

Résultats au 30 juin 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.



Messages clés 2T15

- **Hausse des revenus dans tous les pôles**
 - Forte croissance de IFS et CIB
 - Progression continue de Domestic Markets
 - Impact positif des acquisitions réalisées en 2014

**PNB des pôles opérationnels :
+12,2% / 2T14**

Forte croissance du résultat brut d'exploitation

**RBE des pôles opérationnels :
+13,5% / 2T14**

Résultat net de très bon niveau

**RNPG : 2 555 M€
(+13,7% hors exceptionnels*)**

Solide augmentation des ratios Bâle 3 de CET1 et de levier**

**Ratio CET1 : 10,6%
Ratio de levier : 3,7%**

**Forte progression des résultats
Solide génération organique de capital**



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 1S15

Annexes



Principaux éléments exceptionnels - 2T15

- **PNB**

- Introduction de la FVA* (*CIB – Global Markets*)
- Réévaluation de dette propre et DVA («*Autres activités*»)

Total PNB exceptionnel

- **Frais de gestion**

- Coûts de transformation « Simple & Efficient » et coûts de restructuration de LaSer, Bank BGZ et DAB Bank («*Autres activités*»)

Total frais de gestion exceptionnels

- **Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis («*Autres activités*»)**

- Montant des pénalités (hors sommes déjà provisionnées)
- Coûts du plan de remédiation

Total

- **Éléments hors exploitation**

- Cession d'une participation de 7% dans Klépierre-Corio («*Autres activités*»)
- Plus-value de dilution due à la fusion Klépierre / Corio («*Autres activités*»)

Total éléments hors exploitation exceptionnels

- **Total des éléments exceptionnels**

	> 2T15	> 2T14
		-166 M€
	+80 M€	-187 M€
Total PNB exceptionnel	+80 M€	-353 M€
	-217 M€	-198 M€
Total frais de gestion exceptionnels	-217 M€	-198 M€
		-5 750 M€
		-200 M€
Total		-5 950 M€
	+364 M€	
	+56 M€	
Total éléments hors exploitation exceptionnels	+420 M€	
Total des éléments exceptionnels	+283 M€	-6 501 M€

* Funding Valuation Adjustment



Groupe consolidé - 2T15

	> 2T15	> 2T14*	> 2T15 / 2T14	> 2T15 / 2T14 <i>Pôles opérationnels</i>
Produit net bancaire	11 079 M€	9 569 M€	+15,8%	+12,2%
Frais de gestion	-7 083 M€	-6 368 M€	+11,2%	+11,4%
Résultat brut d'exploitation	3 996 M€	3 201 M€	+24,8%	+13,5%
Coût du risque	-903 M€	-855 M€	+5,6%	+1,7%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis		-5 950 M€	n.s.	
Éléments hors exploitation	592 M€	154 M€	n.s.	+38,0%
Résultat avant impôt	3 685 M€	-3 450 M€	n.s.	+18,2%
Résultat net part du Groupe	2 555 M€	-4 218 M€	n.s.	
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels	2 300 M€	2 023 M€	+13,7%	



Très bonne performance

* Cf. Reconstitution de l'année 2014, publiée le 24 mars 2015



Groupe consolidé - 1S15

	> 1S15	> 1S14*	> 1S15 / 1S14	> 1S15 / 1S14 <i>Pôles opérationnels</i>
Produit net bancaire	22 144 M€	19 480 M€	+13,7%	+13,0%
Frais de gestion	-14 891 M€	-13 161 M€	+13,1%	+11,0%
Résultat brut d'exploitation	7 253 M€	6 319 M€	+14,8%	+16,7%
Coût du risque	-1 947 M€	-1 939 M€	+0,4%	-0,2%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis		-5 950 M€	n.s.	
Eléments hors exploitation	931 M€	250 M€	n.s.	n.s.
Résultat avant impôt	6 237 M€	-1 320 M€	n.s.	+26,8%
Résultat net part du Groupe	4 203 M€	-2 815 M€	n.s.	
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels**	3 845 M€	3 369 M€	+14,1%	



ROE annualisé hors exceptionnels : 10,1%

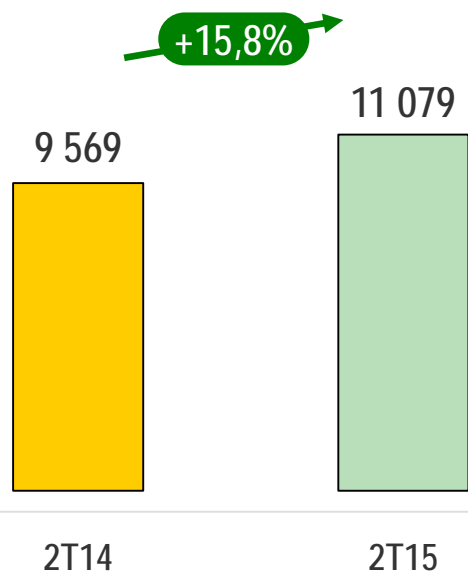
* Cf. Recomposition de l'année 2014, publiée le 24 mars 2015 ; ** Cf. diapositive 35



Groupe consolidé - 2T15

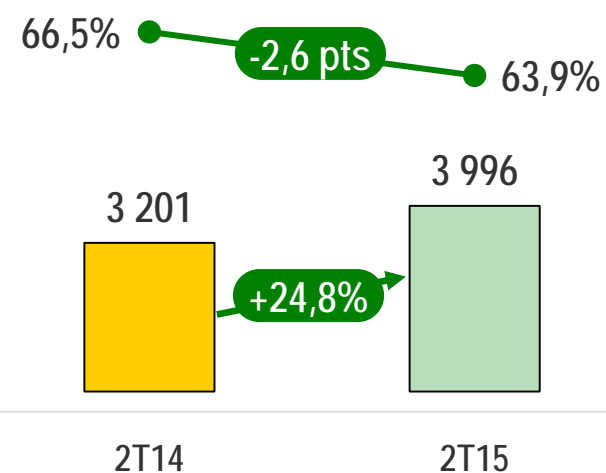
> Revenus

en M€



> Coefficient d'exploitation et Résultat Brut d'Exploitation

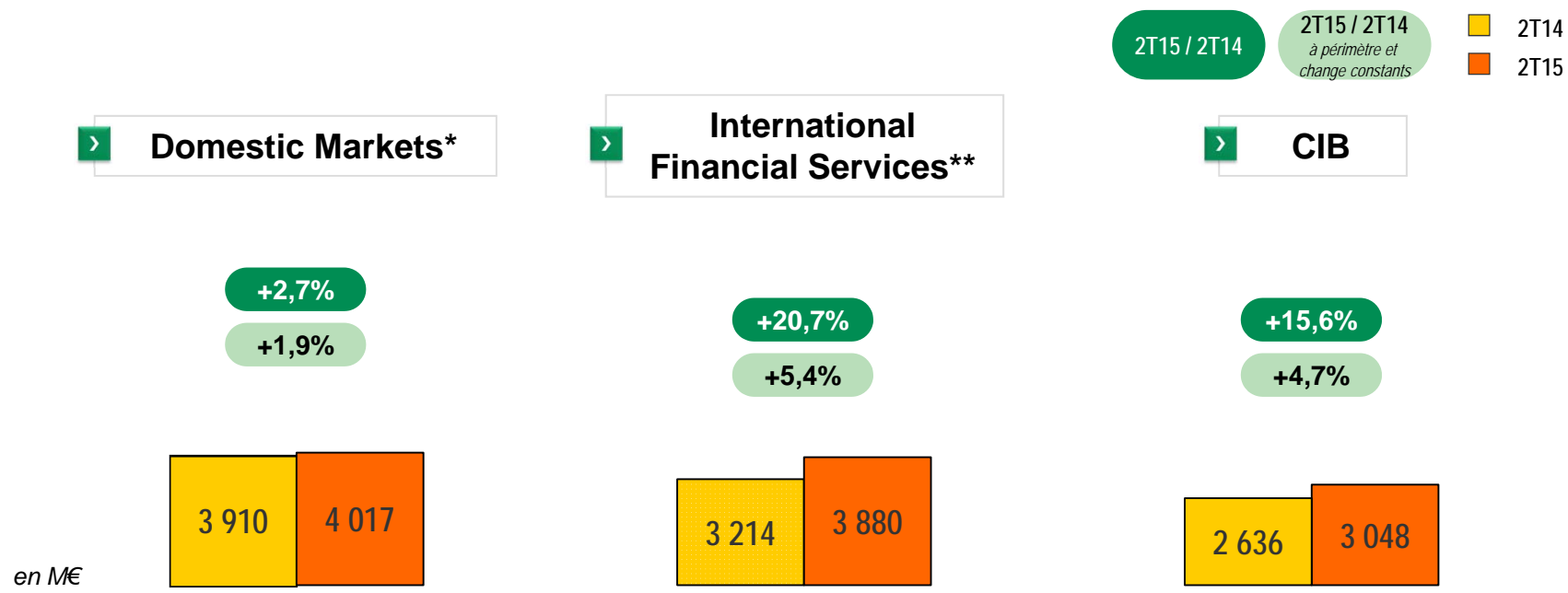
en M€



Forte croissance des revenus
Amélioration importante du coefficient d'exploitation



Revenus des pôles opérationnels - 2T15



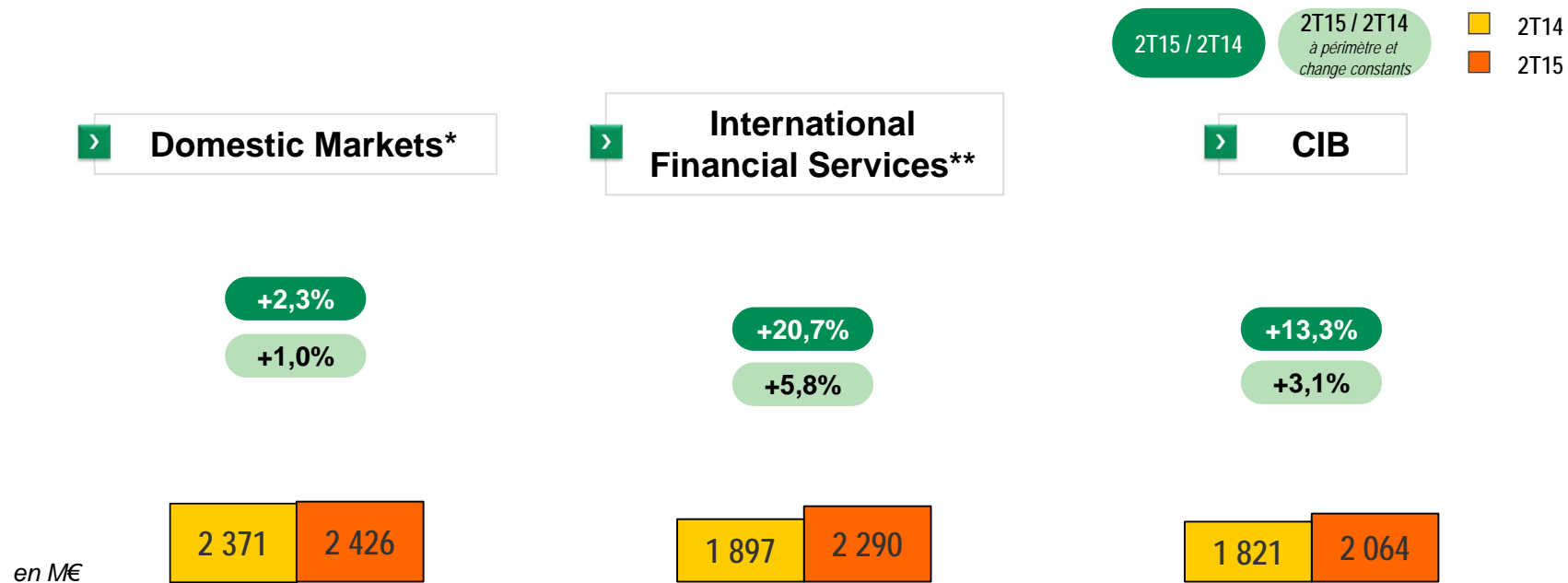
- Impact des acquisitions réalisées en 2014 et effet change significatif

Hausse des revenus dans tous les pôles

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



Frais de gestion des pôles opérationnels - 2T15



- Impact des acquisitions réalisées en 2014 et effet change significatif
- Poursuite de l'amélioration du coefficient d'exploitation

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

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

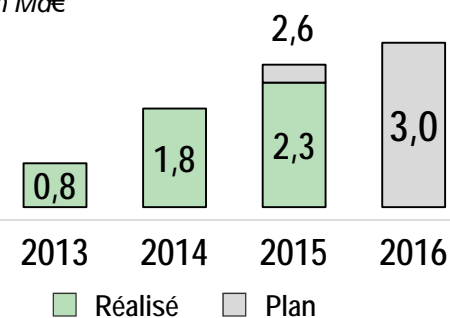


Simple & Efficient

- Poursuite de la dynamique dans l'ensemble du Groupe
 - 1 364 programmes identifiés comprenant 2 659 projets
 - 53% des projets initiés depuis 2013 déjà terminés
- Economies de coûts : 2 283 M€ réalisés depuis le lancement du projet
 - Soit 76% du nouvel objectif de 3,0 Md€ par an à partir de 2016
 - Dont 262 M€ enregistrés au 2T15
- Coûts de transformation : 154 M€ au 2T15
 - 264 M€ au 1S15
 - Rappel : objectif de 620 M€ en 2015

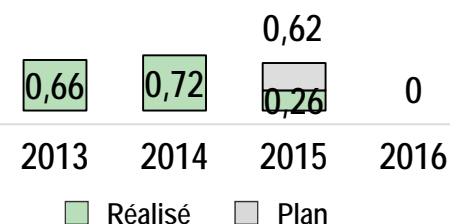
> Economies de coûts récurrentes cumulées

en Md€



> Coûts de transformation exceptionnels

en Md€



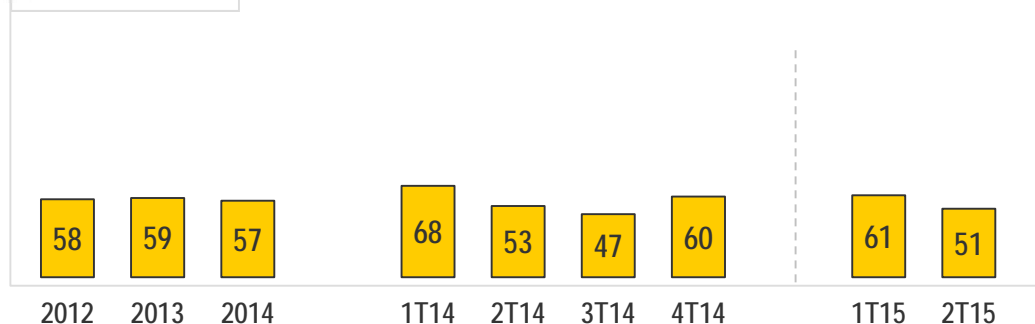
> **Succès du plan d'économies Simple & Efficient**



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

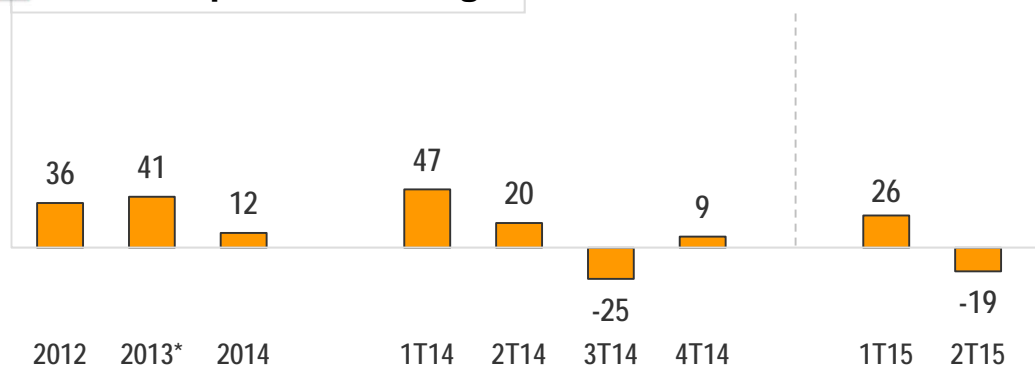
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

> Groupe



- Coût du risque : 903 M€
 - -141 M€ / 1T15
 - +48 M€ / 2T14
- Effet périmètre lié aux acquisitions de 2014 (+68 M€)
- Légère baisse hors cet effet / 2T14

> CIB - Corporate Banking



- Coût du risque : -55 M€
 - -129 M€ / 1T15
 - -106 M€ / 2T14
- Dotations plus que compensées par des reprises ce trimestre

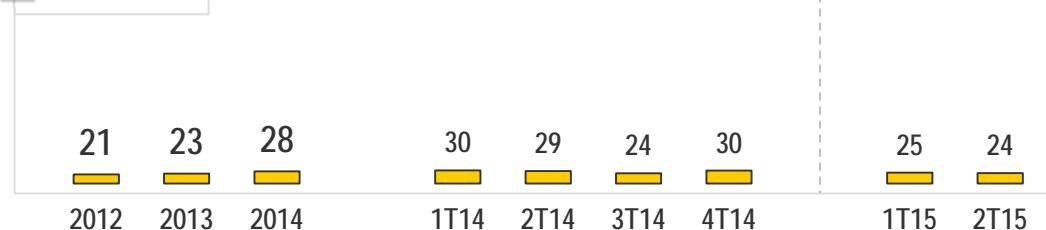
*Recomposé



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

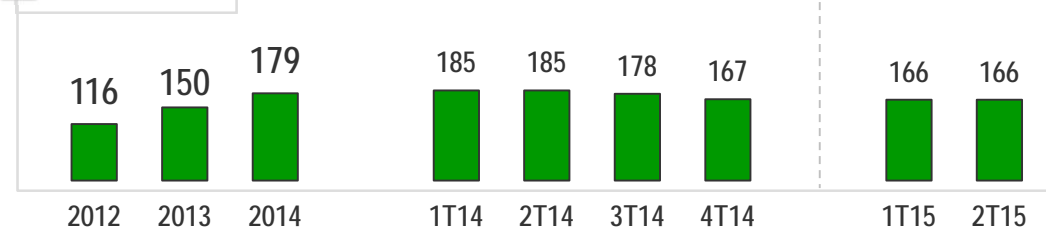
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

> BDDF



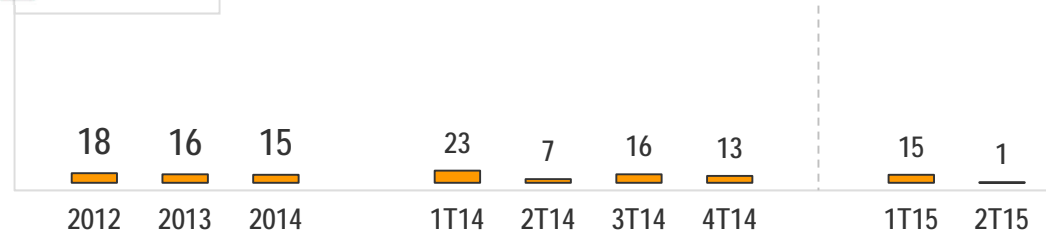
- Coût du risque : 87 M€
 - -2 M€/ 1T15
 - -16 M€/ 2T14
- Coût du risque toujours bas

> BNL bc



- Coût du risque : 318 M€
 - -3 M€/ 1T15
 - -46 M€/ 2T14
- Baisse modérée du coût du risque
- Forte baisse des entrées en douteux au 1S15

> BDDB



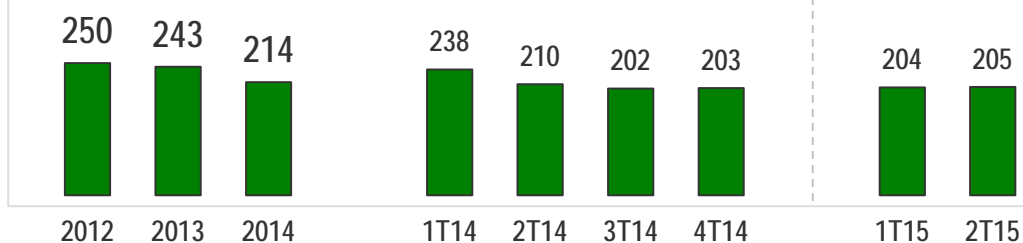
- Coût du risque : 2 M€
 - -31 M€/ 1T15
 - -13 M€/ 2T14
- Coût du risque particulièrement bas ce trimestre



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

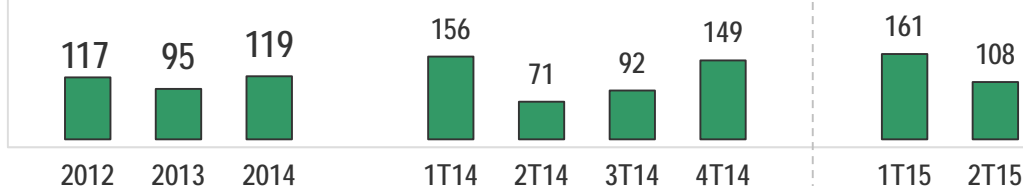
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

> Personal Finance



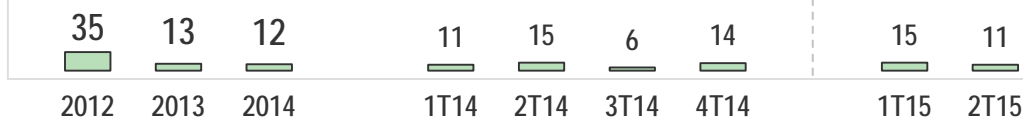
- Coût du risque : 289 M€
 - -2 M€/ 1T15
 - +40 M€/ 2T14
- Stabilité du coût du risque
- Rappel : effet périmètre lié à l'acquisition de LaSer (+38 M€/ 2T14)

> Europe Méditerranée



- Coût du risque : 108 M€
 - -43 M€/ 1T15
 - +59 M€/ 2T14
- Coût du risque modéré ce trimestre
- Rappel : coût du risque particulièrement bas au 2T14

> BancWest



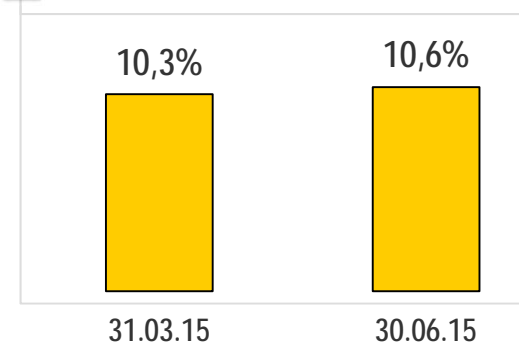
- Coût du risque : 16 M€
 - -3 M€/ 1T15
 - +0 M€/ 2T14
- Coût du risque toujours très bas



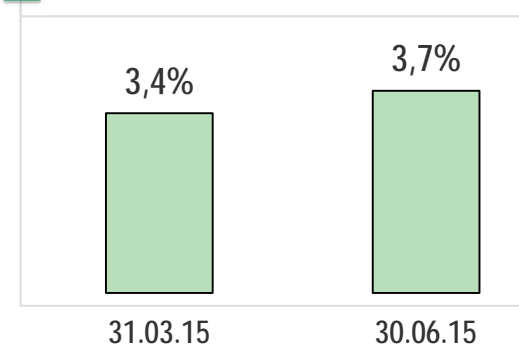
Structure financière

- Ratio CET1 Bâle 3 fully loaded* : 10,6% au 30.06.15 (+30 pb / 31.03.15)
 - Dont résultat du 2T15 après prise en compte d'un taux de distribution de 45% : +20 pb
 - Dont réduction des actifs pondérés, notamment de l'exposition sur les risques de contrepartie : +10 pb**
 - Effets changes et taux limités sur le ratio
- Ratio de levier Bâle 3 fully loaded*** : 3,7% au 30.06.15 (+30 pb / 31.03.15)
 - Réduction de l'exposition de levier dans les activités de marchés
- Réserve de liquidité immédiatement disponible : 290 Md€**** (291 Md€ au 31.12.14)
 - Représentant ~165% des ressources wholesale court terme, soit une marge de manœuvre de plus d'un an

> Ratio de solvabilité Bâle 3



> Ratio de levier Bâle 3



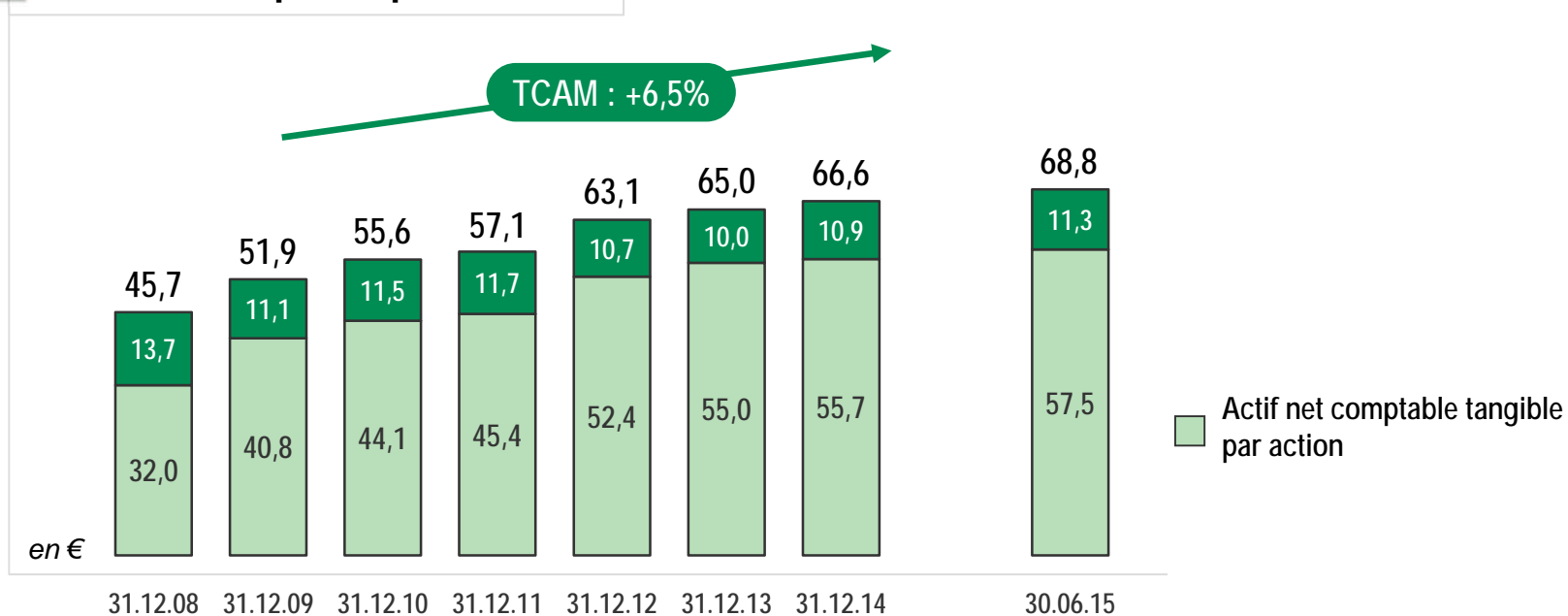
> **Solide génération organique de capital**

* CRD4 ; ** Hors effets change et taux ; *** CRD4, calculé conformément à l'acte délégué de la Commission Européenne du 10.10.2014 (cf. note (e) p70) ; **** Dépôts aux banques centrales et actifs disponibles éligibles auprès des banques centrales, après haircuts



Actif net par action

> Actif net comptable par action



Croissance continue de l'actif net par action au travers du cycle



Mise en œuvre du plan de remédiation et renforcement des procédures en matière de conformité et de contrôle

- 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 dont 15 déjà finalisés : 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: poursuite des transferts de traitement conformément au calendrier établi (flux dollars de 106 entités désormais traités par la succursale de New York)
 - Nouveau département, « Sécurité Financière Groupe aux Etats-Unis », localisé à New York, opérationnel : effectif de 46 personnes ; 9 missions de contrôle sur site prévues en 2015

- Renforcement des procédures en matière de conformité et de contrôle
 - Intégration verticale des fonctions « Conformité » et « Juridique » réalisée
 - Démarrage des travaux du Comité d'Ethique
 - Hausse des moyens alloués à la « Conformité » : 450 recrutements depuis janvier 2015
 - Augmentation des contrôles de l'Inspection Générale: nouvelle équipe spécialisée dans les sujets de conformité et sécurité financière opérationnelle (16 inspecteurs à fin juin, 25 entités déjà auditées)
 - Formation en cours d'environ 200 experts dans le domaine des sanctions financières internationales
 - Poursuite de l'insertion opérationnelle d'une culture de conformité renforcée : programmes de formation obligatoire des collaborateurs du Groupe mis en place
 - Renforcement et harmonisation des procédures de revue périodique obligatoire du portefeuille de clients (« Know Your Customer »)



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 1S15

Annexes



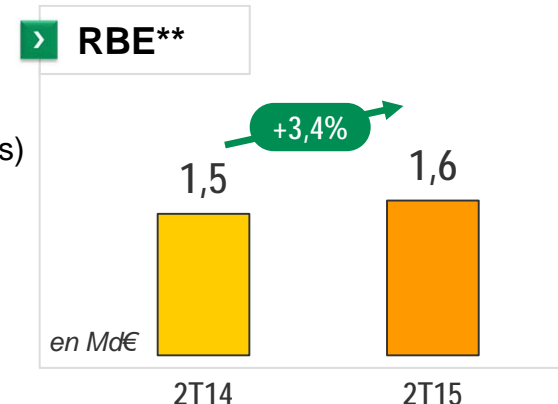
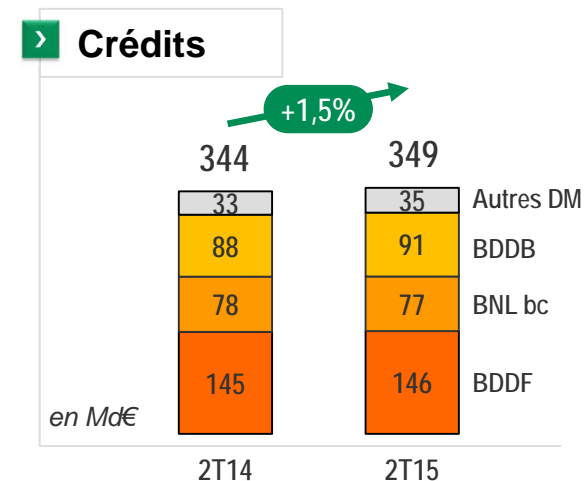
Domestic Markets - 2T15

- **Activité commerciale**
 - Crédits : +1,5% / 2T14, reprise progressive de la demande de crédit
 - Dépôts : +6,3% / 2T14 (+4,3% 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 : +6,5% / 30.06.14
 - BNP Paribas Factor élue meilleure société d'affacturage « Import Export » pour la deuxième année consécutive en 2015*

- **PNB** : 4,0 Md€ ; +2,7% / 2T14 (+1,9% à périmètre & change constants)**
 - Bonne performance de BDDB et des métiers spécialisés (Personal Investors, Arval, Leasing Solutions)
 - Environnement de taux bas persistant

- **Frais de gestion** : 2,4 Md€ ; +2,3% / 2T14 (+1,0% à périmètre & change constants)**
 - Maîtrise continue des coûts
 - Poursuite du développement dans les métiers spécialisés

- **RNAI*** : 1,1 Md€ ; +13,9% / 2T14 (+14,1% à périmètre & change constants)**
 - Baisse du coût du risque, notamment en Italie



**Reprise progressive de la croissance en Europe
Forte hausse du résultat**

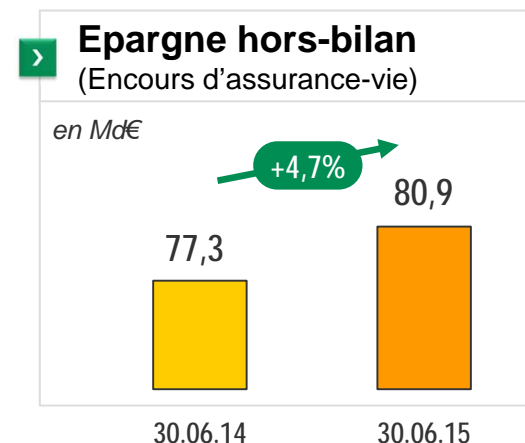
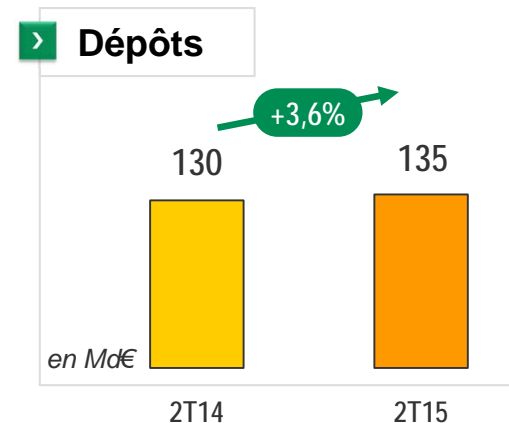
* Source Factors Chain International ; ** Intégrant 100% de la Banque Privée, hors effets PEL/CEL ; *** Intégrant 2/3 de la Banque Privée, hors effets PEL/CEL



Domestic Markets

Banque De Détail en France - 2T15

- **Activité commerciale**
 - Crédits : +0,8% / 2T14, reprise progressive de la demande chez les entreprises et les particuliers
 - Dépôts : +3,6% / 2T14, croissance toujours soutenue des dépôts à vue
 - Epargne hors-bilan : bon développement, hausse des encours d'assurance-vie (+4,7% / 30.06.14), avec une part croissante des contrats en unités de compte (82% de la collecte nette au 2T15)
 - Banque Privée : n°1 en France avec 87,5 Md€ d'actifs sous gestion
- **PNB* : -2,0% / 2T14**
 - Revenus d'intérêt : -5,9%, impact des taux bas persistants (diminution de la marge sur dépôts ainsi que sur les crédits renégociés)
 - Commissions : +3,8%, bonne performance des commissions sur épargne hors-bilan et adaptation progressive des conditions clientèle
- **Frais de gestion* : -0,1% / 2T14**
 - Effet continu des mesures d'efficacité opérationnelle
- **Résultat avant impôt** : 476 M€ (-5,2% / 2T14)**



> **Impact de l'environnement de taux bas**
Bonne maîtrise des coûts



Domestic Markets

BNL banca commerciale - 2T15

● Activité commerciale

- Crédits : -1,0% / 2T14, poursuite du repositionnement sélectif sur les entreprises et entrepreneurs, progression des crédits aux particuliers
- Dépôts : +0,4% / 2T14, hausse des dépôts des particuliers
- Développement de l'épargne hors-bilan : forte croissance des encours d'assurance-vie (+11,8% / 30.06.14) et d'OPCVM (+29,2% / 30.06.14)
- Banque privée : progression des actifs sous gestion (+10,4% / 30.06.14)

● PNB* : -2,7% / 2T14

- Revenus d'intérêt : -5,8% / 2T14, du fait du repositionnement sur les meilleures clientèles d'entreprises et de l'environnement de taux bas
- Commissions : +3,5% / 2T14, bonne performance de l'épargne hors-bilan en lien avec la hausse des encours

● Frais de gestion* : +1,9% / 2T14

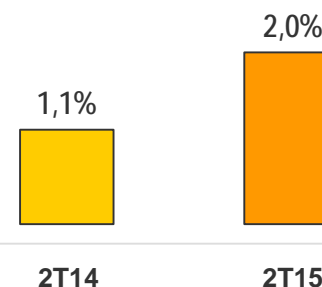
- Effet ponctuel de projets immobiliers ; stabilité des coûts par ailleurs

● Résultat avant impôt** : 23 M€ (+13 M€ / 2T14)

- Baisse modérée du coût du risque

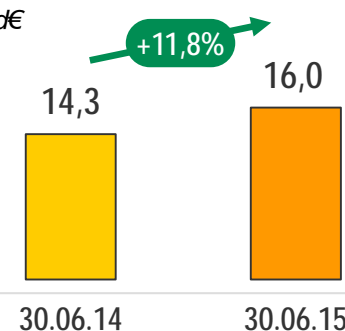
> Crédits aux particuliers

T / T-4



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

en Md€



Contexte économique plus favorable
Amélioration progressive de la qualité du portefeuille de crédits

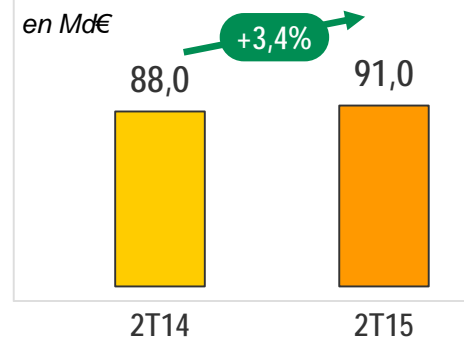


Domestic Markets

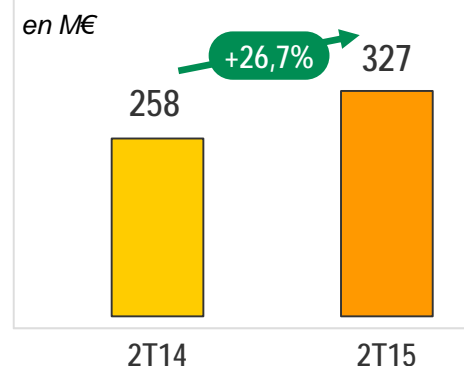
Banque De Détail en Belgique - 2T15

- **Activité commerciale**
 - Crédits : +3,4% / 2T14, hausse des crédits aux particuliers et aux entreprises
 - Dépôts : +4,1% / 2T14, forte progression des dépôts à vue
 - Bonne performance de l'épargne hors-bilan (encours d'OPCVM : +20,5% / 30.06.14)
- **PNB* : +8,4% / 2T14**
 - Revenus d'intérêt : +6,5% / 2T14, en lien notamment avec la croissance des volumes et la bonne tenue des marges
 - Commissions : +14,1% / 2T14, très bonne performance des commissions financières
- **Frais de gestion* : stable / 2T14**
 - Effet des mesures d'efficacité opérationnelle**
- **Résultat avant impôt*** : 312 M€ (+38,1% / 2T14)**
 - Coût du risque particulièrement bas ce trimestre

Crédits



RBE*



Très bonne performance opérationnelle

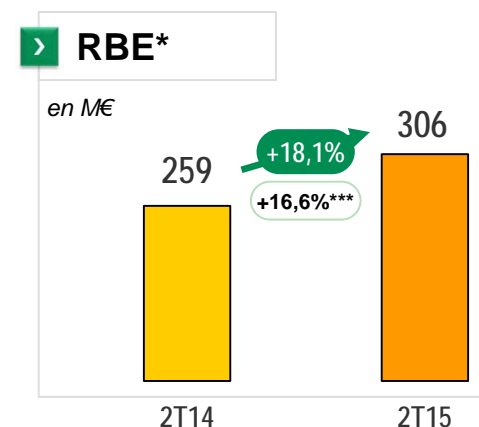
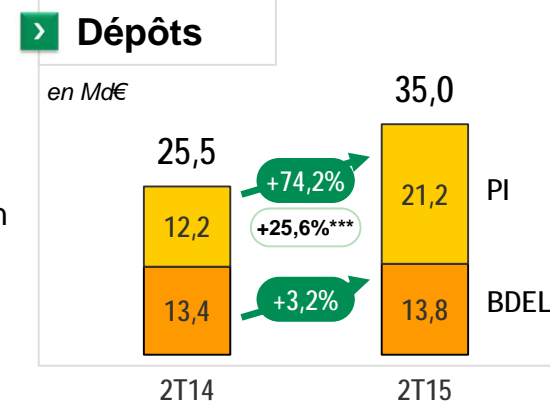
* Intégrant 100% de la Banque Privée Belgique ; ** Impact ce trimestre d'éléments non récurrents se compensant : prise en compte du solde de la Deposit Guarantee Scheme au titre de 2015 en application d'IFRIC 21 (-28 M€) compensée par des éléments non récurrents (notamment remboursement exceptionnel au titre de la Taxe d'Abonnement) ; *** Intégrant 2/3 de la Banque Privée en Belgique



Domestic Markets

Autres Activités - 2T15

- Métiers spécialisés de Domestic Markets
 - Arval : forte progression du parc financé (746 000 véhicules, +7,0% / 2T14)
 - Leasing Solutions : 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* : +16,9% / 2T14
 - Effet notamment de l'acquisition de DAB Bank en Allemagne (PI)
 - +10,5% à périmètre et change constants
 - Progression dans l'ensemble des métiers
- Frais de gestion* : +15,8% / 2T14
 - +5,2% à périmètre et change constants
 - Effet de ciseau largement positif
- Résultat avant impôt** : 282 M€ (+27,0% / 2T14)
 - +26,7% à périmètre et change constants



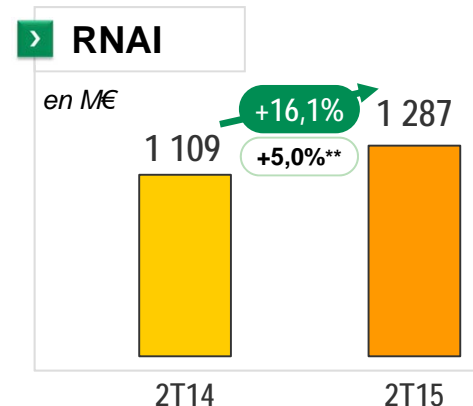
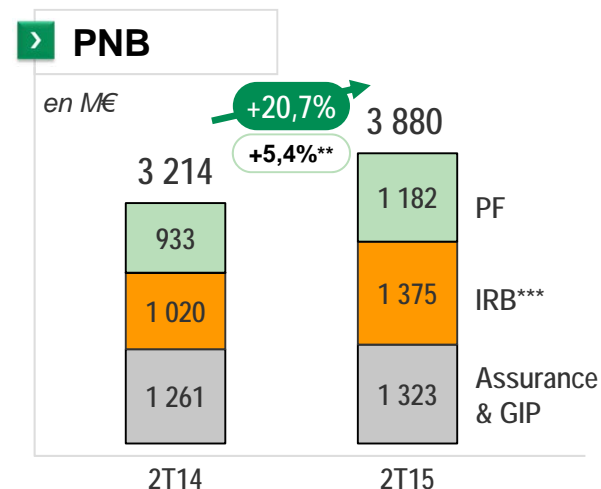
> **Bonne dynamique commerciale et forte croissance des résultats**

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



International Financial Services - 2T15

- Bon déroulement de l'intégration des acquisitions réalisées en 2014 : Bank BGZ (Europe Med) et LaSer (Personal Finance)
- Forte activité commerciale
 - Personal Finance : poursuite de la dynamique de croissance
 - International Retail Banking* : bon développement commercial
 - Assurance et GIP : forte hausse des actifs sous gestion (+10,2% / 30.06.14)
- PNB : 3,9 Md€ ; +20,7% / 2T14 (+5,4%** / 2T14)
 - Bonne progression d'ensemble
- RBE : 1,6 Md€ ; +20,7% / 2T14 (+4,9%** / 2T14)
- Résultat avant impôt : 1,3 Md€ ; +16,1% / 2T14 (+5,0%** / 2T14)



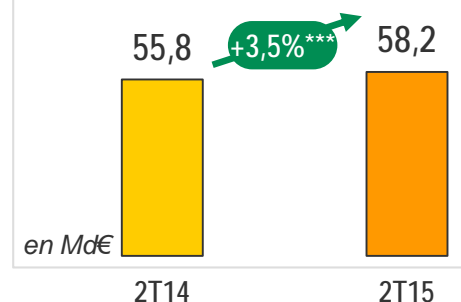
> Bonne progression dans tous les métiers



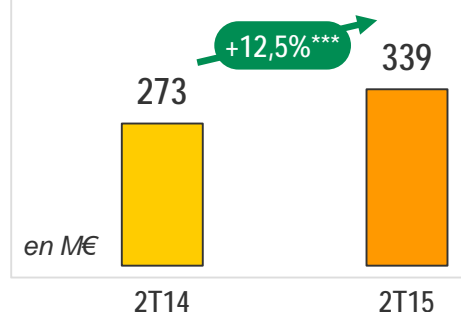
International Financial Services Personal Finance - 2T15

- Encours de crédits : +24,1% / 2T14, effet de l'acquisition de LaSer
 - +3,5%* à périmètre et change constants
 - Reprise de la demande dans la zone euro
- Poursuite de la dynamique commerciale
 - Mise en œuvre de deux nouveaux partenariats bancaires (BCC – Grupo CajaMar en Espagne et Poste Italiane en Italie)
 - Crédits autos : forte progression des encours (+7,9%** / 2T14)
- PNB : +26,7% / 2T14 (+1,8%* à périmètre et change constants)
 - Croissance des revenus en Allemagne, Italie et Espagne
- Frais de gestion : +29,8% / 2T14 (+2,1%* à périmètre et change constants)
 - En lien avec le développement de l'activité
- RBE : +23,9% / 2T14 (+1,5%* à périmètre et change constants)
- Résultat avant impôt : 339 M€ (+24,2% / 2T14)
 - +12,5%* à périmètre et change constants

> Encours consolidés



> Résultat avant impôt



Poursuite de la croissance

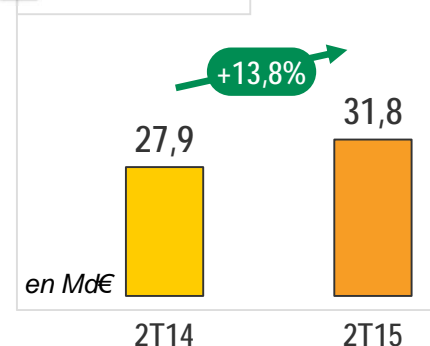
* Avec LaSer pro forma au 2T14 ; ** A périmètre et change constants ; *** A périmètre et change constants avec LaSer pro forma au 2T14



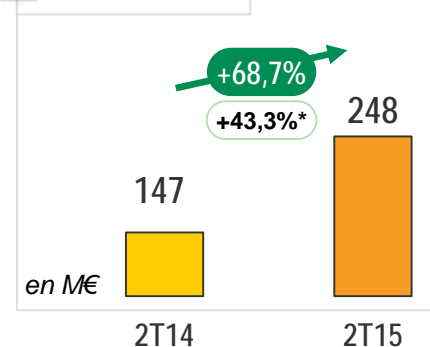
International Financial Services Europe Méditerranée - 2T15

- Très bon dynamisme de l'activité
 - Dépôts : +11,0%* / 2T14, forte croissance en Turquie et en Pologne
 - Crédits : +13,8%* / 2T14, tirés notamment par la Turquie et la Pologne
 - Turquie : bon développement des ventes croisées avec CIB (PNB : +4,2%* / 2T14) ainsi qu'avec la Banque Privée (actifs sous gestion : 4,3 Md€, +23% / 30.06.14)
- PNB** : +17,1%* / 2T14
 - En lien notamment avec la progression des volumes
- Frais de gestion** : +5,7%* / 2T14
- RBE** : +43,3%* / 2T14
- Résultat avant impôt*** : 180 M€ (+16,3%* / 2T14)
 - +42,9% / 2T14 à périmètre et change historiques

> Crédits*



> RBE**



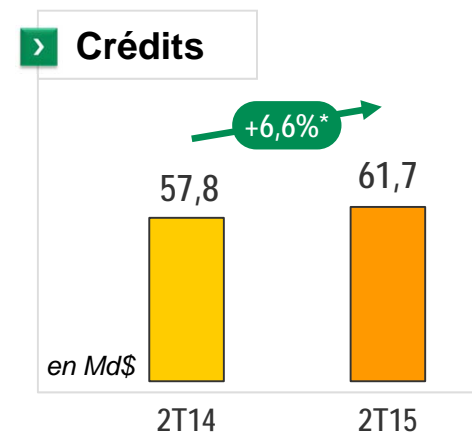
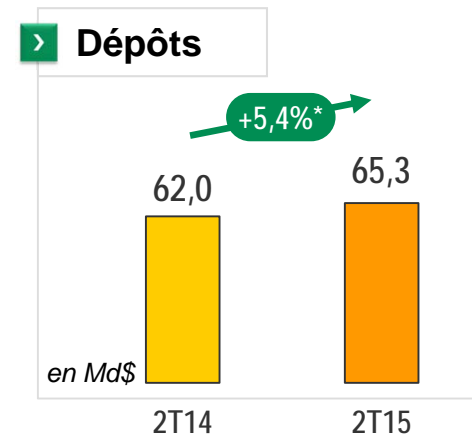
**Développement continu de l'activité
Forte hausse du résultat**

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



International Financial Services BancWest - 2T15

- Poursuite de la bonne dynamique commerciale dans une conjoncture favorable
 - Dépôts : +5,4%* / 2T14, forte progression des dépôts à vue et des comptes d'épargne
 - Crédits : +6,6%* / 2T14, croissance soutenue des crédits aux entreprises et à la consommation
 - Banque Privée : hausse de 20% des actifs sous gestion / 30.06.14 (9,5Md\$ au 30.06.15)
- PNB** : +9,4%* / 2T14
 - Du fait notamment de la croissance des volumes
- Frais de gestion** : +12,2%* / 2T14
 - +5,8%*, hors augmentation des coûts réglementaires (CCAR et Intermediate Holding Company notamment)
 - Renforcement des dispositifs commerciaux (banque privée, crédit à la consommation) partiellement compensé par la rationalisation du réseau
- Résultat avant impôt*** : 246 M€ (+6,7%* / 2T14)
 - +33,7% à change historique, du fait de la hausse du dollar / 2T14



> **Forte activité commerciale
Bonne contribution aux résultats du Groupe**

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

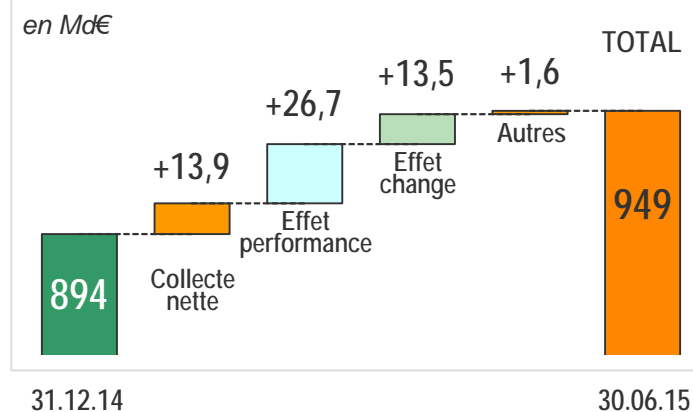


International Financial Services

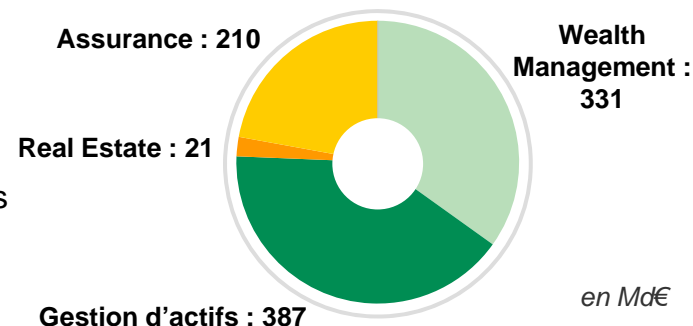
Assurance et GIP - Collecte et actifs sous gestion - 1S15

- Actifs sous gestion* : 949 Md€ au 30.06.15
 - +6,2% / 31.12.14 (+10,2% / 30.06.14)
 - Effet performance bénéficiant de l'évolution favorable des marchés d'actions et des taux
 - Effet change largement positif du fait de la baisse de l'euro
- Collecte nette : +13,9 Md€ au 1S15
 - Wealth Management : très bonne collecte dans les marchés domestiques et en Asie
 - Gestion d'actifs : collecte positive tirée notamment par les fonds diversifiés
 - Assurance : collecte soutenue en France, en Italie et en Asie
- Real Estate : un métier stratégique en développement
 - N°3 des services immobiliers aux entreprises en Europe continentale** ; des positions de leader en France et en Allemagne
 - ~70% d'activités de services (transactions, conseil, gestion de fonds et d'immeubles)
 - Forte génération de ventes croisées avec les autres métiers du Groupe

> Evolution des actifs sous gestion*



> Actifs sous gestion* au 30.06.15



> **Forte hausse des actifs sous gestion**

* Y compris actifs distribués ; ** Source : Property Week, juin 2015



International Financial Services Assurance et GIP - 2T15

> Assurance

- PNB : 557 M€; +4,1% / 2T14
 - Bonne progression de l'activité
- Frais de gestion : 274 M€; +8,3% / 2T14
 - En lien avec le développement du métier
- Résultat avant impôt : 336 M€; +7,0% / 2T14

> Gestion Institutionnelle et Privée*

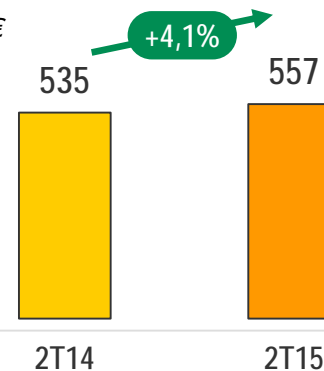
- PNB : 766 M€; +5,5% / 2T14
 - Bonne performance de Wealth Management dans les marchés domestiques et en Asie
 - Progression de la Gestion d'actifs dans les marchés domestiques
- Frais de gestion : 579 M€; +9,5% / 2T14
 - Poursuite des investissements de développement
- Résultat avant impôt : 186 M€; -12,3% / 2T14



Bonne performance d'ensemble

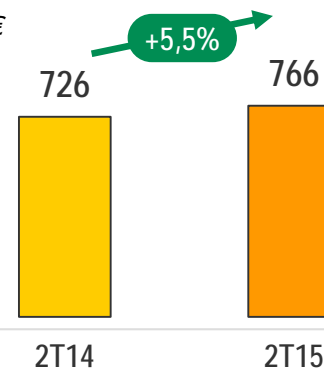
> PNB (Assurance)

en M€



> PNB (GIP*)

en M€



* Gestion d'actifs, Wealth Management, Real Estate

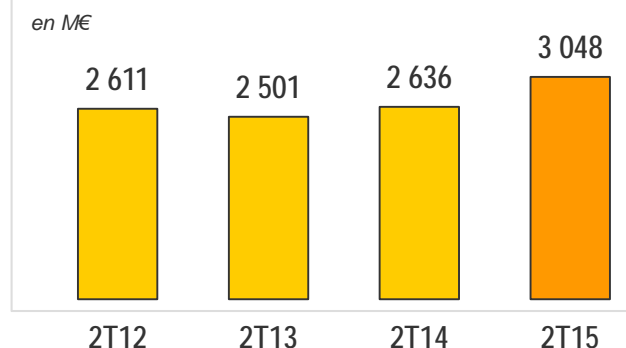


Corporate and Institutional Banking - 2T15

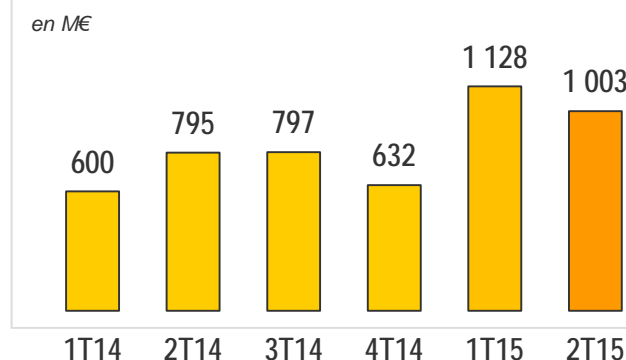
Synthèse

- PNB : 3 048 M€ (+15,6% / 2T14)
 - Progression dans les 3 métiers : Global Markets (+24,5%*), Securities Services (+14,4%), Corporate Banking (+3,8%)
- Frais de gestion : 2 064 M€ (+13,3% / 2T14)
 - Coûts réglementaires toujours élevés (mise en place de l'IHC** aux Etats-Unis, conformité...)
 - Impact de la hausse du dollar (+3,1% à périmètre et change constants)
- RBE : 984 M€ (+20,7% / 2T14)
- Résultat avant impôt : 1 003 M€ (+26,2% / 2T14)
 - +12,4% à périmètre et change constants
 - ROE annualisé avant impôt >20%

> Revenus en forte hausse au 2T15



> Résultat avant impôt



Poursuite de la croissance des résultats



Corporate and Institutional Banking - 2T15

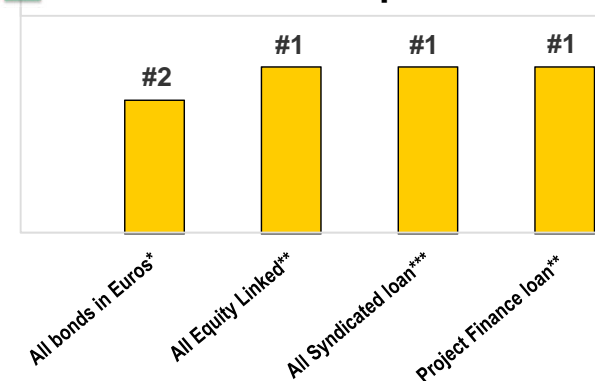
Activité

- Global Markets : bonne activité ce trimestre
 - Environnement favorable sur les marchés d'actions, contexte moins porteur pour le Fixed Income (incertitudes sur les politiques monétaires et tensions liées à la Grèce)
 - VaR toujours à un niveau faible (37 M€)
 - Emissions obligataires : n°2 sur l'ensemble des émissions en euro et n°9 pour l'ensemble des émissions internationales*

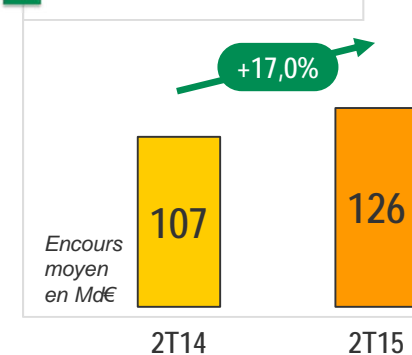
- Securities Services : maintien d'une très bonne dynamique
 - Actifs en conservation : +17,8% / 2T14
 - Nombre de transactions : +19,3% / 2T14

- Corporate Banking
 - Crédits clients : +17% / 2T14, tirés par la zone Amériques
 - Dépôts clients : 93 Md€ (+27% / 2T14), maintien d'une bonne progression
 - BNP Paribas retenu par RBS comme « banque de référence » pour ses clients Cash Management et Trade Finance hors Royaume-Uni et Irlande
 - Contraction du métier Energie & Matières Premières en Europe et dans la zone Asie-Pacifique, développement des autres métiers
 - Advisory : n°1 sur les émissions equity-linked en EMEA**

> Classements européens 1S15



> Crédits clients



> Activité en croissance

* Source : Thomson Reuters 1S15 ; ** Source : Dealogic 1S15 Europe, Middle-East & Africa ; *** Source : Dealogic EMEA, nombre d'opérations



Corporate and Institutional Banking - 2T15

Revenus par Métier

- Global Markets : 1 613 M€ (+10,3% / 2T14*)

- Equity & Prime Services : +22,2% / 2T14, volumes soutenus sur les activités de flux et demande forte pour les produits structurés
- FICC : +4,0% / 2T14*, bonne progression sur le change et les matières premières, contexte moins porteur sur les taux et le crédit

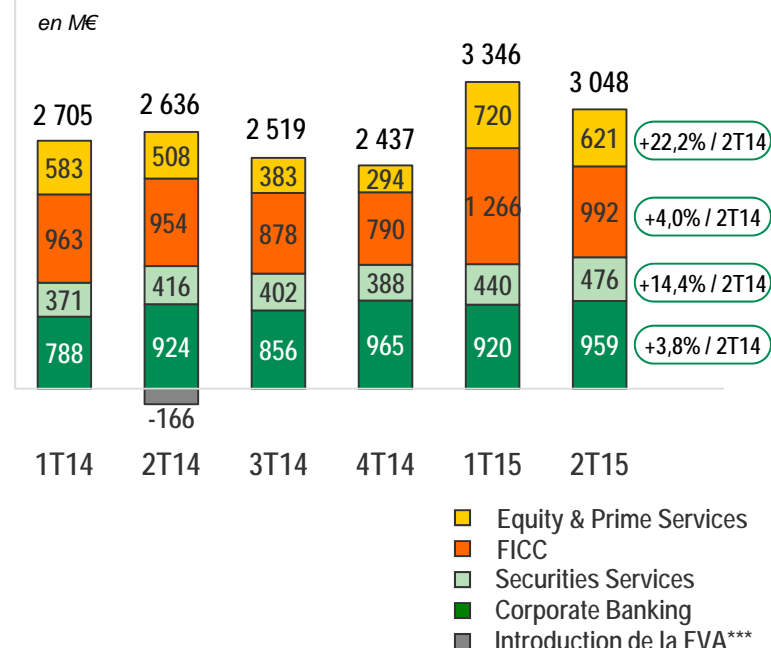
- Securities Services : 476 M€ (+14,4% / 2T14)

- En lien avec la hausse du nombre de transactions et des actifs en conservation

- Corporate Banking : 959 M€ (+3,8% / 2T14)

- Forte progression de la zone Amériques en lien avec le bon développement de l'activité
- Baisse du métier Energie & Matières Premières en Europe** et en Asie-Pacifique
- Bonne performance des financements de projets, des financements export et de media telecom

> PNB par métier



> Progression des revenus dans tous les métiers

* Hors impact de l'introduction de la FVA ; ** Europe, Middle-East & Africa ; *** Funding Valuation Adjustment



Conclusion



**Bonne performance
dans l'ensemble des pôles opérationnels**



**Forte progression des résultats
Résultat Net Part du Groupe : 2 555 M€**



Solide progression des ratios de CET1 et de levier



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 1S15

Annexes



Principaux éléments exceptionnels - 1S15

- **PNB**
 - Introduction de la FVA* (CIB – Global Markets)
 - Réévaluation de dette propre et DVA («Autres activités»)
 - Plus-value nette sur cessions de titres exceptionnelles («Autres activités»)

- **Frais de gestion**
 - Coûts de transformation « Simple & Efficient » et coûts de restructuration de LaSer, Bank BGZ et DAB Bank («Autres activités»)

- **Coût du risque**
 - Provision exceptionnelle du fait de la situation en Europe de l'Est

- **Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis («Autres activités»)**
 - Montant des pénalités (hors sommes déjà provisionnées)
 - Coûts du plan de remédiation

- **Eléments hors exploitation**
 - Plus-value de cession d'une participation non stratégique**
 - Cession d'une participation de 7% dans Klépierre-Corio («Autres activités»)
 - Plus-value de dilution due à la fusion Klépierre / Corio («Autres activités»)

- **Total des éléments exceptionnels**

>	1S15	>	1S14
			-166 M€
	+117 M€		-251 M€
			+301 M€
	+117 M€		-116 M€
	-347 M€		-340 M€
	-347 M€		-340 M€
			-100 M€
			-100 M€
			-5 750 M€
			-200 M€
			-5 950 M€
	+94 M€		
	+364 M€		
	+123 M€		
	+581 M€		
	+351 M€		-6 506 M€

* Funding Valuation Adjustment ; ** CIB-Corporate Banking (74 M€), Autres Activités (20 M€)



Groupe BNP Paribas - 1S15

<i>En millions d'euros</i>	2T15	2T14	2T15 / 2T14	1T15	2T15 / 1T15	1S15	1S14	1S15 / 1S14
Produit net bancaire	11 079	9 569	+15,8%	11 065	+0,1%	22 144	19 480	+13,7%
Frais de gestion	-7 083	-6 368	+11,2%	-7 808	-9,3%	-14 891	-13 161	+13,1%
Résultat brut d'exploitation	3 996	3 201	+24,8%	3 257	+22,7%	7 253	6 319	+14,8%
Coût du risque	-903	-855	+5,6%	-1 044	-13,5%	-1 947	-1 939	+0,4%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	-5 950	n.s.	0	n.s.	0	-5 950	n.s.
Résultat d'exploitation	3 093	-3 604	n.s.	2 213	+39,8%	5 306	-1 570	n.s.
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	164	138	+18,8%	137	+19,7%	301	241	+24,9%
Autres éléments hors exploitation	428	16	n.s.	202	n.s.	630	9	n.s.
Eléments hors exploitation	592	154	n.s.	339	+74,6%	931	250	n.s.
Résultat avant impôt	3 685	-3 450	n.s.	2 552	+44,4%	6 237	-1 320	n.s.
Impôt sur les bénéfices	-1 035	-671	+54,2%	-811	+27,6%	-1 846	-1 324	+39,4%
Intérêts minoritaires	-95	-97	-2,1%	-93	+2,2%	-188	-171	+9,9%
Résultat net part du groupe	2 555	-4 218	n.s.	1 648	+55,0%	4 203	-2 815	n.s.
Coefficient d'exploitation	63,9%	66,5%	-2,6 pt	70,6%	-6,7 pt	67,2%	67,6%	-0,4 pt

- Impôt sur les bénéfices : taux moyen de 31,1% au 1S15



Retail Banking and Services - 1S15

	2T15	2T14	2T15 / 2T14	1T15	2T15 / 1T15	1S15	1S14	1S15 / 1S14
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	7 763	6 999	+10,9%	7 610	+2,0%	15 373	13 902	+10,6%
Frais de gestion	-4 652	-4 207	+10,6%	-4 986	-6,7%	-9 638	-8 761	+10,0%
Résultat brut d'exploitation	3 111	2 792	+11,4%	2 624	+18,6%	5 735	5 141	+11,6%
Coût du risque	-865	-825	+4,8%	-950	-8,9%	-1 815	-1 793	+1,2%
Résultat d'exploitation	2 246	1 967	+14,2%	1 674	+34,2%	3 920	3 348	+17,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	136	92	+47,8%	111	+22,5%	247	184	+34,2%
Autres éléments hors exploitation	-2	10	n.s.	-10	-80,0%	-12	11	n.s.
Résultat avant impôt	2 380	2 069	+15,0%	1 775	+34,1%	4 155	3 543	+17,3%
Coefficient d'exploitation	59,9%	60,1%	-0,2 pt	65,5%	-5,6 pt	62,7%	63,0%	-0,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)						40,3	37,5	+7,3%

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



Domestic Markets - 1S15

<i>En millions d'euros</i>	2T15	2T14	2T15 / 2T14	1T15	2T15 / 1T15	1S15	1S14	1S15 / 1S14
Produit net bancaire	4 017	3 910	+2,7%	4 022	-0,1%	8 039	7 842	+2,5%
Frais de gestion	-2 426	-2 371	+2,3%	-2 673	-9,2%	-5 099	-5 014	+1,7%
Résultat brut d'exploitation	1 591	1 539	+3,4%	1 349	+17,9%	2 940	2 828	+4,0%
Coût du risque	-432	-507	-14,8%	-490	-11,8%	-922	-1 075	-14,2%
Résultat d'exploitation	1 159	1 032	+12,3%	859	+34,9%	2 018	1 753	+15,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	9	-10	n.s.	5	+80,0%	14	-6	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-4	1	n.s.	-15	-73,3%	-19	1	n.s.
Résultat avant impôt	1 164	1 023	+13,8%	849	+37,1%	2 013	1 748	+15,2%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-71	-63	+12,7%	-72	-1,4%	-143	-128	+11,7%
Résultat avant impôt de Domestic Markets	1 093	960	+13,9%	777	+40,7%	1 870	1 620	+15,4%
Coefficient d'exploitation	60,4%	60,6%	-0,2 pt	66,5%	-6,1 pt	63,4%	63,9%	-0,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)						18,6	18,7	-0,5%

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

- **PNB : +2,5% / 1S14**
 - +1,5% à périmètre et change constants (effet de l'acquisition de DAB Bank en Allemagne)
 - Bonne progression de BDDB et des métiers spécialisés (Arval, Leasing Solutions, Personal Investors)
 - Impact des taux bas persistants
- **Frais de gestion : +1,7% / 1S14**
 - +0,4% à périmètre et change constants
 - Bonne maîtrise des coûts
 - Effet de ciseau positif (+1,1 pt à périmètre et change constants)



Domestic Markets

Banque De Détail en France - 1S15 (hors effets PEL/CEL)

<i>En millions d'euros</i>	2T15	2T14	2T15 / 2T14	1T15	2T15 / 1T15	1S15	1S14	1S15 / 1S14
Produit net bancaire	1 677	1 712	-2,0%	1 683	-0,4%	3 360	3 432	-2,1%
<i>dont revenus d'intérêt</i>	974	1 035	-5,9%	971	+0,3%	1 945	2 041	-4,7%
<i>dont commissions</i>	703	677	+3,8%	712	-1,3%	1 415	1 391	+1,7%
Frais de gestion	-1 071	-1 072	-0,1%	-1 130	-5,2%	-2 201	-2 207	-0,3%
Résultat brut d'exploitation	606	640	-5,3%	553	+9,6%	1 159	1 225	-5,4%
Coût du risque	-87	-103	-15,5%	-89	-2,2%	-176	-211	-16,6%
Résultat d'exploitation	519	537	-3,4%	464	+11,9%	983	1 014	-3,1%
Eléments hors exploitation	1	0	n.s.	1	+0,0%	2	1	+100,0%
Résultat avant impôt	520	537	-3,2%	465	+11,8%	985	1 015	-3,0%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-44	-35	+25,7%	-41	+7,3%	-85	-74	+14,9%
Résultat avant impôt de BDDF	476	502	-5,2%	424	+12,3%	900	941	-4,4%
Coefficient d'exploitation	63,9%	62,6%	+1,3 pt	67,1%	-3,2 pt	65,5%	64,3%	+1,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)						6,8	6,7	+1,3%

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

- **PNB : -2,1% / 1S14**
 - Revenus d'intérêt : -4,7%, impact des taux bas persistants (diminution de la marge sur dépôts ainsi que sur les crédits renégociés)
 - Commissions : +1,7%, bonne performance des commissions sur épargne hors bilan (assurance vie notamment) et adaptation progressive des conditions clientèle
- **Frais de gestion : -0,3% / 1S14**
 - Effet continu des mesures d'efficacité opérationnelle



Domestic Markets

Banque De Détail en France - Volumes

<i>Encours moyens</i> <i>En milliards d'euros</i>	2T15	Variation / 2T14	Variation / 1T15	1S15	Variation / 1S14
CREDITS	145,7	+0,8%	-0,2%	145,9	+1,1%
Particuliers	77,9	+1,2%	+0,4%	77,8	+0,7%
Dont Immobilier	68,0	+1,5%	+0,6%	67,8	+0,8%
Dont Consommation	9,9	-0,6%	-0,7%	10,0	-0,2%
Entreprises	67,8	+0,4%	-0,9%	68,1	+1,5%
DEPOTS	134,6	+3,6%	-0,1%	134,7	+4,2%
Dépôts à vue	62,1	+12,0%	+4,8%	60,7	+10,7%
Comptes d'épargne	60,4	+0,1%	+2,1%	59,8	-0,2%
Dépôts à taux de marché	12,1	-14,7%	-25,8%	14,2	-2,4%

<i>En milliards d'euros</i>	30.06.15	Variation / 30.06.14	Variation / 31.03.15
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	80,9	+4,7%	+0,9%
OPCVM (1)	43,5	-0,9%	-2,1%

(1) clients réseau BDDF, hors Assurance Vie

- Crédits : +0,8% / 2T14, reprise progressive de la demande de crédits
- Dépôts : +3,6% / 2T14, forte croissance des dépôts à vue
- Epargne hors-bilan :
 - Bonne collecte en assurance-vie
 - Baisse sur les OPCVM monétaires en lien avec l'environnement de taux bas



Domestic Markets

BNL banca commerciale - 1S15

<i>En millions d'euros</i>	2T15	2T14	2T15 / 2T14	1T15	2T15 / 1T15	1S15	1S14	1S15 / 1S14
Produit net bancaire	791	813	-2,7%	802	-1,4%	1 593	1 631	-2,3%
Frais de gestion	-439	-431	+1,9%	-453	-3,1%	-892	-887	+0,6%
Résultat brut d'exploitation	352	382	-7,9%	349	+0,9%	701	744	-5,8%
Coût du risque	-318	-364	-12,6%	-321	-0,9%	-639	-728	-12,2%
Résultat d'exploitation	34	18	+88,9%	28	+21,4%	62	16	n.s.
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	-1	n.s.	-1	0	n.s.
Résultat avant impôt	34	18	+88,9%	27	+25,9%	61	16	n.s.
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-11	-8	+37,5%	-10	+10,0%	-21	-15	+40,0%
Résultat avant impôt de BNL bc	23	10	n.s.	17	+35,3%	40	1	n.s.
Coefficient d'exploitation	55,5%	53,0%	+2,5 pt	56,5%	-1,0 pt	56,0%	54,4%	+1,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,3	5,8	-9,0%

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

- **PNB : -2,3% / 1S14**
 - Revenus d'intérêt : -4,9% / 1S14, du fait du repositionnement sur les meilleures clientèles d'entreprises et de l'environnement de taux bas
 - Commissions : +3,3% / 1S14, très bonne performance de l'épargne hors-bilan en lien avec la progression des encours
- **Frais de gestion : +0,6% / 1S14**
 - Maîtrise continue des coûts



Domestic Markets

BNL banca commerciale - Volumes

<i>Encours moyens</i> <i>En milliards d'euros</i>	2T15	Variation / 2T14	Variation / 1T15	1S15	Variation / 1S14
CREDITS	77,4	-1,0%	+0,3%	77,3	-1,3%
Particuliers	38,4	+2,0%	+1,1%	38,2	+1,8%
Dont Immobilier	25,0	-0,4%	+0,5%	24,9	-0,5%
Dont Consommation	4,0	+6,4%	+1,8%	4,0	+6,8%
Entreprises	39,0	-3,8%	-0,3%	39,1	-4,1%
DEPOTS	33,7	+0,4%	+2,7%	33,3	-2,1%
Dépôts Particuliers	22,3	+4,7%	+3,7%	21,9	+1,6%
Dont Dépôts à vue	21,9	+5,8%	+3,9%	21,5	+2,7%
Dépôts Entreprises	11,4	-7,0%	+0,8%	11,4	-8,6%
<i>En milliards d'euros</i>	30.06.15	Variation / 30.06.14	Variation / 31.03.15		
EPARGNE HORS-BILAN					
Assurance-vie	16,0	+11,8%	+3,4%		
OPCVM	12,4	+29,2%	+3,8%		

- Crédits : -1,0% / 2T14
 - Particuliers : +2,0% / 2T14, reprise progressive de la demande, hausse des crédits à la consommation
 - Entreprises : -3,8% / 2T14, poursuite du repositionnement sélectif sur les meilleures clientèles d'entreprises
- Dépôts : +0,4% / 2T14
 - Hausse des dépôts des particuliers, notamment les dépôts à vue
- Epargne hors-bilan : forte croissance des encours



Domestic Markets

Banque De Détail en Belgique - 1S15

<i>En millions d'euros</i>	2T15	2T14	2T15 / 2T14	1T15	2T15 / 1T15	1S15	1S14	1S15 / 1S14
Produit net bancaire	891	822	+8,4%	894	-0,3%	1 785	1 664	+7,3%
Frais de gestion	-564	-564	+0,0%	-728	-22,5%	-1 292	-1 289	+0,2%
Résultat brut d'exploitation	327	258	+26,7%	166	+97,0%	493	375	+31,5%
Coût du risque	-2	-15	-86,7%	-33	-93,9%	-35	-67	-47,8%
Résultat d'exploitation	325	243	+33,7%	133	n.s.	458	308	+48,7%
Eléments hors exploitation	1	2	-50,0%	-13	n.s.	-12	3	n.s.
Résultat avant impôt	326	245	+33,1%	120	n.s.	446	311	+43,4%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-14	-19	-26,3%	-20	-30,0%	-34	-36	-5,6%
Résultat avant impôt de BDDB	312	226	+38,1%	100	n.s.	412	275	+49,8%
Coefficient d'exploitation	63,3%	68,6%	-5,3 pt	81,4%	-18,1 pt	72,4%	77,5%	-5,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)						3,7	3,4	+7,1%

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

- **PNB : +7,3% / 1S14**
 - Revenus d'intérêt : +5,1% / 1S14, en lien notamment avec la croissance des volumes et la bonne tenue des marges
 - Commissions : +13,9% / 1S14, très bonne performance des commissions financières et de crédit
- **Frais de gestion : +0,2% / 1S14**
 - Effet des mesures d'efficacité opérationnelle
 - Effet de ciseau largement positif (7,1 pts)



Domestic Markets

Banque De Détail en Belgique - Volumes

<i>Encours moyens En milliards d'euros</i>	2T15	Variation / 2T14	Variation / 1T15	1S15	Variation / 1S14
CREDITS	91,0	+3,4%	+0,3%	90,8	+3,3%
Particuliers	60,4	+3,6%	+0,7%	60,2	+3,6%
Dont Immobilier	42,7	+4,9%	+1,0%	42,5	+4,8%
Dont Consommation	0,3	-35,8%	-48,1%	0,4	-3,8%
Dont Entrepreneurs	17,5	+1,6%	+1,5%	17,3	+0,9%
Entreprises et collectivités publ.	30,5	+2,9%	-0,3%	30,6	+2,8%
DEPOTS	109,9	+4,1%	+1,8%	108,9	+3,8%
Dépôts à vue	38,5	+16,8%	+5,4%	37,5	+16,1%
Comptes d'épargne	65,6	+1,8%	+0,4%	65,5	+1,9%
Dépôts à terme	5,9	-28,7%	-4,2%	6,0	-28,9%

<i>En milliards d'euros</i>	30.06.15	Variation / 30.06.14	Variation / 31.03.15
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	25,2	-1,5%	-1,1%
OPCVM	30,7	+20,5%	+5,2%

- Crédits : +3,4% / 2T14
 - Particuliers : +3,6% / 2T14, bonne progression des crédits immobiliers
 - Entreprises : +2,9% / 2T14, croissance des crédits aux PME
- Dépôts : +4,1% / 2T14
 - Particuliers : forte croissance des dépôts à vue et progression des comptes d'épargne
 - Entreprises : forte hausse des dépôts à vue



Domestic Markets

Autres Activités - 1S15

<i>En millions d'euros</i>	2T15	2T14	2T15 / 2T14	1T15	2T15 / 1T15	1S15	1S14	1S15 / 1S14
Produit net bancaire	658	563	+16,9%	643	+2,3%	1 301	1 115	+16,7%
Frais de gestion	-352	-304	+15,8%	-362	-2,8%	-714	-631	+13,2%
Résultat brut d'exploitation	306	259	+18,1%	281	+8,9%	587	484	+21,3%
Coût du risque	-25	-25	+0,0%	-47	-46,8%	-72	-69	+4,3%
Résultat d'exploitation	281	234	+20,1%	234	+20,1%	515	415	+24,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	3	-11	n.s.	4	-25,0%	7	-9	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	-1	n.s.	-1	0	n.s.
Résultat avant impôt	284	223	+27,4%	237	+19,8%	521	406	+28,3%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-2	-1	+100,0%	-1	+100,0%	-3	-3	+0,0%
Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets	282	222	+27,0%	236	+19,5%	518	403	+28,5%
Coefficient d'exploitation	53,5%	54,0%	-0,5 pt	56,3%	-2,8 pt	54,9%	56,6%	-1,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,8	2,7	+3,9%

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

- Effet périmètre lié à l'acquisition de DAB Bank en Allemagne (Personal Investors)
- A périmètre et change constants / 1S14
 - PNB* : +9,7%, bonne progression de l'ensemble des métiers, hausse notamment des revenus d'Arval
 - Frais de Gestion* : +2,9%, effet de ciseau largement positif
 - Résultat avant impôts** : +26,9%
- Sociétés mises en équivalence
 - Rappel 1S14 : hausse du coût du risque dans une filiale de Leasing Solutions

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



Domestic Markets

BDEL - Personal Investors

> Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL)

Encours moyens en milliards d'euros	2T15	Variation / 2T14	Variation / 1T15	1S15	Variation / 1S14
CREDITS	8,2	+3,2%	+0,9%	8,2	+2,4%
Particuliers	5,9	+3,0%	+0,8%	5,9	+3,1%
Entreprises et collectivités publ.	2,4	+3,9%	+1,3%	2,3	+0,8%
DEPOTS	13,8	+3,2%	-0,8%	13,9	+6,1%
Dépôts à vue	6,4	+28,0%	+5,1%	6,2	+26,2%
Comptes d'épargne	5,6	+0,2%	-1,5%	5,6	-0,4%
Dépôts à terme	1,8	-35,0%	-15,8%	2,0	-19,2%
	30.06.15	Variation / 30.06.14	Variation / 31.03.15		
EPARGNE HORS-BILAN					
Assurance-vie	0,9	+0,3%	-2,1%		
OPCVM	1,8	-0,8%	-0,9%		

- Crédits / 2T14 : progression des crédits immobiliers et des crédits aux entreprises
- Dépôts / 2T14 : 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	2T15	Variation / 2T14	Variation / 1T15	1S15	Variation / 1S14
CREDITS	0,7	+63,3%	-4,8%	0,7	+66,6%
DEPOTS	21,2	+74,2%	+9,1%	20,3	+69,8%
	30.06.15	Variation / 30.06.14	Variation / 31.03.15		
ACTIFS SOUS GESTION	83,1	x2,2	-0,1%		
Ordres Particuliers Europe (millions)	3,6	x2,0	-15,4%		

- Rappel : acquisition de DAB Bank le 17 décembre 2014 (36,4 Md€ d'actifs sous gestion dont 5,2 Md€ de dépôts*)
- Dépôts / 2T14 : +25,6%** , forte augmentation toujours soutenue par un bon niveau de recrutement de clients et le bon développement de Consorsbank en Allemagne
- Actifs sous gestion / 2T14 : +14,4%** , bon dynamisme commercial et effet performance

* Au 31.12.14 ; ** A périmètre et change constants



Domestic Markets

Arval - Leasing Solutions

> Arval

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	2T15	Variation* / 2T14	Variation* / 1T15	1S15	Variation* / 1S14
Encours consolidés	10,0	+10,5%	+2,4%	9,8	+10,2%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	746	+7,0%	+1,6%	740	+7,0%

- Encours consolidés : +10,5%* / 2T14, forte croissance tirée par le développement à l'international
- Parc financé : +7,0% / 2T14, très bon dynamisme commercial
- Renforcement de l'offre digitale avec le lancement de nouveaux outils de gestion (Arval Webstore, Arval Active link ...)

> Leasing Solutions

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	2T15	Variation* / 2T14	Variation* / 1T15	1S15	Variation* / 1S14
Encours consolidés	16,2	+0,0%	+0,3%	16,2	-0,1%

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



International Financial Services - 1S15

<i>En millions d'euros</i>	2T15	2T14	2T15 / 2T14	1T15	2T15 / 1T15	1S15	1S14	1S15 / 1S14
Produit net bancaire	3 880	3 214	+20,7%	3 729	+4,0%	7 609	6 313	+20,5%
Frais de gestion	-2 290	-1 897	+20,7%	-2 380	-3,8%	-4 670	-3 871	+20,6%
Résultat brut d'exploitation	1 590	1 317	+20,7%	1 349	+17,9%	2 939	2 442	+20,4%
Coût du risque	-433	-319	+35,7%	-462	-6,3%	-895	-719	+24,5%
Résultat d'exploitation	1 157	998	+15,9%	887	+30,4%	2 044	1 723	+18,6%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	128	102	+25,5%	106	+20,8%	234	190	+23,2%
Autres éléments hors exploitation	2	9	-77,8%	5	-60,0%	7	10	-30,0%
Résultat avant impôt	1 287	1 109	+16,1%	998	+29,0%	2 285	1 923	+18,8%
Coefficient d'exploitation	59,0%	59,0%	+0,0 pt	63,8%	-4,8 pt	61,4%	61,3%	+0,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)						21,7	18,9	+14,9%

- Effet périmètre lié à l'acquisition de Bank BGZ (Europe Med) et LaSer (Personal Finance)
- A périmètre et change constants / 1S14
 - PNB : +4,9% ; progression dans tous les métiers
 - Frais de gestion : +5,0% ; en lien avec le bon développement de l'activité
 - Coût du risque : +3,0%
 - Résultat avant impôt : +8,2%



International Financial Services Personal Finance - 1S15

<i>En millions d'euros</i>	2T15	2T14	2T15 / 2T14	1T15	2T15 / 1T15	1S15	1S14	1S15 / 1S14
Produit net bancaire	1 182	933	+26,7%	1 183	-0,1%	2 365	1 860	+27,2%
Frais de gestion	-571	-440	+29,8%	-591	-3,4%	-1 162	-886	+31,2%
Résultat brut d'exploitation	611	493	+23,9%	592	+3,2%	1 203	974	+23,5%
Coût du risque	-289	-249	+16,1%	-291	-0,7%	-580	-527	+10,1%
Résultat d'exploitation	322	244	+32,0%	301	+7,0%	623	447	+39,4%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	15	23	-34,8%	17	-11,8%	32	36	-11,1%
Autres éléments hors exploitation	2	6	-66,7%	-2	n.s.	0	6	n.s.
Résultat avant impôt	339	273	+24,2%	316	+7,3%	655	489	+33,9%
Coefficient d'exploitation	48,3%	47,2%	+1,1 pt	50,0%	-1,7 pt	49,1%	47,6%	+1,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)						3,6	3,3	+8,3%

- Effet périmètre lié au passage de LaSer en intégration globale
- PNB : +27,2% / 1S14 (+1,4% / 1S14 à périmètre et change constants*)
 - Poursuite de la dynamique de croissance
 - Hausse des revenus en Allemagne, Italie et Espagne
- Frais de gestion : +31,2% / 1S14 (+1,7% / 1S14 à périmètre et change constants*)
 - En lien avec le développement de l'activité
- Résultat avant impôt : +33,9% / 1S14
 - +19,8% à périmètre et change constants*, baisse du coût du risque

* Avec LaSer pro forma au 1S14



International Financial Services Personal Finance - Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	2T15	Variation / 2T14		Variation / 1T15		1S15	Variation / 1S14	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
ENCOURS CONSOLIDES	58,2	+24,1%	+3,5%	+1,2%	+1,4%	57,8	+23,6%	+3,0%
ENCOURS GERES (1)	68,1	+4,8%	+3,9%	+2,0%	+1,6%	67,5	+4,1%	+3,2%

(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	2T15
France	2,21%	1,70%	2,50%	1,77%	2,36%	1,76%
Italie	2,89%	3,69%	2,40%	2,70%	2,26%	2,61%
Espagne	1,77%	2,30%	1,77%	2,01%	0,16%	1,18%
Autres Europe de l'Ouest	1,62%	0,56%	0,83%	1,14%	1,09%	1,59%
Europe de l'Est	3,83%	2,11%	1,41%	2,95%	1,75%	1,73%
Brésil	5,54%	4,78%	4,51%	3,90%	7,32%	6,43%
Autres	1,20%	1,58%	1,88%	3,43%	1,89%	2,39%
Personal Finance	2,38%	2,10%	2,02%	2,03%	2,04%	2,05%



International Financial Services Europe Méditerranée - 1S15

	2T15	2T14	2T15 / 2T14	1T15	2T15 / 1T15	1S15	1S14	1S15 / 1S14
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	658	491	+34,0%	600	+9,7%	1 258	939	+34,0%
Frais de gestion	-410	-344	+19,2%	-454	-9,7%	-864	-693	+24,7%
Résultat brut d'exploitation	248	147	+68,7%	146	+69,9%	394	246	+60,2%
Coût du risque	-108	-49	n.s.	-151	-28,5%	-259	-155	+67,1%
Résultat d'exploitation	140	98	+42,9%	-5	n.s.	135	91	+48,4%
Eléments hors exploitation	40	29	+37,9%	43	-7,0%	83	55	+50,9%
Résultat avant impôt	180	127	+41,7%	38	n.s.	218	146	+49,3%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	0	-1	n.s.	-1	n.s.	-1	-1	+0,0%
Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée	180	126	+42,9%	37	n.s.	217	145	+49,7%
Coefficient d'exploitation	62,3%	70,1%	-7,8 pt	75,7%	-13,4 pt	68,7%	73,8%	-5,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)						4,4	3,5	+26,7%

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

- Effet périmètre lié à l'acquisition de Bank BGZ en Pologne
- Effet change lié à la variation de la livre turque notamment
 - TRY / EUR* : -1,9% / 2T14, -6,1% / 1T15, +3,6% / 1S14
- A périmètre et change constants / 1S14
 - PNB** : +15,2%, bonne dynamique, en lien avec la progression des volumes
 - Frais de Gestion** : +7,1%, renforcement du dispositif commercial en Turquie
 - Résultat avant impôt*** : +18,9%, forte hausse du résultat
- Eléments hors exploitation : forte contribution des sociétés mises en équivalence (très bonne performance de l'Asie)

** Cours moyens; ** Incluant 100% de la Banque Privée en Turquie ; *** Incluant 2/3 de la Banque Privée en Turquie*

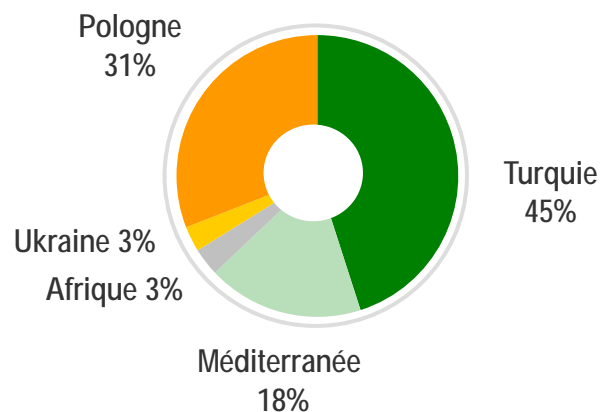


International Financial Services

Europe Méditerranée - Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	2T15	Variation / 2T14		Variation / 1T15		1S15	Variation / 1S14	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
CREDITS	39,1	+39,9%	+13,8%	+0,7%	+2,3%	38,9	+42,6%	+13,6%
DEPOTS	33,9	+40,4%	+11,0%	-1,1%	+0,9%	34,1	+42,9%	+9,9%

➤ Répartition géographique des encours de crédit 2T15



➤ Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15
Turquie	0,97%	0,93%	1,40%	1,01%	1,02%
Ukraine	1,97%	5,76%	6,48%	12,85%	4,48%
Pologne	0,79%	0,17%	0,51%	0,64%	0,79%
Autres	-0,02%	0,57%	2,22%	2,48%	1,13%
Europe Méditerranée	0,71%	0,92%	1,49%	1,61%	1,08%



International Financial Services BancWest - 1S15

<i>En millions d'euros</i>	2T15	2T14	2T15 / 2T14	1T15	2T15 / 1T15	1S15	1S14	1S15 / 1S14
Produit net bancaire	728	537	+35,6%	664	+9,6%	1 392	1 051	+32,4%
Frais de gestion	-465	-336	+38,4%	-475	-2,1%	-940	-702	+33,9%
Résultat brut d'exploitation	263	201	+30,8%	189	+39,2%	452	349	+29,5%
Coût du risque	-16	-16	+0,0%	-19	-15,8%	-35	-27	+29,6%
Résultat d'exploitation	247	185	+33,5%	170	+45,3%	417	322	+29,5%
Eléments hors exploitation	1	1	+0,0%	3	-66,7%	4	4	+0,0%
Résultat avant impôt	248	186	+33,3%	173	+43,4%	421	326	+29,1%
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-2	-2	+0,0%	-2	+0,0%	-4	-3	+33,3%
Résultat avant impôt de BancWest	246	184	+33,7%	171	+43,9%	417	323	+29,1%
Coefficient d'exploitation	63,9%	62,6%	+1,3 pt	71,5%	-7,6 pt	67,5%	66,8%	+0,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,2	4,2	+23,8%

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

- Effet change
 - USD / EUR* : +23,9% / 2T14, +1,8% / 1T15, +22,7% / 1S14
- PNB : +7,8%** / 1S14
 - Du fait notamment de la croissance des volumes
- Frais de gestion : +10,3%** / 1S14
 - +4,3%** hors augmentation des coûts réglementaires***
 - Renforcement des dispositifs commerciaux (banque privée, crédit à la consommation) partiellement compensé par la rationalisation du réseau

** Cours moyens; ** A périmètre et change constants; *** CCAR et Intermediary Holding Company notamment*



International Financial Services BancWest - Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	Encours	Variation / 2T14		Variation / 1T15		Encours	Variation / 1S14	
	2T15	historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants	1S15	historique	à périmètre et change constants
CREDITS	55,7	+32,1%	+6,6%	+3,1%	+1,3%	54,8	+30,8%	+6,6%
Particuliers	25,3	+30,1%	+5,1%	+2,7%	+0,9%	25,0	+29,5%	+5,5%
Dont Immobilier	10,3	+22,8%	-0,9%	+0,0%	-1,7%	10,3	+23,2%	+0,3%
Dont Consommation	15,0	+35,7%	+9,5%	+4,5%	+2,7%	14,7	+34,4%	+9,5%
Immobilier commercial	14,6	+32,9%	+7,3%	+2,9%	+1,1%	14,4	+32,0%	+7,6%
Crédits aux Entreprises	15,7	+34,4%	+8,5%	+4,1%	+2,3%	15,4	+31,8%	+7,4%
DEPOTS	59,0	+30,6%	+5,4%	+2,3%	+0,5%	58,4	+30,5%	+6,3%
Dépôts hors Jumbo CDs	50,5	+31,5%	+6,2%	+3,0%	+1,2%	49,7	+30,4%	+6,2%

- Crédits : +6,6%* / 2T14
 - Forte progression des crédits à la consommation et des crédits aux entreprises
- Dépôts : +5,4%* / 2T14
 - Bonne croissance des dépôts à vue et des comptes d'épargne



International Financial Services Assurance et GIP* - Activité

	30.06.15	30.06.14	Variation / 30.06.14	31.03.15	Variation / 31.03.15
<u>Actifs sous gestion (en Md€)</u>	<u>949</u>	<u>861</u>	<u>+10,2%</u>	<u>969</u>	<u>-2,0%</u>
Gestion d'actifs	387	355	+8,9%	401	-3,6%
Wealth Management	331	297	+11,4%	332	-0,2%
Real Estate	21	19	+12,8%	21	+1,5%
Assurance	210	190	+10,4%	215	-2,3%
	2T15	2T14	Variation / 2T14	1T15	Variation / 1T15
<u>Collecte nette (en Md€)</u>	<u>2,8</u>	<u>-6,9</u>	<u>n.s.</u>	<u>11,1</u>	<u>-74,7%</u>
Gestion d'actifs	-3,0	-3,0	-1,7%	4,3	n.s.
Wealth Management	3,8	-4,9	n.s.	4,9	-23,6%
Real Estate	0,2	-0,3	n.s.	0,2	-32,9%
Assurance	1,9	1,4	+34,8%	1,6	+17,0%

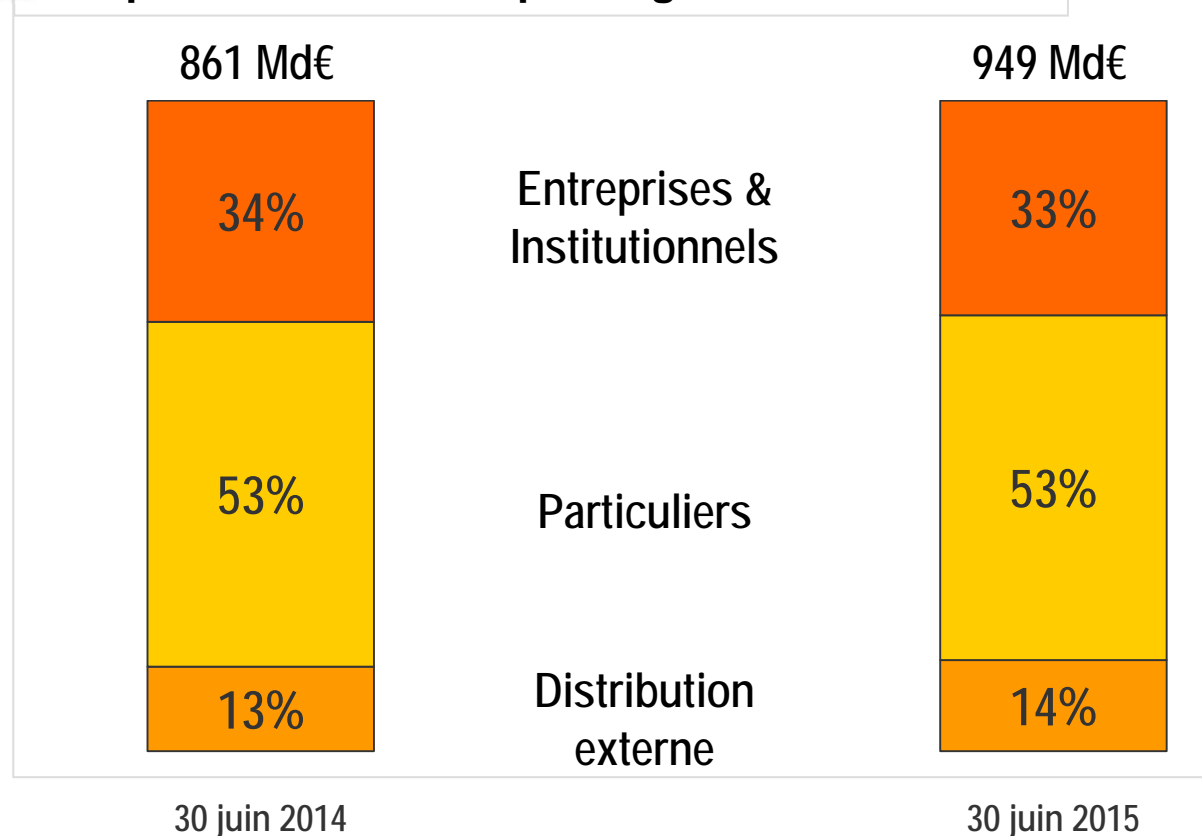
* Gestion Institutionnelle et Privée



International Financial Services

Répartition des actifs par origine de clientèle

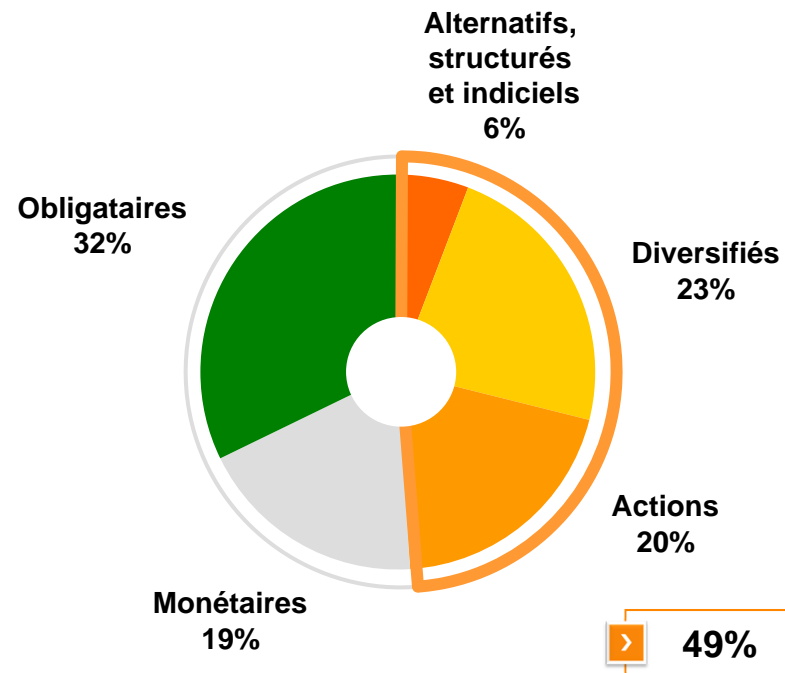
> Répartition des actifs par origine de clientèle



International Financial Services

Gestion d'actifs - Ventilation des actifs gérés

> 30.06.15



387 Md€



International Financial Services Assurance - 1S15

	2T15	2T14	2T15 / 2T14	1T15	2T15 / 1T15	1S15	1S14	1S15 / 1S14
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	557	535	+4,1%	570	-2,3%	1 127	1 065	+5,8%
Frais de gestion	-274	-253	+8,3%	-305	-10,2%	-579	-540	+7,2%
Résultat brut d'exploitation	283	282	+0,4%	265	+6,8%	548	525	+4,4%
Coût du risque	-4	-1	n.s.	0	n.s.	-4	-3	+33,3%
Résultat d'exploitation	279	281	-0,7%	265	+5,3%	544	522	+4,2%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	56	33	+69,7%	39	+43,6%	95	70	+35,7%
Autres éléments hors exploitation	1	0	n.s.	0	n.s.	1	-2	n.s.
Résultat avant impôt	336	314	+7,0%	304	+10,5%	640	590	+8,5%
Coefficient d'exploitation	49,2%	47,3%	+1,9 pt	53,5%	-4,3 pt	51,4%	50,7%	+0,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						6,6	6,2	+7,7%

- Chiffre d'affaires : 15,1 Md€ (+5,2% / 1S14)
 - Poursuite de la croissance de l'activité protection
- Provisions techniques : +8,3% / 1S14
- PNB : +5,8% / 1S14 (+4,6% / 1S14 à périmètre et change constants)
 - Bonne progression de l'activité
 - Effet de la bonne performance des marchés financiers
- Frais de gestion : +7,2% / 1S14 (+4,5% / 1S14 à périmètre et change constants)
 - En lien avec la croissance continue de l'activité, notamment à l'international
- Très bonne performance des activités mises en équivalence



International Financial Services

Gestion Institutionnelle et Privée - 1S15

	2T15	2T14	2T15 / 2T14	1T15	2T15 / 1T15	1S15	1S14	1S15 / 1S14
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	766	726	+5,5%	723	+5,9%	1 489	1 413	+5,4%
Frais de gestion	-579	-529	+9,5%	-563	+2,8%	-1 142	-1 061	+7,6%
Résultat brut d'exploitation	187	197	-5,1%	160	+16,9%	347	352	-1,4%
Coût du risque	-16	-4	n.s.	-1	n.s.	-17	-7	n.s.
Résultat d'exploitation	171	193	-11,4%	159	+7,5%	330	345	-4,3%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	15	18	-16,7%	8	+87,5%	23	30	-23,3%
Autres éléments hors exploitation	0	1	n.s.	3	n.s.	3	1	n.s.
Résultat avant impôt	186	212	-12,3%	170	+9,4%	356	376	-5,3%
Coefficient d'exploitation	75,6%	72,9%	+2,7 pt	77,9%	-2,3 pt	76,7%	75,1%	+1,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)						1,8	1,7	+8,1%

- PNB : +5,4% / 1S14 (+1,6% / 1S14 à périmètre et change constants)
 - Bonne performance de Wealth Management dans les marchés domestiques et en Asie
 - Progression de Gestion d'actifs / base élevée au 1S14
- Frais de gestion : +7,6% / 1S14 (+3,3% / 1S14 à périmètre et change constants)
 - Impact des investissements de développement (Wealth Management en Asie, Real Estate)



Corporate and Institutional Banking - 1S15

	2T15	2T14	2T15 / 2T14	1T15	2T15 / 1T15	1S15	1S14	1S15 / 1S14
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	3 048	2 636	+15,6%	3 346	-8,9%	6 394	5 341	+19,7%
Frais de gestion	-2 064	-1 821	+13,3%	-2 266	-8,9%	-4 330	-3 820	+13,4%
Résultat brut d'exploitation	984	815	+20,7%	1 080	-8,9%	2 064	1 521	+35,7%
Coût du risque	-14	-39	-64,1%	-96	-85,4%	-110	-135	-18,5%
Résultat d'exploitation	970	776	+25,0%	984	-1,4%	1 954	1 386	+41,0%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	13	25	-48,0%	8	+62,5%	21	21	+0,0%
Autres éléments hors exploitation	20	-6	n.s.	136	-85,3%	156	-12	n.s.
Résultat avant impôt	1 003	795	+26,2%	1 128	-11,1%	2 131	1 395	+52,8%
Coefficient d'exploitation	67,7%	69,1%	-1,4 pt	67,7%	+0,0 pt	67,7%	71,5%	-3,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)						17,7	15,8	+12,2%

- PNB : +19,7% / 1S14 ; bonne croissance des revenus
 - Hausse dans tous les métiers : Global Markets (+26,6%*), Corporate Banking (+9,8%) et Securities Services (+16,4%)
- Frais de gestion : +13,4% / 1S14 ; bonne maîtrise d'ensemble
 - Impact de la hausse du dollar (+4,1% à périmètre et change constants)
 - Forte croissance des coûts réglementaires (mise en place de l'IHC** aux Etats-Unis, conformité...)
- Résultat avant impôt : +52,8% / 1S14 ; forte hausse
 - +28,8% à périmètre et change constants
 - Baisse du coût du risque
 - Autres éléments hors exploitation, rappel 1T15 : plus-value exceptionnelle sur la cession d'une participation non stratégique (74 M€) et gains en capital de l'activité courante élevés

* +19,6% hors impact de l'introduction de la Funding Valuation Adjustment au 2T14 ; ** Intermediate Holding Company



Corporate and Institutional Banking Global Markets - 1S15

	2T15	2T14	2T15 / 2T14	1T15	2T15 / 1T15	1S15	1S14	1S15 / 1S14
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	1 613	1 296	+24,5%	1 986	-18,8%	3 599	2 842	+26,6%
<i>dont FICC</i>	992	788	+25,9%	1 266	-21,6%	2 258	1 751	+29,0%
<i>dont Equity & Prime Services</i>	621	508	+22,2%	720	-13,8%	1 341	1 091	+22,9%
Frais de gestion	-1 131	-1 024	+10,4%	-1 333	-15,2%	-2 464	-2 197	+12,2%
Résultat brut d'exploitation	482	272	+77,2%	653	-26,2%	1 135	645	+76,0%
Coût du risque	-73	11	n.s.	-22	n.s.	-95	37	n.s.
Résultat d'exploitation	409	283	+44,5%	631	-35,2%	1 040	682	+52,5%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-7	7	n.s.	13	n.s.	6	14	-57,1%
Autres éléments hors exploitation	0	-6	n.s.	-1	n.s.	-1	-11	-90,9%
Résultat avant impôt	402	284	+41,5%	643	-37,5%	1 045	685	+52,6%
Coefficient d'exploitation	70,1%	79,0%	-8,9 pt	67,1%	+3,0 pt	68,5%	77,3%	-8,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)						8,5	7,7	+9,9%

- PNB : +19,6%* / 1S14 ; forte croissance des revenus
 - FICC : +17,8%*, bonne activité sur le change et les matières premières, contexte moins favorable sur les taux et le crédit
 - Equity & Prime Services : +22,9%, bonne progression dans tous les segments
- Frais de gestion : +12,2% / 1S14 ; bonne maîtrise des coûts
 - Effet de ciseau fortement positif
 - Hausse des coûts règlementaires et investissements de développement compensés par les effets de Simple & Efficient
 - +2,3% à périmètre et change constants et hors l'effet positif à partir du 2T15 d'une réallocation de certains coûts en lien avec la mise en place de la nouvelle organisation de CIB (~25 M€ au 2T15)
- Résultat avant impôt : +52,6% / 1S14 ; très forte hausse
 - Coût du risque : provision sur un dossier ponctuel au 2T15

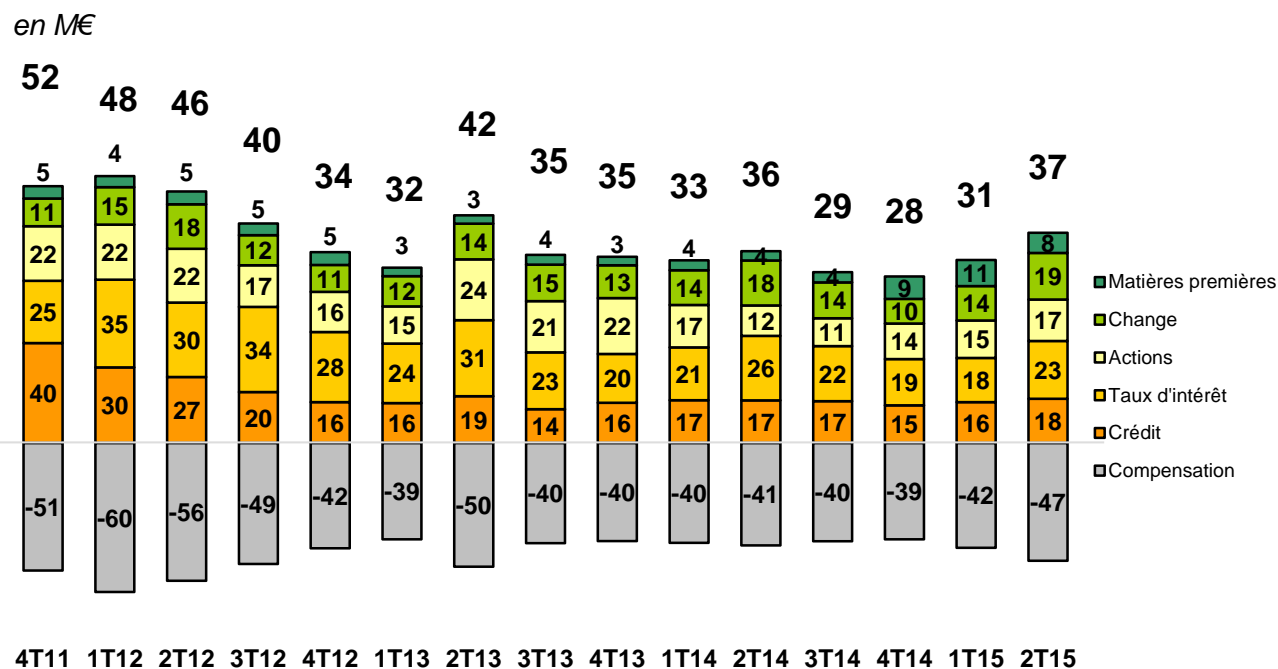
* Hors impact de l'introduction de la Funding Valuation Adjustment au 2T14



Corporate and Institutional Banking

Risques de marché - 1S15

> 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 de taux et de change
 - Deux jours de perte au-delà de la VaR au 2T15 : impact marginal en résultat car gains symétriques sur les risques de contrepartie (CVA) couverts par ces positions
 - Seulement trois jours de perte au-delà de la VaR depuis début 2013

* VaR calculée pour les limites de marché



Corporate and Institutional Banking Global Markets - 2T15

	China: Beijing Construction Engineering Group Co., Ltd USD500m 3.850% Senior Unsecured Notes due 2018 Sole Global Coordinator <i>June 2015</i>
	USA: Bristol-Myers Squibb EUR1.15bn 10-year and 20-year bond issue Active Bookrunner <i>May 2015</i>
	USA: AbbVie USD16.7bn multiple tranche bond offering to fund AbbVie's USD21bn acquisition of Pharmacyclics Bookrunner <i>April 2015</i>
	Brazil: BRF S.A. EUR500m 2,75% Notes due 2022 Joint Bookrunner <i>May 2015</i>
	UK: United Kingdom Debt Management Office GBP3.25bn 0.125% Index-Linked Treasury Gilt due 2046 Joint Bookrunner <i>June 2015</i>

	France: AXA Global Life EUR285m bond issue to protect the Group against extreme events in Life Joint Bookrunner <i>April 2015</i>
	Switzerland: Swiss Life EUR750m 4.375% Perp NC10 Subordinated Insurance Hybrid issue Joint Bookrunner <i>June 2015</i>
	National Debt Agency: KfW EUR2bn 0.625% 7-year global bond due Jul-2022 Second EUR benchmark this year Joint Bookrunner <i>June 2015</i>
	Supranational: IADB USD2.25bn 1.875% 5-year Global bond due Jun-2020 Joint Bookrunner <i>June 2015</i>
	UK: Prudential plc GBP600m 5.00% Dated Subordinated (Tier 2) Notes due June 2055 Joint Bookrunner <i>June 2015</i>



Corporate and Institutional Banking Securities Services - 1S15

	2T15	2T14	2T15 / 2T14	1T15	2T15 / 1T15	1S15	1S14	1S15 / 1S14
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	476	416	+14,4%	440	+8,2%	916	787	+16,4%
Frais de gestion	-365	-308	+18,5%	-349	+4,6%	-714	-615	+16,1%
Résultat brut d'exploitation	111	108	+2,8%	91	+22,0%	202	172	+17,4%
Coût du risque	4	1	n.s.	0	n.s.	4	1	n.s.
Résultat d'exploitation	115	109	+5,5%	91	+26,4%	206	173	+19,1%
Éléments hors exploitation	-1	0	n.s.	0	n.s.	-1	0	n.s.
Résultat avant impôt	114	109	+4,6%	91	+25,3%	205	173	+18,5%
Coefficient d'exploitation	76,7%	74,0%	+2,7 pt	79,3%	-2,6 pt	77,9%	78,1%	-0,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)						0,6	0,5	+13,0%

	30.06.15	30.06.14	Variation / 30.06.14	31.03.15	Variation / 31.03.15
Securities Services					
Actifs en conservation (en Md€)	8 118	6 890	+17,8%	8 347	-2,7%
Actifs sous administration (en Md€)	1 671	1 278	+30,8%	1 588	+5,2%
	2T15	2T14	2T15 / 2T14	1T15	2T15 / 1T15
Nombre de transactions (en millions)	18,1	15,1	+19,3%	18,2	-0,7%

- PNB : +16,4% / 1S14 ; du fait de l'augmentation des actifs en conservation et du nombre de transactions
- Frais de gestion : +16,1% / 1S14 ; en lien avec le bon développement de l'activité
- Résultat avant impôt : +18,5% / 1S14



Corporate and Institutional Banking

Corporate Banking - 1S15

	2T15	2T14	2T15 / 2T14	1T15	2T15 / 1T15	1S15	1S14	1S15 / 1S14
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	959	924	+3,8%	920	+4,2%	1 879	1 712	+9,8%
Frais de gestion	-568	-489	+16,2%	-584	-2,7%	-1 152	-1 008	+14,3%
Résultat brut d'exploitation	391	435	-10,1%	336	+16,4%	727	704	+3,3%
Coût du risque	55	-51	n.s.	-74	n.s.	-19	-173	-89,0%
Résultat d'exploitation	446	384	+16,1%	262	+70,2%	708	531	+33,3%
Éléments hors exploitation	41	18	n.s.	132	-68,9%	173	6	n.s.
Résultat avant impôt	487	402	+21,1%	394	+23,6%	881	537	+64,1%
Coefficient d'exploitation	59,2%	52,9%	+6,3 pt	63,5%	-4,3 pt	61,3%	58,9%	+2,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						8,6	7,6	+14,5%











- PNB : +9,8% / 1S14 ; bonne progression des revenus
 - Croissance soutenue de la zone Amériques
 - Progression en Asie-Pacifique et en Europe*, malgré le ralentissement sur le secteur Energie et Matières Premières
- Frais de gestion : +14,3% / 1S14
 - +4,0% à périmètre et change constants et hors l'effet négatif à partir du 2T15 d'une réallocation de certains coûts en lien avec mise en place de la nouvelle organisation de CIB (impact ~-25 M€ au 2T15)
 - Impact des coûts réglementaires (IHC**, conformité,...) et des investissements de développement aux Etats-Unis et en Asie-Pacifique
- Résultat avant impôt : +64,1% / 1S14 ; forte hausse
 - Baisse du coût du risque avec notamment une reprise nette au 2T15

* Europe, Middle East, Africa ; ** Intermediate Holding Company



Corporate and Institutional Banking

Corporate Banking - 2T15

	<p>France/USA: Advising Saint Gobain for the planned sale of its glass packaging unit Verallia to Apollo EUR2.9bn <i>Ongoing</i></p>		<p>Brazil: Vale USD3bn 5 yr Senior Unsecured RCF Joint Lead Arranger and Joint Bookrunner <i>May 2015</i></p>
	<p>France: Europcar - EUR898m IPO Joint Bookrunner - EUR475m High Yield Bond Offering Joint Global Coordinator & Joint Bookrunner - EUR350m Multicurrency Revolver Facility Mandated Lead Arranger <i>May-June 2015</i></p>		<p>Switzerland: Dufry CHF2.2bn Rights Issue, to partly finance the acquisition of World Duty Free Joint Bookrunner <i>June 2015</i></p>
	<p>France: Airbus Group EUR500m inaugural convertible bond Joint Bookrunner <i>June 2015</i></p>		<p>Switzerland: Bombardier Transportation CHF230m non-recourse construction finance facility Lead-Arranger <i>H1 2015</i></p>
	<p>France/USA: Altice Financial Advisor and Bookrunner of a USD6.8bn debt package for the acquisition of Suddenlink by Altice, comprising USD1.7bn new High Yield Issuance and USD5.1bn backstop of existing bonds and loans. <i>May 2015</i></p>		<p>Korea/Brazil: Companhia Siderurgica Do Pecem Greenfield steel mill project USD1.2bn Korean ECA covered facilities Mandated Lead Arranger <i>April 2015</i></p>
	<p>China/Hong-Kong: HUATAI SECURITIES CO., LTD USD5.0bn (post-shoe) Hong Kong IPO The largest IPO globally in 2015 YTD; Joint Global Coordinator, Joint Bookrunner and Joint Lead Manager <i>June 2015</i></p>		<p>Japan: Orix Corporation USD410m 2-year multi-borrower syndicated RCF Joint Bookrunner, Mandated Lead Manager and Facility Agent <i>April 2015</i></p>



Corporate and Institutional Banking Classements et "Awards" - 1S15

- Global Markets : des franchises mondiales
 - **#2 All bonds in EUR**, #9 All International Bonds All Currencies, #2 Covered bonds All Currencies, #3 Dim Sum bonds (*IFR Thomson Reuters*)
 - **Exane BNP Paribas #3**, Pan-european equity sector research (*Extel 2015*)
 - Overall Most Impressive Bank for Corporate Debt Capital Markets, Most Impressive Bank for Corporate Debt Capital Markets in Euros (*2015 Global Capital Bond awards*)
- Securities Services : une expertise reconnue
 - **Best Custody Specialist Award–Fund Manager** (*The Asset Triple A – Asset Servicing 2015 awards*)
- Corporate Banking : un leadership confirmé dans tous les métiers
 - **#1 EMEA Equity-Linked Bookrunner**, #8 All ECM Bookrunner EMEA (*Dealogic 1H15*),
 - **#1 Bookrunner for all EMEA Syndicated Loans**, for acquisition finance, for media telecom sector and for leverage finance, by number of deals (*Dealogic and Thomson Reuters 1H15*)
 - #1 Global Infrastructure Project Finance by volume, #1 European Project Finance loans by volume and number of deals (*Dealogic 1H15*)
 - **Best Trade Bank in Western Europe** (*Trade & Forfaiting Review - TFR Excellence in Trade Finance Awards 2015*)



Autres Activités - 2T15

<i>En millions d'euros</i>	2T15	2T14	1T15	1S15	1S14
Produit net bancaire	273	-61	137	410	242
Frais de gestion	-367	-340	-556	-923	-580
<i>dont coûts de transformation et coûts de restructuration</i>	-217	-207	-130	-347	-349
Résultat brut d'exploitation	-94	-401	-419	-513	-338
Coût du risque	-24	9	2	-22	-11
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	-5 950	0	0	-5 950
Résultat d'exploitation	-118	-6 342	-417	-535	-6 299
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	15	21	18	33	36
Autres éléments hors exploitation	410	12	76	486	10
Résultat avant impôt	307	-6 309	-323	-16	-6 253

- Revenus
 - Réévaluation de la dette propre (« OCA »)* et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA »)* : +80 M€ (-187 M€ au 2T14)
 - Très bonne contribution de BNP Paribas Principal Investments
- Frais de gestion
 - Coûts de transformation « Simple & Efficient » : -154 M€ (-198 M€ au 2T14)
 - Coûts de restructuration à la suite des acquisitions réalisées en 2014 (LaSer, Bank BGZ, DAB Bank) : -63 M€ (n.s. au 2T14)
- Autres éléments hors exploitation
 - Cession d'une participation de 7% dans Klépierre - Corio : +364 M€
 - Plus-value de dilution due à la fusion Klépierre / Corio : +56 M€

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



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés du 1S15

Annexes



Nombre d'actions, bénéfice et actif nets par action

> Nombre d'actions et Actif Net par Action

<i>en millions</i>	30-juin-15	31-déc-14*
Nombre d'actions (fin de période)	1 246	1 246
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	1 243	1 243
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 242	1 242
Actif Net par Action en circulation (a)	68,8	66,6
dont actif net non réévalué par action (a)	63,5	61,7

(a) Hors TSSDI

> Bénéfice Net par Action

<i>en euros</i>	1S15	1S14*
Bénéfice Net par Action (BNA)	3,22	-2,36 (a)

(a) 2,37€ sur la base d'un résultat retraité des coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis

> Fonds propres

<i>en milliards d'euros</i>	30-juin-15	31-déc-14*
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	77,1	74,8
Gains latents ou différés	6,6	6,1
Rentabilité des fonds propres	10,1% (b)	9,0% (c)
Rentabilité des fonds propres tangibles	12,3% (b)	10,8% (c)
Ratio de solvabilité global	13,0% (d)	12,6% (d)
Ratio common equity Tier 1	10,8% (d)	10,5% (d)

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution

(b) ROE annualisé, retraité des éléments exceptionnels

(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 Md€ au 31.12.14 et à 630 Md€ au 30.06.15. Sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n°575/2013. Au 30 juin 2015, l'excédent en fonds propres du conglomérat financier est estimé à 30,8 Md€

(e) CRD4, calculé conformément à l'acte délégué de la Commission Européenne du 10.10.2014, et calculé sur l'ensemble des fonds propres Tier 1 y compris le remplacement à venir des instruments Tier 1 devenus non éligibles par des instruments équivalents éligibles et traitement des titres en date de valeur

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



Un bilan de qualité

> Créances douteuses / encours bruts

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

> Taux de couverture

<i>en milliards d'euros</i>	30-juin-15	31-déc-14*
Engagements douteux (a)	31,8	31,5
Provisions (b)	27,8	27,2
Taux de couverture	87%	87%
(a) Engagements douteux bruts bilan et hors bilan, nets des garanties		
(b) Spécifiques et collectives		

> Réserve de liquidité immédiatement disponible

<i>en milliards d'euros</i>	30-juin-15	31-déc-14
Réserve de liquidité immédiatement disponible (a)	290	291
(a) Dépôts aux banques centrales et actifs disponibles éligibles auprès des banques centrales, après haircuts		

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



Ratio common equity Tier 1

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

<i>en Milliards d'euros</i>	30-juin-15	31-mars-15
Capitaux propres	96,1	98,1
Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-6,5	-6,6
Dividende 2014 non encore distribué**		-1,9
Projet de distribution de dividende 2015***	-1,8	-0,7
Ajustements réglementaires sur capitaux propres****	-2,0	-3,3
Ajustements réglementaires sur intérêts minoritaires	-2,7	-3,0
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	-14,2	-14,4
Impôts différés actifs sur déficits reportables	-1,1	-1,1
Autres ajustements réglementaires	-1,0	-0,8
Fonds propres Common Equity Tier One	66,8	66,3
Actifs pondérés	633	645
Ratio Common Equity Tier 1	10,6%	10,3%

* 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 ;
** Dividende payé le 22 mai 2015 ; *** Hypothèse d'un taux de distribution de 45% ; **** Y compris Prudent Valuation Adjustment

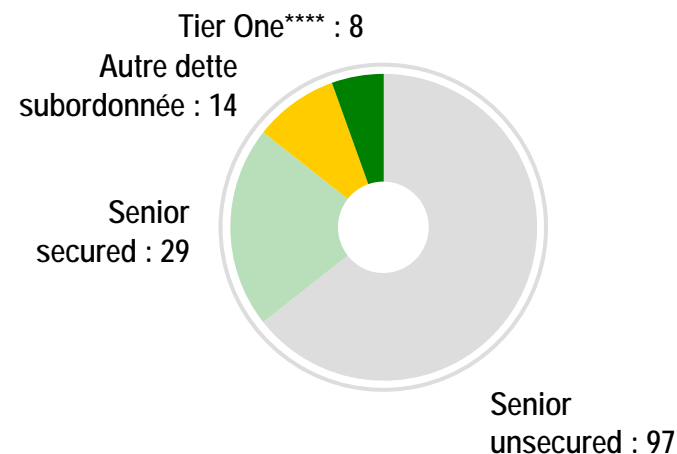


Ressources à moyen / long terme

- Programme 2015 de financement MLT sur les marchés de 18 Md€
- Dette senior : 14,0 Md€ réalisés*
 - Maturité moyenne 4,5 ans
 - Mid-swap +23 pb en moyenne
- Principales émissions senior du 2T15
 - 1,5 MdUSD à 5 ans, US Treasury +93 pb
 - 750 M€ covered bonds à 10 ans, mid-swap -11 pb
 - 650 MAUD à 5 ans, équivalent à euro mid-swap +43 pb
- Additional Tier 1 : transaction inaugurale en juin
 - 750 M€, perpétuel NC7, coupon de 6,125%
 - Rappel : objectif de 1 à 2 Md€/ an jusqu'au 01.01.2019**
- Tier 2 : 2,0 Md€ émis*
 - Mid-swap +163 pb en moyenne
 - Rappel : objectif de 2 à 3 Md€/ an jusqu'au 01.01.2019**

➤ Répartition des ressources de marché à moyen et long terme : 148 Md€*** au 30.06.15

en Md€



Programme de financement MLT diversifié réalisé à des conditions avantageuses

* Au 16 juillet 2015 ; ** Sous réserve des conditions de marché ; *** Hors TLTRO ; **** Dette qualifiée prudemment de Tier 1 enregistrée en dette subordonnée ou en capitaux propres



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	2T15
Domestic Markets*										
Encours début de trimestre (en Md€)	337,1	348,9	340,5	336,1	334,8	336,2	333,7	335,2	338,4	338,3
Coût du risque (en M€)	1 405	1 573	1 848	569	506	493	506	2 074	490	432
Coût du risque (en pb, annualisé)	42	45	54	68	60	59	61	62	58	51
BDDF*										
Encours début de trimestre (en Md€)	144,9	151,1	147,1	143,5	143,0	144,3	142,7	143,4	145,3	144,9
Coût du risque (en M€)	315	315	343	108	103	85	106	402	89	87
Coût du risque (en pb, annualisé)	22	21	23	30	29	24	30	28	25	24
BNL bc*										
Encours début de trimestre (en Md€)	81,1	82,7	80,1	78,6	78,5	78,2	77,2	78,1	77,5	76,8
Coût du risque (en M€)	795	961	1 205	364	364	348	322	1 398	321	318
Coût du risque (en pb, annualisé)	98	116	150	185	185	178	167	179	166	166
BDDB*										
Encours début de trimestre (en Md€)	79,2	85,4	87,7	88,7	87,9	88,4	88,6	88,4	90,1	90,8
Coût du risque (en M€)	137	157	142	52	15	36	28	131	33	2
Coût du risque (en pb, annualisé)	17	18	16	23	7	16	13	15	15	1

* Avec la Banque Privée à 100%



Coût du risque sur encours (2/2)

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

	2011	2012	2013	1T14	2T14	3T14	4T14	2014	1T15	2T15
BancWest*										
Encours début de trimestre (en Md€)	37,1	41,0	41,8	41,5	42,0	42,8	47,1	43,3	50,5	57,1
Coût du risque (en M€)	256	145	54	11	16	6	17	50	19	16
Coût du risque (en pb, annualisé)	69	35	13	11	15	6	14	12	15	11
Europe Méditerranée*										
Encours début de trimestre (en Md€)	23,2	24,7	28,5	27,3	27,7	28,6	36,5	30,0	37,6	40,0
Coût du risque (en M€)	268	290	272	106	49	66	136	357	151	108
Coût du risque (en pb, annualisé)	115	117	95	156	71	92	149	119	161	108
Personal Finance										
Encours début de trimestre (en Md€)	45,5	45,8	45,2	46,8	47,4	47,3	57,4	51,3	56,9	56,5
Coût du risque (en M€)	1 191	1 147	1 098	278	249	239	292	1 095	291	289
Coût du risque (en pb, annualisé)	261	250	243	238	210	202***	203	214	204	205
CIB - Corporate Banking										
Encours début de trimestre (en Md€)	153,2	121,2	106,0	103,0	100,2	107,5	110,3	105,3	113,6	118,8
Coût du risque (en M€)	96	432	437	122	51	-68	26	131	74	-55
Coût du risque (en pb, annualisé)	6	36	41	47	20	-25	9	12	26	-19
Groupe**										
Encours début de trimestre (en Md€)	690,9	679,9	644,5	636,1	640,4	643,2	669,2	647,2	682,0	709,9
Coût du risque (en M€)	6 797	3 941	3 801	1 084	855	754	1 012	3 705	1 044	903
Coût du risque (en pb, annualisé)	98	58	59	68	53	47	60	57	61	51

* 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 ;

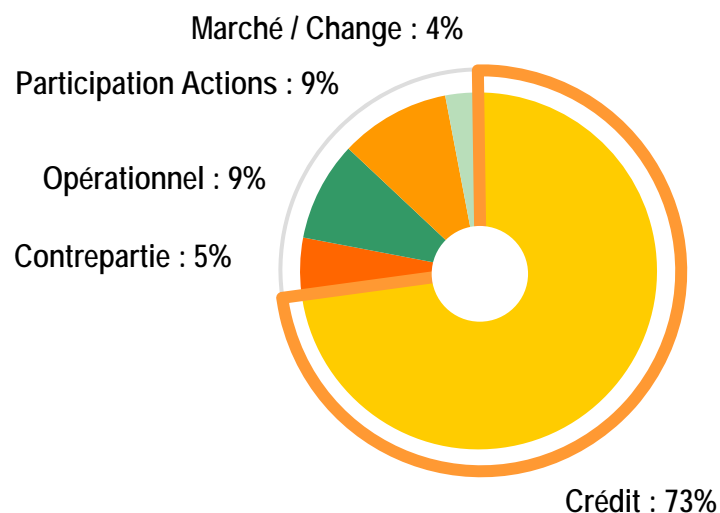
*** Hors LaSer



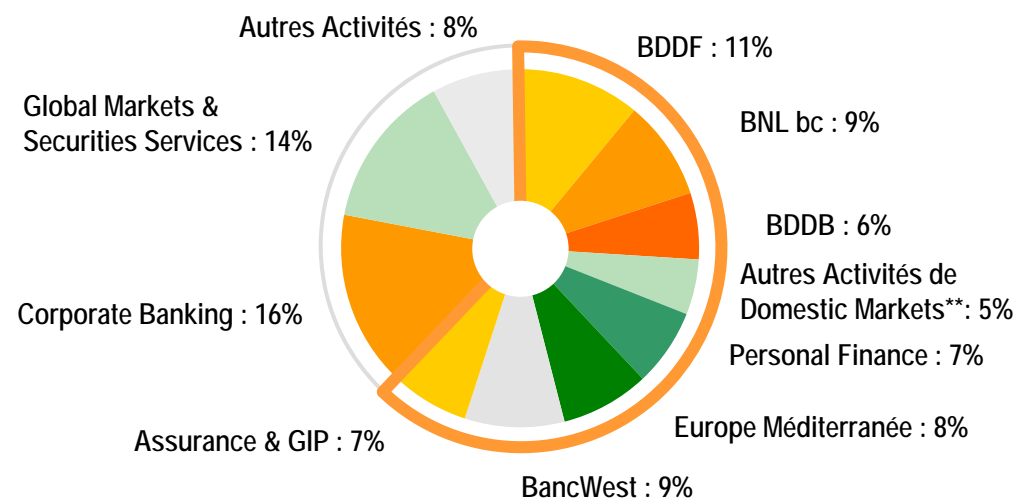
Actifs pondérés Bâle 3*

- Actifs pondérés Bâle 3* : 633 Md€ (645 Md€ au 31.03.15)
 - Réduction des actifs pondérés du fait des effets change et taux et de la diminution notamment de l'exposition sur les risques de contrepartie

> Actifs pondérés Bâle 3* par type de risque au 30.06.2015



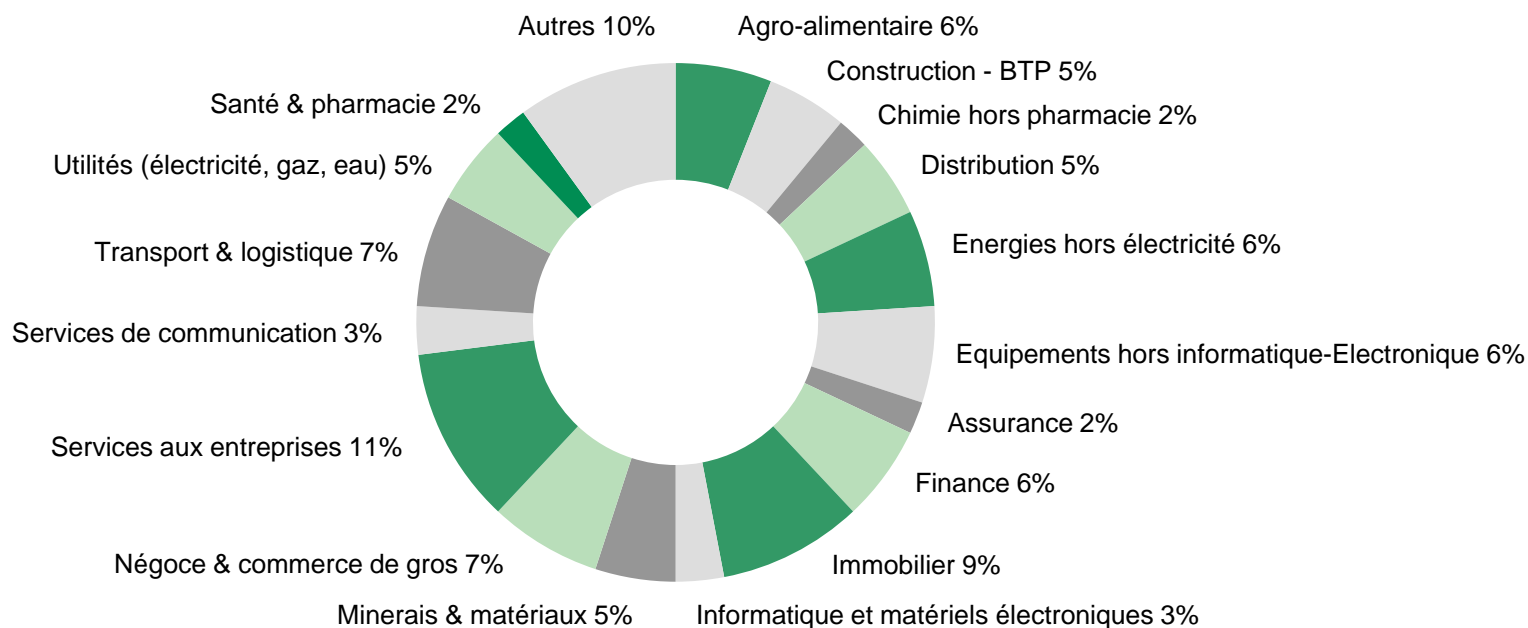
> Actifs pondérés Bâle 3* par métier au 30.06.2015



> **Retail Banking and Services : 62%**



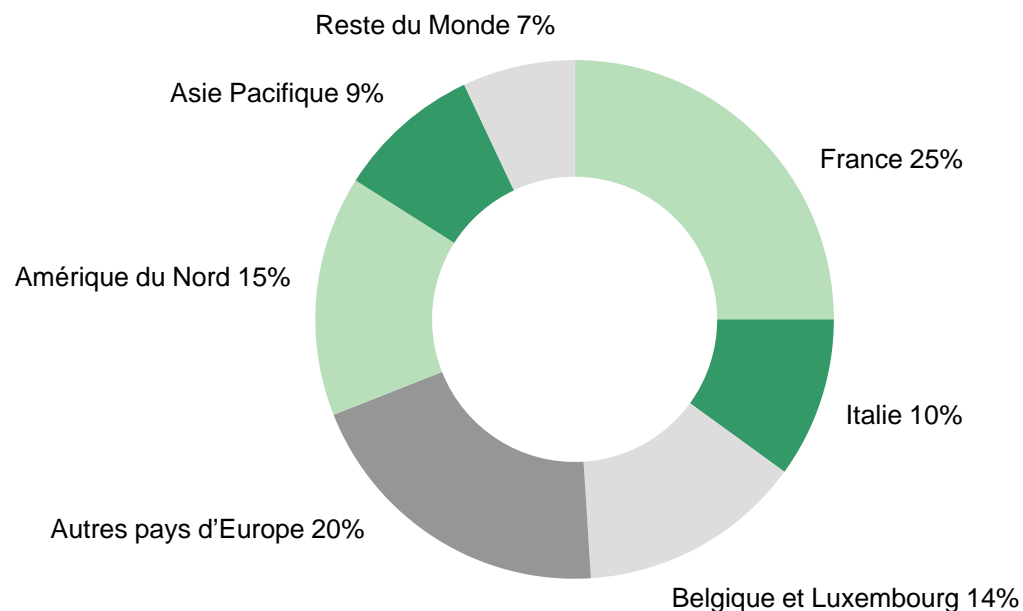
Ventilation des engagements commerciaux par secteur d'activité (classe d'exposition « entreprises »)



**Engagements bruts, bilan et hors bilan, non pondérés
de la classe d'exposition « entreprises » = 585 Md€ au 30.06.2015**



Ventilation des engagements commerciaux par zone géographique



**Engagements bruts, bilan et hors bilan, non pondérés
= 1 336 Md€ au 30.06.2015**

