034
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	137	80	86	138	103
Autres éléments hors exploitation	202	-268	63	16	-7
<b>Résultat avant impôt</b>	2 552	2 020	2 450	-3 450	2 130
Impôt sur les bénéfices	-811	-566	-753	-671	-653
Intérêts minoritaires	-93	-77	-102	-97	-74
<b>Résultat net part du groupe</b>	1 648	1 377	1 595	-4 218	1 403
<b>Coefficient d'exploitation</b>	70,6%	67,8%	68,0%	66,5%	68,5%



<i>en millions d'euros</i>	<b>1T15</b>	<b>4T14</b>	<b>3T14</b>	<b>2T14</b>	<b>1T14</b>
<b>RETAIL BANKING &amp; SERVICES - HORS EFFETS PEL/CEL</b>					
<b>PNB</b>	7 610	7 476	7 218	6 999	6 903
Frais de gestion	-4 986	-4 699	-4 377	-4 207	-4 554
<b>RBE</b>	2 624	2 777	2 841	2 792	2 349
Coût du risque	-950	-945	-843	-825	-968
<b>Résultat d'exploitation</b>	1 674	1 832	1 998	1 967	1 381
SME	111	91	81	92	92
Autres éléments hors exploitation	-10	-9	21	10	1
<b>Résultat avant impôt</b>	1 775	1 914	2 100	2 069	1 474
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	39,7	37,9	37,6	37,5	37,6

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T15</b>	<b>4T14</b>	<b>3T14</b>	<b>2T14</b>	<b>1T14</b>
<b>RETAIL BANKING &amp; SERVICES</b>					
<b>PNB</b>	7 582	7 469	7 173	6 994	6 903
Frais de gestion	-4 986	-4 699	-4 377	-4 207	-4 554
<b>RBE</b>	2 596	2 770	2 796	2 787	2 349
Coût du risque	-950	-945	-843	-825	-968
<b>Résultat d'exploitation</b>	1 646	1 825	1 953	1 962	1 381
SME	111	91	81	92	92
Autres éléments hors exploitation	-10	-9	21	10	1
<b>Résultat avant impôt</b>	1 747	1 907	2 055	2 064	1 474
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	39,7	37,9	37,6	37,5	37,6

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T15</b>	<b>4T14</b>	<b>3T14</b>	<b>2T14</b>	<b>1T14</b>
<b>DOMESTIC MARKETS - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France, Italie, Belgique, Luxembourg)*</b>					
<b>PNB</b>	4 022	3 930	3 927	3 910	3 932
Frais de gestion	-2 673	-2 531	-2 437	-2 371	-2 643
<b>RBE</b>	1 349	1 399	1 490	1 539	1 289
Coût du risque	-490	-506	-493	-507	-568
<b>Résultat d'exploitation</b>	859	893	997	1 032	721
SME	5	1	-2	-10	4
Autres éléments hors exploitation	-15	-22	3	1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	849	872	998	1 023	725
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-72	-59	-61	-63	-65
<b>Résultat avant impôt de Domestic Markets</b>	777	813	937	960	660
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	18,6	18,5	18,6	18,7	18,8

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T15</b>	<b>4T14</b>	<b>3T14</b>	<b>2T14</b>	<b>1T14</b>
<b>DOMESTIC MARKETS (Intégrant 2/3 de Banque Privée France, Italie, Belgique et Luxembourg)</b>					
<b>PNB</b>	3 853	3 801	3 759	3 780	3 804
Frais de gestion	-2 606	-2 469	-2 376	-2 310	-2 580
<b>RBE</b>	1 247	1 332	1 383	1 470	1 224
Coût du risque	-488	-505	-491	-506	-568
<b>Résultat d'exploitation</b>	759	827	892	964	656
SME	5	1	-3	-10	4
Autres éléments hors exploitation	-15	-22	3	1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	749	806	892	955	660
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	18,6	18,5	18,6	18,7	18,8

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

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T15</b>	<b>4T14</b>	<b>3T14</b>	<b>2T14</b>	<b>1T14</b>
<b>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France)*</b>					
<b>PNB</b>	1 655	1 651	1 671	1 707	1 720
<i>dont revenus d'intérêt</i>	943	984	981	1 030	1 006
<i>dont commissions</i>	712	667	690	677	714
Frais de gestion	-1 130	-1 169	-1 135	-1 072	-1 135
<b>RBE</b>	525	482	536	635	585
Coût du risque	-89	-106	-85	-103	-108
<b>Résultat d'exploitation</b>	436	376	451	532	477
Eléments hors exploitation	1	0	2	0	1
<b>Résultat avant impôt</b>	437	376	453	532	478
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-41	-32	-37	-35	-39
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	396	344	416	497	439
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,8	6,7	6,7	6,7	6,8

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T15</b>	<b>4T14</b>	<b>3T14</b>	<b>2T14</b>	<b>1T14</b>
<b>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France)*</b>					
<b>PNB</b>	1 683	1 658	1 716	1 712	1 720
<i>dont revenus d'intérêt</i>	971	991	1 026	1 035	1 006
<i>dont commissions</i>	712	667	690	677	714
Frais de gestion	-1 130	-1 169	-1 135	-1 072	-1 135
<b>RBE</b>	553	489	581	640	585
Coût du risque	-89	-106	-85	-103	-108
<b>Résultat d'exploitation</b>	464	383	496	537	477
Eléments hors exploitation	1	0	2	0	1
<b>Résultat avant impôt</b>	465	383	498	537	478
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-41	-32	-37	-35	-39
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	424	351	461	502	439
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,8	6,7	6,7	6,7	6,8

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T15</b>	<b>4T14</b>	<b>3T14</b>	<b>2T14</b>	<b>1T14</b>
<b>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)</b>					
<b>PNB</b>	1 580	1 587	1 604	1 641	1 648
Frais de gestion	-1 097	-1 137	-1 104	-1 042	-1 102
<b>RBE</b>	483	450	500	599	546
Coût du risque	-88	-106	-85	-102	-108
<b>Résultat d'exploitation</b>	395	344	415	497	438
Eléments hors exploitation	1	0	1	0	1
<b>Résultat avant impôt</b>	396	344	416	497	439
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,8	6,7	6,7	6,7	6,8

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

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T15</b>	<b>4T14</b>	<b>3T14</b>	<b>2T14</b>	<b>1T14</b>
BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie)*					
<b>PNB</b>	802	798	790	813	818
Frais de gestion	-453	-458	-424	-431	-456
<b>RBE</b>	349	340	366	382	362
Coût du risque	-321	-322	-348	-364	-364
<b>Résultat d'exploitation</b>	28	18	18	18	-2
Eléments hors exploitation	-1	0	0	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	27	18	18	18	-2
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-10	-7	-7	-8	-7
<b>Résultat avant impôt de BNL bc</b>	17	11	11	10	-9
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,4	5,6	5,7	5,8	5,9

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T15</b>	<b>4T14</b>	<b>3T14</b>	<b>2T14</b>	<b>1T14</b>
BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)					
<b>PNB</b>	783	783	774	797	804
Frais de gestion	-444	-450	-416	-423	-449
<b>RBE</b>	339	333	358	374	355
Coût du risque	-321	-322	-347	-364	-364
<b>Résultat d'exploitation</b>	18	11	11	10	-9
Eléments hors exploitation	-1	0	0	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	17	11	11	10	-9
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,4	5,6	5,7	5,8	5,9

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T15</b>	<b>4T14</b>	<b>3T14</b>	<b>2T14</b>	<b>1T14</b>
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique)*					
<b>PNB</b>	894	875	846	822	842
Frais de gestion	-728	-573	-572	-564	-725
<b>RBE</b>	166	302	274	258	117
Coût du risque	-33	-28	-36	-15	-52
<b>Résultat d'exploitation</b>	133	274	238	243	65
SME	0	3	4	1	1
Autres éléments hors exploitation	-13	-23	3	1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	120	254	245	245	66
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-20	-19	-17	-19	-17
<b>Résultat avant impôt de BDDB</b>	100	235	228	226	49
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,6	3,5	3,5	3,4	3,4

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T15</b>	<b>4T14</b>	<b>3T14</b>	<b>2T14</b>	<b>1T14</b>
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)					
<b>PNB</b>	850	834	808	782	803
Frais de gestion	-705	-552	-552	-543	-703
<b>RBE</b>	145	282	256	239	100
Coût du risque	-32	-27	-35	-15	-52
<b>Résultat d'exploitation</b>	113	255	221	224	48
SME	0	3	4	1	1
Autres éléments hors exploitation	-13	-23	3	1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	100	235	228	226	49
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,6	3,5	3,5	3,4	3,4

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

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T15</b>	<b>4T14</b>	<b>3T14</b>	<b>2T14</b>	<b>1T14</b>
<b>AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 100% de Banque Privée Luxembourg)*</b>					
<b>PNB</b>	<b>643</b>	<b>599</b>	<b>575</b>	<b>563</b>	<b>552</b>
Frais de gestion	-362	-331	-306	-304	-327
<b>RBE</b>	<b>281</b>	<b>268</b>	<b>269</b>	<b>259</b>	<b>225</b>
Coût du risque	-47	-50	-24	-25	-44
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>234</b>	<b>218</b>	<b>245</b>	<b>234</b>	<b>181</b>
SME	4	-2	-8	-11	2
Autres éléments hors exploitation	-1	1	0	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>237</b>	<b>217</b>	<b>237</b>	<b>223</b>	<b>183</b>
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	0	-1	-2
<b>Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets</b>	<b>236</b>	<b>216</b>	<b>237</b>	<b>222</b>	<b>181</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,8	2,7	2,7	2,7	2,7

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T15</b>	<b>4T14</b>	<b>3T14</b>	<b>2T14</b>	<b>1T14</b>
<b>AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 2/3 de Banque Privée Luxembourg)</b>					
<b>PNB</b>	<b>640</b>	<b>597</b>	<b>573</b>	<b>560</b>	<b>549</b>
Frais de gestion	-360	-330	-304	-302	-326
<b>RBE</b>	<b>280</b>	<b>267</b>	<b>269</b>	<b>258</b>	<b>223</b>
Coût du risque	-47	-50	-24	-25	-44
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>233</b>	<b>217</b>	<b>245</b>	<b>233</b>	<b>179</b>
SME	4	-2	-8	-11	2
Autres éléments hors exploitation	-1	1	0	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>236</b>	<b>216</b>	<b>237</b>	<b>222</b>	<b>181</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,8	2,7	2,7	2,7	2,7

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

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T15</b>	<b>4T14</b>	<b>3T14</b>	<b>2T14</b>	<b>1T14</b>
<b>INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES</b>					
<b>PNB</b>	3 729	3 668	3 414	3 214	3 099
Frais de gestion	-2 380	-2 230	-2 001	-1 897	-1 974
<b>RBE</b>	1 349	1 438	1 413	1 317	1 125
Coût du risque	-462	-440	-352	-319	-400
<b>Résultat d'exploitation</b>	887	998	1 061	998	725
SME	106	90	84	102	88
Autres éléments hors exploitation	5	13	18	9	1
<b>Résultat avant impôt</b>	998	1 101	1 163	1 109	814
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	21,1	19,4	19,0	18,9	18,7

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T15</b>	<b>4T14</b>	<b>3T14</b>	<b>2T14</b>	<b>1T14</b>
<b>PERSONAL FINANCE</b>					
<b>PNB</b>	1 183	1 154	1 089	933	927
Frais de gestion	-591	-575	-501	-440	-446
<b>RBE</b>	592	579	588	493	481
Coût du risque	-291	-292	-276	-249	-278
<b>Résultat d'exploitation</b>	301	287	312	244	203
SME	17	35	12	23	13
Autres éléments hors exploitation	-2	-5	15	6	0
<b>Résultat avant impôt</b>	316	317	339	273	216
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,5	3,4	3,3	3,3	3,3

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T15</b>	<b>4T14</b>	<b>3T14</b>	<b>2T14</b>	<b>1T14</b>
<b>EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 100% de Banque Privée Turquie)*</b>					
<b>PNB</b>	600	622	543	491	448
Frais de gestion	-454	-424	-350	-344	-349
<b>RBE</b>	146	198	193	147	99
Coût du risque	-151	-136	-66	-49	-106
<b>Résultat d'exploitation</b>	-5	62	127	98	-7
SME	42	24	24	28	26
Autres éléments hors exploitation	1	2	1	1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	38	88	152	127	19
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	0	0	-1	0
<b>Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée</b>	37	88	152	126	19
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,3	3,7	3,5	3,5	3,5

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T15</b>	<b>4T14</b>	<b>3T14</b>	<b>2T14</b>	<b>1T14</b>
<b>EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Turquie)</b>					
<b>PNB</b>	598	620	541	489	447
Frais de gestion	-453	-422	-348	-343	-348
<b>RBE</b>	145	198	193	146	99
Coût du risque	-151	-136	-66	-49	-106
<b>Résultat d'exploitation</b>	-6	62	127	97	-7
SME	42	24	24	28	26
Autres éléments hors exploitation	1	2	1	1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	37	88	152	126	19
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,3	3,7	3,5	3,5	3,5

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

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T15</b>	<b>4T14</b>	<b>3T14</b>	<b>2T14</b>	<b>1T14</b>
<b>BANCWEST (Intégrant 100% de Banque Privée Etats-Unis)*</b>					
<b>PNB</b>	664	612	566	537	514
Frais de gestion	-475	-388	-353	-336	-366
<b>RBE</b>	189	224	213	201	148
Coût du risque	-19	-17	-6	-16	-11
<b>Résultat d'exploitation</b>	170	207	207	185	137
SME	0	0	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	3	-1	1	1	3
<b>Résultat avant impôt</b>	173	206	208	186	140
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-2	-3	-2	-2	-1
<b>Résultat avant impôt de BancWest</b>	171	203	206	184	139
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,9	4,3	4,2	4,2	4,2

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T15</b>	<b>4T14</b>	<b>3T14</b>	<b>2T14</b>	<b>1T14</b>
<b>BANCWEST (Intégrant 2/3 de Banque Privée Etats-Unis)</b>					
<b>PNB</b>	655	604	559	531	508
Frais de gestion	-468	-383	-348	-332	-361
<b>RBE</b>	187	221	211	199	147
Coût du risque	-19	-17	-6	-16	-11
<b>Résultat d'exploitation</b>	168	204	205	183	136
Eléments hors exploitation	3	-1	1	1	3
<b>Résultat avant impôt</b>	171	203	206	184	139
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,9	4,3	4,2	4,2	4,2

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T15</b>	<b>4T14</b>	<b>3T14</b>	<b>2T14</b>	<b>1T14</b>
<b>ASSURANCE</b>					
<b>PNB</b>	570	577	538	535	530
Frais de gestion	-305	-279	-262	-253	-287
<b>RBE</b>	265	298	276	282	243
Coût du risque	0	1	-4	-1	-2
<b>Résultat d'exploitation</b>	265	299	272	281	241
SME	39	17	37	33	37
Autres éléments hors exploitation	0	0	-1	0	-2
<b>Résultat avant impôt</b>	304	316	308	314	276
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,6	6,3	6,2	6,2	6,1

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T15</b>	<b>4T14</b>	<b>3T14</b>	<b>2T14</b>	<b>1T14</b>
<b>GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE</b>					
<b>PNB</b>	723	713	687	726	687
Frais de gestion	-563	-571	-542	-529	-532
<b>RBE</b>	160	142	145	197	155
Coût du risque	-1	4	0	-4	-3
<b>Résultat d'exploitation</b>	159	146	145	193	152
SME	8	14	11	18	12
Autres éléments hors exploitation	3	17	2	1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	170	177	158	212	164
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	1,8	1,7	1,7	1,7	1,7

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

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T15</b>	<b>4T14</b>	<b>3T14</b>	<b>2T14</b>	<b>1T14</b>
<b>CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING</b>					
<b>PNB</b>	3 346	2 437	2 519	2 636	2 705
Frais de gestion	-2 266	-1 796	-1 809	-1 821	-1 999
<b>RBE</b>	1 080	641	710	815	706
Coût du risque	-96	-29	88	-39	-96
<b>Résultat d'exploitation</b>	984	612	798	776	610
SME	8	16	0	25	-4
Autres éléments hors exploitation	136	4	-1	-6	-6
<b>Résultat avant impôt</b>	1 128	632	797	795	600
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	17,0	16,0	15,8	15,8	16,0
<i>en millions d'euros</i>					
<b>CORPORATE BANKING</b>					
<b>PNB</b>	920	965	856	924	788
Frais de gestion	-584	-537	-484	-489	-519
<b>RBE</b>	336	428	372	435	269
Coût du risque	-74	-26	68	-51	-122
<b>Résultat d'exploitation</b>	262	402	440	384	147
Eléments hors exploitation	132	8	0	18	-12
<b>Résultat avant impôt</b>	394	410	440	402	135
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,5	7,7	7,6	7,6	7,6
<i>en millions d'euros</i>					
<b>GLOBAL MARKETS</b>					
<b>PNB</b>	1 986	1 084	1 261	1 296	1 546
<i>dont FICC</i>	1 266	790	878	788	963
<i>dont Equity &amp; Prime Services</i>	720	294	383	508	583
Frais de gestion	-1 333	-913	-998	-1 024	-1 173
<b>RBE</b>	653	171	263	272	373
Coût du risque	-22	-6	19	11	26
<b>Résultat d'exploitation</b>	631	165	282	283	399
SME	13	9	-1	7	7
Autres éléments hors exploitation	-1	-5	0	-6	-5
<b>Résultat avant impôt</b>	643	169	281	284	401
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,0	7,7	7,7	7,7	7,9
<i>en millions d'euros</i>					
<b>SECURITIES SERVICES</b>					
<b>PNB</b>	440	388	402	416	371
Frais de gestion	-349	-346	-327	-308	-307
<b>RBE</b>	91	42	75	108	64
Coût du risque	0	3	1	1	0
<b>Résultat d'exploitation</b>	91	45	76	109	64
Eléments hors exploitation	0	8	0	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	91	53	76	109	64
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T15</b>	<b>4T14</b>	<b>3T14</b>	<b>2T14</b>	<b>1T14</b>
<b>AUTRES ACTIVITES</b>					
<b>PNB</b>	137	244	-154	-61	303
Frais de gestion	-556	-385	-297	-340	-240
<i>Dont coûts de transformation et coûts de restructuration</i>	<i>-130</i>	<i>-254</i>	<i>-154</i>	<i>-207</i>	<i>-142</i>
<b>RBE</b>	<b>-419</b>	<b>-141</b>	<b>-451</b>	<b>-401</b>	<b>63</b>
Coût du risque	2	-38	1	9	-20
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	-50	0	-5 950	0
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-417</b>	<b>-229</b>	<b>-450</b>	<b>-6 342</b>	<b>43</b>
SME	18	-27	5	21	15
Autres éléments hors exploitation	76	-263	43	12	-2
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-323</b>	<b>-519</b>	<b>-402</b>	<b>-6 309</b>	<b>56</b>



### 1.3 Bilan au 31 mars 2015

En millions d'euros	31/03/2015	31/12/2014 *
<b>ACTIF</b>		
Caisse, banques centrales	107 503	117 473
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres de transaction	227 246	156 546
Prêts et opérations de pensions	251 462	165 776
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	80 865	78 827
Instruments financiers dérivés	480 096	412 498
Instruments financiers dérivés de couverture	21 263	19 766
Actifs financiers disponibles à la vente	270 148	252 292
Prêts et créances sur les établissements de crédit	46 018	43 348
Prêts et créances sur la clientèle	696 737	657 403
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	5 999	5 603
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	8 436	8 965
Actifs d'impôts courants et différés	8 417	8 628
Comptes de régularisation et actifs divers	145 806	110 088
Participations dans les entreprises mises en équivalence	8 008	7 371
Immubles de placement	1 590	1 614
Immobilisations corporelles	18 436	18 032
Immobilisations incorporelles	2 975	2 951
Ecarts d'acquisition	11 172	10 577
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>2 392 177</b>	<b>2 077 758</b>
<b>DETTES</b>		
Banques centrales	9 738	1 680
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres de transaction	92 445	78 912
Emprunts et opérations de pensions	304 174	196 733
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	59 430	57 632
Instruments financiers dérivés	482 445	410 250
Instruments financiers dérivés de couverture	24 956	22 993
Dettes envers les établissements de crédit	97 989	90 352
Dettes envers la clientèle	688 645	641 549
Dettes représentées par un titre	195 824	187 074
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	5 286	4 765
Passifs d'impôts courants et différés	3 552	2 920
Comptes de régularisation et passifs divers	116 125	87 722
Provisions techniques des sociétés d'assurance	185 585	175 214
Provisions pour risques et charges	12 415	12 337
Dettes subordonnées	15 469	13 936
<b>Total dette</b>	<b>2 294 078</b>	<b>1 984 069</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
<i>Capital et réserves</i>	82 931	83 210
<i>Résultat de l'exercice, part du groupe</i>	1 648	157
Total capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe	84 579	83 367
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	9 342	6 091
<b>Total part du groupe</b>	<b>93 921</b>	<b>89 458</b>
Réserves et résultat des minoritaires	3 937	4 098
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	241	133
<b>Total intérêts minoritaires</b>	<b>4 178</b>	<b>4 231</b>
<b>Total Capitaux Propres Consolidés</b>	<b>98 099</b>	<b>93 689</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>2 392 177</b>	<b>2 077 758</b>

\* Données retraitées par application de l'interprétation IFRIC 21

## **1.4 Notations long-terme**

Standard & Poor's : A+, perspective négative – notation confirmée le 3 juillet 2014

Moody's : A1, perspective négative – notation révisée le 1<sup>er</sup> juillet 2014

Fitch : A+, perspective stable – notation confirmée le 25 novembre 2014

## **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.h aux états financiers consolidés du 31 décembre 2014.

## **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 5.11 du document de référence et rapport financier annuel 2014, en dehors de ce qui est mentionné dans le présent document.

## **1.7 Evénements récents**

Il n'y a pas eu depuis le 6 mars 2015, date de publication du Document de référence et rapport financier annuel 2014, d'évènement significatif susceptible d'apparaître dans cette section, en dehors de ce qui est mentionné dans le présent document.

## 2. Gouvernement d'entreprise

Le Comité Exécutif de BNP Paribas sera, à compter du 4 mai 2015, composé des membres suivants :

- **Jean-Laurent Bonnafé**, Administrateur Directeur Général ;
- **Philippe Bordenave**, Directeur Général délégué ;
- **Jacques d'Estais**, Directeur Général adjoint ; International Financial Services ;
- **Michel Konczaty**, Directeur Général adjoint ;
- **Thierry Laborde**, Directeur Général adjoint ; Domestic Markets ;
- **Alain Papiasse**, Directeur Général adjoint ; Amérique du Nord, Corporate and Institutional Banking ;
- **Marie-Claire Capobianco**, responsable de la Banque De Détail en France ;
- **Stefaan Decraene**, responsable d'International Retail Banking ;
- **Fabio Gallia**, responsable de l'Italie et Administrateur Directeur Général de BNL ;
- **Yann Gérardin**, responsable de Corporate and Institutional Banking ;
- **Maxime Jadot**, responsable de BNP Paribas Fortis ;
- **Frédéric Janbon**, chargé de mission auprès de la Direction Générale ;
- **Éric Martin**, responsable de la fonction Conformité Groupe ;
- **Yves Martrenchar**, responsable de la fonction Ressources Humaines Groupe ;
- **Éric Raynaud**, responsable de la région Asie-Pacifique ;
- **Frank Roncey**, responsable de Group Risk Management ;
- **Thierry Varène**, Délégué Général aux Grands Clients ; Chairman de Corporate Clients Financing and Advisory EMEA.

Depuis novembre 2007, le Comité Exécutif de BNP Paribas s'est doté d'un Secrétariat permanent.

### 3. Informations complémentaires

#### 3.1 Rémunération au titre de l'exercice 2014 des collaborateurs dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque du Groupe

Conformément à la réglementation bancaire européenne, le Groupe applique les dispositions en matière d'encadrement sur les rémunérations telles que prévues par la Directive Européenne CRD4<sup>1</sup> du 26 juillet 2013 à l'ensemble de ses succursales et filiales, y compris celles en dehors de l'Union Européenne.

Ainsi, en 2014, la politique de rémunération du Groupe a été revue afin de prendre en compte ces nouvelles dispositions de la CRD4 transposée en droit français dans le Code Monétaire et Financier, par l'ordonnance du 20 février 2014, ainsi que par les décret et arrêté du 3 novembre 2014, et le règlement délégué européen du 4 mars 2014 venant compléter la Directive par des normes techniques de réglementation portant sur les critères d'identification des collaborateurs dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de l'entreprise (« Material Risk Takers » ou « MRT »).

Les modifications de la politique de rémunération du Groupe portent principalement sur les critères d'identification des MRT, et l'introduction du plafond individuel de rémunération variable en fonction de la rémunération fixe.

L'application de ces nouvelles dispositions a eu pour conséquence de plus que doubler le nombre de collaborateurs entrant dans le périmètre 2014 des collaborateurs MRT pour le Groupe par rapport à 2013 **(A)**, en incluant notamment de nouveaux collaborateurs au sein des activités de la banque de détail et des fonctions de contrôle. Par ailleurs, le Groupe a revu en 2014 les différentes composantes de la rémunération des collaborateurs MRT afin d'établir un meilleur équilibre entre la partie fixe et la partie variable de leur rémunération totale, et a soumis au vote de l'Assemblée Générale des Actionnaires de mai 2014 une résolution pour le relèvement à 200% du ratio entre la rémunération variable et fixe.

En complément, d'autres mesures d'encadrement des rémunérations peuvent s'appliquer à certains collaborateurs qui, bien que n'étant pas considérés comme des régulés au niveau du Groupe, sont soumis à des dispositions particulières dans certaines entités du Groupe, en raison de l'application de la CRD4 au niveau de l'entité en complément de l'application au niveau du groupe (pour les filiales significatives en Europe), **(B)** ou en dehors de l'Union Européenne en raison d'autres réglementations locales **(C)**.

Enfin, la rémunération variable attribuée aux collaborateurs front office des activités de Global Markets de Corporate & Institutional Banking (CIB) qui ne font pas partie de la liste des MRT continue à être strictement encadrée de la même manière que les années précédentes (prise en compte de l'ensemble des coûts et des risques dans la détermination des enveloppes de rémunération variable, puis application de différé et d'indexation à l'action).

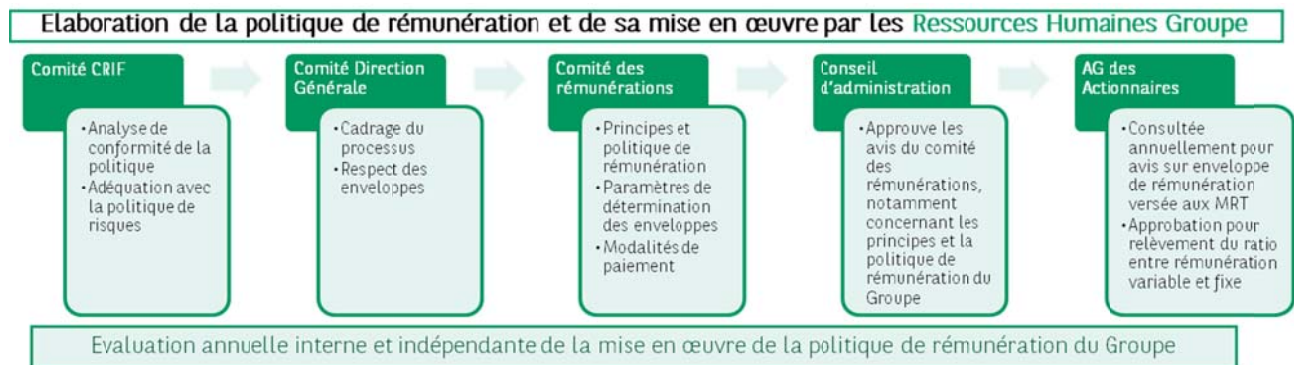
Le nombre de collaborateurs identifiés au titre de chacune de ces dispositions **(A, B, C)** est détaillé en page 12.

#### **Gouvernance Groupe**

Les principes de rémunération du Groupe BNP Paribas et la politique de rémunération des MRT 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. Depuis 2014, l'Assemblée Générale des Actionnaires est consultée sur certains éléments.

---

<sup>1</sup> Capital Requirements Directive



## A- Comité Conformité Risques Finances Groupe « CRIF »

Le Comité CRIF est présidé par M. Philippe Bordenave, Directeur Général Délégué et comprend les responsables de ces trois fonctions (ou des représentants mandatés par leurs soins).

Participent par ailleurs aux réunions du Comité CRIF :

- le Responsable des Ressources Humaines du Groupe,
- le Responsable Rémunérations & Avantages sociaux, qui en assure le secrétariat
- M. Michel Konczaty, Directeur Général Adjoint.

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.

Ce Comité a délibéré à cinq reprises pour le processus de rémunération au titre de 2014.

## B- Comité Direction Générale

Le Comité Direction Générale composé du Directeur Général, du Directeur Général Délégué et du 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.

## C- Comité des Rémunérations et Conseil d'Administration

Le Comité des Rémunérations est présidé par M. Pierre-André de Chalendar. Il est par ailleurs composé de M. Jean-François Lepetit, qui est également Président du Comité de Contrôle interne, des Risques et de la Conformité, de Mme Monique Cohen, également membre du comité des comptes, et de Mme Nicole Misson en tant que représentant des salariés au sein du Comité des Rémunérations et qui est également membre du Comité de Contrôle interne, des Risques et de la Conformité. Enfin, Mme Hélène Ploix a quitté ses fonctions en tant que membre du Comité des Rémunérations le 14 mai 2014.

Sa composition est conforme aux recommandations du Code de gouvernement d'entreprise de l'AFEP-MEDEF : ses membres sont majoritairement des administrateurs indépendants, ils disposent d'une expérience des systèmes de rémunération et des pratiques de marché dans ce domaine et un administrateur salarié est membre du comité. Cette composition est de nature à favoriser les travaux du Conseil d'Administration sur l'adéquation des principes de rémunération et de la politique de risques de BNP Paribas. Enfin, le Président du Conseil d'Administration n'en fait pas partie, mais est invité à participer aux échanges, hors ceux qui le concernent personnellement.

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.

Le Comité des Rémunérations analyse également la liste nominative des bénéficiaires dont la rémunération excède certains seuils définis chaque année par la Direction Générale, et est chargé de contrôler la rémunération individuelle du responsable des risques et de la conformité au niveau Groupe.

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

Le Comité des Rémunérations s'est réuni à cinq reprises pour délibérer du processus de rémunération au titre de 2014.

#### **D- Assemblée Générale des Actionnaires**

L'Assemblée Générale des Actionnaires de BNP Paribas est consultée annuellement sur :

- l'enveloppe de rémunération versée au cours de l'exercice écoulé aux collaborateurs identifiés comme MRT Groupe au titre de cet exercice incluant la rémunération fixe et la rémunération variable.
- les rémunérations attribuées aux dirigeants mandataires sociaux du Groupe.

Par ailleurs, la Direction Générale décide, sur avis du Comité CRIF Groupe, de proposer au Conseil d'Administration de soumettre à la décision de l'Assemblée Générale des Actionnaires le relèvement du ratio entre la rémunération variable et la rémunération fixe de 100 à 200% (cf. II. 6). L'approbation de l'Assemblée Générale des Actionnaires doit être obtenue à la majorité des deux tiers, à condition qu'au moins la moitié des actionnaires ou des titulaires de droits de propriété équivalents soient représentés, à défaut, elle statue à la majorité des trois quarts. Les collaborateurs qui entrent dans la catégorie des MRT au titre de l'exercice précédent sont exclus du vote.

#### **E- Audit et contrôles**

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

Par ailleurs, L'Inspection Générale du Groupe effectue une revue indépendante annuelle *a posteriori* du processus de rémunération, pour s'assurer de sa conformité effective aux principes et aux procédures prévues par la politique de rémunération du Groupe. Une synthèse du rapport est systématiquement portée à la connaissance du Comité des Rémunérations du Conseil d'Administration.

La revue effectuée en 2014 par l'Inspection Générale du Groupe sur le processus 2013, et la mise en œuvre des principes de la CRD4 a conclu comme les quatre revues précédentes à une correcte application des principes et de la réglementation. La synthèse de cette revue a été portée à la connaissance du Comité des Rémunérations du Conseil d'Administration.

## **Principes de rémunération du Groupe et politique de rémunération des MRT**

### **A- Principes de rémunération applicables à l'ensemble des collaborateurs du Groupe**

La rémunération des collaborateurs du Groupe est composée d'une rémunération fixe et d'une rémunération variable.

#### 1- La rémunération fixe

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. Elle est composée d'un salaire fixe de base, qui rémunère les compétences et les responsabilités correspondant à la fonction occupée, et le cas échéant de compléments de rémunération fixe liés notamment aux spécificités du poste.

Les augmentations individuelles sont mises en œuvre à travers un processus de rémunération annuel unique pour tout le Groupe 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.

#### 2- La rémunération variable

La rémunération variable rémunère les réalisations quantitatives et 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 quantitatifs et qualitatifs. Elle ne constitue pas un droit et est fixée discrétionnairement chaque année dans le respect de la politique de rémunération de l'année considérée et des principes de gouvernance en vigueur.

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 bonne conduite. En complément, la rémunération variable peut également consister en un plan de fidélisation ou de rémunération à moyen ou long terme, ou tout autre instrument approprié visant à motiver et fidéliser les collaborateurs clés et collaborateurs à potentiel du Groupe, en les intéressant à la croissance de la valeur créée.

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.

#### 3- Le processus de révision annuelle

La gestion des évolutions de rémunération se fait dans le cadre d'un processus annuel unique au sein du Groupe et à l'aide d'un outil centralisé permettant à la Direction Générale d'obtenir à tout moment l'état des propositions au sein du Groupe, en particulier pour l'ensemble des MRT, 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.

#### 4- Autres éléments relatifs à la politique de rémunération

Garantir par avance le paiement des rémunérations variables est interdit. Toutefois, dans un contexte d'embauche, notamment pour attirer une compétence clé, l'attribution d'une rémunération variable peut être exceptionnellement garantie la première année, cette attribution sera en tout état

de cause soumise aux mêmes conditions que les rémunérations variables (c'est-à-dire avec une part différée, indexation, conditions de performance le cas échéant).

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

Les créances rachetées lors de l'embauche de collaborateurs expérimentés seront payées selon un échéancier et des conditions les plus proches possibles des échéances et conditions initiales des instruments rachetés ; tout en suivant les modalités de paiement ainsi que les conditions comportementales prévues dans le cadre des plans de rémunération différée du Groupe BNP Paribas, en vigueur au moment du rachat de la créance à ces collaborateurs.

Enfin, en cas de rupture anticipée d'un contrat de travail, tout montant versé dans le cadre transactionnel (au-delà des minima légaux et accords collectifs en vigueur) reflète la performance effective passée du collaborateur.

## **B- La politique de rémunération des MRT**

### **1- Le périmètre**

Les MRT sont identifiés conformément aux critères définis par l'Autorité Bancaire Européenne « EBA<sup>1</sup> » dans ses Normes Techniques de réglementation et aux critères complémentaires du Groupe selon la méthodologie suivante :

#### Au niveau du Groupe

- l'organe exécutif du Groupe : les dirigeants mandataires sociaux,
- les autres membres du Comité Exécutif du Groupe,
- les responsables de niveau Groupe des fonctions Finances, Ressources Humaines, Politique de rémunération, Affaires Juridiques, Affaires Fiscales, Informatique, Analyses économiques,
- au sein des fonctions Conformité et Inspection Générale : le responsable de niveau Groupe et les managers qui lui sont directement rattachés,
- au sein de la fonction Risques, le responsable de niveau Groupe, les managers lui reportant directement, ainsi que les autres membres du Comité Exécutif de la fonction,
- les cadres dirigeants responsables de métiers, zones géographiques, domaines d'activité, entités opérationnelles ayant une incidence significative sur le profil de risque du groupe.

Au niveau des principaux métiers du Groupe (entités significatives pour lesquelles le Groupe alloue plus de 2% de ses fonds propres normatifs) :

- le responsable, et les managers qui lui sont directement rattachés,
- le responsable des risques, et les managers qui lui sont directement rattachés.

#### En vertu des critères de risques

- les collaborateurs bénéficiant de délégations en matière de crédit excédant certains seuils (0,5% du Common Equity Tier 1 « CET1 » du Groupe) et ceux ayant autorité pour approuver ou refuser les décisions en matière de crédit,
- les collaborateurs du Groupe ayant autorité pour initier des transactions dont la limite de Value at Risk « VaR » excède certains seuils (5% de la limite de VaR du Groupe), et ceux ayant autorité pour approuver ou refuser ce type de transactions,
- les membres de comités ayant autorité pour valider ou refuser des transactions, opérations ou nouveaux produits,
- les managers dont les délégations cumulées de leurs collaborateurs directs excèdent le seuil en matière de risque de crédit.

---

<sup>1</sup> European Banking Authority



### En vertu des niveaux de rémunération

Sont également ajoutés à la liste, les collaborateurs du Groupe dont la rémunération totale annuelle au titre de l'exercice précédent excède certains seuils absolus (500 000 EUR) ou relatifs (0,3% les mieux rémunérés dans les principaux pays), et dont l'activité professionnelle a une incidence significative sur le profil de risque du Groupe.

La liste finale des MRT Groupe est chaque année établie par le Groupe et ses différentes entités, après approbation éventuelle des exemptions par la Banque Centrale Européenne (« BCE »).

## 2- Détermination des enveloppes de bonus et répartition par ligne d'activité

### *a/ Les activités de marchés de CIB*

Dans le cadre du strict encadrement des rémunérations de l'ensemble des collaborateurs de Global Markets (Fixed Income et Global Equity & Commodities Derivatives, hors Equity Cash), l'enveloppe de rémunération variable de ces métiers 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 précapitaire du capital alloué à l'activité.

Les enveloppes ainsi calculées sont réparties au sein des métiers de Global Markets 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 conformité et de respect des procédures,
- en termes d'esprit d'équipe au sein du métier, et de ventes croisées 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.

### *b/ Les autres métiers du Groupe*

Les enveloppes de rémunération variable des autres métiers du Groupe sont déterminées par application d'un taux de variation par rapport à l'exercice précédent, fixé en fonction notamment de l'évolution des performances du Groupe ou du métier dans son ensemble après prise en compte du risque (notamment pour les activités de Banque de Détail et de Corporate Banking), ainsi que des pratiques du marché.

### *c/ Les enveloppes des fonctions support et fonctions de contrôle*

Les enveloppes de rémunération variable des fonctions sont déterminées indépendamment de la performance des métiers dont ils valident ou vérifient les opérations, mais en tenant compte le cas échéant des situations de marché du travail particulières, dans une mesure limitée.

En pratique, les enveloppes de rémunération variable des fonctions Groupe sont déterminées en prenant en compte l'évolution des performances du Groupe, tout en atténuant celles-ci, à la

hausse comme à la baisse. Les enveloppes de rémunération variable des fonctions des domaines d'activités et métiers sont définies par rapport à celles des fonctions Groupe.

### 3- Allocations individuelles

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 conformité 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 conformité ou à l'éthique entraînent la réduction ou la suppression du bonus.

Les attributions individuelles pour les collaborateurs des fonctions support et des fonctions de contrôle sont effectuées selon ces principes et indépendamment des performances des métiers que les collaborateurs contrôlent. Par ailleurs, une importance particulière est accordée à la contribution de l'intéressé à la maîtrise des risques lors du processus d'évaluation annuelle.

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 des enveloppes de rémunération variable aux métiers, 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.

### 4- Paiement des rémunérations variables

Pour les MRT, les rémunérations variables comportent une partie non différée et une partie différée. La part différée est d'autant plus importante que le montant de la rémunération variable 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.

Conformément aux obligations réglementaires, le paiement des bonus (pour la partie différée ou la partie non différée) se fait de la manière suivante :

- pour moitié en numéraire
- pour moitié en numéraire indexé sur l'action BNP Paribas au terme d'une période de blocage.

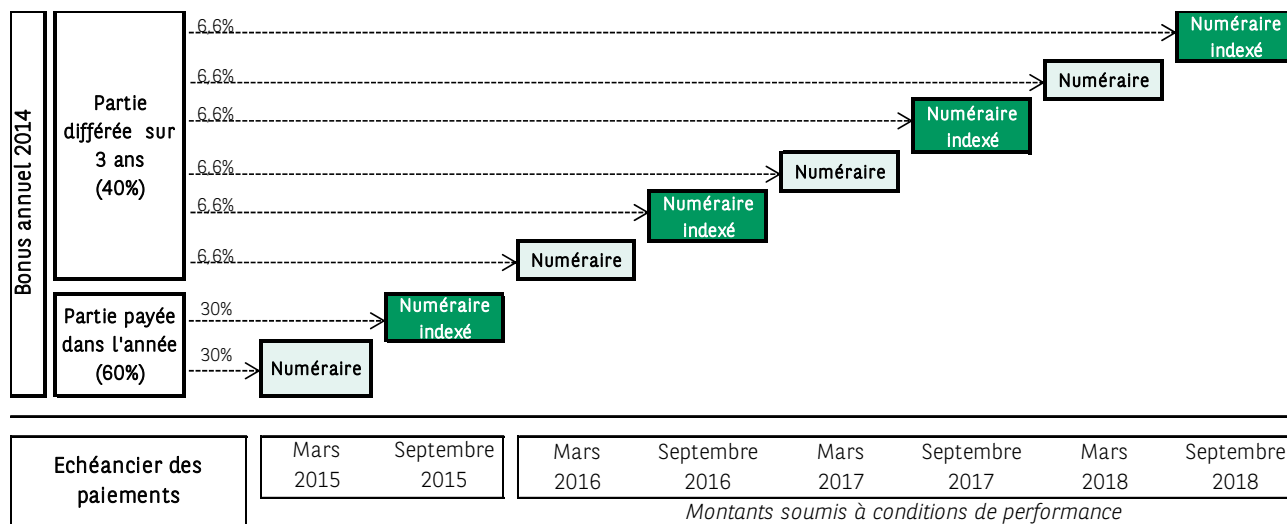
L'indexation à l'action a un double objectif : l'alignement des bénéficiaires sur les intérêts de l'actionnaire, et la solidarité avec les résultats globaux de l'entreprise.

Le paiement des bonus soumis à différé s'étale sur 8 échéances de paiement, avec une dernière échéance en septembre 2018, soit 3 ans et 9 mois après l'exercice de référence pour la détermination des rémunérations variables.

La partie différée est acquise progressivement sur les 3 années suivant celle de l'attribution, sous réserve de la réalisation de conditions de performance financière du métier, de l'activité et du Groupe, et de conditions comportementales, définies lors de l'attribution.

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 rentabilité du métier, et/ou de l'activité, 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 »).

Le schéma suivant illustre les règles de paiement des bonus dans le cas d'un taux de différé sur 3 ans de 40% :



Par application d'un principe de proportionnalité et pour limiter la gestion administrative associée à ces plans, chaque échéance de différé dont le paiement est inférieur à 5 000 EUR est réglée dès l'attribution.

Certains MRT bénéficient également d'un plan de fidélisation entièrement différé à 3 ans et demi prenant la forme d'un instrument assimilé à de la dette dont le paiement est subordonné à l'absence de mesure de résolution du régulateur et au maintien d'un CET1<sup>1</sup> Groupe supérieur à 7%.

La faute d'un collaborateur ayant entraîné son licenciement, notamment lorsqu'elle consiste en un manquement aux règles relatives aux risques ou à la conformité, ou encore en une dissimulation ou une action ayant eu pour effet de fausser les conditions de fixation de bonus antérieurement alloués, implique la perte de tout ou partie des droits aux éléments différés des rémunérations variables précédemment alloués et/ou des éléments de rémunération variable déjà perçus (sous réserve du respect du droit du travail local).

Enfin, la rémunération variable des collaborateurs des activités de marchés qui n'entrent pas dans la catégorie des MRT continue à être strictement encadrée et fait l'objet de règles de paiement intégrant des différés, de l'indexation et des clauses suspensives de paiement.

## 5- Rémunération fixe

La rémunération fixe des MRT est, comme pour les autres collaborateurs du Groupe, notamment définie en fonction des compétences, de l'expérience et du marché local.

La mise en application de la CRD4 a conduit à des révisions conséquentes des rémunérations fixes en Europe. En ce qui concerne BNP Paribas, ces révisions ont conduit à certains rééquilibrages entre les composantes variable et fixe de la rémunération qui ont été faits de

<sup>1</sup> Common Equity Tier 1 Groupe à 10,3% au 31/12/2014

manière sélective et dans des proportions limitées au regard de la masse salariale des activités concernées.

#### 6- Ratio entre rémunération variable et fixe

La rémunération variable attribuée à un collaborateur entrant dans la catégorie des MRT ne peut excéder sa rémunération fixe au titre de la même année multipliée par un ratio. Ce ratio est défini par la Direction Générale, après avis du comité CRIF Groupe et éventuelle approbation de l'Assemblée Générale des Actionnaires.

Conformément aux règles de gouvernance du Groupe, l'Assemblée Générale du 14 mai 2014 a voté à plus de 80% en faveur du relèvement de ce ratio de 100 à 200%. Ce relèvement a bénéficié à uniquement 35% des MRT.

#### 7- Champ d'application et règles locales

Les dispositions décrites ci-dessus sont celles qui s'appliquent en principe aux MRT du Groupe. Des dispositions particulières parfois plus contraignantes notamment concernant les modalités de paiement de la rémunération variable ou le ratio peuvent dans certains pays être appliquées aux MRT en raison notamment de la transposition locale des règles de la CRD4.

Par ailleurs, les activités du Groupe soumises à certaines dispositions réglementaires (AIFMD et UCITS pour l'Asset Management et Solvency pour l'assurance) ne sont pas concernées par ces dispositions, conformément au Code Monétaire et Financier.

#### 8- Les dirigeants mandataires sociaux

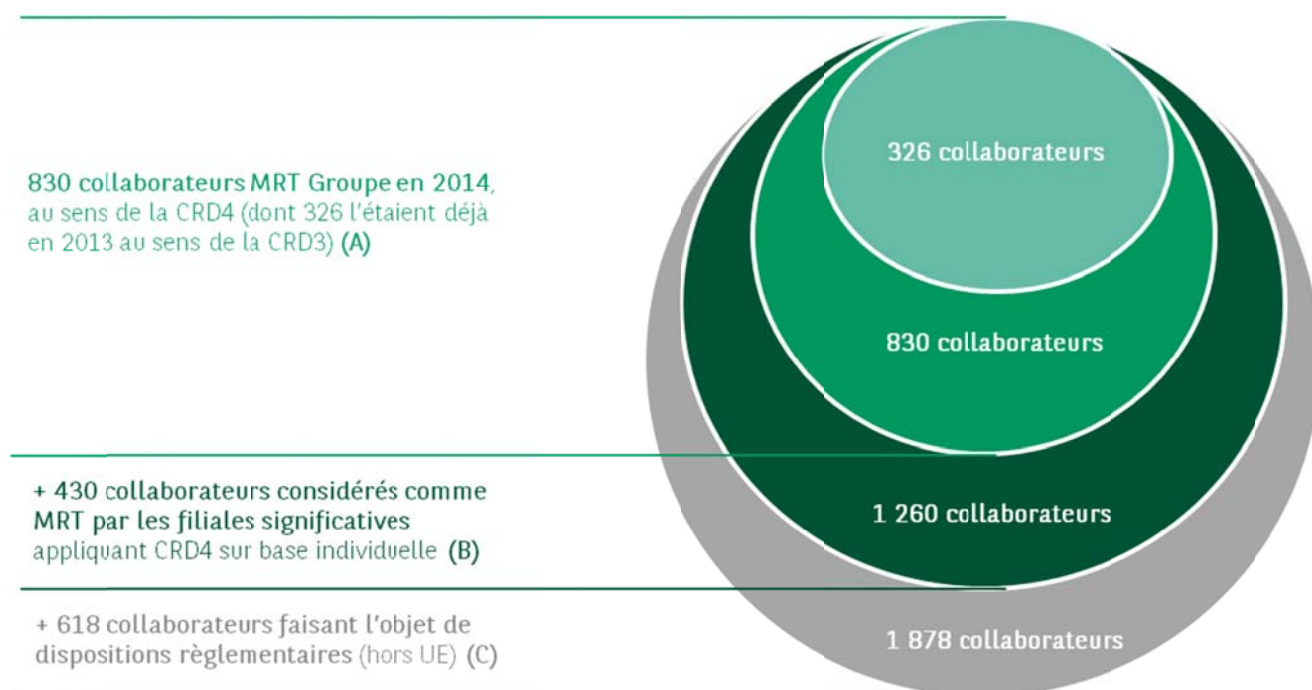
Enfin, la rémunération variable des dirigeants mandataires sociaux du Groupe est déterminée en cohérence avec les principes énoncés ci-dessus applicables à l'ensemble des MRT Groupe et selon des modalités proposées par le Comité des Rémunérations, et arrêtées par le Conseil d'Administration de BNP Paribas. Les principes et la politique de rémunération spécifiques applicables aux dirigeants mandataires sociaux du Groupe sont détaillés dans le chapitre 2 du Document de Référence et Rapport Financier Annuel 2014.

## Informations quantitatives concernant les rémunérations attribuées aux MRT au titre de l'exercice 2014

### A- Données d'ensemble

#### 1- Les collaborateurs du Groupe dont la rémunération au titre de 2014 est soumise à des règles d'encadrement

Ce schéma illustre le nombre de collaborateurs dont la rémunération 2014 est soumise à des règles d'encadrement en fonction des dispositions réglementaires applicables partout dans le monde et de règles internes en telles que détaillées en introduction.



Sur les 357 collaborateurs régulés en 2013 au sens de la CRD3, 326 sont MRT en 2014 au sens de la CRD4, la majorité des 31 autres collaborateurs ont quitté le Groupe ou font l'objet de dispositions réglementaires locales.

#### 2- Rémunération des collaborateurs MRT Groupe en 2014

Les informations quantitatives détaillées ci-dessous concernent les rémunérations attribuées au titre de l'exercice 2014 aux collaborateurs identifiés comme MRT au niveau du Groupe au sens de la CRD4, mais ne traitent pas des rémunérations attribuées aux autres collaborateurs du Groupe pour lesquels la rémunération est également encadrée.

Les données de rémunérations des dirigeants mandataires sociaux de BNP Paribas sont incluses de manière agrégée dans les informations quantitatives ci-dessous. Le tableau ci-dessous inclut notamment la juste valeur du plan de rémunération à long terme attribués en 2015 aux mandataires sociaux.

Les rémunérations attribuées au titre de l'exercice 2014 aux MRT Groupe 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	3	5 264	2 340	2 924
CIB	433	360 703	180 001	180 702
Banque de détail	203	78 961	46 760	32 202
Fonctions centrales	173	64 288	37 138	27 151
Autres MRT	18	13 472	6 591	6 881
<b>Total</b>	<b>830</b>	<b>522 688</b>	<b>272 829</b>	<b>249 859</b>

Montants attribués en milliers d'euros et hors charges patronales

Le montant de la rémunération variable versée comptant en mars 2015 au titre de l'exercice 2014 aux collaborateurs MRT 2014 s'est élevé au total à 68 millions d'euros. Le solde de la rémunération variable, soit un montant théorique de 182 millions d'euros, se répartit sur 7 échéances conditionnelles entre septembre 2015 et septembre 2018. Au total, la rémunération variable attribuée au titre de 2014 à l'ensemble de ces collaborateurs dans le monde s'élève à 250 millions d'euros.

La rémunération totale de ces 830 collaborateurs MRT Groupe a augmenté de 2,1% en 2014 par rapport 2013.

## B - Autres données sur le périmètre régulé 2014 (en milliers d'euros hors charges patronales)

### 1- Structure de la part variable de la rémunération

	Montant acquis versé ou livré	Montant différé conditionnel*
Organe exécutif	578	2 345
Autres MRT	67 164	179 771
<b>Total</b>	<b>67 743</b>	<b>182 117</b>

\*Réparti pour les bonus différés sur sept échéances, entre septembre 2015 et septembre 2018, dont 53 millions d'euros à l'échéance septembre 2015.

	Paiement en numéraire	Paiement en actions ou instruments équivalents
Organe exécutif	1 181	1 742
Autres MRT	123 587	123 348
<b>Total</b>	<b>124 769</b>	<b>125 091</b>

2- 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	2 345	7 168
Autres MRT	179 771	352 263
<b>Total</b>	<b>182 117</b>	<b>359 431</b>

Dans ce tableau, sont incluses les justes valeurs des plans de rémunération à long terme attribués aux mandataires sociaux entre 2011 et 2014.

3- 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	2 925	1 381
Autres MRT	223 535	848
<b>Total</b>	<b>226 460</b>	<b>2 229</b>

4- 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 MRT	5 036	4	246	3

5- 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 MRT	0	0
	Garantie la plus élevée	
Organe exécutif	0	
Autres MRT	0	

6- Nombre de collaborateurs MRT dont la rémunération totale au titre de 2014 excède 1M€

Rémunération totale	Nombre de MRT au titre de 2014
Entre 1 et 1,5 M€	95
Entre 1,5 et 2 M€	33
Entre 2 et 2,5 M€	10
Entre 2,5 et 3 M€	6
Entre 3 et 3,5 M€	2
Entre 3,5 et 4 M€	2
Entre 4 et 4,5 M€	0
Entre 4,5 et 5 M€	1

Parmi les 149 collaborateurs recensés dans ce tableau, 47 exercent leur activité au Royaume-Uni, 29 aux Etats-Unis, 30 en Asie, 33 en France et les autres collaborateurs sont répartis sur 5 autres pays.

**Information quantitative concernant les rémunérations des MRT versées en 2014**

Conformément à l'article L511-73 du Code Monétaire et Financier, l'Assemblée Générale des Actionnaires de BNP Paribas du 13 mai 2015 va se prononcer dans sa 16ème résolution par vote consultatif sur l'enveloppe globale de rémunérations versées en 2014 aux collaborateurs régulés. Ces rémunérations sont par nature différentes de celles présentées au paragraphe III. ci-dessus, lesquelles correspondent aux rémunérations attribuées en 2015 au titre de l'exercice 2014. Les rémunérations effectivement versées en 2014 sont relatives aux paiements des rémunérations variables attribuées entre 2011 (au titre de l'exercice 2010) et 2014 (au titre de l'exercice 2013) lesquelles étaient pour partie différées jusqu'en 2014 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 III, elle correspond à la rémunération fixe au 31/12/2014 considérée sur base annuelle.

Ainsi, l'enveloppe globale de rémunération versée en 2014, objet de la consultation, est de 599M€.

Nombre de personnes concernées	Exercice 2014	
	Montant de la rémunération fixe versée	Montant de la rémunération variable versée
830	264 535	334 734



La rémunération variable versée est constituée de :

Montant en milliers d'euros	Exercice 2014	
	en valeur à l'attribution	en valeur de paiement**
Bonus 2013 payé dans l'année	141 675	135 859
Bonus différé 2012	49 630	51 719
Bonus différé 2011	41 464	48 540
Bonus différé 2010	66 174	63 802
Actions Gratuites	11 554	7 934
Stock-Options	14 847	8 162
Autres éléments de rémunération variables*	18 442	18 718
<b>Total</b>	<b>343 786</b>	<b>334 734</b>

\* primes à l'embauche, rachat de créances, plans collectifs 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.

### 3.2 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](http://www.amf-france.org)) et,
- de BNP Paribas ([www.invest.bnpparibas.com](http://www.invest.bnpparibas.com))

### 3.3 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.

## 4. Responsables du contrôle des comptes

<b>Deloitte &amp; Associés</b>	<b>PricewaterhouseCoopers Audit</b>	<b>Mazars</b>
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 ».

## **5. 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.

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 2015,

Le Directeur Général

Jean-Laurent BONNAFÉ

## 6. Table de concordance

	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 30 avril 2015	Document de référence déposé auprès de l'AMF le 6 mars 2015
<b><u>1. PERSONNES RESPONSABLES</u></b>	83	498
<b><u>2. CONTRÔLEURS LÉGAUX DES COMPTES</u></b>	82	496
<b><u>3. INFORMATIONS FINANCIÈRES SÉLECTIONNÉES</u></b>		
3.1. Informations historiques	4-65	4
3.2. Informations intermédiaires	4-65	NA
<b><u>4. FACTEURS DE RISQUE</u></b>	66	245-364
<b><u>5. INFORMATIONS CONCERNANT L'ÉMETTEUR</u></b>		
5.1. Histoire et évolution de la société	3	5
5.2. Investissements		129 ; 220-221 ; 420 ; 479
<b><u>6. APERÇU DES ACTIVITÉS</u></b>		
6.1. Principales activités	3	6-15 ; 168-171 ; 480-486
6.2. Principaux marchés		6-15 ; 168-171 ; 480-486
6.3. Événements exceptionnels		107 ; 118 ; 128 ; 167-168 ; 395
6.4. Dépendance éventuelle		478
6.5. Éléments fondateurs de toute déclaration de l'émetteur concernant sa position concurrentielle		6-15
<b><u>7. ORGANIGRAMME</u></b>		
7.1. Description sommaire	3	4
7.2. Liste des filiales importantes		231-239 ; 417-419
<b><u>8. PROPRIÉTÉS IMMOBILIÈRES, USINES ET ÉQUIPEMENTS</u></b>		
8.1. Immobilisation corporelle importante existante ou planifiée		196 ; 401
8.2. Question environnementale pouvant influencer l'utilisation des immobilisations corporelles		467-468
<b><u>9. EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DU RÉSULTAT</u></b>		
9.1. Situation financière	4-65	138-140 ; 384-385
9.2. Résultat d'exploitation	16 ; 56-64	138-139 ; 384
<b><u>10. TRÉSORERIE ET CAPITAUX</u></b>		
10.1. Capitaux de l'émetteur		142-143
10.2. Source et montant des flux de trésorerie		141
10.3. Conditions d'emprunt et structure financière		133 ; 228-229 ; 339-342 ; 345-352
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
<b><u>11. RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT, BREVETS ET LICENCES</u></b>		NA
<b><u>12. INFORMATION SUR LES TENDANCES</u></b>		130-132
<b><u>13. PRÉVISIONS OU ESTIMATIONS DU BÉNÉFICE</u></b>		130-132
<b><u>14. ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE ET DIRECTION GÉNÉRALE</u></b>		
14.1. Organes d'administration et de direction	67	30-45 ; 104
14.2. Conflit d'intérêt au niveau des organes d'administration et de direction		77 ; 45-73
<b><u>15. RÉMUNÉRATION ET AVANTAGES</u></b>		
15.1. Montant de la rémunération versée et avantages en nature	68-81	45-73
15.2. Montant total des sommes provisionnées ou constatées aux fins du versement de pensions, de retraites	68-81	45-73

	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 30 avril 2015	Document de référence déposé auprès de l'AMF le 6 mars 2015
ou d'autres avantages		
<b><u>16. FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION</u></b>		
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		83-86 ; 89-91
16.4. Gouvernement d'entreprise en vigueur dans le pays d'origine de l'émetteur		74
<b><u>17. SALARIÉS</u></b>		
17.1. Nombre de salariés	3	441-442 ; 444
17.2. Participation et stock options		157 ; 45-73 ; 454
17.3. Accord prévoyant une participation des salariés au capital de l'émetteur		411
<b><u>18. PRINCIPAUX ACTIONNAIRES</u></b>		
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
<b><u>19. OPÉRATIONS AVEC DES APPARENTÉS</u></b>	66	45-73 ; 226-228 ; 492-494
<b><u>20. INFORMATIONS FINANCIÈRES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS DE L'ÉMETTEUR</u></b>		
20.1. Informations financières historiques		4 ; 138-240 ; 384-420
20.2. Informations financières pro-forma		120 ; 160-163
20.3. Etats financiers	65	138-240 ; 384-415
20.4. Vérification des informations historiques annuelles		241-242 ; 421-422
20.5. Date des dernières informations financières		138 ; 383
20.6. Informations financières intermédiaires et autres	4-65	NA
20.7. Politique de distribution des dividendes		25 ; 131
20.8. Procédures judiciaires et d'arbitrage	66	167-168 ; 219-220 ; 395
20.9. Changement significatif de la situation financière ou commerciale	81	479
<b><u>21. INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES</u></b>		
21.1. Capital social		16 ; 217-219 ; 403-405 ; 409-412 ; 487
21.2. Acte constitutif et statuts		16 ; 25 ; 217-219 ; 409-412 ; 487
<b><u>22. CONTRATS IMPORTANTS</u></b>		478
<b><u>23. INFORMATIONS PROVENANT DE TIERS, DÉCLARATIONS D'EXPERTS ET DÉCLARATIONS D'INTÉRÊTS</u></b>		NA
<b><u>24. DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC</u></b>	81	478
<b><u>25. INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS</u></b>		195 ; 231-239 ; 417-419 ; 480-485