



BNP PARIBAS

ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE 2013 DEPOSEE AUPRES DE L'AMF LE 4 NOVEMBRE 2014

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

Actualisation déposée auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 30 avril 2014 sous le numéro D.14-0123-A01

Actualisation déposée auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 7 juillet 2014 sous le numéro D.14-0123-A02

Actualisation déposée auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 1^{er} août 2014 sous le numéro D.14-0123-A03

Société anonyme au capital de 2 492 414 944 euros
Siège social : 16 boulevard des Italiens, 75 009 PARIS
R.C.S. : PARIS 662 042 449

1. RAPPORT D'ACTIVITE TRIMESTRIEL.....	3
2. GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE.....	69
3. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES.....	70
4. RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES.....	71
5. RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE.....	72
6. TABLE DE CONCORDANCE	73



La présente actualisation du Document de référence 2013 a été déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 4 novembre 2014 conformément à l'article 212-13 de son règlement général. Elle pourra être utilisée à l'appui d'une opération financière si elle est complétée d'une note d'opération visée par l'AMF. Ce document a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.

1. Rapport d'activité trimestriel

1.1 Le groupe BNP Paribas

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

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

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

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

1.2 Résultats du troisième trimestre 2014

FINALISATION CE TRIMESTRE DE DEUX OPÉRATIONS DE CROISSANCE EXTERNE CIBLÉE*

- **BGZ EN POLOGNE**
- **LASER DÉSORMAIS DÉTENU À 100%**

PROGRESSION DES REVENUS DANS TOUS LES PÔLES, TIRÉE NOTAMMENT PAR LES MÉTIERS SPÉCIALISÉS, LE RETAIL INTERNATIONAL ET FIXED INCOME

PNB DES PÔLES OPÉRATIONNELS : +2,6% / 3T13**

HAUSSE DU RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION

+4,2% / 3T13

COÛT DU RISQUE EN BAISSÉ CE TRIMESTRE

-9,2% / 3T13

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

1,5 MD€ (+10,6% / 3T13)

UN BILAN TRÈS SOLIDE : QUALITÉ DES ACTIFS ATTESTÉE PAR LES RÉSULTATS DE L'ASSET QUALITY REVIEW (AQR)

RATIO CET1 BÂLE 3 : 10,1%*
(APRÈS PRISE EN COMPTE DES RÉSULTATS DE L'AQR)**

* BOUCLAGE DE L'ACQUISITION DE DAB ATTENDU AU 4T14 (SOUS RÉSERVE DE L'APPROBATION DES AUTORITÉS RÉGLEMENTAIRES) ; ** A PÉRIMÈTRE ET CHANGE CONSTANTS ; *** AU 30 SEPTEMBRE 2014, CRD4 (FULLY LOADED)

Le 30 octobre 2014, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Baudouin Prot, a examiné les résultats du Groupe pour le troisième trimestre 2014.

TRES BONNE PERFORMANCE D'ENSEMBLE GRACE A LA DIVERSITE DES METIERS ET DES GEOGRAPHIES

Le Groupe réalise ce trimestre une très bonne performance d'ensemble grâce à la diversité de ses métiers et de ses géographies. La dynamique commerciale est bonne, confirmant la fidélité des clients institutionnels, entreprises et particuliers. Le Groupe a bouclé ce trimestre deux opérations de croissance externe ciblée avec le rachat des 50% non encore détenus dans LaSer et l'acquisition de Bank BGZ en Pologne.

Le produit net bancaire s'élève à 9 537 millions d'euros, en hausse de 3,9% par rapport au troisième trimestre 2013. Les éléments exceptionnels du trimestre s'élèvent à -197 millions d'euros (-138 millions d'euros au troisième trimestre 2013) et sont constitués de la réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA »). Hors éléments exceptionnels et à périmètre et change constants, le produit net bancaire progresse de 2,8%.

Les revenus progressent dans tous les pôles opérationnels, tirés notamment par les métiers spécialisés, le retail international et Fixed Income. Ils augmentent de 2,6%¹ par rapport au troisième trimestre 2013 et sont en hausse de 2,8%¹ chez Retail Banking², de 5,2%¹ chez Investment Solutions et de 2,9%¹ chez Corporate and Investment Banking.

Les frais de gestion, à 6 623 millions d'euros, sont en augmentation de 3,8%. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de transformation de « Simple & Efficient » pour 148 millions d'euros (145 millions d'euros au troisième trimestre 2013).

Les frais de gestion des pôles opérationnels sont en hausse de 2,6%¹: l'augmentation liée à la poursuite des plans de développement est limitée grâce aux effets de Simple & Efficient. Les frais de gestion progressent de 1,3%¹ chez Retail Banking², 4,3%¹ chez Investment Solutions et 4,8%¹ chez CIB.

Le résultat brut d'exploitation est en hausse de 4,2% sur la période à 2 914 millions d'euros. Il progresse de 2,5%¹ pour les pôles opérationnels.

Le coût du risque du Groupe est en baisse de 9,2% ce trimestre, à 754 millions d'euros (47 points de base des encours de crédit à la clientèle), traduisant le bon contrôle des risques du Groupe.

Le résultat avant impôt s'élève ainsi à 2 308 millions d'euros (2 120 millions au troisième trimestre 2013), en hausse de 8,9%.

Le résultat net part du Groupe s'établit à 1 502 millions d'euros (1 358 millions d'euros au troisième trimestre 2013). Hors éléments exceptionnels, il s'élève à 1 730 millions d'euros, en hausse de 12,5% par rapport à la même période de l'année précédente.

*
* *

¹ A périmètre et change constants

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

La Banque Centrale Européenne (BCE) a publié le 26 octobre 2014 les résultats de son évaluation de la qualité des actifs des 130 banques les plus importantes de la zone euro. L'étude comprenait un examen détaillé des actifs des banques (Asset Quality Review - AQR) ainsi que des tests de résistance (« stress tests ») menés conjointement avec l'Autorité Bancaire Européenne (ABE).

L'exercice était sans précédent par son ampleur et sa durée. BNP Paribas a ainsi fourni 370 millions de données et la revue de la BCE a porté sur plus de 50% des actifs pondérés de crédit et de marché au cours d'un processus qui a duré presque un an.

L'impact global des ajustements de l'AQR sur le ratio de CET1 au 31 décembre 2013 du Groupe BNP Paribas est mineur : 15 pbs, dont 8 pbs étaient déjà compris dans le ratio de CET1 publié au 30 juin 2014. Il situe BNP Paribas parmi les meilleures banques européennes comparables. Le Groupe a tenu compte des résultats de l'AQR pour le calcul du ratio « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein¹ » au 30 septembre 2014 qui s'établit à 10,1%.

Les résultats des tests de résistance (« stress tests ») montrent par ailleurs la capacité du groupe BNP Paribas à résister à un scénario de stress majeur, basé sur des hypothèses extrêmement sévères d'évolutions des conditions économiques et de marché.

Les résultats de l'étude très complète menée par la BCE et l'ABE confirment ainsi la solidité du bilan du Groupe, la qualité de ses actifs et la rigueur de sa politique de risque.

Le ratio de levier de Bâle 3 plein² s'établit à 3,5%³. La réserve de liquidité du Groupe, instantanément mobilisable, est de 268 milliards d'euros (244 milliards d'euros au 30 juin 2014), soit plus d'un an de marge de manœuvre par rapport aux ressources de marché.

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

*
* *

Pour les neuf premiers mois de 2014, les résultats du Groupe enregistrent l'impact des charges exceptionnelles relatives à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis pour un montant total de 5 950 millions d'euros. Hors impact de l'ensemble des éléments exceptionnels, le résultat net part du groupe s'élève à 5 265 millions d'euros.

Le produit net bancaire s'établit à 29 018 millions d'euros, en hausse de 0,3% par rapport aux neuf premiers mois de 2013. Il inclut des éléments exceptionnels pour -313 millions d'euros contre +161 millions d'euros sur la même période de l'année précédente. Hors éléments exceptionnels et à périmètre et change constants, il progresse de 2,7% (+2,1% pour les pôles opérationnels).

Les frais de gestion augmentent de 2,2%, à 19 522 millions d'euros. La hausse est de 2,3% hors éléments exceptionnels et à périmètre et change constants (+2,7% pour les pôles opérationnels).

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

² 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

³ Y compris remplacement à venir des Tier 1 devenus non éligibles par des instruments équivalents éligibles

Le résultat brut d'exploitation s'établit à 9 496 millions d'euros, en baisse de 3,5% par rapport aux neuf premiers mois de 2013, mais en hausse de 3,6% hors éléments exceptionnels et à périmètre et change constants (+1,0% pour les pôles opérationnels).

Le coût du risque, à 2 693 millions d'euros, diminue de 3,3 % par rapport aux neuf premiers mois de 2013.

Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 1 255 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2014 (7 478 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2013). Hors éléments exceptionnels et à périmètre et change constants, il est en hausse de 7,7% par rapport à la même période de l'année précédente.

BNP Paribas réalise ainsi pour les neuf premiers mois de 2014 un résultat net part du groupe de -1 147 millions d'euros (4 708 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2013). Hors impact des éléments exceptionnels, il s'élève à 5 265 millions d'euros, en hausse de 12,4% par rapport à la même période de l'année précédente. La rentabilité annualisée¹ des fonds propres est égale à 8,0% hors impact net des coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis.

*
* *

RETAIL BANKING

DOMESTIC MARKETS

Les dépôts de Domestic Markets augmentent de 2,8% par rapport au troisième trimestre 2013, avec une bonne croissance en France, en Belgique et chez Cortal Consors en Allemagne. Les encours de crédit sont pour leur part en léger recul de 0,2%, avec une stabilisation de la demande de crédits. Le dynamisme commercial de Domestic Markets se traduit par des positions de leader en cash management en France, Belgique et Italie (Euromoney 2014). Domestic Markets réalise par ailleurs le déploiement des nouveaux modèles d'agences dans tous les réseaux avec une différenciation des formats et de nouveaux parcours clients.

Le produit net bancaire², à 3 923 millions d'euros, est en hausse de 0,9% par rapport au troisième trimestre 2013 avec une forte progression d'Arval et de Leasing Solutions, partiellement compensée par les effets d'un environnement de taux bas persistant. Grâce à la bonne maîtrise des coûts, les frais de gestion², qui s'inscrivent à 2 508 millions d'euros, sont quasi stables (+0,1% par rapport au même trimestre de l'année précédente), permettant à Domestic Markets de dégager un effet de ciseau positif de 0,8 point et de poursuivre l'amélioration de son efficacité opérationnelle.

Le résultat brut d'exploitation² s'élève à 1 415 millions d'euros, en hausse de 2,2% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Compte tenu de la hausse du coût du risque en Italie, et après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée dans les réseaux de Domestic Markets au pôle Investment Solutions, le résultat avant impôt³ s'établit à 862 millions d'euros, en baisse de 4,0% par rapport au troisième trimestre 2013.

¹ OCA / DVA non annualisé et résultat net retraité des coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis

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

³ Hors effets PEL/CEL

Pour les neuf premiers mois de 2014, le produit net bancaire¹, à 11 759 millions d'euros, est en hausse de 1,1% par rapport aux neuf premiers mois de 2013 du fait des bonnes performances de la Banque de Détail en Belgique, d'Arval et de Leasing Solutions, malgré l'impact d'un environnement de taux bas persistant. Les frais de gestion¹ s'élèvent à 7 378 millions d'euros et sont stables par rapport aux neuf premiers mois de l'année précédente. Ils permettent à Domestic Markets de dégager un effet de ciseau positif de 1,1 point. Le coefficient d'exploitation¹ s'améliore ainsi en France, en Italie et en Belgique, s'établissant à 62,7% pour l'ensemble de Domestic Markets (-0,8 point par rapport aux neuf premiers mois de 2013). Le résultat brut d'exploitation¹ s'élève à 4 381 millions d'euros, en hausse de 3,1% par rapport à la même période de l'année précédente. Compte tenu de la hausse du coût du risque en Italie, et après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée dans les réseaux de Domestic Markets au pôle Investment Solutions, le résultat avant impôt² s'établit à 2 624 millions d'euros, en recul de 6,8% par rapport aux neuf premiers mois de 2013.

Banque De Détail en France (BDDF)

BDDF montre une bonne résistance dans une conjoncture peu porteuse. L'activité commerciale se traduit par une bonne dynamique des dépôts, en progression de 3,0% par rapport au troisième trimestre 2013, avec notamment une forte croissance des dépôts à vue. Les encours de crédit diminuent quant à eux de 0,8%, avec une légère croissance cependant des crédits aux entreprises tirée par une progression de 4,7% des crédits de trésorerie. Le dynamisme commercial de BDDF est illustré ce trimestre par le lancement du programme « Innov&Connect » pour accompagner les start-ups en les connectant avec les entreprises innovantes. La Banque Privée, grâce à son dispositif de proximité unique comptant 230 centres d'expertise, réalise une bonne performance avec des actifs sous gestion en hausse de 4,7% par rapport à la même période de l'année dernière.

Le produit net bancaire³ s'élève à 1 707 millions d'euros, en baisse de 2,2% par rapport au troisième trimestre 2013. Les revenus d'intérêt sont en recul de 2,1% compte tenu d'un environnement de taux bas persistant et les commissions diminuent de 2,4% du fait, notamment, du plafonnement des commissions d'intervention introduit par la loi bancaire française depuis le 1^{er} janvier.

Grâce à l'effet continu des mesures d'efficacité opérationnelle, les frais de gestion³ reculent de 1,3% par rapport au troisième trimestre 2013.

Le résultat brut d'exploitation³ s'élève ainsi à 560 millions d'euros, en baisse de 4,1% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Le coût du risque³, en baisse de 5,6% par rapport au troisième trimestre 2013, se situe toujours à un niveau bas, à 24 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au pôle Investment Solutions, BDDF dégager un résultat avant impôt² de 441 millions d'euros (-4,1% par rapport au troisième trimestre 2013).

Pour les neuf premiers mois de 2014, le produit net bancaire³ est en baisse de 0,7% par rapport aux neuf premiers mois de 2013, avec une légère hausse de 0,3% des revenus d'intérêt et une

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

² Hors effets PEL/CEL

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

diminution de 2,2% des commissions du fait de la baisse des commissions d'intervention. Compte tenu de la baisse de 1,0% des frais de gestion¹, grâce à la poursuite de l'optimisation de l'efficacité opérationnelle, le résultat brut d'exploitation¹ est en léger recul de 0,3% et le coefficient d'exploitation¹ s'améliore à 64,6%. Le coût du risque¹ augmente de 39 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois de 2013, notamment du fait d'un dossier spécifique, mais demeure toujours à un niveau bas. BDDF dégage ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée France au pôle Investment Solutions, un résultat avant impôt² de 1 412 millions d'euros, en baisse de 3,5% par rapport à la même période de l'année dernière.

BNL banca commerciale (BNL bc)

BNL bc poursuit l'adaptation de son modèle commercial. Les encours de crédit reculent de 1,8% par rapport au troisième trimestre 2013 du fait de la poursuite du ralentissement sélectif sur les entreprises et les entrepreneurs, et malgré une hausse modérée des crédits aux particuliers. Les dépôts sont quant à eux en recul de 9,3%, en raison d'une baisse ciblée sur les dépôts les plus coûteux, notamment ceux des entreprises. BNL bc réalise une bonne collecte en assurance-vie ainsi que sur les OPCVM avec une croissance des encours de 18,2%. La Banque Privée montre une bonne dynamique commerciale avec une progression des actifs sous gestion de 5,6% par rapport au troisième trimestre 2013.

Le produit net bancaire³ est en léger recul (-0,4%) par rapport au troisième trimestre 2013, à 790 millions d'euros. Les revenus d'intérêt sont en hausse de 0,9%, grâce à l'effet de structure favorable sur les dépôts. Les commissions sont en baisse de 3,1% du fait de moindres commissions sur crédits et malgré la bonne performance de l'épargne hors-bilan.

Grâce aux effets des mesures d'efficacité opérationnelle, les frais de gestion³ reculent de 0,7% par rapport au troisième trimestre 2013, à 432 millions d'euros.

Le résultat brut d'exploitation³ s'élève ainsi à 358 millions d'euros, stable par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Le coût du risque³, à 178 points de base des encours de crédit à la clientèle, augmente pour sa part de 61 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2013 du fait de la conjoncture difficile en Italie, mais est globalement stable par rapport au premier semestre 2014.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au pôle Investment Solutions, BNL bc dégage ainsi un résultat avant impôt en recul de 95,5% par rapport au troisième trimestre 2013.

Pour les neuf premiers mois de 2014, le produit net bancaire³ est stable par rapport aux neuf premiers mois de 2013. Les revenus d'intérêt augmentent de 1,1% grâce à un effet de structure favorable sur les dépôts partiellement compensé par l'impact de la baisse des volumes. Les commissions baissent de 2,4% du fait de moindres commissions sur crédits malgré la bonne performance de l'épargne hors bilan. Les frais de gestion³ baissent de 0,8% par rapport aux neuf premiers mois de 2013 grâce aux effets des mesures de réduction des coûts, permettant d'améliorer encore le coefficient d'exploitation³ à 53,8% (-0,5 point). Compte tenu cependant de l'augmentation de 22,6% du coût du risque³ par rapport à la même période de l'année précédente, le résultat avant impôt, à 20 millions d'euros après attribution d'un tiers du résultat de la Banque

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

² Hors effets PEL/CEL

³ Avec 100% de la Banque Privée en Italie

Privée en Italie au pôle Investment Solutions, baisse de 90,7% par rapport aux neuf premiers mois de 2013.

Banque de Détail en Belgique

Les dépôts de BDDB augmentent de 5,1% par rapport au troisième trimestre 2013 grâce notamment à la bonne progression des dépôts à vue et des comptes d'épargne. Les crédits sont en hausse de 1,5% sur la période, du fait notamment de la hausse des crédits aux particuliers et de la bonne tenue des crédits aux PME. L'activité d'affacturage connaît un bon dynamisme et augmente ses encours de 9,9% par rapport à la même période de l'année précédente.

Le produit net bancaire¹ est en hausse de 3,7% par rapport au troisième trimestre 2013, à 847 millions d'euros. Les revenus d'intérêt sont en augmentation, en lien avec la progression des volumes, et les commissions sont en hausse du fait notamment des commissions financières.

Les frais de gestion¹ augmentent de 1,7% par rapport au troisième trimestre 2013 du fait de l'impact significatif de la hausse des taxes systémiques et malgré l'amélioration de l'efficacité opérationnelle liée au plan « Bank for the Future ».

Le résultat brut d'exploitation¹, à 235 millions d'euros, est ainsi en hausse significative (+9,3%).

Le coût du risque¹ reste bas, à 16 pb des encours de crédit à la clientèle, en augmentation de 6 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2013. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au pôle Investment Solutions, BDDB dégage un résultat avant impôt de 187 millions d'euros, en hausse de 7,5% par rapport au même trimestre de l'année précédente, traduisant sa très bonne performance opérationnelle.

Pour les neuf premiers mois de 2014, le produit net bancaire¹ augmente de 2,9%², du fait d'une hausse de 2,8%² des revenus d'intérêt, en lien avec la progression des volumes, et d'une augmentation de 3,4%² des commissions grâce à la bonne performance notamment des commissions de crédit. Les frais de gestion¹ augmentent de 0,8%², illustrant la bonne maîtrise des coûts malgré l'impact significatif des taxes systémiques. Le métier dégage ainsi un effet de ciseau positif de 2,1 points², le coefficient d'exploitation¹ s'améliorant à 72,5%. Le résultat brut d'exploitation¹ augmente de 8,9%² par rapport aux neuf premiers mois de 2013. Compte tenu d'un coût du risque¹ en augmentation de 9 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois de l'année précédente, le résultat avant impôt, après attribution d'un tiers de la Banque Privée en Belgique au pôle Investment Solutions, s'établit à 544 millions d'euros, en croissance de 7,7% par rapport aux neuf premiers mois de 2013.

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

L'activité commerciale des métiers spécialisés de Domestic Markets montre une très bonne dynamique. Chez Arval, le parc financé est en hausse de 3,7%³ par rapport au troisième trimestre 2013 et les encours consolidés augmentent de 5,9%³. Les encours de financement de Leasing Solutions sont pour leur part en hausse de 1,3%³ malgré la poursuite de la réduction du portefeuille non stratégique. Enfin, chez Personal Investors, les dépôts sont en forte croissance

¹ Avec 100% de la Banque Privée en Belgique

² A périmètre constant

³ A périmètre et change constants

(+17,6%), avec un bon niveau de recrutement de clients en Allemagne, et les actifs sous gestion augmentent de 10,6% grâce à l'effet performance et au dynamisme commercial.

Les encours de crédit de la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg sont en croissance de 1,3% par rapport au troisième trimestre 2013 du fait d'une bonne progression des crédits immobiliers. Les dépôts sont en hausse de 3,1% avec une bonne collecte sur les entreprises, en lien avec le développement du cash management.

Le produit net bancaire¹ est en hausse de 8,6% par rapport au troisième trimestre 2013, à 579 millions d'euros. Les revenus d'Arval sont en forte progression, du fait du développement de l'activité et de l'augmentation du prix des véhicules d'occasion, de même que ceux de Leasing Solutions, en lien avec la hausse des volumes et grâce à la politique sélective en terme de rentabilité des opérations.

Les frais de gestion¹ augmentent de 3,6% par rapport au troisième trimestre 2013, à 317 millions d'euros, en ligne avec le développement des activités, ce qui permet de dégager un effet de ciseau largement positif (5,0 points).

Le coût du risque¹ est en baisse de 11 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2013.

Au total, la contribution de ces quatre métiers au résultat avant impôt de Domestic Markets, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée domestique au Luxembourg au pôle Investment Solutions, est en forte hausse de 16,7% par rapport au troisième trimestre 2013, à 231 millions d'euros.

Pour les neuf premiers mois de 2014, le produit net bancaire¹ est en hausse de 5,6% par rapport aux neuf premiers mois de 2013, à 1 705 millions d'euros, avec une forte progression d'Arval et de Leasing Solutions. Les frais de gestion¹ augmentent de 2,4%, à 944 millions d'euros en ligne avec le développement des activités et le coefficient d'exploitation s'améliore de 1,7 point, à 55,4%. Le coût du risque¹ est en légère baisse de 1,1% par rapport à la même période de l'année précédente. Au total, et compte tenu d'une baisse des résultats des sociétés mises en équivalence, la contribution des quatre métiers au résultat avant impôt de Domestic Markets, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée domestique au Luxembourg au pôle Investment Solutions, s'élève à 648 millions d'euros, en hausse de 2,7% par rapport à la même période de l'année précédente.

*
* *

Europe Méditerranée

Europe Méditerranée a bouclé ce trimestre l'acquisition de BGZ en Pologne. Ce rachat va permettre de créer, avec BNP Paribas Polska et les métiers spécialisés du Groupe, une banque de référence en Pologne avec plus de 4% de part de marché.

L'activité d'Europe Méditerranée est par ailleurs très dynamique. Les dépôts augmentent de 10,1%² par rapport au troisième trimestre 2013, et sont en croissance dans la plupart des pays, avec une forte augmentation en Turquie. Les crédits augmentent pour leur part de 12,2%².

¹ Avec 100% de la Banque Privée au Luxembourg

² A périmètre et change constants

Le produit net bancaire¹, à 543 millions d'euros, augmente de 22,8%² par rapport au troisième trimestre 2013, en hausse dans l'ensemble des géographies, notamment grâce à la hausse des volumes. Il est en forte progression en Turquie.

Les frais de gestion¹ augmentent de 7,1%² par rapport au même trimestre de l'année précédente, à 355 millions d'euros, en raison notamment du renforcement du dispositif commercial en Turquie et au Maroc (ouverture de respectivement 13 et 17 agences depuis le 30 septembre 2013).

Le coût du risque¹, à 66 millions d'euros, s'établit à 92 pb des encours de crédit à la clientèle, en hausse de 7 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2013.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Turquie au pôle Investment Solutions, Europe Méditerranée dégage un résultat avant impôt de 147 millions d'euros, en forte hausse (+98,1%²) par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Pour les neuf premiers mois de 2014, le produit net bancaire¹ progresse de 7,4%². La hausse est de 12,3%² hors impact des nouvelles réglementations sur la facturation des découverts en Turquie et des commissions de change en Algérie depuis le début du troisième trimestre 2013. Les frais de gestion¹ progressent de 6,4%², sous l'effet notamment du renforcement du dispositif commercial en Turquie et au Maroc en 2013. Le coefficient d'exploitation¹ s'établit à 70,0%, en amélioration de 0,7 point² par rapport aux neuf premiers mois de 2013. Compte tenu d'une augmentation du coût du risque à 106 points de base des encours de crédit à la clientèle, le résultat avant impôt s'établit à 303 millions d'euros, en hausse de 4,0%² par rapport aux neuf premiers mois de l'année précédente.

BancWest

L'activité commerciale de BancWest est très dynamique. Les dépôts progressent de 7,3%² par rapport au troisième trimestre 2013, avec une forte croissance des dépôts à vue et des comptes d'épargne. Les crédits augmentent de 6,6%² du fait des crédits aux entreprises et à la consommation. BancWest poursuit le développement de la banque privée avec des actifs sous gestion qui s'élèvent à 8,2 milliards de dollars au 30 septembre 2014 (+26% par rapport au 30 septembre 2013).

Le produit net bancaire³, à 566 millions d'euros, progresse de 1,9%² par rapport au troisième trimestre 2013. Les effets de la hausse des volumes sont atténués par des taux d'intérêt peu favorables ainsi que par de moindres plus-values de cessions de titres.

Les frais de gestion³, à 358 millions d'euros, augmentent de 2,7%² par rapport au troisième trimestre 2013 en raison de la hausse des coûts réglementaires (CCAR notamment) partiellement compensée par les économies liées à la rationalisation du réseau.

Le coût du risque³ est particulièrement bas ce trimestre (6 points de base des encours de crédit à la clientèle) et quasi stable (+6 millions d'euros) par rapport au troisième trimestre 2013.

¹ Avec 100% de la Banque Privée en Turquie

² A périmètre et change constants

³ Avec 100% de la Banque Privée aux Etats-Unis

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée aux États-Unis au pôle Investment Solutions, BancWest dégage un résultat avant impôt de 201 millions d'euros, en baisse de 2,6%¹ par rapport au troisième trimestre 2013.

Pour les neuf premiers mois de 2014, le produit net bancaire² recule de 0,5%¹ du fait du niveau des taux d'intérêt peu favorable et de moindres plus-values de cessions de créances. Les frais de gestion² progressent de 3,6%¹ en raison de l'augmentation des coûts réglementaires à partir du deuxième semestre 2013 et du renforcement des dispositifs commerciaux. Le coefficient d'exploitation² augmente ainsi de 2,5 points¹, à 64,9%. Compte tenu d'une baisse du coût du risque de 5 millions d'euros, le résultat avant impôt s'établit à 535 millions d'euros, en baisse de 7,5%¹ par rapport aux neuf premiers mois de 2013.

Personal Finance

A la suite de l'exercice par les Galeries Lafayette de l'option de vente qu'elles détenaient dans le cadre des accords de partenariat, Personal Finance est monté de 50% à 100% le 25 juillet 2014 dans le capital de LaSer (4700 personnes, 9,3 milliards d'euros d'encours). Personal Finance renforce ainsi sa position de 1^{er} acteur spécialisé en Europe. Le métier a bouclé par ailleurs aussi l'acquisition de RCS, spécialiste du crédit sur le lieu de vente en Afrique du Sud. Les encours de crédit sont ainsi en hausse de 23,1% par rapport au troisième trimestre 2013. A périmètre et change constants, ils progressent de 2,5%, notamment en Allemagne, en Belgique et en Europe Centrale.

Le produit net bancaire augmente de 18,8% par rapport au troisième trimestre 2013, à 1 083 millions d'euros. A périmètre et change constants, il progresse de 2,1% en lien avec la croissance de l'activité.

Les frais de gestion sont en hausse de 22,3% par rapport au troisième trimestre 2013, à 505 millions d'euros. A périmètre et change constants, ils augmentent de 2,4% en lien avec la mise en œuvre du plan de développement.

Le coût du risque est en hausse de 22 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2013. Hors effet périmètre lié à l'acquisition de LaSer (+37 millions d'euros), il est en baisse de 15 millions d'euros, à 208 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Le résultat avant impôt de Personal Finance est ainsi en forte hausse (+25,5%) par rapport au troisième trimestre 2013 et s'établit à 330 millions d'euros, traduisant à la fois le développement de l'activité et la croissance externe.

Pour les neuf premiers mois de 2014, le produit net bancaire progresse de 5,3% par rapport aux neuf premiers mois de 2013 du fait notamment de l'effet périmètre lié à la montée au capital à 100% dans LaSer. A périmètre et change constants, il augmente de 1,4% avec une bonne dynamique de l'activité en Allemagne, Belgique et Europe Centrale, et une légère progression en France. Les frais de gestion augmentent de 6,2%. Ils sont en hausse de 1,4% à périmètre et change constants en lien avec la croissance de l'activité. Le coefficient d'exploitation s'établit à 46,9%. Compte tenu d'une baisse du coût du risque de 3,4% par rapport aux neuf premiers mois de 2013, le résultat avant impôt s'établit à 824 millions d'euros, en hausse de 15,4% (+11,5% à périmètre et change constants).

¹ A périmètre et change constants

² Avec 100% de la Banque Privée aux Etats-Unis

*
* *

INVESTMENT SOLUTIONS

Les actifs sous gestion¹ atteignent 905 milliards d'euros au 30 septembre 2014 et sont en hausse de 7,4% par rapport au 30 septembre 2013. La hausse est de 22 milliards d'euros (2,5%) par rapport au 30 juin 2014 en raison notamment d'un effet change de +9,5 milliards d'euros du fait de la baisse de l'euro, et d'un effet performance de +8,2 milliards d'euros, bénéficiant de l'évolution favorable des marchés d'actions et de taux. La collecte nette s'établit ce trimestre à +3,4 milliards d'euros du fait notamment d'une bonne collecte de Wealth Management et de l'Assurance en Italie et en Asie.

Au 30 septembre 2014, les actifs sous gestion¹ d'Investment Solutions se répartissent entre : 388 milliards d'euros pour la Gestion d'actifs, 299 milliards d'euros pour Wealth Management, 198 milliards d'euros pour l'Assurance et 20 milliards d'euros pour Real Estate.

Par ailleurs, Securities Services poursuit son fort développement qui est illustré ce trimestre par la hausse des actifs en conservation de 21,2% par rapport au troisième trimestre 2013 ainsi que par l'augmentation de 9,4% du nombre de transactions enregistrées.

Les revenus d'Investment Solutions, à 1 638 millions d'euros, progressent de 5,2%² par rapport au troisième trimestre 2013. Les revenus de l'Assurance augmentent de 5,9%² du fait de la forte croissance de la protection à l'international, notamment en Asie et en Amérique Latine. Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée sont en hausse de 3,2%² en raison d'une bonne performance de Wealth Management, notamment dans les marchés domestiques et en Asie, et de la progression de Real Estate. Enfin, les revenus de Securities Services sont en hausse de 8,0%² du fait de la croissance de l'activité.

Les frais de gestion d'Investment Solutions, à 1 146 millions d'euros, augmentent de 4,3%² par rapport au troisième trimestre 2013, avec une hausse de 5,5%² dans l'Assurance en lien avec le développement continu de l'activité à l'international, de 3,3%² pour la Gestion Institutionnelle et Privée en raison de l'impact des initiatives de croissance de Wealth Management et de Gestion d'Actifs, et de 4,8%² pour Securities Services du fait du dynamisme de l'activité.

Le résultat brut d'exploitation du pôle, à 492 millions d'euros, est ainsi en hausse de 7,5%² par rapport au troisième trimestre 2013.

Le résultat avant impôt, après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée dans les marchés domestiques, en Turquie ainsi qu'aux Etats-Unis progresse de 7,6%² par rapport au troisième trimestre 2013, à 538 millions d'euros, illustrant la croissance soutenue de l'activité.

Pour les neuf premiers mois de 2014, les revenus d'Investment Solutions progressent de 4,3%² par rapport aux neuf premiers mois de 2013, tirés par la hausse de 8,4%² de Securities Services et de 5,4%² de l'Assurance. Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée sont en progression de 1,4%². Les frais de gestion augmentent de 3,4%² par rapport aux neuf premiers mois de 2013 en lien avec la croissance de l'activité dans l'Assurance (+4,5%²) et chez Securities Services (+3,5%²) et du fait des investissements de développement (Asie, Real Estate) chez Gestion Institutionnelle et Privée (+2,9%²). Le coefficient d'exploitation diminue ainsi de 0,6 point², à

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

² A périmètre et change constants

68,2%. Le résultat avant impôt, après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée dans les marchés domestiques, en Turquie ainsi qu'aux Etats-Unis s'établit à 1 686 millions d'euros, en hausse de 6,7%¹ par rapport à la même période de l'année précédente.

*
* *

CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)

CIB réalise une bonne performance d'ensemble ce trimestre. Les revenus progressent de 2,9%¹ par rapport au troisième trimestre 2013, à 2 103 millions d'euros.

Les revenus de Conseil et Marchés de Capitaux, à 1 323 millions d'euros, augmentent de 3,1%¹. La VaR reste à un niveau très faible (29 millions d'euros).

Les revenus de Fixed Income, à 911 millions d'euros, sont en forte progression (+14,2%¹) par rapport à une base de comparaison faible au troisième trimestre 2013, avec une bonne activité sur le change et sur les taux, et un ralentissement de l'activité sur le crédit. Fixed Income confirme sa position de n°1 pour les émissions « corporate » en euros et se place n°9 pour les émissions « corporate » internationales en toutes devises.

A 412 millions d'euros, les revenus du métier Actions et Conseil sont en recul de 15,1%¹ par rapport à une base de comparaison élevée au troisième trimestre 2013, avec un ralentissement notamment sur les activités de flux. L'impact des transferts de portefeuilles de dérivés de Royal Bank of Scotland est limité. L'activité en fusion & acquisitions et en émissions d'actions est en progression sensible.

Les revenus de Corporate Banking progressent de 2,7%¹ par rapport au troisième trimestre 2013, à 780 millions d'euros, avec une forte croissance en Asie-Pacifique, une légère progression de la zone Amériques mais une faible activité en Europe compte tenu notamment du ralentissement sur le secteur Energie et Matières Premières. Les crédits, à 111 milliards d'euros, sont en hausse de 2,3%¹ par rapport au troisième trimestre 2013 tirée par une croissance soutenue en Asie et dans la zone Amériques, et malgré une baisse en Europe où ils se stabilisent toutefois par rapport au trimestre précédent. Les dépôts, à 78 milliards d'euros, sont en forte progression (+20,0%¹) par rapport au même trimestre de l'année précédente grâce notamment au développement du cash management international où le métier obtient plusieurs nouveaux mandats significatifs. Le métier confirme sa place de premier arrangeur de financements syndiqués sur la zone EMEA.

Les frais de gestion de CIB, à 1 514 millions d'euros, augmentent de 4,8%¹ par rapport au troisième trimestre 2013 du fait de la hausse de l'activité dans Conseil & Marchés de Capitaux, de la poursuite des investissements de développement et de la hausse des coûts réglementaires.

Le coût du risque de CIB est en reprise nette ce trimestre (+87 millions d'euros) contre une dotation nette au troisième trimestre 2013 de 62 millions d'euros.

Le résultat avant impôt de CIB s'établit ainsi à 675 millions d'euros, en forte hausse par rapport au troisième trimestre 2013 (+23,8%¹).

¹ A périmètre et change constants

Pour les neuf premiers mois de 2014, les revenus de CIB progressent de 4,2%¹ par rapport à la même période de l'année 2013, à 6 838 millions d'euros². Les revenus de Conseil et Marchés de Capitaux augmentent de 5,6%¹ grâce à une bonne progression d'Actions et Conseil (+16,8%³) dans tous ses segments d'activité, et une légère hausse chez Fixed Income (+0,6%¹). Les revenus de Corporate Banking sont en progression de 1,6%³ par rapport aux neuf premiers mois de 2013. Les frais de gestion augmentent de 6,3%³ du fait de la hausse de l'activité dans Conseil & Marchés de Capitaux, de la poursuite des investissements de développement et de coûts d'adaptation liés aux nouvelles réglementations. Le coût du risque, à 49 millions d'euros, est en forte baisse par rapport aux neuf premiers mois de 2013 où il s'élevait à 348 millions d'euros. Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 1 959 millions d'euros, en hausse de 6,0%³ par rapport aux neuf premiers mois de 2013.

*
* *

AUTRES ACTIVITES

Les revenus des « Autres Activités » s'élèvent à -145 millions d'euros contre -125 millions d'euros au troisième trimestre 2013. Ils intègrent notamment une réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA ») pour -197 millions d'euros (-138 millions d'euros au troisième trimestre 2013), une très bonne contribution de BNP Paribas Principal Investments et l'impact de l'excédent de dépôts auprès des banques centrales.

Les frais de gestion s'élèvent à 304 millions d'euros contre 314 millions d'euros au troisième trimestre 2013. Ils comprennent notamment les coûts de transformation liés au programme « Simple & Efficient » pour 148 millions d'euros (145 millions d'euros au troisième trimestre 2013).

Le coût du risque est négligeable ce trimestre (15 millions d'euros au troisième trimestre 2013).

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 48 millions d'euros contre 46 millions d'euros au troisième trimestre 2013.

Le résultat avant impôt des Autres Activités s'établit ainsi à -400 millions d'euros contre -408 millions d'euros à la même période de l'année précédente.

Pour les neuf premiers mois de 2014, le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à +121 millions d'euros contre +229 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2013. Il intègre notamment une réévaluation de dette propre (« OCA ») et la « Debit Value Adjustment » (« DVA ») pour -448 millions d'euros (-57 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2013), une plus-value nette sur des cessions de titres exceptionnelles pour +301 millions d'euros, une bonne contribution de BNP Paribas Principal Investments et des produits du portefeuille de participations, et l'impact de l'excédent de dépôts auprès des banques centrales. Les revenus des « Autres Activités » intégraient en outre pour les neuf premiers mois de 2013 les gains de cession des actifs de Royal Park Investments pour +218 millions d'euros.

¹ A périmètre et change constants, hors impact de l'introduction de la Funding Valuation Adjustment (FVA) au deuxième trimestre 2014 (-166 millions d'euros)

² Hors impact de l'introduction de la FVA

³ A périmètre et change constants

Les frais de gestion des « Autres Activités » s'élèvent à 881 millions d'euros contre 834 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2013 et comprennent les coûts de transformation liés au programme « Simple & Efficient » pour un montant de 488 millions d'euros (374 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2013).

Le coût du risque s'élève à 11 millions d'euros (22 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2013).

A la suite de l'accord global avec les autorités des Etats-Unis relatif à la revue de certaines transactions en dollars, le Groupe comptabilise 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 à venir du plan de remédiation).

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 95 millions d'euros contre -33 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2013 qui avait enregistré un écart de change de -30 millions d'euros lié à la cession de BNP Paribas Egypte ainsi que l'impact exceptionnel d'une dépréciation dans les comptes d'une société mise en équivalence.

Le résultat avant impôt s'établit ainsi à -6 626 millions d'euros contre -660 millions d'euros au cours de la même période de l'année précédente.

*
* *

STRUCTURE FINANCIÈRE

Le ratio « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein¹ » s'élève à 10,1% au 30 septembre 2014. Il tient compte des résultats de l'AQR et, par anticipation, des effets de la réglementation sur la « valorisation prudente » (« Prudent Valuation ») qui entrera en vigueur en 2015. Il est en hausse de 10 pb par rapport au 30 juin 2014 du fait principalement de la mise en réserve du résultat net du trimestre (+20 pb) après prise en compte d'un dividende annuel de 1,5 € par action, de l'impact des acquisitions bouclées ce trimestre (-25pb), et de la prise en compte des évolutions réglementaires (+10 pb, dont -30 pb correspondant à l'introduction anticipée de la « Prudent Valuation » et +40 pb correspondant à la reprise de la « réserve d'actifs pondérés pour incertitudes réglementaires résiduelles² »).

Le ratio de levier de Bâle 3 plein³, calculé sur l'ensemble des fonds propres « Tier 1 »⁴, s'élève à 3,5% au 30 septembre 2014.

Les réserves de liquidité et d'actifs disponibles instantanément s'élèvent à 268 milliards d'euros (contre 244 milliards d'euros au 30 juin 2014) et représentent une marge de manœuvre de plus d'un an par rapport aux ressources de marché.

¹ 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

² Cf. annexe 5 de « Recomposition de l'année 2013 » publié le 14 mars 2014

³ 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

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

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE - GROUPE

<i>En millions d'euros</i>	3T14	3T13	3T14 / 3T13	2T14	3T14 / 2T14	9M14	9M13	9M14 / 9M13
Produit net bancaire	9 537	9 179	+3,9%	9 568	-0,3%	29 018	28 940	+0,3%
Frais de gestion	-6 623	-6 383	+3,8%	-6 517	+1,6%	-19 522	-19 104	+2,2%
Résultat brut d'exploitation	2 914	2 796	+4,2%	3 051	-4,5%	9 496	9 836	-3,5%
Coût du risque	-754	-830	-9,2%	-855	-11,8%	-2 693	-2 785	-3,3%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	n.s.	-5 950	n.s.	-5 950	0	n.s.
Résultat d'exploitation	2 160	1 966	+9,9%	-3 754	n.s.	853	7 051	-87,9%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	85	141	-39,7%	138	-38,4%	330	283	+16,6%
Autres éléments hors exploitation	63	13	n.s.	16	n.s.	72	144	-50,0%
Éléments hors exploitation	148	154	-3,9%	154	-3,9%	402	427	-5,9%
Résultat avant impôt	2 308	2 120	+8,9%	-3 600	n.s.	1 255	7 478	-83,2%
Impôt sur les bénéfices	-705	-607	+16,1%	-621	+13,5%	-2 129	-2 192	-2,9%
Intérêts minoritaires	-101	-155	-34,8%	-96	+5,2%	-273	-578	-52,8%
Résultat net part du groupe	1 502	1 358	+10,6%	-4 317	n.s.	-1 147	4 708	n.s.
Coefficient d'exploitation	69,4%	69,5%	-0,1 pt	68,1%	+1,3 pt	67,3%	66,0%	+1,3 pt

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

EFFET SUR LES RESULTATS DES TROISIEME TRIMESTRE ET NEUF MOIS 2013 DE L'INTEGRATION GLOBALE DE TEB PAR RAPPORT A SA MISE EN EQUIVALENCE

<i>En millions d'euros</i>	3T13 retraité (*) avec TEB en mise en équivalence	Effet du passage de TEB de mise en équivalence à intégration globale	3T13 retraité (*) avec TEB en intégration globale	9M13 retraité (*) avec TEB en mise en équivalence	Effet du passage de TEB de mise en équivalence à intégration globale	9M13 retraité (*) avec TEB en intégration globale
Produit net bancaire	8 930	249	9 179	28 063	877	28 940
Frais de gestion	-6 230	-153	-6 383	-18 617	-487	-19 104
Résultat brut d'exploitation	2 700	96	2 796	9 446	390	9 836
Coût du risque	-794	-36	-830	-2 665	-120	-2 785
Résultat d'exploitation	1 906	60	1 966	6 781	270	7 051
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	175	-34	141	436	-153	283
Autres éléments hors exploitation	13	0	13	144	0	144
Éléments hors exploitation	188	-34	154	580	-153	427
Résultat avant impôt	2 094	26	2 120	7 361	117	7 478
Impôt sur les bénéfices	-595	-12	-607	-2 140	-52	-2 192
Intérêts minoritaires	-141	-14	-155	-513	-65	-578
Résultat net part du groupe	1 358	0	1 358	4 708	0	4 708

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

RESULTATS PAR POLE AU TROISIEME TRIMESTRE 2014

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	5 941	1 638	2 103	9 682	-145	9 537
	var/3T13	+3,8%	+6,4%	+2,9%	+4,1%	+3,9%
	var/2T14	+3,8%	-1,3%	-5,8%	+0,7%	-0,3%
Frais de gestion	-3 659	-1 146	-1 514	-6 319	-304	-6 623
	var/3T13	+2,7%	+6,3%	+5,9%	+4,1%	+3,8%
	var/2T14	+4,2%	+3,7%	-2,3%	+2,5%	+1,6%
Résultat brut d'exploitation	2 282	492	589	3 363	-449	2 914
	var/3T13	+5,6%	+6,7%	-4,1%	+4,0%	+4,2%
	var/2T14	+3,1%	-11,4%	-13,6%	-2,5%	-4,5%
Coût du risque	-839	-3	87	-755	1	-754
	var/3T13	+11,3%	n.s.	n.s.	-7,4%	-9,2%
	var/2T14	+2,3%	+0,0%	n.s.	-12,5%	-11,8%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	0	0	0	0
	var/3T13	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
	var/2T14	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Résultat d'exploitation	1 443	489	676	2 608	-448	2 160
	var/3T13	+2,6%	+5,8%	+22,5%	+7,8%	+9,9%
	var/2T14	+3,5%	-11,4%	+5,3%	+0,8%	n.s.
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	32	48	0	80	5	85
Autres éléments hors exploitation	20	1	-1	20	43	63
Résultat avant impôt	1 495	538	675	2 708	-400	2 308
	var/3T13	+2,4%	+7,0%	+19,5%	+7,1%	+8,9%
	var/2T14	+3,6%	-10,8%	+2,1%	+0,0%	n.s.

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	5 941	1 638	2 103	9 682	-145	9 537
	3T13	5 722	1 539	2 043	9 304	9 179
	2T14	5 725	1 660	2 232	9 617	9 568
Frais de gestion	-3 659	-1 146	-1 514	-6 319	-304	-6 623
	3T13	-3 562	-1 078	-1 429	-6 069	-6 383
	2T14	-3 511	-1 105	-1 550	-6 166	-6 517
Résultat brut d'exploitation	2 282	492	589	3 363	-449	2 914
	3T13	2 160	461	614	3 235	2 796
	2T14	2 214	555	682	3 451	3 051
Coût du risque	-839	-3	87	-755	1	-754
	3T13	-754	1	-62	-815	-830
	2T14	-820	-3	-40	-863	-855
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	0	0	0	0
	3T13	0	0	0	0	0
	2T14	0	0	0	-5 950	-5 950
Résultat d'exploitation	1 443	489	676	2 608	-448	2 160
	3T13	1 406	462	552	2 420	1 966
	2T14	1 394	552	642	2 588	-3 754
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	32	48	0	80	5	85
	3T13	55	40	10	105	141
	2T14	40	50	25	115	138
Autres éléments hors exploitation	20	1	-1	20	43	63
	3T13	-1	1	3	10	13
	2T14	9	1	-6	4	16
Résultat avant impôt	1 495	538	675	2 708	-400	2 308
	3T13	1 460	503	565	2 528	2 120
	2T14	1 443	603	661	2 707	-3 600
Impôt sur les bénéfices						-705
Intérêts minoritaires						-101
Résultat net part du groupe						1 502

RESULTATS PAR POLE SUR NEUF MOIS 2014

		Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>							
Produit net bancaire		17 348	4 877	6 672	28 897	121	29 018
	var/9M 13	-0,3%	+4,0%	+0,7%	+0,6%	-47,2%	+0,3%
Frais de gestion		-10 643	-3 326	-4 672	-18 641	-881	-19 522
	var/9M 13	+0,0%	+3,8%	+5,6%	+2,0%	+5,6%	+2,2%
Résultat brut d'exploitation		6 705	1 551	2 000	10 256	-760	9 496
	var/9M 13	-0,7%	+4,4%	-9,2%	-1,8%	+25,6%	-3,5%
Coût du risque		-2 621	-12	-49	-2 682	-11	-2 693
	var/9M 13	+9,4%	-40,0%	-85,9%	-2,9%	-50,0%	-3,3%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis		0	0	0	0	-5 950	-5 950
	var/9M 13	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Résultat d'exploitation		4 084	1 539	1 951	7 574	-6 721	853
	var/9M 13	-6,3%	+5,0%	+5,2%	-14%	n.s.	-87,9%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		120	147	21	288	42	330
Autres éléments hors exploitation		32	0	-13	19	53	72
Résultat avant impôt		4 236	1 686	1 959	7 881	-6 626	1 255
	var/9M 13	-8,9%	+5,2%	+4,0%	-3,2%	n.s.	-83,2%
Impôt sur les bénéfices							-2 129
Intérêts minoritaires							-273
Résultat net part du groupe							-1 147



Résultats au 30 septembre 2014



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

31 octobre 2014

Avertissement

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités. BNP Paribas a publié le 14 mars 2014 des séries trimestrielles de l'année 2013 retraitées pour tenir compte notamment, (i) de l'adoption des normes IFRS 10 « États financiers consolidés », IFRS 11 « Partenariats », qui a pour effet notamment de diminuer le résultat net part du Groupe 2013 de 14 M€, ainsi que la norme modifiée IAS 28 « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises », (ii) de certains transferts internes d'activités et de résultats opérés au 1er janvier 2014, dans le contexte du plan à moyen terme, (iii) de l'application de Bâle 3 qui modifie l'allocation de capital par pôle et métier et (iv) de l'évolution des modalités de facturation du coût de liquidité aux pôles opérationnels pour s'aligner sur les concepts relatifs au Liquidity Coverage Ratio. En outre, et pour assurer la comparabilité avec les résultats futurs de 2014, les séries trimestrielles de 2013 sont retraitées pro-forma avec le groupe TEB consolidé en intégration globale tout au long de 2013. Dans l'ensemble de ces séries, les données de 2013 ont été recomposées comme si ces mouvements étaient intervenus au 1er janvier 2013. Cette présentation reprend ces séries trimestrielles de 2013 ainsi retraitées.

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

Les informations contenues dans cette présentation, dans la mesure où elles sont relatives à d'autres parties que BNP Paribas, ou sont issues de sources externes, n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes et aucune déclaration ni aucun engagement n'est donné à leur égard, et aucune certitude ne doit être accordée sur l'exactitude, la sincérité, la précision et l'exhaustivité des informations ou opinions contenues dans cette présentation. Ni BNP Paribas ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour une quelconque négligence ou pour tout préjudice pouvant résulter de l'utilisation de cette présentation ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 2

Messages clés 3T14

Finalisation ce trimestre de deux opérations de croissance externe ciblées*	- BGZ en Pologne - LaSer désormais détenu à 100%
Progression des revenus dans tous les pôles, tirée notamment par les métiers spécialisés, le retail international et Fixed Income	PNB des pôles opérationnels : +2,6%** / 3T13
Hausse du Résultat Brut d'Exploitation	+4,2% / 3T13
Coût du risque en baisse ce trimestre	-9,2% / 3T13
Un bilan très solide : qualité des actifs attestée par les résultats de l'AQR	Ratio CET1 Bâle 3 : 10,1%***

Résultat net part du Groupe : 1,5 Md€ (+10,6% / 3T13)

* Bouclage de l'acquisition de DAB attendu au 4T14 (sous réserve de l'approbation des autorités réglementaires) ; ** A périmètre et change constants ;
*** Au 30 septembre 2014, CRD4 (fully loaded), après prise en compte des résultats de l'AQR



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 3

Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés

Annexes



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 4

Principaux éléments exceptionnels - 3T14

	3T14	3T13
● PNB		
■ Réévaluation de dette propre et DVA («Autres activités»)	-197 M€	-138 M€
<i>Total PNB exceptionnel</i>	-197 M€	-138 M€
● Frais de gestion		
■ Coûts de transformation « Simple & Efficient » («Autres activités»)	-148 M€	-145 M€
<i>Total frais de gestion exceptionnels</i>	-148 M€	-145 M€
● Total des éléments exceptionnels	-345 M€	-283 M€



Groupe consolidé - 3T14

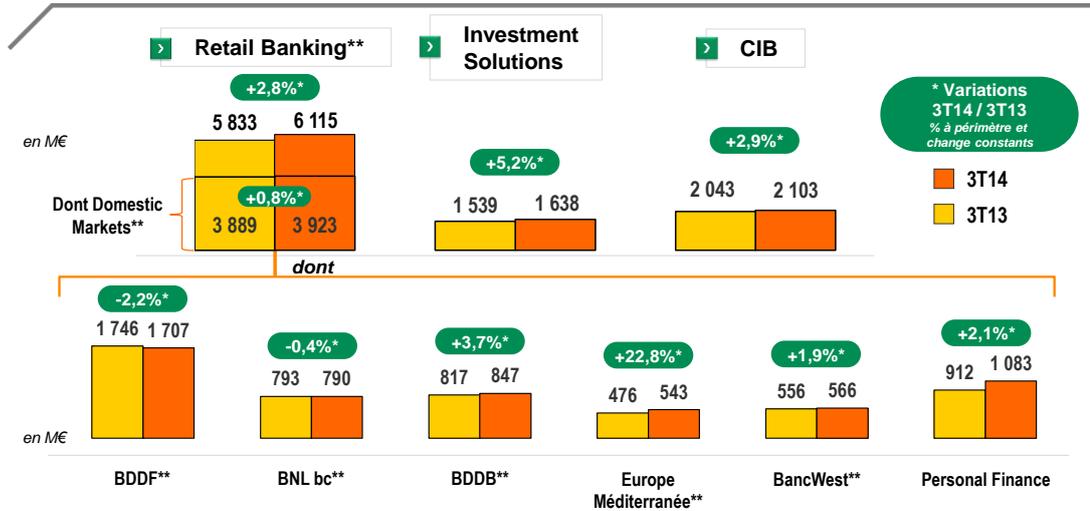
	3T14	3T14 / 3T13	3T14 / 3T13 pôles opérationnels à périmètre et change constants
Produit net bancaire	9 537 M€	+3,9%	+2,6%
Frais de gestion	-6 623 M€	+3,8%	+2,6%
Résultat brut d'exploitation	2 914 M€	+4,2%	+2,5%
Coût du risque	-754 M€	-9,2%	-12,1%
Résultat avant impôt	2 308 M€	+8,9%	+7,1%
Résultat net part du Groupe	1 502 M€	+10,6%	
<i>Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels</i>	1 730 M€	+12,5%	



**Très bonne performance d'ensemble
grâce à la diversité des métiers et des géographies**



Revenus des pôles opérationnels - 3T14



Croissance des revenus dans tous les pôles, tirée par les métiers spécialisés, le retail international et Fixed Income

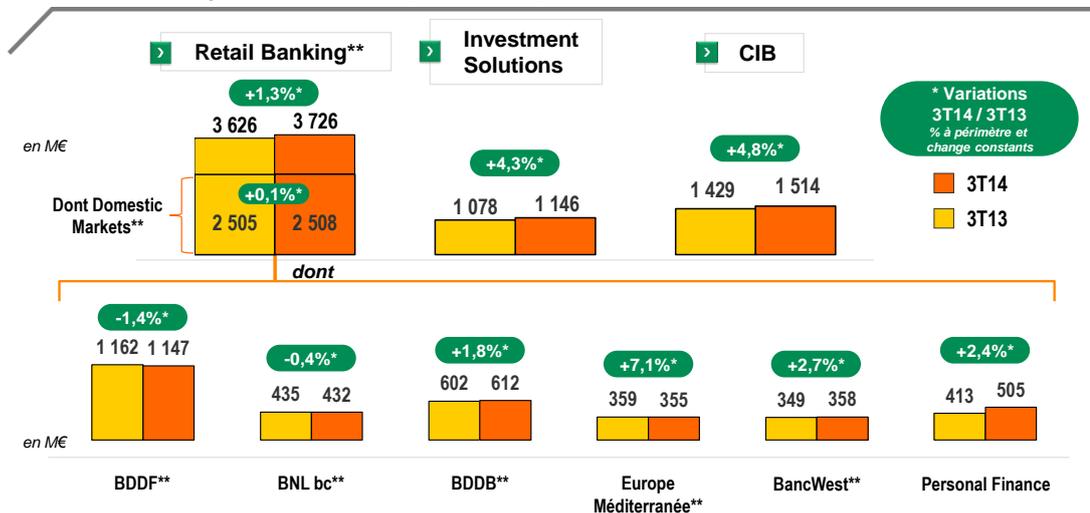
** Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique, au Luxembourg, chez BancWest et TEB



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 7

Frais de gestion des pôles opérationnels - 3T14



Effets de Simple & Efficient et poursuite des plans de développement

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

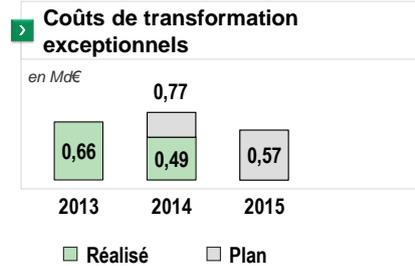
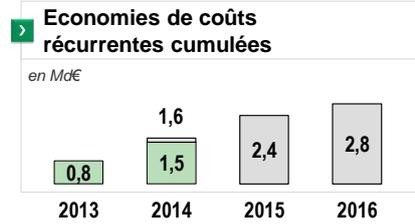


BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 8

Simple & Efficient

- Poursuite de la dynamique dans l'ensemble du Groupe
 - 1 360 programmes identifiés comprenant 2 600 projets dont 96% déjà lancés
- Economies de coûts : 1 475 M€ réalisés depuis le lancement du projet
 - Dont 241 M€ enregistrés au 3T14
 - Rappel : objectif de 2,8 Md€ par an à partir de 2016
- Coûts de transformation : 148 M€ au 3T14
 - 488 M€ au 9M14
 - Rappel : objectif de 770 M€ sur l'année

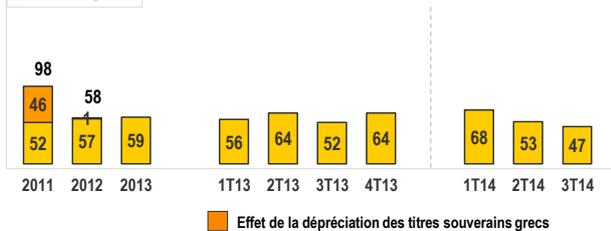


Economies de coûts récurrentes en ligne avec le plan

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

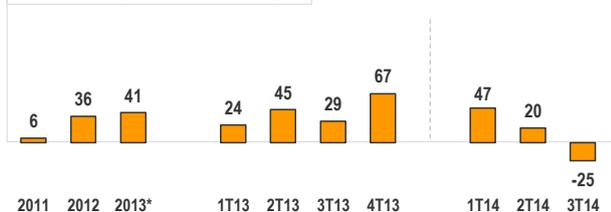
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

Groupe



- Coût du risque : 754 M€
 - -101 M€ / 2T14
 - -76 M€ / 3T13
- Coût du risque en baisse ce trimestre

CIB - Corporate Banking



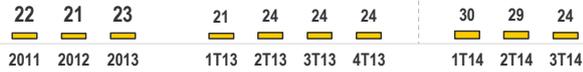
- Coût du risque : -68 M€
 - -119 M€ / 2T14
 - -145 M€ / 3T13
- Dotations plus que compensées par des reprises ce trimestre

* Reconstitué

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

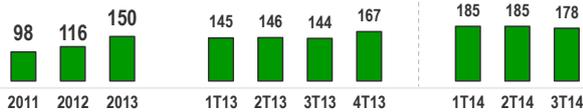
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

BDDF



- Coût du risque : 85 M€
 - -18 M€ / 2T14
 - -5 M€ / 3T13
- Coût du risque toujours bas

BNL bc



- Coût du risque : 348 M€
 - -16 M€ / 2T14
 - +61 M€ / 3T13
- Coût du risque élevé du fait d'une conjoncture difficile

BDDB



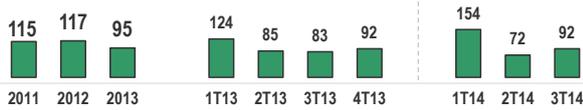
- Coût du risque : 36 M€
 - +21 M€ / 2T14
 - +6 M€ / 3T13
- Coût du risque bas



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

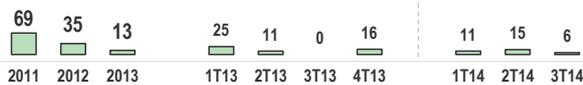
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

Europe Méditerranée



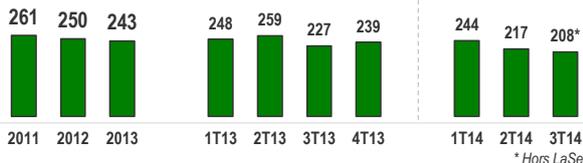
- Coût du risque : 66 M€
 - +16 M€ / 2T14
 - +7 M€ / 3T13
- Coût du risque en hausse modérée ce trimestre

BancWest



- Coût du risque : 6 M€
 - -10 M€ / 2T14
 - +6 M€ / 3T13
- Coût du risque particulièrement bas ce trimestre

Personal Finance



- Coût du risque : 276 M€
 - +27 M€ / 2T14
 - +22 M€ / 3T13
- Effet périmètre lié à l'acquisition de LaSer (+37 M€)
- Baisse du coût du risque hors cet effet



Résultats de l'Asset Quality Review (AQR)

- Revue détaillée par la Banque Centrale Européenne des bilans des 130 banques les plus importantes de la zone euro
 - Examen de la qualité des actifs (Asset Quality Review – AQR)
 - Tests de résistances menés conjointement avec l'Autorité Bancaire Européenne (ABE)
- Un exercice sans précédent par son ampleur et sa durée
 - 370 millions de données fournies par BNP Paribas
 - Plus de 50% des actifs pondérés de crédit et de marché examinés
 - Sélection par la BCE des portefeuilles à examiner de novembre 2013 à février 2014
 - Revue des portefeuilles sélectionnés de février 2014 à juillet 2014
- Impact global mineur de l'AQR sur le ratio de CET1 du Groupe BNP Paribas : -15 pb au 31.12.2013
 - Parmi les meilleures banques européennes comparables
- Les tests de résistance démontrent la capacité du Groupe à résister à un scénario de stress majeur
 - Avec des hypothèses extrêmement sévères d'évolutions des conditions économiques et de marchés



Qualité des actifs attestée par les résultats de l'AQR



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 13

Prise en compte des résultats de l'AQR

- Les résultats de l'AQR publiés par la BCE font apparaître un impact mineur sur le CET 1 (-15 pb)

Ajustements en pb (après impôt)	Résultats de l'AQR	Dont déjà compris dans le ratio CET1 au 30.06.2014	Dont impact sur le ratio CET1 au 3T14*	
			En compte de résultat	En fonds propres prudentiels
Revue des provisions spécifiques	-7	-4	-2	-
Revue des provisions collectives	-1	-1	-	-
Revue de la juste valeur des actifs financiers	0	0	-	-
Revue de la Credit Value Adjustment (CVA)	-5	-1	-1	-3
Impact des ajustements sur les impôts différés	-2	-2	-	-
Total	-15	-8	-2	-3

* 2 pb non pris en compte

- Ajustements sur provisions spécifiques et collectives (expositions de crédits)
 - Provisions spécifiques : pour partie déjà pris en compte au 1S14
 - Provisions collectives : déjà couverts par la déduction prudentielle de l'excédent des pertes attendues par rapport aux provisions constituées
- Ajustements relatifs aux expositions de marché (« Fair value »)
 - Revue de la valorisation des actifs financiers : ajustements négligeables
 - CVA : intégrés pour partie dans les comptes du 1T14 et pour le solde dans le cadre de l'introduction de la « Prudent Valuation Adjustment » au 3T14



Résultats de l'AQR pris en compte dans le ratio CET1 au 30.09.14

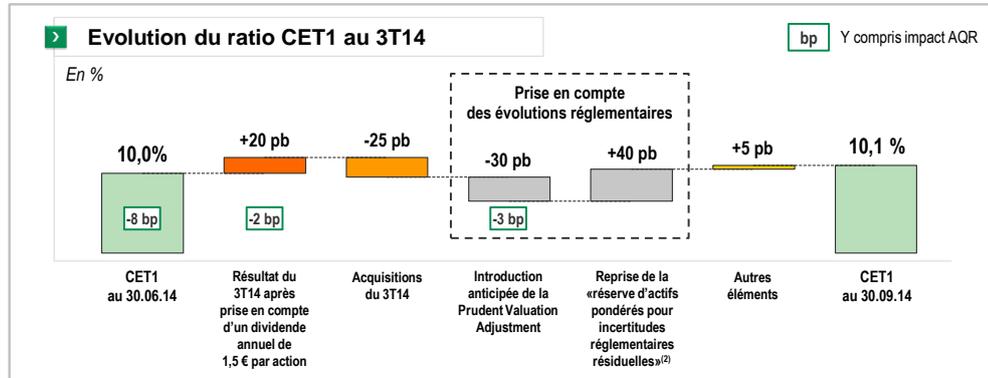


BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 14

Structure financière

- Ratio CET1 Bâle 3 fully loaded⁽¹⁾ : 10,1% au 30.09.2014 (après prise en compte des résultats de l'AQR)



- Ratio de levier Bâle 3 fully loaded⁽³⁾ : 3,5% calculé sur l'ensemble des fonds propres Tier 1⁽⁴⁾

Un bilan très solide

⁽¹⁾ CRD4 ; ⁽²⁾ Cf. annexe 5 de « Recomposition de l'année 2013 » ; ⁽³⁾ CRD4, calculé conformément à l'acte délégué de la Commission Européenne du 10.10.2014 ; ⁽⁴⁾ Y compris le remplacement à venir des instruments Tier 1 devenus non éligibles par des instruments équivalents éligibles



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 15

Point sur le renforcement des procédures en matière de conformité et de contrôle

- Mise en œuvre de l'évolution du système de contrôle interne du Groupe
 - Rappel : intégration verticale des fonctions « Conformité » et « Juridique », création d'un « Comité de Supervision et de Contrôle » et d'un « Comité d'Ethique »
 - Travaux d'organisation et de revue des procédures en cours
 - Un cabinet de conseil international pour accompagner la démarche
- Mise en œuvre du plan de remédiation décidé dans le cadre de l'accord global avec les autorités des Etats-Unis
 - Nouveau département localisé à New York, « Sécurité Financière Groupe aux Etats-Unis », en cours de mise en place (effectif cible : ~50 personnes)
 - Traitement et contrôle à terme via la succursale de New York de la totalité des flux en dollars du Groupe : définition des programmes d'actions réalisées, montée en charge progressive du dispositif
 - Rappel : charge exceptionnelle de 200M€ comptabilisée au 2T14 au titre de l'ensemble des coûts à venir du plan de remédiation
- Poursuite du renforcement des moyens alloués à la conformité
 - Nouveaux outils de contrôle (déploiement de logiciels de filtrage des transactions par exemple) et renforcement des procédures de « Know Your Customer »
 - Augmentation du nombre et du contenu des programmes de formation des collaborateurs du Groupe : mise en place de nouveaux programmes de formation obligatoires

Mise en œuvre en ligne avec le plan d'actions



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 16

Résultats du Groupe

Résultats des pôles

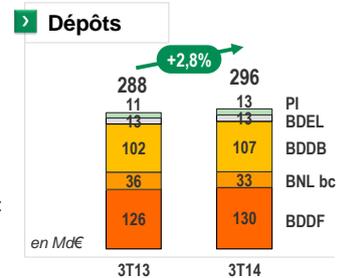
Résultats détaillés

Annexes



Domestic Markets - 3T14

- **Activité commerciale**
 - Dépôts : +2,8% / 3T13, bonne croissance en France, en Belgique et chez Cortal Consors en Allemagne
 - Crédits : -0,2% / 3T13, stabilisation de la demande de crédit
 - Cash management : n°1 en France, Belgique et Italie (*Euromoney 2014*)
 - Déploiement des nouveaux modèles d'agences dans tous les réseaux : différenciation des formats et nouveaux parcours clients
- **PNB*** : 3,9 Md€ (+0,9% / 3T13)
 - Forte progression d'Arval et de Leasing Solutions
 - Environnement de taux bas persistant
- **Frais de gestion*** : -2,5 Md€ (+0,1% / 3T13)
 - Bonne maîtrise des coûts, effet de ciseau positif (+0,8 pt)
- **RBE*** : 1,4 Md€ (+2,2% / 3T13)
- **Résultat avant impôt**** : 0,9 Md€ (-4,0% / 3T13)



Poursuite de l'amélioration de l'efficacité opérationnelle

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



Banque De Détail en France - 3T14

● Activité commerciale

- Dépôts : +3,0% / 3T13, forte croissance des dépôts à vue
- Crédits : -0,8% / 3T13, mais légère croissance des crédits aux entreprises (dont crédits de trésorerie : +4,7% / 3T13)
- Lancement du programme « Innov&Connect » pour accompagner les start-ups en les connectant avec les entreprises innovantes
- Banque Privée : hausse des actifs sous gestion (+4,7% / 30.09.13), un dispositif de proximité unique (230 implantations)



● PNB* : -2,2% / 3T13

- Revenus d'intérêt : -2,1%, environnement de taux bas persistant
- Commissions : -2,4%, baisse des commissions d'intervention du fait de changements réglementaires**

● Frais de gestion* : -1,3% / 3T13

- Effet continu des mesures d'efficacité opérationnelle

● Résultat avant impôt*** : 441M€ (-4,1% / 3T13)

> Dépôts



> Bonne résistance dans une conjoncture peu porteuse

* Intégrant 100% de la BPF, hors effets PEL/CEL ; ** Plafonnement depuis le 1^{er} janvier des commissions d'intervention (Loi bancaire) ; *** Intégrant 2/3 de la BPF, hors effets PEL/CEL



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

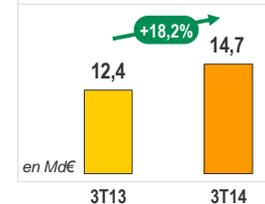
Résultats 30.09.2014 | 19

BNL banca commerciale - 3T14

● Activité commerciale

- Crédits : -1,8% / 3T13, ralentissement sélectif sur les entreprises et entrepreneurs, hausse modérée des crédits aux particuliers
- Dépôts : -9,3% / 3T13, baisse ciblée sur les dépôts les plus coûteux, notamment ceux des entreprises
- Epargne hors-bilan : forte croissance des encours en assurance-vie (+18,2% / 3T13) et sur les OPCVM (+18,2% / 3T13)
- Banque privée : progression des actifs sous gestion (+5,6% / 3T13)

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



● PNB* : -0,4% / 3T13

- Revenus d'intérêt : +0,9% / 3T13, grâce à l'effet de structure favorable sur les dépôts
- Commissions : -3,1% / 3T13, baisse des commissions sur crédits mais bonne performance de l'épargne hors-bilan

● Frais de gestion* : -0,7% / 3T13

- Effets des mesures d'efficacité opérationnelle

● Résultat avant impôt** : 3 M€ (-95,5% / 3T13)

- Hausse du coût du risque (+21,3% / 3T13) du fait de la conjoncture difficile

> RBE*



> Poursuite de l'adaptation du modèle commercial

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

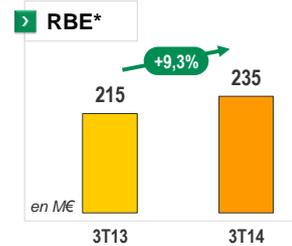
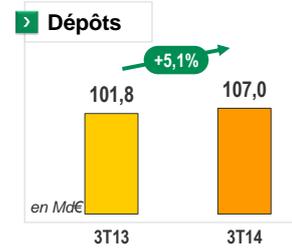


BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 20

Banque De Détail en Belgique - 3T14

- **Activité commerciale**
 - Dépôts : +5,1% / 3T13, bonne progression des dépôts à vue et des comptes d'épargne
 - Crédits : +1,5% / 3T13, hausse des crédits aux particuliers et bonne tenue des crédits aux PME
 - Croissance des encours d'affacturage : +9,9% / 3T13
- **PNB* : +3,7% / 3T13**
 - Revenus d'intérêt : progression en lien avec l'augmentation des volumes
 - Commissions : en hausse du fait notamment des commissions financières
- **Frais de gestion* : +1,7% / 3T13**
 - Impact significatif de l'augmentation des taxes systémiques
 - Amélioration de l'efficacité opérationnelle en ligne avec « Bank for the Future »
- **Résultat avant impôt** : 187 M€ (+7,5% / 3T13)**



Très bonne performance opérationnelle

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

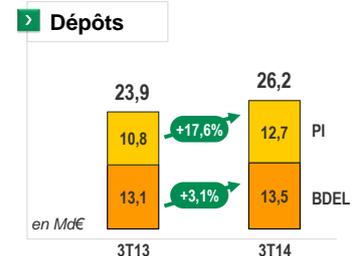
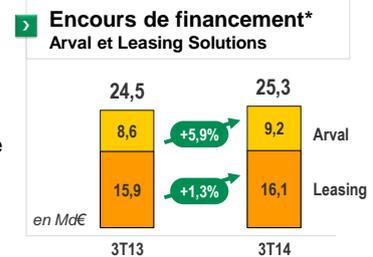


BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 21

Domestic Markets : Autres Activités - 3T14

- **Métiers spécialisés de Domestic Markets**
 - Arval : bonne croissance du parc financé et des prises de commandes
 - Leasing Solutions : hausse des encours malgré la poursuite de la réduction du portefeuille non stratégique
 - Personal Investors : forte augmentation des dépôts soutenue par un bon niveau de recrutement de clients en Allemagne
- **Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg : bonne collecte des dépôts, hausse des crédits immobiliers**
- **PNB** : +8,6% / 3T13**
 - Forte progression d'Arval et de Leasing Solutions
- **Frais de gestion** : +3,6% / 3T13**
 - En ligne avec le développement des activités
 - Effet de ciseau largement positif (+5,0 pts)
- **Résultat avant impôt*** : 231 M€ (+16,7% / 3T13)**



Très bonne dynamique commerciale d'Arval, Leasing Solutions et Personal Investors

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

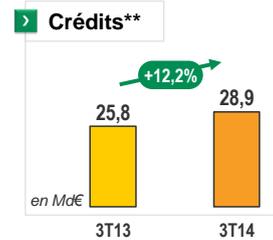
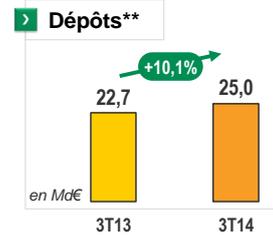


BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 22

Europe Méditerranée - 3T14

- Acquisition de BGZ en Pologne
 - Bouclage le 15 septembre*
 - Avec BNP Paribas Polska et les métiers spécialisés du Groupe, vers la création de BGZ BNP Paribas, une banque de référence en Pologne avec plus de 4% de part de marché
- Activité commerciale
 - Dépôts : +10,1%** / 3T13, en hausse dans la plupart des pays, forte croissance en Turquie
 - Crédits : +12,2%** / 3T13
- PNB*** : +22,8%** / 3T13
 - En hausse dans l'ensemble des géographies, tirée notamment par la hausse des volumes
 - Forte progression en Turquie
- Frais de gestion*** : +7,1%** / 3T13
 - Effets notamment du renforcement du dispositif commercial en Turquie et au Maroc (ouverture de respectivement 13 et 17 agences / 30.09.13)
- Résultat avant impôt**** : 147 M€ (+98,1%** / 3T13)



Forte progression des résultats

* BGZ détenue à 89% à l'issue de la clôture de l'offre publique (17 octobre 2014) ; ** A périmètre et change constants ; *** Incluant 100% de la Banque Privée en Turquie ; **** Incluant 2/3 de la Banque Privée en Turquie

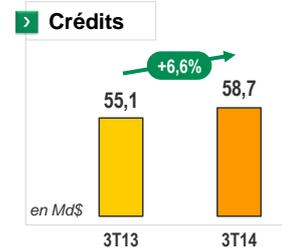
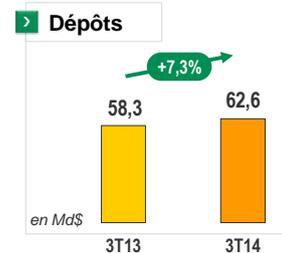


BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 23

BancWest - 3T14

- Activité commerciale dynamique
 - Dépôts : +7,3%* / 3T13, forte progression des dépôts à vue et des comptes d'épargne
 - Crédits : +6,6%* / 3T13, croissance soutenue des crédits aux entreprises et à la consommation
 - Banque Privée : hausse de 26% des actifs sous gestion / 30.09.13 (8,2 Md\$ au 30.09.14)
- PNB** : +1,9%* / 3T13
 - Effet de la hausse des volumes mais niveau des taux d'intérêt peu favorable
 - Moindres plus-values de cessions de titres
- Frais de gestion** : +2,7%* / 3T13
 - Augmentation des coûts réglementaires***
 - Poursuite de la rationalisation du réseau
- Résultat avant impôt**** : 201 M€ (-2,6%* / 3T13)



Forte dynamique commerciale

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



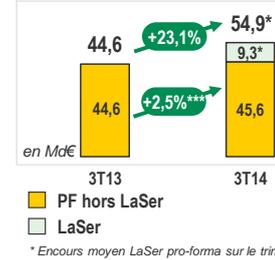
BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 24

Personal Finance - 3T14

- Bonne dynamique de croissance
 - LaSer désormais détenu à 100%** : ~4 700 personnes et 9,3 Md€ d'encours Personal Finance : position de 1^{er} acteur spécialisé en Europe renforcée
 - Acquisition de RCS en Afrique du Sud, spécialiste du crédit sur lieu de vente
 - Partenariats dans l'automobile : bonne progression des encours de crédits autos (+2,7%*** / 3T13)
- PNB : 1 083 M€ (+18,8% / 3T13)
 - Impact notamment du passage de LaSer en intégration globale
 - +2,1% / 3T13 à périmètre et change constants : croissance de l'activité et hausse des encours en Allemagne, Belgique et Europe Centrale
- Frais de gestion : 505 M€ (+22,3% / 3T13)
 - +2,4% / 3T13 à périmètre et change constants : en lien avec le plan de développement
 - Effet de ciseau positif*** hors impact d'une provision ce trimestre pour contribution exceptionnelle au fonds de résolution portugais
- Résultat avant impôt : 330 M€ (+25,5% / 3T13)
 - +11,9% à périmètre et change constants (amélioration du coût du risque)

Encours consolidés



Résultat d'exploitation



Bon développement de l'activité et hausse du résultat

** Rachat le 25 juillet 2014 de la part des Galeries Lafayette (50%) dans LaSer ; *** A périmètre et change constants



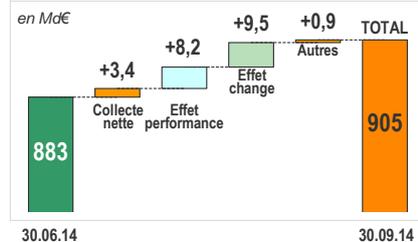
BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 25

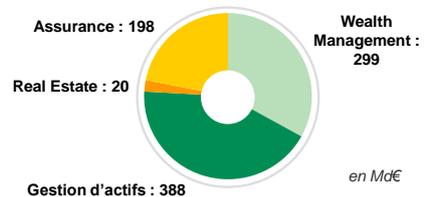
Investment Solutions Collecte et actifs sous gestion - 3T14

- Actifs sous gestion* : 905 Md€ au 30.09.14
 - +2,5% / 30.06.14 ; +7,4% / 30.09.13
 - Effet performance bénéficiant de l'évolution favorable des marchés d'actions et des taux
 - Effet change favorable du fait de la baisse de l'euro
- Collecte nette : +3,4 Md€ au 3T14
 - Bonne collecte de Wealth Management et de l'Assurance en Italie et en Asie
- Securities Services : fort développement de l'activité
 - Actifs en conservation : +21,2% / 3T13
 - Nombre de transactions : +9,4% / 3T13
 - N°1 en Europe et n°5 mondial

Evolution des actifs sous gestion*



Actifs sous gestion* au 30.09.14



Collecte positive et hausse des actifs sous gestion Très bonne performance de Securities Services

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

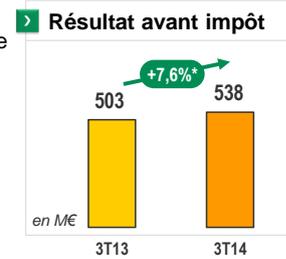
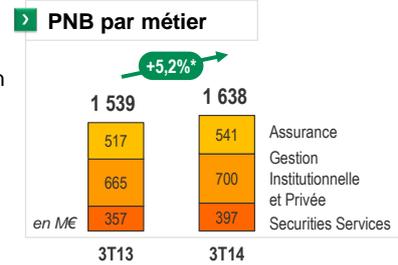


BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 26

Investment Solutions - 3T14

- PNB : 1 638 M€ (+5,2%* / 3T13)
 - Assurance : +5,9%* / 3T13, forte croissance de la protection à l'international (Asie, Amérique latine)
 - GIP** : +3,2%* / 3T13, bonne performance de Wealth Management, notamment dans les marchés domestiques et en Asie ; progression de Real Estate
 - Securities Services : +8,0%* / 3T13, en lien avec la hausse du nombre de transactions et des actifs en conservation
- Frais de gestion : 1 146 M€ (+4,3%* / 3T13)
 - Assurance : +5,5%* / 3T13, du fait de la croissance continue de l'activité à l'international
 - GIP** : +3,3%* / 3T13, impact des investissements de développement (Wealth Management, Gestion d'actifs)
 - Securities Services : +4,8%* / 3T13, en lien avec le développement de l'activité
- Résultat avant impôt : 538 M€ (+7,6%* / 3T13)



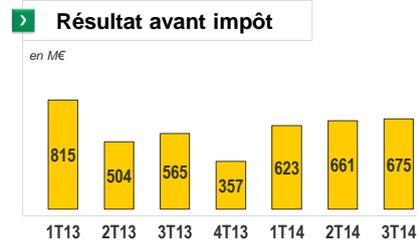
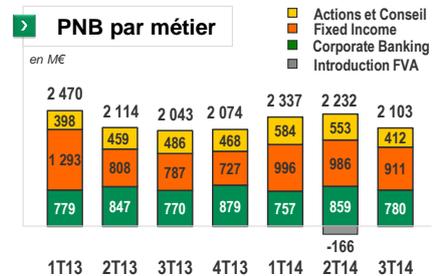
**Bon développement de l'activité
Croissance soutenue des résultats**

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



Corporate and Investment Banking - 3T14

- PNB : 2 103 M€ (+2,9%*/ 3T13)
 - Conseil & Marchés de Capitaux : +3,1%*/ 3T13, progression de Fixed Income et ralentissement d'Actions et Conseil
 - Corporate Banking : +2,7%*/ 3T13, toujours tiré par une forte croissance en Asie
- Frais de gestion : 1 514 M€ (+4,8%*/ 3T13)
 - Impact de la hausse de l'activité dans Conseil et Marchés de Capitaux
 - Poursuite des plans de développement
 - Hausse des coûts réglementaires
- Résultat avant impôt : 675 M€ (+23,8%*/ 3T13)
 - Coût du risque : reprise nette de provisions ce trimestre



Bonne performance d'ensemble

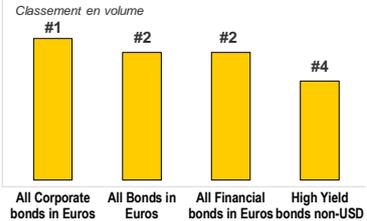
* A périmètre et change constants



Corporate and Investment Banking Conseil et Marchés de Capitaux - 3T14

- PNB : 1 323 M€ (+3,1%* / 3T13)
 - VaR à un niveau très faible (29 M€) ce trimestre
- Fixed Income : 911 M€ (+14,2%* / 3T13)
 - Base de comparaison faible au 3T13, bonne activité sur le change et sur les taux, activité plus faible sur le crédit ce trimestre
 - Emissions obligataires : n°1 sur les émissions corporate en euro et n°9 pour l'ensemble des émissions corporate internationales**
- Actions et Conseil : 412 M€ (-15,1%* / 3T13)
 - Dérivés actions : base de comparaison élevée au 3T13 et ralentissement notamment sur les activités de flux ; impact limité des transferts de portefeuilles de dérivés de RBS
 - Progression sensible des activités de fusions-acquisitions et d'émissions d'actions
- Résultat avant impôt : 257 M€ (+2,9%* / 3T13)

Classements émissions obligataires 9M14**



Bonne performance de Fixed Income

* A périmètre et change constants ; ** Source : Thomson Reuters 9M14



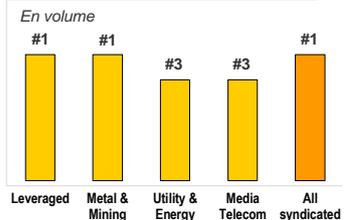
BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 29

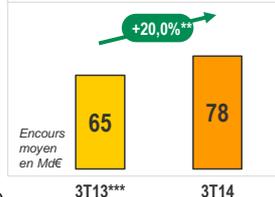
Corporate and Investment Banking Corporate Banking - 3T14

- Activité commerciale
 - Maintien de positions de leaders (n°1 pour les financements syndiqués en Europe*)
 - Crédits clients : 111 Md€ (+2,3%** / 3T13), croissance forte en Asie et dans la zone Amériques. Stabilisation des encours en Europe / 2T14
 - Dépôts clients : croissance soutenue (+20,0% / 3T13***)
 - Cash management : gain de plusieurs nouveaux mandats significatifs (Miele, Becton Dickinson)
- PNB : 780 M€ (+2,7%** / 3T13)
 - Poursuite de la hausse des commissions
 - Forte croissance en Asie-Pacifique et légère progression de la zone Amériques, faible activité en Europe (effet notamment du ralentissement de l'activité Energie & Matières Premières)
- Résultat avant impôt : 418 M€ (+41,2%** / 3T13)
 - Coût du risque : reprise nette de provisions ce trimestre (+68 M€)

Classements 9M14 crédits syndiqués EMEA*



Dépôts clients



Forte hausse du résultat ce trimestre

* EMEA, source : Dealogic 9M14 ; ** A périmètre et change constants ; *** Reconstitué



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 30

Conclusion



Bonne dynamique commerciale confirmant la fidélité des clients institutionnels, entreprises et particuliers



Très bonne performance d'ensemble grâce à la diversité des métiers et des géographies



**Qualité des actifs attestée par les résultats de l'AQR
Bilan très solide**



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés

Annexes



Principaux éléments exceptionnels - 9M14

	9M14	9M13
PNB		
■ Réévaluation de dette propre et DVA («Autres activités»)	-448 M€	-57 M€
■ Cession des actifs de Royal Park Investments («Autres activités»)		+218 M€
■ Introduction de la FVA* (CIB - Conseil et Marché de Capitaux)	-166 M€	
■ Plus-value nette sur cessions de titres exceptionnelles («Autres activités»)	+301 M€	
Total PNB exceptionnel	-313 M€	+161 M€
Frais de gestion		
■ Coûts de transformation « Simple & Efficient » («Autres activités»)	-488 M€	-374 M€
Total frais de gestion exceptionnels	-488 M€	-374 M€
Coût du risque		
■ Provision de portefeuille du fait de la situation exceptionnelle en Europe de l'Est**	-100 M€	
Total coût du risque exceptionnel	-100 M€	
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis («Autres activités»)		
■ Montant des pénalités (hors sommes déjà provisionnées)	-5 750 M€	
■ Coûts à venir du plan de remédiation	-200 M€	
Total	-5 950 M€	
Éléments hors exploitation		
■ Cession de BNP Paribas Egypte		+81 M€
Total éléments hors exploitation exceptionnels		+81 M€
Total des éléments exceptionnels	-6 851 M€	-132 M€
Impact des éléments exceptionnels sur le résultat net part du Groupe	-6 412 M€	+22 M€

* Funding Valuation Adjustment ; ** Europe-Méditerranée (-43 M€), Personal Finance (-7 M€), CIB-Corporate Banking (-50 M€)



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 33

Groupe consolidé - 9M14

	9M14	9M14 / 9M13	9M14 / 9M13*	9M14 / 9M13* pôles opérationnels
Produit net bancaire	29 018 M€	+0,3%	+2,7%	+2,1%
Frais de gestion	-19 522 M€	+2,2%	+2,3%	+2,7%
Résultat brut d'exploitation	9 496 M€	-3,5%	+3,6%	+1,0%
Coût du risque	-2 693 M€	-3,3%	-6,7%	-6,4%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	-5 950 M€	n.a.	n.a.	
Résultat avant impôt	1 255 M€	-83,2%	+7,7%	+4,0%
Résultat net part du Groupe	-1 147 M€	n.a.		
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels	5 265 M€	+12,4%		

* A périmètre et change constants, hors éléments exceptionnels (cf. diapositive 33)



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 34

Groupe BNP Paribas - 9M14

En millions d'euros	3T14	3T13	3T14 / 3T13	2T14	3T14 / 2T14	9M14	9M13	9M14 / 9M13
Produit net bancaire	9 537	9 179	+3,9%	9 568	-0,3%	29 018	28 940	+0,3%
Frais de gestion	-6 623	-6 383	+3,8%	-6 517	+1,6%	-19 522	-19 104	+2,2%
Résultat brut d'exploitation	2 914	2 796	+4,2%	3 051	-4,5%	9 496	9 836	-3,3%
Coût du risque	-754	-830	-9,2%	-855	-11,8%	-2 693	-2 785	-3,3%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	n.s.	-5 950	n.s.	-5 950	0	n.s.
Résultat d'exploitation	2 160	1 966	+9,9%	-3 754	n.s.	853	7 051	-87,9%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	85	141	-39,7%	138	-38,4%	330	283	+16,6%
Autres éléments hors exploitation	63	13	n.s.	16	n.s.	72	144	-50,0%
Eléments hors exploitation	148	154	-3,9%	154	-3,9%	402	427	-5,9%
Résultat avant impôt	2 308	2 120	+8,9%	-3 600	n.s.	1 255	7 478	-83,2%
Impôt sur les bénéfices	-705	-607	+16,1%	-621	+13,5%	-2 129	-2 192	-2,9%
Intérêts minoritaires	-101	-155	-34,8%	-96	+5,2%	-273	-578	-52,8%
Résultat net part du groupe	1 502	1 358	+10,6%	-4 317	n.s.	-1 147	4 708	n.s.
Coefficient d'exploitation	69,4%	69,5%	-0,1 pt	68,1%	+1,3 pt	67,3%	66,0%	+1,3 pt

Avec TEB en intégration globale aux 3T13 et 9M13. La diapositive suivante présente le passage entre le résultat comptable avec TEB en mise en équivalence aux 3T13 et 9M13 et le résultat retraité avec TEB en intégration globale.

- Impôt sur les bénéfices
 - Taux moyen : 31,7%* au 9M14

* Pénalités dans le cadre de l'accord global avec les autorités des Etats-Unis considérées comme non déductibles



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 35

Groupe BNP Paribas - 9M14

- Effet sur les résultats des 3T13 et 9M13 de l'intégration globale de TEB par rapport à sa mise en équivalence

En millions d'euros	3T13 retraité (*) avec TEB en mise en équivalence	Effet du passage de TEB de mise en équivalence à intégration globale	3T13 retraité (*) avec TEB en intégration globale	9M13 retraité (*) avec TEB en mise en équivalence	Effet du passage de TEB de mise en équivalence à intégration globale	9M13 retraité (*) avec TEB en intégration globale
Produit net bancaire	8 930	249	9 179	28 063	877	28 940
Frais de gestion	-6 230	-153	-6 383	-18 617	-487	-19 104
Résultat brut d'exploitation	2 700	96	2 796	9 446	390	9 836
Coût du risque	-794	-36	-830	-2 665	-120	-2 785
Résultat d'exploitation	1 906	60	1 966	6 781	270	7 051
Quote-part du résultat net des sociétés mises en	175	-34	141	436	-153	283
Autres éléments hors exploitation	13	0	13	144	0	144
Eléments hors exploitation	188	-34	154	580	-153	427
Résultat avant impôt	2 094	26	2 120	7 361	117	7 478
Impôt sur les bénéfices	-595	-12	-607	-2 140	-52	-2 192
Intérêts minoritaires	-141	-14	-155	-513	-65	-578
Résultat net part du groupe	1 358	0	1 358	4 708	0	4 708

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



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 36

Retail Banking - 9M14

En millions d'euros	3T14	3T13	3T14 / 3T13	2T14	3T14 / 2T14	9M14	9M13	9M14 / 9M13
Produit net bancaire	6 115	5 833	+4,8%	5 859	+4,4%	17 789	17 693	+0,5%
Frais de gestion	-3 726	-3 626	+2,8%	-3 577	+4,2%	-10 840	-10 832	+0,1%
Résultat brut d'exploitation	2 389	2 207	+8,2%	2 282	+4,7%	6 949	6 861	+1,3%
Coût du risque	-841	-755	+11,4%	-821	+2,4%	-2 624	-2 399	+9,4%
Résultat d'exploitation	1 548	1 452	+6,6%	1 461	+6,0%	4 325	4 462	-3,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	33	56	-41,1%	40	-17,5%	121	179	-32,4%
Autres éléments hors exploitation	20	-1	n.s.	9	n.s.	32	115	-72,2%
Résultat avant impôt	1 601	1 507	+6,2%	1 510	+6,0%	4 478	4 756	-5,8%
Résultat attribuable à Investment Solutions	-61	-56	+8,9%	-63	-3,2%	-192	-168	+14,3%
Résultat avant impôt de Retail Banking	1 540	1 451	+6,1%	1 447	+6,4%	4 286	4 588	-6,6%
Coefficient d'exploitation	60,9%	62,2%	-1,3 pt	61,1%	-0,2 pt	60,9%	61,2%	-0,3 pt
Fonds propres alloués (M.d€)						29,6	30,3	-2,4%

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 - 9M14

En millions d'euros	3T14	3T13	3T14 / 3T13	2T14	3T14 / 2T14	9M14	9M13	9M14 / 9M13
Produit net bancaire	3 923	3 889	+0,9%	3 907	+0,4%	11 759	11 629	+1,1%
Frais de gestion	-2 508	-2 505	+0,1%	-2 445	+2,6%	-7 378	-7 381	-0,0%
Résultat brut d'exploitation	1 415	1 384	+2,2%	1 462	-3,2%	4 381	4 248	+3,1%
Coût du risque	-493	-442	+11,5%	-506	-2,6%	-1 568	-1 323	+18,5%
Résultat d'exploitation	922	942	-2,1%	956	-3,6%	2 813	2 925	-3,8%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-4	13	n.s.	-10	-60,0%	-7	57	n.s.
Autres éléments hors exploitation	3	-1	n.s.	1	n.s.	4	-2	n.s.
Résultat avant impôt	921	954	-3,5%	947	-2,7%	2 810	2 980	-5,7%
Résultat attribuable à Investment Solutions	-59	-56	+5,4%	-60	-1,7%	-186	-166	+12,0%
Résultat avant impôt de Domestic Markets	862	898	-4,0%	887	-2,8%	2 624	2 814	-6,8%
Coefficient d'exploitation	63,9%	64,4%	-0,5 pt	62,6%	+1,3 pt	62,7%	63,5%	-0,8 pt
Fonds propres alloués (M.d€)						18,6	19,2	-3,0%

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 : +1,1% / 9M13
 - Bonnes progressions de BDDB, d'Arval et de Leasing Solutions
- Frais de gestion : stable / 9M13
 - Bonne maîtrise des coûts, effet de ciseau positif (+1,1 pt)
- Sociétés mises en équivalence
 - Hausse du coût du risque dans une filiale de Leasing Solutions



Banque De Détail en France - 9M14

Hors effets PEL/CEL

En millions d'euros	3T14	3T13	3T14 / 3T13	2T14	3T14 / 2T14	9M14	9M13	9M14 / 9M13
Produit net bancaire	1 707	1 746	-2,2%	1 704	+0,2%	5 123	5 161	-0,7%
dont revenus d'intérêt	1 024	1 046	-2,1%	1 035	-1,1%	3 065	3 057	+0,3%
dont commissions	683	700	-2,4%	669	+2,1%	2 058	2 104	-2,2%
Frais de gestion	-1 147	-1 162	-1,3%	-1 086	+5,6%	-3 311	-3 343	-1,0%
Résultat brut d'exploitation	560	584	-4,1%	618	-9,4%	1 812	1 818	-0,3%
Coût du risque	-85	-90	-5,6%	-103	-17,5%	-296	-257	+15,2%
Résultat d'exploitation	475	494	-3,8%	515	-7,8%	1 516	1 561	-2,9%
Éléments hors exploitation	1	1	+0,0%	1	+0,0%	3	4	-25,0%
Résultat avant impôt	476	495	-3,8%	516	-7,8%	1 519	1 565	-2,9%
Résultat attribuable à Investment Solutions	-35	-35	+0,0%	-32	+9,4%	-107	-102	+4,9%
Résultat avant impôt de BDDF	441	460	-4,1%	484	-8,9%	1 412	1 463	-3,5%
Coefficient d'exploitation	67,2%	66,6%	+0,6 pt	63,7%	+3,5 pt	64,6%	64,8%	-0,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)						6,7	7,0	-3,5%

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

- PNB : -0,7% / 9M13
 - Revenus d'intérêt : +0,3%, environnement de taux bas persistant
 - Commissions : -2,2%, baisse des commissions d'intervention du fait de changements réglementaires**
- Frais de gestion : -1,0% / 9M13
 - Poursuite de l'optimisation de l'efficacité opérationnelle
- Coût du risque : impact d'un dossier spécifique au 1T14

* Effet PEL/CEL significatif ce trimestre : -45 M€ (+9 M€ au 3T13) ; ** Plafonnement à partir du 1^{er} janvier des commissions d'intervention (Loi bancaire)



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 39

Banque De Détail en France

Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	3T14	Variation / 3T13	Variation / 2T14	9M14	Variation / 9M13
CREDITS	144,7	-0,8%	+0,1%	144,4	-1,3%
Particuliers	77,2	-1,5%	+0,2%	77,2	-2,0%
Dont Immobilier	67,1	-1,6%	+0,2%	67,2	-2,1%
Dont Consommation	10,1	-0,9%	+0,7%	10,0	-1,8%
Entreprises	67,5	+0,1%	-0,1%	67,2	-0,3%
DEPOTS	129,7	+3,0%	-0,3%	129,4	+4,5%
Dépôts à vue	56,8	+7,1%	+2,4%	55,5	+8,0%
Comptes d'épargne	59,7	+1,0%	-1,1%	59,8	+2,3%
Dépôts à taux de marché	13,2	-4,0%	-7,0%	14,1	+0,7%

En milliards d'euros	30.09.14	Variation / 30.09.13	Variation / 30.06.14
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	77,8	+3,3%	+0,6%
OPCVM (1)	41,0	-5,8%	-6,6%

(1) clients réseau BDDF, hors Assurance-vie

- Crédits : -0,8% / 3T13, demande de crédit toujours faible
- Dépôts : +3,0% / 3T13, forte croissance des dépôts à vue
- Epargne hors-bilan : baisse des encours d'OPCVM monétaires en lien avec la hausse des dépôts à vue



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 40

BNL banca commerciale - 9M14

En millions d'euros	3T14	3T13	3T14 / 3T13	2T14	3T14 / 2T14	9M14	9M13	9M14 / 9M13
Produit net bancaire	790	793	-0,4%	812	-2,7%	2 421	2 422	-0,0%
Frais de gestion	-432	-435	-0,7%	-439	-1,6%	-1 303	-1 314	-0,8%
Résultat brut d'exploitation	358	358	+0,0%	373	-4,0%	1 118	1 108	+0,9%
Coût du risque	-348	-287	+21,3%	-364	-4,4%	-1 076	-878	+22,6%
Résultat d'exploitation	10	71	-85,9%	9	+11,1%	42	230	-81,7%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Résultat avant impôt	10	71	-85,9%	9	+11,1%	42	230	-81,7%
Résultat attribuable à Investment Solutions	-7	-5	+40,0%	-8	-12,5%	-22	-15	+46,7%
Résultat avant impôt de BNL bc	3	66	-95,5%	1	n.s.	20	215	-90,7%
Coefficient d'exploitation	54,7%	54,9%	-0,2 pt	54,1%	+0,6 pt	53,8%	54,3%	-0,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,7	6,1	-5,7%

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

- PNB : stable / 9M13
 - Revenus d'intérêt : +1,1% / 9M13, effet de structure favorable sur les dépôts partiellement compensé par l'impact de la baisse des volumes
 - Commissions : -2,4% / 9M13, moindre commissions sur crédits mais bonne performance de l'épargne hors-bilan
- Frais de gestion : -0,8% / 9M13
 - Effet des mesures de réduction des coûts
 - Amélioration du coefficient d'exploitation (-0,5 pt)



BNL banca commerciale Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	3T14	Variation / 3T13	Variation / 2T14	9M14	Variation / 9M13
CREDITS	77,7	-1,8%	-0,6%	78,1	-2,4%
Particuliers	37,9	+1,8%	+0,6%	37,6	+1,3%
Dont Immobilier	25,1	+0,6%	+0,2%	25,1	+0,6%
Dont Consommation	3,8	+9,5%	+2,1%	3,8	+9,8%
Entreprises	39,9	-5,0%	-1,7%	40,5	-5,6%
DEPOTS	32,9	-9,3%	-1,9%	33,6	-6,7%
Dépôts Particuliers	21,2	-2,8%	-0,4%	21,4	-0,5%
Dont Dépôts à vue	20,7	-1,6%	+0,1%	20,9	+0,2%
Dépôts Entreprises	11,7	-19,0%	-4,5%	12,2	-15,9%

En milliards d'euros	30.09.14	Variation / 30.09.13	Variation / 30.06.14
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	14,7	+18,2%	+2,5%
OPCVM	10,6	+18,2%	+9,5%

- Crédits : -1,8% / 3T13
 - Particuliers : +1,8% / 3T13, hausse des crédits immobiliers mais baisse sur les entrepreneurs
 - Entreprises : -5,0 % / 3T13, ralentissement sélectif dans un contexte toujours difficile
- Dépôts : -9,3% / 3T13
 - Particuliers & Entreprises : baisses ciblées sur les dépôts les plus coûteux
- Epargne hors-bilan : très bon niveau de collecte



Banque De Détail en Belgique - 9M14

En millions d'euros	3T14	3T13	3T14 / 3T13	2T14	3T14 / 2T14	9M14	9M13	9M14 / 9M13
Produit net bancaire	847	817	+3,7%	822	+3,0%	2 510	2 432	+3,2%
Frais de gestion	-612	-602	+1,7%	-606	+1,0%	-1 820	-1 802	+1,0%
Résultat brut d'exploitation	235	215	+9,3%	216	+8,8%	690	630	+9,5%
Coût du risque	-36	-30	+20,0%	-15	n.s.	-103	-94	+9,6%
Résultat d'exploitation	199	185	+7,6%	201	-1,0%	587	536	+9,5%
Eléments hors exploitation	5	3	+66,7%	3	+66,7%	11	14	-21,4%
Résultat avant impôt	204	188	+8,5%	204	+0,0%	598	550	+8,7%
Résultat attribuable à Investment Solutions	-17	-14	+21,4%	-18	-5,6%	-54	-45	+20,0%
Résultat avant impôt de BDDB	187	174	+7,5%	186	+0,5%	544	505	+7,7%
Coefficient d'exploitation	72,3%	73,7%	-1,4 pt	73,7%	-1,4 pt	72,5%	74,1%	-1,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)						3,5	3,3	+4,1%

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

- PNB : +2,9%* / 9M13
 - Revenus d'intérêt : +2,8%* / 9M13, en lien avec la progression des volumes
 - Commissions : +3,4%* / 9M13, bonne performance du fait notamment des commissions de crédit
- Frais de gestion : +0,8%* / 9M13
 - Bonne maîtrise des coûts malgré l'impact de l'augmentation des taxes systémiques
 - Effet de ciseau positif de 2,1 pt*

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



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 43

Banque De Détail en Belgique Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	3T14	Variation / 3T13	Variation / 2T14	9M14	Variation / 9M13
CRÉDITS	88,0	+1,5%	+0,0%	87,8	+1,8%
Particuliers	58,7	+2,4%	+0,9%	58,2	+2,3%
Dont Immobilier	41,3	+3,3%	+1,1%	40,9	+3,1%
Dont Consommation	0,2	-6,4%	-16,2%	0,2	-7,6%
Dont Entrepreneurs	17,3	+0,5%	+0,5%	17,2	+0,4%
Entreprises et collectivités publ.*	29,3	-0,4%	-1,6%	29,6	+0,8%
DEPOTS	107,0	+5,1%	+0,6%	106,1	+5,5%
Dépôts à vue	34,9	+14,4%	+3,6%	33,6	+12,1%
Comptes d'épargne	64,5	+2,9%	+0,3%	64,2	+4,0%
Dépôts à terme	7,7	-11,2%	-9,0%	8,3	-6,0%

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

En milliards d'euros	30.09.14	Variation / 30.09.13	Variation / 30.06.14
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	25,4	-0,2%	-0,6%
OPCVM	26,2	+5,5%	+2,7%

- Crédits : +1,5% / 3T13
 - Particuliers : +2,4% / 3T13, hausse des crédits immobiliers
 - Entreprises : -0,4% / 3T13, légère baisse, mais bonne tenue des crédits aux PME
- Dépôts : +5,1% / 3T13
 - Particuliers : augmentation des dépôts à vue et des comptes d'épargne
 - Entreprises : forte croissance des dépôts à vue



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 44

Domestic Markets : Autres Activités - 9M14

En millions d'euros	3T14	3T13	3T14 / 3T13	2T14	3T14 / 2T14	9M14	9M13	9M14 / 9M13
Produit net bancaire	579	533	+8,6%	569	+1,8%	1 705	1 614	+5,6%
Frais de gestion	-317	-306	+3,6%	-314	+1,0%	-944	-922	+2,4%
Résultat brut d'exploitation	262	227	+15,4%	255	+2,7%	761	692	+10,0%
Coût du risque	-24	-35	-31,4%	-24	+0,0%	-93	-94	-1,1%
Résultat d'exploitation	238	192	+24,0%	231	+3,0%	668	598	+11,7%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-7	8	n.s.	-13	-46,2%	-17	36	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.	0	1	n.s.
Résultat avant impôt	231	200	+15,5%	218	+6,0%	651	635	+2,5%
Résultat attribuable à Investment Solutions	0	-2	n.s.	-2	n.s.	-3	-4	-25,0%
Résultat avant impôt de Autres Activités de Domestic Markets	231	198	+16,7%	216	+6,9%	648	631	+2,7%
Coefficient d'exploitation	54,7%	57,4%	-2,7 pt	55,2%	-0,5 pt	55,4%	57,1%	-1,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,7	2,8	-4,2%

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

- PNB : +5,6% / 9M13
 - Forte progression des revenus d'Arval, du fait du développement de l'activité et de l'augmentation du prix des véhicules d'occasion
 - Hausse des revenus de Leasing Solutions en lien avec la hausse des volumes et bénéficiant de la politique sélective en terme de rentabilité des opérations
- Frais de gestion : +2,4% / 9M13
 - En ligne avec le développement des activités
 - Amélioration de 1,7 pt du coefficient d'exploitation
- Sociétés mises en équivalence
 - Hausse du coût du risque dans une filiale de Leasing Solutions



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 45

Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg Personal Investors

> Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg

Encours moyens en milliards d'euros	3T14	Variation / 3T13	Variation / 2T14	9M14	Variation / 9M13
CREDITS	8,0	+1,3%	+0,3%	8,0	+1,3%
Particuliers	5,8	+2,6%	+0,6%	5,7	+2,8%
Entreprises et collectivités publ.	2,3	-1,8%	-0,6%	2,3	-2,5%
DEPOTS	13,5	+3,1%	+1,2%	13,2	+1,6%
Dépôts à vue	5,6	+14,2%	+12,2%	5,2	+6,6%
Comptes d'épargne	5,4	-5,7%	-2,9%	5,6	-1,8%
Dépôts à terme	2,5	+1,7%	-10,5%	2,5	-0,3%
	30.09.14	Variation / 30.09.13	Variation / 30.06.14		
EPARGNE HORS-BILAN					
Assurance-vie	0,9	-13,6%	+0,0%		
OPCVM	1,8	-18,1%	-4,2%		

- Crédits / 3T13 : progression des crédits immobiliers partiellement compensée par une baisse sur les entreprises
- Dépôts / 3T13 : 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	3T14	Variation / 3T13	Variation / 2T14	9M14	Variation / 9M13
CREDITS	0,4	+3,6%	-1,5%	0,4	-0,0%
DEPOTS	12,7	+17,6%	+3,0%	12,4	+18,4%
	30.09.14	Variation / 30.09.13	Variation / 30.06.14		
ACTIFS SOUS GESTION	40,2	+10,6%	+0,5%		
Ordres Particuliers Europe (millions)	2,0	-2,1%	+3,3%		

- Dépôts / 3T13 : forte augmentation toujours soutenue par un bon niveau de recrutement de clients et le bon développement de Hello bank! en Allemagne
- Actifs sous gestion / 3T13 : bon dynamisme commercial et effet performance



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 46

Arval Leasing Solutions

Arval

Encours moyens
en milliards d'euros

	3T14	Variation* / 3T13	Variation* / 2T14	9M14	Variation* / 9M13
Encours consolidés	9,2	+5,9%	+2,7%	8,9	+3,4%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	708	+3,7%	+1,5%	697	+2,0%

- Encours consolidés : +5,9%* / 3T13, poursuite du développement international
- Parc financé : +3,7%* / 3T13, seuil des 700 000 véhicules financés dépassé ce trimestre

Leasing Solutions

Encours moyens
en milliards d'euros

	3T14	Variation* / 3T13	Variation* / 2T14	9M14	Variation* / 9M13
Encours consolidés	16,1	+1,3%	+0,4%	16,0	+0,9%

- Encours consolidés : +1,3%* / 3T13, hausse des encours malgré la poursuite de la réduction du portefeuille non stratégique

* A périmètre et change constants



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 47

Europe Méditerranée - 9M14

En millions d'euros	3T14	3T13	3T14 / 3T13	2T14	3T14 / 2T14	9M14	9M13	9M14 / 9M13
Produit net bancaire	543	476	+14,1%	489	+11,0%	1 483	1 610	-7,9%
Frais de gestion	-355	-359	-1,1%	-348	+2,0%	-1 038	-1 115	-6,9%
Résultat brut d'exploitation	188	117	+60,7%	141	+33,3%	445	495	-10,1%
Coût du risque	-66	-59	+11,9%	-50	+32,0%	-221	-208	+6,3%
Résultat d'exploitation	122	58	n.s.	91	+34,1%	224	287	-22,0%
Eléments hors exploitation	25	24	+4,2%	29	-13,8%	80	177	-54,8%
Résultat avant impôt	147	82	+79,3%	120	+22,5%	304	464	-34,5%
Résultat attribuable à Investment Solutions	0	0	n.s.	-1	n.s.	-1	-1	+0,0%
Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée	147	82	+79,3%	119	+23,5%	303	463	-34,6%
Coefficient d'exploitation	65,4%	75,4%	-10,0 pt	71,2%	-5,8 pt	70,0%	69,3%	+0,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						3,5	3,7	-5,2%

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

- Effet change lié notamment à la dépréciation de la livre turque
 - TRY / EUR* : -9,0% / 3T13, + 1,1% / 2T14, -16,3% / 9M13
- PNB : +7,4%** / 9M13
 - +12,3%** , hors impacts des changements réglementaires en Algérie et en Turquie depuis le 3T13***
- Frais de gestion : +6,4%** , effet notamment du renforcement du dispositif commercial en Turquie et au Maroc en 2013 (ouverture de respectivement 13 et 17 agences / 30.09.13)
- Eléments hors exploitation
 - Rappel 2T13: plus-value de cession de l'Egypte (107 M€)****

* Cours moyens ; ** A périmètre et change constants ; *** Nouvelles réglementations sur la facturation des découverts en Turquie et des commissions de change en Algérie (impact de -109 M€ sur 9M14) ; **** Hors notamment -30 M€ d'écarts de change comptabilisés dans Autres Activités



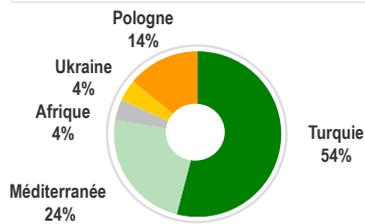
BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 48

Europe Méditerranée Volumen et risques

Encours moyens en milliards d'euros	3T14	Variation / 3T13 à périmètre historique et change constants		Variation / 2T14 à périmètre historique et change constants		9M14	Variation / 9M13 à périmètre historique et change constants	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
CREDITS	28,9	+4,0%	+12,2%	+3,6%	+3,1%	27,8	-1,4%	+11,9%
DEPOTS	25,0	+2,2%	+10,1%	+3,5%	+3,0%	24,2	-3,2%	+11,2%

Répartition géographique des encours de crédit 3T14



Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
Turquie	0,96%	1,07%	0,69%	0,97%	0,93%
UkrSibbank	1,12%	0,26%	11,90%	1,97%	5,76%
Pologne	0,30%	0,22%	0,34%	0,79%	0,17%
Autres	0,78%	1,10%	1,52%	0,02%	0,57%
Europe Méditerranée	0,83%	0,92%	1,54%	0,72%	0,92%



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 49

BancWest - 9M14

En millions d'euros	3T14	3T13	3T14 / 3T13	2T14	3T14 / 2T14	9M14	9M13	9M14 / 9M13
Produit net bancaire	566	556	+1,8%	537	+5,4%	1 617	1 672	-3,3%
Frais de gestion	-358	-349	+2,6%	-342	+4,7%	-1 049	-1 041	+0,8%
Résultat brut d'exploitation	208	207	+0,5%	195	+6,7%	568	631	-10,0%
Coût du risque	-6	0	n.s.	-16	-62,5%	-33	-38	-13,2%
Résultat d'exploitation	202	207	-2,4%	179	+12,8%	535	593	-9,8%
Éléments hors exploitation	1	1	+0,0%	1	+0,0%	5	5	+0,0%
Résultat avant impôt	203	208	-2,4%	180	+12,8%	540	598	-9,7%
Résultat attribuable à Investment Solutions	-2	0	n.s.	-2	+0,0%	-5	-1	n.s.
Résultat avant impôt de BancWest	201	208	-3,4%	178	+12,9%	535	597	-10,4%
Coefficient d'exploitation	63,3%	62,8%	+0,5 pt	63,7%	-0,4 pt	64,9%	62,3%	+2,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)						4,2	4,2	+0,4%

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

- Effet change :
 - USD / EUR* : stable / 3T13, +3,5% / 2T14, -2,8% / 9M13
- A change constant / 9M13
 - PNB : -0,5%, niveau des taux d'intérêt peu favorable, moindres plus-values de cessions de créances
 - Frais de gestion : +3,6%, augmentation des coûts réglementaires**, effets du renforcement des dispositifs commerciaux partiellement compensés par les économies liées à la rationalisation du réseau

* Cours moyens ; ** CCAR notamment



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 50

BancWest Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	Encours	Variation / 3T13		Variation / 2T14		Encours	Variation / 9M13	
	3T14	historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants	9M14	historique	à périmètre et change constants
CREDITS	44,3	+6,6%	+6,6%	+5,0%	+1,5%	42,7	+3,1%	+6,1%
Particuliers	20,4	+4,9%	+4,9%	+4,9%	+1,3%	19,7	+0,9%	+3,8%
Dont Immobilier	8,6	-0,7%	-0,7%	+2,7%	-0,7%	8,5	-4,5%	-1,7%
Dont Consommation	11,8	+9,4%	+9,4%	+6,5%	+2,9%	11,2	+5,4%	+8,4%
Immobilier commercial	11,6	+9,1%	+9,1%	+6,0%	+2,4%	11,2	+4,7%	+7,7%
Crédits aux Entreprises	12,2	+7,1%	+7,1%	+4,3%	+0,8%	11,9	+5,4%	+8,4%
DEPOTS	47,2	+7,4%	+7,3%	+4,4%	+0,9%	45,5	+3,2%	+6,2%
Dépôts hors Jumbo CDs	39,9	+6,6%	+6,6%	+3,9%	+0,4%	38,7	+3,9%	+6,9%

- Crédits : +6,6%* / 3T13
 - Forte progression des crédits aux entreprises et des crédits à la consommation
 - Crédits immobiliers toujours en léger recul du fait de la cession d'encours à Fannie Mae
- Dépôts : +7,3%* / 3T13, bonne croissance des dépôts à vue et des comptes d'épargne



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

* A périmètre et change constants

Résultats 30.09.2014 | 51

Personal Finance - 9M14

En millions d'euros	3T14	3T13	3T14 / 3T13	2T14	3T14 / 2T14	9M14	9M13	9M14 / 9M13
Produit net bancaire	1 083	912	+18,8%	926	+17,0%	2 930	2 782	+5,3%
Frais de gestion	-505	-413	+22,3%	-442	+14,3%	-1 375	-1 295	+6,2%
Résultat brut d'exploitation	578	499	+15,8%	484	+19,4%	1 555	1 487	+4,6%
Coût du risque	-276	-254	+8,7%	-249	+10,8%	-802	-830	-3,4%
Résultat d'exploitation	302	245	+23,3%	235	+28,5%	753	657	+14,6%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	13	19	-31,6%	22	-40,9%	50	54	-7,4%
Autres éléments hors exploitation	15	-1	n.s.	6	n.s.	21	3	n.s.
Résultat avant impôt	330	263	+25,5%	263	+25,5%	824	714	+15,4%
Coefficient d'exploitation	46,6%	45,3%	+1,3 pt	47,7%	-1,1 pt	46,9%	46,5%	+0,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						3,2	3,2	+0,9%

- Effet périmètre lié au passage de LaSer en intégration globale*
- A périmètre et change constants :
 - PNB : +1,4% / 9M13 : bonne dynamique de l'activité en Allemagne, Belgique et Europe Centrale ; légère progression en France
 - Frais de gestion : +1,4% / 9M13 : hausse en lien avec développement de l'activité
 - RBE : +1,4% / 9M13
 - Résultat avant impôt : +11,5% / 9M13, baisse du coût du risque

* Rachat le 25 juillet 2014 de la part des Galeries Lafayette (50%) dans LaSer ; ** Cours moyen



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 52

Personal Finance Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	3T14	Variation / 3T13 à périmètre historique et change constants		Variation / 2T14 à périmètre historique et change constants		9M14	Variation / 9M13 à périmètre historique et change constants	
ENCOURS CONSOLIDES ⁽¹⁾	51,8	+16,3%	+2,5%	+13,9%	-0,2%	47,5	+6,1%	+2,9%
ENCOURS GERES ⁽²⁾	64,9	+2,7%	+3,0%	+2,0%	+1,8%	63,9	-1,0%	+0,2%

(1) Encours moyens de LaSer au 3T14 : 6,2 Md€. LaSer pris en compte sur 2 mois (encours moyen pro-forma sur 3 mois : 9,3 Md€)

(2) 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	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
France	2,14%	1,54%	2,44%	1,87%	2,75%
Italie	2,45%	4,49%	2,89%	3,69%	2,40%
Espagne	2,76%	1,23%	1,77%	2,30%	1,77%
Autres Europe de l'Ouest	1,63%	1,47%	1,62%	0,56%	0,83%
Europe de l'Est	2,87%	2,09%	3,83%	2,11%	1,41%
Bésil	4,91%	5,25%	5,54%	4,78%	4,51%
Autres	1,58%	1,52%	1,20%	1,58%	1,85%
Personal Finance	2,27%	2,39%	2,44%	2,17%	2,08%

* Hors LaSer



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 53

Investment Solutions - 9M14

En millions d'euros	3T14	3T13	3T14 / 3T13	2T14	3T14 / 2T14	9M14	9M13	9M14 / 9M13
Produit net bancaire	1 638	1 539	+6,4%	1 660	-1,3%	4 877	4 690	+4,0%
Frais de gestion	-1 146	-1 078	+6,3%	-1 105	+3,7%	-3 326	-3 204	+3,8%
Résultat brut d'exploitation	492	461	+6,7%	555	-11,4%	1 551	1 486	+4,4%
Coût du risque	-3	1	n.s.	-3	+0,0%	-12	-20	-40,0%
Résultat d'exploitation	489	462	+5,8%	552	-11,4%	1 539	1 466	+5,0%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	48	40	+20,0%	50	-4,0%	147	124	+18,5%
Autres éléments hors exploitation	1	1	+0,0%	1	+0,0%	0	13	n.s.
Résultat avant impôt	538	503	+7,0%	603	-10,8%	1 686	1 603	+5,2%
Coefficient d'exploitation	70,0%	70,0%	+0,0 pt	66,6%	+3,4 pt	68,2%	68,3%	-0,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)						8,4	8,1	+3,6%

- SME : +18,5% / 9M13
 - Hausse du résultat des sociétés mises en équivalence dans l'Assurance



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 54

Investment Solutions Activité

	30.09.14	30.09.13	Variation / 30.09.13	30.06.14	Variation / 30.06.14
Actifs sous gestion (en Md€)*	905	843	+7,4%	883	+2,5%
Gestion d'actifs	388	368	+5,3%	380	+2,2%
Wealth Management	299	286	+4,5%	295	+1,5%
Real Estate	20	13	+50,2%	19	+8,1%
Assurance	198	175	+13,1%	190	+4,2%
	3T14	3T13	Variation / 3T13	2T14	Variation / 2T14
Collecte nette (en Md€)*	3,4	-3,2	n.s.	-7,1	n.s.
Gestion d'actifs	-0,7	-5,6	-87,8%	-3,3	-79,0%
Wealth Management	1,9	2,1	-11,5%	-4,9	n.s.
Real Estate	0,4	0,1	n.s.	-0,3	n.s.
Assurance	1,8	0,2	n.s.	1,4	+27,6%
	30.09.14	30.09.13	Variation / 30.09.13	30.06.14	Variation / 30.06.14
Securities Services					
Actifs en conservation (en Md€)	7 100	5 857	+21,2%	6 890	+3,0%
Actifs sous administration (en Md€)	1 286	1 030	+24,9%	1 278	+0,7%
	3T14	3T13	3T14 / 3T13	2T14	3T14 / 2T14
Nombre de transactions (en millions)	14,9	13,6	+9,4%	15,1	-1,8%

- Rappel : collecte nette 2T14
 - Wealth Management : +1,2 Md€ hors impact de l'inscription par un client de ses actions directement dans les livres de la société émettrice
 - Gestion d'actifs : -3,3 Md€, décollecte dans les fonds monétaires

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

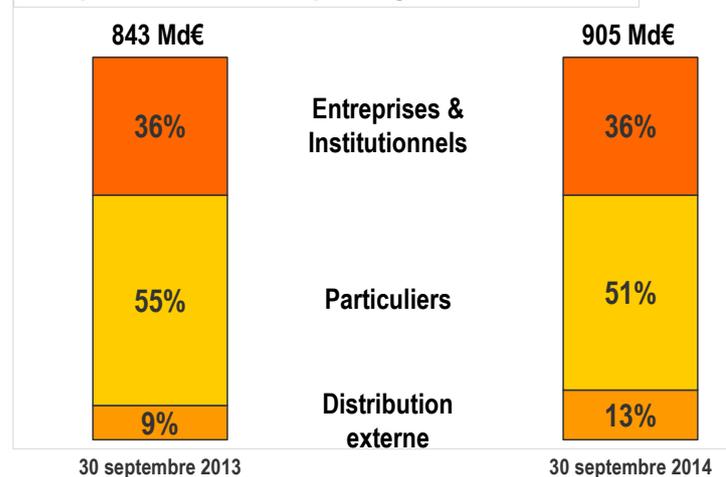


BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 55

Investment Solutions Répartition des actifs par origine de clientèle

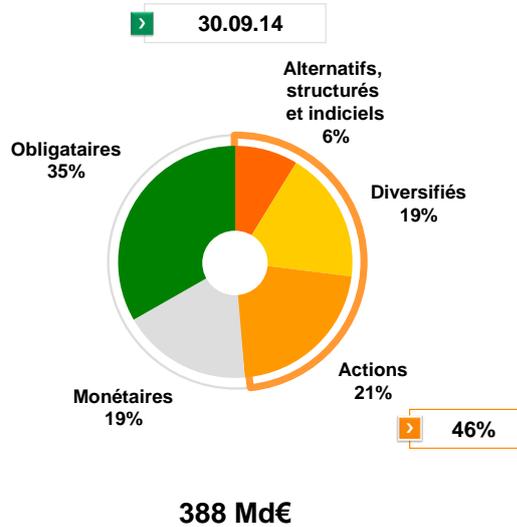
➤ Répartition des actifs par origine de clientèle



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 56

Gestion d'actifs Ventilation des actifs gérés



Investment Solutions Gestion Institutionnelle et Privée - 9M14

	3T14	3T13	3T14 / 3T13	2T14	3T14 / 2T14	9M14	9M13	9M14 / 9M13
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	700	665	+5,3%	710	-1,4%	2 089	2 057	+1,6%
Frais de gestion	-549	-525	+4,6%	-529	+3,8%	-1 596	-1 556	+2,6%
Résultat brut d'exploitation	151	140	+7,9%	181	-16,6%	493	501	-1,6%
Coût du risque	0	0	n.s.	-4	n.s.	-7	-17	-58,8%
Résultat d'exploitation	151	140	+7,9%	177	-14,7%	486	484	+0,4%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	11	12	-8,3%	18	-38,9%	41	40	+2,5%
Autres éléments hors exploitation	2	1	+100,0%	1	+100,0%	3	7	-57,1%
Résultat avant impôt	164	153	+7,2%	196	-16,3%	530	531	-0,2%
Coefficient d'exploitation	78,4%	78,9%	-0,5 pt	74,5%	+3,9 pt	76,4%	75,6%	+0,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)						1,7	1,6	+9,1%

- PNB : +1,4%* / 9M13
 - Progression de Wealth Management notamment dans les marchés domestiques et en Asie
 - Bonne performance de Real Estate
- Frais de gestion : +2,9%* / 9M13
 - Impact des investissements de développement (Asie, Real Estate)

* A périmètre et change constants



Investment Solutions Assurance - 9M14

En millions d'euros	3T14	3T13	3T14 / 3T13	2T14	3T14 / 2T14	9M14	9M13	9M14 / 9M13
Produit net bancaire	541	517	+4,6%	538	+0,6%	1 612	1 565	+3,0%
Frais de gestion	-270	-257	+5,1%	-267	+1,1%	-790	-769	+2,7%
Résultat brut d'exploitation	271	260	+4,2%	271	+0,0%	822	796	+3,3%
Coût du risque	-4	1	n.s.	0	n.s.	-7	-3	n.s.
Résultat d'exploitation	267	261	+2,3%	271	-1,5%	815	793	+2,8%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	38	28	+35,7%	32	+18,8%	107	85	+25,9%
Autres éléments hors exploitation	-1	0	n.s.	0	n.s.	-3	6	n.s.
Résultat avant impôt	304	289	+5,2%	303	+0,3%	919	884	+4,0%
Coefficient d'exploitation	49,9%	49,7%	+0,2 pt	49,6%	+0,3 pt	49,0%	49,1%	-0,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)						6,2	6,0	+3,3%

- Chiffre d'affaires : 21,1 Md€ (+8,5% / 9M13)
 - Bonne dynamique de l'activité internationale en épargne et en protection
- Provisions techniques : +8,2% / 9M13
- PNB : +5,4%* / 9M13
 - Croissance de la protection à l'international
- Frais de gestion : +4,5%* / 9M13
 - En lien avec la croissance continue de l'activité
 - Effet de ciseau positif (+0,9 pt*)
- Bonne performance des sociétés mises en équivalence

* A périmètre et change constants



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 59

Investment Solutions Securities Services - 9M14

En millions d'euros	3T14	3T13	3T14 / 3T13	2T14	3T14 / 2T14	9M14	9M13	9M14 / 9M13
Produit net bancaire	397	357	+11,2%	412	-3,6%	1 176	1 068	+10,1%
Frais de gestion	-327	-296	+10,5%	-309	+5,8%	-940	-879	+6,9%
Résultat brut d'exploitation	70	61	+14,8%	103	-32,0%	236	189	+24,9%
Coût du risque	1	0	n.s.	1	+0,0%	2	0	n.s.
Résultat d'exploitation	71	61	+16,4%	104	-31,7%	238	189	+25,9%
Eléments hors exploitation	-1	0	n.s.	0	n.s.	-1	-1	+0,0%
Résultat avant impôt	70	61	+14,8%	104	-32,7%	237	188	+26,1%
Coefficient d'exploitation	82,4%	82,9%	-0,5 pt	75,0%	+7,4 pt	79,9%	82,3%	-2,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						0,5	0,6	-7,8%

- PNB : +8,4%* / 9M13
 - Forte hausse du nombre de transactions (+16,0% / 9M13) et des actifs en conservation (+21,2% / 30.09.13)
- Frais de gestion : +3,5%* / 9M13
 - En lien avec le développement de l'activité
 - Effet de ciseau largement positif (+4,9 pts*)

* A périmètre et change constants



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 60

Corporate and Investment Banking - 9M14

En millions d'euros	3T14	3T13	3T14 / 3T13	2T14	2T14 / 2T13	9M14	9M13	9M14 / 9M13
Produit net bancaire	2 103	2 043	+3,0%	2 232	-5,8%	6 472	6 627	-0,7%
Frais de gestion	-1 216	-1 429	+16,3%	-1 222	-0,4%	-4 472	-4 422	+1,1%
Résultat brut d'exploitation	987	614	+61,0%	1 010	-2,2%	3 000	2 205	+36,1%
Coût du risque	47	43	+9,3%	45	+5,6%	149	148	+0,7%
Résultat d'exploitation	940	571	+64,6%	965	-2,6%	2 851	2 057	+38,6%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	10	n.s.	22	n.s.	21	36	-41,7%
Autres éléments hors exploitation	-1	3	n.s.	-6	n.s.	-12	4	-400,0%
Résultat avant impôt	939	584	+61,5%	981	-1,1%	2 860	2 100	+36,2%
Coefficient d'exploitation	44,3%	28,1%	+16,2 pt	43,5%	+0,8 pt	44,2%	31,2%	+13,0 pt
Fonds propres alloués (M€)						15,3	15,7	-2,6%

- PNB : 6 838 M€ hors impact de l'introduction de la FVA* (+4,2%** / 9M13)
 - Hausse de Conseil & Marchés de Capitaux (+5,6%** / 9M13) et progression modérée du Corporate Banking (+1,6%*** / 9M13)
- Frais de gestion : +6,3%*** / 9M13
 - Impact de la hausse d'activité dans Conseil et Marchés de Capitaux
 - Poursuite des investissements de développement
 - Mise en œuvre des nouvelles réglementations
- Résultat avant impôt : +6,0%*** / 9M13
 - Baisse du coût du risque

* Introduction de la FVA (Funding Valuation Adjustment) : -105 M€ au 2T14 ; ** A périmètre et change constants et hors impact de l'introduction de la FVA ; *** A périmètre et change constants



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 61

Corporate and Investment Banking Conseil et Marchés de Capitaux - 9M14

En millions d'euros	3T14	3T13	3T14 / 3T13	2T14	2T14 / 2T13	9M14	9M13	9M14 / 9M13
Produit net bancaire	1 323	1 273	+3,9%	1 373	-3,6%	4 276	4 231	+1,1%
dont Actions et Conseil	412	486	-15,2%	553	-25,5%	1 549	1 343	+15,3%
dont Fixed Income	911	787	+15,8%	820	+11,1%	2 727	2 888	-5,6%
Frais de gestion	-1 083	-1 032	+4,9%	-1 115	-2,9%	-3 383	-3 159	+7,1%
Résultat brut d'exploitation	240	241	-0,4%	258	-7,0%	893	1 072	-16,7%
Coût du risque	19	15	+26,7%	11	+72,7%	56	-82	n.s.
Résultat d'exploitation	259	256	+1,2%	269	-3,7%	949	990	-4,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-1	4	n.s.	6	n.s.	13	10	+30,0%
Autres éléments hors exploitation	-1	3	n.s.	-6	-83,3%	-13	4	n.s.
Résultat avant impôt	257	263	-2,3%	269	-4,5%	949	1 004	-5,5%
Coefficient d'exploitation	81,9%	81,1%	+0,8 pt	81,2%	+0,7 pt	79,1%	74,7%	+4,4 pt
Fonds propres alloués (M€)						7,8	8,2	-5,6%

- PNB : 4 442 M€ hors impact de l'introduction de la FVA* (+5,6%** / 9M13)
 - Fixed Income : 2 893 M€ hors impact FVA* (+0,6%** / 9M13), hausse de l'activité sur les taux, légère progression sur le change et tassement sur le crédit
 - Actions & Conseil : 1 549 M€ (+16,8%*** / 9M13), bonne progression dans tous les segments
- Frais de gestion : +7,4%*** / 9M13
 - Effet de la hausse de l'activité
 - Impact des plans de développement et des coûts d'adaptation
- Coût du risque :
 - Reprise nette de provisions sur 9 mois
 - Rappel : impact d'un dossier exceptionnel en 2013

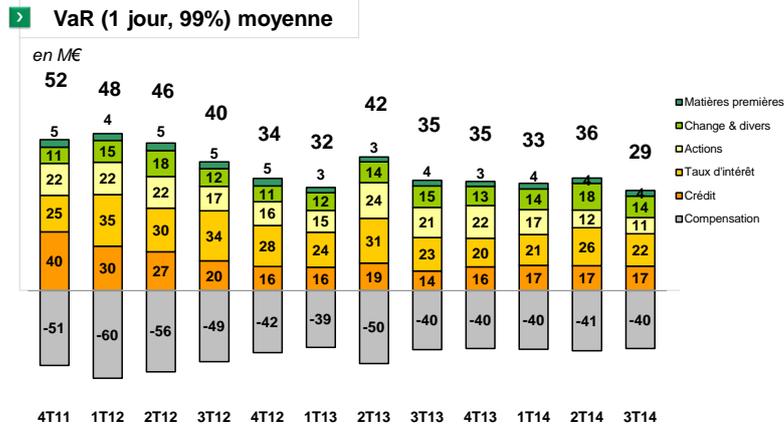
* Introduction de la FVA (Funding Valuation Adjustment) : -166 M€ au 2T14 ; ** A périmètre et change constants et hors impact de l'introduction de la FVA ; *** A périmètre et change constants



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 62

Corporate and Investment Banking Risques de marché - 9M14



- VaR du Groupe en baisse à un niveau très faible*
 - Aucune perte au-delà de la VaR sur les 9 premiers mois de 2014

* VaR calculée pour les limites de marché

Corporate and Investment Banking Conseil et Marchés de Capitaux - 3T14

	Supranational: The World Bank First Equity Index-Linked Green Bond 10-year EUR50m Investment performance linked to the Ethical Europe Equity Index Purchased by BNP Paribas Cardif Designer and Promoter July 2014		Canada: Toronto Dominion Bank USD1.75bn 2.250% 5yr Canadian Legislative Covered Bond - Debut USD under Canadian legislative framework GBP900m Canadian Legislative Floating Rate Covered Bond Joint Lead Manager September 2014
	Mexico: Cemex USD1.10bn 5.70% Notes due 2025, EUR400m 4.75% Notes due 2022, USD1.35bn 5yr Term Loan Active Bookrunner September 2014		South Africa: Republic of South Africa USD500m 3.903% 6yr Senior Sukuk First ever public benchmark African Sukuk Joint Bookrunner September 2014
	South Africa: Steinhoff EUR1.238bn rights issue incl. ABB of 150 million of ordinary shares Joint Bookrunner August 2014		China/France: Bank Of China Ltd, Paris Branch CNH1.5bn 3.35% due 2016 & CNH500m 3.85% due 2019 Reg S Senior Unsecured Bond Debut international bond issue from Bank of China Limited, Paris Branch The first ever listing CNH transaction of Chinese Institution in France Joint Global Coordinator and Joint Bookrunner July 2014
	France: Advisor to L'Oréal for the buyback of 8% of its share capital owned by Nestlé and the disposal of its 50% ownership in Galderma to Nestlé EUR6bn July 2014		France: Orange SA Accelerated placement of shares sold by Bpifrance Participations EUR584m Joint Bookrunner 1 October 2014
	France: Agence Française de Développement EUR1bn 1.375% 10yr Climate Bond Inaugural Climate Bond Joint Bookrunner September 2014		India: Tata Steel USD1.5bn 5.5yr/10yr Largest ever inaugural G3 Asian sub-IG issue Joint Bookrunner July 2014
	Supranational: International Finance Corporation CNH1bn 3.100% 5yr First SSA 5yr offshore RMB benchmark Joint Bookrunner September 2014		

Corporate and Investment Banking Corporate Banking - 9M14

En millions d'euros	3T14	3T13	3T14 / 3T13	2T14	3T14 / 2T14	9M14	9M13	9M14 / 9M13
Produit net bancaire	780	770	+1,3%	859	-9,2%	2 396	2 396	+0,0%
Frais de gestion	-431	-397	+8,6%	-435	-0,9%	-1 289	-1 266	+1,8%
Résultat brut d'exploitation	349	373	-6,4%	424	-17,7%	1 107	1 130	-2,0%
Coût du risque	68	-77	n.s.	-51	n.s.	-105	-266	-60,5%
Résultat d'exploitation	417	296	+40,9%	373	+11,8%	1 002	864	+16,0%
Éléments hors exploitation	1	6	-83,3%	19	-94,7%	8	16	-50,0%
Résultat avant impôt	418	302	+38,4%	392	+6,6%	1 010	880	+14,8%
Coefficient d'exploitation	55,3%	51,6%	+3,7 pt	50,6%	+4,7 pt	53,8%	52,8%	+1,0 pt
Fonds propres alloués (M€)						7,6	7,5	+0,7%

- PNB : +1,6%* / 9M13
 - Activité faible en Europe avec un ralentissement sur le secteur Energie et Matières Premières
 - Croissance soutenue de l'Asie
 - Progression de la zone Amériques
- Frais de gestion : +3,6%* / 9M13
 - Impact des plans de développement et des coûts d'adaptation
- Résultat avant impôt : +16,9%* / 9M13
 - Coût du risque en baisse



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

* A périmètre et change constants

Résultats 30.09.2014 | 65

Corporate and Investment Banking Corporate Banking - 3T14

 Miele IMMER BESSER	Germany: Miele Cash Management mandate in BeNeLux, France and Germany (Payments/collections, global EBICS, cash pooling, international payments) August 2014	 NAM NGIEP 1 POWER COMPANY	Laos/Thailand: Nam Ngiep 1 IPP USD 657.7m equivalent of USD and THB limited recourse financing with Japanese Export Credit Agency and Asian Development Bank Financial Advisor to Nam Ngiep 1 shareholders: Kansai Electric Power Co. Inc, EGAT International Co. Ltd and Lao Holding State Enterprise September 2014
 subsea 7	Norway: Subsea 7 USD500m Revolving Credit Facility Arranger & Agent September 2014	 HEINEKEN	Singapore: Heineken Singapore cash management mandate July 2014
 PMC 上海集优 SHANGHAI PRIME	The Netherlands/China: Nedischroef acquisition on behalf of Shanghai Prime Machinery Co. (PMC) EUR160m acquisition facility Sole financial advisor to PMC Sole Underwriter, Sole Bookrunner, Facility Agent August 2014	 Torex Gold RESOURCES INC.	Mexico: Torex Gold USD 375m 8 year Senior Secured Credit Facility MLA, Administrative Agent, Account Bank July 2014
 DUFRY	Switzerland: acquisition of Nuance by Dufry Acquisition finance, fairness opinion, CHF810m rights issue Bookrunner and MLA in the acquisition finance, Co-bookrunner of the rights issue August 2014	 Mubadala GE Capital	United Arab Emirates: Mubadala GE Capital USD400m Working Capital Facility Mandated Lead Arranger September 2014



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 66

Corporate and Investment Banking Classements et "Awards" - 9M14

- **Conseil et Marchés de Capitaux : des franchises mondiales reconnues**
 - #1 Corporate bonds in EUR, #2 All FIG bonds in EUR and #2 All bonds in EUR (IFR Thomson Reuters 9M14)
 - #9 All International Bonds All Currencies and #4 High Yield Bonds non-USD (IFR Thomson Reuters 9M14)
 - "Global House", "Best Euro Lead Manager", "Best Advisory & Structuring House" for covered bonds (The Cover Awards 2014)
 - "Credit Derivatives House of the Year" (GlobalCapital Derivatives Awards 2014)
 - "Derivatives House of the Year Asia 2014" (The Asset 2014)
 - #1 EMEA Equity-Linked Bookrunner by number of deals (Dealogic 9M14)
 - #8 M&A in EMEA and #1 M&A in France (announced deals, Thomson Reuters 9M14)

- **Corporate Banking : un leadership confirmé dans tous les métiers**
 - #1 Bookrunner for EMEA Syndicated Loans by volume and number of deals (Dealogic 9M14)
 - #1 Bookrunner for EMEA Leveraged Loans by volume and number of deals (Dealogic 9M14)
 - #1 Bookrunner for EMEA Metal and Mining Syndicated Loans by volume and number of deals (Dealogic 9M14)
 - #5 globally (Euromoney Cash Management 2014 Survey)
 - Best Infrastructure Bank for Latin America (LatinFinance, 2014)



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 67

Autres Activités - 3T14

En millions d'euros	3T14	3T13	2T14	9M14	9M13
Produit net bancaire	-145	-125	-49	121	229
Frais de gestion	-304	-314	-351	-881	-834
<i>dont coûts de transformation et coûts de restructuration</i>	-154	-145	-207	-503	-374
Résultat brut d'exploitation	-449	-439	-400	-760	-605
Coût du risque	1	-15	8	-11	-22
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	-5 950	-5 950	0
Résultat d'exploitation	-448	-454	-6 342	-6 721	-627
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	5	36	23	42	-45
Autres éléments hors exploitation	43	10	12	53	12
Résultat avant impôt	-400	-408	-6 307	-6 626	-660

- **Revenus**
 - Réévaluation de la dette propre (« OCA »)* et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA »)* : -197 M€ (-138 M€ au 3T13)
 - Très bonne contribution de BNP Paribas Principal Investments
 - Impact de l'excédent de dépôts auprès des Banques Centrales
- **Frais de gestion**
 - Coûts de transformation « Simple & Efficient » : -148 M€ (-145 M€ au 3T13)

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



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 68

Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés

Annexes



Nombre d'actions, bénéfice et actif nets par action

Nombre d'actions et Actif Net par Action

en millions	30-sept-14	31-déc-13*
Nombre d'actions (fin de période)	1 246	1 245
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	1 240	1 242
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 242	1 241
Actif Net par Action en circulation (a)	65,2	65,0
dont actif net non réévalué par action (a)	60,5	63,4

(a) Hors TSSDI

Bénéfice Net par Action

en euros	9M14	9M13*
Bénéfice Net par Action (BNA)	-1,07 (a)	3,63

(a) 3,67€ sur la base d'un résultat retraité des coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis

Fonds propres

en milliards d'euros	30-sept-14	31-déc-13*
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	73,7	76,9
Gains latents ou différés	5,8	1,9
Rentabilité des fonds propres	8,0% (b)	6,1%
Ratio de solvabilité global	12,2% (c)	14,3% (d)
Ratio common equity Tier 1	10,3% (c)	11,7% (d)

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution

(b) ROE annualisé, calculé avec un résultat exceptionnel sur cessions de titres et OCA / DVA non annualisé et retraité des coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis

(c) 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 607 Md€ Sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n°575/2013.

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

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



Un bilan de qualité

Créances douteuses / encours bruts

	30-sept-14	31-déc-13*
Créances douteuses (a) / encours bruts (b)	4,4%	4,5%
(a) Encours douteux de créances sur la clientèle et les établissements de crédit hors repos, nets des garanties		
(b) Encours bruts de créances sur la clientèle et les établissements de crédit hors repos		

Taux de couverture

en milliards d'euros	30-sept-14	31-déc-13*
Engagements douteux (a)	32,9	32,3
Provisions (b)	28,5	26,3
Taux de couverture	86%	81%
(a) Engagements douteux bruts bilan et hors bilan, nets des garanties		
(b) Spécifiques et collectives		

Réserve de liquidité immédiatement disponible

en milliards d'euros	30-sept-14	30-juin-14
Réserve de liquidité immédiatement disponible (a)	268	244
(a) Dépôts aux banques centrales et actifs disponibles éligibles auprès des banques centrales, après haircuts		

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



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 71

Ressources à moyen / long terme

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

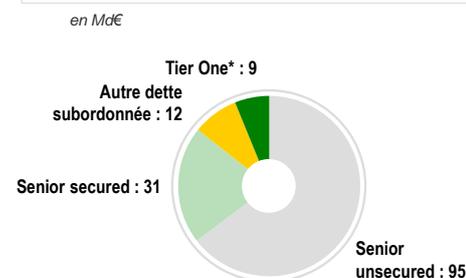
- Dette senior : 27,6 Md€ réalisés** au 15.10.2014
 - Maturité 4,5 ans en moyenne
 - Mid-swap +43 pb en moyenne
 - « Senior unsecured » essentiellement
 - 55% d'émissions publiques et 45% de placements privés
- Emission Tier2 de 750 M€ à 13 ans, avec option de remboursement à 8 ans (13NC8Y), réalisée le 6 octobre 2014 (mid-swap +183pb)
- Emission Tier2 de 1,0 MdUSD à 10 ans, réalisée le 14 octobre 2014 (US Treasury +195pb)

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

- 9,9 Md€ réalisés** au 15.10.2014

1,5 Md€ de Tier 2 émis au 3T14

Répartition des encours de financement wholesale MLT : 147 Md€ au 30.09.14



* Dette qualifiée prudemment de Tier 1 enregistrée en dette subordonnée ou en capitaux propres ;

** Y compris les émissions de fin d'année 2013 (8,3 Md€) au-delà des 37 Md€ émis dans le cadre du programme 2013



BNP PARIBAS La banque d'un monde qui change

Résultats 30.09.2014 | 72

Coût du risque sur encours (1/2)

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

	2011	2012	1T13	2T13	3T13	4T13	2013	1T14	2T14	3T14
Domestic Markets*										
Encours début de trimestre (en Md€)	337,1	348,9	343,0	340,4	341,2	337,4	340,5	336,1	334,8	336,2
Coût du risque (en M€)	1 405	1 573	421	460	442	525	1 848	569	506	493
Coût du risque (en pb, annualisé)	42	45	49	54	52	62	54	68	60	59
BDDF*										
Encours début de trimestre (en Md€)	144,9	151,1	148,6	147,4	147,3	145,1	147,1	143,5	143,0	144,3
Coût du risque (en M€)	315	315	79	88	90	86	343	108	103	85
Coût du risque (en pb, annualisé)	22	21	21	24	24	24	23	30	29	24
BNL bc*										
Encours début de trimestre (en Md€)	81,1	82,7	81,5	80,6	79,8	78,4	80,1	78,6	78,5	78,2
Coût du risque (en M€)	795	961	296	295	287	327	1 205	364	364	348
Coût du risque (en pb, annualisé)	98	116	145	146	144	167	150	185	185	178
BDDB*										
Encours début de trimestre (en Md€)	79,2	85,4	86,9	87,0	88,7	88,3	87,7	88,7	87,9	88,4
Coût du risque (en M€)	137	157	21	43	30	48	142	52	15	36
Coût du risque (en pb, annualisé)	17	18	10	20	14	22	16	23	7	16

* Avec la Banque Privée à 100%



Coût du risque sur encours (2/2)

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

	2011	2012	1T13	2T13	3T13	4T13	2013	1T14	2T14	3T14
BancWest*										
Encours début de trimestre (en Md€)	37,1	41,0	41,2	42,4	42,3	41,2	41,8	41,5	42,0	42,8
Coût du risque (en M€)	256	145	26	12	0	16	54	11	16	6
Coût du risque (en pb, annualisé)	69	35	25	11	ns	16	13	11	15	6
Europe Méditerranée*										
Encours début de trimestre (en Md€)	23,2	24,7	28,1	29,3	28,6	28,0	28,5	27,3	27,7	28,6
Coût du risque (en M€)	268	290	87	62	59	64	272	105	50	66
Coût du risque (en pb, annualisé)	115	117	124	85	83	92	95	154	72	92
Personal Finance										
Encours début de trimestre (en Md€)	45,5	45,8	45,6	45,3	44,9	44,9	45,2	45,4	46,0	45,9
Coût du risque (en M€)	1 191	1 147	283	293	254	268	1 098	277	249	239**
Coût du risque (en pb, annualisé)	261	250	248	259	227	239	243	244	217	208**
CIB - Corporate Banking										
Encours début de trimestre (en Md€)	153,2	121,2	108,7	109,1	104,5	101,8	106,0	103,0	100,2	107,5
Coût du risque (en M€)	96	432	66	123	77	171	437	122	51	-68
Coût du risque (en pb, annualisé)	6	36	24	45	29	67	41	47	20	-25
Groupe***										
Encours début de trimestre (en Md€)	690,9	679,9	651,6	652,0	641,8	632,4	644,5	636,1	640,4	643,2
Coût du risque (en M€)	6 797	3 941	911	1 044	830	1 016	3 801	1 084	855	754
Coût du risque (en pb, annualisé)	98	58	56	64	52	64	59	68	53	47

* Avec la Banque Privée à 100%

** Hors LaSer

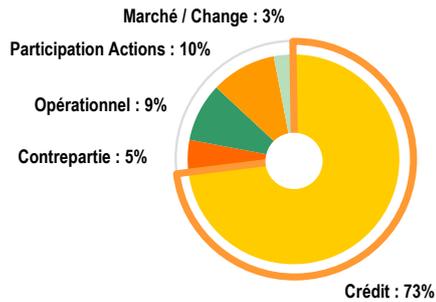
*** Y compris coût du risque des activités de marché, Investment Solutions et Autres Activités



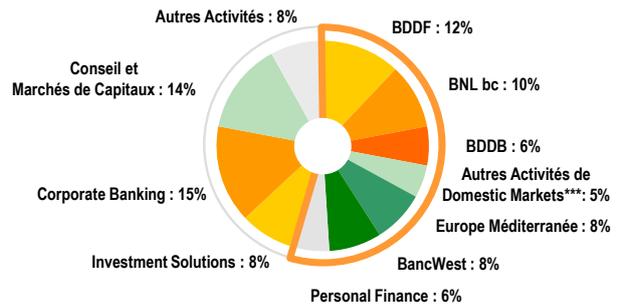
Actifs pondérés Bâle 3*

- Actifs pondérés Bâle 3* : 613 Md€ (625 Md€ au 30.06.14)
 - Impact notamment de la reprise de la «réserve d'actifs pondérés pour incertitudes réglementaires résiduelles» **

➤ Actifs pondérés Bâle 3* par type de risque au 30.09.2014



➤ Actifs pondérés Bâle 3* par métier au 30.09.2014



➤ Retail Banking : 55%



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

* CRD4 ; ** Cf. annexe 5 de « Recomposition de l'année 2013 » ; *** Y compris Luxembourg

Résultats 30.09.2014 | 75

HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
GROUPE							
PNB	9 537	9 568	9 913	9 469	9 179	9 789	9 972
Frais de gestion	-6 623	-6 517	-6 382	-6 864	-6 383	-6 251	-6 470
RBE	2 914	3 051	3 531	2 605	2 796	3 538	3 502
Coût du risque	-754	-855	-1 084	-1 016	-830	-1 044	-911
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	-5 950	0	-798	0	0	0
Résultat d'exploitation	2 160	-3 754	2 447	791	1 966	2 494	2 591
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	85	138	107	78	141	107	35
Autres éléments hors exploitation	63	16	-7	-108	13	112	19
Résultat avant impôt	2 308	-3 600	2 547	761	2 120	2 713	2 645
Impôt sur les bénéfices	-705	-621	-803	-550	-607	-757	-828
Intérêts minoritaires	-101	-96	-76	-101	-155	-191	-232
Résultat net part du groupe	1 502	-4 317	1 668	110	1 358	1 765	1 585
Coefficient d'exploitation	69,4%	68,1%	64,4%	72,5%	69,5%	63,9%	64,9%

<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
RETAIL BANKING - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% des Banques Privées DM, EM et BW)*							
PNB	6 115	5 859	5 815	5 783	5 833	5 948	5 912
Frais de gestion	-3 726	-3 577	-3 537	-3 753	-3 626	-3 633	-3 573
RBE	2 389	2 282	2 278	2 030	2 207	2 315	2 339
Coût du risque	-841	-821	-962	-873	-755	-827	-817
Résultat d'exploitation	1 548	1 461	1 316	1 157	1 452	1 488	1 522
Eléments hors exploitation	53	49	51	17	55	179	60
Résultat avant impôt	1 601	1 510	1 367	1 174	1 507	1 667	1 582
Résultat attribuable à Investment Solutions	-61	-63	-68	-51	-56	-53	-59
Résultat avant impôt de Retail Banking	1 540	1 447	1 299	1 123	1 451	1 614	1 523
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	29,6	29,6	29,7	30,1	30,3	30,4	30,4

<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
RETAIL BANKING (Intégrant 2/3 des Banques Privées DM, EM et BW)							
PNB	5 941	5 725	5 682	5 667	5 722	5 873	5 799
Frais de gestion	-3 659	-3 511	-3 473	-3 686	-3 562	-3 567	-3 512
RBE	2 282	2 214	2 209	1 981	2 160	2 306	2 287
Coût du risque	-839	-820	-962	-872	-754	-826	-815
Résultat d'exploitation	1 443	1 394	1 247	1 109	1 406	1 480	1 472
Eléments hors exploitation	52	49	51	18	54	179	60
Résultat avant impôt	1 495	1 443	1 298	1 127	1 460	1 659	1 532
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	29,6	29,6	29,7	30,1	30,3	30,4	30,4

<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
DOMESTIC MARKETS - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France, Italie, Belgique, Luxembourg)*							
PNB	3 923	3 907	3 929	3 864	3 889	3 878	3 862
Frais de gestion	-2 508	-2 445	-2 425	-2 598	-2 505	-2 460	-2 416
RBE	1 415	1 462	1 504	1 266	1 384	1 418	1 446
Coût du risque	-493	-506	-569	-525	-442	-460	-421
Résultat d'exploitation	922	956	935	741	942	958	1 025
SME	-4	-10	7	-2	13	25	19
Autres éléments hors exploitation	3	1	0	-2	-1	-2	1
Résultat avant impôt	921	947	942	737	954	981	1 045
Résultat attribuable à Investment Solutions	-59	-60	-67	-50	-56	-53	-57
Résultat avant impôt de Domestic Markets	862	887	875	687	898	928	988
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	18,6	18,7	18,8	19,0	19,2	19,3	19,5

<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
DOMESTIC MARKETS (Intégrant 2/3 de Banque Privée France, Italie, Belgique et Luxembourg)							
PNB	3 758	3 781	3 803	3 755	3 784	3 809	3 756
Frais de gestion	-2 448	-2 384	-2 367	-2 537	-2 447	-2 400	-2 360
RBE	1 310	1 397	1 436	1 218	1 337	1 409	1 396
Coût du risque	-491	-505	-569	-524	-441	-459	-419
Résultat d'exploitation	819	892	867	694	896	950	977
SME	-5	-10	7	-1	12	25	19
Autres éléments hors exploitation	3	1	0	-2	-1	-2	1
Résultat avant impôt	817	883	874	691	907	973	997
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	18,6	18,7	18,8	19,0	19,2	19,3	19,5

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

<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France)*							
PNB	1 662	1 700	1 711	1 698	1 755	1 757	1 712
<i>dont revenus d'intérêt</i>	979	1 031	1 005	1 025	1 055	1 055	1 010
<i>dont commissions</i>	683	669	706	673	700	702	702
Frais de gestion	-1 147	-1 086	-1 078	-1 200	-1 162	-1 097	-1 084
RBE	515	614	633	498	593	660	628
Coût du risque	-85	-103	-108	-86	-90	-88	-79
Résultat d'exploitation	430	511	525	412	503	572	549
Eléments hors exploitation	1	1	1	0	1	1	2
Résultat avant impôt	431	512	526	412	504	573	551
Résultat attribuable à Investment Solutions	-35	-32	-40	-27	-35	-32	-35
Résultat avant impôt de BDDF	396	480	486	385	469	541	516
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,7	6,7	6,8	6,9	7,0	7,0	7,0

<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France)*							
PNB	1 707	1 704	1 712	1 694	1 746	1 712	1 703
<i>dont revenus d'intérêt</i>	1 024	1 035	1 006	1 021	1 046	1 010	1 001
<i>dont commissions</i>	683	669	706	673	700	702	702
Frais de gestion	-1 147	-1 086	-1 078	-1 200	-1 162	-1 097	-1 084
RBE	560	618	634	494	584	615	619
Coût du risque	-85	-103	-108	-86	-90	-88	-79
Résultat d'exploitation	475	515	526	408	494	527	540
Eléments hors exploitation	1	1	1	0	1	1	2
Résultat avant impôt	476	516	527	408	495	528	542
Résultat attribuable à Investment Solutions	-35	-32	-40	-27	-35	-32	-35
Résultat avant impôt de BDDF	441	484	487	381	460	496	507
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,7	6,7	6,8	6,9	7,0	7,0	7,0

<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)							
PNB	1 598	1 637	1 642	1 640	1 692	1 695	1 648
Frais de gestion	-1 117	-1 056	-1 049	-1 171	-1 133	-1 067	-1 056
RBE	481	581	593	469	559	628	592
Coût du risque	-85	-102	-108	-85	-90	-88	-78
Résultat d'exploitation	396	479	485	384	469	540	514
Eléments hors exploitation	0	1	1	1	0	1	2
Résultat avant impôt	396	480	486	385	469	541	516
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,7	6,7	6,8	6,9	7,0	7,0	7,0

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

<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie)*							
PNB	790	812	819	817	793	811	818
Frais de gestion	-432	-439	-432	-467	-435	-441	-438
RBE	358	373	387	350	358	370	380
Coût du risque	-348	-364	-364	-327	-287	-295	-296
Résultat d'exploitation	10	9	23	23	71	75	84
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	10	9	23	23	71	75	84
Résultat attribuable à Investment Solutions	-7	-8	-7	-4	-5	-5	-5
Résultat avant impôt de BNL bc	3	1	16	19	66	70	79
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,7	5,8	5,9	6,0	6,1	6,1	6,2
<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)							
PNB	774	796	805	805	780	799	806
Frais de gestion	-424	-431	-425	-460	-427	-434	-431
RBE	350	365	380	345	353	365	375
Coût du risque	-347	-364	-364	-326	-287	-295	-296
Résultat d'exploitation	3	1	16	19	66	70	79
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	3	1	16	19	66	70	79
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,7	5,8	5,9	6,0	6,1	6,1	6,2

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

<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique)*							
PNB	847	822	841	805	817	805	810
Frais de gestion	-612	-606	-602	-604	-602	-612	-588
RBE	235	216	239	201	215	193	222
Coût du risque	-36	-15	-52	-48	-30	-43	-21
Résultat d'exploitation	199	201	187	153	185	150	201
SME	2	2	3	-1	4	10	3
Autres éléments hors exploitation	3	1	0	0	-1	-3	1
Résultat avant impôt	204	204	190	152	188	157	205
Résultat attribuable à Investment Solutions	-17	-18	-19	-19	-14	-15	-16
Résultat avant impôt de BDDB	187	186	171	133	174	142	189
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,5	3,4	3,4	3,3	3,3	3,3	3,4

<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)							
PNB	809	782	802	765	782	767	774
Frais de gestion	-592	-584	-582	-582	-582	-590	-569
RBE	217	198	220	183	200	177	205
Coût du risque	-35	-15	-52	-49	-29	-42	-20
Résultat d'exploitation	182	183	168	134	171	135	185
SME	2	2	3	-1	4	10	3
Autres éléments hors exploitation	3	1	0	0	-1	-3	1
Résultat avant impôt	187	186	171	133	174	142	189
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,5	3,4	3,4	3,3	3,3	3,3	3,4

<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 100% de Banque Privée Luxembourg)*							
PNB	579	569	557	548	533	550	531
Frais de gestion	-317	-314	-313	-327	-306	-310	-306
RBE	262	255	244	221	227	240	225
Coût du risque	-24	-24	-45	-64	-35	-34	-25
Résultat d'exploitation	238	231	199	157	192	206	200
SME	-7	-13	3	-1	8	14	14
Autres éléments hors exploitation	0	0	0	-2	0	1	0
Résultat avant impôt	231	218	202	154	200	221	214
Résultat attribuable à Investment Solutions	0	-2	-1	0	-2	-1	-1
Résultat avant impôt de Autres Activités de DM	231	216	201	154	198	220	213
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,7	2,7	2,7	2,8	2,8	2,9	2,9

<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 2/3 de Banque Privée Luxembourg)							
PNB	577	566	554	545	530	548	528
Frais de gestion	-315	-313	-311	-324	-305	-309	-304
RBE	262	253	243	221	225	239	224
Coût du risque	-24	-24	-45	-64	-35	-34	-25
Résultat d'exploitation	238	229	198	157	190	205	199
SME	-7	-13	3	-1	8	14	14
Autres éléments hors exploitation	0	0	0	-2	0	1	0
Résultat avant impôt	231	216	201	154	198	220	213
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,7	2,7	2,7	2,8	2,8	2,9	2,9

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

<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
PERSONAL FINANCE							
PNB	1 083	926	921	911	912	941	929
Frais de gestion	-505	-442	-428	-446	-413	-446	-436
RBE	578	484	493	465	499	495	493
Coût du risque	-276	-249	-277	-268	-254	-293	-283
Résultat d'exploitation	302	235	216	197	245	202	210
SME	13	22	15	9	19	17	18
Autres éléments hors exploitation	15	6	0	-11	-1	3	1
Résultat avant impôt	330	263	231	195	263	222	229
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,2	3,2	3,2	3,2	3,2	3,2	3,2
<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 100% de Banque Privée Turquie)*							
PNB	543	489	451	476	476	572	562
Frais de gestion	-355	-348	-335	-364	-359	-381	-375
RBE	188	141	116	112	117	191	187
Coût du risque	-66	-50	-105	-64	-59	-62	-87
Résultat d'exploitation	122	91	11	48	58	129	100
SME	24	28	26	21	24	25	19
Autres éléments hors exploitation	1	1	0	1	0	110	-1
Résultat avant impôt	147	120	37	70	82	264	118
Résultat attribuable à Investment Solutions	0	-1	0	1	0	1	-2
Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée	147	119	37	71	82	265	116
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,5	3,5	3,5	3,7	3,7	3,8	3,6
<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Turquie)							
PNB	541	487	450	475	475	571	559
Frais de gestion	-353	-347	-334	-362	-358	-379	-374
RBE	188	140	116	113	117	192	185
Coût du risque	-66	-50	-105	-64	-59	-62	-87
Résultat d'exploitation	122	90	11	49	58	130	98
SME	24	28	26	21	24	25	19
Autres éléments hors exploitation	1	1	0	1	0	110	-1
Résultat avant impôt	147	119	37	71	82	265	116
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,5	3,5	3,5	3,7	3,7	3,8	3,6
<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BANCWEST (Intégrant 100% de Banque Privée Etats-Unis)*							
PNB	566	537	514	532	556	557	559
Frais de gestion	-358	-342	-349	-345	-349	-346	-346
RBE	208	195	165	187	207	211	213
Coût du risque	-6	-16	-11	-16	0	-12	-26
Résultat d'exploitation	202	179	154	171	207	199	187
SME	0	0	0	0	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	1	1	3	1	1	1	3
Résultat avant impôt	203	180	157	172	208	200	190
Résultat attribuable à Investment Solutions	-2	-2	-1	-2	0	-1	0
Résultat avant impôt de BancWest	201	178	156	170	208	199	190
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,2	4,2	4,2	4,2	4,2	4,2	4,1
<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BANCWEST (Intégrant 2/3 de Banque Privée Etats-Unis)							
PNB	559	531	508	526	551	552	555
Frais de gestion	-353	-338	-344	-341	-344	-342	-342
RBE	206	193	164	185	207	210	213
Coût du risque	-6	-16	-11	-16	0	-12	-26
Résultat d'exploitation	200	177	153	169	207	198	187
Eléments hors exploitation	1	1	3	1	1	1	3
Résultat avant impôt	201	178	156	170	208	199	190
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,2	4,2	4,2	4,2	4,2	4,2	4,1

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

<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
INVESTMENT SOLUTIONS							
PNB	1 638	1 660	1 579	1 635	1 539	1 593	1 558
Frais de gestion	-1 146	-1 105	-1 075	-1 181	-1 078	-1 068	-1 058
RBE	492	555	504	454	461	525	500
Coût du risque	-3	-3	-6	18	1	-14	-7
Résultat d'exploitation	489	552	498	472	462	511	493
SME	48	50	49	26	40	44	40
Autres éléments hors exploitation	1	1	-2	-8	1	8	4
Résultat avant impôt	538	603	545	490	503	563	537
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,4	8,4	8,3	8,1	8,1	8,2	8,2
<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE							
PNB	700	710	679	723	665	696	696
Frais de gestion	-549	-529	-518	-563	-525	-518	-513
RBE	151	181	161	160	140	178	183
Coût du risque	0	-4	-3	3	0	-14	-3
Résultat d'exploitation	151	177	158	163	140	164	180
SME	11	18	12	15	12	15	13
Autres éléments hors exploitation	2	1	0	-5	1	6	0
Résultat avant impôt	164	196	170	173	153	185	193
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	1,7	1,7	1,7	1,5	1,6	1,6	1,7
<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
ASSURANCE							
PNB	541	538	533	571	517	510	538
Frais de gestion	-270	-267	-253	-307	-257	-255	-257
RBE	271	271	280	264	260	255	281
Coût du risque	-4	0	-3	5	1	0	-4
Résultat d'exploitation	267	271	277	269	261	255	277
SME	38	32	37	11	28	29	28
Autres éléments hors exploitation	-1	0	-2	-3	0	2	4
Résultat avant impôt	304	303	312	277	289	286	309
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,2	6,2	6,1	6,0	6,0	6,0	6,0
<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
METIER TITRES							
PNB	397	412	367	341	357	387	324
Frais de gestion	-327	-309	-304	-311	-296	-295	-288
RBE	70	103	63	30	61	92	36
Coût du risque	1	1	0	10	0	0	0
Résultat d'exploitation	71	104	63	40	61	92	36
Eléments hors exploitation	-1	0	0	0	0	0	-1
Résultat avant impôt	70	104	63	40	61	92	35
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,5	0,5	0,5	0,5	0,6	0,6	0,6

<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING							
PNB	2 103	2 232	2 337	2 074	2 043	2 114	2 470
Frais de gestion	-1 514	-1 550	-1 608	-1 551	-1 429	-1 405	-1 591
RBE	589	682	729	523	614	709	879
Coût du risque	87	-40	-96	-167	-62	-206	-80
Résultat d'exploitation	676	642	633	356	552	503	799
SME	0	25	-4	-3	10	0	16
Autres éléments hors exploitation	-1	-6	-6	4	3	1	0
Résultat avant impôt	675	661	623	357	565	504	815
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	15,3	15,3	15,6	15,5	15,7	15,8	15,6
<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX							
PNB	1 323	1 373	1 580	1 195	1 273	1 267	1 691
Frais de gestion	-1 083	-1 115	-1 185	-1 077	-1 032	-947	-1 180
RBE	240	258	395	118	241	320	511
Coût du risque	19	11	26	4	15	-83	-14
Résultat d'exploitation	259	269	421	122	256	237	497
SME	-1	6	8	-5	4	-3	9
Autres éléments hors exploitation	-1	-6	-6	4	3	1	0
Résultat avant impôt	257	269	423	121	263	235	506
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,8	7,8	8,0	8,1	8,2	8,1	7,9
<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
CORPORATE BANKING							
PNB	780	859	757	879	770	847	779
Frais de gestion	-431	-435	-423	-474	-397	-458	-411
RBE	349	424	334	405	373	389	368
Coût du risque	68	-51	-122	-171	-77	-123	-66
Résultat d'exploitation	417	373	212	234	296	266	302
Eléments hors exploitation	1	19	-12	2	6	3	7
Résultat avant impôt	418	392	200	236	302	269	309
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,6	7,5	7,6	7,4	7,5	7,6	7,6
<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
AUTRES ACTIVITES							
PNB	-145	-49	315	93	-125	209	145
Frais de gestion	-304	-351	-226	-446	-314	-211	-309
<i>Dont coûts de transformation et coûts de restructuration</i>	<i>-154</i>	<i>-207</i>	<i>-142</i>	<i>-287</i>	<i>-145</i>	<i>-74</i>	<i>-155</i>
RBE	-449	-400	89	-353	-439	-2	-164
Coût du risque	1	8	-20	5	-15	2	-9
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	-5 950	0	-798	0	0	0
Résultat d'exploitation	-448	-6 342	69	-1 146	-454	0	-173
SME	5	23	14	26	36	-4	-77
Autres éléments hors exploitation	43	12	-2	-93	10	-9	11
Résultat avant impôt	-400	-6 307	81	-1 213	-408	-13	-239

BILAN AU 30 SEPTEMBRE 2014

En millions d'euros	30/09/2014	31/12/2013 retraité*
ACTIF		
Caisse, banques centrales	92 782	100 787
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres de transaction	218 724	157 735
Prêts et opérations de pensions	176 277	152 036
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	77 256	68 185
Instruments financiers dérivés	365 525	305 755
Instruments financiers dérivés de couverture	17 666	8 368
Actifs financiers disponibles à la vente	240 031	199 056
Prêts et créances sur les établissements de crédit	50 330	57 545
Prêts et créances sur la clientèle	647 129	612 455
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	5 160	3 568
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	9 269	9 881
Actifs d'impôts courants et différés	8 232	8 850
Comptes de régularisation et actifs divers	120 470	88 656
Participation différée des assurés aux bénéficiaires	0	0
Participations dans les entreprises mises en équivalence	7 135	6 561
Immeubles de placement	1 603	1 772
Immobilisations corporelles	17 655	16 929
Immobilisations incorporelles	2 842	2 537
Ecarts d'acquisition	10 547	9 846
TOTAL ACTIF	2 068 635	1 810 522
DETTES		
Banques centrales	8 212	662
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres de transaction	93 301	69 792
Emprunts et opérations de pensions	237 449	202 662
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	56 987	47 342
Instruments financiers dérivés	363 432	301 439
Instruments financiers dérivés de couverture	20 741	12 139
Dettes envers les établissements de crédit	83 472	84 594
Dettes envers la clientèle	616 926	553 497
Dettes représentées par un titre	191 533	186 686
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	3 975	924
Passifs d'impôts courants et différés	3 049	2 477
Comptes de régularisation et passifs divers	101 970	78 381
Provisions techniques des sociétés d'assurance	171 376	155 226
Provisions pour risques et charges	12 000	11 922
Dettes subordonnées	12 659	11 824
Total dette	1 977 083	1 719 567
CAPITAUX PROPRES		
<i>Capital et réserves liées</i>	82 918	80 672
<i>Résultat de l'exercice, part du groupe</i>	-1 147	4 818
Total capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe	81 770	85 490
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	5 818	1 943
Total Part du groupe	87 588	87 433
Réserves et résultat des minoritaires	3 861	3 528
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	104	-6
Total intérêts minoritaires	3 965	3 522
Total Capitaux Propres Consolidés	91 552	90 955
TOTAL PASSIF	2 068 635	1 810 522

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

1.3 Notations long-terme et court-terme

Notation LT/CT	S&P	Fitch	Moody's
au 7 mars 2014	A+/A-1 (perspective négative)	A+/F1 (perspective stable)	A2/Prime-1 (perspective stable)
au 4 avril 2014	A+/A-1 (perspective négative)	A+/F1 (perspective stable)	A1/Prime-1 (perspective stable)
au 29 mai 2014	A+/A-1 (perspective négative)	A+/F1 (perspective stable)	A1/Prime-1 (perspective négative)
au 4 juin 2014	A+/A-1 (surveillance négative)	A+/F1 (perspective stable)	A1/Prime-1 (perspective négative)
au 7 juillet 2014	A+/A-1 (perspective négative)	A+/F1 (perspective stable)	A1/Prime-1 (perspective négative)
Date de la dernière revue	3 juillet 2014	17 juillet 2013	1er juillet 2014

1.4 Parties liées

L'effet de l'application rétrospective de la norme IFRS 11 au 1er janvier 2013, telle que décrite dans la note 2 des états financiers consolidés au 30 juin 2014, et l'acquisition par BNP Paribas Personal Finance de la participation de 50% détenue par son partenaire, les Galeries Lafayette, dans le groupe Laser, se traduisent principalement par une diminution des encours à l'actif pour 3,5 Md€ dans les opérations avec les parties liées décrites dans la note 8.f aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013.

1.5 Facteurs de risques

Pour BNP Paribas, les facteurs de risques n'ont pas subi d'évolution significative, autre que celle mentionnée dans le présent document, par rapport à la situation décrite en pages 142 et 143 de la troisième actualisation du document de référence et rapport financier annuel 2013.

1.6 Evénements récents

Il n'y a pas eu depuis le 1^{er} août 2014, date de publication de la troisième actualisation du Document de référence et rapport financier annuel 2013, d'évènement significatif susceptible d'apparaître dans cette section.

2. Gouvernement d'entreprise

Composition du Conseil d'administration

- Baudouin PROT
- Michel PÉBEREAU
- Jean-Laurent BONNAFÉ
- *Monique COHEN*
- *Pierre-André DE CHALENDAR*
- *Marion GUILLOU*
- *Denis KESSLER*
- *Jean-François LEPETIT*
- *Christophe DE MARGERIE †*
- Nicole MISSON
- Thierry MOUCHARD
- *Laurence PARISOT*
- *Daniela SCHWARZER*
- *Michel TILMANT*
- *Emiel VAN BROEKHOVEN*
- *Fields WICKER-MIURIN*

En italique : administrateurs répondant aux critères d'indépendance selon les recommandations du code AFEP-MEDEF

Le Comité Exécutif de BNP Paribas était composé au 1^{er} octobre 2014 des membres suivants :

- **Jean-Laurent Bonnafé**, Administrateur Directeur Général ;
- **Philippe Bordenave**, Directeur Général délégué ;
- **François Villeroy de Galhau**, Directeur Général délégué ; Domestic Markets ;
- **Jacques d'Estais**, Directeur Général adjoint ; Investment Solutions, BNP Paribas Personal Finance et International Retail Banking ;
- **Michel Konczaty**, Directeur Général adjoint ;
- **Alain Papiasse**, Directeur Général adjoint ; Amérique du Nord, Corporate and Investment Banking ;
- **Marie-Claire Capobianco**, responsable de la Banque De Détail en France ;
- **Jean Clamon**, Conseiller de la Direction Générale ;
- **Stefaan Decraene**, responsable d'International Retail Banking ;
- **Fabio Gallia**, responsable de l'Italie et Administrateur Directeur Général de BNL ;
- **Yann Gérardin**, responsable de Corporate and Investment Banking ;
- **Maxime Jadot**, responsable de BNP Paribas Fortis ;
- **Frédéric Janbon**, responsable de Fixed Income ;
- **Thierry Laborde**, responsable de BNP Paribas Personal Finance ;
- **Éric Martin**, responsable de la fonction Conformité Groupe ;
- **Yves Martrenchar**, responsable de la fonction Ressources Humaines Groupe ;
- **Éric Raynaud**, responsable de la région Asie-Pacifique ;
- **Frank Roncey**, responsable de Group Risk Management.

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

3. Informations complémentaires

3.1 Passif éventuel

Seule l'une des procédures judiciaires et d'arbitrage figurant en note 6.f des états financiers consolidés au 30 juin 2014 a fait l'objet d'une actualisation :

Les autorités de régulation et judiciaires de plusieurs pays mènent actuellement des enquêtes ou procèdent à des demandes d'informations auprès d'un certain nombre d'institutions financières concernant les opérations sur les marchés des changes, et en particulier sur une éventuelle collusion entre les institutions financières pour manipuler certains taux de change de référence. La Banque a reçu à ce jour des demandes d'informations à ce sujet de la part des autorités de régulation et judiciaires du Royaume-Uni, des États-Unis et de plusieurs pays de la région Asie-Pacifique. La Banque coopère aux enquêtes et répond aux demandes d'informations. En outre, la Banque conduit actuellement sa propre revue interne sur les opérations de change. Alors même que cette revue est en cours, la Banque n'est actuellement pas en mesure de prédire l'issue de ces enquêtes et procédures, ni leur impact potentiel.

La Banque, ainsi que onze autres institutions financières a été assignée au civil, dans le cadre d'une action collective (« consolidated civil action ») déposée en mars 2014 devant l'US District Court pour le district sud de New York, par un collectif de demandeurs alléguant une manipulation des marchés des changes. Les demandeurs prétendent notamment que les défendeurs se sont entendus pour manipuler le taux WM / Reuters (WMR), leur causant ainsi des pertes liées aux instruments financiers se fondant sur le WMR. Les plaignants se fondent sur les dispositions du droit de la concurrence américain, fédéral et étatique, et dénoncent un enrichissement sans cause (« unjust enrichment »), réclament des dommages-intérêts compensatoires et le triplement des dommages-intérêts (lorsque celui-ci est prévu par la loi), la réparation du préjudice et un jugement déclaratoire assorti d'injonctions. La Banque et ses co-défenseurs ont déposé une requête en rejet de la plainte qui est actuellement en cours. La Banque conteste fermement les allégations faites dans le cadre de cette procédure.

3.2 Changement significatif

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

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

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

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

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

3.4 Tendances

Se reporter à la rubrique 12 de la table de concordance figurant au chapitre 6 du présent document.

4. Responsables du contrôle des comptes

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

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

Deloitte & Associés est représenté par M. Damien Leurent.

Suppléant :

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

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

PricewaterhouseCoopers Audit est représenté par M. Etienne Boris.

Suppléant :

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

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

Mazars est représenté par M. Hervé Hélias.

Suppléant :

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

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

5. Responsable de l'actualisation du document de référence

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

M. Jean-Laurent BONNAFE, Directeur Général

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DE SES ACTUALISATIONS

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

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

Fait à Paris, le 4 novembre 2014,

Le Directeur Général

Jean-Laurent BONNAFÉ

6. Table de concordance

	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 4 novembre 2014	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 1 août 2014	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 7 juillet 2014	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 30 avril 2014	Document de référence déposé auprès de l'AMF le 7 mars 2014
<u>1. PERSONNES RESPONSABLES</u>	72	153	9	72	454
<u>2. CONTRÔLEURS LÉGAUX DES COMPTES</u>	71	152	8	71	452
<u>3. INFORMATIONS FINANCIÈRES SÉLECTIONNÉES</u>					
3.1. Informations historiques	4-67	4-62		4-58	4
3.2. Informations intermédiaires	4-67	4-62		4-58	NA
<u>4. FACTEURS DE RISQUE</u>	68	63 ; 142-143		59	227-336
<u>5. INFORMATIONS CONCERNANT L'ÉMETTEUR</u>					
5.1. Histoire et évolution de la société	3	3	3	3	5
5.2. Investissements		63-64			117 ; 214 ; 386 ; 441
<u>6. APERÇU DES ACTIVITÉS</u>					
6.1. Principales activités	3	3	3	3	6-15 ; 151-153 ; 442
6.2. Principaux marchés					6-15 ; 151-153 ; 442
6.3. Événements exceptionnels	5-6 ; 23 ; 37	4-5 ; 17-18	4-5		96 ; 108 ; 116 ; 150 ; 361
6.4. Dépendance éventuelle					440
6.5. Éléments fondateurs de toute déclaration de l'émetteur concernant sa position concurrentielle					6-15
<u>7. ORGANIGRAMME</u>					
7.1. Description sommaire	3	3	3	3	4
7.2. Liste des filiales importantes		129-134			203-212 ; 383-385
<u>8. PROPRIÉTÉS IMMOBILIÈRES, USINES ET ÉQUIPEMENTS</u>					
8.1. Immobilisation corporelle importante existante ou planifiée					178 ; 367
8.2. Question environnementale pouvant influencer l'utilisation des immobilisations corporelles					430-431
<u>9. EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DU RÉSULTAT</u>					
9.1. Situation financière	4-67	4-62		4-58	124-126 ; 350-351
9.2. Résultat d'exploitation	20 ; 59-66	52-62		15	124-125 ; 350
<u>10. TRÉSORERIE ET CAPITAUX</u>					
10.1. Capitaux de l'émetteur		69-70 ; 126-128 ; 144-145			128-129
10.2. Source et montant des flux de trésorerie		69			127
10.3. Conditions d'emprunt et structure financière		22			120 ; 217-218 ; 313-316 ; 319-324
10.4. Information concernant toute restriction à l'utilisation des capitaux ayant influé sensiblement ou pouvant influencer sensiblement sur les opérations de l'émetteur					NA
10.5. Sources de financement					NA

	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 4 novembre 2014	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 1 août 2014	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 7 juillet 2014	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 30 avril 2014	Document de référence déposé auprès de l'AMF le 7 mars 2014
attendues					
<u>11. RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT, BREVETS ET LICENCES</u>					NA
<u>12. INFORMATION SUR LES TENDANCES</u>	70	151			118-119
<u>13. PRÉVISIONS OU ESTIMATIONS DU BÉNÉFICE</u>					118-119
<u>14. ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE ET DIRECTION GÉNÉRALE</u>					
14.1. Organes d'administration et de direction	69		6		30-45 ; 94
14.2. Conflit d'intérêt au niveau des organes d'administration et de direction					67-68 ; 45-64
<u>15. RÉMUNÉRATION ET AVANTAGES</u>					
15.1. Montant de la rémunération versée et avantages en nature				60-70	45-64
15.2. Montant total des sommes provisionnées ou constatées aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages				60-70	45-64
<u>16. FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION</u>					
16.1. Date d'expiration des mandats actuels					30-45
16.2. Contrats de service liant les membres des organes d'administration					NA
16.3. Informations sur le comité d'audit et le comité des rémunérations					73-76 ; 78-80
16.4. Gouvernement d'entreprise en vigueur dans le pays d'origine de l'émetteur					65
<u>17. SALARIÉS</u>					
17.1. Nombre de salariés	3	3	3		405-406 ; 408
17.2. Participation et stock-options					195-199 ; 45-65 ; 418
17.3. Accord prévoyant une participation des salariés au capital de l'émetteur					377
<u>18. PRINCIPAUX ACTIONNAIRES</u>					
18.1. Actionnaires détenant plus de 5% du capital social ou des droits de vote		143 ; 145			16-17
18.2. Existence de droits de vote différents					16
18.3. Contrôle de l'émetteur					16-17
18.4. Accord connu de l'émetteur dont la mise en œuvre pourrait, à une date ultérieure entraîner un changement de son contrôle					17
<u>19. OPÉRATIONS AVEC DES APPARENTÉS</u>	68	63	3	59	45-64 ; 215-217 ; 448-450
<u>20. INFORMATIONS</u>					

	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 4 novembre 2014	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 1 août 2014	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 7 juillet 2014	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 30 avril 2014	Document de référence déposé auprès de l'AMF le 7 mars 2014
<u>FINANCIÈRES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS DE L'ÉMETTEUR</u>					
20.1. Informations financières historiques		4-62 ; 66-139			4 ; 124-221 ; 350-386
20.2. Informations financières pro-forma					NA
20.3. Etats financiers	67	66-139		60	124-221 ; 350-381
20.4. Vérification des informations historiques annuelles					222-223 ; 387-388
20.5. Date des dernières informations financières					124 ; 349
20.6. Informations financières intermédiaires et autres	4-67	4-62 ; 66-139		4-58	NA
20.7. Politique de distribution des dividendes					25 ; 118
20.8. Procédures judiciaires et d'arbitrage	70	138-139	4-5	60	150 ; 219-220 ; 361
20.9. Changement significatif de la situation financière ou commerciale	70		7	70	441
<u>21. INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES</u>					
21.1. Capital social		144-145			16 ; 200-202 ; 369-371 ; 375-378 ; 443
21.2. Acte constitutif et statuts		144-150			16 ; 25 ; 200-202 ; 375-378 ; 443-446
<u>22. CONTRATS IMPORTANTS</u>					440
<u>23. INFORMATIONS PROVENANT DE TIERS, DÉCLARATIONS D'EXPERTS ET DÉCLARATIONS D'INTÉRÊTS</u>					NA
<u>24. DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC</u>	70	151	7	70	440
<u>25. INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS</u>		129-134			177 ; 203-212 ; 383-385