

Résultats au 30 septembre 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.



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



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Résultats détaillés

Annexes



Principaux éléments exceptionnels - 3T14

- **PNB**

- Réévaluation de dette propre et DVA («Autres activités»)

Total PNB exceptionnel

- **Frais de gestion**

- Coûts de transformation « Simple & Efficient » («Autres activités»)

Total frais de gestion exceptionnels

- **Total des éléments exceptionnels**

	> 3T14	> 3T13
	-197 M€	-138 M€
<i>Total PNB exceptionnel</i>	-197 M€	-138 M€
	-148 M€	-145 M€
<i>Total frais de gestion exceptionnels</i>	-148 M€	-145 M€
	-345 M€	-283 M€



Groupe consolidé - 3T14

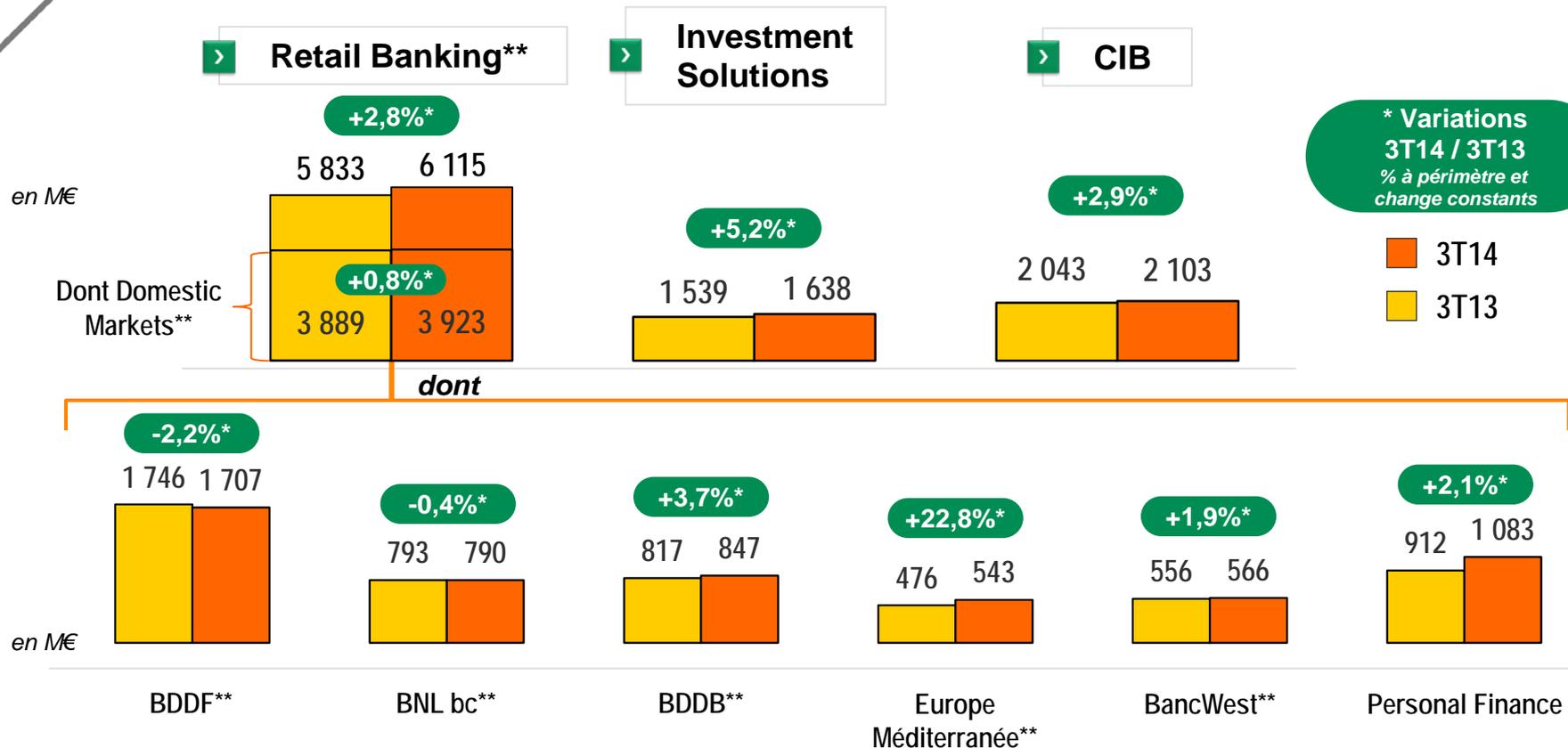
	> 3T14	> 3T14 / 3T13	> 3T14 / 3T13 <i>pôles opérationnels à périmètre et change constants</i>
Produit net bancaire	9 537 M€	+3,9%	+2,6%
Frais de gestion	-6 623 M€	+3,8%	+2,6%
Résultat brut d'exploitation	2 914 M€	+4,2%	+2,5%
Coût du risque	-754 M€	-9,2%	-12,1%
Résultat avant impôt	2 308 M€	+8,9%	+7,1%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



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



Revenus des pôles opérationnels - 3T14

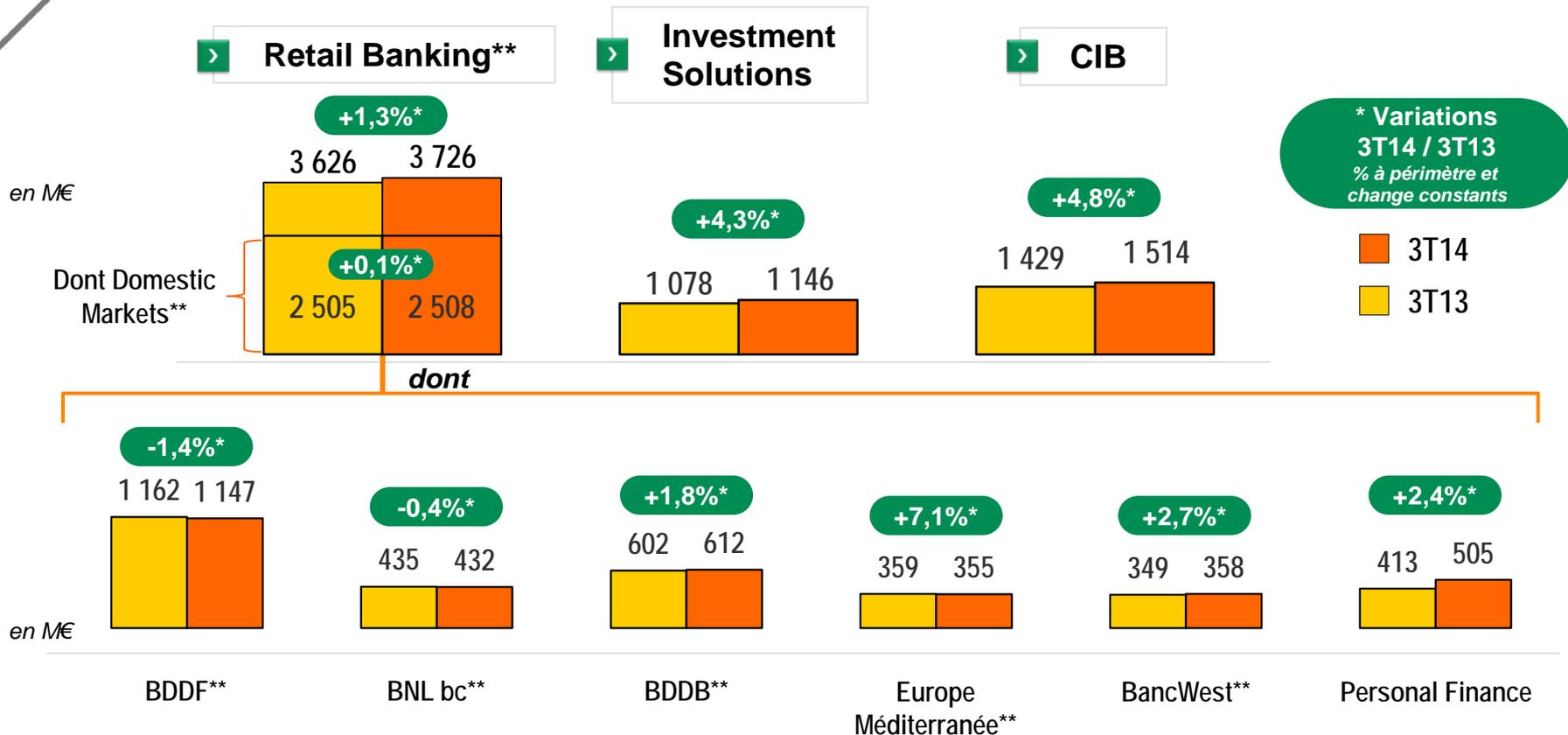


Croissance des revenus dans tous les pôles, tirée par les métiers spécialisés, le retail international et Fixed Income

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



Frais de gestion des pôles opérationnels - 3T14



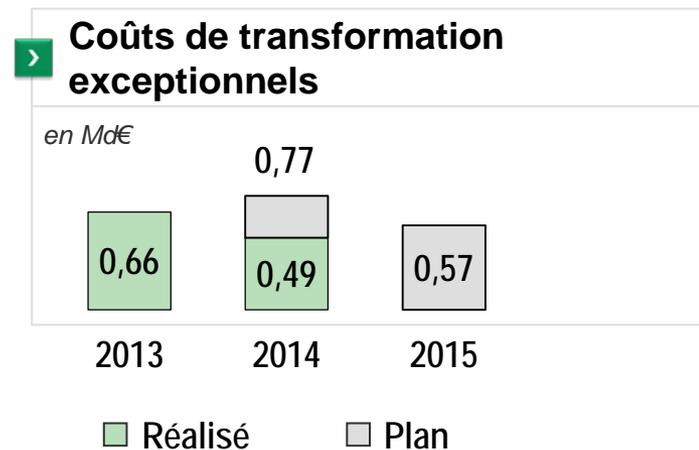
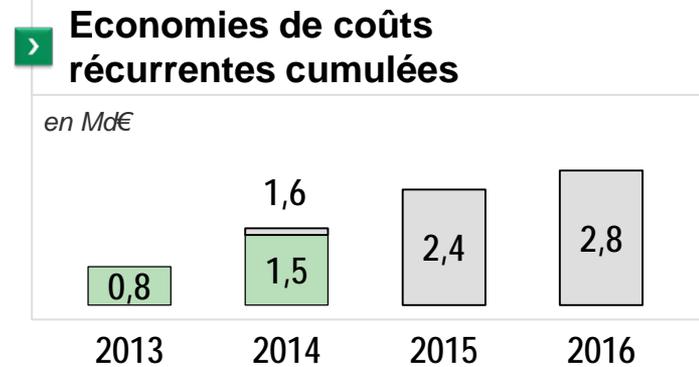
Effets de Simple & Efficient et poursuite des plans de développement

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



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



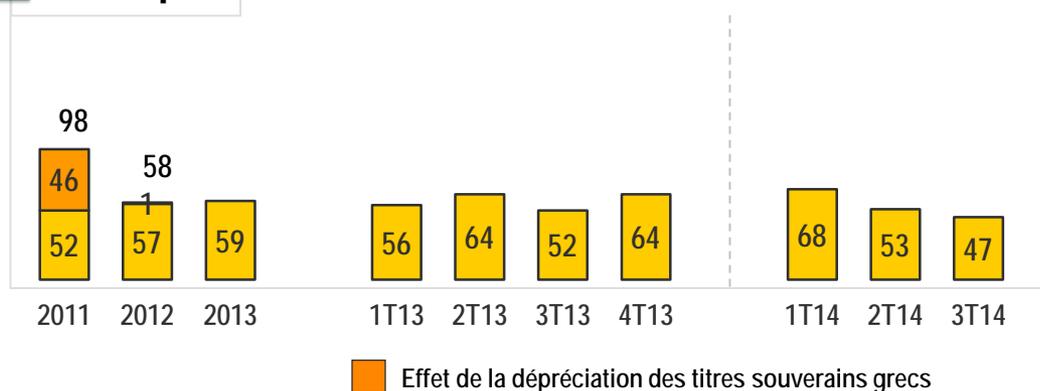
Economies de coûts récurrentes en ligne avec le plan



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

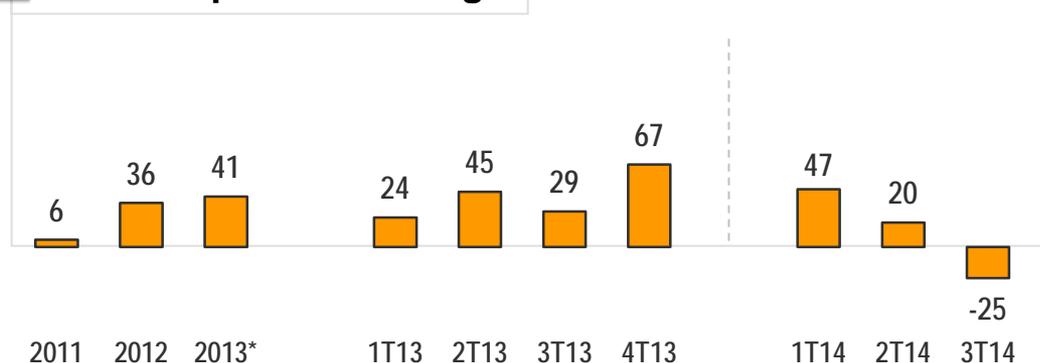
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

> 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

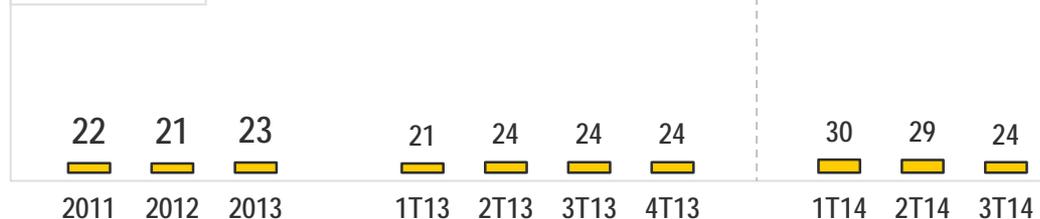
* Reconstitué



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

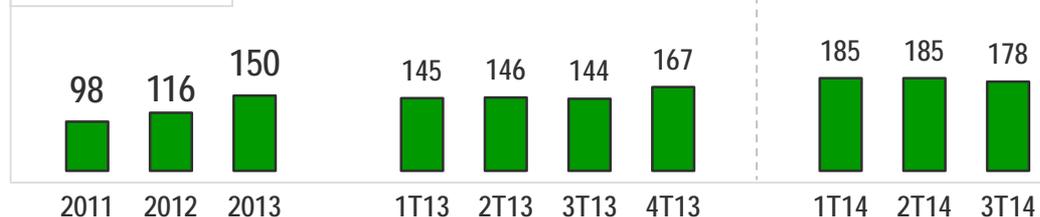
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

> BDDF



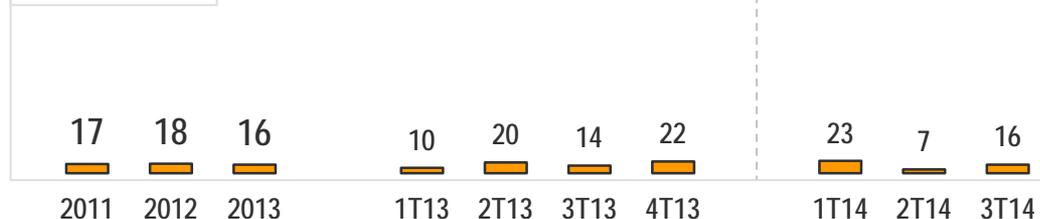
- Coût du risque : 85 M€
 - -18 M€/ 2T14
 - -5 M€/ 3T13
- Coût du risque toujours bas

> BNL bc



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

> BDDB



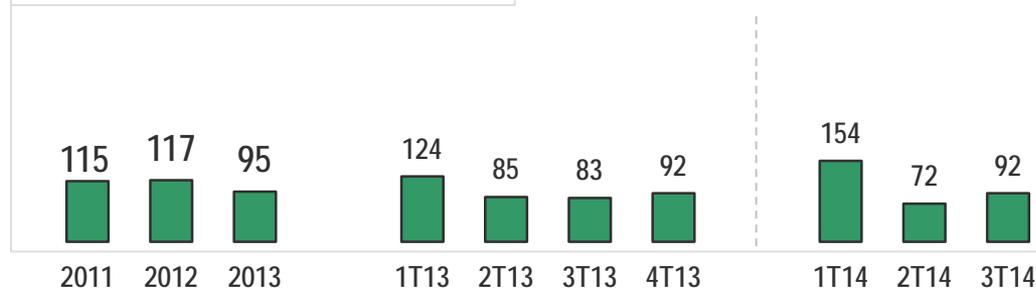
- Coût du risque : 36 M€
 - +21 M€/ 2T14
 - +6 M€/ 3T13
- Coût du risque bas



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

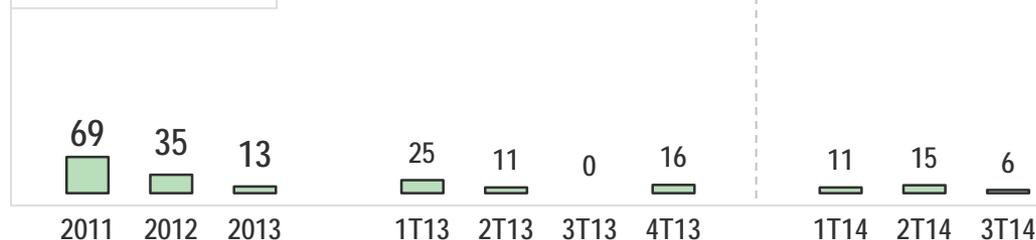
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

> Europe Méditerranée



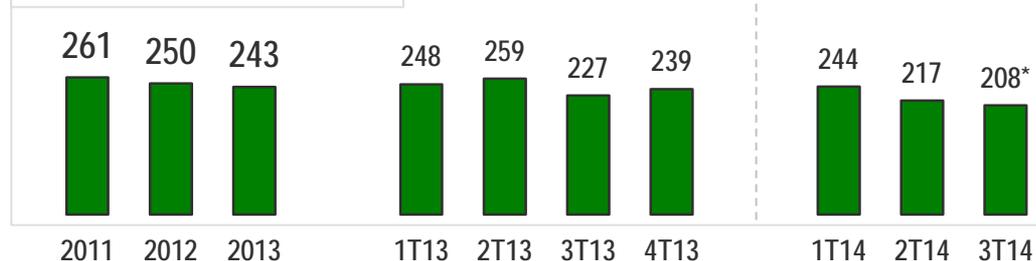
- Coût du risque : 66 M€
 - +16 M€ / 2T14
 - +7 M€ / 3T13
- Coût du risque en hausse modérée ce trimestre

> 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

* Hors LaSer



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 résistance 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



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

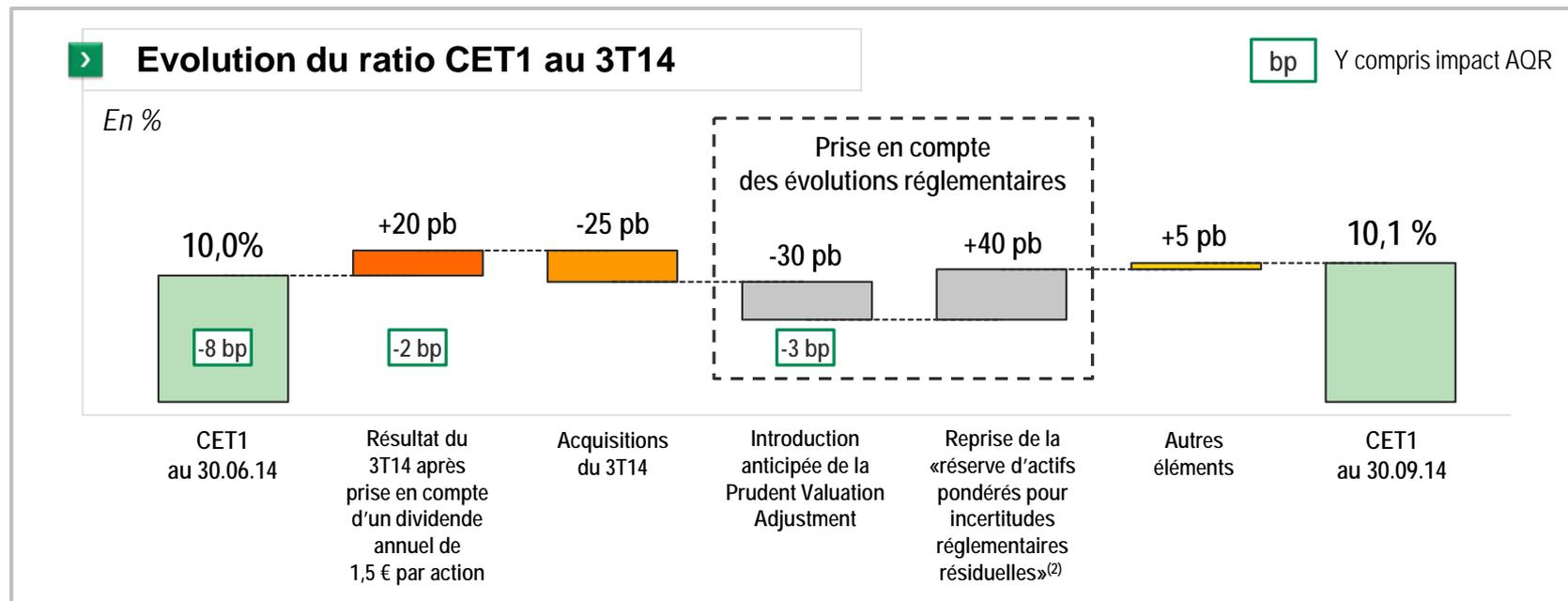


Résultats de l'AQR pris en compte dans le ratio CET1 au 30.09.14



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



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



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

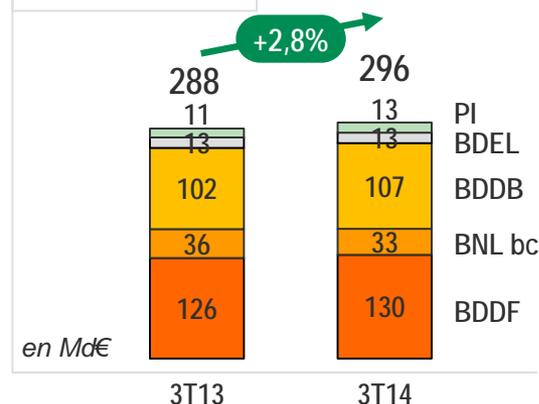
● Frais de gestion* : -2,5 Md€ (+0,1% / 3T13)

- Bonne maîtrise des coûts, effet de ciseau positif (+0,8 pt)

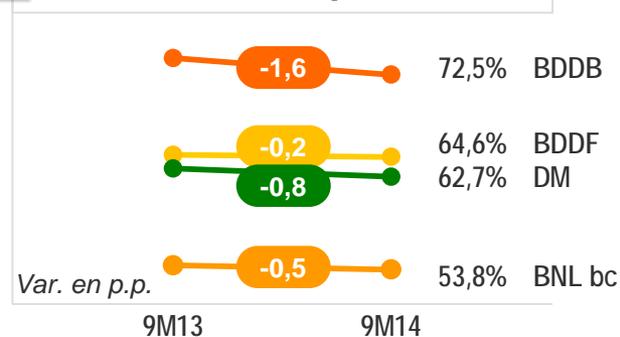
● RBE* : 1,4 Md€ (+2,2% / 3T13)

● Résultat avant impôt** : 0,9 Md€ (-4,0% / 3T13)

> Dépôts



> Coefficient d'exploitation*



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)



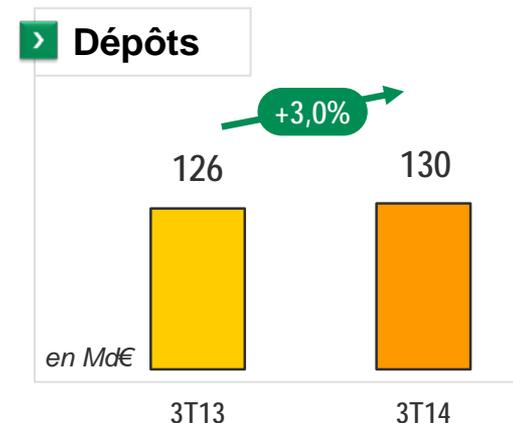
● PNB* : -2,2% / 3T13

- 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)



> **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



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)

● 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

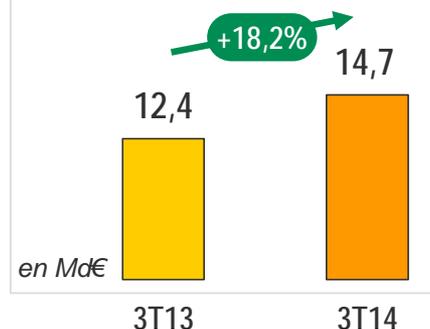
● Frais de gestion* : -0,7% / 3T13

- Effets des mesures d'efficacité opérationnelle

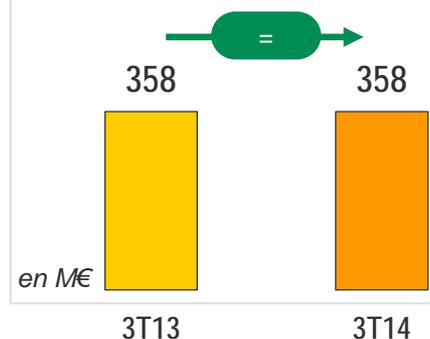
● Résultat avant impôt** : 3 M€ (-95,5% / 3T13)

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

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



> RBE*



Poursuite de l'adaptation du modèle commercial

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



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

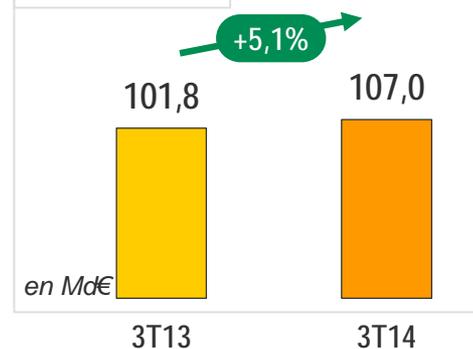
- Revenus d'intérêt : progression en lien avec l'augmentation des volumes
- Commissions : en hausse du fait notamment des commissions financières

● Frais de gestion* : +1,7% / 3T13

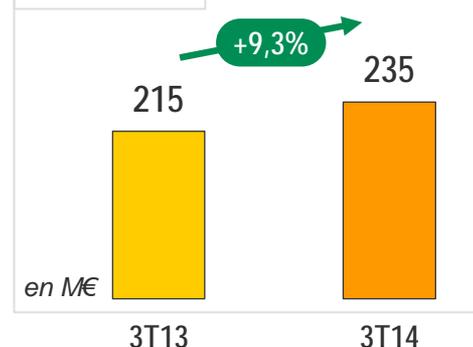
- Impact significatif de l'augmentation des taxes systémiques
- Amélioration de l'efficacité opérationnelle en ligne avec « Bank for the Future »

● Résultat avant impôt** : 187 M€ (+7,5% / 3T13)

> Dépôts



> RBE*



Très bonne performance opérationnelle

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



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)

> Encours de financement* Arval et Leasing Solutions



> Dépôts



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

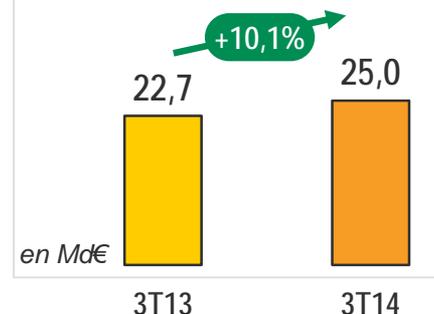
* A périmètre et change constants ; ** Intégrant 100% de la Banque Privée au Luxembourg ; *** Intégrant 2/3 de la Banque Privée au Luxembourg



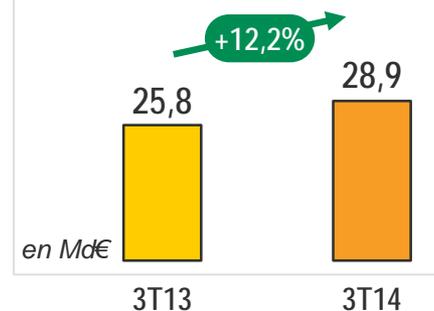
Europe Méditerranée - 3T14

- 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)

> Dépôts**



> Crédits**



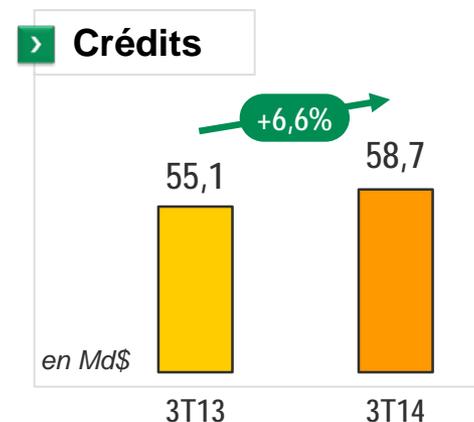
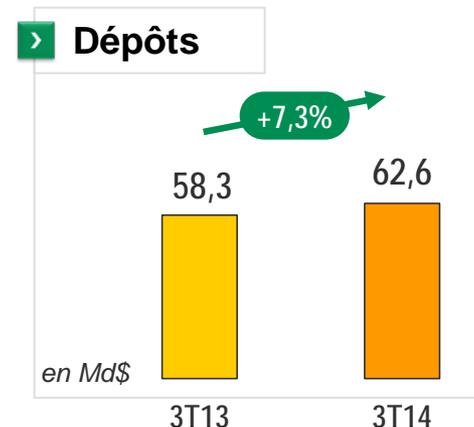
Forte progression des résultats

* 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



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



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

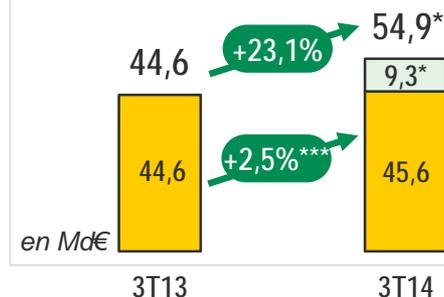
● Frais de gestion : 505 M€ (+22,3% / 3T13)

- +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)

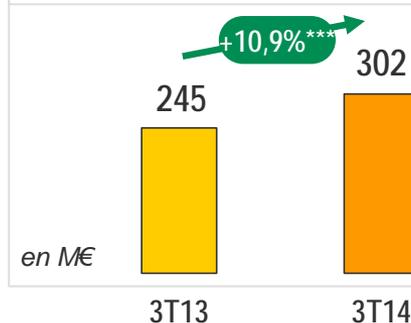
> Encours consolidés



■ PF hors LaSer
■ LaSer

* Encours moyen LaSer pro-forma sur le trimestre

> 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

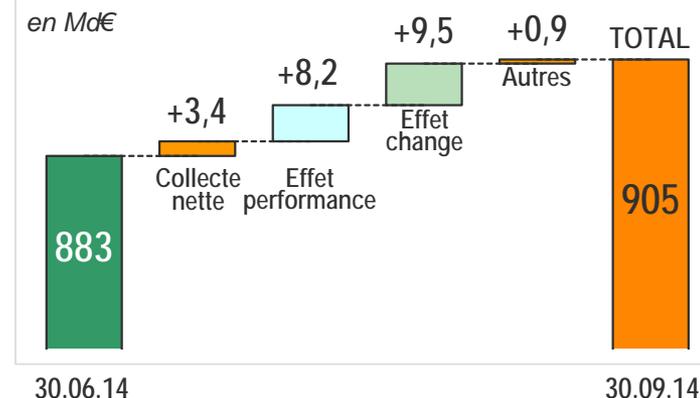


Investment Solutions

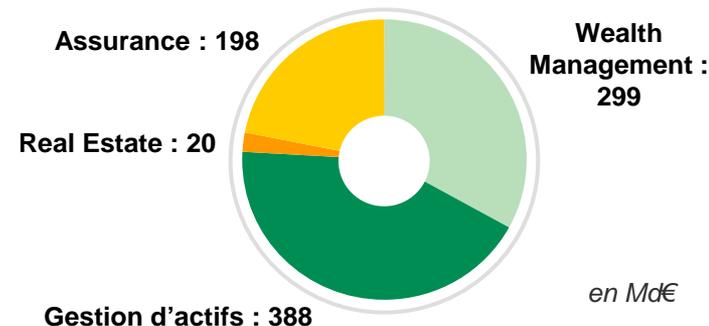
Collecte et actifs sous gestion - 3T14

- 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

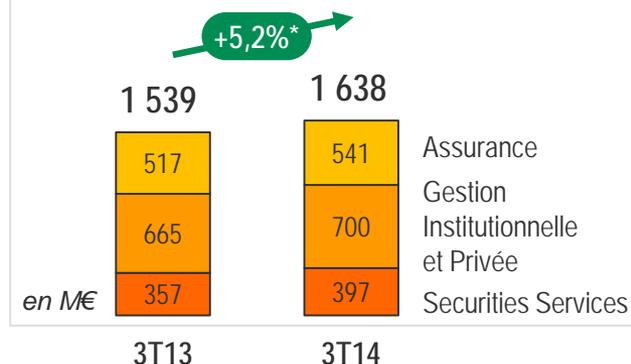
* Y compris actifs conseillés pour les clients externes et actifs distribués



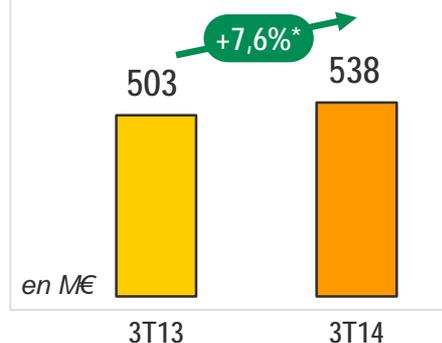
Investment Solutions - 3T14

- 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)

PNB par métier



Résultat avant impôt



Bon développement de l'activité
Croissance soutenue des résultats

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

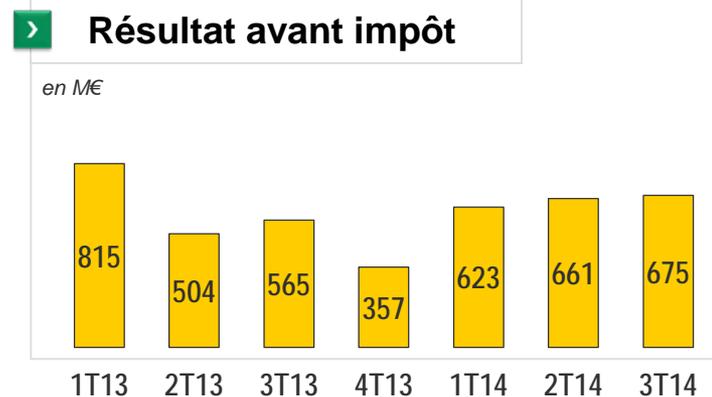
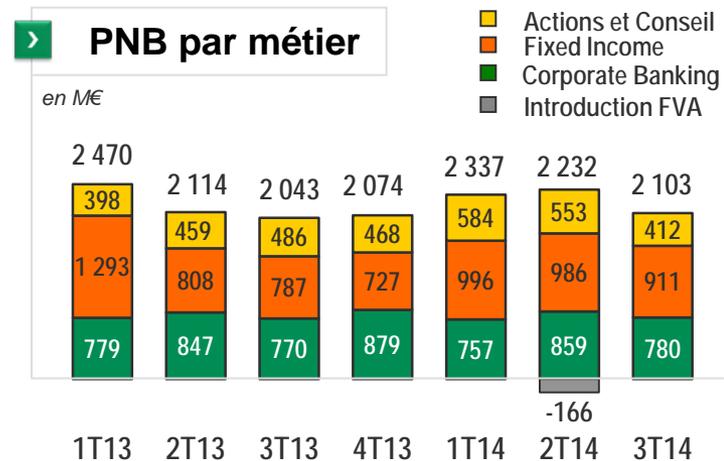


Corporate and Investment Banking - 3T14

- 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

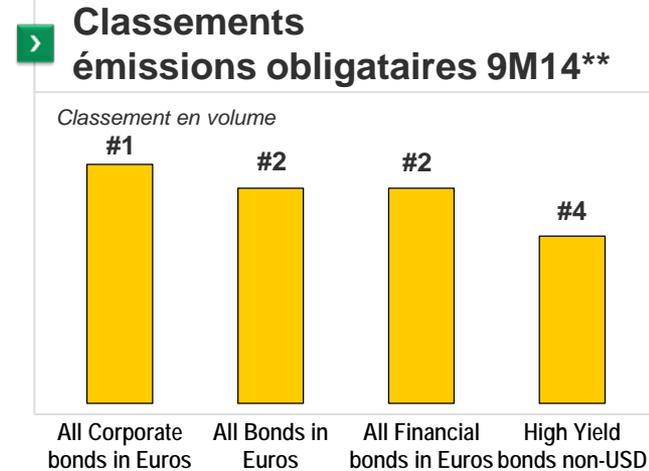


Bonne performance d'ensemble



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)



Conseil de Three Ireland du groupe Hutchison Whampoa (Hong Kong) pour l'acquisition de O2 Ireland
850 M€
Juillet 2014

Joint Bookrunner Placement accéléré d'actions cédées par Bpifrance Participations
584 M€
Octobre 2014

Bonne performance de Fixed Income

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



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

● PNB : 780 M€ (+2,7%** / 3T13)

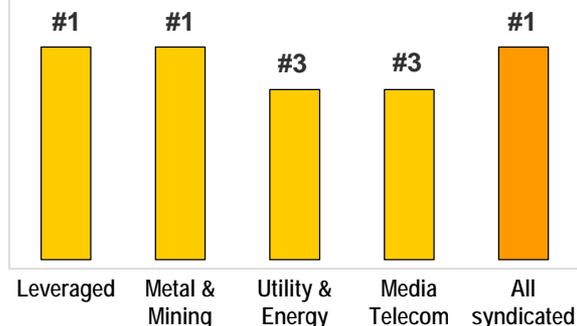
- Poursuite de la hausse des commissions
- Forte croissance en Asie-Pacifique et légère progression de la zone Amériques, faible activité en Europe (effet notamment du ralentissement de l'activité Energie & Matières Premières)

● Résultat avant impôt : 418 M€ (+41,2%** / 3T13)

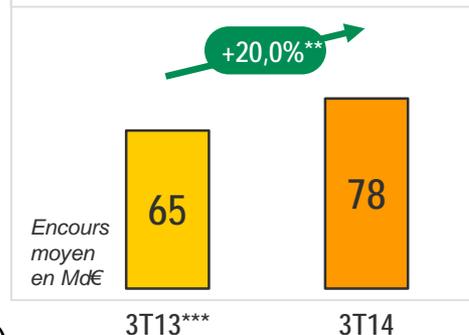
- Coût du risque : reprise nette de provisions ce trimestre (+68 M€)

> Classements 9M14 crédits syndiqués EMEA*

En volume



> Dépôts clients



Forte hausse du résultat ce trimestre

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



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

- **PNB**

- Réévaluation de dette propre et DVA («Autres activités»)
- Cession des actifs de Royal Park Investments («Autres activités»)
- Introduction de la FVA* (CIB - Conseil et Marché de Capitaux)
- Plus-value nette sur cessions de titres exceptionnelles («Autres activités»)

Total PNB exceptionnel

- **Frais de gestion**

- Coûts de transformation « Simple & Efficient » («Autres activités»)

Total frais de gestion exceptionnels

- **Coût du risque**

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

Total coût du risque exceptionnel

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

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

Total

- **Eléments hors exploitation**

- Cession de BNP Paribas Egypte

Total éléments hors exploitation exceptionnels

- **Total des éléments exceptionnels**

- **Impact des éléments exceptionnels sur le résultat net part du Groupe**

	9M14	9M13
	-448 M€	-57 M€
		+218 M€
	-166 M€	
	+301 M€	
Total PNB exceptionnel	-313 M€	+161 M€
	-488 M€	-374 M€
Total frais de gestion exceptionnels	-488 M€	-374 M€
	-100 M€	
Total coût du risque exceptionnel	-100 M€	
	-5 750 M€	
	-200 M€	
Total	-5 950 M€	
		+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€)



Groupe consolidé - 9M14

	> 9M14	> 9M14 / 9M13	> 9M14 / 9M13*	> 9M14 / 9M13* <i>pôles opérationnels</i>
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)



Groupe BNP Paribas - 9M14

<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%
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



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

	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
<i>En millions d'euros</i>						
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



Retail Banking - 9M14

	3T14	3T13	3T14 / 3T13	2T14	3T14 / 2T14	9M14	9M13	9M14 / 9M13
<i>En millions d'euros</i>								
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 (Md€)						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

<i>En millions d'euros</i>	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 (Md€)						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

	3T14	3T13	3T14 / 3T13	2T14	3T14 / 2T14	9M14	9M13	9M14 / 9M13
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	1 707	1 746	-2,2%	1 704	+0,2%	5 123	5 161	-0,7%
<i>dont revenus d'intérêt</i>	1 024	1 046	-2,1%	1 035	-1,1%	3 065	3 057	+0,3%
<i>dont commissions</i>	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)



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



BNL banca commerciale - 9M14

<i>En millions d'euros</i>	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%
Éléments 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

<i>Encours moyens En milliards d'euros</i>	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%

<i>En milliards d'euros</i>	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

<i>En millions d'euros</i>	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%
Éléments 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)



Banque De Détail en Belgique

Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	3T14	Variation / 3T13	Variation / 2T14	9M14	Variation / 9M13
CREDITS	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



Domestic Markets : Autres Activités - 9M14

<i>En millions d'euros</i>	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



Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg Personal Investors

> Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	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%

- 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

<i>En milliards d'euros</i>	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%

> Personal Investors

<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>	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%

- 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

<i>En milliards d'euros</i>	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%



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



Europe Méditerranée - 9M14

<i>En millions d'euros</i>	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

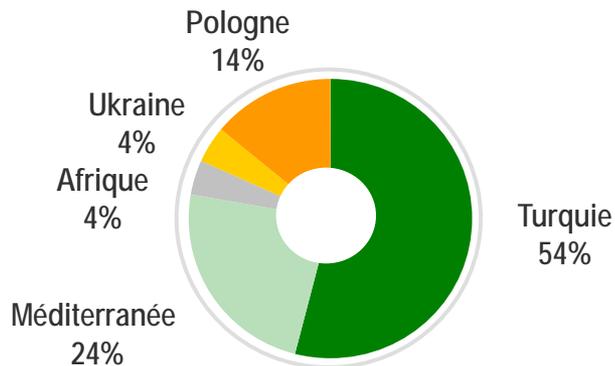


Europe Méditerranée

Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	3T14	Variation / 3T13		Variation / 2T14		9M14	Variation / 9M13	
		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%



BancWest - 9M14

<i>En millions d'euros</i>	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%
Eléments 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



BancWest Volumes

<i>Encours moyens En milliards d'euros</i>	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

* A périmètre et change constants



Personal Finance - 9M14

<i>En millions d'euros</i>	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



Personal Finance

Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	3T14	Variation / 3T13		Variation / 2T14		9M14	Variation / 9M13	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
ENCOURS CONSOLIDÉS⁽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%
Brésil	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



Investment Solutions - 9M14

<i>En millions d'euros</i>	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



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

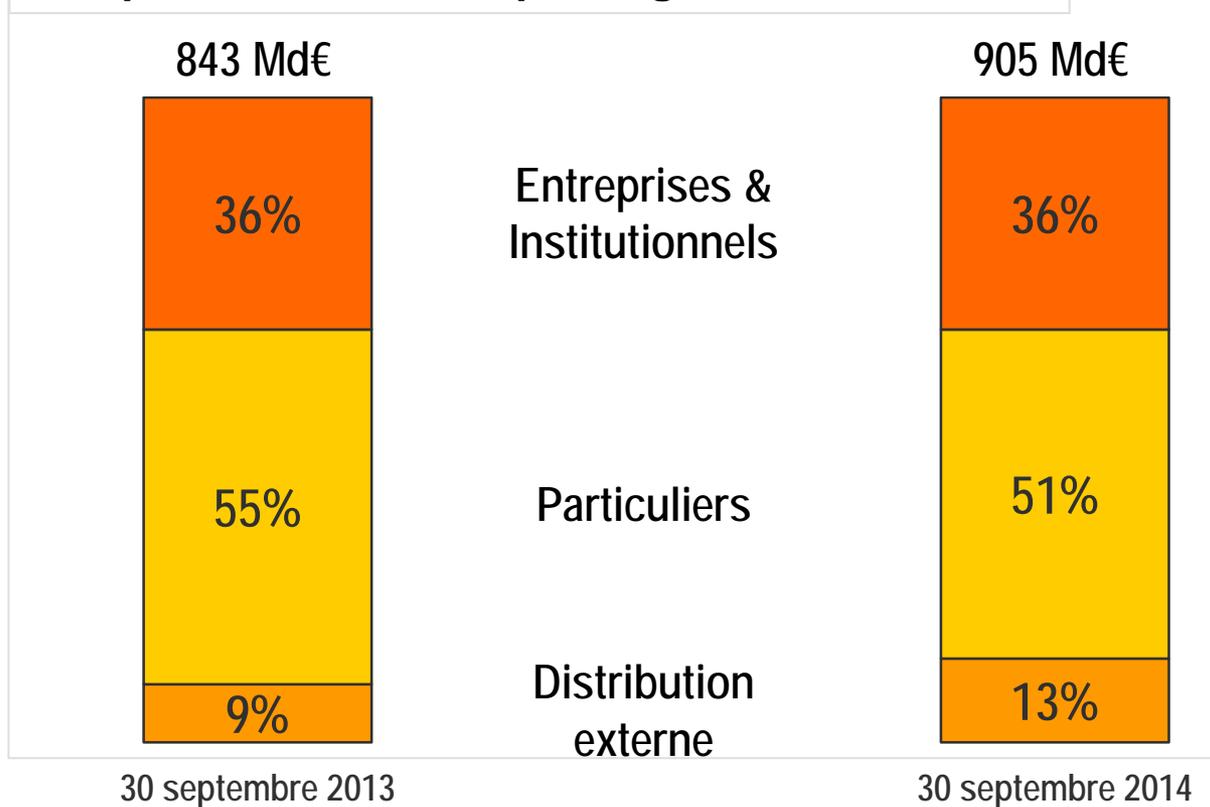
* Y compris actifs conseillés pour les clients externes et actifs distribués



Investment Solutions

Répartition des actifs par origine de clientèle

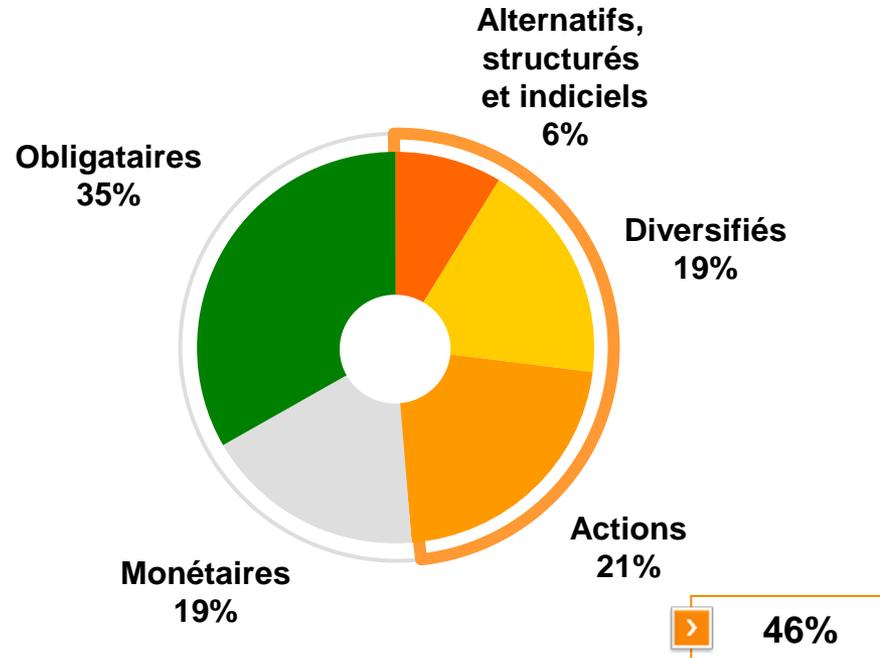
> Répartition des actifs par origine de clientèle



Gestion d'actifs

Ventilation des actifs gérés

> 30.09.14



388 Md€



Investment Solutions

Gestion Institutionnelle et Privée - 9M14

<i>En millions d'euros</i>	3T14	3T13	3T14 / 3T13	2T14	3T14 / 2T14	9M14	9M13	9M14 / 9M13
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

	3T14	3T13	3T14 / 3T13	2T14	3T14 / 2T14	9M14	9M13	9M14 / 9M13
<i>En millions d'euros</i>								
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



Investment Solutions Securities Services - 9M14

<i>En millions d'euros</i>	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%
Éléments 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



Corporate and Investment Banking - 9M14

<i>En millions d'euros</i>	3T14	3T13	3T14 / 3T13	2T14	3T14 / 2T14	9M14	9M13	9M14 / 9M13
Produit net bancaire	2 103	2 043	+2,9%	2 232	-5,8%	6 672	6 627	+0,7%
Frais de gestion	-1 514	-1 429	+5,9%	-1 550	-2,3%	-4 672	-4 425	+5,6%
Résultat brut d'exploitation	589	614	-4,1%	682	-13,6%	2 000	2 202	-9,2%
Coût du risque	87	-62	n.s.	-40	n.s.	-49	-348	-85,9%
Résultat d'exploitation	676	552	+22,5%	642	+5,3%	1 951	1 854	+5,2%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	10	n.s.	25	n.s.	21	26	-19,2%
Autres éléments hors exploitation	-1	3	n.s.	-6	-83,3%	-13	4	n.s.
Résultat avant impôt	675	565	+19,5%	661	+2,1%	1 959	1 884	+4,0%
Coefficient d'exploitation	72,0%	69,9%	+2,1 pt	69,4%	+2,6 pt	70,0%	66,8%	+3,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)						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) : -166 M€ au 2T14, cf note 5.c des Etats financiers consolidés au 30 juin 2014 ;

** A périmètre et change constant et hors impact de l'introduction de la FVA ; *** A périmètre et change constants



Corporate and Investment Banking

Conseil et Marchés de Capitaux - 9M14

<i>En millions d'euros</i>	3T14	3T13	3T14 / 3T13	2T14	3T14 / 2T14	9M14	9M13	9M14 / 9M13
Produit net bancaire	1 323	1 273	+3,9%	1 373	-3,6%	4 276	4 231	+1,1%
<i>dont Actions et Conseil</i>	412	486	-15,2%	553	-25,5%	1 549	1 343	+15,3%
<i>dont Fixed Income</i>	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 (Md€)						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

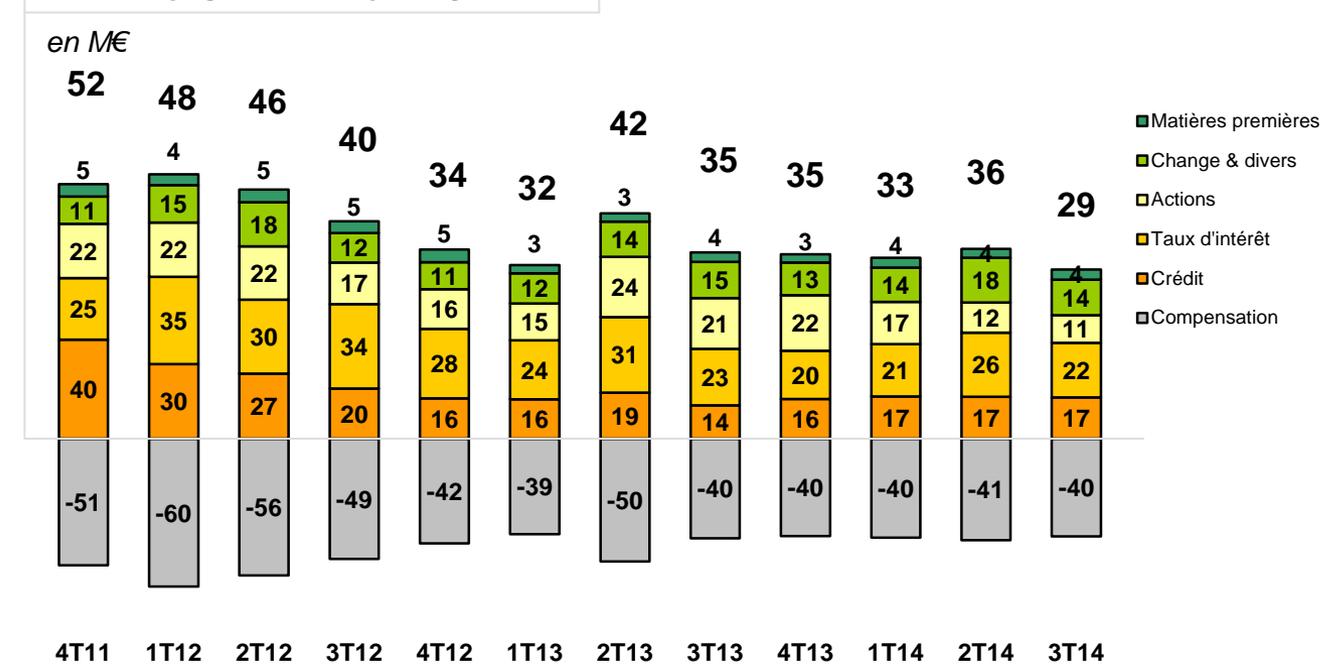
* Introduction de la FVA (Funding Valuation Adjustment) : -166 M€ au 2T14 ; ** A périmètre et change constants et hors impact de l'introduction de la FVA ;
*** A périmètre et change constants



Corporate and Investment Banking

Risques de marché - 9M14

> VaR (1 jour, 99%) moyenne



- VaR du Groupe en baisse à un niveau très faible*

- Aucune perte au-delà de la VaR sur les 9 premiers mois de 2014



Corporate and Investment Banking

Conseil et Marchés de Capitaux - 3T14

	<p>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 <i>July 2014</i></p>		<p>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 <i>September 2014</i></p>
	<p>Mexico: Cemex USD1.10bn 5,70% Notes due 2025, EUR400m 4,75% Notes due 2022, USD1.35bn 5yr Term Loan Active Bookrunner <i>September 2014</i></p>		<p>South Africa: Republic of South Africa USD500m 3.903% 6yr Senior Sukuk First ever public benchmark African Sukuk Joint Bookrunner <i>September 2014</i></p>
	<p>South Africa: Steinhoff EUR1.238bn rights issue incl. ABB of 150 million of ordinary shares Joint Bookrunner <i>August 2014</i></p>		<p>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 <i>July 2014</i></p>
	<p>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 <i>July 2014</i></p>		<p>France: Orange SA Accelerated placement of shares sold by Bpifrance Participations EUR584m Joint Bookrunner <i>1 October 2014</i></p>
	<p>France: Agence Française de Développement EUR1bn 1.375% 10yr Climate Bond Inaugural Climate Bond Joint Bookrunner <i>September 2014</i></p>		<p>India: Tata Steel USD1.5bn 5.5yr/10yr Largest ever inaugural G3 Asian sub-IG issue Joint Bookrunner <i>July 2014</i></p>
	<p>Supranational: International Finance Corporation CNH1bn 3.100% 5yr First SSA 5yr offshore RMB benchmark Joint Bookrunner <i>September 2014</i></p>		



Corporate and Investment Banking

Corporate Banking - 9M14

<i>En millions d'euros</i>	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 (Md€)						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

* A périmètre et change constants



Corporate and Investment Banking

Corporate Banking - 3T14

	<p>Germany: Miele Cash Management mandate in BeNeLux, France and Germany (Payments/collections, global EBICS, cash pooling, international payments) <i>August 2014</i></p>		<p>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 <i>September 2014</i></p>
	<p>Norway: Subsea 7 USD500m Revolving Credit Facility Arranger & Agent <i>September 2014</i></p>		<p>Singapore: Heineken Singapore cash management mandate <i>July 2014</i></p>
 	<p>The Netherlands/China: Nedschroef acquisition on behalf of Shanghai Prime Machinery Co. (PMC) EUR160m acquisition facility Sole financial advisor to PMC Sole Underwriter, Sole Bookrunner, Facility Agent <i>August 2014</i></p>		<p>Mexico: Torex Gold USD 375m 8 year Senior Secured Credit Facility MLA, Administrative Agent, Account Bank <i>July 2014</i></p>
	<p>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 <i>August 2014</i></p>		<p>United Arab Emirates: Mubadala GE Capital USD400m Working Capital Facility Mandated Lead Arranger <i>September 2014</i></p>



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)



Autres Activités - 3T14

<i>En millions d'euros</i>	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.



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

<i>en millions</i>	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

<i>en euros</i>	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

<i>en milliards d'euros</i>	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



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€

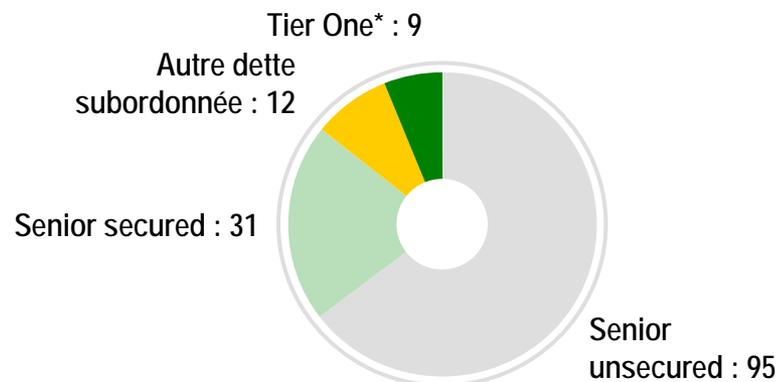
- 9,9 Md€ réalisés** au 15.10.2014



1,5 Md€ de Tier 2 émis au 3T14

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

en Md€



* 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



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

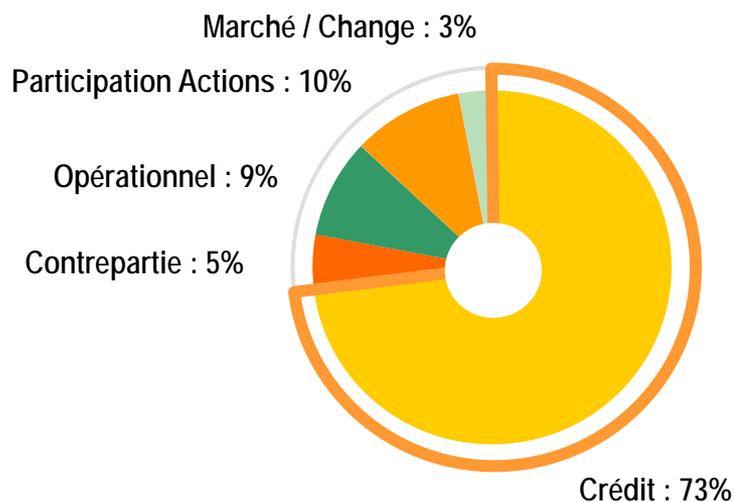
*** Y compris coût du risque des activités de marché, Investment Solutions et Autres Activités



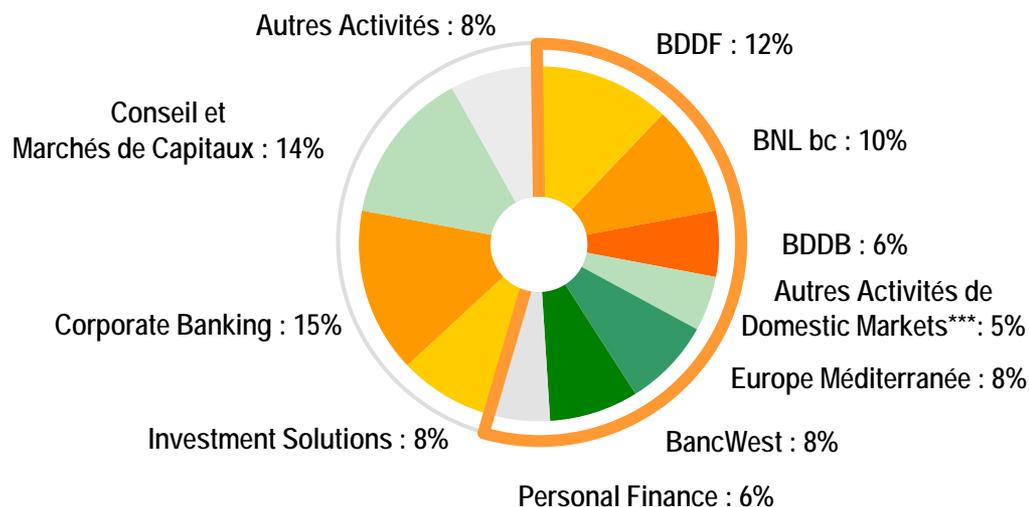
Actifs pondérés Bâle 3*

- 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%**

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

