



RÉSULTATS AU 31 MARS 2014

COMMUNIQUÉ DE PRESSE
Paris, le 30 avril 2014

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

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

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

BONNE MAÎTRISE DES FRAIS DE GESTION

LANCEMENT DU PLAN DE DÉVELOPPEMENT 2014-2016

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

COÛT DU RISQUE EN HAUSSE CE TRIMESTRE

COÛT DU RISQUE : +11,6%* / 1T13

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

SOLVABILITÉ ÉLEVÉE

RATIO CET1 BÂLE3 « PLEIN » : 10,6%

RÉSERVE DE LIQUIDITÉ TRÈS IMPORTANTE

264 Md€ AU 31.03.14

CROISSANCE SOUTENUE DES DÉPÔTS DE RETAIL BANKING

+5,4%* / 1T13

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE SOLIDE

1,7 Md€ (+5,2% / 1T13)

MISE EN ŒUVRE DU PLAN DE DÉVELOPPEMENT

* À PÉRIMÈTRE ET CHANGE CONSTANTS



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

¹ A périmètre et change constants

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

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

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



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

*
* *

RETAIL BANKING

DOMESTIC MARKETS

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

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

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

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

Banque De Détail en France (BDDF)

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

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

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

² Hors effets PEL/CEL

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



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

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

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

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

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

BNL banca commerciale (BNL bc)

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

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

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

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

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

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

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

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

³ Hors effets PEL/CEL

⁴ Avec 100% de la Banque Privée en Italie



Banque de Détail en Belgique

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

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

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

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

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

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

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

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

¹ A périmètre constant

² Avec 100% de la Banque Privée en Belgique

³ A périmètre et change constants



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

*
* *

Europe Méditerranée

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

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

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

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

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

BancWest

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

¹ A périmètre et change constants

² Avec 100% de la Banque Privée en Turquie



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

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

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

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

Personal Finance

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

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

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

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

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

*
* *

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

² A périmètre et change constants

³ Sous réserve d'approbation des autorités de contrôle



INVESTMENT SOLUTIONS

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

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

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

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

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

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

*
* *

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

² A périmètre et change constants

**CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)**

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

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

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

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

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

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

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

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

¹ A périmètre et change constants

² Europe, Moyen-Orient, Afrique



*
* *

AUTRES ACTIVITES

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

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

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

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

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

*
* *

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

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

*
* *



STRUCTURE FINANCIÈRE

Le bilan du Groupe est très solide.

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

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

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

*
* *

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

« Grâce à la mobilisation de toutes ses équipes, le Groupe BNP Paribas réalise ce trimestre des résultats solides dans un environnement économique encore peu porteur en Europe.

Ce résultat a été obtenu par la résistance d'ensemble des revenus, la maîtrise continue des frais de gestion et malgré un coût du risque en hausse ce trimestre.

Le Groupe met en œuvre progressivement son plan de développement 2014-2016. Au service de ses clients partout dans le monde, il prépare ainsi la banque de demain et participe activement au financement de l'économie. »

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.

L'information financière de BNP Paribas pour le premier trimestre 2014 est constituée du présent communiqué de presse et de la présentation attachée.

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

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

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

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE – GROUPE**

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

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

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

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



RESULTATS PAR POLE AU 1ER TRIMESTRE 2014

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

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	5 682	1 579	2 337	9 598	315	9 913
1T 13	5 799	1558	2 470	9 827	145	9 972
4T 13	5 667	1635	2 074	9 376	93	9 469
Frais de gestion	-3 473	-1 075	-1 608	-6 156	-226	-6 382
1T 13	-3 512	-1058	-1591	-6 161	-309	-6 470
4T 13	-3 686	-1181	-1551	-6 418	-446	-6 864
Résultat brut d'exploitation	2 209	504	729	3 442	89	3 531
1T 13	2 287	500	879	3 666	-164	3 502
4T 13	1981	454	523	2 958	-353	2 605
Coût du risque	-962	-6	-96	-1 064	-20	-1 084
1T 13	-815	-7	-80	-902	-9	-911
4T 13	-872	18	-167	-1021	5	-1016
Provision relative à des paiements en dollar US concernant des pays soumis aux sanctions américaines	0	0	0	0	0	0
1T 13	0	0	0	0	0	0
4T 13	0	0	0	0	-798	-798
Résultat d'exploitation	1 247	498	633	2 378	69	2 447
1T 13	1472	493	799	2 764	-173	2 591
4T 13	1 109	472	356	1 937	-1 146	791
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	48	49	-4	93	14	107
1T 13	56	40	16	12	-77	35
4T 13	29	26	-3	52	26	78
Autres éléments hors exploitation	3	-2	-6	-5	-2	-7
1T 13	4	4	0	8	11	19
4T 13	-11	-8	4	-15	-93	-108
Résultat avant impôt	1 298	545	623	2 466	81	2 547
1T 13	1532	537	815	2 884	-239	2 645
4T 13	1 127	490	357	1 974	-1213	761
Impôt sur les bénéfices						-803
Intérêts minoritaires						-76
Résultat net part du groupe						1 668

**HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS**

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



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

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

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

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

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



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

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

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

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



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

Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,9	6,0	6,1	6,1	6,2
---	-----	-----	-----	-----	-----

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

Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,9	6,0	6,1	6,1	6,2
---	-----	-----	-----	-----	-----

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

Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,4	3,3	3,3	3,3	3,4
---	-----	-----	-----	-----	-----

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

Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,4	3,3	3,3	3,3	3,4
---	-----	-----	-----	-----	-----

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



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

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

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

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



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

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

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



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



<i>en millions d'euros</i>	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING					
PNB	2 337	2 074	2 043	2 114	2 470
Frais de gestion	-1 608	-1 551	-1 429	-1 405	-1 591
RBE	729	523	614	709	879
Coût du risque	-96	-167	-62	-206	-80
Résultat d'exploitation	633	356	552	503	799
SME	-4	-3	10	0	16
Autres éléments hors exploitation	-6	4	3	1	0
Résultat avant impôt	623	357	565	504	815
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	15,6	15,5	15,7	15,8	15,6

<i>en millions d'euros</i>	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX					
PNB	1 580	1 195	1 273	1 267	1 691
Frais de gestion	-1 185	-1 077	-1 032	-947	-1 180
RBE	395	118	241	320	511
Coût du risque	26	4	15	-83	-14
Résultat d'exploitation	421	122	256	237	497
SME	8	-5	4	-3	9
Autres éléments hors exploitation	-6	4	3	1	0
Résultat avant impôt	423	121	263	235	506
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,0	8,1	8,2	8,1	7,9

<i>en millions d'euros</i>	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
CORPORATE BANKING					
PNB	757	879	770	847	779
Frais de gestion	-423	-474	-397	-458	-411
RBE	334	405	373	389	368
Coût du risque	-122	-171	-77	-123	-66
Résultat d'exploitation	212	234	296	266	302
Eléments hors exploitation	-12	2	6	3	7
Résultat avant impôt	200	236	302	269	309
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,6	7,4	7,5	7,6	7,6

<i>en millions d'euros</i>	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
AUTRES ACTIVITES					
PNB	315	93	-125	209	145
Frais de gestion	-226	-446	-314	-211	-309
<i>Dont coûts de transformation</i>	-142	-287	-145	-74	-155
RBE	89	-353	-439	-2	-164
Coût du risque	-20	5	-15	2	-9
Provision relative à des paiements en dollar US concernant des pays soumis aux sanctions américaines	0	-798	0	0	0
Résultat d'exploitation	69	-1 146	-454	0	-173
SME	14	26	36	-4	-77
Autres éléments hors exploitation	-2	-93	10	-9	11
Résultat avant impôt	81	-1 213	-408	-13	-239

**BILAN AU 31 MARS 2014**

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

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



RÉSULTAT NET PART DU GROUPE SOLIDE A 1,7 MILLIARD D'EUROS ET MISE EN OEUVRE DU PLAN DE DÉVELOPPEMENT	2
RETAIL BANKING.....	3
INVESTMENT SOLUTIONS	8
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB).....	9
AUTRES ACTIVITÉS.....	10
LITIGE RELATIF A DES PAIEMENTS EN DOLLAR US CONCERNANT DES PAYS SOUMIS AUX SANCTIONS DES ÉTATS-UNIS	10
STRUCTURE FINANCIÈRE	11
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ – GROUPE.....	12
EFFET SUR LE RÉSULTAT DU 1^{ER} TRIMESTRE 2013 DE L'INTÉGRATION GLOBALE DE TEB PAR RAPPORT À SA MISE EN ÉQUIVALENCE.....	12
RÉSULTATS PAR PÔLE AU 1ER TRIMESTRE 2014	13
HISTORIQUE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS.....	14
BILAN AU 31 MARS 2014.....	22

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.

Relations Investisseurs & Information Financière

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

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

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

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

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

Fax: +33 (0)1 42 98 21 22

E-mail: investor.relations@bnpparibas.com

<http://invest.bnpparibas.com>



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change