

# RÉSULTATS AU 30 SEPTEMBRE 2015

COMMUNIQUÉ DE PRESSE  
Paris, le 30 octobre 2015



## PROGRESSION DES REVENUS DANS TOUS LES PÔLES

PNB DES PÔLES OPÉRATIONNELS : +5,8% / 3T14

## HAUSSE DU RÉSULTAT NET

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE : 1 826 M€  
+14,5% / 3T14

## NOUVELLE AUGMENTATION DES RATIOS DE CET1 ET DE LEVIER\*

RATIO CET1 : 10,7% (+10 pb / 30.06.15)  
RATIO DE LEVIER : 3,8% (+10 pb / 30.06.15)



**BONNE PROGRESSION DES RÉSULTATS  
SOLIDE GÉNÉRATION ORGANIQUE DE CAPITAL**

\* AU 30 SEPTEMBRE 2015, RATIO BÂLE 3 « FULLY LOADED »



**BNP PARIBAS**

La banque  
d'un monde  
qui change

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

## **BONNE PROGRESSION DES RESULTATS ET SOLIDE GENERATION ORGANIQUE DE CAPITAL**

Dans un contexte de reprise progressive de la croissance en Europe, BNP Paribas réalise une bonne performance d'ensemble ce trimestre.

Le produit net bancaire s'élève à 10 345 millions d'euros, en hausse de 8,5% par rapport au troisième trimestre 2014. Il intègre 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 ce trimestre (-197 millions d'euros au troisième trimestre 2014).

Les revenus sont en progression dans tous les pôles opérationnels par rapport au troisième trimestre 2014 : +0,8% pour Domestic Markets<sup>1</sup>, +11,6% pour International Financial Services et +4,2% pour CIB. Ils bénéficient de l'impact positif des acquisitions réalisées en 2014 et sont en hausse de 1,7% à périmètre et change constants.

Les frais de gestion, à 6 957 millions d'euros, sont en augmentation de 7,3%. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de transformation de « Simple & Efficient » et des coûts de restructuration des acquisitions réalisées en 2014 pour 160 millions d'euros (154 millions d'euros au troisième trimestre 2014).

Les frais de gestion des pôles opérationnels sont en hausse de 7,3%. Ils progressent de 2,4% pour Domestic Markets<sup>1</sup>, de 12,4% pour International Financial Services et de 8,3% pour CIB. A périmètre et change constants, ils augmentent de 2,2% du fait notamment des investissements dans la mise en œuvre des nouvelles réglementations et le renforcement de la conformité.

Le résultat brut d'exploitation est en hausse de 10,9%, à 3 388 millions d'euros. Il progresse de 3,2% pour les pôles opérationnels.

Le coût du risque du Groupe est toujours à un niveau modéré et s'établit à 882 millions d'euros (50 points de base des encours de crédit à la clientèle). La base de comparaison du même trimestre de l'année précédente est peu significative du fait de l'effet périmètre lié aux acquisitions de 2014<sup>2</sup> et d'une reprise nette de provisions<sup>3</sup> chez CIB au troisième trimestre 2014.

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 163 millions d'euros (149 millions d'euros au troisième trimestre 2014).

Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 2 669 millions d'euros contre 2 450 millions d'euros au troisième trimestre 2014. Il progresse de 0,8% pour les pôles opérationnels.

Le résultat net part du Groupe s'élève donc à 1 826 millions d'euros (1 595 millions d'euros au troisième trimestre 2014). Hors éléments exceptionnels, il est en hausse de 4,3%, illustrant la bonne performance d'ensemble du Groupe ce trimestre.

---

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

<sup>2</sup> Effet périmètre de 24 millions d'euros

<sup>3</sup> Reprise nette de provisions de +88 millions d'euros chez CIB (dont +68 millions d'euros chez CIB – Corporate Banking) au troisième trimestre 2014

Au 30 septembre 2015, le ratio « common equity Tier 1 » de Bâle 3 plein<sup>1</sup> s'élève à 10,7%, en hausse de 10 points de base par rapport au 30 juin 2015. Le ratio de levier de Bâle 3 plein<sup>2</sup> s'établit pour sa part à 3,8% (+10 points de base par rapport au 30 juin 2015). 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 69,8 euros, soit un taux de croissance moyen annualisé de 6,5% depuis le 31 décembre 2008, illustrant la création de valeur continue au travers du cycle.

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.

\*  
\* \*

Pour les neuf premiers mois de 2015, le produit net bancaire s'élève à 32 489 millions d'euros, en hausse de 12,0% par rapport aux neuf premiers mois de 2014. Il intègre l'impact exceptionnel de la réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA ») pour +154 millions d'euros. Les éléments exceptionnels du produit net bancaire s'élevaient à -313 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2014.

Les revenus des pôles opérationnels sont en forte progression (+10,6%) illustrant la très bonne performance du Groupe sur la période: ils augmentent de +1,9% pour Domestic Markets<sup>3</sup>, +17,4% pour International Financial Services et +14,7% pour CIB.

Les frais de gestion, à 21 848 millions d'euros, sont en augmentation de 11,2%. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de transformation de « Simple & Efficient » et des coûts de restructuration des acquisitions réalisées en 2014 pour 507 millions d'euros (503 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2014). Ils intègrent par ailleurs l'impact<sup>4</sup> pour 245 millions d'euros de la première contribution au Fonds de Résolution Unique, pris en compte au premier 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 9,8%, permettant de dégager un effet de ciseau positif de 0,8 point. Ils progressent de 1,9% pour Domestic Markets<sup>3</sup>, de 17,8% pour International Financial Services et de 11,7% pour CIB.

Le résultat brut d'exploitation est en hausse de 13,5%, à 10 641 millions d'euros. Il progresse de 12,0% pour les pôles opérationnels.

Le coût du risque du Groupe est en hausse de 5,1% par rapport à la même période de l'année précédente, à 2 829 millions d'euros, du fait de l'effet périmètre lié aux acquisitions de 2014<sup>5</sup>. Il est en baisse de 1,1% hors cet effet.

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 1 094 millions d'euros. Ils incluent notamment une plus-value de dilution due à la fusion de Klépierre et de Corio, la plus-value réalisée à l'occasion de la cession d'une participation de 7% dans Klépierre-Corio pour un montant total de 487 millions

<sup>1</sup> Ratio tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire

<sup>2</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, y compris remplacement à venir des instruments hybrides Tier 1 devenant non éligibles par des instruments équivalents éligibles

<sup>3</sup> Intégrant 100% des Banques Privées des réseaux domestiques (hors effet PEL/CEL)

<sup>4</sup> Impact estimé, net de la baisse de la taxe systémique française

<sup>5</sup> Effet périmètre de 166 millions d'euros

d'euros, ainsi qu'une plus-value de cession sur une participation non stratégique pour 94 millions d'euros<sup>1</sup>. Les éléments hors exploitation s'élevaient à 399 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2014.

Le Groupe avait par ailleurs enregistré au premier semestre de l'année dernière l'impact de l'accord global avec les autorités des Etats-Unis pour un montant total de -5 950 millions d'euros.

Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 8 906 millions d'euros (1 130 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2014). Il progresse fortement de 17,2% pour les pôles opérationnels.

Le résultat net part du Groupe s'établit donc à 6 029 millions d'euros (-1 220 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2014). Hors éléments exceptionnels, il est en forte hausse de 10,5%, illustrant la très bonne performance du Groupe sur la période. La rentabilité des fonds propres annualisée hors éléments exceptionnels s'élève à 9,6% (11,7% pour les fonds propres tangibles).

\*  
\* \*

## **RETAIL BANKING & SERVICES**

### **DOMESTIC MARKETS**

Dans un contexte de reprise progressive de la croissance en Europe, les encours de crédit de Domestic Markets sont en hausse de 1,7% par rapport au troisième trimestre 2014. Les dépôts augmentent pour leur part de 7,1%. Hors effet de l'acquisition de DAB Bank en Allemagne, ils sont en hausse de 5,1% avec une bonne croissance notamment en France et en Belgique. Le dynamisme commercial de Domestic Markets se traduit notamment par la progression soutenue (+4,1% par rapport au 30 septembre 2014) des actifs sous gestion de la banque privée en France, en Italie et en Belgique.

Domestic Markets poursuit par ailleurs le développement de l'offre digitale et la transformation du parcours client qui se traduisent ce trimestre par le déploiement du nouveau portail Titres pour les particuliers (Online Invest) dans l'ensemble des marchés domestiques et le lancement d'Arval Active Link, première offre télématique intégrée en Europe pour optimiser la gestion des véhicules d'entreprise. Le pôle finalise par ailleurs la fusion de DAB Bank et de Consorsbank! qui permet au nouvel ensemble de devenir le 1<sup>er</sup> broker en ligne et la 3<sup>ème</sup> banque digitale en Allemagne avec 1,5 million de clients.

Le produit net bancaire<sup>2</sup>, à 3 959 millions d'euros, est en hausse de 0,8% par rapport au troisième trimestre 2014. La bonne performance de BDDB et des métiers spécialisés (Personal Investors, Arval, et Leasing Solutions) compense les effets de l'environnement de taux bas persistant.

Les frais de gestion<sup>2</sup> (2 496 millions d'euros) sont en hausse de 2,4% par rapport au même trimestre de l'année précédente. A périmètre et change constants, et hors impact d'une provision non récurrente, ils n'augmentent que de 0,8% grâce à la maîtrise continue des coûts et malgré le développement des métiers spécialisés.

Le résultat brut d'exploitation<sup>2</sup> diminue ainsi de 1,8%, à 1 463 millions d'euros, par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Compte tenu de la baisse du coût du risque, notamment en Italie, et après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle International Financial Services),

<sup>1</sup> CIB-Corporate Banking (74 M€), « Autres Activités » (20 M€)

<sup>2</sup> Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique et au Luxembourg

le pôle enregistre une hausse de son résultat avant impôt<sup>1</sup> de 4,5% par rapport au troisième trimestre 2014, à 979 millions d'euros, réalisant ainsi une bonne performance d'ensemble.

Pour les neuf premiers mois de 2015, le produit net bancaire<sup>2</sup>, à 11 998 millions d'euros, est en hausse de 1,9% par rapport aux neuf premiers mois de 2014, avec une bonne progression de BDDB et des métiers spécialisés (Arval, Personal Investors et Leasing Solutions) partiellement compensée par les effets de l'environnement de taux bas persistant. Les frais de gestion<sup>2</sup> (7 595 millions d'euros) sont en hausse de 1,9%. A périmètre et change constants, ils ne sont en hausse que de 0,7% grâce à la maîtrise continue des coûts, ce qui permet de dégager un effet de ciseau positif de 0,3 point. Le résultat brut d'exploitation<sup>2</sup> s'élève à 4 403 millions d'euros, en hausse de 2,0% par rapport à la même période de l'année précédente. Compte tenu de la diminution du coût du risque<sup>2</sup> de 14,4%, à 1 342 millions d'euros, du fait notamment de la baisse chez BNL bc, et après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), le pôle enregistre une hausse significative de son résultat avant impôt<sup>1</sup>, à 2 849 millions d'euros (+11,4% par rapport aux neuf premiers mois de 2014).

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

Les encours de crédit de BDDF augmentent de 0,3% par rapport au troisième trimestre 2014 dans un contexte économique progressivement plus favorable. Les dépôts progressent toujours de manière soutenue (+4,8%), tirés par la forte croissance des dépôts à vue. L'épargne hors-bilan connaît un bon développement avec une hausse des encours d'assurance-vie de +3,5% par rapport au 30 septembre 2014. L'activité commerciale du métier est illustrée ce trimestre par le lancement du programme « Ambitions Pro » visant à acquérir 150 000 nouveaux clients professions libérales, commerçants et artisans d'ici 2019.

Le produit net bancaire<sup>3</sup> s'élève à 1 664 millions d'euros, en baisse de 3,0% par rapport au troisième trimestre 2014. Les revenus d'intérêt sont en recul de 3,9% compte tenu de l'impact des taux bas persistants (diminution de la marge sur dépôts ainsi que sur les crédits renégociés). Les commissions diminuent pour leur part de 1,7% par rapport à une base élevée au troisième trimestre 2014 : la baisse ce trimestre des commissions bancaires n'est que partiellement compensée par la hausse des commissions sur épargne hors bilan. Dans cet environnement de taux bas, le métier adapte progressivement les conditions clientèle.

Les frais de gestion<sup>3</sup> augmentent de 1,3% par rapport au troisième trimestre 2014. Hors impact d'une provision non récurrente, ils n'augmentent que de 0,4%, traduisant la bonne maîtrise des coûts.

Le résultat brut d'exploitation<sup>3</sup> s'élève ainsi à 514 millions d'euros, en baisse de 11,5% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Le coût du risque<sup>3</sup> se situe toujours à un niveau bas, à 22 points de base des encours de crédit à la clientèle. Il est en baisse de 6 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2014.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDF dégage un résultat avant impôt<sup>1</sup> de 394 millions d'euros (-14,5% par rapport au troisième trimestre 2014).

---

<sup>1</sup> Hors effets PEL/CEL

<sup>2</sup> Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique et au Luxembourg

<sup>3</sup> Avec 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL)

Pour les neuf premiers mois de 2015, le produit net bancaire<sup>1</sup> s'élève à 5 024 millions d'euros, en baisse de 2,4% par rapport aux neuf premiers mois de 2014. Les revenus d'intérêt sont en recul de 4,4% compte tenu de l'impact des taux bas persistant. Les commissions augmentent pour leur part de 0,6%. Grâce à la bonne maîtrise des coûts, les frais de gestion<sup>1</sup> n'augmentent que de 0,3% par rapport aux neuf premiers mois de 2014. Le résultat brut d'exploitation<sup>1</sup> s'élève à 1 673 millions d'euros, en baisse de 7,4% par rapport à la même période de l'année précédente. Le coût du risque<sup>1</sup> est en baisse de 41 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois de 2014. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDF dégage un résultat avant impôt<sup>2</sup> de 1 294 millions d'euros (-7,7% par rapport aux neuf premiers mois de 2014).

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

Dans un contexte économique qui s'améliore progressivement, les encours de crédit sont quasi stables (+0,1%) par rapport au troisième trimestre 2014 : les crédits aux particuliers sont en croissance et l'impact du repositionnement sélectif sur les meilleures clientèles d'entreprises et d'entrepreneurs diminue. Les dépôts augmentent de 2,5%, du fait notamment d'une hausse des dépôts des particuliers. BNL bc continue le développement de l'épargne hors-bilan, avec une forte croissance des encours d'assurance-vie (+11,6%) et d'OPCVM (+17,1%) par rapport au 30 septembre 2014. La Banque Privée continue à montrer une bonne dynamique commerciale avec une progression des actifs sous gestion de 9,4% par rapport au 30 septembre 2014.

Le produit net bancaire<sup>3</sup> est en recul de 4,3% par rapport au troisième trimestre 2014, à 756 millions d'euros. Les revenus d'intérêt sont en baisse de 7,4% du fait du repositionnement sur les meilleures clientèles d'entreprises, malgré la hausse sur la clientèle des particuliers. Les commissions augmentent de 1,7% grâce à la bonne performance de l'épargne hors-bilan en lien avec la hausse des encours.

Les frais de gestion<sup>3</sup>, à 425 millions d'euros, augmentent à peine (+0,2%) traduisant la maîtrise continue des coûts.

Le résultat brut d'exploitation<sup>3</sup> s'établit ainsi à 331 millions d'euros, en recul de 9,6% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Le coût du risque<sup>3</sup>, toujours élevé à 159 points de base des encours de crédit à la clientèle, est cependant en baisse (-39 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2014) avec une amélioration progressive de la qualité du portefeuille de crédits ainsi qu'en témoigne la forte baisse des entrées en douteux.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BNL bc dégage un résultat avant impôt de 14 millions d'euros (+3 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2014).

Pour les neuf premiers mois de 2015, le produit net bancaire<sup>3</sup> est en recul de 3,0% par rapport aux neuf premiers mois de 2014, à 2 349 millions d'euros. Les revenus d'intérêt sont en baisse de 5,8% du fait du repositionnement sur les meilleures clientèles d'entreprises et de l'environnement de taux bas. Les commissions augmentent de 2,8% grâce à la bonne performance de l'épargne hors-bilan. Les frais de gestion<sup>3</sup> augmentent de 0,5% par rapport aux neuf premiers mois de 2014, à 1 317 millions d'euros, traduisant la bonne maîtrise des coûts. Le résultat brut d'exploitation<sup>3</sup> s'établit ainsi à 1 032 millions d'euros, en recul de 7,0% par rapport à la même période de l'année précédente. Le coût du risque<sup>3</sup> est en baisse modérée (-128 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois de 2014). Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au

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

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

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

métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BNL bc dégage ainsi un résultat avant impôt de 54 millions d'euros, en hausse de 42 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois de 2014.

### **Banque de Détail en Belgique**

L'activité commerciale de BDDB est soutenue. Les crédits sont en hausse de 4,3% par rapport au troisième trimestre 2014 avec une augmentation des crédits aux particuliers et aux entreprises. Les dépôts augmentent pour leur part de 3,8% grâce notamment à la forte croissance des dépôts à vue. Le métier réalise une très bonne performance dans l'épargne hors bilan avec une croissance des encours d'OPCVM de 15,9% par rapport au 30 septembre 2014.

Le produit net bancaire<sup>1</sup> est en hausse de 4,0% par rapport au troisième trimestre 2014, à 880 millions d'euros. Les revenus d'intérêt augmentent de 4,5%, en lien notamment avec la croissance des volumes et la bonne tenue des marges, et les commissions de 1,7% du fait de la bonne performance des commissions financières.

Les frais de gestion<sup>1</sup> n'augmentent que de 0,2% par rapport au troisième trimestre 2014, à 573 millions d'euros, grâce à la bonne maîtrise des coûts. L'amélioration continue de l'efficacité opérationnelle se traduit ainsi par un effet de ciseau positif de 3,8 points.

Le résultat brut d'exploitation<sup>1</sup>, à 307 millions d'euros, est ainsi en forte hausse (+12,0%) par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Le coût du risque<sup>1</sup> est en reprise nette ce trimestre, à -2 millions d'euros, les dotations étant plus que compensées par des reprises. Il diminue ainsi de 38 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2014.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDB dégage ainsi un résultat avant impôt de 285 millions d'euros, en très forte croissance par rapport au même trimestre de l'année précédente (+25,0%).

Pour les neuf premiers mois de 2015, le produit net bancaire<sup>1</sup> est en hausse de 6,2% par rapport aux neuf premiers mois de 2014, à 2 665 millions d'euros. Les revenus d'intérêt augmentent de 4,9%, en lien notamment avec la croissance des volumes et la bonne tenue des marges, et les commissions de 9,8% du fait de la très bonne performance des commissions financières et de crédit. Les frais de gestion<sup>1</sup> s'élèvent à 1 865 millions d'euros, en hausse de seulement 0,2% par rapport aux neuf premiers mois de 2014, grâce à l'effet des mesures d'efficacité opérationnelle, ce qui permet de dégager un effet de ciseau largement positif de 6,0 points. Le résultat brut d'exploitation<sup>1</sup>, à 800 millions d'euros, est ainsi en très forte hausse (+23,3%). Le coût du risque<sup>1</sup>, à 33 millions d'euros, est très faible et en baisse de 70 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois de 2014. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDB dégage un résultat avant impôt de 697 millions d'euros, en très forte hausse par rapport à la même période de l'année précédente (+194 millions d'euros).

---

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

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

Les métiers spécialisés de Domestic Markets poursuivent leur bonne dynamique commerciale. Chez Arval, le parc financé est en forte hausse (+7,5% par rapport au troisième trimestre 2014), atteignant 761 000 véhicules. Les dépôts de Personal Investors augmentent de +70,8%. Au-delà de l'effet de l'acquisition de DAB Bank, ils progressent de 23,7% à périmètre et change constants grâce au très bon niveau de recrutement de clients et au succès de Consorsbank! en Allemagne. Les encours de financement de l'activité cœur de Leasing Solutions sont en croissance, compensée cependant 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 hausse de 3,1% par rapport au troisième trimestre 2014 du fait de la progression des crédits immobiliers et des crédits aux entreprises. Les dépôts sont en hausse de 6,5% avec une bonne collecte auprès des entreprises.

Le produit net bancaire<sup>1</sup> est au total en hausse de 14,6% par rapport au troisième trimestre 2014, à 659 millions d'euros, enregistrant l'effet de l'acquisition de DAB Bank en Allemagne. A périmètre et change constants, il augmente de 7,9%, tiré par Arval, Personal Investors et Leasing Solutions.

Les frais de gestion<sup>1</sup> augmentent de 13,7% par rapport au troisième trimestre 2014, à 348 millions d'euros. A périmètre et change constants, ils augmentent de 4,0%, en lien avec le développement des métiers, permettant de dégager un effet de ciseau largement positif de 3,9 points.

Le coût du risque<sup>1</sup> est en hausse de 10 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2014, à 34 millions d'euros.

Ainsi, le résultat avant impôt de ces quatre métiers, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée domestique au Luxembourg au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), s'établit à 286 millions d'euros, en très forte croissance par rapport au troisième trimestre 2014 (+20,7%).

Pour les neuf premiers mois de 2015, le produit net bancaire<sup>1</sup> est en hausse de 16,0% par rapport aux neuf premiers mois de 2014, à 1 960 millions d'euros, enregistrant l'effet de l'acquisition de DAB Bank en Allemagne. A périmètre et change constants, il augmente de 9,1% avec une bonne progression dans l'ensemble des métiers, notamment Arval et Personal Investors. Les frais de gestion<sup>1</sup> sont en hausse de 13,3% par rapport aux neuf premiers mois de 2014, à 1 062 millions d'euros. A périmètre et change constants, ils augmentent de 3,3%, permettant de dégager un effet de ciseau largement positif. Le coût du risque<sup>1</sup> est en hausse de 13 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois de 2014, à 106 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 métier Wealth Management (pôle International Financial Services), s'établit à 804 millions d'euros, en très forte croissance (+25,6%) par rapport aux neuf premiers mois de 2014.

\*  
\* \*

---

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

## INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES

Les métiers d'International Financial Services poursuivent leur progression : Personal Finance maintient sa forte dynamique de croissance ; Europe Méditerranée et BancWest ont une activité commerciale soutenue et poursuivent le développement de leur offre digitale ; l'Assurance et la Gestion Institutionnelle et Privée réalisent une bonne collecte dans l'ensemble des métiers. L'intégration des deux acquisitions réalisées en 2014 se déroule conformément aux plans d'actions.

Le produit net bancaire, à 3 810 millions d'euros, est ainsi en hausse de 11,6% par rapport au troisième trimestre 2014 (+5,2% à périmètre et change constants), avec une progression des revenus dans tous les métiers.

Les frais de gestion (2 249 millions d'euros) sont en hausse de 12,4% par rapport au même trimestre de l'année précédente. A périmètre et change constants, ils sont en hausse de 4,5%, en lien avec le bon développement de l'activité.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 1 561 millions d'euros, en hausse de 10,5% par rapport au même trimestre de l'année précédente (+6,3% à périmètre et change constants).

Le coût du risque est de 416 millions d'euros (+18,2% par rapport au troisième trimestre 2014 et +14,1% à périmètre et change constants, la base de comparaison de l'année précédente étant à un niveau bas).

Le résultat avant impôt d'International Financial Services s'établit ainsi en hausse à 1 273 millions d'euros (+9,5% par rapport au troisième trimestre 2014 et +4,5% à périmètre et change constants).

Pour les neuf premiers mois de 2015, le produit net bancaire, à 11 419 millions d'euros, est en hausse de 17,4% par rapport aux neuf premiers mois de 2014 (+5,1% à périmètre et change constants), avec une progression dans tous les métiers. Les frais de gestion (6 919 millions d'euros) sont en hausse de 17,8% par rapport à la même période de l'année précédente. A périmètre et change constants, ils sont en hausse de 4,6% en lien avec le développement de l'activité. Le résultat brut d'exploitation s'élève à 4 500 millions d'euros, en hausse de 16,7% par rapport aux neuf premiers mois de 2014 (+5,7% à périmètre et change constants). Le coût du risque est de 1 311 millions d'euros (+22,4% par rapport aux neuf premiers mois de 2014 mais +7,6% à périmètre et change constants). Le résultat avant impôt d'International Financial Services s'établit ainsi en forte hausse à 3 558 millions d'euros (+15,3% par rapport aux neuf premiers mois de 2014 et +6,7% à périmètre et change constants).

## Personal Finance

Personal Finance confirme sa forte dynamique de croissance. Le métier signe ainsi de nouveaux partenariats dans les crédits autos avec notamment KIA au Mexique, Mitsubishi Motors en Pologne et Volvo en France. La fusion avec LaSer a été réalisée le 1<sup>er</sup> septembre, l'objectif du nouvel ensemble étant de faire croître de 1% par an sur les trois prochaines années sa part de marché sur la production de crédits des acteurs spécialisés en France grâce à la complémentarité des offres et à la mise en commun des savoir-faire.

Les encours de crédit progressent au total de 10,2% par rapport au troisième trimestre 2014 du fait notamment de l'acquisition de LaSer. A périmètre et change constants<sup>1</sup>, ils augmentent de 5,5% en lien avec la progression de la demande dans la zone euro.

Le produit net bancaire augmente de 9,7% par rapport au troisième trimestre 2014, à 1 195 millions d'euros. A périmètre et change constants<sup>1</sup>, il progresse de 5,8%, tiré notamment par la croissance des revenus en Allemagne, Belgique, Espagne et Italie.

Les frais de gestion sont en hausse de 10,4% par rapport au troisième trimestre 2014, à 553 millions d'euros. A périmètre et change constants<sup>1</sup>, ils progressent de 3,9%, en lien avec le développement de l'activité.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 642 millions d'euros, en hausse de 9,2% par rapport au même trimestre de l'année précédente (+7,4% à périmètre et change constants<sup>1</sup>).

Le coût du risque augmente de 11 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2014, à 287 millions d'euros (200 points de base des encours de crédits à la clientèle). Il est stable hors LaSer.

Le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit ainsi à 377 millions d'euros, en forte hausse de 11,2% par rapport au troisième trimestre 2014 (+17,6% à périmètre et change constants<sup>1</sup>).

Pour les neuf premiers mois de 2015, le produit net bancaire augmente de 20,7% par rapport aux neuf premiers mois de 2014, à 3 560 millions d'euros. A périmètre et change constants<sup>2</sup>, il progresse de 2,9%, tiré notamment par la croissance des revenus en Allemagne, Italie et Espagne. Les frais de gestion sont en hausse de 23,6% par rapport aux neuf premiers mois de 2014, à 1 715 millions d'euros. A périmètre et change constants<sup>2</sup>, ils progressent de 2,5% en lien avec le développement de l'activité. Le coût du risque augmente de 64 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois de 2014, à 867 millions d'euros. Hors LaSer, il est en baisse de 35 millions d'euros. Le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit ainsi à 1 032 millions d'euros, en hausse de 24,6% par rapport aux neuf premiers mois de 2014 (+18,4% à périmètre et change constants<sup>2</sup>).

## Europe Méditerranée

Les encours de crédits d'Europe-Méditerranée augmentent de 13,1%<sup>3</sup> par rapport au troisième trimestre 2014 avec une progression dans l'ensemble des géographies. Les dépôts augmentent pour leur part de 12,0%<sup>3</sup>, avec une hausse notamment en Turquie et en Pologne. Le métier poursuit le développement de la banque digitale qui compte déjà 127 000 clients en Turquie (Cepteteb) et 134 000 clients en Pologne (Optima).

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

<sup>2</sup> Avec LaSer intégrée à 100% pro forma sur les neuf premiers mois de 2014

<sup>3</sup> A périmètre et change constants

Le produit net bancaire<sup>1</sup>, à 611 millions d'euros, augmente de 4,0%<sup>2</sup> par rapport au troisième trimestre 2014 dans un environnement moins porteur ce trimestre.

Les frais de gestion<sup>1</sup>, à 404 millions d'euros, augmentent de 6,0%<sup>2</sup> par rapport au même trimestre de l'année précédente. Hors impact exceptionnel de coûts de restructuration dans une filiale non stratégique, ils sont en hausse de 4,0%<sup>2</sup>.

Le coût du risque<sup>1</sup> reste à un niveau modéré ce trimestre, à 111 millions d'euros, et s'établit à 112 points de base des encours de crédit à la clientèle, en hausse de 45 millions d'euros par rapport à une base peu élevée au troisième trimestre 2014. Il augmente de 33 millions d'euros hors impact de l'effet périmètre lié à l'acquisition de Bank BGZ (12 millions d'euros).

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Turquie au métier Wealth Management, Europe Méditerranée dégage un résultat avant impôt en baisse par rapport au même trimestre de l'année précédente, à 138 millions d'euros (-23,5%<sup>2</sup>, et -9,2% à périmètre et change historiques).

Pour les neuf premiers mois de 2015, le produit net bancaire<sup>1</sup>, à 1 869 millions d'euros, augmente de 11,4%<sup>2</sup> par rapport aux neuf premiers mois de 2014 en lien avec la hausse des volumes. Les frais de gestion<sup>1</sup>, à 1 268 millions d'euros, augmentent de 5,5%<sup>2</sup> par rapport à la même période de l'année précédente, en raison notamment du renforcement du dispositif commercial en Turquie. Le coût du risque<sup>1</sup>, à 370 millions d'euros, est en hausse de 149 millions d'euros par rapport à une base modérée sur les neuf premiers mois de 2014. Les éléments hors exploitation, à 127 millions d'euros, progressent fortement (+28,0%<sup>2</sup>) du fait notamment de la forte contribution des sociétés mises en équivalence avec une très bonne performance de l'Asie. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Turquie au métier Wealth Management, Europe Méditerranée dégage un résultat avant impôt de 355 millions d'euros, en baisse de 0,7% à périmètre et change constants par rapport aux neuf premiers mois de 2014 mais en hausse de 19,5% à périmètre et change historiques.

## **BancWest**

BancWest poursuit sa bonne dynamique commerciale dans une conjoncture favorable. Les crédits augmentent de 6,5%<sup>2</sup> par rapport au troisième trimestre 2014 du fait de la croissance soutenue des crédits aux entreprises et à la consommation. Les dépôts sont en hausse de 5,9%<sup>2</sup> avec une forte progression des dépôts à vue et des comptes d'épargne. BancWest poursuit aussi le développement de la banque privée avec des actifs sous gestion qui s'élèvent à 9,8 milliards de dollars au 30 septembre 2015 (+19% par rapport au 30 septembre 2014). Le métier connaît par ailleurs un bon développement de son offre digitale avec 515 000 utilisations mensuelles de son application « Quick Balance » permettant l'accès à plusieurs services en ligne.

Le produit net bancaire<sup>3</sup>, à 700 millions d'euros, progresse de 3,6%<sup>2</sup> par rapport au troisième trimestre 2014, en lien avec la croissance des volumes, dans un environnement de taux toujours bas.

Les frais de gestion<sup>3</sup>, à 464 millions d'euros, augmentent de 10,9%<sup>2</sup> par rapport au troisième trimestre 2014 en raison principalement de la hausse des coûts réglementaires (CCAR et mise en place d'une « Intermediate Holding Company » notamment). Hors cet effet, ils augmentent de 5,1%<sup>2</sup> en lien avec le renforcement des dispositifs commerciaux (banque privée, crédit à la consommation), partiellement compensé par les économies liées à la rationalisation du réseau et des structures.

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

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

<sup>3</sup> Avec 100% de la Banque Privée aux Etats-Unis

Le coût du risque<sup>1</sup> (20 millions d'euros) est toujours à un niveau très bas, à 14 points de base des encours de crédit à la clientèle (+14 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2014).

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée aux États-Unis au métier Wealth Management, BancWest dégage un résultat avant impôt de 238 millions d'euros, en baisse de 10,2% à change constant par rapport au troisième trimestre 2014 mais en hausse de 15,5% à change historique du fait de la hausse du dollar par rapport à l'euro.

Pour les neuf premiers mois de 2015, le produit net bancaire<sup>1</sup>, à 2 092 millions d'euros, progresse de 6,3%<sup>2</sup> par rapport aux neuf premiers mois de 2014, du fait notamment de la croissance des volumes. Les frais de gestion<sup>1</sup>, à 1 404 millions d'euros, augmentent de 10,5%<sup>2</sup> par rapport aux neuf premiers mois de 2014 en raison notamment de la hausse des coûts réglementaires (CCAR et mise en place d'une « Intermediate Holding Company »). Hors cet effet, ils augmentent de 4,6%<sup>2</sup>, le renforcement des dispositifs commerciaux dans la banque privée et le crédit à la consommation étant partiellement compensé par les économies liées à la rationalisation du réseau et des structures. Le coût du risque<sup>1</sup>, à 55 millions d'euros, reste très bas. Il est en hausse de 22 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois de 2014. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée aux États-Unis au métier Wealth Management, BancWest dégage un résultat avant impôt de 655 millions d'euros, en baisse de 2,5% à change constant par rapport aux neuf premiers mois de 2014 mais en hausse de +23,8% à change courant compte tenu de l'appréciation du dollar.

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

Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée réalisent une très bonne performance d'ensemble soutenue par une bonne collecte dans l'ensemble des métiers. A 6,6 milliards d'euros, la collecte au troisième trimestre est très bonne, notamment en Gestion d'actifs.

Les actifs sous gestion<sup>3</sup> sont en hausse et atteignent 919 milliards d'euros au 30 septembre 2015 (+4,2% par rapport au 30 septembre 2014). Ils augmentent de 25 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2014 en raison notamment d'une collecte nette largement positive de 20,4 milliards d'euros avec une très bonne collecte de Wealth Management dans les marchés domestiques et en Asie, une collecte positive de la Gestion d'Actifs tirée par les fonds diversifiés et une bonne collecte de l'Assurance en France, en Italie et en Asie. L'effet change sur les neuf premiers mois de 2015 est de +7,0 milliards d'euros et l'effet performance est de -5,2 milliards d'euros du fait de l'impact ce trimestre de la baisse des marchés d'actions.

Au 30 septembre 2015, les actifs sous gestion<sup>3</sup> se répartissent entre : 372 milliards d'euros pour la Gestion d'actifs, 316 milliards d'euros pour Wealth Management, 210 milliards d'euros pour l'Assurance et 21 milliards d'euros pour Real Estate.

L'Assurance poursuit le bon développement de son activité avec une hausse des provisions techniques de 6,7% par rapport au 30 septembre 2014. Les revenus, à 576 millions d'euros, augmentent de 7,1% par rapport au troisième trimestre 2014 du fait de la bonne progression de l'activité, avec une hausse de la prévoyance en France et de la protection à l'international. Les frais de gestion, à 279 millions d'euros, augmentent de 6,5% en lien avec le développement du métier. Le résultat avant impôt, à 325 millions d'euros, progresse ainsi de 5,5% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

---

<sup>1</sup> Avec 100% de la Banque Privée aux États-Unis

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

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

Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée, à 741 millions d'euros, sont en hausse de 7,9% avec une progression de la Gestion d'Actifs et de Real Estate ainsi qu'une bonne performance de Wealth Management dans les marchés domestiques. Les frais de gestion, à 557 millions d'euros, sont en hausse de 2,8%, permettant de dégager un effet de ciseau largement positif de 5,1 points. Le résultat avant impôt de la Gestion Institutionnelle et Privée, après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée dans les marchés domestiques, en Turquie et aux Etats-Unis, est ainsi en forte hausse de 23,4% par rapport au troisième trimestre 2014, à 195 millions d'euros.

Pour les neuf premiers mois de 2015, les revenus de l'Assurance, à 1 703 millions d'euros, augmentent de 6,2% par rapport aux neuf premiers mois de 2014 du fait de la bonne progression de la prévoyance en France et de la protection à l'international. Les frais de gestion, à 858 millions d'euros, augmentent de 7,0% du fait de la croissance continue de l'activité. Compte tenu d'une bonne performance des activités mises en équivalence, le résultat avant impôt, à 965 millions d'euros, progresse de 7,5% par rapport à la même période de l'année précédente. Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée, à 2 230 millions d'euros, sont en hausse de 6,2% (+2,7% à périmètre et change constants) en raison notamment d'une bonne performance de Wealth Management dans les marchés domestiques et en Asie, ainsi que de la progression de la Gestion d'actifs et de Real Estate. Les frais de gestion, à 1 699 millions d'euros, sont en hausse de 6,0% du fait notamment de la poursuite des investissements de développement. A périmètre et change constants, ils sont en hausse de 1,9%, traduisant la bonne maîtrise des coûts. Le résultat avant impôt de la Gestion Institutionnelle et Privée, à 551 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, augmente ainsi de 3,2% par rapport aux neuf premiers mois de 2014.

\*  
\* \*

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

Les revenus de CIB, à 2 624 millions d'euros, augmentent de 4,2% par rapport au troisième trimestre 2014 malgré un contexte peu favorable. L'activité de la clientèle continue à progresser grâce au développement sélectif des franchises.

Dans un contexte plus difficile, marqué par davantage d'incertitudes sur les marchés, Global Markets réalise une bonne performance avec des revenus, à 1 345 millions d'euros, en hausse de 6,7% par rapport au troisième trimestre 2014. La VaR, qui mesure le niveau des risques de marché, est en légère hausse mais demeure toujours à un niveau faible (43 millions d'euros). Les revenus d'Equity and Prime Services, à 465 millions d'euros, augmentent de 21,4% par rapport au troisième trimestre 2014 avec une activité de clientèle soutenue. Les revenus de FICC<sup>1</sup>, à 880 millions d'euros, sont en très légère hausse de 0,2% avec une bonne performance du crédit et un contexte moins porteur sur les taux et le change. Le métier confirme ses positions fortes sur les émissions obligataires où il se place n°2 pour l'ensemble des émissions en euros et n°9 pour l'ensemble des émissions internationales.

Les revenus de Securities Services, à 447 millions d'euros, progressent pour leur part de 11,2% en lien avec la très bonne dynamique de l'activité (actifs en conservation en hausse de 11,4% et nombre de transactions en augmentation de 20,2%). Le métier remporte notamment ce trimestre le mandat de conservateur global pour UniSuper, 3<sup>ème</sup> fonds de pension en Australie avec des actifs gérés de plus de 50 milliards de dollars australiens.

---

<sup>1</sup> Fixed Income, Currencies and Commodities

Les revenus de Corporate Banking, à 832 millions d'euros, sont en baisse de 2,8% par rapport au troisième trimestre 2014 du fait notamment de la réduction du métier Energie et Matières Premières menée depuis plusieurs trimestres et aujourd'hui largement réalisée. Hors cet effet, les revenus des autres métiers sont en légère croissance (+0,9%) avec une bonne performance notamment de media telecom, des financements aéronautiques et des activités de conseil en Europe (où BNP Paribas se classe n°1 des émissions « equity-linked »). Le niveau des commissions est plutôt faible ce trimestre du fait d'une saisonnalité marquée. Les crédits, à 125 milliards d'euros, sont en hausse de 12,9% par rapport au troisième trimestre 2014. Les dépôts, à 94 milliards d'euros, maintiennent leur bonne progression (+20,5%) grâce notamment au développement du cash management, où BNP Paribas se classe n°4 au niveau mondial.

Les frais de gestion de CIB, à 1 960 millions d'euros, augmentent de 8,3% par rapport au troisième trimestre 2014 du fait de la hausse du dollar (+1,1% à périmètre et change constants) et de la hausse des coûts réglementaires (mise en place notamment de CCAR et de l'Intermediate Holding Company aux Etats-Unis).

Le coût du risque est toujours à un niveau faible (40 millions d'euros). Il est en hausse de 128 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2014 qui constitue toutefois une base de comparaison peu significative car les reprises de provisions y excédaient largement les dotations dans Corporate Banking.

Le résultat avant impôt de CIB s'élève ainsi à 624 millions d'euros, en baisse de 21,7% par rapport au troisième trimestre 2014.

Pour les neuf premiers mois de 2015, les revenus de CIB, à 9 018 millions d'euros, sont en hausse de 14,7% par rapport aux neuf premiers mois de 2014, avec une progression dans tous les métiers : +15,8%<sup>1</sup> chez Global Markets (+12,3%<sup>2</sup> chez FICC et +22,5% chez Equity & Prime Services) ; +14,6% chez Securities Services en lien avec le fort développement de l'activité ; +5,6% chez Corporate Banking, en hausse malgré la réduction du métier Energie et Matières Premières menée depuis plusieurs trimestres. Les revenus de CIB sont en progression en Europe, en forte croissance dans la zone Amériques et en hausse sensible en Asie. Les frais de gestion de CIB, à 6 290 millions d'euros, augmentent de 11,7% par rapport aux neuf premiers mois de 2014 du fait notamment de l'impact de la hausse du dollar (+3,1% à périmètre et change constants) et de la forte croissance des coûts réglementaires. Le coût du risque de CIB est à un niveau faible (150 millions d'euros), en hausse cependant de 103 millions d'euros par rapport à un niveau particulièrement faible à la même période de l'année précédente du fait de reprises. 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 2 755 millions d'euros, en forte hausse de 25,7% par rapport aux neuf premiers mois de 2014 (+10,5% à périmètre et change constants).

---

<sup>1</sup> Retraité de l'introduction de la FVA au deuxième trimestre 2014 (+20,5% non retraits)

<sup>2</sup> Retraité de l'introduction de la FVA au deuxième trimestre 2014 (+19,4% non retraits)

\*  
\* \*

## **AUTRES ACTIVITES**

Le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à +89 millions d'euros contre -154 millions d'euros au troisième trimestre 2014. Il intègre notamment la réévaluation de la dette propre (« OCA ») et de la « Debit Valuation Adjustment » (« DVA ») pour +37 millions d'euros (-197 millions d'euros au troisième trimestre 2014) ainsi qu'une très bonne contribution de BNP Paribas Principal Investments dont le niveau d'activité progresse régulièrement.

Les frais de gestion s'élèvent à 318 millions d'euros contre 297 millions d'euros au troisième trimestre 2014. Ils intègrent les coûts de transformation liés au programme « Simple & Efficient » pour 126 millions d'euros (148 millions d'euros au troisième trimestre 2014) et les coûts de restructuration des acquisitions réalisées en 2014 pour 34 millions d'euros (6 millions d'euros au troisième trimestre 2014).

Le coût du risque s'élève à -5 millions d'euros (négligeable au troisième trimestre 2014).

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 29 millions d'euros contre 48 millions d'euros au troisième trimestre 2014.

Le résultat avant impôt des « Autres Activités » s'établit ainsi à -205 millions d'euros contre -402 millions d'euros au même trimestre de l'année précédente.

Pour les neuf premiers mois de 2015, le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à +499 millions d'euros contre +88 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2014. Il intègre notamment la réévaluation de la dette propre (« OCA ») et de la « Debit Valuation Adjustment » (« DVA ») pour +154 millions d'euros (-448 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2014) ainsi qu'une bonne contribution de BNP Paribas Principal Investments. Les revenus des « Autres Activités » intégraient par ailleurs sur les neuf premiers mois de 2014 une plus-value nette sur cessions de titres exceptionnelles de +301 millions d'euros.

Les frais de gestion s'élèvent à 1 241 millions d'euros contre 877 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2014. Ils intègrent notamment l'impact<sup>1</sup> de la première contribution au Fonds de Résolution Unique pris en compte en totalité au premier trimestre 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 390 millions d'euros (488 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2014) et les coûts de restructuration des acquisitions réalisées en 2014 pour 117 millions d'euros (15 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2014).

Le coût du risque s'élève à -27 millions d'euros (-10 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2014).

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 548 millions d'euros contre 94 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2014. Ils incluent notamment une plus-value de dilution due à la fusion de Klépierre et de Corio pour +123 millions d'euros, la plus-value de cession d'une participation dans Klépierre-Corio pour +364 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>.

<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 »

Pour rappel, à la suite de l'accord global avec les autorités des Etats-Unis relatif à la revue de certaines transactions en dollars, le Groupe comptabilisait pour les neuf premiers mois de 2014 des charges exceptionnelles pour un montant total de 5 950 millions d'euros (5 750 millions d'euros au titre des pénalités et 200 millions d'euros au titre de l'ensemble des coûts du plan de remédiation).

Le résultat avant impôt des « Autres Activités » s'établit ainsi à -221 millions d'euros contre -6 655 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2014.

\*  
\* \*

## **STRUCTURE FINANCIÈRE**

Le Groupe a un bilan solide.

Le ratio « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein<sup>1</sup> » s'élève à 10,7% au 30 septembre 2015, en hausse de 10 pb par rapport au 30 juin 2015, du fait principalement du résultat net du trimestre après prise en compte d'un taux de distribution de 45%. Les effets de change et de taux sont limités sur le ratio.

Le ratio de levier de Bâle 3 plein<sup>2</sup>, calculé sur l'ensemble des fonds propres « Tier 1 »<sup>3</sup>, s'élève à 3,8% au 30 septembre 2015, en hausse de 10 pb par rapport au 30 juin 2015, du fait notamment de l'émission de 1,5 Md de dollars de titres Tier 1 réalisée au cours du trimestre et de la réduction de l'exposition de levier dans les activités de marché.

L'évolution des ratios « common equity Tier 1 » et de levier illustre la solide génération organique de capital du Groupe et sa capacité à gérer son bilan en fonction des évolutions réglementaires.

Les réserves de liquidité et d'actifs disponibles instantanément s'élèvent à 301 milliards d'euros (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.

---

<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> 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>3</sup> Y compris le remplacement à venir des instruments Tier 1 devenant non éligibles par des instruments équivalents éligibles

\*  
\* \* \*

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

*« Avec un résultat net de 1,8 milliards d'euros, BNP Paribas réalise une bonne performance d'ensemble ce trimestre.*

*Dans un contexte de reprise économique progressive dans la zone euro et grâce à la confiance de nos clients particuliers, entreprises et institutionnels, les encours de crédit progressent et les revenus sont en croissance dans tous les pôles opérationnels.*

*Le bilan du Groupe est solide et la nouvelle hausse du ratio de « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein » à 10,7% témoigne de la bonne génération organique de capital.*

*Je tiens à remercier les collaborateurs de BNP Paribas qui se sont mobilisés pour rendre possible cette bonne performance».*

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE – GROUPE**

En millions d'euros	3T15	3T14	3T15 / 3T14	2T15	3T15 / 2T15	9M15	9M14	9M15 / 9M14
Produit net bancaire	10 345	9 538	+8,5%	11 079	-6,6%	32 489	29 018	+12,0%
Frais de gestion	-6 957	-6 483	+7,3%	-7 083	-1,8%	-21 848	-19 644	+11,2%
Résultat brut d'exploitation	3 388	3 055	+10,9%	3 996	-15,2%	10 641	9 374	+13,5%
Coût du risque	-882	-754	+17,0%	-903	-2,3%	-2 829	-2 693	+5,1%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	n.s.	0	n.s.	0	-5 950	n.s.
Résultat d'exploitation	2 506	2 301	+8,9%	3 093	-19,0%	7 812	731	n.s.
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	134	86	+55,8%	164	-18,3%	435	327	+33,0%
Autres éléments hors exploitation	29	63	-54,0%	428	-93,2%	659	72	n.s.
Éléments hors exploitation	163	149	+9,4%	592	-72,5%	1 094	399	n.s.
Résultat avant impôt	2 669	2 450	+8,9%	3 685	-27,6%	8 906	1 130	n.s.
Impôt sur les bénéfices	-770	-753	+2,3%	-1 035	-25,6%	-2 616	-2 077	+26,0%
Intérêts minoritaires	-73	-102	-28,4%	-95	-23,2%	-261	-273	-4,4%
Résultat net part du groupe	1 826	1 595	+14,5%	2 555	-28,5%	6 029	-1 220	n.s.
Coefficient d'exploitation	67,2%	68,0%	-0,8 pt	63,9%	+3,3 pt	67,2%	67,7%	-0,5 pt

*L'information financière de BNP Paribas pour le troisième trimestre 2015 est constituée du présent communiqué de presse et de la présentation attachée.*

*L'information réglementée intégrale, y compris le document de référence, est disponible sur le site Internet : <http://invest.bnpparibas.com> dans l'espace « Résultats » et est publiée par BNP Paribas en application des dispositions de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier et des articles 222-1 et suivants du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF)*

**RESULTATS PAR POLE AU TROISIEME TRIMESTRE 2015**

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe	
en millions d'euros							
Produit net bancaire	3 822	3 810	2 624	10 256	89	10 345	
	var/3T 14	+1,7%	+11,6%	+4,2%	+5,8%	n.s.	+8,5%
	var/2T 15	-1,4%	-1,8%	-13,9%	-5,1%	-67,4%	-6,6%
Frais de gestion	-2 430	-2 249	-1 960	-6 639	-318	-6 957	
	var/3T 14	+2,3%	+12,4%	+8,3%	+7,3%	+7,1%	+7,3%
	var/2T 15	+2,9%	-1,8%	-5,0%	-1,1%	-13,4%	-1,8%
Résultat brut d'exploitation	1 392	1 561	664	3 617	-229	3 388	
	var/3T 14	+0,7%	+10,5%	-6,5%	+3,2%	-49,2%	+10,9%
	var/2T 15	-8,2%	-1,8%	-32,5%	-11,6%	n.s.	-15,2%
Coût du risque	-421	-416	-40	-877	-5	-882	
	var/3T 14	-14,3%	+18,2%	n.s.	+16,2%	n.s.	+17,0%
	var/2T 15	-2,5%	-3,9%	n.s.	-0,2%	-79,2%	-2,3%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	0	0	0	0	
	var/3T 14	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
	var/2T 15	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Résultat d'exploitation	971	1 145	624	2 740	-234	2 506	
	var/3T 14	+8,9%	+7,9%	-21,8%	-0,4%	-48,0%	+8,9%
	var/2T 15	-10,4%	-10%	-35,7%	-14,7%	+98,3%	-19,0%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	13	101	2	116	18	134	
Autres éléments hors exploitation	-7	27	-2	18	11	29	
Résultat avant impôt	977	1 273	624	2 874	-205	2 669	
	var/3T 14	+9,5%	+9,5%	-21,7%	+0,8%	-49,0%	+8,9%
	var/2T 15	-10,2%	-1,1%	-37,8%	-14,9%	n.s.	-27,6%

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe	
en millions d'euros							
Produit net bancaire	3 822	3 810	2 624	10 256	89	10 345	
	3T 14	3 759	3 414	2 519	9 692	-154	9 538
	2T 15	3 878	3 880	3 048	10 806	273	11 079
Frais de gestion	-2 430	-2 249	-1 960	-6 639	-318	-6 957	
	3T 14	-2 376	-2 001	-1 809	-6 186	-297	-6 483
	2T 15	-2 362	-2 290	-2 064	-6 716	-367	-7 083
Résultat brut d'exploitation	1 392	1 561	664	3 617	-229	3 388	
	3T 14	1 383	1 413	710	3 506	-451	3 055
	2T 15	1 516	1 590	984	4 090	-94	3 996
Coût du risque	-421	-416	-40	-877	-5	-882	
	3T 14	-491	-352	88	-755	1	-754
	2T 15	-432	-433	-14	-879	-24	-903
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	0	0	0	0	
	3T 14	0	0	0	0	0	0
	2T 15	0	0	0	0	0	0
Résultat d'exploitation	971	1 145	624	2 740	-234	2 506	
	3T 14	892	1 061	798	2 751	-450	2 301
	2T 15	1 084	1 157	970	3 211	-118	3 093
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	13	101	2	116	18	134	
	3T 14	-3	84	0	81	5	86
	2T 15	8	128	13	149	15	164
Autres éléments hors exploitation	-7	27	-2	18	11	29	
	3T 14	3	18	-1	20	43	63
	2T 15	-4	2	20	18	410	428
Résultat avant impôt	977	1 273	624	2 874	-205	2 669	
	3T 14	892	1 163	797	2 852	-402	2 450
	2T 15	1 088	1 287	1 003	3 378	307	3 685
Impôt sur les bénéfices							-770
Intérêts minoritaires							-73
Résultat net part du groupe							1 826

**RESULTATS PAR POLE SUR 9 MOIS 2015**

		Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
en millions d'euros							
Produit net bancaire		11 553	11 419	9 018	31 990	499	32 489
	var/9M2014	+1,9%	+17,4%	+14,7%	+10,6%	n.s.	+12,0%
Frais de gestion		-7 398	-6 919	-6 290	-20 607	-1 241	-21 848
	var/9M2014	+1,8%	+17,8%	+11,7%	+9,8%	+41,5%	+11,2%
Résultat brut d'exploitation		4 155	4 500	2 728	11 383	-742	10 641
	var/9M2014	+1,9%	+16,7%	+22,3%	+12,0%	-6,0%	+13,5%
Coût du risque		-1 341	-1 311	-150	-2 802	-27	-2 829
	var/9M2014	-14,3%	+22,4%	n.s.	+4,4%	n.s.	+5,1%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis		0	0	0	0	0	0
	var/9M2014	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Résultat d'exploitation		2 814	3 189	2 578	8 581	-769	7 812
	var/9M2014	+12,0%	+14,5%	+18,0%	+14,7%	-88,6%	n.s.
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		26	335	23	384	51	435
Autres éléments hors exploitation		-26	34	154	162	497	659
Résultat avant impôt		2 814	3 558	2 755	9 127	-221	8 906
	var/9M2014	+12,2%	+15,3%	+25,7%	+17,2%	-96,7%	n.s.
Impôt sur les bénéfices							-2 616
Intérêts minoritaires							-261
Résultat net part du groupe							6 029

## HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

en millions d'euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
<b>GROUPE</b>							
<b>PNB</b>	10 345	11 079	11 065	10 150	9 538	9 569	9 911
Frais de gestion	-6 957	-7 083	-7 808	-6 880	-6 483	-6 368	-6 793
<b>RBE</b>	3 388	3 996	3 257	3 270	3 055	3 201	3 118
Coût du risque	-882	-903	-1 044	-1 012	-754	-855	-1 084
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	0	-50	0	-5 950	0
<b>Résultat d'exploitation</b>	2 506	3 093	2 213	2 208	2 301	-3 604	2 034
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	134	164	137	80	86	138	103
Autres éléments hors exploitation	29	428	202	-268	63	16	-7
<b>Résultat avant impôt</b>	2 669	3 685	2 552	2 020	2 450	-3 450	2 130
Impôt sur les bénéfices	-770	-1 035	-811	-566	-753	-671	-653
Intérêts minoritaires	-73	-95	-93	-77	-102	-97	-74
<b>Résultat net part du groupe</b>	1 826	2 555	1 648	1 377	1 595	-4 218	1 403
<b>Coefficient d'exploitation</b>	67,2%	63,9%	70,6%	67,8%	68,0%	66,5%	68,5%



en millions d'euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
<b>RETAIL BANKING &amp; SERVICES - HORS EFFETS PEL/CEL</b>							
PNB	7 634	7 763	7 610	7 476	7 218	6 999	6 903
Frais de gestion	-4 679	-4 652	-4 986	-4 699	-4 377	-4 207	-4 554
RBE	2 955	3 111	2 624	2 777	2 841	2 792	2 349
Coût du risque	-837	-865	-950	-945	-843	-825	-968
Résultat d'exploitation	2 118	2 246	1 674	1 832	1 998	1 967	1 381
SME	114	136	111	91	81	92	92
Autres éléments hors exploitation	20	-2	-10	-9	21	10	1
Résultat avant impôt	2 252	2 380	1 775	1 914	2 100	2 069	1 474
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	40,4	40,3	39,7	37,9	37,6	37,5	37,6
en millions d'euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
<b>RETAIL BANKING &amp; SERVICES</b>							
PNB	7 632	7 758	7 582	7 469	7 173	6 994	6 903
Frais de gestion	-4 679	-4 652	-4 986	-4 699	-4 377	-4 207	-4 554
RBE	2 953	3 106	2 596	2 770	2 796	2 787	2 349
Coût du risque	-837	-865	-950	-945	-843	-825	-968
Résultat d'exploitation	2 116	2 241	1 646	1 825	1 953	1 962	1 381
SME	114	136	111	91	81	92	92
Autres éléments hors exploitation	20	-2	-10	-9	21	10	1
Résultat avant impôt	2 250	2 375	1 747	1 907	2 055	2 064	1 474
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	40,4	40,3	39,7	37,9	37,6	37,5	37,6
en millions d'euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
<b>DOMESTIC MARKETS - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France, Italie, Belgique, Luxembourg)*</b>							
PNB	3 959	4 017	4 022	3 930	3 927	3 910	3 932
Frais de gestion	-2 496	-2 426	-2 673	-2 531	-2 437	-2 371	-2 643
RBE	1 463	1 591	1 349	1 399	1 490	1 539	1 289
Coût du risque	-420	-432	-490	-506	-493	-507	-568
Résultat d'exploitation	1 043	1 159	859	893	997	1 032	721
SME	13	9	5	1	-2	-10	4
Autres éléments hors exploitation	-7	-4	-15	-22	3	1	0
Résultat avant impôt	1 049	1 164	849	872	998	1 023	725
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-70	-71	-72	-59	-61	-63	-65
Résultat avant impôt de Domestic Markets	979	1 093	777	813	937	960	660
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	18,6	18,6	18,6	18,5	18,6	18,7	18,8
en millions d'euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
<b>DOMESTIC MARKETS (Intégrant 2/3 de Banque Privée France, Italie, Belgique et Luxembourg)</b>							
PNB	3 822	3 878	3 853	3 801	3 759	3 780	3 804
Frais de gestion	-2 430	-2 362	-2 606	-2 469	-2 376	-2 310	-2 580
RBE	1 392	1 516	1 247	1 332	1 383	1 470	1 224
Coût du risque	-421	-432	-488	-505	-491	-506	-568
Résultat d'exploitation	971	1 084	759	827	892	964	656
SME	13	8	5	1	-3	-10	4
Autres éléments hors exploitation	-7	-4	-15	-22	3	1	0
Résultat avant impôt	977	1 088	749	806	892	955	660
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	18,6	18,6	18,6	18,5	18,6	18,7	18,8

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



en millions d'euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France)*							
<b>PNB</b>	1 662	1 672	1 655	1 651	1 671	1 707	1 720
dont revenus d'intérêt	984	969	943	984	981	1 030	1 006
dont commissions	678	703	712	667	690	677	714
Frais de gestion	-1 150	-1 071	-1 130	-1 169	-1 135	-1 072	-1 135
<b>RBE</b>	512	601	525	482	536	635	585
Coût du risque	-79	-87	-89	-106	-85	-103	-108
<b>Résultat d'exploitation</b>	433	514	436	376	451	532	477
Eléments hors exploitation	0	1	1	0	2	0	1
<b>Résultat avant impôt</b>	433	515	437	376	453	532	478
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-41	-44	-41	-32	-37	-35	-39
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	392	471	396	344	416	497	439
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,8	6,8	6,8	6,7	6,7	6,7	6,8

en millions d'euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France)*							
<b>PNB</b>	1 664	1 677	1 683	1 658	1 716	1 712	1 720
dont revenus d'intérêt	986	974	971	991	1 026	1 035	1 006
dont commissions	678	703	712	667	690	677	714
Frais de gestion	-1 150	-1 071	-1 130	-1 169	-1 135	-1 072	-1 135
<b>RBE</b>	514	606	553	489	581	640	585
Coût du risque	-79	-87	-89	-106	-85	-103	-108
<b>Résultat d'exploitation</b>	435	519	464	383	496	537	477
Eléments hors exploitation	0	1	1	0	2	0	1
<b>Résultat avant impôt</b>	435	520	465	383	498	537	478
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-41	-44	-41	-32	-37	-35	-39
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	394	476	424	351	461	502	439
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,8	6,8	6,8	6,7	6,7	6,7	6,8

en millions d'euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)							
<b>PNB</b>	1 589	1 597	1 580	1 587	1 604	1 641	1 648
Frais de gestion	-1 118	-1 039	-1 097	-1 137	-1 104	-1 042	-1 102
<b>RBE</b>	471	558	483	450	500	599	546
Coût du risque	-79	-87	-88	-106	-85	-102	-108
<b>Résultat d'exploitation</b>	392	471	395	344	415	497	438
Eléments hors exploitation	0	0	1	0	1	0	1
<b>Résultat avant impôt</b>	392	471	396	344	416	497	439
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,8	6,8	6,8	6,7	6,7	6,7	6,8

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



en millions d'euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie)*							
<b>PNB</b>	756	791	802	798	790	813	818
Frais de gestion	-425	-439	-453	-458	-424	-431	-456
<b>RBE</b>	331	352	349	340	366	382	362
Coût du risque	-309	-318	-321	-322	-348	-364	-364
<b>Résultat d'exploitation</b>	22	34	28	18	18	18	-2
Eléments hors exploitation	0	0	-1	0	0	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	22	34	27	18	18	18	-2
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-8	-11	-10	-7	-7	-8	-7
<b>Résultat avant impôt de BNL bc</b>	14	23	17	11	11	10	-9
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	5,3	5,4	5,6	5,7	5,8	5,9

en millions d'euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)							
<b>PNB</b>	739	772	783	783	774	797	804
Frais de gestion	-417	-431	-444	-450	-416	-423	-449
<b>RBE</b>	322	341	339	333	358	374	355
Coût du risque	-308	-318	-321	-322	-347	-364	-364
<b>Résultat d'exploitation</b>	14	23	18	11	11	10	-9
Eléments hors exploitation	0	0	-1	0	0	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	14	23	17	11	11	10	-9
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	5,3	5,4	5,6	5,7	5,8	5,9

en millions d'euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique)*							
<b>PNB</b>	880	891	894	875	846	822	842
Frais de gestion	-573	-564	-728	-573	-572	-564	-725
<b>RBE</b>	307	327	166	302	274	258	117
Coût du risque	2	-2	-33	-28	-36	-15	-52
<b>Résultat d'exploitation</b>	309	325	133	274	238	243	65
SME	3	5	0	3	4	1	1
Autres éléments hors exploitation	-7	-4	-13	-23	3	1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	305	326	120	254	245	245	66
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-20	-14	-20	-19	-17	-19	-17
<b>Résultat avant impôt de BDDB</b>	285	312	100	235	228	226	49
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,7	3,7	3,6	3,5	3,5	3,4	3,4

en millions d'euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)							
<b>PNB</b>	838	854	850	834	808	782	803
Frais de gestion	-549	-541	-705	-552	-552	-543	-703
<b>RBE</b>	289	313	145	282	256	239	100
Coût du risque	0	-2	-32	-27	-35	-15	-52
<b>Résultat d'exploitation</b>	289	311	113	255	221	224	48
SME	3	5	0	3	4	1	1
Autres éléments hors exploitation	-7	-4	-13	-23	3	1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	285	312	100	235	228	226	49
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,7	3,7	3,6	3,5	3,5	3,4	3,4

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



en millions d'euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 100% de Banque Privée Luxembourg)*							
<b>PNB</b>	<b>659</b>	<b>658</b>	<b>643</b>	<b>599</b>	<b>575</b>	<b>563</b>	<b>552</b>
Frais de gestion	-348	-352	-362	-331	-306	-304	-327
<b>RBE</b>	<b>311</b>	<b>306</b>	<b>281</b>	<b>268</b>	<b>269</b>	<b>259</b>	<b>225</b>
Coût du risque	-34	-25	-47	-50	-24	-25	-44
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>277</b>	<b>281</b>	<b>234</b>	<b>218</b>	<b>245</b>	<b>234</b>	<b>181</b>
SME	10	3	4	-2	-8	-11	2
Autres éléments hors exploitation	0	0	-1	1	0	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>287</b>	<b>284</b>	<b>237</b>	<b>217</b>	<b>237</b>	<b>223</b>	<b>183</b>
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-2	-1	-1	0	-1	-2
<b>Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets</b>	<b>286</b>	<b>282</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	2,8	2,8	2,7	2,7	2,7	2,7

en millions d'euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 2/3 de Banque Privée Luxembourg)							
<b>PNB</b>	<b>656</b>	<b>655</b>	<b>640</b>	<b>597</b>	<b>573</b>	<b>560</b>	<b>549</b>
Frais de gestion	-346	-351	-360	-330	-304	-302	-326
<b>RBE</b>	<b>310</b>	<b>304</b>	<b>280</b>	<b>267</b>	<b>269</b>	<b>258</b>	<b>223</b>
Coût du risque	-34	-25	-47	-50	-24	-25	-44
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>276</b>	<b>279</b>	<b>233</b>	<b>217</b>	<b>245</b>	<b>233</b>	<b>179</b>
SME	10	3	4	-2	-8	-11	2
Autres éléments hors exploitation	0	0	-1	1	0	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>286</b>	<b>282</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	2,8	2,8	2,7	2,7	2,7	2,7

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



en millions d'euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
<b>INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES</b>							
<b>PNB</b>	3 810	3 880	3 729	3 668	3 414	3 214	3 099
Frais de gestion	-2 249	-2 290	-2 380	-2 230	-2 001	-1 897	-1 974
<b>RBE</b>	1 561	1 590	1 349	1 438	1 413	1 317	1 125
Coût du risque	-416	-433	-462	-440	-352	-319	-400
<b>Résultat d'exploitation</b>	1 145	1 157	887	998	1 061	998	725
SME	101	128	106	90	84	102	88
Autres éléments hors exploitation	27	2	5	13	18	9	1
<b>Résultat avant impôt</b>	1 273	1 287	998	1 101	1 163	1 109	814
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	21,8	21,7	21,1	19,4	19,0	18,9	18,7
en millions d'euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
<b>PERSONAL FINANCE</b>							
<b>PNB</b>	1 195	1 182	1 183	1 154	1 089	933	927
Frais de gestion	-553	-571	-591	-575	-501	-440	-446
<b>RBE</b>	642	611	592	579	588	493	481
Coût du risque	-287	-289	-291	-292	-276	-249	-278
<b>Résultat d'exploitation</b>	355	322	301	287	312	244	203
SME	22	15	17	35	12	23	13
Autres éléments hors exploitation	0	2	-2	-5	15	6	0
<b>Résultat avant impôt</b>	377	339	316	317	339	273	216
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,7	3,6	3,5	3,4	3,3	3,3	3,3
en millions d'euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
<b>EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 100% de Banque Privée Turquie)*</b>							
<b>PNB</b>	611	658	600	622	543	491	448
Frais de gestion	-404	-410	-454	-424	-350	-344	-349
<b>RBE</b>	207	248	146	198	193	147	99
Coût du risque	-111	-108	-151	-136	-66	-49	-106
<b>Résultat d'exploitation</b>	96	140	-5	62	127	98	-7
SME	44	42	42	24	24	28	26
Autres éléments hors exploitation	0	-2	1	2	1	1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	140	180	38	88	152	127	19
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-2	0	-1	0	0	-1	0
<b>Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée</b>	138	180	37	88	152	126	19
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,4	4,4	4,3	3,7	3,5	3,5	3,5
en millions d'euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
<b>EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Turquie)</b>							
<b>PNB</b>	608	656	598	620	541	489	447
Frais de gestion	-403	-408	-453	-422	-348	-343	-348
<b>RBE</b>	205	248	145	198	193	146	99
Coût du risque	-111	-108	-151	-136	-66	-49	-106
<b>Résultat d'exploitation</b>	94	140	-6	62	127	97	-7
SME	44	42	42	24	24	28	26
Autres éléments hors exploitation	0	-2	1	2	1	1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	138	180	37	88	152	126	19
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,4	4,4	4,3	3,7	3,5	3,5	3,5

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



en millions d'euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
<b>BANCWEST (Intégrant 100% de Banque Privée Etats-Unis)*</b>							
<b>PNB</b>	<b>700</b>	<b>728</b>	<b>664</b>	<b>612</b>	<b>566</b>	<b>537</b>	<b>514</b>
Frais de gestion	-464	-465	-475	-388	-353	-336	-366
<b>RBE</b>	<b>236</b>	<b>263</b>	<b>189</b>	<b>224</b>	<b>213</b>	<b>201</b>	<b>148</b>
Coût du risque	-20	-16	-19	-17	-6	-16	-11
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>216</b>	<b>247</b>	<b>170</b>	<b>207</b>	<b>207</b>	<b>185</b>	<b>137</b>
SME	0	0	0	0	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	25	1	3	-1	1	1	3
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>241</b>	<b>248</b>	<b>173</b>	<b>206</b>	<b>208</b>	<b>186</b>	<b>140</b>
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-3	-2	-2	-3	-2	-2	-1
<b>Résultat avant impôt de BancWest</b>	<b>238</b>	<b>246</b>	<b>171</b>	<b>203</b>	<b>206</b>	<b>184</b>	<b>139</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,2	5,2	4,9	4,3	4,2	4,2	4,2
<b>en millions d'euros</b>							
<b>BANCWEST (Intégrant 2/3 de Banque Privée Etats-Unis)</b>							
<b>PNB</b>	<b>690</b>	<b>719</b>	<b>655</b>	<b>604</b>	<b>559</b>	<b>531</b>	<b>508</b>
Frais de gestion	-457	-458	-468	-383	-348	-332	-361
<b>RBE</b>	<b>233</b>	<b>261</b>	<b>187</b>	<b>221</b>	<b>211</b>	<b>199</b>	<b>147</b>
Coût du risque	-20	-16	-19	-17	-6	-16	-11
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>213</b>	<b>245</b>	<b>168</b>	<b>204</b>	<b>205</b>	<b>183</b>	<b>136</b>
Eléments hors exploitation	25	1	3	-1	1	1	3
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>238</b>	<b>246</b>	<b>171</b>	<b>203</b>	<b>206</b>	<b>184</b>	<b>139</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,2	5,2	4,9	4,3	4,2	4,2	4,2
<b>en millions d'euros</b>							
<b>ASSURANCE</b>							
<b>PNB</b>	<b>576</b>	<b>557</b>	<b>570</b>	<b>577</b>	<b>538</b>	<b>535</b>	<b>530</b>
Frais de gestion	-279	-274	-305	-279	-262	-253	-287
<b>RBE</b>	<b>297</b>	<b>283</b>	<b>265</b>	<b>298</b>	<b>276</b>	<b>282</b>	<b>243</b>
Coût du risque	3	-4	0	1	-4	-1	-2
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>300</b>	<b>279</b>	<b>265</b>	<b>299</b>	<b>272</b>	<b>281</b>	<b>241</b>
SME	25	56	39	17	37	33	37
Autres éléments hors exploitation	0	1	0	0	-1	0	-2
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>325</b>	<b>336</b>	<b>304</b>	<b>316</b>	<b>308</b>	<b>314</b>	<b>276</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,7	6,6	6,6	6,3	6,2	6,2	6,1
<b>en millions d'euros</b>							
<b>GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE</b>							
<b>PNB</b>	<b>741</b>	<b>766</b>	<b>723</b>	<b>713</b>	<b>687</b>	<b>726</b>	<b>687</b>
Frais de gestion	-557	-579	-563	-571	-542	-529	-532
<b>RBE</b>	<b>184</b>	<b>187</b>	<b>160</b>	<b>142</b>	<b>145</b>	<b>197</b>	<b>155</b>
Coût du risque	-1	-16	-1	4	0	-4	-3
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>183</b>	<b>171</b>	<b>159</b>	<b>146</b>	<b>145</b>	<b>193</b>	<b>152</b>
SME	10	15	8	14	11	18	12
Autres éléments hors exploitation	2	0	3	17	2	1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>195</b>	<b>186</b>	<b>170</b>	<b>177</b>	<b>158</b>	<b>212</b>	<b>164</b>
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	1,8	1,8	1,8	1,7	1,7	1,7	1,7

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



en millions d'euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
<b>CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING</b>							
PNB	2 624	3 048	3 346	2 437	2 519	2 636	2 705
Frais de gestion	-1 960	-2 064	-2 266	-1 796	-1 809	-1 821	-1 999
RBE	664	984	1 080	641	710	815	706
Coût du risque	-40	-14	-96	-29	88	-39	-96
Résultat d'exploitation	624	970	984	612	798	776	610
SME	2	13	8	16	0	25	-4
Autres éléments hors exploitation	-2	20	136	4	-1	-6	-6
Résultat avant impôt	624	1 003	1 128	632	797	795	600
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	17,8	17,7	17,0	16,0	15,8	15,8	16,0
en millions d'euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
<b>CORPORATE BANKING</b>							
PNB	832	959	920	965	856	924	788
Frais de gestion	-535	-568	-584	-537	-484	-489	-519
RBE	297	391	336	428	372	435	269
Coût du risque	-51	55	-74	-26	68	-51	-122
Résultat d'exploitation	246	446	262	402	440	384	147
Eléments hors exploitation	-2	41	132	8	0	18	-12
Résultat avant impôt	244	487	394	410	440	402	135
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,7	8,6	8,5	7,7	7,6	7,6	7,6
en millions d'euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
<b>GLOBAL MARKETS</b>							
PNB	1 345	1 613	1 986	1 084	1 261	1 296	1 546
dont FICC	880	992	1 266	790	878	788	963
dont Equity & Prime Services	465	621	720	294	383	508	583
Frais de gestion	-1 059	-1 131	-1 333	-913	-998	-1 024	-1 173
RBE	286	482	653	171	263	272	373
Coût du risque	12	-73	-22	-6	19	11	26
Résultat d'exploitation	298	409	631	165	282	283	399
SME	5	-7	13	9	-1	7	7
Autres éléments hors exploitation	-3	0	-1	-5	0	-6	-5
Résultat avant impôt	300	402	643	169	281	284	401
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,5	8,5	8,0	7,7	7,7	7,7	7,9
en millions d'euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
<b>SECURITIES SERVICES</b>							
PNB	447	476	440	388	402	416	371
Frais de gestion	-366	-365	-349	-346	-327	-308	-307
RBE	81	111	91	42	75	108	64
Coût du risque	-1	4	0	3	1	1	0
Résultat d'exploitation	80	115	91	45	76	109	64
Eléments hors exploitation	0	-1	0	8	0	0	0
Résultat avant impôt	80	114	91	53	76	109	64
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,6	0,6	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5



en millions d'euros	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
<b>AUTRES ACTIVITES</b>							
PNB	89	273	137	244	-154	-61	303
Frais de gestion	-318	-367	-556	-385	-297	-340	-240
Dont coûts de transformation et coûts de restructuration	-160	-217	-130	-254	-154	-207	-142
RBE	-229	-94	-419	-141	-451	-401	63
Coût du risque	-5	-24	2	-38	1	9	-20
Unis	0	0	0	-50	0	-5 950	0
Résultat d'exploitation	-234	-118	-417	-229	-450	-6 342	43
SME	18	15	18	-27	5	21	15
Autres éléments hors exploitation	11	410	76	-263	43	12	-2
Résultat avant impôt	-205	307	-323	-519	-402	-6 309	56

**BILAN AU 30 SEPTEMBRE 2015**

En millions d'euros	30/09/2015	31/12/2014 <sup>(1)</sup>
<b>ACTIF</b>		
Caisse, banques centrales	116 607	117 473
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres de transaction	193 915	156 546
Prêts et opérations de pensions	190 719	165 776
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	79 779	78 827
Instruments financiers dérivés	377 120	412 498
Instruments financiers dérivés de couverture	18 615	19 766
Actifs financiers disponibles à la vente	263 198	252 292
Prêts et créances sur les établissements de crédit	40 647	43 348
Prêts et créances sur la clientèle	676 548	657 403
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	4 952	5 603
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	8 004	8 965
Actifs d'impôts courants et différés	7 838	8 628
Comptes de régularisation et actifs divers	125 691	110 088
Participation différée des assurés aux bénéficiaires	0	0
Participations dans les entreprises mises en équivalence	7 422	7 371
Immubles de placement	1 603	1 614
Immobilisations corporelles	18 830	18 032
Immobilisations incorporelles	3 015	2 951
Ecarts d'acquisition	10 913	10 577
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>2 145 416</b>	<b>2 077 758</b>
<b>DETTES</b>		
Banques centrales	7 825	1 680
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres de transaction	99 170	78 912
Emprunts et opérations de pensions	227 040	196 733
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	52 911	57 632
Instruments financiers dérivés	369 548	410 250
Instruments financiers dérivés de couverture	21 604	22 993
Dettes envers les établissements de crédit	100 649	90 352
Dettes envers la clientèle	675 143	641 549
Dettes représentées par un titre	175 352	187 074
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	4 006	4 765
Passifs d'impôts courants et différés	2 970	2 920
Comptes de régularisation et passifs divers	102 115	87 722
Provisions techniques des sociétés d'assurance	181 214	175 214
Provisions pour risques et charges	11 367	12 337
Dettes subordonnées	15 647	13 936
<b>Total dette</b>	<b>2 046 561</b>	<b>1 984 069</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
<i>Capital et réserves</i>	82 604	83 210
<i>Résultat de l'exercice, part du groupe</i>	6 029	157
Total capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe	88 633	83 367
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	6 155	6 091
<b>Total part du groupe</b>	<b>94 788</b>	<b>89 458</b>
Réserves et résultat des minoritaires	3 912	4 098
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	155	133
<b>Total intérêts minoritaires</b>	<b>4 067</b>	<b>4 231</b>
<b>Total Capitaux Propres Consolidés</b>	<b>98 855</b>	<b>93 689</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>2 145 416</b>	<b>2 077 758</b>

(1) Données retraitées par application de l'interprétation IFRIC 21

<b>BONNE PROGRESSION DES RESULTATS ET SOLIDE GÉNÉRATION ORGANIQUE DE CAPITAL.....</b>	<b>2</b>
<b>RETAIL BANKING &amp; SERVICES.....</b>	<b>4</b>
<b>DOMESTIC MARKETS.....</b>	<b>4</b>
<b>INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES .....</b>	<b>9</b>
<b>CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB).....</b>	<b>13</b>
<b>AUTRES ACTIVITÉS.....</b>	<b>15</b>
<b>STRUCTURE FINANCIÈRE .....</b>	<b>16</b>
<b>COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ – GROUPE.....</b>	<b>18</b>
<b>RÉSULTATS PAR PÔLE AU TROISIÈME TRIMESTRE 2015.....</b>	<b>19</b>
<b>RÉSULTATS PAR PÔLE SUR 9 MOIS 2015.....</b>	<b>20</b>
<b>HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS.....</b>	<b>21</b>
<b>BILAN AU 30 SEPTEMBRE 2015.....</b>	<b>30</b>

*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.*

## Relations Investisseurs & Information Financière

Stéphane de Marnhac +33 (0)1 42 98 46 45

Livio Capece Galeota +33 (0)1 42 98 43 13

Thibaut de Clerck +33 (0)1 42 98 23 40

Philippe Regli +33 (0)1 43 16 94 89

Claire Sineux +33 (0)1 42 98 31 99

---

Fax +33 (0)1 42 98 21 22

---

E-mail: [investor.relations@bnpparibas.com](mailto:investor.relations@bnpparibas.com)

---

[www.invest.bnpparibas.com](http://www.invest.bnpparibas.com)



**BNP PARIBAS**

La banque  
d'un monde  
qui change