



# **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

**31 décembre 2014**





# SOMMAIRE

<b>ETATS FINANCIERS CONSOLIDES</b>	<b>4</b>
<b>COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE 2014</b>	<b>4</b>
<b>ETAT DU RESULTAT NET ET DES VARIATIONS D'ACTIFS ET DE PASSIFS COMPTABILISEES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b>	<b>5</b>
<b>BILAN AU 31 DECEMBRE 2014</b>	<b>6</b>
<b>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE RELATIFS A L'EXERCICE 2014</b>	<b>7</b>
<b>TABLEAU DE PASSAGE DES CAPITAUX PROPRES DU 1er JANVIER 2013 AU 31 DECEMBRE 2014</b>	<b>8</b>
<b>NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS</b>	<b>10</b>
<b>1. RESUME DES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES PAR LE GROUPE</b>	<b>10</b>
1.a Normes comptables applicables	10
1.b Principes de consolidation	11
1.c Actifs et passifs financiers	15
1.d Normes comptables propres aux activités d'assurance	26
1.e Immobilisations	28
1.f Contrats de location	29
1.g Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées	30
1.h Avantages bénéficiant au personnel	31
1.i Paiements à base d'actions	32
1.j Provisions de passif	33
1.k Impôt courant et différé	34
1.l Tableau des flux de trésorerie	34
1.m Utilisation d'estimations dans la préparation des états financiers	35
<b>2. EFFET DE L'APPLICATION RETROSPECTIVE DES NORMES IFRS 10, IFRS 11 ET DE L'AMENDEMENT A LA NORME IAS 32</b>	<b>36</b>
<b>3. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE 2014</b>	<b>41</b>
3.a Marge d'intérêts	41
3.b Commissions	42
3.c Gains nets sur instruments financiers évalués en valeur de marché par résultat	42
3.d Gains nets sur actifs financiers disponibles à la vente et autres actifs financiers non évalués en valeur de marché	43
3.e Produits et charges des autres activités	43
3.f Coût du risque	44
3.g Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	46
3.h Impôt sur les bénéfices	47
<b>4. INFORMATIONS SECTORIELLES</b>	<b>48</b>
<b>5. NOTES RELATIVES AU BILAN AU 31 DECEMBRE 2014</b>	<b>52</b>
5.a Actifs, passifs et instruments financiers dérivés en valeur de marché par résultat	52
5.b Instruments financiers dérivés à usage de couverture	54
5.c Actifs financiers disponibles à la vente	54
5.d Mesure de la valeur de marché des instruments financiers	56
5.e Reclassification d'instruments financiers initialement comptabilisés en valeur de marché par résultat à des fins de transaction ou en actifs disponibles à la vente	67
5.f Opérations interbancaires, créances et dettes sur établissements de crédit	68
5.g Prêts, créances et dettes sur la clientèle	68
5.h Encours présentant des impayés et encours douteux	69
5.i Dettes représentées par un titre et dettes subordonnées	71
5.j Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	74
5.k Impôts courants et différés	75
5.l Comptes de régularisation, actifs et passifs divers	76
5.m Participations dans les sociétés mises en équivalence	77
5.n Immobilisations de placement et d'exploitation	78
5.o Ecarts d'acquisition	79
5.p Provisions techniques des sociétés d'assurance	83



5.q	Provisions pour risques et charges	84
5.r	Compensation des actifs et passifs financiers	85
5.s	Transferts d'actifs financiers	88
<b>6.</b>	<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE</b>	<b>89</b>
6.a	Engagements de financement donnés ou reçus	89
6.b	Engagements de garantie donnés par signature	89
6.c	Autres engagements de garantie	90
<b>7.</b>	<b>REMUNERATION ET AVANTAGES CONSENTIS AU PERSONNEL</b>	<b>91</b>
7.a	Frais de personnel	91
7.b	Avantages postérieurs à l'emploi	91
7.c	Autres avantages à long terme	99
7.d	Indemnités de fin de contrat de travail	100
7.e	Paievements à base d'actions	100
<b>8.</b>	<b>INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES</b>	<b>105</b>
8.a	Evolution du capital et résultat par action	105
8.b	Passifs éventuels : procédures judiciaires et d'arbitrage	109
8.c	Regroupement d'entreprises	111
8.d	Intérêts minoritaires	113
8.e	Restrictions significatives dans les filiales, coentreprises et entreprises associées	115
8.f	Entités structurées	116
8.g	Rémunérations et avantages sociaux bénéficiant aux mandataires sociaux	119
8.h	Relations avec les autres parties liées	121
8.i	Echéancier des instruments financiers par maturité	122
8.j	Valeur de marché des instruments financiers comptabilisés au coût amorti	124
8.k	Périmètre de consolidation	126
8.l	Honoraires des Commissaires aux comptes	133

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES****établis selon les normes comptables IFRS adoptées par l'Union Européenne**

Les états financiers consolidés du Groupe BNP Paribas sont présentés au titre des deux exercices 2014 et 2013. Conformément à l'article 20.1 de l'annexe I au règlement européen Prospectus (règlement EU 809/2004), il est précisé que l'exercice 2012 est consultable dans le Document de référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 7 mars 2014 sous le numéro D.14-0123.

**COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE 2014**

En millions d'euros	Notes	Exercice 2014	Exercice 2013 <sup>(1)</sup>
Intérêts et produits assimilés	3.a	38 707	36 967
Intérêts et charges assimilées	3.a	(18 388)	(17 516)
Commissions (produits)	3.b	12 661	11 889
Commissions (charges)	3.b	(5 273)	(5 044)
Gains nets sur instruments financiers à la valeur de marché par résultat	3.c	4 631	4 602
Gains nets sur actifs financiers disponibles à la vente et autres actifs financiers non évalués en valeur de marché	3.d	1 969	1 626
Produits des autres activités	3.e	35 760	34 113
Charges des autres activités	3.e	(30 899)	(29 351)
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		<b>39 168</b>	<b>37 286</b>
Frais de personnel	7.a	(14 801)	(14 430)
Autres charges générales d'exploitation		(10 159)	(9 357)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	5.n	(1 566)	(1 530)
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>12 642</b>	<b>11 969</b>
Coût du risque	3.f	(3 705)	(3 643)
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	3.g	(6 000)	(798)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>2 937</b>	<b>7 528</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	5.m	408	537
Gains nets sur autres actifs immobilisés		155	287
Ecart d'acquisition	5.o	(351)	(251)
<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>		<b>3 149</b>	<b>8 101</b>
Impôt sur les bénéfices	3.h	(2 642)	(2 680)
<b>RESULTAT NET</b>		<b>507</b>	<b>5 421</b>
dont intérêts minoritaires		350	603
<b>RESULTAT NET, PART DU GROUPE</b>		<b>157</b>	<b>4 818</b>
Résultat par action	8.a	(0,07)	3,68
Résultat dilué par action	8.a	(0,07)	3,67

(1) Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).



## ETAT DU RESULTAT NET ET DES VARIATIONS D'ACTIFS ET DE PASSIFS COMPTABILISEES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

En millions d'euros	Exercice 2014	Exercice 2013 <sup>(1)</sup>
<b>Résultat net</b>	<b>507</b>	<b>5 421</b>
<b>Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres</b>	<b>3 914</b>	<b>(1 364)</b>
<b>Eléments pouvant être rapportés au résultat</b>	<b>4 288</b>	<b>(1 699)</b>
- Variations de valeur des éléments relatifs aux parités monétaires	1 519	(1 368)
- Variations de valeur des actifs financiers disponibles à la vente, y compris ceux reclassés en prêts et créances	2 422	1 371
- Variations de valeur des actifs financiers disponibles à la vente, y compris ceux reclassés en prêts et créances, rapportées au résultat de la période	(880)	(615)
- Variations de valeur différées des instruments dérivés de couverture	704	(864)
- Variations de valeur des instruments dérivés de couverture, rapportées au résultat de la période	18	
- Variations de valeur des éléments relatifs aux sociétés mises en équivalence	505	(223)
<b>Eléments ne pouvant être rapportés au résultat</b>	<b>(374)</b>	<b>335</b>
- Effets des réestimations sur les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi	(355)	336
- Variations de valeur des éléments relatifs aux sociétés mises en équivalence	(19)	(1)
<b>Total cumulé</b>	<b>4 421</b>	<b>4 057</b>
- Part du Groupe	3 932	3 868
- Part des minoritaires	489	189

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

**BILAN AU 31 DECEMBRE 2014**

En millions d'euros, au	Notes	31 décembre 2014	31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>
<b>ACTIF</b>			
Caisse, banques centrales		117 473	100 787
Instruments financiers en valeur de marché par résultat			
Portefeuille de titres de transaction	5.a	156 546	157 735
Prêts et opérations de pensions	5.a	165 776	152 036
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	5.a	78 827	68 185
Instruments financiers dérivés	5.a	412 498	305 755
Instruments financiers dérivés de couverture	5.b	19 766	8 368
Actifs financiers disponibles à la vente	5.c	252 292	199 056
Prêts et créances sur les établissements de crédit	5.f	43 348	57 545
Prêts et créances sur la clientèle	5.g	657 403	612 455
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		5 603	3 568
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	5.j	8 965	9 881
Actifs d'impôts courants et différés	5.k	8 629	8 850
Comptes de régularisation et actifs divers	5.l	110 088	88 656
Participations dans les entreprises mises en équivalence	5.m	7 371	6 561
Immeubles de placement	5.n	1 614	1 772
Immobilisations corporelles	5.n	18 032	16 929
Immobilisations incorporelles	5.n	2 951	2 537
Ecarts d'acquisition	5.o	10 577	9 846
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>2 077 759</b>	<b>1 810 522</b>
<b>DETTES</b>			
Banques centrales		1 680	662
Instruments financiers en valeur de marché par résultat			
Portefeuille de titres de transaction	5.a	78 912	69 792
Emprunts et opérations de pensions	5.a	196 733	202 662
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	5.a	57 632	47 342
Instruments financiers dérivés	5.a	410 250	301 439
Instruments financiers dérivés de couverture	5.b	22 993	12 139
Dettes envers les établissements de crédit	5.f	90 352	84 594
Dettes envers la clientèle	5.g	641 549	553 497
Dettes représentées par un titre	5.i	187 074	186 686
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		4 765	924
Passifs d'impôts courants et différés	5.k	2 893	2 477
Comptes de régularisation et passifs divers	5.l	87 798	78 381
Provisions techniques des sociétés d'assurance	5.p	175 214	155 226
Provisions pour risques et charges	5.q	12 337	11 922
Dettes subordonnées	5.i	13 936	11 824
<b>TOTAL DETTES</b>		<b>1 984 118</b>	<b>1 719 567</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
<i>Capital et réserves</i>		83 162	80 672
<i>Résultat de l'exercice, part du Groupe</i>		157	4 818
Total capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe		83 319	85 490
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres		6 091	1 943
<b>Total part du Groupe</b>		<b>89 410</b>	<b>87 433</b>
Réserves et résultat des minoritaires		4 097	3 528
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres		134	(6)
<b>Total intérêts minoritaires</b>		<b>4 231</b>	<b>3 522</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS</b>		<b>93 641</b>	<b>90 955</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>2 077 759</b>	<b>1 810 522</b>

(1) Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).



# TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE RELATIFS A L'EXERCICE 2014

En millions d'euros	Notes	Exercice 2014	Exercice 2013 <sup>(1)</sup>
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>3 149</b>	<b>8 101</b>
<b>Eléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et autres ajustements hors résultat</b>		<b>9 398</b>	<b>8 623</b>
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		3 442	3 419
Dotations nettes aux provisions des autres immobilisations et dépréciation des écarts d'acquisition		361	166
Dotations nettes aux provisions		12 385	10 560
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		(408)	(537)
Charges nettes des activités d'investissement		47	85
Charges (produits) nets des activités de financement		40	(89)
Autres mouvements		(6 469)	(4 981)
<b>Augmentation (diminution) nette liée aux actifs et passifs provenant des activités opérationnelles</b>		<b>3 988</b>	<b>(7 275)</b>
Augmentation (diminution) nette liée aux opérations avec les établissements de crédit		10 875	(34 986)
Augmentation nette liée aux opérations avec la clientèle		46 407	45 323
Diminution nette liée aux opérations affectant les autres actifs ou passifs financiers		(48 000)	(12 675)
Diminution nette liée aux opérations affectant les actifs ou passifs non financiers		(2 911)	(2 118)
Impôts versés		(2 383)	(2 819)
<b>AUGMENTATION NETTE DE LA TRESORERIE GENEREE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE</b>		<b>16 535</b>	<b>9 449</b>
Augmentation (diminution) nette liée aux actifs financiers et aux participations		(1 331)	1 405
Diminution nette liée aux immobilisations corporelles et incorporelles		(1 727)	(1 434)
<b>DIMINUTION NETTE DE LA TRESORERIE LIEE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(3 058)</b>	<b>(29)</b>
Diminution de trésorerie liée aux opérations réalisées avec les actionnaires		(1 715)	(2 241)
Diminution de trésorerie provenant des autres activités de financement		(2 126)	(3 406)
<b>DIMINUTION NETTE DE LA TRESORERIE LIEE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		<b>(3 841)</b>	<b>(5 647)</b>
<b>EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET ASSIMILEE</b>		<b>4 600</b>	<b>(4 827)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRESORERIE</b>		<b>14 236</b>	<b>(1 054)</b>
<b>Solde des comptes de trésorerie et assimilée à l'ouverture de la période</b>		<b>97 755</b>	<b>98 809</b>
Comptes actifs de caisse, banques centrales		100 787	101 701
Comptes passifs de banques centrales		(662)	(1 532)
Prêts à vue aux établissements de crédit	5.f	7 239	8 595
Emprunts à vue auprès des établissements de crédit	5.f	(9 485)	(9 679)
Déduction des créances et dettes rattachées sur les comptes de trésorerie et assimilée		(124)	(276)
<b>Solde des comptes de trésorerie et assimilée à la clôture de la période</b>		<b>111 991</b>	<b>97 755</b>
Comptes actifs de caisse, banques centrales		117 473	100 787
Comptes passifs de banques centrales		(1 680)	(662)
Prêts à vue aux établissements de crédit	5.f	7 924	7 239
Emprunts à vue auprès des établissements de crédit	5.f	(11 618)	(9 485)
Déduction des créances et dettes rattachées sur les comptes de trésorerie et assimilée		(108)	(124)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DES SOLDES DES COMPTES DE TRESORERIE ET ASSIMILEE</b>		<b>14 236</b>	<b>(1 054)</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).



## TABLEAU DE PASSAGE DES CAPITAUX PROPRES

En millions d'euros	Capital et réserves						
	Part du Groupe				Intérêts minoritaires		
	Capital et réserves liées	Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée	Réserves non distribuées	Total	Capital et réserves	Preferred shares éligibles au Tier1	Total
<b>Situation au 31 décembre 2012 (avant IFRS 10 et IFRS 11)</b>	<b>26 714</b>	<b>7 241</b>	<b>48 263</b>	<b>82 218</b>	<b>7 409</b>	<b>752</b>	<b>8 161</b>
Effets de l'application des normes IFRS 10 et IFRS 11			(151)	(151)	(54)	(67)	(121)
<b>Situation au 1er janvier 2013 <sup>(1)</sup></b>	<b>26 714</b>	<b>7 241</b>	<b>48 112</b>	<b>82 067</b>	<b>7 355</b>	<b>685</b>	<b>8 040</b>
<b>Affectation du résultat de l'exercice 2012</b>			<b>(1 863)</b>	<b>(1 863)</b>	<b>(171)</b>		<b>(171)</b>
Augmentations de capital et émissions	108			108			
Réduction de capital		(649)	(1)	(650)		(685)	(685)
Mouvements sur titres propres	(9)	22	(90)	(77)			
Opérations résultant de plans de paiement en actions			49	49			
Rémunération des preferred shares et des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée			(266)	(266)	(39)		(39)
Opérations internes affectant les actionnaires minoritaires (note 8.d)			78	78	(83)		(83)
Mouvements de périmètre affectant les intérêts minoritaires			(16)	(16)	(15)		(15)
Opérations d'acquisition de participations complémentaires ou de cession partielle (note 8.d)			911	911	(4 161)		(4 161)
Variation des engagements de rachat de participation aux actionnaires minoritaires			(1)	(1)	(8)		(8)
Autres variations	(1)			(1)	55		55
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres <sup>(1)</sup>			333	333	2		2
<b>Résultat net au 31 décembre 2013</b>			<b>4 818</b>	<b>4 818</b>	<b>603</b>		<b>603</b>
Acomptes distribués sur le résultat de l'exercice					(10)		(10)
<b>Situation au 31 décembre 2013 <sup>(1)</sup></b>	<b>26 812</b>	<b>6 614</b>	<b>52 064</b>	<b>85 490</b>	<b>3 528</b>		<b>3 528</b>
<b>Affectation du résultat de l'exercice 2013</b>			<b>(1 866)</b>	<b>(1 866)</b>	<b>(107)</b>		<b>(107)</b>
Augmentations de capital et émissions	53			53			
Réduction de capital	(30)			(30)			
Mouvements sur titres propres	136	(25)	(121)	(10)			
Opérations résultant de plans de paiement en actions			19	19			
Rémunération des preferred shares et des TSSDI			(238)	(238)	(1)		(1)
Opérations internes affectant les actionnaires minoritaires (note 8.d)							
Mouvements de périmètre affectant les intérêts minoritaires					367	73	440
Opérations d'acquisition de participations complémentaires ou de cession partielle (note 8.d)			12	12	21		21
Variation des engagements de rachat de participation aux actionnaires minoritaires			77	77	(130)		(130)
Autres variations			28	28	(3)		(3)
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres			(373)	(373)	(1)		(1)
<b>Résultat net au 31 décembre 2014</b>			<b>157</b>	<b>157</b>	<b>350</b>		<b>350</b>
<b>Situation au 31 décembre 2014</b>	<b>26 971</b>	<b>6 589</b>	<b>49 759</b>	<b>83 319</b>	<b>4 024</b>	<b>73</b>	<b>4 097</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application de IFRS 10 et IFRS 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).





## DU 1er JANVIER 2013 AU 31 DECEMBRE 2014

Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres					Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
Part du Groupe						
Parités monétaires	Actifs financiers disponibles à la vente et prêts et créances reclassés	Instruments dérivés de couverture	Total			
(501)	2 149	1 578	3 226	412	94 017	
				(2)	(274)	
(501)	2 149	1 578	3 226	410	93 743	
					(2 034)	
					108	
					(1 335)	
					(77)	
					49	
					(305)	
					(5)	
					(31)	
					(3 250)	
					(9)	
					54	
(1 378)	861	(766)	(1 283)	(416)	(1 364)	
					5 421	
					(10)	
(1 879)	3 010	812	1 943	(6)	90 955	
					(1 973)	
					53	
					(30)	
					(10)	
					19	
					(239)	
					440	
					33	
					(53)	
					25	
1 588	1 855	705	4 148	140	3 914	
					507	
(291)	4 865	1 517	6 091	134	93 641	



# NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

établis selon les Normes comptables IFRS adoptées par l'Union Européenne

## 1. RESUME DES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES PAR LE GROUPE

### 1.a NORMES COMPTABLES APPLICABLES

Les comptes consolidés du Groupe BNP Paribas sont établis conformément aux normes comptables internationales (International Financial Reporting Standards – IFRS), telles qu'elles ont été adoptées au sein de l'Union Européenne<sup>1</sup>. A ce titre, certaines dispositions de la norme IAS 39 relative à la comptabilité de couverture ont été exclues, et l'interprétation IFRIC 21 « Droits ou taxes » (adoptée par l'Union Européenne le 14 juin 2014) n'est applicable de manière obligatoire qu'à compter des exercices ouverts à partir du 17 juin 2014.

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2014, le Groupe applique les normes IFRS 10 « Etats financiers consolidés », IFRS 11 « Partenariats », IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités » ainsi que la norme modifiée IAS 28 « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises » et l'amendement à IAS 32 « Instruments financiers : présentation – compensation d'actifs financiers et de passifs financiers », adoptés le 29 décembre 2012 par l'Union Européenne. Ces normes et amendement étant d'application rétrospective, les états financiers comparatifs au 1<sup>er</sup> janvier et 31 décembre 2013 ont été retraités comme présenté en note 2.

L'entrée en vigueur des autres normes d'application obligatoire à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2014 n'a pas eu d'effet sur les états financiers de l'exercice 2014.

Le Groupe n'a pas anticipé l'application des nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne lorsque l'application en 2014 est optionnelle.

Le Groupe appliquera l'interprétation IFRIC 21 « Droits ou taxes » dans les comptes consolidés à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2015. Son application au 31 décembre 2014 aurait entraîné une augmentation estimée de 49 millions d'euros des capitaux propres, comprenant un effet non significatif sur le résultat net d'impôt de l'exercice clos à cette date.

Les informations relatives à la nature et l'étendue des risques afférents aux instruments financiers requis par IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir » et aux contrats d'assurance requis par IFRS 4 « Contrats d'assurance » ainsi que les informations sur les fonds propres réglementaires prescrites par IAS 1 « Présentation des états financiers » sont présentées au sein du chapitre 5 du document de référence. Ces informations qui font partie intégrante des notes annexes aux états financiers consolidés du Groupe BNP Paribas sont couvertes par l'opinion des Commissaires aux comptes sur les états financiers et sont identifiées dans le rapport de gestion par la mention « audité ».

Le Groupe n'a pas modifié ses principes comptables à la suite de la revue de qualité des actifs (AQR) menée par la Banque Centrale Européenne durant l'exercice 2014.

<sup>1</sup> Le référentiel intégral des normes adoptées au sein de l'Union Européenne peut être consulté sur le site internet de la Commission Européenne à l'adresse suivante :

[http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm#adopted-commission](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission)



## 1.b PRINCIPES DE CONSOLIDATION

### 1.b.1 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés de BNP Paribas regroupent les entreprises contrôlées, contrôlées conjointement, et sous influence notable hormis celles dont la consolidation présente un caractère négligeable pour l'établissement des comptes consolidés du Groupe. Une entreprise est présumée présenter un caractère négligeable pour l'établissement des comptes consolidés du Groupe dès lors que sa contribution dans les comptes consolidés reste en deçà des trois seuils suivants : 15 millions d'euros pour le produit net bancaire, 1 million d'euros pour le résultat net avant impôt, et 500 millions d'euros pour le total du bilan. Sont également consolidées les entités portant à leur actif des titres de participation de sociétés consolidées.

Une filiale est consolidée à partir de la date à laquelle le Groupe obtient effectivement son contrôle. Les entités temporairement contrôlées sont également intégrées dans les comptes consolidés jusqu'à la date de leur cession.

### 1.b.2 METHODES DE CONSOLIDATION

Les entreprises contrôlées par le Groupe sont consolidées par intégration globale. Le Groupe exerce le contrôle sur une filiale lorsque ses relations avec l'entité l'exposent ou lui donnent droit à des rendements variables et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il exerce sur cette dernière.

Pour les entités régies par des droits de vote, le Groupe contrôle généralement l'entité s'il détient, directement ou indirectement, la majorité des droits de vote et s'il n'existe pas d'autres accords venant altérer le pouvoir de ces droits de vote.

Pour les entités structurées, qui sont définies comme des entités créées de telle sorte qu'elles ne sont pas régies par des droits de vote, comme lorsque ceux-ci sont limités à des décisions administratives alors que la gestion des activités pertinentes est régie par des accords contractuels, l'analyse du contrôle considère les raisons ayant présidé à sa création, les risques auxquels il a été prévu que l'entité serait exposée et dans quelle mesure le Groupe en absorbe la variabilité. L'évaluation du contrôle tient compte de tous les faits et circonstances permettant d'apprécier la capacité pratique du Groupe à prendre les décisions susceptibles de faire varier significativement les rendements qui lui reviennent même si ces décisions sont contingentes à certaines circonstances ou événements futurs incertains.

Lorsqu'il évalue s'il a le pouvoir, le Groupe tient seulement compte des droits substantiels relatifs à l'entité, à sa main ou détenus par des tiers. Pour être substantiel, un droit doit donner à son détenteur la capacité pratique de l'exercer, au moment où les décisions relatives aux activités essentielles de l'entité doivent être prises.

L'analyse du contrôle doit être réexaminée dès lors qu'un des critères caractérisant le contrôle est modifié.

Lorsque le Groupe est contractuellement doté du pouvoir de décision, par exemple lorsque le Groupe intervient en qualité de gestionnaire de fonds, il convient de déterminer s'il agit en tant qu'agent ou principal. En effet, associé à un certain niveau d'exposition à la variabilité des rendements, ce pouvoir décisionnel peut indiquer qu'il agit pour son propre compte et qu'il a donc le contrôle sur ces entités.

Lorsque le Groupe poursuit une activité avec un ou plusieurs partenaires et que le contrôle est partagé en vertu d'un accord contractuel qui nécessite que les décisions relatives aux activités pertinentes (celles qui affectent significativement les rendements de l'entité) soient prises à l'unanimité, le Groupe exerce un contrôle conjoint sur l'activité. Lorsque l'activité contrôlée conjointement est menée via une structure juridique distincte sur laquelle les partenaires ont un droit à l'actif net, cette coentreprise est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence. Quand l'activité contrôlée conjointement n'est pas opérée via une structure juridique distincte ou que les partenaires ont des droits sur les actifs et des obligations relatives aux passifs de l'activité contrôlée conjointement, le Groupe comptabilise ses actifs, ses passifs et les produits et charges lui revenant selon les normes IFRS applicables.



Les entreprises sous influence notable, dites entreprises associées sont mises en équivalence. L'influence notable est le pouvoir de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle d'une entité, sans en détenir le contrôle. Elle est présumée si le Groupe détient, directement ou indirectement, 20% ou plus des droits de vote dans une entité. Les participations inférieures à ce seuil sont exclues du périmètre de consolidation, sauf si elles représentent un investissement stratégique, et si le Groupe y exerce une influence notable effective. Tel est le cas des sociétés développées en partenariat avec d'autres groupes dans lesquelles le Groupe BNP Paribas participe aux décisions stratégiques de l'entreprise associée en étant représenté dans les organes de direction, exerce une influence sur la gestion opérationnelle de l'entreprise associée par la mise à disposition de systèmes de gestion ou de personnel dirigeant, ou apporte sa collaboration technique au développement de cette entreprise.

Les variations de capitaux propres des sociétés mises en équivalence sont comptabilisées à l'actif du bilan sous la rubrique « Participations dans les sociétés mises en équivalence » et au passif du bilan sous la rubrique de capitaux propres appropriée. L'écart d'acquisition sur une société consolidée par mise en équivalence figure également sous la rubrique « Participations dans les sociétés mises en équivalence ».

Dès lors qu'il existe un indicateur de perte de valeur, la valeur comptable de la participation mise en équivalence (y compris l'écart d'acquisition) est soumise à un test de dépréciation, en comparant sa valeur recouvrable (égale au montant le plus important entre la valeur d'utilité et la valeur de marché nette des coûts de cession) avec sa valeur comptable. Le cas échéant, une dépréciation est comptabilisée sous la rubrique « Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence » du compte de résultat consolidé et peut être reprise ultérieurement.

Si la quote-part du Groupe dans les pertes d'une entreprise mise en équivalence est égale ou supérieure à ses intérêts dans cette entreprise, le Groupe cesse de prendre en compte sa quote-part dans les pertes à venir. La participation est alors présentée pour une valeur nulle. Les pertes supplémentaires de l'entreprise mise en équivalence sont provisionnées uniquement lorsque le Groupe a une obligation légale ou implicite de le faire ou lorsqu'il a effectué des paiements pour le compte de l'entreprise.

Les intérêts minoritaires sont présentés séparément dans le résultat consolidé, ainsi que dans le bilan consolidé au sein des capitaux propres. La détermination des intérêts minoritaires tient compte le cas échéant des actions préférentielles cumulatives en circulation émises par les filiales et classées comme des instruments de capitaux propres, dès lors qu'elles sont détenues par des entreprises hors du Groupe.

Pour les fonds consolidés par intégration globale, les parts détenues par des investisseurs tiers sont enregistrées en dettes à la valeur de marché dès lors que les parts émises par ces fonds sont remboursables à la valeur de marché au gré du détenteur.

Lors de transactions aboutissant à une perte de contrôle, la quote-part résiduelle éventuellement conservée est réévaluée à sa valeur de marché par la contrepartie du résultat.

Les résultats de cession réalisés sur les titres consolidés sont enregistrés au compte de résultat sous la rubrique « Gains nets sur autres actifs immobilisés ».

### 1.b.3 REGLES DE CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés sont établis en utilisant des méthodes comptables uniformes pour des transactions et autres événements semblables dans des circonstances similaires.

- **Elimination des opérations réciproques**

Les soldes réciproques résultant d'opérations réalisées entre sociétés consolidées du Groupe ainsi que les opérations elles-mêmes, y compris les produits, les charges et les dividendes, sont éliminés. Les profits et les pertes réalisés du fait de cessions d'actifs à l'intérieur du Groupe sont éliminés, sauf dans l'hypothèse où l'actif cédé est considéré comme durablement déprécié. Les profits et pertes latents compris dans la valeur des actifs disponibles à la vente sont conservés au niveau du Groupe.



- **Conversion des comptes en devises étrangères**

Les comptes consolidés de BNP Paribas sont établis en euros.

La conversion des comptes des entités dont la monnaie fonctionnelle est différente de l'euro est effectuée par application de la méthode du cours de clôture. Selon cette méthode, tous les éléments d'actif et de passif, monétaires ou non monétaires, sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice. Les produits et les charges sont convertis au cours moyen de la période.

La même méthode s'applique aux comptes des filiales du Groupe situées dans des pays dotés d'une économie à caractère hyper-inflationniste, préalablement corrigés des effets de l'inflation au moyen d'indices reflétant les variations générales des prix.

Les écarts de conversion constatés, tant sur les éléments du bilan que du résultat, sont portés, pour la part revenant au Groupe dans ses capitaux propres sous la rubrique «Ecart de conversion» et pour la part des tiers sous la rubrique «Intérêts minoritaires». Par application de l'option offerte par la norme IFRS 1, le Groupe a procédé, par transfert aux réserves consolidées, à la mise à zéro de l'ensemble des écarts de conversion en part du Groupe et en Intérêts minoritaires dans le bilan d'ouverture du 1<sup>er</sup> janvier 2004.

En cas de liquidation ou de cession de tout ou partie d'une participation détenue dans une entreprise située hors de la zone euro conduisant à changer la nature de l'investissement (perte de contrôle, perte d'influence notable ou perte de contrôle conjoint sans conservation d'une influence notable), l'écart de conversion cumulé à la date de liquidation ou de cession, déterminé selon la méthode par palier, est enregistré en résultat.

En cas de variation de pourcentage d'intérêts ne conduisant pas à changer la nature de l'investissement, l'écart de conversion est réalloué entre la part du groupe et les intérêts minoritaires si l'entité est intégrée globalement ; dans le cas d'une entreprise mise en équivalence, il est enregistré en résultat pour la fraction afférente à la participation cédée.

#### **1.b.4 REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES ET EVALUATION DES ECARTS D'ACQUISITION**

- **Regroupement d'entreprises**

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition.

Selon cette méthode, les actifs identifiables acquis et les passifs repris de l'entité acquise sont comptabilisés à la valeur de marché ou son équivalent, déterminée à la date d'acquisition, à l'exception des actifs non courants classés comme actifs détenus en vue de la vente, qui sont comptabilisés à la valeur de marché nette des coûts de sortie.

Les passifs éventuels de l'entité acquise ne sont comptabilisés au bilan consolidé que dans la mesure où ils sont représentatifs d'une obligation actuelle à la date de prise de contrôle et où leur valeur de marché peut être estimée de façon fiable.

Le coût d'acquisition est égal à la valeur de marché ou son équivalent, à la date d'échange des actifs remis, des passifs encourus ou assumés ou des instruments de capitaux propres émis pour obtenir le contrôle de la société acquise. Les coûts directement afférents à l'opération de regroupement constituent une transaction séparée du regroupement et sont enregistrés en résultat.

Les compléments de prix éventuels sont intégrés dès la prise de contrôle dans le coût d'acquisition pour leur valeur de marché à la date d'acquisition. Les variations ultérieures de valeur des compléments de prix éventuels qualifiés de passifs financiers sont enregistrées en résultat.

Le Groupe dispose d'un délai de douze mois après la date d'acquisition pour finaliser la comptabilisation du regroupement d'entreprises considéré.

L'écart d'acquisition, ou survaleur, correspond à la différence entre le coût d'acquisition et la quote-part d'intérêt de l'acquéreur dans la valeur de marché ou son équivalent des actifs et passifs identifiables à la date d'acquisition. A cette date, cet écart est inscrit à l'actif de l'acquéreur s'il est positif, et est comptabilisé immédiatement en résultat s'il est négatif. Les intérêts minoritaires sont alors évalués



pour leur quote-part dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables de l'entité acquise. Cependant, le Groupe peut également choisir, pour chaque regroupement d'entreprises, d'évaluer les intérêts minoritaires à leur juste valeur, une fraction de l'écart d'acquisition ainsi déterminé leur étant alors affectée. Le Groupe n'a, à ce jour, jamais retenu cette option.

Les écarts d'acquisition sont enregistrés dans la monnaie fonctionnelle de la société acquise et sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture.

A la date de prise de contrôle d'une entité, l'éventuelle quote-part antérieurement détenue dans cette dernière est réévaluée à sa valeur de marché en contrepartie du compte de résultat. Lorsqu'un regroupement d'entreprise a été réalisé au moyen de plusieurs transactions d'échange (acquisition par étapes), l'écart d'acquisition est déterminé par référence à la valeur de marché à la date de prise de contrôle.

L'application de la norme IFRS 3 révisée étant prospective, les regroupements d'entreprises réalisés avant le 1<sup>er</sup> janvier 2010 n'ont pas été retraités des effets des révisions de la norme IFRS 3.

En application de l'exception offerte par la norme IFRS 1, les regroupements d'entreprises intervenus avant le 1<sup>er</sup> janvier 2004 et comptabilisés selon les règles comptables françaises prévalant à l'époque, n'avaient pas été retraités selon les principes de la norme IFRS 3.

#### • **Evaluation des écarts d'acquisition**

Le Groupe BNP Paribas procède régulièrement à des tests de dépréciation des écarts d'acquisition.

- Ensemble homogène de métiers

Le Groupe a réparti l'ensemble de ses activités en "ensembles homogènes de métiers"<sup>2</sup>. Cette répartition, opérée de manière cohérente avec le mode d'organisation et de gestion des métiers du Groupe, tient compte à la fois du caractère indépendant des résultats générés et du mode de gestion et de direction de ces ensembles. Cette répartition est régulièrement revue afin de tenir compte des événements susceptibles d'avoir une conséquence sur la composition des ensembles homogènes de métiers (opérations d'acquisition et de cession, réorganisation majeure, etc.).

- Tests de dépréciation d'un ensemble homogène de métiers

Des tests de dépréciation consistant à s'assurer que les écarts d'acquisition affectés à chaque ensemble homogène de métiers ne sont pas frappés d'une dépréciation durable sont effectués lorsqu'apparaît un risque de dépréciation durable, et en tout état de cause une fois par an. La valeur comptable de l'ensemble homogène de métiers est alors comparée à sa valeur recouvrable. Dans le cas où la valeur recouvrable est inférieure à la valeur comptable, il est procédé à une dépréciation irréversible de l'écart d'acquisition égale à la différence entre la valeur comptable et la valeur recouvrable de l'ensemble homogène considéré.

- Valeur recouvrable d'un ensemble homogène de métiers

La valeur recouvrable d'un ensemble homogène de métiers est définie comme la valeur la plus élevée entre sa valeur de marché nette des coûts de cession et sa valeur d'utilité.

La valeur de marché correspond au montant susceptible d'être obtenu de la cession de l'ensemble homogène de métiers dans les conditions de marché prévalant à la date d'évaluation. Les références au marché sont essentiellement constituées par les prix observés lors de transactions récentes sur des entités comparables ou bien encore établies par rapport à des multiples boursiers de sociétés comparables cotées.

---

<sup>2</sup> Le terme consacré aux ensembles homogènes de métiers par la norme IAS 36 est celui d' « Unité Génératrice de Trésorerie ».



La valeur d'utilité repose sur une estimation des flux futurs dégagés par l'ensemble homogène de métiers tels qu'ils résultent des plans prévisionnels établis chaque année par les responsables des ensembles homogènes et approuvés par la direction générale du Groupe, et des analyses d'évolution à long terme du positionnement relatif des activités concernées sur leur marché. Ces flux sont actualisés à un taux reflétant le niveau de rendement attendu par un investisseur sur le type d'activité et dans la zone géographique concernés.

## **1.c ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS**

### **1.c.1 CREDITS**

La catégorie « Prêts et créances » inclut les crédits consentis par le Groupe, les participations du Groupe dans des crédits syndiqués, et les crédits acquis non cotés sur un marché actif, lorsqu'ils ne sont pas détenus à des fins de transaction. Les prêts cotés sur un marché actif sont inclus dans la catégorie « Actifs financiers disponibles à la vente » et valorisés conformément aux règles s'appliquant à cette catégorie.

Les prêts et créances sont comptabilisés initialement à leur valeur de marché ou son équivalent, qui est, en règle générale, le montant net décaissé à l'origine, et comprend les coûts d'origination directement imputables à l'opération ainsi que certaines commissions perçues (commissions de participation et d'engagement, frais de dossier), analysées comme un ajustement du rendement effectif du prêt.

Les prêts et créances sont évalués ultérieurement au coût amorti, et les intérêts, ainsi que les coûts de transaction et commissions inclus dans la valeur initiale des crédits concourent à la formation du résultat de ces opérations sur la durée du crédit calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les commissions perçues sur des engagements de financement préalables à la mise en place d'un crédit sont différées, puis intégrées à la valeur du crédit lors de son attribution.

Les commissions perçues sur des engagements de financement dont la probabilité qu'ils donnent lieu au tirage d'un prêt est faible, ou dont les utilisations sont aléatoires dans le temps et dans leur montant, sont étalées linéairement sur la durée de l'engagement.

### **1.c.2 CONTRATS D'EPARGNE ET DE PRET REGLEMENTES**

Les comptes épargne logement (CEL) et plans d'épargne logement (PEL) sont des produits d'épargne réglementés par les pouvoirs publics, destinés aux particuliers. Ils associent une phase d'épargne et une phase de crédit, indissociablement liées, la phase de crédit étant contingente à la phase d'épargne.

Ces produits comportent deux types d'engagements pour le Groupe qui s'est engagé d'une part à rémunérer l'épargne, pour une durée indéterminée, à un taux d'intérêt fixé à l'ouverture du contrat par les pouvoirs publics pour les PEL ou à un taux refixé chaque semestre en fonction d'une formule d'indexation fixée par la loi pour les CEL, et d'autre part à prêter au client, s'il le demande, pour un montant fonction des droits acquis pendant la phase d'épargne, à un taux fixé à l'ouverture du contrat pour les PEL ou à un taux fonction de la phase d'épargne pour les contrats de CEL.

Les engagements futurs du Groupe relatifs à chaque génération – les PEL de même taux à l'ouverture formant une génération, et les CEL formant, pour leur ensemble, une génération – sont mesurés par actualisation des résultats potentiels futurs associés aux encours en risque de la génération considérée.

Les encours en risque sont estimés sur la base d'une analyse des historiques des comportements clientèle, et correspondent :

- pour la phase crédit, aux encours statistiquement probables pour les crédits, ainsi qu'aux encours de crédit déjà mis en place ;
- pour la phase épargne, à la différence entre les encours statistiquement probables et les encours minimum attendus; les encours minimum attendus étant assimilables à des dépôts à terme certains.



Les résultats des périodes futures afférents à la phase épargne sont estimés par la différence entre le taux de remplacement et le taux fixe de rémunération de l'épargne sur l'encours en risque d'épargne de la période considérée. Les résultats des périodes futures afférents à la phase crédit sont estimés par la différence entre le taux de refinancement et le taux fixe de rémunération des crédits sur l'encours en risque de crédit de la période considérée.

Les taux de placement de l'épargne et les taux de refinancement des crédits sont déduits de la courbe de taux de swap et des marges attendues sur des instruments financiers de nature et de maturités comparables. Les marges sont déterminées à partir de celles observées sur les crédits à l'habitat à taux fixe pour la phase crédit, et de celles observées sur les produits offerts à la clientèle particulière pour la phase d'épargne. Pour traduire l'incertitude sur les évolutions potentielles des taux et leurs conséquences sur les comportements futurs modélisés des clients et sur les encours en risque, les engagements sont estimés par application de la méthode dite Monte-Carlo.

Lorsque la somme algébrique de la mesure des engagements futurs sur la phase d'épargne et sur la phase de crédit d'une même génération de contrats traduit une situation potentiellement défavorable pour le Groupe, une provision est constituée, sans compensation entre les générations, et enregistrée sous la rubrique « Provisions pour risques et charges » du bilan. Les variations de cette provision sont enregistrées au compte de résultat en « Produits et charges d'intérêt et assimilés ».

### 1.c.3 TITRES

- **Catégories de titres**

Les titres détenus par le Groupe peuvent être classés en quatre catégories.

- Actifs financiers à la valeur de marché par résultat

La catégorie des « Actifs financiers à la valeur de marché par résultat » comprend, hormis les dérivés :

- les actifs financiers faisant l'objet d'opérations de négoce (opérations dites de transaction) ;
- les actifs financiers que le Groupe a discrétionnairement choisi de comptabiliser et d'évaluer à la valeur de marché par résultat dès l'origine, conformément à l'option offerte par la norme IAS 39 et dont les conditions sont rappelées au paragraphe 1.c.11.

Les titres classés dans cette catégorie sont initialement comptabilisés à leur valeur de marché, les frais des transactions étant directement comptabilisés en compte de résultat. En date d'arrêté, ils sont évalués à leur valeur de marché et les variations de celle-ci, hors revenus courus des titres à revenu fixe, sont présentées, ainsi que les dividendes des titres à revenu variable et les plus et moins-values de cession réalisées, sous la rubrique « Gains ou pertes nets sur les instruments financiers à la valeur de marché par résultat » du compte de résultat.

Les revenus perçus sur les titres à revenu fixe classés dans cette catégorie sont présentés sous la rubrique « Intérêts et produits assimilés » du compte de résultat.

L'évaluation du risque de contrepartie sur ces titres est comprise dans leur valeur de marché.

- Prêts et créances

Les titres à revenu fixe ou déterminable, qui ne sont pas cotés sur un marché actif, autres que ceux pour lesquels le porteur peut ne pas recouvrer la quasi-totalité de son investissement initial pour des raisons autres que la détérioration du crédit, sont classés en « Prêts et créances » quand ils ne répondent pas aux conditions de classement en actifs financiers à la valeur de marché par résultat. Ils sont comptabilisés et évalués comme précisé au paragraphe 1.c.1.





- Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance

La catégorie des « Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance » comprend les titres à revenu fixe ou déterminable, à échéance fixe, que le Groupe a l'intention et la capacité de détenir jusqu'à leur échéance. Les opérations de couverture du risque de taux d'intérêt éventuellement mises en place sur cette catégorie de titres ne sont pas éligibles à la comptabilité de couverture définie par la norme IAS 39.

Les titres classés dans cette catégorie sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, qui intègre l'amortissement des primes et décotes correspondant à la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de remboursement de ces titres ainsi que les frais d'acquisition des titres s'ils sont significatifs. Les revenus perçus sur ces titres sont présentés sous la rubrique « Intérêts et produits assimilés » du compte de résultat.

- Actifs financiers disponibles à la vente

La catégorie des « Actifs financiers disponibles à la vente » comprend les titres à revenu fixe ou à revenu variable qui ne relèvent pas des trois catégories précédentes.

Les titres classés dans cette catégorie sont initialement comptabilisés à leur valeur de marché, frais de transaction inclus lorsque ces derniers sont significatifs. En date d'arrêté, ils sont évalués à leur valeur de marché et les variations de celle-ci, hors revenus courus, présentées sous une rubrique spécifique des capitaux propres. Lors de la cession des titres, ces gains ou pertes latents précédemment comptabilisés en capitaux propres sont constatés en compte de résultat sous la rubrique « Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente ». Il en est de même en cas de dépréciation.

Les revenus comptabilisés selon la méthode du taux d'intérêt effectif sur les titres à revenu fixe de cette catégorie sont présentés dans l'agrégat « Intérêts et produits assimilés » du compte de résultat. Les dividendes perçus sur les titres à revenu variable sont présentés dans l'agrégat « Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente » lorsque le droit du Groupe à les recevoir est établi.

• **Opérations de pensions et prêts/emprunts de titres**

Les titres cédés temporairement dans le cas d'une mise en pension restent comptabilisés au bilan du Groupe dans leur portefeuille d'origine. Le passif correspondant est comptabilisé sous la rubrique de « Dettes » appropriée, à l'exception des opérations de pension initiées par les activités de négoce du Groupe, pour lesquelles le passif correspondant est comptabilisé en « Passifs financiers à la valeur de marché par résultat ».

Les titres acquis temporairement dans le cas d'une prise en pension ne sont pas comptabilisés au bilan du Groupe. La créance correspondante est comptabilisée sous la rubrique « Prêts et Créances », à l'exception des opérations de pension initiées par les activités de négoce du Groupe, pour lesquelles la créance correspondante est comptabilisée en « Actifs financiers à la valeur de marché par résultat ».

Les opérations de prêts de titres ne donnent pas lieu à la décomptabilisation des titres prêtés et les opérations d'emprunts de titres ne donnent pas lieu à la comptabilisation au bilan des titres empruntés. Dans le cas où les titres empruntés sont ensuite cédés par le Groupe, l'obligation de livrer les titres à l'échéance de l'emprunt est matérialisée par un passif financier présenté au bilan sous la rubrique « Passifs financiers à la valeur de marché par résultat ».

• **Date de comptabilisation des opérations sur titres**

Les titres en valeur de marché par résultat ou classés en actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance ou en actifs financiers disponibles à la vente sont comptabilisés en date de négociation.

Les opérations de cession temporaire de titres (qu'elles soient comptabilisées à la juste valeur par le résultat, en prêts et créances ou en dettes) ainsi que les ventes de titres empruntés sont comptabilisées initialement en date de règlement livraison. Pour les opérations de prise en pension et de mise en



pension de titres, un engagement de financement respectivement donné et reçu est comptabilisé entre la date de négociation et la date de règlement livraison lorsque ces opérations sont comptabilisées respectivement en « Prêts et Créances » et en « Dettes ». Lorsque les opérations de prise en pension et de mise en pension de titres sont comptabilisées respectivement en « Actifs financiers à la valeur de marché par résultat » et en « Passifs financiers à la valeur de marché par résultat » l'engagement de mise en place de la pension est comptabilisé comme un instrument financier dérivé.

Ces opérations sont maintenues au bilan jusqu'à l'extinction des droits du Groupe à recevoir les flux qui leur sont attachés ou jusqu'à ce que le Groupe ait transféré substantiellement tous les risques et avantages qui leur sont liés.

#### 1.c.4 OPERATIONS EN DEVISES

Le mode d'enregistrement comptable et d'évaluation du risque de change inhérent aux actifs et aux passifs concourant aux opérations en devises faites par le Groupe dépend du caractère monétaire ou non monétaire de ces actifs et de ces passifs.

##### - Actifs et passifs monétaires<sup>3</sup> libellés en devises

Les actifs et passifs monétaires libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle de l'entité concernée du Groupe au cours de clôture. Les écarts de change sont comptabilisés en résultat, à l'exception des écarts de change relatifs à des instruments financiers désignés comme instruments de couverture de résultats futurs ou de couverture d'investissement net en devises qui sont, dans ce cas, comptabilisés en capitaux propres.

##### - Actifs non monétaires libellés en devises

Les actifs non monétaires peuvent être comptabilisés au coût historique ou à la valeur de marché. Les actifs non monétaires libellés en devises sont dans le premier cas évalués au cours de change du jour de la transaction et dans le second évalués au cours de change prévalant à la date de clôture.

Les écarts de change relatifs aux actifs non monétaires libellés en devises et comptabilisés à la valeur de marché (titres à revenu variable) sont constatés en résultat lorsque l'actif est classé dans la rubrique « Actifs financiers à la valeur de marché par résultat » et en capitaux propres lorsque l'actif est classé dans la rubrique « Actifs financiers disponibles à la vente », à moins que l'actif financier ne soit désigné comme élément couvert au titre du risque de change dans une relation de couverture de valeur, les écarts de change étant alors comptabilisés en résultat.

#### 1.c.5 DEPRECIATION ET RESTRUCTURATION DES ACTIFS FINANCIERS

##### • **Encours douteux**

Sont considérés comme douteux les encours pour lesquels la Banque estime qu'il existe un risque de voir les débiteurs dans l'impossibilité d'honorer tout ou partie de leurs engagements.

---

<sup>3</sup> Les actifs et passifs monétaires correspondent aux actifs et aux passifs devant être reçus ou payés pour un montant en numéraire déterminé ou déterminable.



- **Dépréciations sur prêts et créances et sur actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance, provisions sur engagements de financement et de garantie**

Des dépréciations sont constituées sur les crédits et sur les actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance dès lors qu'il existe une indication objective de perte de valeur liée à un événement survenu postérieurement à la mise en place du prêt ou à l'acquisition de l'actif, que cet événement affecte les flux de trésorerie futurs dans leur quantum ou leur échéancier et que ses conséquences peuvent être estimées de façon fiable. L'analyse de l'existence éventuelle d'une dépréciation est menée d'abord au niveau individuel puis au niveau d'un portefeuille. Les provisions relatives aux engagements de financement et de garantie donnés par le Groupe suivent des principes analogues, en tenant compte pour les engagements de financement de leur probabilité de tirage.

Au niveau individuel, constitue notamment une indication objective de perte de valeur toute donnée observable afférente aux événements suivants :

- l'existence d'impayés depuis trois mois au moins (6 mois pour les crédits immobiliers et les crédits aux collectivités locales) ;
- la connaissance ou l'observation de difficultés financières significatives de la contrepartie telles qu'il est possible de conclure à l'existence d'un risque avéré, qu'un impayé ait été ou non constaté ;
- les concessions consenties aux termes des crédits, qui ne l'auraient pas été en l'absence de difficultés financières de l'emprunteur (voir section " Restructuration des actifs classés dans la catégorie « Prêts et créances »").

La dépréciation est mesurée comme la différence entre la valeur comptable avant dépréciation et la valeur, actualisée au taux d'intérêt effectif d'origine de l'actif, des composantes jugées recouvrables (principal, intérêts, garanties...). Les modifications de valeur des actifs ainsi dépréciés sont enregistrées dans le compte de résultat, dans la rubrique « Coût du risque ». Toute réappréciation postérieure du fait d'une cause objective intervenue après la dépréciation est constatée par le compte de résultat, également dans la rubrique « Coût du risque ». A compter de la dépréciation de l'actif, la rubrique « Intérêts et produits assimilés » du compte de résultat enregistre la rémunération théorique de la valeur nette comptable de l'actif calculée au taux d'intérêt effectif d'origine utilisé pour actualiser les flux jugés recouvrables.

La dépréciation d'un prêt ou d'une créance est le plus souvent enregistrée dans un compte de provision distinct venant réduire la valeur d'origine de la créance enregistrée à l'actif. Les provisions afférentes à un instrument financier enregistré hors-bilan, un engagement de financement ou de garantie, ou faisant l'objet d'un litige, sont inscrites au passif. Une créance dépréciée est enregistrée pour tout ou partie en pertes et sa provision reprise à due concurrence de la perte lorsque toutes les voies de recours offertes à la banque ont été épuisées pour recouvrer les constituants de la créance ainsi que les garanties ou lorsqu'elle a fait l'objet d'un abandon total ou partiel.

Les contreparties non dépréciées individuellement font l'objet d'une analyse du risque par portefeuilles homogènes, qui s'appuie sur le système de notation interne du Groupe fondé sur des données historiques, ajustées si nécessaire pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de l'arrêté. Cette analyse permet d'identifier les groupes de contreparties qui, compte tenu d'événements survenus depuis la mise en place des crédits, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui fournit une indication objective de perte de valeur sur l'ensemble du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade allouée individuellement aux différentes contreparties composant le portefeuille. Cette analyse fournit également une estimation des pertes afférentes aux portefeuilles concernés en tenant compte de l'évolution du cycle économique sur la période analysée. Les modifications de valeur de la dépréciation de portefeuille sont enregistrées dans le compte de résultat, dans la rubrique « Coût du risque ».

L'exercice du jugement expérimenté des métiers ou de la Direction des Risques peut conduire le Groupe à constater des provisions collectives additionnelles au titre d'un secteur économique ou d'une zone géographique affectés par des événements économiques exceptionnels ; tel peut être le cas lorsque les conséquences de ces événements n'ont pu être mesurées avec la précision nécessaire pour ajuster les



paramètres servant à déterminer la provision collective sur les portefeuilles homogènes non spécifiquement dépréciés.

- **Dépréciation des actifs financiers disponibles à la vente**

Les « Actifs financiers disponibles à la vente », essentiellement composés de titres, sont dépréciés individuellement par contrepartie du compte de résultat lorsqu'existe une indication objective de dépréciation résultant d'un ou plusieurs événements intervenus depuis l'acquisition.

S'agissant des titres à revenu variable cotés sur un marché actif, le dispositif de contrôle permet d'identifier les participations susceptibles d'être dépréciées durablement au moyen des deux critères suivants : la baisse significative du cours en deçà de la valeur d'acquisition ou la durée sur laquelle une moins-value latente est observée, afin de procéder à une analyse qualitative complémentaire individuelle. Celle-ci peut conduire à la constitution d'une dépréciation, alors déterminée sur la base du cours coté.

Au-delà des critères d'identification, le Groupe a défini trois critères de dépréciation, l'un fondé sur la baisse significative du cours du titre en considérant comme significative une baisse du cours supérieure à 50 % de la valeur d'acquisition, un autre fondé sur l'observation d'une moins-value latente sur deux années consécutives, et le dernier associant une moins-value latente d'au moins 30% à une durée d'observation d'un an, en moyenne. La durée de deux ans est considérée par le Groupe comme la période nécessaire pour qu'une baisse modérée du cours au dessous du prix de revient puisse être considérée comme n'étant pas seulement l'effet de la volatilité aléatoire inhérente aux marchés boursiers ni de la variation cyclique sur une période de plusieurs années affectant ces marchés mais un phénomène durable justifiant une dépréciation.

Une méthode similaire est appliquée pour les titres à revenu variable non cotés sur un marché actif. La dépréciation éventuelle est alors déterminée sur la base de la valeur de modèle.

Pour les titres à revenu fixe, les critères de dépréciation sont les mêmes que ceux s'appliquant aux dépréciations des prêts et créances au niveau individuel. Pour les titres cotés sur un marché actif, la dépréciation est déterminée sur la base du cours coté, pour les autres sur la base de la valeur de modèle.

La dépréciation d'un titre à revenu variable est enregistrée au sein du produit net bancaire sous la rubrique « Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente » et ne peut être reprise en compte de résultat, le cas échéant, qu'à la date de cession du titre. En outre, toute baisse ultérieure de la valeur de marché constitue une dépréciation reconnue en résultat.

Une dépréciation constituée sur un titre à revenu fixe est enregistrée au sein de la rubrique « Coût du risque » et peut être reprise en compte de résultat lorsque la valeur de marché du titre s'est appréciée du fait d'une cause objective intervenue postérieurement à la dernière dépréciation.

- **Restructuration des actifs classés dans la catégorie « Prêts et créances »**

Une restructuration pour cause de difficultés financières de l'emprunteur d'un actif classé dans la catégorie « Prêts et créances » se définit comme une modification des termes et conditions de la transaction initiale que le Groupe n'envisage que pour des raisons économiques ou juridiques liées aux difficultés financières de l'emprunteur, et telle qu'il en résulte une moindre obligation du client, mesurée en valeur actuelle, à l'égard du Groupe par rapport aux termes et conditions de la transaction avant restructuration.

Au moment de la restructuration, l'actif restructuré fait l'objet d'une décote pour amener sa valeur comptable au montant actualisé au taux d'intérêt effectif d'origine de l'actif des nouveaux flux futurs attendus.

La modification à la baisse de valeur de l'actif est enregistrée dans le compte de résultat, dans la rubrique « Coût du risque ».



Lorsque la restructuration consiste en un échange partiel ou total contre d'autres actifs substantiellement différents, elle se traduit par l'extinction de la créance (cf note 1.c.14) et par la comptabilisation des actifs remis en échange, évalués à leur valeur de marché à la date de l'échange. L'écart de valeur constaté lors de cet échange est enregistré dans le compte de résultat, dans la rubrique « Coût du risque ».

### 1.c.6 RECLASSEMENTS D'ACTIFS FINANCIERS

Les reclassements d'actifs financiers possibles sont les suivants :

- de la catégorie « Actifs financiers à la valeur de marché par résultat », pour un actif financier non dérivé qui n'est plus détenu en vue d'être vendu dans un avenir proche :

- vers la catégorie « Prêts et créances » dès lors qu'il répond à cette définition à la date du reclassement et que le Groupe a l'intention et la capacité de le détenir dans un avenir prévisible ou jusqu'à son échéance ;
- vers les autres catégories dès lors que des circonstances exceptionnelles le justifient et pour autant que les actifs transférés respectent les conditions applicables au portefeuille d'accueil.

- de la catégorie « Actifs financiers disponibles à la vente » :

- vers la catégorie « Prêts et créances » selon les mêmes conditions que celles définies ci-dessus pour les « Actifs financiers à la valeur du marché par résultat » ;
- vers la catégorie « Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance », pour les actifs présentant une échéance ou « Actifs financiers au coût » pour les actifs à revenu variable non cotés.

Les reclassements s'effectuent à la valeur de marché ou de modèle de l'instrument financier à la date du reclassement. Les dérivés incorporés aux actifs financiers transférés sont, le cas échéant, comptabilisés de manière séparée et les variations de valeur portées en résultat.

Postérieurement au reclassement, les actifs sont comptabilisés selon les dispositions applicables au portefeuille d'accueil, le prix de transfert à la date du reclassement constituant le coût initial de l'actif pour la détermination des dépréciations éventuelles.

Dans le cas de reclassement de la catégorie « Actifs financiers disponibles à la vente » vers une autre catégorie, les profits ou pertes antérieurement constatés en capitaux propres sont amortis par le résultat sur la durée de vie résiduelle de l'instrument en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les révisions à la hausse des flux estimés recouvrables seront comptabilisées en tant qu'ajustement du taux d'intérêt effectif à compter de la date de changement d'estimation. Les révisions à la baisse se traduiront par un ajustement de la valeur comptable de l'actif financier.

### 1.c.7 DETTES EMISES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

Les instruments financiers émis par le Groupe sont qualifiés d'instruments de dettes s'il existe une obligation contractuelle pour la société du Groupe émettrice de ces instruments de délivrer du numéraire ou un actif financier au détenteur des titres. Il en est de même dans les cas où le Groupe peut être contraint à échanger des actifs ou des passifs financiers avec une autre entité à des conditions potentiellement défavorables, ou de livrer un nombre variable de ses propres actions.

Les dettes émises représentées par un titre sont enregistrées à l'origine à leur valeur d'émission comprenant les frais de transaction, puis sont évaluées à leur coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les obligations remboursables ou convertibles en actions propres sont considérées comme des instruments hybrides comprenant à la fois une composante dette et une composante capitaux propres, déterminées lors de la comptabilisation initiale de l'opération.



### 1.c.8 ACTIONS PROPRES ET DERIVES SUR ACTIONS PROPRES

Le terme « actions propres » désigne les actions de la société consolidante BNP Paribas SA et de ses filiales consolidées par intégration globale. Les coûts externes directement attribuables à une émission d'actions nouvelles, sont déduits des capitaux propres nets de tout impôt y afférent.

Les actions propres détenues par le Groupe sont portées en déduction des capitaux propres consolidés quel que soit l'objectif de leur détention et les résultats afférents sont éliminés du compte de résultat consolidé.

Les actions émises par les filiales du Groupe contrôlées de manière exclusive étant assimilées aux actions émises par la société consolidante, lorsque le Groupe rachète les titres émis par ces filiales, la différence entre le prix d'acquisition et la quote-part d'actif net rachetée est enregistrée dans les réserves consolidées, part du Groupe. De même la valeur de la dette, ainsi que ses variations, représentative d'options de vente consenties, le cas échéant, aux actionnaires minoritaires de ces filiales, est imputée sur les intérêts minoritaires et, à défaut, sur les réserves consolidées, part du Groupe. Tant que ces options ne sont pas exercées, les résultats liés aux intérêts minoritaires sont affectés aux intérêts minoritaires au compte de résultat consolidé. L'incidence d'une baisse du pourcentage d'intérêt du Groupe dans une filiale consolidée par intégration globale, est traitée comptablement comme un mouvement des capitaux propres.

Les dérivés sur actions propres, sont considérés, selon leur mode de dénouement :

- soit comme des instruments de capitaux propres si le dénouement se fait par livraison physique d'un nombre fixe d'actions propres contre un montant fixe de trésorerie ou un autre actif financier; ces instruments dérivés ne sont dans ce cas pas réévalués ;
- soit comme des dérivés si le dénouement se fait en numéraire ou au choix par la livraison physique d'actions propres ou la remise de numéraire. Les variations de valeur de ces instruments sont dans ce cas enregistrées en résultat.

En outre, si le contrat contient une obligation, même si celle-ci n'est qu'éventuelle, de rachat par la banque de ses propres actions, une dette est comptabilisée pour sa valeur présente par la contrepartie des capitaux propres.

### 1.c.9 INSTRUMENTS DERIVES ET COMPTABILITE DE COUVERTURE

Tous les instruments dérivés sont comptabilisés au bilan en date de négociation pour leur prix de transaction. En date d'arrêté, ils sont réévalués à leur valeur de marché.

#### • Dérivés détenus à des fins de transaction

Les dérivés détenus à des fins de transaction sont comptabilisés au bilan dans le poste « Actifs et passifs financiers à la valeur de marché par résultat ». Ils sont comptabilisés en actifs financiers lorsque la valeur de marché est positive, en passifs financiers lorsqu'elle est négative. Les gains et pertes réalisés et latents sont comptabilisés au compte de résultat en « Gains et pertes nets sur instruments financiers à la valeur de marché par résultat ».



## • Dérivés et comptabilité de couverture

Les dérivés conclus dans le cadre de relations de couverture sont désignés en fonction de l'objectif poursuivi.

La couverture de valeur est notamment utilisée pour couvrir le risque de taux d'intérêt des actifs et passifs à taux fixe, tant pour des instruments financiers identifiés (titres, émissions, prêts, emprunts) que pour des portefeuilles d'instruments financiers (dépôts à vue et crédits à taux fixe notamment).

La couverture de résultats futurs est notamment utilisée pour couvrir le risque de taux d'intérêt des actifs et passifs à taux révisable, y compris leur renouvellement, et le risque de change des revenus futurs hautement probables en devises.

Lors de la mise en place de la relation de couverture, le Groupe établit une documentation formalisée : désignation de l'instrument ou de la portion d'instrument ou de risque couvert, stratégie et nature du risque couvert, désignation de l'instrument de couverture, modalités d'évaluation de l'efficacité de la relation de couverture.

Conformément à cette documentation, le Groupe évalue, lors de sa mise en place et au minimum trimestriellement, l'efficacité rétrospective et prospective des relations de couverture mises en place. Les tests d'efficacité rétrospectifs ont pour but de s'assurer que le rapport entre les variations effectives de valeur ou de résultat des dérivés de couverture et celles des instruments couverts se situe entre 80% et 125%. Les tests prospectifs ont pour but de s'assurer que les variations de valeur ou de résultat des dérivés attendues sur la durée de vie résiduelle de la couverture compensent de manière adéquate celles des instruments couverts. Concernant les transactions hautement probables, leur caractère s'apprécie notamment au travers de l'existence d'historiques sur des transactions similaires.

En application de la norme IAS 39 adoptée par l'Union Européenne (excluant certaines dispositions concernant la comptabilité de couverture d'un portefeuille), des relations de couverture de valeur du risque de taux d'intérêt sur base de portefeuille d'actifs ou de passifs sont utilisées. Dans ce cadre :

- le risque désigné comme étant couvert est le risque de taux d'intérêt associé à la composante de taux interbancaire inclus dans le taux des opérations commerciales de crédits à la clientèle, d'épargne et de dépôts à vue ;
- les instruments réputés couverts correspondent, pour chaque bande de maturité, à une fraction de la position constitutive des impasses associées aux sous-jacents couverts ;
- les instruments de couverture sont uniquement des swaps de taux simples ;
- l'efficacité des couvertures est assurée prospectivement par le fait que tous les dérivés doivent avoir à la date de leur mise en place pour effet de réduire le risque de taux d'intérêt du portefeuille de sous-jacents couverts. Rétrospectivement, ces couvertures doivent être déqualifiées lorsque les sous-jacents qui leur sont spécifiquement associés sur chaque bande de maturité deviennent insuffisants (du fait des remboursements anticipés des prêts ou des retraits des dépôts).

Les principes de comptabilisation des dérivés et des instruments couverts dépendent de la stratégie de couverture.

Dans le cas d'une relation de couverture de valeur, les dérivés sont réévalués au bilan à leur valeur de marché par contrepartie du compte de résultat dans le poste « Gains et pertes nets sur instruments financiers à la valeur de marché par résultat », symétriquement à la réévaluation des instruments couverts pour le risque considéré. Au bilan, la réévaluation de la composante couverte est comptabilisée soit conformément à la classification de l'instrument couvert dans le cas d'une relation de couverture d'actifs ou de passifs identifiés, soit dans le poste « Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux » dans le cas d'une relation de couverture de portefeuille.

En cas d'interruption de la relation de couverture ou lorsque celle-ci ne satisfait plus aux tests d'efficacité, les dérivés de couverture sont transférés en portefeuille de transaction et comptabilisés selon les principes applicables à cette catégorie. Dans le cas d'instruments de taux d'intérêt identifiés initialement couverts, le montant de réévaluation inscrit au bilan sur ces instruments est amorti au taux d'intérêt effectif sur sa durée de vie résiduelle. Dans le cas de portefeuilles d'instruments de taux d'intérêt initialement couverts en taux, cet ajustement est amorti linéairement sur la période restant à courir par rapport à la durée initiale de la couverture. Si les éléments couverts ne figurent plus au bilan, du fait notamment de remboursements anticipés, ce montant est immédiatement porté au compte de résultat.



Dans le cas d'une relation de couverture de résultats futurs, les dérivés sont réévalués au bilan en valeur de marché en contrepartie d'une ligne spécifique des capitaux propres « Gains et pertes latents ou différés ». Les montants inscrits en capitaux propres pendant la durée de vie de la couverture sont transférés en résultat sous la rubrique « Produits et charges d'intérêts » au fur et à mesure que les éléments de résultat de l'instrument couvert affectent le résultat. Les instruments couverts restent comptabilisés conformément aux règles spécifiques à leur catégorie comptable.

En cas d'interruption de la relation de couverture ou lorsque celle-ci ne satisfait plus aux tests d'efficacité, les montants cumulés inscrits en capitaux propres au titre de la réévaluation du dérivé de couverture sont maintenus en capitaux propres jusqu'à ce que la transaction couverte affecte elle-même le résultat ou lorsqu'il est déterminé qu'elle ne se réalisera pas. Ces montants sont alors transférés en résultat.

En cas de disparition de l'élément couvert, les montants cumulés inscrits en capitaux propres sont immédiatement constatés en résultat.

Quelle que soit la stratégie de couverture retenue, l'inefficacité de la couverture est comptabilisée au compte de résultat en « Gains et pertes nets sur instruments financiers à la valeur de marché par résultat ».

Les couvertures des investissements nets en devises réalisés dans des filiales et succursales sont comptabilisées de la même façon que les couvertures de résultats futurs. Les instruments de couverture peuvent être des dérivés de change ou tout instrument financier non dérivé.

#### • **Dérivés incorporés**

Les dérivés incorporés à des instruments financiers composés sont extraits de la valeur de l'instrument qui les recèle et comptabilisés séparément en tant qu'instrument dérivé lorsque l'instrument composé n'est pas comptabilisé dans le poste « Actifs et passifs financiers à la valeur de marché par résultat » et lorsque les caractéristiques économiques et les risques de l'instrument dérivé incorporé ne sont pas étroitement liés à ceux du contrat hôte.

### **1.c.10 DETERMINATION DE LA VALEUR DE MARCHÉ**

La valeur de marché correspond au prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction conclue à des conditions normales entre des participants de marché, sur le marché principal ou sur le marché le plus avantageux, à la date d'évaluation.

Le Groupe détermine la valeur de marché des instruments financiers, soit en utilisant des prix obtenus directement à partir de données externes, soit en utilisant des techniques de valorisation. Ces techniques de valorisation sont principalement des approches par le marché ou par le résultat, regroupant des modèles communément admis (méthode d'actualisation des cash flows futurs, modèle de Black & Scholes, techniques d'interpolation). Elles maximisent l'utilisation de données observables et minimisent celle de données non observables. Ces techniques sont calibrées pour refléter les conditions actuelles du marché. Des ajustements de valorisation sont appliqués si nécessaire, lorsque des facteurs tels que les risques de modèle, de liquidité et de crédit ne sont pas pris en compte dans les techniques de valorisation ou dans les paramètres utilisés, mais sont cependant pris en considération par les participants de marché lors de la détermination de la valeur de marché.

La valeur de marché doit être déterminée pour chaque actif financier ou passif financier pris individuellement, mais elle peut être évaluée sur la base de portefeuille dès lors que certaines conditions sont remplies. Ainsi, le Groupe applique cette exception lorsqu'un groupe d'actifs financiers et de passifs financiers est géré sur la base de son exposition nette à des risques similaires, de marché ou de crédit, qui se compensent, conformément à une stratégie interne de gestion des risques dûment documentée.

Les actifs et passifs évalués ou présentés à la valeur de marché sont répartis selon la hiérarchie suivante:

- Niveau 1 : les valeurs de marché sont déterminées en utilisant directement les prix cotés sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques. Les caractéristiques d'un marché actif





incluent l'existence d'un volume et d'une fréquence suffisants de transactions ainsi qu'une disponibilité continue des prix.

- Niveau 2 : les valeurs de marché sont déterminées avec des techniques de valorisation dont les paramètres significatifs sont observables sur les marchés, directement ou indirectement. Ces techniques sont régulièrement calibrées et les paramètres corroborés par des données provenant de marchés actifs.
- Niveau 3 : les valeurs de marché sont déterminées avec des techniques de valorisation dont les paramètres significatifs utilisés sont non observables ou ne peuvent être corroborés par des données de marché, par exemple en raison de l'absence de liquidité de l'instrument ou d'un risque de modèle significatif. Un paramètre non observable est une donnée pour laquelle aucune information de marché n'est disponible. Il provient donc d'hypothèses internes sur les données qui seraient utilisées par les autres participants de marché. L'évaluation de l'absence de liquidité ou l'identification d'un risque de modèle suppose l'exercice du jugement.

Le classement d'un actif ou d'un passif dans la hiérarchie dépend du niveau du paramètre le plus significatif au regard de la valeur de marché de l'instrument.

Pour les instruments financiers présentés dans le Niveau 3 de la hiérarchie, une différence peut apparaître entre le prix de transaction et la valeur de marché. Cette marge ("Day One Profit") est différée et étalée en résultat sur la durée d'inobservabilité anticipée des paramètres de valorisation. Lorsque les paramètres non observables à l'origine le deviennent ou lorsque la valorisation peut être justifiée par comparaison avec celle de transactions récentes et similaires opérées sur un marché actif, la part de la marge non encore reconnue est alors comptabilisée en résultat.

### **1.c.11 ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS COMPTABILISES EN VALEUR DE MARCHE PAR RESULTAT SUR OPTION**

Les actifs et passifs financiers peuvent être désignés en valeur de marché par résultat dans les cas suivants :

- lorsqu'il s'agit d'instruments financiers composés comportant un ou plusieurs dérivés incorporés qui autrement seraient à extraire et à comptabiliser séparément ;
- lorsque l'utilisation de cette option permet d'éliminer ou de réduire significativement une incohérence dans l'évaluation et la comptabilisation des actifs et passifs qui autrement résulterait de leur classement dans des catégories comptables distinctes ;
- lorsque le groupe d'actifs et /ou de passifs financiers est géré et évalué sur la base de leur valeur de marché, conformément à une stratégie de gestion et d'investissement dûment documentée.

### **1.c.12 REVENUS ET CHARGES RELATIFS AUX ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS**

Les revenus et les charges relatifs aux instruments financiers évalués au coût amorti et aux actifs à revenu fixe classés en « Actifs financiers disponibles à la vente » sont comptabilisés au compte de résultat en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Le taux d'intérêt effectif est le taux d'actualisation qui assure l'identité entre la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs sur la durée de vie de l'instrument financier, ou selon le cas sur une durée de vie plus courte, et le montant inscrit au bilan. Le calcul de ce taux tient compte des commissions reçues ou payées et faisant par nature partie intégrante du taux effectif du contrat, des coûts de transaction et des primes et décotes.

Le Groupe enregistre en résultat les produits et charges de commissions sur prestations de services en fonction de la nature des prestations auxquelles elles se rapportent. Les commissions considérées comme un complément d'intérêt font partie intégrante du taux d'intérêt effectif et sont comptabilisées au compte de résultat en « Produits et charges d'intérêt et assimilés ». Les commissions rémunérant l'exécution d'un acte important sont comptabilisées au compte de résultat intégralement lors de l'exécution de cet acte, sous la rubrique « Commissions » ainsi que les commissions rémunérant un service continu qui sont prises en compte sur la durée de la prestation rendue.

Les commissions perçues au titre des engagements de garantie financière sont réputées représenter la valeur de marché initiale de l'engagement. Le passif en résultant est ultérieurement amorti sur la durée de l'engagement, en produits de commissions au sein du Produit Net Bancaire.



### **1.c.13 COUT DU RISQUE**

Le coût du risque comprend au titre du risque de crédit les dotations et reprises de provisions pour dépréciation des titres à revenu fixe et des prêts et créances sur la clientèle et les établissements de crédit, les dotations et reprises relatives aux engagements de financement et de garantie donnés, les pertes sur créances irrécouvrables et les récupérations sur créances amorties. Sont également comptabilisées en coût du risque les dépréciations éventuellement constituées en cas de risque de défaillance avéré de contreparties d'instruments financiers négociés de gré à gré ainsi que les charges liées aux fraudes et aux litiges inhérents à l'activité de financement.

### **1.c.14 DECOMPTABILISATION D'ACTIFS OU DE PASSIFS FINANCIERS**

Le Groupe décomptabilise tout ou partie d'un actif financier lorsque les droits contractuels aux flux de trésorerie de l'actif expirent ou lorsque le Groupe a transféré les droits contractuels à recevoir les flux de trésorerie de l'actif financier et la quasi-totalité des risques et des avantages liés à la propriété de cet actif. Si l'ensemble de ces conditions n'est pas réuni, le Groupe maintient l'actif à son bilan et enregistre un passif représentant les obligations nées à l'occasion du transfert de l'actif.

Le Groupe décomptabilise tout ou partie d'un passif financier lorsque tout ou partie de ce passif est éteint.

### **1.c.15 COMPENSATION DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS**

Un actif financier et un passif financier sont compensés et un solde net est présenté au bilan si et seulement si le Groupe a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il a l'intention soit de régler le montant net soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Les opérations de pensions livrées et de dérivés traitées avec des chambres de compensation dont les principes de fonctionnement répondent aux deux critères requis par la norme font l'objet d'une compensation au bilan.

## **1.d NORMES COMPTABLES PROPRES AUX ACTIVITES D'ASSURANCE**

Les principes comptables et les règles d'évaluation propres aux actifs et passifs générés par les contrats d'assurance et les contrats financiers avec une clause de participation à caractère discrétionnaire émis par les sociétés d'assurance consolidées sont établis conformément à la norme IFRS 4 et maintenus dans les comptes consolidés du Groupe.

Les autres actifs détenus et passifs émis par les sociétés d'assurance suivent les règles communes à tous les actifs et passifs du Groupe et sont présentés dans les postes de même nature du bilan et du compte de résultat consolidés.

### **1.d.1 ACTIFS**

Les actifs financiers et les immobilisations suivent les modes de comptabilisation décrits par ailleurs, à l'exception des parts de SCI, supports de contrats en unités de compte, qui sont valorisées en date d'arrêté à leur valeur de marché ou leur équivalent, les variations de celle-ci étant comptabilisées au compte de résultat.

Les actifs financiers représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unités de compte sont ainsi présentés en « Actifs financiers à la juste valeur par résultat » et évalués en date d'arrêté à la valeur de réalisation des supports de référence.



## 1.d.2 PASSIFS

Les engagements vis-à-vis des souscripteurs et des bénéficiaires des contrats figurent dans le poste « Provisions techniques des sociétés d'assurance », et regroupent les passifs des contrats d'assurance soumis à un aléa d'assurance significatif (mortalité, invalidité...) et des contrats financiers comportant une clause discrétionnaire de participation aux bénéfices, auxquels s'applique la norme IFRS 4. La clause de participation discrétionnaire octroie aux souscripteurs des contrats d'assurance-vie le droit de recevoir, en plus de la rémunération garantie, une quote-part des résultats financiers réalisés.

Les passifs relatifs aux autres contrats financiers, qui relèvent de la norme IAS 39, sont comptabilisés dans le poste « Dettes envers la clientèle ».

Les passifs des contrats en unités de compte sont évalués par référence à la valeur de marché ou son équivalent des actifs servant de support à ces contrats à la date d'arrêt.

Les provisions techniques des filiales d'assurance-vie sont principalement constituées des provisions mathématiques, qui correspondent, généralement aux valeurs de rachat des contrats.

Les garanties proposées couvrent principalement le risque décès (assurance temporaire, rentes viagères, remboursement d'emprunts ou garanties plancher des contrats en unités de compte) ainsi qu'en assurance des emprunteurs, l'invalidité, l'incapacité de travail et la vacance d'emploi. La maîtrise de ces risques est obtenue grâce à l'utilisation de tables de mortalité adaptées (tables certifiées pour les rentiers), à la sélection médicale plus ou moins poussée selon les garanties octroyées, à la bonne connaissance statistique des populations assurées ainsi qu'aux programmes de réassurance.

En assurance non-vie, des provisions pour primes non acquises (fractions de primes émises correspondant aux exercices futurs) et pour sinistres à payer sont constituées incluant les frais de gestion.

A la date de clôture, un test de suffisance du passif est réalisé : le niveau des provisions techniques est comparé à la valeur moyenne, issue de calculs stochastiques, des flux futurs de trésorerie. L'ajustement éventuel des provisions techniques est constaté en résultat de la période. La réserve de capitalisation dotée dans les comptes sociaux du fait de la vente de valeurs mobilières amortissables, avec pour objet de différer une partie des plus-values nettes dégagées afin de maintenir le rendement actuariel du portefeuille constitué en représentation des engagements à l'égard des assurés, est pour l'essentiel reclassée en provision pour participation aux bénéfices différée passive dans les comptes consolidés du Groupe, la partie portée dans les capitaux propres donnant lieu à la constatation d'un impôt différé passif.

Cette provision comprend également la provision pour participation différée, résultant de l'application de la « comptabilité reflet » : elle représente la quote-part des assurés, principalement des filiales d'assurance-vie en France, dans les plus et moins-values latentes sur les actifs, lorsque la rémunération des contrats est liée à leur rendement. Cette quote-part est une moyenne issue de calculs stochastiques sur les plus et moins-values latentes attribuées aux assurés dans le cadre des scénarii étudiés.

En cas d'existence d'une moins-value latente nette sur les actifs entrant dans le champ d'application de la « comptabilité reflet », il est constaté une participation différée active pour le montant dont l'imputation sur des participations aux bénéfices futures des assurés est fortement probable. L'appréciation de la recouvrabilité de cette participation différée active est effectuée de manière prospective, en tenant compte des participations aux bénéfices différées passives comptabilisées par ailleurs, des plus-values sur actifs financiers non constatées dans les comptes du fait des options retenues pour leur comptabilisation (actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance et placements immobiliers évalués au coût) et de la capacité et de l'intention de l'entreprise de détenir les placements en moins-value latente. La participation aux bénéfices différée active est comptabilisée de manière symétrique à celle des actifs correspondants et présentée à l'actif du bilan dans le poste « Comptes de régularisation et actifs divers ».



### 1.d.3 COMPTE DE RESULTAT

Les produits et les charges comptabilisés au titre des contrats d'assurance émis par le Groupe sont présentés au compte de résultat sous les rubriques « Produits des autres activités » et « Charges des autres activités ».

Les autres produits et charges sont présentés sous les rubriques qui leur sont relatives. Ainsi, les variations de la provision pour participation aux bénéfices sont présentées dans les mêmes agrégats que les résultats sur les actifs qui les génèrent.

## 1.e IMMOBILISATIONS

Les immobilisations inscrites au bilan du Groupe comprennent les immobilisations corporelles et incorporelles d'exploitation ainsi que les immeubles de placement.

Les immobilisations d'exploitation sont utilisées à des fins de production de services, ou administratives. Elles incluent les biens autres qu'immobiliers, donnés en location simple.

Les immeubles de placement sont des biens immobiliers détenus pour en retirer des loyers et valoriser le capital investi.

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition augmenté des frais directement attribuables, et des coûts d'emprunt encourus lorsque la mise en service des immobilisations est précédée d'une longue période de construction ou d'adaptation.

Les logiciels développés en interne, lorsqu'ils remplissent les critères d'immobilisation, sont immobilisés pour leur coût direct de développement qui inclut les dépenses externes et les frais de personnel directement affectables au projet.

Après comptabilisation initiale, les immobilisations sont évaluées à leur coût diminué du cumul des amortissements et des pertes éventuelles de valeur, à l'exception des parts de SCI, supports de contrats d'assurance en unités de compte, qui sont valorisées en date d'arrêté à leur valeur de marché ou son équivalent, les variations de celle-ci étant comptabilisées au compte de résultat.

Le montant amortissable d'une immobilisation est déterminé après déduction de sa valeur résiduelle. Seuls les biens donnés en location simple sont réputés avoir une valeur résiduelle, la durée d'utilité des immobilisations d'exploitation étant généralement égale à la durée de vie économique attendue du bien.

Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire sur la durée d'utilité attendue du bien pour l'entreprise. Les dotations aux amortissements sont comptabilisées sous la rubrique « Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles » du compte de résultat.

Lorsqu'une immobilisation est composée de plusieurs éléments pouvant faire l'objet de remplacement à intervalles réguliers, ayant des utilisations différentes ou procurant des avantages économiques selon un rythme différent, chaque élément est comptabilisé séparément et chacun des composants est amorti selon un plan d'amortissement qui lui est propre. L'approche par composants a été retenue pour les immeubles d'exploitation et de placement.

Les durées d'amortissement retenues pour les immeubles de bureaux sont de 80 et 60 ans pour le gros œuvre des immeubles de prestige et les autres immeubles respectivement, 30 ans pour les façades, 20 ans pour les installations générales et techniques et 10 ans pour les agencements.

Les logiciels sont amortis, selon leur nature, sur des durées n'excédant pas 8 ans pour les développements d'infrastructure et 3 ans ou 5 ans pour les développements essentiellement liés à la production de services rendus à la clientèle.

Les coûts de maintenance des logiciels sont enregistrés en charges au compte de résultat lorsqu'ils sont encourus. En revanche, les dépenses qui participent à l'amélioration des fonctionnalités du logiciel ou contribuent à en allonger la durée de vie sont portées en augmentation du coût d'acquisition ou de confection initial.

Les immobilisations amortissables font l'objet d'un test de dépréciation lorsqu'à la date de clôture, d'éventuels indices de perte de valeur sont identifiés. Les immobilisations non amortissables font l'objet



d'un test de dépréciation au moins une fois par an sur le modèle de celui effectué pour les survaleurs affectées aux ensembles homogènes de métiers.

S'il existe un tel indice de dépréciation, la nouvelle valeur recouvrable de l'actif est comparée à la valeur nette comptable de l'immobilisation. En cas de perte de valeur, une dépréciation est constatée en compte de résultat. La dépréciation est reprise en cas de modification de l'estimation de la valeur recouvrable ou de disparition des indices de dépréciation. Les dépréciations sont comptabilisées sous la rubrique « Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles » du compte de résultat.

Les plus ou moins-values de cession des immobilisations d'exploitation sont enregistrées au compte de résultat sous la rubrique « Gains nets sur autres actifs immobilisés ».

Les plus ou moins-values de cession des immeubles de placement sont enregistrées au compte de résultat sous la rubrique « Produits des autres activités » ou « Charges des autres activités ».

## **1.f CONTRATS DE LOCATION**

Les différentes sociétés du Groupe peuvent être le preneur ou le bailleur de contrats de location.

### **1.f.1 LA SOCIETE DU GROUPE EST LE BAILLEUR DU CONTRAT DE LOCATION :**

Les contrats de location consentis par le Groupe sont analysés en contrats de location-financement (crédit-bail et autres) ou en contrats de location simple.

- **Contrats de location-financement**

Dans un contrat de location-financement, le bailleur transfère au preneur l'essentiel des risques et avantages de l'actif. Il s'analyse comme un financement accordé au preneur pour l'achat d'un bien.

La valeur actuelle des paiements dus au titre du contrat, augmentée le cas échéant de la valeur résiduelle, est enregistrée comme une créance. Le revenu net de l'opération pour le bailleur ou le loueur correspond au montant d'intérêts du prêt et est enregistré au compte de résultat sous la rubrique « Intérêts et produits assimilés ». Les loyers perçus sont répartis sur la durée du contrat de location-financement en les imputant en amortissement du capital et en intérêts de façon à ce que le revenu net représente un taux de rentabilité constant sur l'encours résiduel. Le taux d'intérêt utilisé est le taux d'intérêt implicite du contrat.

Les provisions constatées sur ces prêts et créances, qu'il s'agisse de provisions individuelles ou de provisions de portefeuille, suivent les mêmes règles que celles décrites pour les prêts et créances.

- **Contrats de location simple**

Est un contrat de location simple, un contrat par lequel l'essentiel des risques et avantages de l'actif mis en location n'est pas transféré au preneur.

Le bien est comptabilisé à l'actif du bailleur en immobilisations et amorti linéairement sur la période de location. L'amortissement du bien s'effectue hors valeur résiduelle tandis que les loyers sont comptabilisés en résultat pour leur totalité de manière linéaire sur la durée du contrat de location. Ces loyers et ces dotations aux amortissements sont enregistrés au compte de résultat sur les lignes « Produits des autres activités » et « Charges des autres activités ».



## 1.f.2 LA SOCIETE DU GROUPE EST LE PRENEUR DU CONTRAT DE LOCATION

Les contrats de location conclus par le Groupe sont analysés en contrats de location-financement (crédit-bail et autres) ou en contrats de location simple.

- **Contrats de location-financement**

Un contrat de location-financement est considéré comme un bien acquis par le preneur et financé par emprunt. L'actif loué est comptabilisé pour sa valeur de marché à l'actif du bilan du preneur ou si celle-ci est inférieure, pour la valeur actualisée des paiements minimaux au titre du contrat de location déterminée au taux d'intérêt implicite du contrat. En contrepartie, une dette financière d'un montant égal à la valeur de marché de l'immobilisation ou à la valeur actualisée des paiements minimaux est constatée au passif du preneur. Le bien est amorti selon la même méthode que celle applicable aux immobilisations détenues pour compte propre, après avoir déduit de son prix d'acquisition l'estimation de sa valeur résiduelle. La durée d'utilisation retenue est la durée de vie utile de l'actif. Si le transfert de propriété n'est pas raisonnablement certain, la période d'amortissement est la période la plus courte entre la durée du contrat et la durée de vie. La dette financière est comptabilisée au coût amorti.

- **Contrats de location simple**

Le bien n'est pas comptabilisé à l'actif du preneur. Les paiements effectués au titre des contrats de location simple sont enregistrés dans le compte de résultat linéairement sur la période de location.

## 1.g ACTIFS NON COURANTS DETENUS EN VUE DE LA VENTE ET ACTIVITES ABANDONNEES

Lorsque le Groupe décide de vendre des actifs non courants, et lorsqu'il est hautement probable que cette vente interviendra dans les douze mois, ces actifs sont présentés séparément au bilan dans le poste « Actifs non courants destinés à être cédés ». Les passifs qui leur sont éventuellement liés sont présentés séparément dans le poste « Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés ».

Dès lors qu'ils sont classés dans cette catégorie, les actifs non courants et groupes d'actifs et de passifs sont évalués au plus bas de leur valeur comptable et de leur juste valeur minorée des coûts de vente.

Les actifs concernés cessent d'être amortis. En cas de perte de valeur constatée sur un actif ou un groupe d'actifs et de passifs, une dépréciation est constatée en résultat. Les pertes de valeur comptabilisées à ce titre sont réversibles.

En outre, lorsqu'un groupe d'actifs et de passifs destiné à la vente constitue un ensemble homogène de métiers, il est qualifié d'activité abandonnée. Les activités abandonnées incluent à la fois les activités destinées à être cédées, les activités arrêtées, ainsi que les filiales acquises exclusivement dans une perspective de revente.

L'ensemble des pertes et profits relatifs à ces opérations est présenté séparément au compte de résultat, sur la ligne « Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession », qui inclut les résultats nets après impôt de l'activité, le résultat net après impôt lié à son évaluation à la valeur de marché minorée des coûts de vente, et le résultat net après impôt de la cession de l'activité.



## 1.h AVANTAGES BENEFICIANT AU PERSONNEL

Les avantages consentis au personnel du Groupe sont classés en quatre catégories :

- les avantages à court terme tels que les salaires, les congés annuels, l'intéressement, la participation, l'abondement ;
- les avantages à long terme qui comprennent les congés rémunérés et les primes liées à l'ancienneté, certaines rémunérations différées versées en numéraire ;
- les indemnités de fin de contrat de travail ;
- les avantages postérieurs à l'emploi constitués notamment en France par les compléments de retraite bancaire, et les primes de fin de carrière, et à l'étranger par des régimes de retraite portés pour certains d'entre eux par des fonds de pension.

- **Avantages à court terme**

L'entreprise comptabilise une charge lorsqu'elle a utilisé les services rendus par les membres du personnel en contrepartie des avantages qui leur ont été consentis.

- **Avantages à long terme**

Les avantages à long terme désignent les avantages, autres que les avantages à court terme, les avantages postérieurs à l'emploi et les indemnités de fin de contrat de travail. Sont notamment concernées les rémunérations différées de plus de douze mois versées en numéraire et non indexées sur le cours de l'action BNP Paribas, qui sont provisionnées dans les comptes de l'exercice auquel elles se rapportent.

La méthode d'évaluation actuarielle est similaire à celle qui s'applique aux avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies, mais les éléments de réévaluation sont comptabilisés en résultat et non pas en capitaux propres.

- **Indemnités de fin de contrat de travail**

Les indemnités de fin de contrat de travail sont les avantages accordés à un membre du personnel en contrepartie de la cessation de son emploi résultant soit de la résiliation par le Groupe du contrat de travail avant l'âge légal du départ en retraite soit de la décision du membre du personnel de partir volontairement en échange d'une indemnité. Les indemnités de fin de contrat de travail exigibles plus de douze mois après la date de clôture font l'objet d'une actualisation.

- **Avantages postérieurs à l'emploi**

Conformément aux principes généralement admis, le Groupe distingue les régimes à cotisations définies et les régimes à prestations définies.

Les régimes qualifiés de « régimes à cotisations définies » ne sont pas représentatifs d'un engagement pour l'entreprise et ne font l'objet d'aucune provision. Le montant des cotisations appelées pendant l'exercice est constaté en charges.

Seuls les régimes qualifiés de « régimes à prestations définies » sont représentatifs d'un engagement à la charge de l'entreprise qui donne lieu à évaluation et provisionnement.

Le classement dans l'une ou l'autre de ces catégories s'appuie sur la substance économique du régime pour déterminer si le Groupe est tenu ou pas, par les clauses d'une convention ou par une obligation implicite, d'assurer les prestations promises aux membres du personnel.



Les avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies font l'objet d'évaluations actuarielles tenant compte d'hypothèses démographiques et financières.

Le passif net comptabilisé au titre des régimes postérieurs à l'emploi est la différence entre la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies et la valeur de marché des actifs du régime (s'ils existent).

La valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies est déterminée en utilisant les hypothèses actuarielles retenues par l'entreprise et en appliquant la méthode des unités de crédit projetées. Cette méthode d'évaluation tient compte d'un certain nombre de paramètres propres à chaque pays ou entité du Groupe tels que des hypothèses démographiques, de départs anticipés, d'augmentations des salaires et de taux d'actualisation et d'inflation.

Lorsque le montant des actifs de couverture excède la valeur de l'engagement, un actif est comptabilisé s'il est représentatif d'un avantage économique futur pour le Groupe prenant la forme d'une économie de cotisations futures ou d'un remboursement attendu d'une partie des montants versés au régime.

La charge annuelle comptabilisée en frais de personnel au titre des régimes à prestations définies est représentative des droits acquis pendant la période par chaque salarié correspondant au coût des services rendus, des intérêts nets liés à l'actualisation du passif (de l'actif) net au titre des prestations définies, des coûts des services passés résultant des éventuelles modifications ou réductions de régimes, ainsi que des conséquences des liquidations éventuelles de régimes.

Les éléments de réévaluation du passif (de l'actif) net au titre des prestations définies sont comptabilisés directement en capitaux propres sans jamais affecter le résultat. Ils comprennent les écarts actuariels, le rendement des actifs du régime et la variation de l'effet du plafonnement éventuel de l'actif (à l'exclusion des montants pris en compte dans le calcul des intérêts nets sur le passif ou l'actif net au titre des prestations définies).

## 1.i PAIEMENTS A BASE D' ACTIONS

Les paiements à base d'actions sont constitués par les paiements fondés sur des actions émises par le Groupe qu'ils soient dénoués par la remise d'actions ou par un versement de numéraire dont le montant dépend de l'évolution de la valeur des actions.

La norme IFRS 2 prescrit de comptabiliser une charge représentative des paiements à base d'actions octroyés postérieurement au 7 novembre 2002 ; le montant de cette charge correspondant à la valeur de la rémunération à base d'actions accordée au salarié.

BNP Paribas accorde à ses salariés des plans d'options de souscription d'actions, des rémunérations différées versées en actions de l'entreprise ou en espèces indexées sur la valeur de l'action, et leur offre la possibilité de souscrire des actions de l'entreprise émises à cet effet avec une décote liée à une période d'incessibilité des actions souscrites.

### • Plans d'attribution d'options de souscription d'actions (stock-options) et d'actions gratuites

La charge afférente aux plans attribués est étalée sur la période d'acquisition des droits, dans la mesure où l'obtention de l'avantage est soumise à une condition de présence.

Cette charge, inscrite dans les frais de personnel, dont la contrepartie figure en capitaux propres, est calculée sur la base de la valeur globale du plan, déterminée à la date d'attribution par le Conseil d'administration.

En l'absence de marché pour ces instruments, des modèles financiers de valorisation prenant en compte le cas échéant les conditions de performance relative de l'action BNP Paribas sont utilisés. La charge totale du plan est déterminée en multipliant la valeur unitaire de l'option ou de l'action gratuite attribuée par le nombre estimé d'options ou d'actions gratuites acquises en fin de période d'acquisition des droits compte tenu des conditions de présence des bénéficiaires.

Seules les hypothèses relatives au départ des bénéficiaires et aux conditions de performance qui ne sont pas liées à la valeur du titre BNP Paribas font l'objet d'une réestimation au cours de la période d'acquisition des droits et donnent lieu à un réajustement de la charge.





- **Rémunérations variables différées versées en espèces indexées sur le cours de l'action**

Ces rémunérations sont comptabilisées dans les charges des exercices au cours desquels le salarié rend les services correspondants.

Lorsque le paiement à base d'actions des rémunérations variables différées est explicitement soumis à une condition d'acquisition liée à la présence, les services sont présumés reçus sur la période d'acquisition et la charge de rémunération correspondante est inscrite, prorata temporis sur cette période, en frais de personnel en contrepartie d'une dette. La charge est révisée pour tenir compte de la non-réalisation des conditions de présence ou de performance, et de la variation de valeur du titre BNP Paribas.

En l'absence de condition de présence, la charge est constatée, sans étalement, par contrepartie d'une dette qui est ensuite réestimée à chaque clôture en fonction des éventuelles conditions de performance et de la variation de valeur du titre BNP Paribas, et ce jusqu'à son règlement.

- **Offre de souscription ou d'achat d'actions proposée aux salariés dans le cadre du Plan d'Épargne Entreprise**

Les souscriptions ou achats d'actions proposées aux salariés avec une décote par rapport au prix moyen de marché sur une période donnée dans le cadre du Plan d'Épargne Entreprise ne comportent pas de période d'acquisition des droits mais sont grevées d'une interdiction légale de céder les actions pendant une période de 5 ans dont il est tenu compte dans la valorisation, en diminution de l'avantage accordé aux salariés. Cet avantage est donc mesuré comme la différence, à la date d'annonce du plan aux salariés, entre la valeur de marché de l'action acquise en tenant compte de la condition d'incessibilité et le prix d'acquisition payé par le salarié, rapporté au nombre d'actions effectivement acquises.

Le coût d'incessibilité pendant 5 ans des actions acquises est équivalent à celui d'une stratégie consistant d'une part à vendre à terme les titres souscrits lors de l'augmentation de capital réservée aux salariés et à acheter d'autre part au comptant sur le marché un nombre équivalent d'actions BNP Paribas en les finançant par un prêt remboursé à l'issue des 5 années par le produit de la vente à terme. Le taux de l'emprunt est celui qui serait consenti, à un acteur du marché sollicitant un prêt personnel ordinaire non affecté remboursable dans 5 ans et présentant un profil de risque moyen. La valorisation du prix de vente à terme de l'action est déterminée sur la base de paramètres de marché.

## **1.j PROVISIONS DE PASSIF**

Les provisions enregistrées au passif du bilan du Groupe, autres que celles relatives aux instruments financiers, aux engagements sociaux et aux contrats d'assurance, concernent principalement les provisions pour restructuration, pour litiges, pour amendes, pénalités et risques fiscaux.

Une provision est constituée lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre une obligation née d'un événement passé et lorsque le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. Le montant de cette obligation est actualisé pour déterminer le montant de la provision, dès lors que cette actualisation présente un caractère significatif.



## 1.k IMPOT COURANT ET DIFFERE

La charge d'impôt sur le bénéfice exigible est déterminée sur la base des règles et taux en vigueur dans chaque pays d'implantation des sociétés du Groupe sur la période à laquelle se rapportent les résultats.

Des impôts différés sont comptabilisés lorsqu'existent des différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et passifs du bilan et leurs valeurs fiscales.

Des passifs d'impôts différés sont reconnus pour toutes les différences temporelles taxables à l'exception:

- des différences temporelles taxables générées par la comptabilisation initiale d'un écart d'acquisition ;
- des différences temporelles taxables relatives aux investissements dans des entreprises sous contrôle exclusif et contrôle conjoint, dans la mesure où le Groupe est capable de contrôler la date à laquelle la différence temporelle s'inversera et qu'il est probable que cette différence temporelle ne s'inversera pas dans un avenir prévisible.

Des actifs d'impôts différés sont constatés pour toutes les différences temporelles déductibles et les pertes fiscales reportables dans la mesure où il est probable que l'entité concernée disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces différences temporelles et ces pertes fiscales pourront être imputées.

Les impôts différés actifs et passifs sont évalués selon la méthode du report variable au taux d'impôt dont l'application est présumée sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt et réglementations fiscales qui ont été adoptés ou le seront avant la date de clôture de la période. Ils ne font pas l'objet d'une actualisation.

Les impôts différés actifs ou passifs sont compensés quand ils trouvent leur origine au sein d'un même groupe fiscal, relèvent de la même autorité fiscale, et lorsque existe un droit légal de compensation.

Les impôts exigibles et différés sont comptabilisés comme un produit ou une charge d'impôt dans le compte de résultat, à l'exception de ceux afférents aux gains et pertes latents sur les actifs disponibles à la vente et aux variations de valeur des instruments dérivés désignés en couverture de résultats futurs, pour lesquels les impôts différés correspondants sont imputés sur les capitaux propres.

Les crédits d'impôt sur revenus de créances et de portefeuilles titres, lorsqu'ils sont effectivement utilisés en règlement de l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice, sont comptabilisés dans la même rubrique que les produits auxquels ils se rattachent. La charge d'impôt correspondante est maintenue dans la rubrique « Impôt sur les bénéfices » du compte de résultat.

### 1.1 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Le solde des comptes de trésorerie et assimilés est constitué des soldes nets des comptes de caisse, banques centrales, ainsi que les soldes nets des prêts et emprunts à vue auprès des établissements de crédit.

Les variations de la trésorerie générée par l'activité opérationnelle enregistrent les flux de trésorerie générés par les activités du Groupe, y compris ceux relatifs aux immeubles de placement, aux actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance et titres de créances négociables.

Les variations de la trésorerie liées aux opérations d'investissement résultent des flux de trésorerie liés aux acquisitions et aux cessions de filiales, entreprises associées ou coentreprises consolidées ainsi que ceux liés aux acquisitions et aux cessions d'immobilisations, hors immeubles de placement et immeubles donnés en location simple.

Les variations de la trésorerie liées aux opérations de financement comprennent les encaissements et décaissements provenant des opérations avec les actionnaires et les flux liés aux dettes subordonnées et obligataires, et dettes représentées par un titre (hors titres de créances négociables).



## 1.m UTILISATION D'ESTIMATIONS DANS LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS

La préparation des états financiers du Groupe exige des responsables des métiers et des fonctions la formulation d'hypothèses et la réalisation d'estimations qui se traduisent dans la détermination des produits et des charges du compte de résultat comme dans l'évaluation des actifs et passifs du bilan et dans la confection des notes annexes qui leur sont relatives. Cet exercice suppose que les gestionnaires fassent appel à l'exercice de leur jugement et utilisent les informations disponibles à la date d'élaboration des états financiers pour procéder aux estimations nécessaires. Les résultats futurs définitifs des opérations pour lesquelles les gestionnaires ont recouru à des estimations peuvent à l'évidence s'avérer sensiblement différents de celles-ci notamment en fonction de conditions de marché différentes et avoir un effet significatif sur les états financiers.

Ainsi est-ce en particulier le cas :

- des dépréciations opérées pour couvrir les risques de crédit inhérents aux activités d'intermédiation bancaire ;
- de l'usage de modèles internes pour la valorisation des positions sur instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs ;
- du calcul de la valeur de marché des instruments financiers non cotés classés en « Actifs disponibles à la vente » ou en « Instruments financiers en valeur de marché par résultat » à l'actif ou au passif, et plus généralement du calcul des valeurs de marché des instruments financiers pour lesquels cette information doit être portée dans les notes annexes aux états financiers ;
- du caractère actif ou non d'un marché pour utiliser une technique de valorisation ;
- des dépréciations d'actifs financiers à revenu variable classés dans la catégorie « Disponibles à la vente » ;
- des tests de dépréciation effectués sur les actifs incorporels ;
- de la pertinence de la qualification de certaines couvertures de résultat par des instruments financiers dérivés et de la mesure de l'efficacité des stratégies de couverture ;
- de l'estimation de la valeur résiduelle des actifs faisant l'objet d'opérations de location-financement ou de location simple et plus généralement des actifs amortis déduction faite de leur valeur résiduelle estimée ;
- de la détermination des provisions destinées à couvrir les risques de pertes et charges.

Il en est de même au titre des hypothèses retenues pour apprécier la sensibilité de chaque type de risque de marché ainsi que la sensibilité des valorisations aux paramètres non observables.



## 2. EFFET DE L'APPLICATION RETROSPECTIVE DES NORMES IFRS 10, IFRS 11 ET DE L'AMENDEMENT A LA NORME IAS 32

Depuis le 1er janvier 2014, le Groupe applique les normes IFRS 10 « Etats financiers consolidés », IFRS 11 « Partenariats » ainsi que l'amendement à IAS 32 « Instruments financiers : présentation - compensation d'actifs financiers et de passifs financiers ». Ces normes et amendement étant d'application rétrospective, les états financiers comparatifs au 1er janvier et 31 décembre 2013 ont été retraités.

- **Effet de l'application rétrospective des normes IFRS 10 et IFRS 11**

La première application de la norme IFRS 10 a pour principal impact la consolidation de deux conduits émetteurs d'ABCP (Asset Backed Commercial Paper).

L'application de la norme IFRS 11 a conduit le Groupe à comptabiliser selon la méthode de la mise en équivalence les activités contrôlées conjointement menées via une structure juridique distincte sur laquelle les partenaires ont un droit à l'actif net, activités qui jusqu'ici étaient comptabilisées par intégration proportionnelle.

Les entités concernées sont identifiées dans la note 8.k Périmètre de consolidation.

Le Groupe TEB, consolidé par intégration globale depuis le 20 décembre 2013, était auparavant consolidé par intégration proportionnelle. L'application de la norme IFRS 11 se traduit par sa consolidation selon la méthode de mise en équivalence jusqu'au 20 décembre 2013 dans le compte de résultat de l'exercice 2013. Le Groupe TEB contribue donc aux retraitements liés à IFRS 11 portant sur le bilan au 1er janvier 2013 et sur le compte de résultat de l'exercice 2013. Il est consolidé par intégration globale dans le bilan au 31 décembre 2013.

- **Effet de l'application rétrospective de l'amendement à la norme IAS 32**

Des clarifications ont été apportées aux principes de compensation des actifs et passifs financiers : le droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés doit être inconditionnel et doit exister en toutes circonstances. Des précisions ont été apportées sur les circonstances dans lesquelles un règlement simultané sur base brute peut être considéré comme équivalent à un règlement net.



- Bilan**

Les tableaux ci-dessous présentent les effets de l'application des normes IFRS 10, IFRS 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 sur le bilan du Groupe au 1<sup>er</sup> janvier 2013 et au 31 décembre 2013.

En millions d'euros	1er janvier 2013 avant IFRS 10 et 11, et amendement IAS 32	Retraitements IFRS 10	Retraitements IFRS 11	Retraitements amendement IAS 32	1er janvier 2013 retraité
<b>ACTIF</b>					
Caisse, Banques centrales	103 190		(1 489)		101 701
Instruments financiers en valeur de marché par résultat					
Portefeuille de titres de transaction	143 465		(300)		143 165
Prêts et opérations de pensions	146 899		144	1 981	149 024
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	62 800	809			63 609
Instruments financiers dérivés	410 635	(13)	67	5 160	415 849
Instruments financiers dérivés de couverture	14 267		(81)		14 186
Actifs financiers disponibles à la vente	192 506		(5 743)		186 763
Prêts et créances sur les établissements de crédit	40 406	79	7 079		47 564
Prêts et créances sur la clientèle	630 520	4 449	(19 418)	22	615 573
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	5 836		(142)		5 694
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	10 284		(6)		10 278
Actifs d'impôts courants et différés	8 732		(248)		8 484
Comptes de régularisation et actifs divers	99 207	(1)	(864)		98 342
Participations dans les entreprises mises en équivalence	7 031		2 497		9 528
Immeubles de placement	927	1 023			1 950
Immobilisations corporelles	17 319		(368)		16 951
Immobilisations incorporelles	2 585		(60)		2 525
Ecarts d'acquisition	10 591		(428)		10 163
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>1 907 200</b>	<b>6 346</b>	<b>(19 360)</b>	<b>7 163</b>	<b>1 901 349</b>
<b>DETTES</b>					
Banques centrales	1 532				1 532
Instruments financiers en valeur de marché par résultat					
Portefeuille de titres de transaction	52 432		(154)		52 278
Emprunts et opérations de pensions	203 063		1	1 981	205 045
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	43 530	1 832			45 362
Instruments financiers dérivés	404 598		50	5 160	409 808
Instruments financiers dérivés de couverture	17 286		(279)		17 007
Dettes envers les établissements de crédit	111 735		(1 985)		109 750
Dettes envers la clientèle	539 513	(216)	(12 817)	22	526 502
Dettes représentées par un titre	173 198	4 589	(2 580)		175 207
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	2 067				2 067
Passifs d'impôts courants et différés	2 943		(186)		2 757
Comptes de régularisation et passifs divers	86 691	141	(687)		86 145
Provisions techniques des sociétés d'assurance	147 992				147 992
Provisions pour risques et charges	11 380		(120)		11 260
Dettes subordonnées	15 223		(329)		14 894
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>1 813 183</b>	<b>6 346</b>	<b>(19 086)</b>	<b>7 163</b>	<b>1 807 606</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>					
Total capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe	82 218		(151)		82 067
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	3 226				3 226
<b>Total part du Groupe</b>	<b>85 444</b>	<b>-</b>	<b>(151)</b>	<b>-</b>	<b>85 293</b>
Réserves et résultat des minoritaires	8 161		(121)		8 040
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	412		(2)		410
<b>Total intérêts minoritaires</b>	<b>8 573</b>	<b>-</b>	<b>(123)</b>	<b>-</b>	<b>8 450</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS</b>	<b>94 017</b>	<b>-</b>	<b>(274)</b>	<b>-</b>	<b>93 743</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>1 907 200</b>	<b>6 346</b>	<b>(19 360)</b>	<b>7 163</b>	<b>1 901 349</b>



En millions d'euros	31 décembre 2013 avant IFRS 10 et 11, et amendement IAS 32	Retraitements IFRS 10	Retraitements IFRS 11	Retraitements amendement IAS 32	31 décembre 2013 retraité
<b>ACTIF</b>					
Caisse, Banques centrales	101 066		(279)		100 787
Instruments financiers en valeur de marché par résultat					
Portefeuille de titres de transaction	157 740		(5)		157 735
Prêts et opérations de pensions	145 308			6 728	152 036
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	67 230	955			68 185
Instruments financiers dérivés	301 409	(14)	54	4 306	305 755
Instruments financiers dérivés de couverture	8 426		(58)		8 368
Actifs financiers disponibles à la vente	203 413		(4 357)		199 056
Prêts et créances sur les établissements de crédit	50 487	2	7 056		57 545
Prêts et créances sur la clientèle	617 161	4 909	(9 637)	22	612 455
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	3 657		(89)		3 568
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	9 881				9 881
Actifs d'impôts courants et différés	9 048		(198)		8 850
Comptes de régularisation et actifs divers	89 105	(1)	(448)		88 656
Participations dans les entreprises mises en équivalence	5 747		814		6 561
Immeubles de placement	713	1 059			1 772
Immobilisations corporelles	17 177		(248)		16 929
Immobilisations incorporelles	2 577		(40)		2 537
Ecarts d'acquisition	9 994	-	(148)		9 846
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>1 800 139</b>	<b>6 910</b>	<b>(7 583)</b>	<b>11 056</b>	<b>1 810 522</b>
<b>DETTES</b>					
Banques centrales	661		1		662
Instruments financiers en valeur de marché par résultat					
Portefeuille de titres de transaction	69 803		(11)		69 792
Emprunts et opérations de pensions	195 934			6 728	202 662
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	45 329	2 013			47 342
Instruments financiers dérivés	297 081	(5)	57	4 306	301 439
Instruments financiers dérivés de couverture	12 289		(150)		12 139
Dettes envers les établissements de crédit	85 021		(427)		84 594
Dettes envers la clientèle	557 903	(273)	(4 155)	22	553 497
Dettes représentées par un titre	183 507	5 114	(1 935)		186 686
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	924				924
Passifs d'impôts courants et différés	2 632		(155)		2 477
Comptes de régularisation et passifs divers	78 676	61	(356)		78 381
Provisions techniques des sociétés d'assurance	155 226				155 226
Provisions pour risques et charges	11 963		(41)		11 922
Dettes subordonnées	12 028		(204)		11 824
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>1 708 977</b>	<b>6 910</b>	<b>(7 376)</b>	<b>11 056</b>	<b>1 719 567</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>					
Total capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe	85 656		(166)		85 490
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	1 935		8		1 943
<b>Total part du Groupe</b>	<b>87 591</b>	<b>-</b>	<b>(158)</b>	<b>-</b>	<b>87 433</b>
Réserves et résultat des minoritaires	3 579		(51)		3 528
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	(8)		2		(6)
<b>Total intérêts minoritaires</b>	<b>3 571</b>	<b>-</b>	<b>(49)</b>	<b>-</b>	<b>3 522</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS</b>	<b>91 162</b>	<b>-</b>	<b>(207)</b>	<b>-</b>	<b>90 955</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>1 800 139</b>	<b>6 910</b>	<b>(7 583)</b>	<b>11 056</b>	<b>1 810 522</b>



- **Compte de résultat**

Le tableau ci-dessous présente les effets de l'application des normes IFRS 10 et IFRS 11 sur le compte de résultat de l'exercice 2013. L'amendement à la norme IAS 32 n'a aucun effet sur le compte de résultat.

En millions d'euros	Exercice 2013 avant IFRS 10 et 11	Retraitements IFRS 10	Retraitements IFRS 11	Exercice 2013 retraité
Intérêts et produits assimilés	38 955	22	(2 010)	36 967
Intérêts et charges assimilées	(18 359)	12	831	(17 516)
Commissions (produits)	12 301	(8)	(404)	11 889
Commissions (charges)	(5 123)	(30)	109	(5 044)
Gains nets sur instruments financiers à la valeur de marché par résultat	4 581	4	17	4 602
Gains nets sur actifs financiers disponibles à la vente et autres actifs financiers non évalués en valeur de marché	1 665		(39)	1 626
Produits des autres activités	34 350		(237)	34 113
Charges des autres activités	(29 548)		197	(29 351)
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>38 822</b>	<b>-</b>	<b>(1 536)</b>	<b>37 286</b>
Frais de personnel	(14 842)		412	(14 430)
Autres charges générales d'exploitation	(9 714)		357	(9 357)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(1 582)		52	(1 530)
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>12 684</b>	<b>-</b>	<b>(715)</b>	<b>11 969</b>
Coût du risque	(4 054)		411	(3 643)
Provision relative à des paiements en dollar US concernant des pays soumis aux sanctions américaines	(798)			(798)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>7 832</b>	<b>-</b>	<b>(304)</b>	<b>7 528</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	323		214	537
Gains nets sur autres actifs immobilisés	285		2	287
Écarts d'acquisition	(251)			(251)
<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>	<b>8 189</b>	<b>-</b>	<b>(88)</b>	<b>8 101</b>
Impôt sur les bénéfices	(2 750)		70	(2 680)
<b>RESULTAT NET</b>	<b>5 439</b>	<b>-</b>	<b>(18)</b>	<b>5 421</b>
Intérêts minoritaires	607		(4)	603
<b>RESULTAT NET, PART DU GROUPE</b>	<b>4 832</b>	<b>-</b>	<b>(14)</b>	<b>4 818</b>



- **Etat du résultat net et des variations d'actifs et de passifs comptabilisées directement en capitaux propres**

Le tableau ci-dessous présente l'état du résultat net et des variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres de l'exercice 2013 ayant fait l'objet d'ajustements par application des normes IFRS 10 et IFRS 11. L'amendement à la norme IAS 32 n'a aucun effet sur l'état du résultat net et des variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres.

En millions d'euros	Exercice 2013 avant IFRS 10 et 11	Retraitements IFRS 10	Retraitements IFRS 11	Exercice 2013 retraité
<b>Résultat net</b>	<b>5 439</b>	-	(18)	<b>5 421</b>
<b>Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres</b>	<b>(1 376)</b>	-	12	<b>(1 364)</b>
<b>Eléments pouvant être rapportés au résultat</b>	<b>(1 711)</b>	-	12	<b>(1 699)</b>
- Variations de valeur des éléments relatifs aux parités monétaires	(1 228)		(140)	(1 368)
- Variations de valeur des actifs financiers disponibles à la vente, y compris ceux reclassés en prêts et créances	1 308		63	1 371
- Variations de valeur des actifs financiers disponibles à la vente, y compris ceux reclassés en prêts et créances, rapportées au résultat de la période	(646)		31	(615)
- Variations de valeur différées des instruments dérivés de couverture	(836)		(28)	(864)
- Variations de valeur des éléments relatifs aux sociétés mises en équivalence	(309)		86	(223)
<b>Eléments ne pouvant être rapportés au résultat</b>	<b>335</b>	-	-	<b>335</b>
- Effets des réestimations sur les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi	341		(5)	336
- Variations de valeur des éléments relatifs aux sociétés mises en équivalence	(6)		5	(1)
<b>Total cumulé</b>	<b>4 063</b>	-	(6)	<b>4 057</b>
- Part du Groupe	3 874		(6)	3 868
- Part des minoritaires	189			189

- **Tableau des flux de trésorerie**

Le tableau de flux de trésorerie de l'exercice 2013 faisait apparaître un solde des comptes de trésorerie et assimilée de 100,2 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> janvier 2013 et de 98,1 milliards d'euros au 31 décembre 2013. L'effet de l'application des normes IFRS 10 et IFRS 11 sur le solde des comptes de trésorerie et assimilée du Groupe est de -1,4 milliard d'euros au 1<sup>er</sup> janvier 2013 et de -0,4 milliard d'euros au 31 décembre 2013, soit un effet de 1 milliard d'euros sur la variation de la période.





### 3. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE 2014

#### 3.a MARGE D'INTERETS

Le Groupe BNP Paribas présente sous les rubriques « Intérêts et produits assimilés » et « Intérêts et charges assimilées » la rémunération déterminée selon la méthode du taux d'intérêt effectif (intérêts, commissions et frais) des instruments financiers évalués au coût amorti, ainsi que la rémunération des instruments financiers en valeur de marché qui ne répondent pas à la définition d'un instrument dérivé. La variation de valeur calculée hors intérêts courus sur ces instruments financiers en valeur de marché par résultat est comptabilisée sous la rubrique « Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat ».

Les produits et charges d'intérêts sur les dérivés de couverture de valeur de marché sont présentés avec les revenus des éléments dont ils contribuent à la couverture des risques. De même, les produits et charges d'intérêts sur les dérivés de couverture économique des opérations désignées en valeur de marché par résultat sont rattachés aux rubriques qui enregistrent les intérêts de ces opérations.

En millions d'euros	Exercice 2014			Exercice 2013 <sup>(1)</sup>		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
<b>Opérations avec la clientèle</b>	<b>24 320</b>	<b>(8 025)</b>	<b>16 295</b>	<b>23 217</b>	<b>(7 373)</b>	<b>15 844</b>
Comptes et prêts / emprunts	23 065	(7 902)	15 163	21 932	(7 277)	14 655
Opérations de pensions	25	(41)	(16)	20	(33)	(13)
Opérations de location-financement	1 230	(82)	1 148	1 265	(63)	1 202
<b>Opérations interbancaires</b>	<b>1 548</b>	<b>(1 391)</b>	<b>157</b>	<b>1 696</b>	<b>(1 750)</b>	<b>(54)</b>
Comptes et prêts / emprunts	1 479	(1 257)	222	1 593	(1 668)	(75)
Opérations de pensions	69	(134)	(65)	103	(82)	21
<b>Emprunts émis par le Groupe</b>		<b>(2 023)</b>	<b>(2 023)</b>		<b>(2 192)</b>	<b>(2 192)</b>
<b>Instruments de couverture de résultats futurs</b>	<b>2 948</b>	<b>(2 565)</b>	<b>383</b>	<b>2 256</b>	<b>(1 893)</b>	<b>363</b>
<b>Instruments de couverture des portefeuilles couverts en taux</b>	<b>2 709</b>	<b>(2 909)</b>	<b>(200)</b>	<b>2 354</b>	<b>(3 152)</b>	<b>(798)</b>
<b>Portefeuille d'instruments financiers en valeur de marché par résultat</b>	<b>1 678</b>	<b>(1 475)</b>	<b>203</b>	<b>1 811</b>	<b>(1 156)</b>	<b>655</b>
Portefeuille de titres à revenu fixe	944		944	1 204		1 204
Prêts / emprunts	154	(273)	(119)	221	(348)	(127)
Opérations de pensions	580	(750)	(170)	386	(595)	(209)
Dettes représentées par un titre		(452)	(452)		(213)	(213)
<b>Actifs disponibles à la vente</b>	<b>5 063</b>		<b>5 063</b>	<b>5 179</b>		<b>5 179</b>
<b>Actifs détenus jusqu'à échéance</b>	<b>441</b>		<b>441</b>	<b>454</b>		<b>454</b>
<b>Total des produits et charges d'intérêts ou assimilés</b>	<b>38 707</b>	<b>(18 388)</b>	<b>20 319</b>	<b>36 967</b>	<b>(17 516)</b>	<b>19 451</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

Le total des produits d'intérêts sur les créances ayant fait l'objet d'une dépréciation individuelle s'élève à 574 millions d'euros pour l'exercice 2014 contre 490 millions d'euros pour l'exercice 2013.



### 3.b COMMISSIONS

Les produits et charges de commissions relatifs aux instruments financiers qui ne sont pas évalués à la valeur de marché par résultat se sont élevés respectivement à 3 114 millions et 334 millions d'euros pour l'exercice 2014, contre un produit de 3 161 millions d'euros et une charge de 400 millions d'euros pour l'exercice 2013.

Les produits nets de commissions afférentes aux activités de fiducie et assimilées qui conduisent le Groupe à détenir ou à placer des actifs au nom de la clientèle, de fiducies, d'institutions de retraite et de prévoyance ou d'autres institutions se sont élevés à 2 304 millions d'euros pour l'exercice 2014, contre 2 128 millions d'euros pour l'exercice 2013.

### 3.c GAINS NETS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS EVALUES EN VALEUR DE MARCHE PAR RESULTAT

Les gains nets sur instruments financiers évalués en valeur de marché par résultat recouvrent les éléments de résultat afférents aux instruments financiers gérés au sein d'un portefeuille de transaction et aux instruments financiers que le Groupe a désignés comme évaluables en valeur de marché par résultat, y compris les dividendes, et à l'exception des revenus et charges d'intérêts présentés dans la « Marge d'intérêts » (note 3.a).

Les montants de gains et pertes des instruments financiers évalués en valeur de marché sur option sont relatifs principalement à des instruments dont les variations de valeur sont susceptibles d'être compensées par celles d'instruments du portefeuille de transaction qui les couvrent économiquement.

En millions d'euros	Exercice 2014	Exercice 2013 <sup>(1)</sup>
<b>Portefeuille de transaction</b>	<b>3 641</b>	<b>4 763</b>
Instruments financiers de taux et de crédit	132	1 061
Instruments financiers de capital	4 092	3 497
Instruments financiers de change	(60)	(564)
Autres instruments dérivés	(509)	702
Opérations de pension	(14)	67
<b>Instruments évalués en valeur de marché sur option</b>	<b>980</b>	<b>(68)</b>
<i>dont effet de la réévaluation des dettes imputable au risque émetteur du Groupe BNP Paribas (note 5.d)</i>	<i>(277)</i>	<i>(435)</i>
<b>Incidence de la comptabilité de couverture</b>	<b>10</b>	<b>(93)</b>
Instruments dérivés de couverture de valeur	2 148	822
Composantes couvertes des instruments financiers ayant fait l'objet d'une couverture de valeur	(2 138)	(915)
<b>Total</b>	<b>4 631</b>	<b>4 602</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

Les gains nets des portefeuilles de transaction comprennent, pour un montant négligeable au titre des exercices 2014 et 2013, l'inefficacité liée aux couvertures de résultats futurs.



### 3.d GAINS NETS SUR ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON EVALUES EN VALEUR DE MARCHÉ

En millions d'euros	Exercice 2014	Exercice 2013 <sup>(1)</sup>
<b>Prêts et créances, titres à revenu fixe <sup>(2)</sup></b>	<b>512</b>	<b>403</b>
Plus ou moins-values nettes de cession	512	403
<b>Actions et autres titres à revenu variable</b>	<b>1 457</b>	<b>1 223</b>
Produits de dividendes	534	568
Charge de dépréciation	(210)	(261)
Plus-values nettes de cession	1 133	916
<b>Total</b>	<b>1 969</b>	<b>1 626</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

<sup>(2)</sup> Les produits d'intérêt relatifs aux instruments financiers à revenu fixe sont compris dans la « Marge d'intérêts » (note 3.a) et la charge de dépréciation liée à l'insolvabilité éventuelle des émetteurs est présentée au sein du « Coût du risque » (note 3.f).

Les résultats latents, précédemment portés dans la rubrique « Variation d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres » et inscrits en résultat, représentent un gain net après effet de la provision pour participation aux excédents de l'assurance de 1 046 millions d'euros au cours de l'exercice 2014, contre un gain net de 797 millions d'euros au cours de l'exercice 2013.

L'application des critères de dépréciation automatiques et d'analyse qualitative a conduit à une charge de première dépréciation des titres à revenu variable, qui se répartit de la manière suivante :

- 11 millions d'euros liés à la baisse de valeur supérieure à 50% par rapport à la valeur d'acquisition (23 millions d'euros en 2013),
- 9 millions d'euros liés à l'observation d'une moins-value latente sur deux années consécutives (28 millions d'euros en 2013),
- 1 million d'euros liés à l'observation d'une moins-value latente d'au moins 30% en moyenne sur un an (1 million d'euros en 2013),
- 29 millions d'euros liés à une analyse qualitative complémentaire (14 millions d'euros en 2013).

### 3.e PRODUITS ET CHARGES DES AUTRES ACTIVITES

En millions d'euros	Exercice 2014			Exercice 2013 <sup>(1)</sup>		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Produits nets de l'activité d'assurance	27 529	(24 088)	3 441	26 120	(22 670)	3 450
Produits nets des immeubles de placement	78	(78)	-	104	(74)	30
Produits nets des immobilisations en location simple	5 661	(4 576)	1 085	5 434	(4 396)	1 038
Produits nets de l'activité de promotion immobilière	929	(739)	190	1 297	(1 132)	165
Autres produits nets	1 563	(1 418)	145	1 158	(1 079)	79
<b>Total net des produits et charges des autres activités</b>	<b>35 760</b>	<b>(30 899)</b>	<b>4 861</b>	<b>34 113</b>	<b>(29 351)</b>	<b>4 762</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).



- Produits nets de l'activité d'assurance**

En millions d'euros	Exercice 2014	Exercice 2013
Primes acquises brutes	23 588	21 811
Charges des prestations des contrats	(14 295)	(15 532)
Variations des provisions techniques	(8 051)	(5 232)
Variations de valeur des actifs supports de contrats en unités de compte	2 513	2 768
Charges ou produits nets des cessions en réassurance	(394)	(375)
Autres produits et charges	80	10
<b>Total des produits nets de l'activité d'assurance</b>	<b>3 441</b>	<b>3 450</b>

La rubrique « Charges des prestations des contrats » comprend la charge liée aux rachats, échéances et sinistres sur les contrats d'assurance. La rubrique « Variation des provisions techniques » comprend les variations de valeur des contrats financiers, notamment des contrats en unités de compte. Les intérêts versés sur ces contrats sont comptabilisés dans les charges d'intérêt.

### 3.f COUT DU RISQUE

Le coût du risque recouvre la charge des dépréciations constituées au titre du risque de crédit inhérent à l'activité d'intermédiation du Groupe ainsi que des dépréciations éventuellement constituées en cas de risque de défaillance avéré de contreparties d'instruments financiers négociés de gré à gré.

- Coût du risque de la période**

En millions d'euros	Exercice 2014	Exercice 2013 <sup>(1)</sup>
Dotations nettes aux dépréciations	(3 501)	(3 792)
Récupérations sur créances amorties	482	557
Créances irrécouvrables non couvertes par des dépréciations	(686)	(408)
<b>Total du coût du risque de la période</b>	<b>(3 705)</b>	<b>(3 643)</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

Coût du risque de la période par nature d'actifs

En millions d'euros	Exercice 2014	Exercice 2013 <sup>(1)</sup>
Prêts et créances sur les établissements de crédit	48	(7)
Prêts et créances sur la clientèle	(3 674)	(3 410)
Actifs financiers disponibles à la vente	(19)	(19)
Instruments financiers des activités de marché	32	(108)
Autres actifs	(7)	(9)
Engagements par signature et divers	(85)	(90)
<b>Total du coût du risque de la période</b>	<b>(3 705)</b>	<b>(3 643)</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).



• **Dépréciations constituées au titre du risque de crédit**

Variation au cours de la période des dépréciations constituées

En millions d'euros	Exercice 2014	Exercice 2013 <sup>(1)</sup>
<b>Total des dépréciations constituées en début de période</b>	<b>27 014</b>	<b>26 976</b>
Dotations nettes aux dépréciations	3 501	3 792
Utilisation de dépréciations	(3 146)	(3 055)
Variation de périmètre, de parités monétaires et divers	576	(699)
<b>Total des dépréciations constituées en fin de période</b>	<b>27 945</b>	<b>27 014</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

Dépréciations constituées par nature d'actifs

En millions d'euros	31 décembre 2014	31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>
<b>Dépréciation des actifs</b>		
Prêts et créances sur les établissements de crédit (note 5.f)	257	392
Prêts et créances sur la clientèle (note 5.g)	26 418	25 336
Instruments financiers des activités de marché	132	162
Actifs financiers disponibles à la vente (note 5.c)	85	84
Autres actifs	39	38
<b>Total des dépréciations d'actifs financiers</b>	<b>26 931</b>	<b>26 012</b>
<i>dont provisions spécifiques</i>	23 248	22 395
<i>dont provisions collectives</i>	3 683	3 617
<b>Provisions inscrites au passif</b>		
Provisions pour engagements par signature		
- sur les établissements de crédit	19	23
- sur la clientèle	434	469
Autres dépréciations spécifiques	561	510
<b>Total des provisions inscrites au titre des engagements de crédit (note 5.q)</b>	<b>1 014</b>	<b>1 002</b>
<i>dont provisions spécifiques sur engagements par signature</i>	312	335
<i>dont provisions collectives</i>	142	157
<b>Total des dépréciations et provisions constituées</b>	<b>27 945</b>	<b>27 014</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).



### 3.g COUTS RELATIFS A L'ACCORD GLOBAL AVEC LES AUTORITES DES ETATS-UNIS

Le Groupe est parvenu le 30 juin 2014 à un règlement global relatif à l'enquête portant sur certaines transactions en dollars concernant des pays soumis aux sanctions des Etats-Unis. Ce règlement inclut des accords avec le US Department of Justice, le US Attorney's Office pour le district sud de New York, le District Attorney's Office du comté de New York, le Conseil des Gouverneurs de la Réserve fédérale américaine (FED), le Département des Services Financiers de l'État de New York (DFS) et l'Office of Foreign Assets Control (OFAC) du Département du Trésor américain.

Dans le cadre de cet accord, BNP Paribas SA reconnaît sa responsabilité (« guilty plea ») pour avoir enfreint certaines lois et réglementations des Etats-Unis relatives à des sanctions économiques à l'encontre de certains pays et aux enregistrements des opérations liées. BNP Paribas accepte également de payer un total de 8,97 milliards de dollars (6,55 milliards d'euros). Compte tenu des sommes déjà provisionnées au 31 décembre 2013, 0,8 milliard d'euros, ce montant a donné lieu à la comptabilisation d'une charge exceptionnelle de 5,75 milliards d'euros dans les comptes du deuxième trimestre 2014. Une incertitude demeure quant au traitement fiscal qui sera retenu in fine au sein des différentes entités du Groupe concernées par cet accord. Par ailleurs, BNP Paribas accepte une suspension temporaire, pour une durée d'un an à compter du 1er janvier 2015, de certaines opérations directes de compensation en dollars US, portant principalement sur le périmètre de l'activité de financement du négoce international de matières premières, pour la partie pétrole et gaz, dans certaines implantations.

BNP Paribas a travaillé avec les autorités des Etats-Unis pour aboutir à cet accord dont le règlement a été coordonné par son autorité de tutelle nationale (l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution - ACPR), en lien avec ses principales autorités de tutelle à l'étranger. BNP Paribas conserve ses licences dans le cadre de ces accords.

Sans attendre cet accord, la banque a mis au point un ensemble de procédures solides en matière de conformité et de contrôle. Elles traduisent une évolution majeure des processus opérationnels du Groupe. En particulier :

- un nouveau département, baptisé « Sécurité Financière Groupe aux Etats-Unis » et faisant partie de la fonction « Conformité Groupe », est localisé à New York et a pour mission de veiller à ce que BNP Paribas respecte dans le monde entier les réglementations des Etats-Unis relatives aux sanctions internationales et aux embargos.
- la totalité des flux en dollars du Groupe BNP Paribas sera à terme traitée et contrôlée par la succursale de New York.

Le Groupe a constitué une provision de 250 millions d'euros pour couvrir l'ensemble des charges complémentaires liées à la finalisation de la mise en œuvre du plan de remédiation auquel il s'est engagé vis-à-vis des autorités des Etats-Unis, portant à 6 milliards d'euros les coûts relatifs au règlement global du litige comptabilisés sur l'exercice.

**3.h IMPOT SUR LES BENEFICES**

Rationalisation de la charge d'impôt par rapport au taux d'impôt sur les sociétés en France <sup>(2)</sup>	Exercice 2014		Exercice 2013 <sup>(1)</sup>	
	en millions d'euros	taux d'impôt	en millions d'euros	taux d'impôt
<b>Charge d'impôt théorique sur le résultat net avant impôt <sup>(3)</sup></b>	<b>(1 175)</b>	<b>38,0%</b>	<b>(2 970)</b>	<b>38,0%</b>
Effet du différentiel de taux d'imposition des entités étrangères	483	-15,6%	293	-3,7%
Effet du taux réduit sur les dividendes et les cessions des titres	268	-8,7%	309	-3,9%
Effet d'impôt lié à l'activation des pertes reportables et des différences temporelles antérieures	87	-2,8%	14	-0,2%
Effet d'impôt lié à l'utilisation de déficits antérieurs non activés	28	-0,9%	32	-0,4%
Effet de la non déduction des coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	(2 185)	70,7%	(303)	3,9%
Autres effets	(148)	4,7%	(55)	0,6%
<b>Charge d'impôt sur les bénéfices</b>	<b>(2 642)</b>	<b>85,4%</b>	<b>(2 680)</b>	<b>34,3%</b>
<i>dont</i>				
<i>Charge d'impôt courant de l'exercice</i>	(2 634)		(2 445)	
<i>Charge d'impôt différé de l'exercice (note 5.k)</i>	(8)		(235)	

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

<sup>(2)</sup> Y compris la contribution sociale de solidarité de 3,3% et la contribution exceptionnelle de 10,7% assises sur l'impôt sur les sociétés au taux de 33,33% le portant ainsi à 38%.

<sup>(3)</sup> Retraité des quotes-parts de résultat des sociétés mises en équivalence et des écarts d'acquisition.



## 4. INFORMATIONS SECTORIELLES

Le Groupe est organisé autour de trois domaines d'activité opérationnels :

- Retail Banking (RB) : ce domaine réunit les ensembles Domestic Markets, Personal Finance et International Retail Banking. L'ensemble Domestic Markets comprend les banques de détail en France (BDDF), en Italie (BNL banca commerciale), en Belgique (BDDB) et au Luxembourg (BDEL), et certains métiers spécialisés de banque de détail (Personal Investors, Leasing Solutions, et Arval). L'ensemble International Retail Banking regroupe les activités de banque de détail du Groupe BNP Paribas hors zone euro, incluant Europe Méditerranée et BancWest aux Etats-Unis ;
- Investment Solutions (IS) : ce domaine rassemble Wealth Management, Investment Partners qui regroupe l'ensemble des expertises du métier Gestion d'Actifs, Securities Services spécialisé dans les services titres offerts aux sociétés de gestion, aux institutions financières et aux entreprises, ainsi que les activités d'Assurance et de Services Immobiliers ;
- Corporate and Investment Banking (CIB) : ce domaine rassemble les activités de « Conseils et marchés de capitaux » (Métiers Actions et Dérivés Actions, Fixed Income pour les activités de taux et de change, et Corporate Finance en charge des opérations de conseil en fusions et acquisitions et des activités de marché primaire actions) et Corporate Banking (Europe, Asie, Amériques, Moyen Orient Afrique).

Les Autres Activités comprennent essentiellement les activités de Principal Investments, les activités liées à la fonction de centrale financière du Groupe, certains coûts relatifs aux projets transversaux, l'activité de crédit immobilier de Personal Finance (dont une partie significative est gérée en extinction) et certaines participations comme la foncière immobilière Klépierre.

Elles regroupent également les éléments ne relevant pas de l'activité courante qui résultent de l'application des règles propres aux regroupements d'entreprises. Afin de préserver la pertinence économique des éléments de résultat présentés pour chacun des domaines d'activité opérationnels, les effets d'amortissement des ajustements de valeur constatés dans la situation nette des entités acquises ainsi que les coûts de restructuration constatés au titre de l'intégration des entités ont été affectés au segment Autres Activités. Il en est de même des coûts de transformation liés au programme transverse d'économie du Groupe (Simple and Efficient).

Les transactions entre les différents métiers du Groupe sont conclues à des conditions commerciales de marché. Les informations sectorielles sont présentées en prenant en compte les prix de transfert négociés entre les différents secteurs en relation au sein du Groupe.

Les fonds propres sont alloués par métiers en fonction des risques encourus, sur la base d'un ensemble de conventions principalement fondées sur la consommation en fonds propres résultant des calculs d'actifs pondérés fixés par la réglementation relative à la solvabilité des établissements de crédit et entreprises d'investissement. Les résultats par métiers à fonds propres normalisés sont déterminés en affectant à chacun des métiers le produit des fonds propres qui lui sont ainsi alloués. L'allocation de capital dans les différents métiers s'effectue sur la base de 9% des actifs pondérés. La ventilation du bilan par pôle d'activité suit les mêmes règles que celles utilisées pour la ventilation du résultat par pôle d'activité.

Pour fournir une référence homogène avec la présentation des comptes de l'exercice 2014, la ventilation des résultats de l'exercice 2013 par pôle d'activité a été retraitée des principaux effets présentés ci-dessous comme s'ils étaient intervenus au 1er janvier 2013 :

1. Dans le contexte du plan à moyen terme, des transferts internes d'activités et de résultats ont été opérés au 1<sup>er</sup> janvier 2014, dont les principaux sont les suivants :
  - allocation de l'activité de crédit immobilier de Personal Finance (dont une partie significative est gérée en extinction) à « Autres Activités » ;
  - création de deux nouvelles « joint-ventures » internes de Banque Privée entre Investment Solutions et, d'une part l'ensemble TEB (Europe Méditerranée), d'autre part BancWest. Les résultats d'Europe Méditerranée et de BancWest sont désormais publiés d'une manière identique à ceux de Domestic Markets ;
  - réallocation des coûts de lancement de Hello bank !, antérieurement logés en « Autres Domestic Markets », aux ensembles opérationnels de Domestic Markets qui en bénéficient.





- L'allocation de capital par pôle et métier a été modifiée pour intégrer l'application de Bâle 3 (CRD 4) à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2014 et en tenant compte des transferts internes ci-dessus. Le capital alloué à chaque métier est basé sur ses actifs pondérés (moyenne des débuts de périodes trimestrielles) multipliés par 9%, à l'exception du métier Assurance, à qui reste allouée l'exigence prudentielle de la réglementation des assurances.
- Le Groupe a fait évoluer les modalités de facturation du coût de liquidité aux pôles opérationnels pour intégrer les nouvelles exigences en matière de ratio de liquidité.
- L'adoption par l'Union Européenne des normes IFRS 10 « Etats financiers consolidés » et IFRS 11 « Partenariats » se traduit par une évolution de la méthode de consolidation de plusieurs entités du Groupe à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014 et a pour effet de diminuer le résultat net part du Groupe de l'exercice 2013 de 14 millions d'euros.

Le groupe TEB, consolidé par intégration globale depuis le 20 décembre 2013, était auparavant consolidé par intégration proportionnelle. L'application de la norme IFRS 11 se traduit par sa consolidation selon la méthode de mise en équivalence jusqu'au 20 décembre dans le compte de résultat retraité de l'exercice 2013. Des résultats 2013 pro forma sont présentés ci-après en considérant le groupe TEB en intégration globale tout au long de l'année, pour assurer la comparabilité avec les résultats de l'exercice 2014. La ligne « Effets de la consolidation des entités TEB en mise en équivalence » indique l'effet de la mise en équivalence de TEB par rapport à l'intégration globale.

## • Résultats par pôle d'activité

En millions d'euros	Exercice 2014							Exercice 2013 <sup>(1)</sup>						
	Produit net bancaire	Charges générales d'exploitation	Coût du risque	Coûts exceptionnels <sup>(3)</sup>	Résultat d'exploitation	Eléments hors exploitation	Résultat avant impôt	Produit net bancaire	Charges générales d'exploitation	Coût du risque	Coûts exceptionnels <sup>(3)</sup>	Résultat d'exploitation	Eléments hors exploitation	Résultat avant impôt
<b>Retail Banking</b>														
<b>Domestic Markets</b>														
Banque de Détail en France <sup>(2)</sup>	6 468	(4 373)	(401)		1 694	2	1 696	6 675	(4 427)	(341)		1 907	4	1 911
BNL banca commerciale <sup>(2)</sup>	3 158	(1 738)	(1 397)		23		23	3 190	(1 752)	(1 204)		234		234
Banque de Détail en Belgique <sup>(2)</sup>	3 227	(2 350)	(129)		748	(10)	738	3 088	(2 323)	(140)		625	13	638
Autres activités de Domestic Markets <sup>(2)</sup>	2 299	(1 279)	(143)		877	(19)	858	2 151	(1 242)	(158)		751	34	785
<b>Personal Finance</b>	4 077	(1 953)	(1 094)	-	1 030	100	1 130	3 693	(1 741)	(1 098)	-	854	55	909
<b>International Retail Banking</b>														
Europe Méditerranée <sup>(2)</sup>	2 097	(1 461)	(357)		279	106	385	2 080	(1 473)	(272)		335	199	534
BancWest <sup>(2)</sup>	2 202	(1 424)	(50)		728	4	732	2 184	(1 369)	(54)		761	6	767
<b>Investment Solutions</b>	6 543	(4 536)	(4)	-	2 003	204	2 207	6 325	(4 385)	(2)	-	1 938	155	2 093
<b>Corporate and Investment Banking</b>														
Conseils et marchés de capitaux	5 430	(4 375)	50		1 105	5	1 110	5 426	(4 236)	(78)		1 112	13	1 125
Corporate Banking	3 292	(1 762)	(131)		1 399	16	1 415	3 275	(1 740)	(437)		1 098	18	1 116
<b>Autres Activités</b>	375	(1 275)	(49)	(6 000)	(6 949)	(196)	(7 145)	322	(1 280)	(17)	(798)	(1 773)	(100)	(1 873)
Effets de la consolidation des entités TEB en mise en équivalence								(1 123)	651	158		(314)	176	(138)
<b>Total Groupe</b>	<b>39 168</b>	<b>(26 526)</b>	<b>(3 705)</b>	<b>(6 000)</b>	<b>2 937</b>	<b>212</b>	<b>3 149</b>	<b>37 286</b>	<b>(25 317)</b>	<b>(3 643)</b>	<b>(798)</b>	<b>7 528</b>	<b>573</b>	<b>8 101</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

<sup>(2)</sup> Banque De Détail en France, BNL banca commerciale, Banque De Détail en Belgique, Autres Activités de Domestic Markets, Europe Méditerranée et BancWest après réaffectation chez Investment Solutions d'un tiers de l'activité Wealth Management France, Italie, Belgique, Luxembourg, Turquie et Etats-Unis.

<sup>(3)</sup> Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis.



- Bilan par pôle d'activité**

En millions d'euros, au	31 décembre 2014		31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>	
	Actif	Passif	Actif	Passif
<b>Retail Banking</b>				
<b>Domestic Markets</b>	<b>394 509</b>	<b>410 197</b>	<b>386 941</b>	<b>392 095</b>
Banque de Détail en France	155 839	164 673	154 360	157 317
BNL banca commerciale	73 994	66 136	77 177	62 177
Banque de Détail en Belgique	118 918	138 799	115 278	137 548
Autres activités de Domestic Markets	45 758	40 589	40 126	35 053
<b>Personal Finance</b>	<b>51 137</b>	<b>13 961</b>	<b>44 364</b>	<b>9 018</b>
<b>International Retail Banking</b>	<b>120 286</b>	<b>109 783</b>	<b>92 955</b>	<b>86 201</b>
Europe Méditerranée	50 860	44 915	36 570	33 338
BancWest	69 426	64 868	56 385	52 863
<b>Investment Solutions</b>	<b>259 691</b>	<b>309 819</b>	<b>216 260</b>	<b>266 255</b>
<b>Corporate and Investment Banking</b>	<b>1 178 608</b>	<b>1 079 392</b>	<b>995 675</b>	<b>898 519</b>
<b>Autres Activités</b>	<b>73 528</b>	<b>154 607</b>	<b>74 327</b>	<b>158 434</b>
<b>Total Groupe</b>	<b>2 077 759</b>	<b>2 077 759</b>	<b>1 810 522</b>	<b>1 810 522</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

L'information par pôle d'activité relative aux écarts d'acquisition est présentée dans la note 5.o Ecarts d'acquisition.

- Informations par secteur géographique**

L'analyse géographique des actifs et des résultats sectoriels repose sur le lieu d'enregistrement comptable des activités ajusté afin de se rapprocher de l'origine managériale de l'activité. Il ne reflète pas nécessairement la nationalité de la contrepartie ou la localisation des activités opérationnelles.

- Produit net bancaire par secteur géographique

En millions d'euros	Exercice 2014	Exercice 2013 <sup>(1)</sup>
Europe	29 644	29 218
Amérique du Nord	4 041	3 846
APAC	2 713	2 589
Autres	2 770	1 633
<b>Total Groupe</b>	<b>39 168</b>	<b>37 286</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).



## - Bilan en contribution aux comptes consolidés, par secteur géographique

En millions d'euros, au	31 décembre 2014	31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>
Europe	1 622 888	1 414 030
Amérique du Nord	250 880	219 382
APAC	151 481	119 493
Autres	52 510	57 617
<b>Total Groupe</b>	<b>2 077 759</b>	<b>1 810 522</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

## 5. NOTES RELATIVES AU BILAN AU 31 DECEMBRE 2014

### 5.a ACTIFS, PASSIFS ET INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES EN VALEUR DE MARCHE PAR RESULTAT

Les actifs et passifs financiers enregistrés en valeur de marché ou de modèle par résultat sont constitués des opérations négociées à des fins de transaction – y compris les instruments financiers dérivés – et de certains actifs et passifs que le Groupe a choisi de valoriser sur option en valeur de marché ou de modèle par résultat dès la date de leur acquisition ou de leur émission.

En millions d'euros, au	31 décembre 2014		31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>	
	Portefeuille de transaction	Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	Portefeuille de transaction	Portefeuille évalué en valeur de marché sur option
Portefeuille de titres	156 546	78 563	157 735	68 145
Prêts et opérations de pension	165 776	264	152 036	40
<b>ACTIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHE PAR RESULTAT</b>	<b>322 322</b>	<b>78 827</b>	<b>309 771</b>	<b>68 185</b>
Portefeuille de titres	78 912		69 792	
Emprunts et opérations de pension	196 733	2 009	202 662	1 372
Dettes représentées par un titre (note 5.i)		48 171		42 344
Dettes subordonnées (note 5.i)		1 550		1 613
Dettes représentatives de parts de fonds consolidés détenues par des tiers		5 902		2 013
<b>PASSIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHE PAR RESULTAT</b>	<b>275 645</b>	<b>57 632</b>	<b>272 454</b>	<b>47 342</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

Le détail de ces rubriques est présenté dans la note 5.d.

#### INSTRUMENTS FINANCIERS EVALUES EN VALEUR DE MARCHE SUR OPTION

- Actifs financiers évalués en valeur de marché sur option**

Les actifs financiers valorisés sur option à la valeur de marché ou de modèle par résultat enregistrent essentiellement les actifs financiers représentatifs des contrats en unités de compte des activités d'assurance, s'élevant à 47 462 millions d'euros au 31 décembre 2014 (contre 43 692 millions d'euros au 31 décembre 2013), et, dans une moindre mesure, des actifs avec dérivés incorporés pour lesquels le principe d'extraction de ces dérivés n'a pas été retenu.

Les actifs financiers représentatifs des contrats en unités de compte des activités d'assurance comprennent des titres émis par des entités consolidées du Groupe, qui ne sont pas éliminés en consolidation afin de maintenir la représentation des actifs investis au titre de ces contrats au même montant que celui des provisions techniques constituées au titre des passifs dus aux assurés. Les titres à revenu fixe (certificats et EMTN) non éliminés s'élèvent à 700 millions d'euros au 31 décembre 2014 contre 841 millions d'euros au 31 décembre 2013 et les titres à revenu variable (actions émises par BNP Paribas SA principalement) à 137 millions d'euros au 31 décembre 2014 contre 37 millions d'euros au 31 décembre 2013. Leur élimination n'aurait pas d'impact significatif sur les comptes de la période.



- **Passifs financiers évalués en valeur de marché sur option**

Les passifs financiers valorisés sur option en valeur de marché ou de modèle par résultat enregistrent principalement les émissions originées et structurées pour le compte de la clientèle dont les risques et la couverture sont gérés dans un même ensemble. Ces émissions recèlent des dérivés incorporés significatifs dont les variations de valeur sont susceptibles d'être compensées par celles des instruments dérivés qui les couvrent économiquement.

La valeur de remboursement des dettes émises évaluées sur option en valeur de marché ou de modèle par résultat s'établit à 51 592 millions d'euros au 31 décembre 2014 contre 45 522 millions d'euros au 31 décembre 2013.

#### INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES

Les instruments financiers dérivés du portefeuille de transaction relèvent majoritairement d'opérations initiées par les activités de négoce d'instruments financiers. Ils peuvent être contractés dans le cadre d'activités de mainteneur de marché ou d'arbitrage. BNP Paribas est un négociant actif d'instruments financiers dérivés, soit sous forme de transactions portant sur des instruments "élémentaires" (tels que les "credit default swaps") soit en structurant des profils de risque complexe adaptés aux besoins de sa clientèle. Dans tous les cas, la position nette est encadrée par des limites.

D'autres instruments financiers dérivés du portefeuille de transaction relèvent d'opérations négociées à des fins de couverture d'instruments d'actif ou de passif que le Groupe n'a pas documentées comme telles ou que la réglementation comptable ne permet pas de qualifier de couverture. Il s'agit en particulier d'opérations sur instruments financiers dérivés de crédit conclues pour l'essentiel en protection des portefeuilles de prêts du Groupe.

En millions d'euros, au	31 décembre 2014		31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>	
	Valeur de marché positive	Valeur de marché négative	Valeur de marché positive	Valeur de marché négative
Instruments dérivés de taux	295 651	280 311	216 835	202 600
Instruments dérivés de change	57 211	62 823	32 310	36 353
Instruments dérivés de crédit	18 425	18 054	18 494	18 167
Instruments dérivés sur actions	33 112	41 838	34 809	41 162
Autres instruments dérivés	8 099	7 224	3 307	3 157
<b>Instruments financiers dérivés</b>	<b>412 498</b>	<b>410 250</b>	<b>305 755</b>	<b>301 439</b>

(1) Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

Le tableau ci-après présente les montants notionnels des instruments financiers dérivés classés en portefeuille de transaction. Le montant notionnel des instruments financiers dérivés ne constitue qu'une indication de volume de l'activité du Groupe sur les marchés d'instruments financiers et ne reflète pas les risques de marché attachés à ces instruments.

En millions d'euros, au	31 décembre 2014			31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>		
	Marchés organisés <sup>(2)</sup>	Gré à gré	Total	Marchés organisés <sup>(2)</sup>	Gré à gré	Total
Instruments dérivés de taux	20 042 832	13 000 642	33 043 474	23 588 262	11 380 138	34 968 400
Instruments dérivés de change	28 833	3 443 439	3 472 272	19 533	2 557 322	2 576 855
Instruments dérivés de crédit	47 537	1 752 947	1 800 484	55 591	1 870 305	1 925 896
Instruments dérivés sur actions	773 280	643 631	1 416 911	1 185 689	582 365	1 768 054
Autres instruments dérivés	89 464	79 431	168 895	73 799	59 647	133 446
<b>Instruments financiers dérivés</b>	<b>20 981 946</b>	<b>18 920 090</b>	<b>39 902 036</b>	<b>24 922 874</b>	<b>16 449 777</b>	<b>41 372 651</b>

(1) Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. note 1.a et 2).

(2) Les instruments financiers négociés sur les marchés organisés sont essentiellement traités avec des chambres de compensation.



## 5.b INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES A USAGE DE COUVERTURE

Le tableau suivant présente les valeurs de marché des instruments financiers dérivés utilisés à des fins de couverture.

En millions d'euros, au	31 décembre 2014		31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>	
	Valeur de marché positive	Valeur de marché négative	Valeur de marché positive	Valeur de marché négative
<b>Couverture de valeur</b>	<b>15 976</b>	<b>19 326</b>	<b>6 035</b>	<b>10 548</b>
Instruments dérivés de taux	15 976	19 321	6 035	10 536
Instruments dérivés de change		5		12
<b>Couverture de résultats futurs</b>	<b>3 704</b>	<b>3 664</b>	<b>2 280</b>	<b>1 580</b>
Instruments dérivés de taux	3 607	3 555	2 117	1 484
Instruments dérivés de change	71	102	81	96
Autres instruments dérivés	26	7	82	
<b>Couverture des investissements nets en devises</b>	<b>86</b>	<b>3</b>	<b>53</b>	<b>11</b>
Instruments dérivés de change	86	3	53	11
<b>Dérivés utilisés en couverture</b>	<b>19 766</b>	<b>22 993</b>	<b>8 368</b>	<b>12 139</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. note 1.a et 2).

Le montant total des notionnels des instruments dérivés utilisés en couverture s'établit à 920 215 millions d'euros au 31 décembre 2014 contre 786 150 millions d'euros au 31 décembre 2013.

## 5.c ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE

En millions d'euros, au	31 décembre 2014			31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>		
	Net	dont dépréciations	dont variations de valeur comptabilisées directement en capitaux propres	Net	dont dépréciations	dont variations de valeur comptabilisées directement en capitaux propres
<b>Titres à revenu fixe</b>	<b>234 032</b>	<b>(85)</b>	<b>15 761</b>	<b>181 784</b>	<b>(84)</b>	<b>5 903</b>
Bons du Trésor et obligations d'Etat	123 405	(4)	8 869	100 028	(3)	2 254
Autres titres à revenu fixe	110 627	(81)	6 892	81 756	(81)	3 649
<b>Actions et autres titres à revenu variable</b>	<b>18 260</b>	<b>(2 953)</b>	<b>3 833</b>	<b>17 272</b>	<b>(3 593)</b>	<b>4 087</b>
Titres cotés	5 273	(945)	1 707	5 976	(1 329)	2 065
Titres non cotés	12 987	(2 008)	2 126	11 296	(2 264)	2 022
<b>Total des actifs disponibles à la vente</b>	<b>252 292</b>	<b>(3 038)</b>	<b>19 594</b>	<b>199 056</b>	<b>(3 677)</b>	<b>9 990</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

La valeur brute des titres à revenu fixe dépréciés s'élève à 201 millions d'euros au 31 décembre 2014 (contre 136 millions d'euros au 31 décembre 2013).



Les variations de valeur comptabilisées directement en capitaux propres se décomposent comme suit :

En millions d'euros, au	31 décembre 2014			31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>		
	Titres à revenu fixe	Actions et autres titres à revenu variable	Total	Titres à revenu fixe	Actions et autres titres à revenu variable	Total
<b>Réévaluation non couverte des titres, comptabilisée en "Actifs financiers disponibles à la vente"</b>	<b>15 761</b>	<b>3 833</b>	<b>19 594</b>	<b>5 903</b>	<b>4 087</b>	<b>9 990</b>
Impôts différés liés à cette réévaluation	(5 281)	(842)	(6 123)	(1 934)	(881)	(2 815)
Provision pour participation aux excédents différée des entités d'assurance, nette d'impôts différés	(8 257)	(1 072)	(9 329)	(3 529)	(1 046)	(4 575)
Quote-part de réévaluation sur titres disponibles à la vente détenus par des entités mises en équivalence, nette d'impôt différé et de provision pour participation aux excédents différés pour les entités d'assurance	884	84	968	499	79	578
Réévaluation sur titres disponibles à la vente reclassés en prêts et créances restant à amortir	(74)		(74)	(108)		(108)
Autres variations	(52)	14	(38)	(40)	36	(4)
<b>Variations de valeur d'actifs comptabilisées directement en capitaux propres sous la rubrique "Actifs disponibles à la vente et prêts et créances reclassés"</b>	<b>2 981</b>	<b>2 017</b>	<b>4 998</b>	<b>791</b>	<b>2 275</b>	<b>3 066</b>
Part du Groupe	2 859	2 006	4 865	746	2 264	3 010
Part des minoritaires	122	11	133	45	11	56

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).



## 5.d MESURE DE LA VALEUR DE MARCHÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS

### DISPOSITIF DE VALORISATION

BNP Paribas a retenu pour principe de disposer d'une filière unique et intégrée de production et de contrôle de la valorisation des instruments financiers utilisée à des fins de gestion quotidienne du risque et d'information financière. Ce dispositif se fonde sur une valorisation économique unique, sur laquelle s'appuient les décisions de BNP Paribas et ses stratégies de gestion du risque.

La valeur économique se compose de la valorisation milieu de marché et d'ajustements additionnels de valorisation.

La valorisation milieu de marché est obtenue à partir de données externes ou de techniques de valorisation qui maximisent l'utilisation de paramètres de marché observables. La valorisation milieu de marché est une valeur théorique additive, indépendante du sens de la transaction ou de son impact sur les risques existants au sein du portefeuille et de la nature des contreparties. Elle ne dépend pas non plus de l'aversion d'un intervenant de marché aux risques spécifiques de l'instrument, du marché sur lequel il est négocié, ou de la stratégie de gestion du risque.

Les ajustements additionnels de valorisation tiennent compte des incertitudes de valorisation, ainsi que des primes de risques de marché et de crédit afin de refléter les coûts que pourrait induire une opération de sortie sur le marché principal. Lorsque des techniques de valorisation sont utilisées pour calculer la valeur de marché, les hypothèses de coût de financement des flux futurs de trésorerie attendus contribuent à la valorisation milieu de marché, notamment à travers l'utilisation de taux d'actualisation appropriés. Ces hypothèses reflètent l'anticipation de la Banque de ce qu'un acteur de marché retiendrait comme conditions effectives de refinancement de l'instrument. Elles tiennent compte, le cas échéant, des termes des contrats de collatéral. En particulier, pour les dérivés non collatéralisés, ou imparfaitement collatéralisés, elles contiennent un ajustement explicite par rapport au taux d'intérêt interbancaire (Funding Valuation Adjustment – FVA).

En règle générale, la valeur de marché est égale à la valeur économique, sous réserve d'ajustements supplémentaires limités, tels que les ajustements pour risque de crédit propre, spécifiquement requis par les normes IFRS.

Les principaux ajustements additionnels de valorisation sont présentés ci-après.

### AJUSTEMENTS ADDITIONNELS DE VALORISATION

Les ajustements additionnels de valorisation retenus par BNP Paribas pour déterminer les valeurs de marché sont les suivants :

**Ajustement de bid/offer :** l'écart entre le cours acheteur et le cours vendeur reflète le coût de sortie marginal d'un « price taker » (client potentiel). Symétriquement, il représente la rémunération exigée par un opérateur au titre du risque à détenir une position ou à devoir la céder à un prix proposé par un autre opérateur.

BNP Paribas considère que la meilleure estimation d'un prix de sortie est le cours acheteur ou le cours vendeur, à moins que plusieurs éléments ne montrent qu'un autre point de cette fourchette est plus représentatif du prix de sortie.

**Ajustement lié à l'incertitude sur les paramètres :** lorsque l'observation des prix ou des paramètres utilisés par les techniques de valorisation est difficile ou irrégulière, le prix de sortie de l'instrument est incertain. Le degré d'incertitude sur le prix de sortie est mesuré de différentes manières, dont l'analyse de la dispersion des indications de prix disponibles ou l'estimation d'intervalles de valeurs raisonnables de paramètres.

**Ajustement lié à l'incertitude de modèle :** une incertitude peut survenir lors de l'utilisation de certaines techniques de valorisation, bien que des données observables soient disponibles. C'est le cas lorsque les risques inhérents aux instruments diffèrent de ceux portés par les paramètres observables.





Dès lors la technique de valorisation s'appuie sur des hypothèses qui ne peuvent être aisément corroborées.

**Ajustement de valeur pour risque de contrepartie (Credit Valuation Adjustment – CVA) :** cet ajustement s'applique aux valorisations et cotations de marché qui ne tiennent pas compte de la qualité de crédit de la contrepartie. Il vise à prendre en compte le fait que la contrepartie puisse faire défaut et que BNP Paribas ne puisse pas recouvrer la totalité de la valeur de marché des transactions.

Lors de la détermination du coût de sortie ou de transfert d'une exposition portant du risque de contrepartie, le marché pertinent à considérer est celui des intermédiaires financiers. Toutefois, la détermination de cet ajustement suppose l'exercice du jugement pour prendre en considération :

- la possible absence ou indisponibilité d'information sur les prix sur le marché des intermédiaires financiers ;
- l'influence du cadre réglementaire en matière de risque de contrepartie sur la politique de tarification des intervenants du marché ;
- et l'absence de modèle économique dominant pour la gestion du risque de contrepartie.

Le modèle de valorisation utilisé pour établir l'ajustement de valeur pour risque de contrepartie est fondé sur les mêmes expositions que celles utilisées pour les besoins des calculs réglementaires. Ce modèle s'efforce d'estimer le coût d'une stratégie optimale de gestion du risque en tenant compte des incitations et contraintes implicites aux réglementations en vigueur et à leurs évolutions, de la perception par le marché des probabilités de défaut, ainsi que des paramètres liés au défaut utilisés pour les besoins réglementaires.

**Ajustement de valeur pour risque de crédit propre pour les dettes (Own Credit Adjustment – OCA) et pour les dérivés (Debit Valuation Adjustment – DVA) :** ces ajustements reflètent l'effet de la qualité de crédit de BNP Paribas sur la valorisation des émissions évaluées en valeur de marché sur option et des instruments financiers dérivés. Ces deux ajustements se fondent sur le profil des expositions passives attendues. Le risque de crédit propre est évalué à partir de l'observation des conditions des émissions de titres de dettes appropriées réalisées par le Groupe sur le marché. L'ajustement de DVA est établi après prise en compte de l'ajustement du coût de financement (FVA).

A ce titre, la valeur comptable des titres de dette en valeur de marché sur option est augmentée de 682 millions d'euros au 31 décembre 2014, à comparer à une augmentation de valeur de 405 millions d'euros au 31 décembre 2013, soit une charge de 277 millions d'euros constatée en gains nets sur instruments financiers évalués en valeur de marché par résultat (note 3.c).

## **CLASSES D'INSTRUMENTS ET CLASSIFICATION AU SEIN DE LA HIERARCHIE POUR LES ACTIFS ET PASSIFS EVALUES A LA VALEUR DE MARCHE**

Comme énoncé dans le résumé des principes comptables (cf. note 1.c.10), les instruments financiers évalués à la valeur de marché sont répartis selon une hiérarchie qui comprend trois niveaux.

La ventilation des actifs et des passifs par classes de risques a pour objectif de préciser la nature des instruments :

- Les expositions titrisées sont présentées par type de collatéral.
- Pour les instruments dérivés, les valeurs de marché sont ventilées selon le facteur de risque dominant, à savoir le risque de taux d'intérêt, le risque de change, le risque de crédit et le risque action. Les instruments dérivés de couverture sont principalement des instruments dérivés de taux d'intérêts.



En millions d'euros, au	31 décembre 2014											
	Portfeuille de transaction				Portfeuille évalué en valeur de marché sur option				Actifs disponibles à la vente			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Portfeuille de titres</b>	119 509	33 221	3 816	156 546	63 888	11 872	2 803	78 563	190 828	52 231	9 233	252 292
Bons du Trésor et obligations d'Etat	57 043	5 369		62 412	1 499	29		1 528	117 689	5 716		123 405
Valeurs mobilières adossées à des actifs <sup>(1)</sup>	-	11 684	2 165	13 849	-	-	-	-	-	3 691	232	3 923
CDOs / CLOs <sup>(2)</sup>		199	2 140	2 339						141	224	365
Autres valeurs mobilières adossées à des actifs		11 485	25	11 510						3 550	8	3 558
Autres titres à revenu fixe	13 847	14 125	1 230	29 202	1 814	4 638	32	6 484	65 303	39 513	1 888	106 704
Actions et autres titres à revenu variable	48 619	2 043	421	51 083	60 575	7 205	2 771	70 551	7 836	3 311	7 113	18 260
<b>Prêts et opérations de pension</b>	-	160 228	5 548	165 776	-	264	-	264				
Prêts		684		684		264		264				
Opérations de pension		159 544	5 548	165 092				-				
<b>ACTIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ PAR RESULTAT ET DISPONIBLES A LA VENTE</b>	119 509	193 449	9 364	322 322	63 888	12 136	2 803	78 827	190 828	52 231	9 233	252 292
<b>Portfeuille de titres</b>	74 857	3 823	232	78 912	-	-	-	-				
Bons du Trésor et obligations d'Etat	57 064	655		57 719				-				
Autres titres à revenu fixe	6 216	2 847	232	9 295				-				
Actions et autres titres à revenu variable	11 577	321		11 898				-				
<b>Emprunts et opérations de pension</b>	-	182 733	14 000	196 733	-	1 921	88	2 009				
Emprunts		4 131	5	4 136		1 921	88	2 009				
Opérations de pension		178 602	13 995	192 597				-				
<b>Dettes représentées par un titre (note 5.i)</b>	-	-	-	-	-	36 537	11 634	48 171				
<b>Dettes subordonnées (note 5.i)</b>	-	-	-	-	-	1 540	10	1 550				
<b>Dettes représentatives de parts de fonds consolidés détenues par des tiers</b>	-	-	-	-	5 261	641	-	5 902				
<b>PASSIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ PAR RESULTAT</b>	74 857	186 556	14 232	275 645	5 261	40 639	11 732	57 632				

En millions d'euros, au	31 décembre 2013 <sup>(3)</sup>											
	Portfeuille de transaction				Portfeuille évalué en valeur de marché sur option				Actifs disponibles à la vente			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Portfeuille de titres</b>	125 439	28 638	3 658	157 735	54 453	10 833	2 859	68 145	141 028	50 348	7 680	199 056
Bons du Trésor et obligations d'Etat	53 075	7 661		60 736	334	4		338	94 704	5 324		100 028
Valeurs mobilières adossées à des actifs <sup>(1)</sup>	-	8 484	3 076	11 560	-	-	-	-	-	2 632	292	2 924
CDOs / CLOs <sup>(2)</sup>		246	3 061	3 307								-
Autres valeurs mobilières adossées à des actifs		8 238	15	8 253						2 632	292	2 924
Autres titres à revenu fixe	11 651	11 260	217	23 128	1 775	5 399	29	7 203	37 038	40 755	1 039	78 832
Actions et autres titres à revenu variable	60 713	1 233	365	62 311	52 344	5 430	2 830	60 604	9 286	1 637	6 349	17 272
<b>Prêts et opérations de pension</b>	-	147 330	4 706	152 036	-	40	-	40				
Prêts		445		445		40		40				
Opérations de pension		146 885	4 706	151 591				-				
<b>ACTIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ PAR RESULTAT ET DISPONIBLES A LA VENTE</b>	125 439	175 968	8 364	309 771	54 453	10 873	2 859	68 185	141 028	50 348	7 680	199 056
<b>Portfeuille de titres</b>	66 630	3 055	107	69 792	-	-	-	-				
Bons du Trésor et obligations d'Etat	55 127	159		55 286				-				
Autres titres à revenu fixe	5 634	2 846	107	8 587				-				
Actions et autres titres à revenu variable	5 869	50		5 919				-				
<b>Emprunts et opérations de pension</b>	-	193 525	9 137	202 662	-	1 372		1 372				
Emprunts		3 755	3	3 758		1 372		1 372				
Opérations de pension		189 770	9 134	198 904				-				
<b>Dettes représentées par un titre (note 5.i)</b>	-	-	-	-	2 610	29 621	10 113	42 344				
<b>Dettes subordonnées (note 5.i)</b>	-	-	-	-	-	1 603	10	1 613				
<b>Dettes représentatives de parts de fonds consolidés détenues par des tiers</b>	-	-	-	-	1 514	499	-	2 013				
<b>PASSIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ PAR RESULTAT</b>	66 630	196 580	9 244	272 454	4 124	33 095	10 123	47 342				

<sup>(1)</sup> Ces montants ne sont pas représentatifs du montant total des actifs de titrisation détenus par BNP Paribas, notamment ceux qui ont été classés au sein de la catégorie «prêts et créances sur la clientèle» lors de leur comptabilisation initiale, et ceux ayant fait l'objet d'un reclassement (cf. note 5.e).

<sup>(2)</sup> Collateralised Debt Obligations (CDOs) – Obligations adossées à des titres de dette ; Collateralised Loan Obligations (CLOs) – Obligations adossées à des prêts

<sup>(3)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).



En millions d'euros, au	31 décembre 2014							
	Valeur de marché positive				Valeur de marché négative			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments dérivés de taux	280	288 004	7 367	295 651	349	275 690	4 272	280 311
Instruments dérivés de change	4	56 931	276	57 211	5	62 792	26	62 823
Instruments dérivés de crédit		17 183	1 242	18 425		16 579	1 475	18 054
Instruments dérivés sur actions	5 415	25 997	1 700	33 112	5 671	31 116	5 051	41 838
Autres instruments dérivés	1 375	6 718	6	8 099	1 071	5 730	423	7 224
<b>Instruments financiers dérivés (hors dérivés de couverture)</b>	<b>7 074</b>	<b>394 833</b>	<b>10 591</b>	<b>412 498</b>	<b>7 096</b>	<b>391 907</b>	<b>11 247</b>	<b>410 250</b>
<b>Instruments financiers dérivés de couverture</b>	<b>-</b>	<b>19 766</b>	<b>-</b>	<b>19 766</b>	<b>-</b>	<b>22 993</b>	<b>-</b>	<b>22 993</b>

En millions d'euros, au	31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>							
	Valeur de marché positive				Valeur de marché négative			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments dérivés de taux	185	213 009	3 641	216 835	258	198 994	3 348	202 600
Instruments dérivés de change		32 310		32 310	13	36 340		36 353
Instruments dérivés de crédit		17 236	1 258	18 494		16 574	1 593	18 167
Instruments dérivés sur actions	6 654	27 213	942	34 809	5 917	32 565	2 680	41 162
Autres instruments dérivés	148	3 127	32	3 307	169	2 957	31	3 157
<b>Instruments financiers dérivés (hors dérivés de couverture)</b>	<b>6 987</b>	<b>292 895</b>	<b>5 873</b>	<b>305 755</b>	<b>6 357</b>	<b>287 430</b>	<b>7 652</b>	<b>301 439</b>
<b>Instruments financiers dérivés de couverture</b>	<b>-</b>	<b>8 368</b>	<b>-</b>	<b>8 368</b>	<b>-</b>	<b>12 139</b>	<b>-</b>	<b>12 139</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

Les transferts entre les niveaux de la hiérarchie peuvent intervenir lorsque les instruments répondent aux critères de classification dans le nouveau niveau, ces critères étant dépendants des conditions de marché et des produits. Les changements d'observabilité, le passage du temps et les événements affectant la vie de l'instrument sont les principaux facteurs qui déclenchent les transferts. Les transferts sont réputés avoir été réalisés en fin de période.

Au cours de l'exercice 2014, les transferts entre le Niveau 1 et le Niveau 2 n'ont pas été significatifs.

## DESCRIPTION DES PRINCIPAUX INSTRUMENTS AU SEIN DE CHAQUE NIVEAU DE LA HIERARCHIE

Cette partie présente les critères d'affectation à chacun des niveaux de la hiérarchie, et les principaux instruments qui s'y rapportent. Sont décrits plus particulièrement les instruments classés en Niveau 3 et les méthodologies de valorisation correspondantes.

Des informations quantitatives sont également fournies sur les paramètres utilisés pour déterminer la valeur de marché des principaux instruments comptabilisés en portefeuille de transaction et les instruments financiers dérivés classés en Niveau 3.

### Niveau 1

Ce niveau regroupe l'ensemble des instruments dérivés et des valeurs mobilières qui sont cotés sur une bourse de valeurs ou cotés en continu sur d'autres marchés actifs.

Le Niveau 1 comprend notamment les actions et les obligations liquides, les ventes à découvert sur ces mêmes instruments, les instruments dérivés traités sur les marchés organisés (futures, options ...). Il comprend les parts de fonds et OPCVM dont la valeur liquidative est calculée quotidiennement ainsi que la dette représentative de parts de fonds consolidés détenues par des tiers.



## **Niveau 2**

**Les titres** classés en Niveau 2 comprennent les titres moins liquides que ceux de Niveau 1. Il s'agit principalement d'obligations d'Etat, d'obligations d'entreprises, de titres adossés à des prêts hypothécaires (Mortgage Backed Securities – MBS), de parts de fonds et de titres à court terme tels que des certificats de dépôt. Ils sont classés au Niveau 2 notamment lorsque les prix externes proposés par un nombre raisonnable de teneurs de marché actifs sont régulièrement observables, sans qu'ils soient pour autant directement exécutables. Ces prix sont issus notamment des services de publication de consensus de marché auxquels contribuent les teneurs de marché actifs ainsi que des cours indicatifs produits par des courtiers ou des négociateurs actifs. D'autres sources sont également utilisées, telles que le marché primaire et la valorisation utilisée pour les appels de marge réalisés dans le cadre de contrats de collatéralisation.

**Les opérations de pension** sont classées principalement au Niveau 2. La classification s'appuie essentiellement sur l'observabilité et la liquidité du marché des pensions en fonction du collatéral sous-jacent.

**Les dettes émises** évaluées en valeur de marché sur option sont classées selon le niveau de leur instrument dérivé incorporé pris isolément. Le spread d'émission est considéré comme observable.

**Les instruments dérivés** de Niveau 2 comprennent principalement les instruments suivants :

- Les instruments simples, tels que les swaps de taux d'intérêt, les caps, les floors, les swaptions, les dérivés de crédit, les contrats à terme et les options sur actions, sur cours de change, sur matières premières ;
- Les instruments dérivés structurés, tels que les options de change exotiques, les dérivés sur actions ou sur fonds à sous-jacents uniques ou multiples, les instruments dérivés de taux d'intérêt exotiques sur courbe unique et les instruments dérivés sur taux d'intérêt structuré.

Les instruments dérivés sont classés au Niveau 2 lorsque l'un des éléments suivants peut être démontré et documenté :

- La valeur de marché est déterminée principalement à partir du prix ou de la cotation d'autres instruments de Niveau 1 et de Niveau 2, au moyen de techniques usuelles d'interpolation ou de démembrement dont les résultats sont régulièrement corroborés par des transactions réelles ;
- La valeur de marché est déterminée à partir d'autres techniques usuelles telles que la réplication ou l'actualisation des flux de trésorerie calibrées par rapport aux prix observables, comportant un risque de modèle limité, et permettant de neutraliser efficacement les risques de l'instrument par la négociation d'instruments de Niveau 1 ou de Niveau 2 ;
- La valeur de marché est déterminée à partir d'une technique de valorisation plus complexe ou interne mais directement vérifiée par la comparaison régulière avec les paramètres de marché externes.

Déterminer si un instrument dérivé de gré à gré est éligible au Niveau 2 relève de l'exercice du jugement. Dans cette appréciation sont considérés l'origine, le degré de transparence et de fiabilité des données externes utilisées, ainsi que le degré d'incertitude associé à l'utilisation de modèles. Les critères de classification du Niveau 2 impliquent donc de multiples axes d'analyse au sein d'une « zone observable » dont les limites sont établies en fonction d'une liste prédéfinie de catégories de produits et d'un ensemble de sous-jacents et de bandes de maturité. Ces critères sont régulièrement revus et actualisés, de même que les ajustements additionnels de valorisation associés, afin que la politique d'ajustements de valorisation et le classement par niveau restent cohérents.



### **Niveau 3**

**Les titres de Niveau 3** du portefeuille de transaction comprennent principalement le portefeuille de CLOs et de CDOs d'ABS géré en extinction. Les autres titres de Niveau 3 évalués en valeur de marché sur option ou classés au sein de la catégorie « disponibles à la vente » comprennent les parts de fonds et les actions non cotées.

Les CLOs représentent l'essentiel des titres de Niveau 3 du portefeuille de transaction. La valeur de marché est déterminée au moyen d'une méthodologie prenant en considération les prix indicatifs externes disponibles et les flux de trésorerie attendus actualisés. Les taux constants de remboursements anticipés figurent parmi les principaux paramètres non observables requis pour modéliser les flux de trésorerie des actifs sous-jacents. Les autres paramètres non observables sont l'écart de spread entre instruments cash et instruments dérivés (base cash contre synthétique) et les taux d'actualisation.

Les actifs en collatéral des CDOs d'ABS se composent de crédits immobiliers commerciaux, de Commercial Mortgage Backed Securities – CMBS et de Residential Mortgage Backed Securities – RMBS. La valeur de marché des CDOs est déterminée, selon la qualité du collatéral, en utilisant une approche fondée sur les valeurs liquidatives et sur les flux de trésorerie attendus actualisés.

Pour les RMBS, les valeurs liquidatives sont obtenues dans une large mesure à partir de sources externes, tandis que pour les crédits immobiliers commerciaux, elles sont déterminées à partir de l'évaluation indépendante d'un prestataire externe.

L'approche fondée sur les flux de trésorerie attendus actualisés utilise aussi bien des hypothèses internes que des sources externes indépendantes pour déterminer les flux futurs de trésorerie attendus sur les actifs sous-jacents. L'application à ces prévisions des cascades des CDOs modélisés par des plates-formes externes permet de déterminer les flux de trésorerie attendus pour chaque tranche de CDO considérée. La valeur de marché nécessite également la formulation d'hypothèses sur la base cash contre synthétique et les taux d'actualisation.

Les parts de fonds correspondent aux fonds immobiliers pour lesquels l'évaluation des investissements sous-jacents n'est pas fréquente, ainsi qu'aux fonds alternatifs (*hedge funds*) pour lesquels la mise à disposition de l'actif net réévalué n'est pas fréquente.

Enfin, les titres non cotés sont systématiquement classés en Niveau 3, à l'exception des OPCVM à valeur liquidative quotidienne présentés comme des titres non cotés dans la note 5.c, mais qui sont classés en Niveau 1 dans la hiérarchie des valorisations.

**Opérations de pensions principalement à long terme ou structurées, sur les obligations d'entreprises et les ABS :** l'évaluation de ces transactions nécessite de recourir à des méthodologies internes compte tenu de leurs spécificités, du manque d'activité et de l'indisponibilité de l'information sur le prix de marché des pensions à long terme. Les courbes utilisées dans la valorisation sont corroborées par les données disponibles telles que la base cash contre synthétique de paniers d'obligations équivalentes, les prix de transactions récentes et les indications de prix obtenues. Les ajustements additionnels de valorisation apportés à ces expositions sont fonction du degré d'incertitude inhérent aux choix de modélisation et au volume de données disponibles.

**Les dettes émises** évaluées en valeur de marché sur option sont classées selon le niveau de leur instrument dérivé incorporé pris isolément. Le spread d'émission est considéré comme observable.

### ***Instruments dérivés***

**Les instruments dérivés simples** sont classés au Niveau 3 lorsque l'exposition est au-delà de la zone observable des courbes de taux ou des surfaces de volatilité, ou lorsqu'elle porte sur des instruments ou des marchés moins liquides tels que ceux des taux d'intérêt des marchés émergents ou ceux des tranches sur les anciennes séries d'indices de crédit. Les principaux instruments sont :

- **Instruments dérivés de taux d'intérêt :** les expositions sont constituées principalement de swaps dans des devises peu liquides. La classification résulte également du niveau de liquidité plus faible sur certaines maturités, bien que certaines observations soient disponibles à travers



le consensus de marché. La technique de valorisation est courante et emploie des paramètres de marché externes et des techniques d'extrapolation.

- **Instruments dérivés de crédit (CDS)** : il s'agit principalement de CDS dont la maturité est au-delà de l'échéance maximale observable et, dans une moindre mesure, de CDS sur des émetteurs non liquides ou en difficulté et sur indices de prêts. La classification résulte du manque de liquidité, bien que certaines observations soient disponibles à travers le consensus de marché. Les expositions de Niveau 3 comprennent également les CDS et les Total Return Swaps sur actifs titrisés. Elles sont valorisées à partir des mêmes techniques de modélisation que les obligations sous-jacentes, en prenant en considération la base cash contre synthétique et la prime de risque spécifique.
- **Instruments dérivés sur actions** : l'essentiel de l'exposition est constituée de contrats à terme et de produits indexés sur la volatilité, de maturité longue, et de produits sur des marchés optionnels peu profonds. La détermination des courbes à terme et des surfaces de volatilité dont la maturité est au-delà de l'échéance maximale observable est effectuée à l'aide de techniques d'extrapolation. Toutefois, en l'absence de données de marché pour alimenter le modèle, la détermination de la volatilité ou des cours à terme se fonde généralement sur des valeurs de substitution ou sur l'analyse historique.

Ces dérivés simples font l'objet d'ajustements additionnels de valorisation au titre de l'incertitude sur la liquidité, selon la nature des sous-jacents et les bandes de maturité concernées.

**Les instruments dérivés complexes** classés au Niveau 3 sont principalement constitués de produits hybrides (hybrides taux-change et hybrides actions), de produits de corrélation de crédit, de produits sensibles aux remboursements anticipés, de certaines options sur panier d'actions, et d'options sur taux d'intérêt. Les principales expositions, techniques de valorisation liées et sources d'incertitude associées sont les suivantes :

- **Les titres hybrides taux-change** sont constitués essentiellement d'une famille spécifique de produits appelée Power Reverse Dual Currency (PRDC). La valorisation des PRDCs nécessite une modélisation complexe du double comportement des cours de change et des taux d'intérêt. Elle est particulièrement sensible aux corrélations non observables entre taux et change, et corroborée par des transactions récentes et les prix des consensus de marché.
- **Les swaps de titrisation** sont composés principalement de swaps à taux fixe, de swaps de devises ou de basis swaps dont le notionnel est indexé sur le comportement en termes de remboursements anticipés de certains portefeuilles sous-jacents. L'estimation du profil d'amortissement des swaps de titrisation est corroborée par des estimations statistiques fondées sur des données historiques externes.
- **Les options sur volatilité à terme** sont des produits dont le pay-off est indexé sur la variabilité future d'indices de taux tels que les swaps de volatilité. Ces produits comportent un risque de modèle important dans la mesure où il est difficile de déduire les paramètres de volatilité à terme à partir d'instruments négociés sur le marché. Les ajustements de valorisation sont calibrés pour tenir compte de l'incertitude inhérente au produit, et de la fourchette d'incertitude des données du consensus externe.
- **Les instruments dérivés sur l'inflation** classés au Niveau 3 correspondent principalement aux swaps sur les indices inflation qui ne sont pas associés à un marché liquide d'obligations indexées, à des options sur indices sur l'inflation et d'autres formes d'indices sur l'inflation comprenant une optionalité. Les techniques de valorisation utilisées pour les instruments dérivés sur l'inflation sont principalement des modèles de marché courants. Des techniques fondées sur des valeurs de substitution sont utilisées pour quelques expositions limitées. Bien que la valorisation soit corroborée chaque mois au travers de consensus de marché, les produits sont classés au Niveau 3 en raison de leur manque de liquidité et d'incertitudes inhérentes au calibrage.
- La valorisation des **CDOs de tranches « sur mesure » (bespoke CDOs)** nécessite des paramètres de corrélation sur les événements de défaut. Ces informations sont déduites de données issues de marchés actifs de tranches d'indices à l'aide d'un modèle interne de projection qui met en œuvre des techniques internes d'extrapolation et d'interpolation. Les CDOs multi-géographies nécessitent une hypothèse de corrélation supplémentaire. Enfin, le modèle de CDO bespoke implique également des hypothèses et des paramètres internes liés à la dynamique du facteur de



recouvrement. La modélisation des CDOs est calibrée sur le marché observable des tranches sur indices, et fait régulièrement l'objet d'une comparaison avec les consensus de marché sur les paniers standards de sous-jacents. Les incertitudes sont liées aux techniques de projection, d'évaluation de la corrélation entre géographies, de modélisation des recouvrements et des paramètres associés.

- **Les paniers « N to Default »** représentent un autre type de produit de corrélation de crédit, modélisés à travers la méthode usuelle des copules. Les principaux paramètres nécessaires sont les corrélations par paires entre les composantes du panier qui peuvent être observées dans les données du consensus et les données transactionnelles. Les paniers linéaires sont toutefois considérés comme observables.
- **Les produits de corrélation actions et hybrides actions** sont des instruments dont le pay-off dépend du comportement relatif d'actions ou indices d'un panier de sorte que la valorisation est sensible à la corrélation entre les composantes du panier. Des versions hybrides de ces instruments portent sur des paniers qui contiennent à la fois des actions et d'autres instruments sous-jacents tels que des indices de matières premières. La plupart des corrélations entre instruments ne sont pas actives, seul un sous-ensemble de la matrice de corrélation actions-indice est régulièrement observable et négocié. Par conséquent, la classification en Niveau 3 dépend de la composition du panier, de sa maturité, et de la nature hybride du produit. Les paramètres de corrélation sont déterminés à partir d'un modèle interne fondé sur des estimations historiques et d'autres facteurs d'ajustement, corroborés par référence à des opérations récentes ou à des données externes. Pour l'essentiel, la matrice de corrélation est fournie par les services de consensus, et lorsqu'une corrélation entre deux sous-jacents n'est pas disponible, elle peut être obtenue par des techniques d'extrapolation ou des techniques fondées sur des valeurs de substitution.

Ces dérivés complexes font l'objet d'ajustements additionnels de valorisation pour couvrir les incertitudes relatives à la liquidité, aux paramètres et au risque de modèle.

#### **Ajustements de valorisation (CVA, DVA et FVA)**

Les ajustements additionnels de valorisation pour risque de contrepartie (CVA) et pour risque de crédit propre (DVA) et l'ajustement explicite du coût de financement (FVA) sont considérés comme composantes non observables du dispositif de valorisation et par conséquent classés en Niveau 3 dans la hiérarchie de juste valeur. Ceci n'interfère pas, dans le cas général, dans la classification des transactions individuelles au sein de la hiérarchie. Toutefois, un dispositif spécifique permet d'identifier, depuis 2014, les transactions individuelles pour lesquelles la contribution marginale de ces ajustements, et l'incertitude y associée, est significative et justifie de classer ces transactions en Niveau 3. C'est notamment le cas de certaines transactions faiblement collatéralisées et de durée résiduelle très longue.

Pour tous ces produits de niveau 3, le tableau ci-après fournit un intervalle de valeurs des principales données non observables. Ces fourchettes correspondent à une série de sous-jacents différents et n'ont de sens que dans le contexte de la technique de valorisation mise en œuvre par BNP Paribas. Les moyennes pondérées, le cas échéant, sont fondées sur les valeurs de marché, les valeurs nominales ou les sensibilités.



Classes d'instruments	Évaluation au bilan		Principaux types de produits composant le niveau 3 au sein de la classe de risque	Technique de valorisation utilisée pour les types de produits considérés	Principales données non observables pour les types de produits considérés	Intervalle de données non observables au sein des produits de niveau 3 considérés	Moyenne pondérée
	Actif	Passif					
Portefeuille titres (CDOs, CLOs)	2 364		Obligations adossées à des prêts (CLOs) Obligations adossées à des actifs de titrisation (CDOs d'ABSs) incluant notamment des RMBSs, CMBSs et Prêts immobiliers commerciaux	Combinaison d'une approche par les valeurs liquidatives et d'une approche fondée sur les flux de trésorerie attendus	Taux d'actualisation	25 pb à 1282 pb (1)	193 pb (a)
					Taux constant de remboursements (CLOs)	0-10%	10% (b)
					Base de financement cash / synthétique (€)	2 pb à 6 pb	non significatif
Opérations de pension	5 548	13 995	Opérations de pension à long terme	Techniques utilisant des valeurs de substitution, fondées en particulier sur la base de financement d'un pool d'obligations de référence négocié activement et représentatif des pensions livrées sous-jacentes.	Spread des opérations de pensions à long terme sur les obligations privées (haut rendement, investment grade) et sur les ABSs	0 pb-90 pb	66 pb (c)
Instruments dérivés de taux	7 367	4 272	Instruments dérivés hybrides change / taux	Modèle de valorisation des options hybrides taux de change / taux d'intérêt	Corrélation entre taux de change et taux d'intérêt. Parités principales : EUR/JPY, USD/JPY, AUD/JPY	25% - 56%	45% (c)
					Volatilité de l'inflation cumulée	0,8% - 10%	(d)
					Volatilité du taux d'inflation en glissement annuel	0,4 % - 1,8 %	
					Volatilité à terme des taux d'intérêt	0,3 % - 0,7%	(d)
					Taux constants de remboursements anticipés	0,1% - 40%	10% (c)
Instruments dérivés de crédit	1 242	1 475	CDOs et tranches d'indices sur des indices inactifs	Technique de projection de la corrélation et de modélisation du recouvrement	Courbe de corrélation spécifique du portefeuille sous-jacent du CDO	10% à 93%	(d)
					Corrélation du défaut inter-régions	70% - 90%	80% (a)
					Variance du taux de recouvrement des sous-jacents d'un émetteur unique	0-25%	(d)
					Corrélation des défaillances	50% - 98%	60% (c)
					Spreads CDS au-delà de la limite d'observation (10 ans)	40 pb à 128 pb (2)	104 pb (a)
Instruments dérivés sur actions	1 700	5 051	Instruments dérivés simples et complexes sur les paniers multi-sous-jacents d'actions	Différents modèles d'options sur volatilité	Volatilité non observable des actions	4% - 132% (4)	27% (e)
					Corrélation non observable des actions	22% - 98%	61% (a)
					Courbes CDS non liquides (sur les principales échéances)	12 pb à 896 pb (3)	193 pb (a)

(1) Le bas de la fourchette est relatif aux titres de maturité courte, tandis que le haut de la fourchette est lié aux CDOs d'ABSs américains, dont la valeur n'est pas significative au bilan puisque leurs prix sont pratiquement nuls. Si l'on extrait ces données, le taux d'actualisation se situe entre 25 pb et 731pb.

(2) Le haut de la fourchette est lié à une position bilantielle et nette en risque non significative sur les émetteurs souverains européens. .

(3) Le haut de la fourchette est lié à des émetteurs en difficulté qui représentent une part négligeable du bilan (CDSs avec des sous-jacents non liquides). Si l'on extrait ces données, le haut de la fourchette serait à environ 450 pb.

(4) Le haut de la fourchette est lié à une action qui représente une part négligeable du bilan sur les options avec des sous-jacents action. Si l'on extrait ces données, le haut de la fourchette serait à environ 65 %.

(a) La pondération n'est pas fondée sur le risque, mais sur une méthodologie alternative en rapport avec les instruments de Niveau 3 (valeur actuelle ou notionnel)

(b) Le haut de la fourchette est lié aux CLOs qui représentent l'essentiel de cette exposition

(c) Pondérations fondées sur l'axe de risque pertinent au niveau du portefeuille

(d) Pas de pondération dans la mesure où aucune sensibilité explicite n'a été attribuée à ces données

(e) Simple calcul de la moyenne



**TABLEAU DE VARIATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS DE NIVEAU 3**

Pour les instruments financiers de Niveau 3, les mouvements suivants sont intervenus entre le 1er janvier 2013 et le 31 décembre 2014 :

En millions d'euros	Actifs financiers				Passifs financiers		
	Instruments financiers en valeur de marché par résultat détenus à des fins de transaction	Instruments financiers en valeur de marché par résultat sur option	Actifs financiers disponibles à la vente	TOTAL	Instruments financiers en valeur de marché par résultat détenus à des fins de transaction	Instruments financiers en valeur de marché par résultat sur option	TOTAL
<b>Situation au 31 décembre 2012</b>	<b>13 639</b>	<b>4 049</b>	<b>9 936</b>	<b>27 624</b>	<b>(17 289)</b>	<b>(8 554)</b>	<b>(25 843)</b>
Achats	5 145	2 382	973	8 500	-	-	-
Emissions	-	-	-	-	(6 963)	(8 134)	(15 097)
Ventes	(2 414)	(2 383)	(1 122)	(5 919)	-	-	-
Règlements <sup>(1)</sup>	(1 917)	(1 111)	(701)	(3 729)	6 563	6 595	13 158
Transferts vers le niveau 3	850	12	133	995	(569)	(554)	(1 123)
Transferts hors du niveau 3	(866)	(89)	(1 551)	(2 506)	628	153	781
Gains (ou pertes) comptabilisés en compte de résultat au titre des opérations échues ou rompues au cours de l'exercice	73	95	(171)	(3)	321	119	440
Gains (ou pertes) comptabilisés en compte de résultat pour les instruments en vie en fin de période	30	(96)	-	(66)	113	213	326
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres							
- Eléments relatifs aux variations de parités monétaires	(303)	-	(72)	(375)	300	39	339
- Variations d'actifs et passifs comptabilisées en capitaux propres	-	-	255	255	-	-	-
<b>Situation au 31 décembre 2013<sup>(2)</sup></b>	<b>14 237</b>	<b>2 859</b>	<b>7 680</b>	<b>24 776</b>	<b>(16 896)</b>	<b>(10 123)</b>	<b>(27 019)</b>
Achats	8 725	2 743	3 532	15 000	-	-	-
Emissions	-	-	-	-	(12 622)	(4 506)	(17 128)
Ventes	(1 459)	(2 562)	(1 266)	(5 287)	-	-	-
Règlements <sup>(1)</sup>	(7 727)	(233)	(1 262)	(9 222)	3 838	2 507	6 345
Transferts vers le niveau 3	3 204	-	90	3 294	(2 188)	(4 178)	(6 366)
Transferts hors du niveau 3	(3 106)	(122)	(409)	(3 637)	332	4 197	4 529
Gains (ou pertes) comptabilisés en compte de résultat au titre des opérations échues ou rompues au cours de l'exercice	132	48	(87)	93	880	239	1 119
Gains (ou pertes) comptabilisés en compte de résultat pour les instruments en vie en fin de période	5 302	70	(8)	5 364	2 127	313	2 440
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres							
- Eléments relatifs aux variations de parités monétaires	647	-	151	798	(950)	(181)	(1 131)
- Variations d'actifs et passifs comptabilisées en capitaux propres	-	-	812	812	-	-	-
<b>Situation au 31 décembre 2014</b>	<b>19 955</b>	<b>2 803</b>	<b>9 233</b>	<b>31 991</b>	<b>(25 479)</b>	<b>(11 732)</b>	<b>(37 211)</b>

<sup>(1)</sup> Comprend, pour les actifs, les remboursements de principal, les règlements des intérêts et les flux de paiements et d'encaissements sur dérivés lorsque leur valorisation est positive et, pour les passifs, les remboursements d'emprunts, les intérêts versés sur emprunts et les flux de paiements et d'encaissements sur dérivés lorsque leur valorisation est négative.

<sup>(2)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

Les principaux mouvements intervenus en 2014 sont liés au transfert vers le Niveau 3 des transactions pour lesquelles les ajustements de valorisation (CVA, DVA et FVA) sont significatifs, pour un total de 2,4 milliards d'euros.

Les transferts sont réputés avoir été réalisés en fin de période.

Les instruments financiers de Niveau 3 sont susceptibles d'être couverts par d'autres instruments de Niveau 1 et de Niveau 2 dont les gains et pertes ne relèvent pas de ce tableau. Aussi, les montants de gains et pertes apparaissant dans ce tableau ne sont pas représentatifs des résultats liés à la gestion du risque net de l'ensemble de ces instruments.



## SENSIBILITE DE LA VALEUR DE MARCHÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS DE NIVEAU 3 AUX CHANGEMENTS D'HYPOTHESES RAISONNABLEMENT POSSIBLES

Le tableau ci-après fournit une présentation synthétique des actifs et passifs financiers classés au Niveau 3 pour lesquels des changements d'hypothèses concernant une ou plusieurs données non observables entraîneraient une variation significative de la valeur de marché.

Ces montants visent à illustrer l'intervalle d'incertitude inhérente au recours au jugement mis en œuvre dans l'estimation des paramètres de Niveau 3, ou dans le choix des techniques de valorisation. Ils reflètent les incertitudes de valorisation qui prévalent à la date d'évaluation, et bien que celles-ci résultent pour l'essentiel des sensibilités du portefeuille en date d'évaluation, elles ne permettent pas de prévoir ou de déduire les variations futures de la valeur de marché, pas plus qu'elles ne représentent l'effet de conditions de marché extrêmes sur la valeur du portefeuille.

Pour estimer les sensibilités, BNP Paribas a soit valorisé les instruments financiers en utilisant des paramètres raisonnablement possibles, soit appliqué des hypothèses fondées sur sa politique d'ajustements additionnels de valorisation.

Par simplification, la sensibilité de la valeur des titres (hors positions de titrisation) est mesurée par une variation uniforme de 1 % du cours. Des variations plus spécifiques ont été calibrées pour chacune des classes d'expositions titrisées de Niveau 3, en fonction des intervalles de paramètres non observables envisagés.

Pour l'exposition aux instruments dérivés, la sensibilité est mesurée à travers l'ajustement additionnel de valorisation pour risque de contrepartie (CVA), l'ajustement explicite du coût de financement (FVA) et la part des ajustements additionnels de valorisation liés aux incertitudes sur les paramètres et les modèles relative aux instruments de Niveau 3.

Dans le cas de l'ajustement additionnel de valorisation pour risque de contrepartie (CVA) et de l'ajustement explicite du coût de financement (FVA), l'incertitude a été calibrée selon les modalités d'établissement des ajustements prudents de valorisation décrits dans le standard technique « Prudent Valuation » de l'Autorité bancaire européenne. Pour les autres ajustements, deux scénarios ont été envisagés : un scénario favorable dans lequel tout ou partie de l'ajustement additionnel de valorisation ne serait pas pris en compte par les intervenants de marché, et un scénario défavorable dans lequel les intervenants de marché exigeraient le double des ajustements additionnels envisagés par BNP Paribas pour effectuer une transaction.

En millions d'euros, au	31 décembre 2014		31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>	
	Effet potentiel en compte de résultat	Effet potentiel en capitaux propres	Effet potentiel en compte de résultat	Effet potentiel en capitaux propres
Bons du Trésor et obligations d'Etat				
Valeurs mobilières adossées à des actifs	+/-43	+/-2	+/-62	+/-3
CDOs / CLOs	+/-43	+/-2	+/-62	
Autres valeurs mobilières adossées à des actifs				+/-3
Autres titres à revenu fixe	+/-10	+/-19	+/-2	+/-10
Actions et autres titres à revenu variable	+/-32	+/-71	+/-32	+/-63
Pensions	+/-84		+/-44	
Instruments financiers dérivés	+/-1 076		+/-1 010	
Instruments dérivés de taux	+/-831		+/-691	
Instruments dérivés de crédit	+/-73		+/-159	
Instruments dérivés sur actions	+/-135		+/-125	
Autres instruments dérivés	+/-37		+/-35	
<b>Sensibilité des instruments financiers du Niveau 3</b>	<b>+/-1 245</b>	<b>+/-92</b>	<b>+/-1 150</b>	<b>+/-76</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).



## MARGE DIFFEREE SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS VALORISES AVEC DES TECHNIQUES DEVELOPPEES PAR L'ENTREPRISE ET FONDEES SUR DES PARAMETRES POUR PARTIE NON OBSERVABLES SUR LES MARCHES ACTIFS

La marge non enregistrée en résultat au jour de la transaction (« *Day One Profit* ») couvre le seul périmètre des activités de marché éligibles au Niveau 3.

Elle est déterminée après constitution des ajustements additionnels de valorisation pour incertitude tels que décrits précédemment, et reprise en résultat sur la durée anticipée d'observabilité des paramètres. Le montant non encore amorti est inscrit au bilan dans la rubrique « Instruments financiers en valeur de marché par résultat », en déduction de la valeur de marché des opérations complexes concernées.

En millions d'euros	Marge différée au 31 décembre 2013	Marge différée sur les transactions de l'exercice	Marge comptabilisée en résultat au cours de l'exercice	Marge différée au 31 décembre 2014
Instruments dérivés de taux	193	123	(68)	248
Instruments dérivés de crédit	177	83	(91)	169
Instruments dérivés sur actions	244	261	(189)	316
Autres instruments dérivés	18	20	(20)	18
<b>Instruments financiers dérivés</b>	<b>632</b>	<b>487</b>	<b>(368)</b>	<b>751</b>

## 5.e RECLASSIFICATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS INITIALEMENT COMPTABILISES EN VALEUR DE MARCHÉ PAR RESULTAT A DES FINS DE TRANSACTION OU EN ACTIFS DISPONIBLES A LA VENTE

Les amendements aux normes IAS 39 et IFRS 7 adoptés par l'Union Européenne le 15 octobre 2008 permettent de reclasser les instruments initialement détenus à des fins de transaction ou disponibles à la vente au sein de portefeuilles de crédit à la clientèle ou de titres disponibles à la vente.

En millions d'euros, au	Date de reclassement	31 décembre 2014		31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>	
		Valeur au bilan	Valeur de marché ou de modèle	Valeur au bilan	Valeur de marché ou de modèle
<b>Opérations structurées et autres titres à revenus fixes en provenance du portefeuille d'actifs disponibles à la vente</b>		<b>700</b>	<b>869</b>	<b>944</b>	<b>1 086</b>
dont titres souverains portugais	30 juin 2011	419	495	623	696
dont titres souverains irlandais	30 juin 2011	223	314	215	289
dont opérations structurées et autres titres à revenus fixes	30 juin 2009	58	60	106	101
<b>Opérations structurées et autres titres à revenus fixes en provenance du portefeuille de transaction</b>	1er octobre 2008 / 30 juin 2009	<b>1 979</b>	<b>1 970</b>	<b>2 369</b>	<b>2 341</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

Si les reclassements n'avaient pas été réalisés, le résultat net 2014 n'aurait pas été significativement différent, comme celui de 2013. De même, les variations de valeur comptabilisées directement en capitaux propres n'auraient pas été significativement différentes en 2014 et en 2013.



## 5.f OPERATIONS INTERBANCAIRES, CREANCES ET DETTES SUR ETABLISSEMENTS DE CREDIT

### • Prêts consentis et créances sur les établissements de crédit

En millions d'euros, au	31 décembre 2014	31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>
Comptes à vue	7 924	7 239
Prêts <sup>(2)</sup>	33 010	48 709
Opérations de pension	2 671	1 989
<b>Total des prêts consentis et créances sur les établissements de crédit avant dépréciation</b>	<b>43 605</b>	<b>57 937</b>
<i>dont encours douteux</i>	439	747
<b>Dépréciation des prêts et créances émis sur les établissements de crédit (note 3.f)</b>	<b>(257)</b>	<b>(392)</b>
provisions spécifiques	(230)	(357)
provisions collectives	(27)	(35)
<b>Total des prêts consentis et créances sur les établissements de crédit nets de dépréciation</b>	<b>43 348</b>	<b>57 545</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

<sup>(2)</sup> Les prêts consentis aux établissements de crédit incluent les dépôts à terme auprès des banques centrales pour 1 973 millions d'euros au 31 décembre 2014 (5 331 millions d'euros au 31 décembre 2013).

### • Dettes envers les établissements de crédit

En millions d'euros, au	31 décembre 2014	31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>
Comptes à vue	11 618	9 485
Emprunts	72 956	68 484
Opérations de pension	5 778	6 625
<b>Total des dettes envers les établissements de crédit</b>	<b>90 352</b>	<b>84 594</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

## 5.g PRETS, CREANCES ET DETTES SUR LA CLIENTELE

### • Prêts consentis et créances sur la clientèle

En millions d'euros, au	31 décembre 2014	31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>
Comptes ordinaires débiteurs	58 444	45 523
Prêts consentis à la clientèle	596 293	565 134
Opérations de pension	1 832	954
Opérations de location-financement	27 252	26 180
<b>Total des prêts consentis et créances sur la clientèle avant dépréciation</b>	<b>683 821</b>	<b>637 791</b>
<i>dont encours douteux</i>	42 896	43 585
<b>Dépréciation des prêts et créances sur la clientèle (note 3.f)</b>	<b>(26 418)</b>	<b>(25 336)</b>
provisions spécifiques	(22 762)	(21 755)
provisions collectives	(3 656)	(3 581)
<b>Total des prêts consentis et créances sur la clientèle nets de dépréciation</b>	<b>657 403</b>	<b>612 455</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).



- **Détail des opérations de location financement**

En millions d'euros, au	31 décembre 2014	31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>
<b>Investissement brut</b>	<b>31 061</b>	<b>29 472</b>
<i>A recevoir dans moins d'1 an</i>	8 764	8 176
<i>A recevoir dans plus d'1 an et moins de 5 ans</i>	16 130	14 855
<i>A recevoir au-delà de 5 ans</i>	6 167	6 441
<b>Produits financiers non acquis</b>	<b>(3 809)</b>	<b>(3 292)</b>
<b>Investissement net avant dépréciation</b>	<b>27 252</b>	<b>26 180</b>
<i>A recevoir dans moins d'1 an</i>	7 765	7 378
<i>A recevoir dans plus d'1 an et moins de 5 ans</i>	14 041	13 179
<i>A recevoir au-delà de 5 ans</i>	5 446	5 623
<b>Dépréciations</b>	<b>(1 038)</b>	<b>(981)</b>
<b>Investissement net après dépréciation</b>	<b>26 214</b>	<b>25 199</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

- **Dettes envers la clientèle**

En millions d'euros, au	31 décembre 2014	31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>
Comptes ordinaires créditeurs	372 393	303 900
Comptes à terme et assimilés	159 312	140 556
Comptes d'épargne à taux administré	105 174	103 787
Opérations de pension	4 670	5 254
<b>Total des dettes envers la clientèle</b>	<b>641 549</b>	<b>553 497</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

## 5.h ENCOURS PRESENTANT DES IMPAYES ET ENCOURS DOUTEUX

Les tableaux suivants présentent la valeur nette comptable des encours de créances non dépréciées présentant des impayés (par antériorité d'impayés), des encours douteux dépréciés, ainsi que les garanties reçues en couverture de ces actifs. Il n'est pas tenu compte dans ces tableaux des provisions de portefeuille éventuellement constituées.

Le montant déclaré au titre des garanties reçues est la valeur de la garantie, plafonnée par le montant des actifs couverts.



• **Encours sains présentant des impayés**

En millions d'euros, au	31 décembre 2014					Garanties reçues
	< 90 jours	> 90 jours < 180 jours	> 180 jours < 1 an	> 1 an	Total	
Prêts et créances sur les établissements de crédit	140				140	90
Prêts et créances sur la clientèle	11 643	326	66	217	12 252	6 048
<b>Total des encours sains présentant des impayés</b>	<b>11 783</b>	<b>326</b>	<b>66</b>	<b>217</b>	<b>12 392</b>	<b>6 138</b>

En millions d'euros, au	31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>					Garanties reçues
	< 90 jours	> 90 jours < 180 jours	> 180 jours < 1 an	> 1 an	Total	
Prêts et créances sur les établissements de crédit	274			21	295	65
Prêts et créances sur la clientèle	11 971	214	68	279	12 532	6 872
<b>Total des encours sains présentant des impayés</b>	<b>12 245</b>	<b>214</b>	<b>68</b>	<b>300</b>	<b>12 827</b>	<b>6 937</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

• **Encours douteux**

En millions d'euros, au	31 décembre 2014			Garanties reçues
	Encours douteux			
	Brut	Dépréciation	Net	
Actifs financiers disponibles à la vente (hors titres à revenu variable) (note 5.c)	201	(85)	116	
Prêts et créances sur les établissements de crédit (note 5.f)	439	(230)	209	109
Prêts et créances sur la clientèle (note 5.g)	42 896	(22 762)	20 134	13 190
<b>Total des encours douteux</b>	<b>43 536</b>	<b>(23 077)</b>	<b>20 459</b>	<b>13 299</b>
Engagements de financements donnés	461	(32)	429	321
Engagements de garantie financière donnés	1 076	(280)	796	-
<b>Total des engagements douteux hors-bilan</b>	<b>1 537</b>	<b>(312)</b>	<b>1 225</b>	<b>321</b>
<b>Total</b>	<b>45 073</b>	<b>(23 389)</b>	<b>21 684</b>	<b>13 620</b>

En millions d'euros, au	31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>			Garanties reçues
	Encours douteux			
	Brut	Dépréciation	Net	
Actifs financiers disponibles à la vente (hors titres à revenu variable) (note 5.c)	136	(84)	52	
Prêts et créances sur les établissements de crédit (note 5.f)	747	(357)	390	288
Prêts et créances sur la clientèle (note 5.g)	43 585	(21 755)	21 830	13 162
<b>Total des encours douteux</b>	<b>44 468</b>	<b>(22 196)</b>	<b>22 272</b>	<b>13 450</b>
Engagements de financements donnés	648	(64)	584	149
Engagements de garantie financière donnés	1 099	(271)	828	295
<b>Total des engagements douteux hors-bilan</b>	<b>1 747</b>	<b>(335)</b>	<b>1 412</b>	<b>444</b>
<b>Total</b>	<b>46 215</b>	<b>(22 531)</b>	<b>23 684</b>	<b>13 894</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).



## 5.i DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE ET DETTES SUBORDONNÉES

La présente note regroupe les dettes représentées par un titre et les dettes subordonnées comptabilisées au coût amorti et en valeur de marché par résultat sur option.

### DETTES COMPTABILISÉES EN VALEUR DE MARCHÉ PAR RESULTAT (note 5.a)

Emetteur / Date d'émission	Devise	Montant en devises à l'origine (en millions)	Date d'option de remboursement ou de majoration d'intérêt	Taux	Majoration d'intérêt	Rang de subordination (1)	Conditions suspensives de versement des coupons (2)	Montant (3) admis en Tier 1	Montant (3) admis en Tier 2	31 déc. 2014	31 déc. 2013(4)	
En millions d'euros												
<b>Dettes représentées par un titre</b>						1					48 171	42 344
<b>Dettes subordonnées</b>								241	390	1 550	1 613	
<b>- Dettes subordonnées remboursables</b>			(5)			2		-	352	733	817	
<b>- Dettes subordonnées perpétuelles</b>								241	38	817	796	
BNP Paribas Fortis déc-07	EUR	3 000	déc.-14	Euribor 3 mois + 200 pb		5	A	241		780	748	
Autres									38	37	48	

(1) Le rang de subordination caractérise la priorité de remboursement par rapport aux autres dettes.

(2) Conditions suspensives de versement des coupons

A Le paiement des coupons est interrompu en cas d'insuffisance de fonds propres de l'émetteur ou d'insolvabilité des garants ou lorsque le dividende déclaré sur les actions Ageas est inférieur à un certain seuil.

(3) Compte tenu des règles d'admissibilité et des retraitements prudentiels, notamment la valeur du risque de crédit propre et l'amortissement des instruments.

(4) Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

(5) Après accord de l'autorité de surveillance bancaire et à l'initiative de l'émetteur, les dettes subordonnées remboursables peuvent faire l'objet d'une clause de remboursement anticipé par rachat en Bourse, offre publique d'achat ou d'échange, ou de gré à gré lorsqu'il s'agit d'émissions privées. Les emprunts ayant fait l'objet d'un placement international, émis par BNP Paribas SA ou par les filiales étrangères du Groupe, peuvent faire l'objet d'un remboursement anticipé du principal et d'un règlement avant l'échéance des intérêts payables in fine, à l'initiative de l'émetteur, à partir d'une date fixée dans la notice d'émission (call option), ou dans l'hypothèse où des modifications aux règles fiscales en vigueur imposeraient à l'émetteur au sein du Groupe l'obligation de compenser les porteurs des conséquences de ces modifications. Ce remboursement peut intervenir moyennant un préavis, de 15 à 60 jours selon les cas, et en toute hypothèse sous réserve de l'accord des autorités de surveillance bancaire.

Les dettes subordonnées perpétuelles comptabilisées en valeur de marché par résultat sont principalement constituées de l'émission par BNP Paribas Fortis (anciennement Fortis Banque) en décembre 2007 de Convertible And Subordinated Hybrid Equity-linked Securities (CASHES).

Les CASHES ont une durée indéterminée mais peuvent être échangés en actions Ageas (anciennement Fortis SA/NV) au prix unitaire de 239,40 euros à la seule discrétion du détenteur. Néanmoins, à compter du 19 décembre 2014, les CASHES seront automatiquement échangés en actions Ageas si leur prix est égal ou supérieur à 359,10 euros pendant vingt séances de bourse consécutives. Le principal de ces titres ne sera jamais remboursé en espèces. Le seul recours dont disposent les titulaires des CASHES est limité aux actions Ageas détenues par BNP Paribas Fortis et nanties au profit de ces titulaires.

Ageas et BNP Paribas Fortis ont conclu un contrat de Relative Performance Note (RPN) dont la valeur varie contractuellement de telle sorte qu'elle neutralise l'impact sur BNP Paribas Fortis des différences relatives des variations de valeur des CASHES et des variations de valeur des actions Ageas.

Le 25 janvier 2012, Ageas et BNP Paribas Fortis ont conclu un accord sur le rachat total par BNP Paribas Fortis de titres subordonnés perpétuels et sur le règlement partiel du contrat de RPN qui s'est traduit par le rachat partiel en numéraire des CASHES, et dans un second temps, par la conversion en actions Ageas sous-jacentes.

Au 31 décembre 2014, l'encours net représente une dette subordonnée de 241 millions d'euros admise en fonds propres prudentiels Tier 1 (compte tenu des dispositions transitoires).



Echéancement des dettes à moyen et long terme représentées par un titre et des dettes subordonnées remboursables comptabilisées en valeur de marché par résultat sur option dont l'échéance en date d'émission est supérieure à un an :

Date d'échéance ou d'option de remboursement en millions d'euros	2015	2016	2017	2018	2019	2020 - 2024	Au-delà de 2024	Total 31 déc. 2014
Dettes à moyen et long terme représentées par un titre	9 773	7 759	5 667	4 699	5 631	8 665	5 977	48 171
Dettes subordonnées remboursables	254	16	279	43		98	43	733
<b>Total</b>	<b>10 027</b>	<b>7 775</b>	<b>5 946</b>	<b>4 742</b>	<b>5 631</b>	<b>8 763</b>	<b>6 020</b>	<b>48 904</b>

Date d'échéance ou d'option de remboursement en millions d'euros	2014	2015	2016	2017	2018	2019 - 2023	Au-delà de 2023	Total 31 déc. 2013 <sup>(1)</sup>
Dettes à moyen et long terme représentées par un titre	9 496	6 866	6 412	4 578	4 783	5 641	4 568	42 344
Dettes subordonnées remboursables	98	244	16	281	43	97	38	817
<b>Total</b>	<b>9 594</b>	<b>7 110</b>	<b>6 428</b>	<b>4 859</b>	<b>4 826</b>	<b>5 738</b>	<b>4 606</b>	<b>43 161</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).





## DETTES COMPTABILISEES AU COUT AMORTI

Emetteur / Date d'émission	Devise	Montant en devises à l'origine (en millions)	Date d'option de remboursement ou de majoration d'intérêt	Taux	Majoration d'intérêt	Rang de subordination (1)	Conditions suspensives de versement des coupons (2)	Montant (3) admis en Tier 1	Montant (3) admis en Tier 2	31 déc. 2014	31 déc. 2013(4)
En millions d'euros											
<b>Dettes représentées par un titre</b>										<b>187 074</b>	<b>186 686</b>
<b>- Dettes représentées par un titre dont l'échéance est inférieure à un an à l'émission</b>						1				<b>95 673</b>	<b>95 234</b>
Titres de créances négociables											
										95 673	95 234
<b>- Dettes représentées par un titre dont l'échéance est supérieure à un an à l'émission</b>						1				<b>91 401</b>	<b>91 452</b>
Titres de créances négociables											
										80 079	78 123
Emprunts obligataires											
										11 322	13 329
<b>Dettes subordonnées</b>								<b>83</b>	<b>7 934</b>	<b>13 936</b>	<b>11 824</b>
<b>- Dettes subordonnées remboursables</b>			(5)			2		<b>83</b>	<b>7 126</b>	<b>12 095</b>	<b>10 085</b>
<b>- Titres subordonnés perpétuels</b>			(5)					-	<b>586</b>	<b>1 607</b>	<b>1 493</b>
BNP Paribas SA oct-85	EUR	305	-	TMO - 0,25%	-	3	B		254	254	254
BNP Paribas SA sept-86	USD	500	-	Libor 6 mois + 0,075%	-	3	C		226	226	199
BNP Paribas Fortis oct-04	EUR	1 000	oct.-14	4,625%	Euribor 3 mois + 170 pb	5	D				945
BNP Paribas Cardif nov - 14	EUR	1 000	nov.-25	4,032%	Euribor 3 mois + 393 pb	3	E			1 000	
Autres									106	127	95
<b>- Titres participatifs</b>								-	<b>222</b>	<b>222</b>	<b>222</b>
BNP Paribas SA juil-84 (6)	EUR	337	-	(7)	-	4	NA		215	215	215
Autres									7	7	7
<b>- Frais et commissions, dettes rattachées</b>								-	-	<b>12</b>	<b>24</b>

(1) (5) cf. renvois relatifs aux « Dettes comptabilisées en valeur de marché par résultat ».

(2) Conditions suspensives de versement des coupons

- B Le paiement des intérêts est obligatoire, sauf si le Conseil d'administration décide de différer cette rémunération lorsque l'Assemblée Générale des actionnaires a constaté qu'il n'existe pas de bénéfice distribuable, et ceci dans les douze mois précédant l'échéance de paiement des intérêts. Les intérêts sont cumulatifs et deviennent intégralement payables dès la reprise d'une distribution de dividende.
- C Le paiement des intérêts est obligatoire, sauf si le Conseil d'administration décide de différer cette rémunération lorsque l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires a validé la décision de ne pas procéder à la distribution d'un dividende, et ceci dans les douze mois précédant l'échéance de paiement des intérêts. Les intérêts sont cumulatifs et deviennent intégralement payables dès la reprise d'une distribution de dividende. La banque a la faculté de reprendre le paiement des arriérés d'intérêts, même en l'absence de distribution d'un dividende.
- D Les coupons sont versés sous la forme d'autres titres si les fonds propres Tier 1 sont inférieurs à 5% des actifs pondérés de l'émetteur.
- E Le paiement des intérêts est obligatoire, sauf en cas d'événements d'insuffisance réglementaire, en accord avec le régulateur, ou en cas de cessation de paiements. Les intérêts sont cumulatifs et deviennent intégralement payables dès la reprise des versements de coupons, ou si ces événements se produisent en premier, au remboursement de l'émission ou à la liquidation de l'émetteur.

(3) Compte tenu des règles d'admissibilité et des retraitements prudentiels, notamment la valeur du risque de crédit propre et l'amortissement des instruments.

(4) Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

(6) Les titres participatifs émis par BNP Paribas SA peuvent faire l'objet de rachats dans les conditions prévues par la loi du 3 janvier 1983. Le nombre de titres en circulation est de 1 434 092.

(7) En fonction du résultat net encadré par un minimum de 85% du TMO et un maximum de 130% du TMO.

Le 27 octobre 2014, BNP Paribas Fortis a procédé au remboursement des titres subordonnés perpétuels émis en octobre 2004 pour 1 milliard d'euros.

Le 25 novembre 2014, BNP Paribas Cardif a émis des titres subordonnés à durée indéterminée pour 1 milliard d'euros.



Le 20 janvier 2015, BancWest Corporation a procédé au remboursement des dettes subordonnées remboursables émises en juillet 1997 pour 100 millions de dollars, soit une contrevaletur de 83 millions d'euros, admises en Tier 1 au 31 décembre 2014.

Echéancement des dettes à moyen et long terme représentées par un titre et des dettes subordonnées remboursables comptabilisées au coût amorti dont l'échéance lors de l'émission est supérieure à un an :

Date d'échéance ou d'option de remboursement en millions d'euros	2015	2016	2017	2018	2019	2020 - 2024	Au-delà de 2024	Total 31 déc. 2014
Dettes à moyen et long terme représentées par un titre	19 716	13 011	11 910	5 668	10 191	27 480	3 425	91 401
Dettes subordonnées remboursables	1 240	1 420	3 938	633	195	2 207	2 462	12 095
<b>Total</b>	<b>20 956</b>	<b>14 431</b>	<b>15 848</b>	<b>6 301</b>	<b>10 386</b>	<b>29 687</b>	<b>5 887</b>	<b>103 496</b>

Date d'échéance ou d'option de remboursement en millions d'euros	2014	2015	2016	2017	2018	2019 - 2023	Au-delà de 2023	Total 31 déc. 2013 <sup>(1)</sup>
Dettes à moyen et long terme représentées par un titre	17 355	17 308	11 384	10 276	6 761	24 900	3 468	91 452
Dettes subordonnées remboursables	1 362	1 116	1 008	4 116	545	1 676	262	10 085
<b>Total</b>	<b>18 717</b>	<b>18 424</b>	<b>12 392</b>	<b>14 392</b>	<b>7 306</b>	<b>26 576</b>	<b>3 730</b>	<b>101 537</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

## 5.j ACTIFS FINANCIERS DETENUS JUSQU'À L'ECHEANCE

En millions d'euros, au	31 décembre 2014	31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>
Bons du Trésor et obligations d'Etat	8 836	9 752
Autres titres à revenu fixe	129	129
<b>Total des actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance</b>	<b>8 965</b>	<b>9 881</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

Aucun actif financier détenu jusqu'à l'échéance n'est déprécié au 31 décembre 2014, comme au 31 décembre 2013.

**5.k IMPOTS COURANTS ET DIFFERES**

En millions d'euros, au	31 décembre 2014	31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>
Impôts courants	1 470	1 460
Impôts différés	7 159	7 390
<b>Actifs d'impôts courants et différés</b>	<b>8 629</b>	<b>8 850</b>
Impôts courants	794	815
Impôts différés	2 099	1 662
<b>Passifs d'impôts courants et différés</b>	<b>2 893</b>	<b>2 477</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

Variation des impôts différés au cours de la période :

En millions d'euros	Exercice 2014	Exercice 2013 <sup>(1)</sup>
<b>Impôts différés nets en début de période</b>	<b>5 728</b>	<b>5 828</b>
Charge d'impôt différé (note 3.h)	(8)	(235)
Variations des impôts différés liées à la réévaluation et à la reprise en résultat des éléments de réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente, y compris ceux reclassés en prêts et créances	(842)	(204)
Variations des impôts différés liées à la réévaluation et à la reprise en résultat des éléments de réévaluation des instruments dérivés de couverture de résultats futurs	(424)	455
Variations des impôts différés liées aux éléments constatés directement en capitaux propres ne pouvant être rapportés au résultat	143	(166)
Variation de périmètre, des parités monétaires et divers	463	50
<b>Impôts différés nets en fin de période</b>	<b>5 060</b>	<b>5 728</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

Ventilation des impôts différés actifs et passifs par nature :

En millions d'euros, au	31 décembre 2014	31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>
Actifs financiers disponibles à la vente et prêts, y compris ceux reclassés en prêts et créances	(1 292)	(450)
Réserve latente de location-financement	(571)	(551)
Provisions pour engagements sociaux	1 191	993
Provisions pour risque de crédit	3 155	2 827
Autres éléments	109	135
Déficits fiscaux reportables	2 468	2 774
<b>Impôts différés nets</b>	<b>5 060</b>	<b>5 728</b>
Impôts différés actifs	7 159	7 390
Impôts différés passifs	(2 099)	(1 662)

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

Les impôts différés actifs non reconnus s'élèvent à 1 836 millions d'euros au 31 décembre 2014 contre 1 614 millions d'euros au 31 décembre 2013.



Afin de déterminer le niveau des déficits fiscaux reportables activés, le Groupe procède chaque année à une étude spécifique pour chaque entité concernée, tenant compte du régime fiscal applicable – et notamment des éventuelles règles de péremption – ainsi que d'une projection réaliste des revenus et des charges conforme au plan de développement de leur activité.

Principales entités présentant des impôts différés actifs comptabilisés sur déficits fiscaux reportables :

En millions d'euros, au	31 décembre 2014	Durée légale de report en avant	Période prévisionnelle de recouvrabilité
BNP Paribas Fortis	1 926	illimitée	7 ans
BNP Paribas Securities Japan Ltd.	84	9 ans	9 ans
Autres	458		
<b>Total actifs d'impôts différés sur déficits fiscaux reportables</b>	<b>2 468</b>		

## 5.1 COMPTES DE REGULARISATION, ACTIFS ET PASSIFS DIVERS

En millions d'euros, au	31 décembre 2014	31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>
Dépôts de garantie versés et cautionnements constitués	65 765	41 009
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	12 703	18 656
Comptes d'encaissement	427	389
Part des réassureurs dans les provisions techniques	2 782	2 712
Produits à recevoir et charges comptabilisées d'avance	5 520	4 614
Autres débiteurs et actifs divers	22 891	21 276
<b>Total des comptes de régularisation et actifs divers</b>	<b>110 088</b>	<b>88 656</b>
Dépôts de garantie reçus	41 936	31 015
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	13 908	19 222
Comptes d'encaissement	1 004	1 167
Charges à payer et produits constatés d'avance	8 030	6 563
Autres créditeurs et passifs divers	22 920	20 414
<b>Total des comptes de régularisation et passifs divers</b>	<b>87 798</b>	<b>78 381</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

La variation de la part des réassureurs dans les provisions techniques s'analyse ainsi :

En millions d'euros	Exercice 2014	Exercice 2013
<b>Part dans les provisions techniques en début de période</b>	<b>2 712</b>	<b>2 827</b>
Augmentation des provisions techniques à la charge des réassureurs	415	218
Encaissements des prestations mis à la charge des réassureurs	(347)	(327)
Effets des variations de parités monétaires et de périmètre	2	(6)
<b>Part dans les provisions techniques en fin de période</b>	<b>2 782</b>	<b>2 712</b>



## 5.m PARTICIPATIONS DANS LES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE

Les informations financières cumulées relatives aux coentreprises et entreprises associées sont détaillées dans le tableau ci-dessous :

En millions d'euros	Exercice 2014			31 décembre 2014	Exercice 2013 <sup>(1)</sup>			31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>
	Quote part du résultat net	Quote part des variations d'actifs et de passifs comptabilisées directement en capitaux propres	Quote part du résultat net et des variations d'actifs et de passifs comptabilisées directement en capitaux propres	Participations dans les sociétés mises en équivalence	Quote part du résultat net	Quote part des variations d'actifs et de passifs comptabilisées directement en capitaux propres	Quote part du résultat net et des variations d'actifs et de passifs comptabilisées directement en capitaux propres	Participations dans les sociétés mises en équivalence
Coentreprises	(26)	119	93	1 049	220	80	300	964
Entreprises associées <sup>(2)</sup>	434	367	801	6 322	317	(304)	13	5 597
<b>Total sociétés mises en équivalence</b>	<b>408</b>	<b>486</b>	<b>894</b>	<b>7 371</b>	<b>537</b>	<b>(224)</b>	<b>313</b>	<b>6 561</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. note 1.a et 2).

<sup>(2)</sup> Y compris les entités contrôlées faisant l'objet d'une consolidation simplifiée par mise en équivalence en raison de leur caractère non significatif.

Les engagements de garantie et de financement donnés par le Groupe aux coentreprises sont détaillés dans la note 8.h Relations avec les autres parties liées.

La valeur au bilan de la quote-part de mise en équivalence des principales coentreprises et entreprises associées du Groupe BNP Paribas est présentée ci-dessous :

En millions d'euros, au	Pays d'immatriculation	Activité	% d'intérêt	31 décembre 2014	31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>
<b>Coentreprises</b>					
Bpost banque	Belgique	Banque de détail	50%	405	328
Union de Creditos Inmobiliarios	Espagne	Prêts hypothécaires	50%	283	311
<b>Entreprises associées</b>					
AG Insurance	Belgique	Assurance	25%	1 628	1 317
Klépierre	France	Immobilier de centres commerciaux	22%	880	986
Banque de Nankin	Chine	Banque de détail	16%	730	540

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).



## 5.n IMMOBILISATIONS DE PLACEMENT ET D'EXPLOITATION

En millions d'euros, au	31 décembre 2014			31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>		
	Valeur brute comptable	Cumul des amortissements et pertes de valeur	Valeur nette comptable	Valeur brute comptable	Cumul des amortissements et pertes de valeur	Valeur nette comptable
<b>Immeubles de placement</b>	<b>1 871</b>	<b>(257)</b>	<b>1 614</b>	<b>2 054</b>	<b>(282)</b>	<b>1 772</b>
Terrains et constructions	7 364	(1 824)	5 540	7 001	(1 572)	5 429
Equipement, Mobilier, Installations	6 989	(4 801)	2 188	6 557	(4 342)	2 215
Biens mobiliers donnés en location	13 100	(4 037)	9 063	12 317	(4 044)	8 273
Autres immobilisations	2 340	(1 099)	1 241	1 967	(955)	1 012
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>29 793</b>	<b>(11 761)</b>	<b>18 032</b>	<b>27 842</b>	<b>(10 913)</b>	<b>16 929</b>
Logiciels informatiques acquis	3 036	(2 346)	690	2 520	(1 967)	553
Logiciels informatiques produits par l'entreprise	3 713	(2 756)	957	3 205	(2 329)	876
Autres immobilisations incorporelles	1 668	(364)	1 304	1 420	(312)	1 108
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>8 417</b>	<b>(5 466)</b>	<b>2 951</b>	<b>7 145</b>	<b>(4 608)</b>	<b>2 537</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

### • Immeubles de placement

Les terrains et immeubles donnés en location simple, de même que les terrains et immeubles représentatifs des actifs investis dans le cadre de l'activité d'assurance-vie sont regroupés sous la rubrique « Immeubles de placement ».

La valeur de marché estimée des immeubles de placement comptabilisés au coût amorti s'établit à 1 808 millions d'euros au 31 décembre 2014 contre 1 983 millions d'euros au 31 décembre 2013.

### • Location simple

Les opérations réalisées sur les immobilisations données en location simple font l'objet, pour certaines d'entre elles, de contrats prévoyant les paiements futurs minimaux suivants :

En millions d'euros, au	31 décembre 2014	31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>
<b>Paiements futurs minimaux à recevoir au titre des contrats non résiliables</b>	<b>4 468</b>	<b>4 363</b>
<i>Paiements à recevoir dans moins d'1 an</i>	1 989	1 898
<i>Paiements à recevoir dans plus d'1 an et moins de 5 ans</i>	2 409	2 379
<i>Paiements à recevoir au-delà de 5 ans</i>	70	86

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

Les paiements futurs minimaux à recevoir au titre des contrats non résiliables correspondent aux paiements que le preneur est tenu d'effectuer pendant la durée du contrat de location.

### • Immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles comprennent les droits au bail, les fonds de commerce ainsi que les marques acquises par le Groupe.



## • Amortissements et provisions

Le montant net des dotations et reprises d'amortissement effectuées au cours de l'exercice 2014 s'établit à 1 551 millions d'euros, contre 1 519 millions d'euros au titre de l'exercice 2013.

Le montant des dotations nettes de dépréciation sur immobilisations corporelles et incorporelles porté en résultat s'élève à 15 millions d'euros pour l'exercice 2014, contre 11 millions d'euros pour l'exercice 2013.

## 5.0 ECARTS D'ACQUISITION

En millions d'euros	Exercice 2014	Exercice 2013 <sup>(1)</sup>
<b>Valeur nette comptable en début de période</b>	<b>9 846</b>	<b>10 163</b>
Acquisitions	503	302
Cessions	(13)	(86)
Dépréciations comptabilisées pendant la période	(351)	(253)
Effets des variations de parités monétaires	594	(250)
Autres mouvements	(2)	(30)
<b>Valeur nette comptable en fin de période</b>	<b>10 577</b>	<b>9 846</b>
Valeur brute comptable	12 284	11 193
Cumul des dépréciations enregistrées en fin de période	(1 707)	(1 347)

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

Les écarts d'acquisition se répartissent par unité génératrice de trésorerie de la manière suivante :

En millions d'euros	Valeur nette comptable		Dépréciations comptabilisées au cours de l'exercice		Acquisitions de l'exercice	
	31 décembre 2014	31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>	Exercice 2014	Exercice 2013 <sup>(1)</sup>	Exercice 2014	Exercice 2013 <sup>(1)</sup>
<b>Ecarts d'acquisition positifs</b>						
<b>Retail Banking</b>	<b>8 252</b>	<b>7 624</b>	<b>(348)</b>	<b>(252)</b>	<b>451</b>	<b>240</b>
<i>Arval</i>	317	301				
<i>BancWest</i>	4 125	3 620				
<i>Banque de détail en Italie</i>	917	1 214	(297)	(186)		
<i>Leasing Solutions</i>	138	137				
<i>Personal Finance</i>	1 376	1 196			178	
<i>Personal Finance - partenariat testé spécifiquement</i>	438	489	(51)	(66)		
<i>Personal Investors</i>	553	391			166	
<i>Turk Ekonomi Bankasi</i>	251	240				240
<i>Bank BGZ</i>	102				107	
<i>Autres</i>	35	36				
<b>Investment Solutions</b>	<b>1 640</b>	<b>1 587</b>	<b>(3)</b>	<b>(1)</b>	<b>33</b>	<b>62</b>
<i>Assurance</i>	292	258			33	
<i>Investment Partners</i>	169	160				
<i>Real Estate</i>	375	371		(1)		22
<i>Securities Services</i>	415	399				40
<i>Wealth Management</i>	389	399	(3)			
<b>Corporate and Investment Banking</b>	<b>682</b>	<b>632</b>			<b>19</b>	
<i>Conseil et Marchés de Capitaux</i>	408	363			19	
<i>Corporate Banking</i>	274	269				
<b>Autres Activités</b>	<b>3</b>	<b>3</b>				
<b>Total des écarts d'acquisition positifs</b>	<b>10 577</b>	<b>9 846</b>	<b>(351)</b>	<b>(253)</b>	<b>503</b>	<b>302</b>
Ecart d'acquisition négatif				2		
<b>Variation des écarts d'acquisition portée en résultat</b>			<b>(351)</b>	<b>(251)</b>		

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).



Les ensembles homogènes de métiers auxquels sont alloués les écarts d'acquisition sont les suivants :

**Arval** : Spécialiste de la location longue durée de flottes de véhicules multimarques, Arval offre aux entreprises des solutions sur mesure pour externaliser les risques liés à la gestion de leur flotte et optimiser la mobilité de leurs employés.

**BancWest** : L'activité de banque de détail aux Etats-Unis s'exerce au travers de Bank of the West et de First Hawaiian Bank, réunies depuis 1998 sous la holding BancWest Corporation. Bank of the West propose une large gamme de produits et services de banque de détail à une clientèle de particuliers, de professionnels et d'entreprises, et détient également des positions fortes dans certaines activités de financements spécialisés. First Hawaiian Bank est la plus importante banque de l'Etat d'Hawaii où elle exerce son activité de banque de proximité auprès d'une clientèle de particuliers et d'entreprises.

**Banque de détail en Italie** : BNL banca commerciale, 6<sup>e</sup> banque italienne par son total bilan et ses prêts à la clientèle, propose une gamme complète de produits et services bancaires, financiers et d'assurance, afin de répondre aux besoins de sa clientèle diversifiée. BNL bc est bien positionnée sur les prêts à la clientèle, notamment les crédits immobiliers résidentiels. BNL bc est aussi bien implantée dans les segments des grandes entreprises et des collectivités locales avec un savoir-faire dans les paiements transfrontaliers, le financement de projets, les financements structurés et l'affacturage par le biais de sa filiale spécialisée Ifitalia.

**Leasing Solutions** : BNP Paribas Leasing Solutions propose aux entreprises et aux professionnels, via plusieurs canaux – ventes directes, prescriptions, partenariats et réseaux bancaires – une gamme de solutions locatives allant du financement d'équipements à l'externalisation de parcs.

**Personal Finance** : BNP Paribas Personal Finance est spécialiste des financements aux particuliers à travers ses activités de crédit à la consommation. BNP Paribas Personal Finance exerce dans une trentaine de pays et avec des marques comme Cetelem, LaSer, Cofinoga, Findomestic ou encore AlphaCredit, propose une gamme complète de crédits aux particuliers, disponibles en magasins, en concessions automobiles ou directement auprès des clients via ses centres de relations client et sur internet. L'activité de crédit à la consommation est également intégrée à l'intérieur de la banque de détail du Groupe BNP Paribas dans les pays émergents au travers du dispositif PF Inside. En Allemagne, Bulgarie, France, Hongrie et Italie l'entreprise a complété son offre de crédit et d'assurance avec des produits d'épargne. Elle a par ailleurs développé une stratégie active de partenariats avec les enseignes de distribution, les constructeurs et les distributeurs automobiles, les web marchands, et d'autres institutions financières (banque et assurance).

Un partenariat de BNP Paribas Personal Finance est en outre testé spécifiquement.

**Personal Investors** : BNP Paribas Personal Investors propose à une clientèle de particuliers un conseil financier indépendant et un large éventail de services de banque et d'investissement majoritairement par voie digitale. Il comporte notamment Cortal Consors, devenu Consorsbank (spécialiste européen de l'épargne et du courtage en ligne en Allemagne, en France et en Espagne), B\*capital et Geojit BNP Paribas.

**Turk Ekonomi Bankasi** : Implantée principalement en Turquie, Turk Ekonomi Bankasi offre à sa clientèle (Retail, Corporate et PME) un large éventail de produits financiers et de services, couvrant la banque de détail et la banque privée, les activités de trésorerie et de marchés financiers et le financement.

**Bank BGŻ** : BGŻ est une banque commerciale universelle, et l'une des principales banques polonaises. Elle offre par son réseau de près de 400 succursales ses services aux clients institutionnels et particuliers, et notamment à un nombre important d'acteurs du secteur agroalimentaire.

**Assurance** : BNP Paribas Cardif, acteur mondial en assurance de personnes, conçoit, développe et commercialise des produits et des services en épargne et protection.

BNP Paribas Cardif a développé de nouvelles formes d'assurances et élargi son offre de protection à l'assurance santé, la protection du budget et celle des revenus et des moyens de paiement, l'extension





de garantie, l'assurance dommages, l'assurance chômage, l'aide au retour à l'emploi, la protection des données numérique privées, etc.

BNP Paribas Cardif commercialise ses produits par l'intermédiaire du canal Retail Banking du Groupe BNP Paribas, du canal Partenariats et du canal Digital & Brokers.

**Investment Partners** : BNP Paribas Investment Partners (BNPP IP) est le spécialiste de la gestion d'actifs du Groupe BNP Paribas et offre ainsi l'éventail complet de services de gestion d'actifs aux investisseurs du monde entier, tant institutionnels que privés.

Gestionnaire d'actifs « multi-local », BNPP IP est structuré autour des lignes de métier Institutionnels (qui offre aux investisseurs des solutions de gestions globales et européennes sur-mesure), Distributeurs (qui propose une large gamme de solutions d'épargne et de services pour répondre aux attentes des distributeurs et de leurs clients) et Asie-Pacifique & Marchés Emergents (qui combine gestions d'actifs locales et compétences globales pour répondre aussi bien aux besoins des investisseurs institutionnels qu'aux distributeurs dans ces régions).

**Real Estate** : BNP Paribas Real Estate est n° 1 des services immobiliers aux entreprises en Europe continentale, et l'un des acteurs majeurs de l'immobilier résidentiel en France.

**Securities Services** : BNP Paribas Securities Services est l'un des principaux acteurs mondiaux du métier Titres et propose des solutions intégrées à tous les acteurs du cycle d'investissement, sell-side, buy-side et émetteurs.

**Wealth Management** : BNP Paribas Wealth Management regroupe les activités de banque privée au sein de BNP Paribas et a pour mission de répondre aux attentes d'une clientèle aisée, des familles actionnaires ou d'entrepreneurs, souhaitant une prise en charge de tous leurs besoins patrimoniaux et financiers.

**Conseil et Marchés de Capitaux** : Rassemble les divisions Global Equities and Commodity Derivatives (offre de produits dérivés sur actions et matières premières, indices et fonds, ainsi que des solutions de financement et une plate-forme de courtage sur actions intégrée), Fixed Income (qui opère sur les produits de crédit, de change et de taux d'intérêt), et Corporate Finance (en charge des opérations de conseil en fusions et acquisitions et des activités primaires actions).

**Corporate Banking** : Regroupe l'ensemble des services de financement aux clients entreprises, des produits de transaction banking (cash management, financement du commerce international et gestion des liquidités) aux solutions de financements : prêts classiques et financements spécialisés (aéronautique, transport maritime, immobilier, export, par effet de levier, projets, d'acquisitions et média télécom). Ces services sont complétés par ailleurs par une ligne de produits dédiés à la collecte des dépôts.

Les tests de valorisation des écarts d'acquisition reposent sur trois méthodes de valorisation distinctes, l'une fondée sur l'observation de transactions sur des entités aux activités comparables, la deuxième consistant à rechercher les paramètres de marché induits des cotations d'entités aux activités comparables, enfin la troisième résultant de la rentabilité future escomptée (« discounted cash flow method » - DCF).

Lorsque l'une des deux méthodes fondée sur des comparables suggère la nécessité d'une dépréciation, la méthode DCF est utilisée pour en valider le bien fondé et le cas échéant en déterminer le montant.

La méthode DCF repose sur un certain nombre d'hypothèses relatives aux projections de flux de revenus, de dépenses et de coût du risque (flux de trésorerie) fondées sur des plans à moyen terme sur une période de 5 ans. Les flux de trésorerie sont projetés au-delà de 5 ans sur la base d'un taux de croissance à l'infini et peuvent être normalisés lorsque l'environnement court terme ne reflète pas les conditions normales du cycle économique.

Les paramètres majeurs sensibles aux hypothèses sont le coût du capital, le coefficient d'exploitation, le coût du risque et le taux de croissance à l'infini.



Le coût du capital est déterminé sur la base d'un taux sans risque, d'une prime de risque de marché observée, pondérée par un facteur de risque déterminé par rapport à des comparables propres à chaque ensemble homogène de métiers. Les valeurs retenues pour ces paramètres sont déterminées en utilisant des sources d'information externes.

Le niveau de fonds propres alloués est déterminé pour chaque ensemble homogène de métiers en fonction des exigences de "Core Tier One" requises par la réglementation de l'entité juridique à laquelle l'ensemble homogène est rattaché, avec un minimum de 7%.

Le taux de croissance à l'infini utilisé est de 2 % pour les ensembles homogènes de métiers exerçant dans un environnement économique mature. Pour ceux implantés dans des pays pour lesquels le taux d'inflation est très élevé, un add-on, issu de sources externes, est pris en compte.

Le tableau ci-après représente la sensibilité de la valorisation des unités génératrices de trésorerie à une variation normée de la valeur des paramètres utilisés dans la méthode DCF : le coût du capital, le coefficient d'exploitation en valeur terminale, le coût du risque en valeur terminale et le taux de croissance à l'infini.

L'environnement économique difficile de l'Italie a conduit le Groupe à déprécier la survaleur attachée à l'ensemble homogène BNL bc à hauteur de 297 millions d'euros en 2014. Une dépréciation de 186 millions d'euros avait été dotée en 2013.

- **Sensibilité de la valorisation des principaux écarts d'acquisition à une variation de 10 points de base du coût du capital, de 1% du coefficient d'exploitation en valeur terminale, de 5% du coût du risque en valeur terminale et de 50 points de base du taux de croissance à l'infini**

En millions d'euros	BNL bc	BancWest	Personal Finance
<b>Coût du capital</b>	<b>10,0%</b>	<b>7,9%</b>	<b>9,2%</b>
Variation défavorable de + 10 points de base	(82)	(169)	(173)
Variation favorable de - 10 points de base	84	175	177
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>53,0%</b>	<b>58,1%</b>	<b>45,8%</b>
Variation défavorable de + 1 %	(260)	(333)	(523)
Variation favorable de - 1 %	260	333	523
<b>Coût du risque</b>	<b>(623)</b>	<b>(192)</b>	<b>(1 389)</b>
Variation défavorable de + 5%	(166)	(76)	(435)
Variation favorable de - 5 %	166	76	435
<b>Taux de croissance à l'infini</b>	<b>2,0%</b>	<b>2,0%</b>	<b>2,1%</b>
Variation défavorable de -50 points de base	(271)	(374)	(443)
Variation favorable de +50 points de base	305	443	511

Une variation de 2% du flux normalisé utilisé pour le test de valorisation de l'ensemble homogène BNL bc entraînerait une variation de sa valeur recouvrable de 92 millions d'euros.

Pour les ensembles homogènes BancWest et Personal Finance mentionnés ci-dessus, il n'y aurait pas lieu de déprécier les écarts d'acquisition même en retenant, pour le test de dépréciation, les quatre variations les plus défavorables du tableau.



## 5.p PROVISIONS TECHNIQUES DES SOCIETES D'ASSURANCE

En millions d'euros, au	31 décembre 2014	31 décembre 2013
<b>Passifs relatifs aux contrats d'assurance</b>	<b>128 396</b>	<b>118 785</b>
Provisions techniques brutes		
- Contrats d'assurance en unités de compte	46 382	42 677
- Autres contrats d'assurance	82 014	76 108
<b>Passifs relatifs aux contrats financiers avec participation discrétionnaire</b>	<b>30 444</b>	<b>28 383</b>
<b>Participation différée passive aux bénéfices</b>	<b>16 374</b>	<b>8 058</b>
<b>Total des provisions techniques des sociétés d'assurance</b>	<b>175 214</b>	<b>155 226</b>
Passifs relatifs aux contrats financiers en unités de compte <sup>(1)</sup>	2 434	2 260
Passifs relatifs aux contrats financiers en fonds général		2
<b>Total des passifs nets relatifs aux contrats émis par les sociétés d'assurance</b>	<b>177 648</b>	<b>157 488</b>

<sup>(1)</sup> Les passifs relatifs aux contrats financiers en unités de compte sont présentés dans la rubrique « Dettes envers la clientèle » (note 5.g).

La provision pour participation différée aux bénéfices résulte de l'application de la « comptabilité reflet » : elle représente la quote-part des assurés, des filiales d'assurance-vie en France et en Italie, dans les plus et moins-values latentes et les dépréciations constatées sur les actifs, lorsque la rémunération des contrats est liée à leur rendement. Elle est déterminée à partir de calculs stochastiques modélisant les plus ou moins-values latentes attribuables aux assurés en fonction des scénarios économiques, ainsi que d'hypothèses de taux servis et de collecte. Il en ressort notamment pour la France un taux de 90% en 2014 comme en 2013.

La variation des passifs relatifs aux contrats émis par les entreprises d'assurance s'analyse ainsi :

En millions d'euros	Exercice 2014	Exercice 2013
<b>Passifs relatifs aux contrats d'assurance en début de période</b>	<b>157 488</b>	<b>149 315</b>
Dotation aux provisions techniques des contrats d'assurance et collecte réalisée sur les contrats financiers liés à l'activité d'assurance-vie	31 413	21 275
Prestations payées	(14 339)	(15 579)
Effets des variations de valeur des actifs des contrats en unités de compte	2 513	2 768
Effets des variations de parités monétaires	482	(494)
Effet des variations de périmètre	91	203
<b>Passifs relatifs aux contrats d'assurance en fin de période</b>	<b>177 648</b>	<b>157 488</b>

La part réassurée des passifs relatifs aux contrats émis par les entreprises d'assurance est présentée dans la note 5.1.



## 5.q PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

### • Provisions pour risques et charges par nature

En millions d'euros, au	31 déc. 2013 <sup>(1)</sup>	Dotations nettes aux provisions	Utilisations des provisions	Réévaluations comptabilisées directement en capitaux propres	Variation des parités monétaires et divers	31 déc. 2014
<b>Provisions sur engagements sociaux</b>	<b>6 451</b>	<b>552</b>	<b>(757)</b>	<b>596</b>	<b>62</b>	<b>6 904</b>
dont avantages postérieurs à l'emploi (note 7.b)	4 193	116	(179)	572	67	4 769
dont aide médicale postérieure à l'emploi (note 7.b)	131	2	(1)	24	9	165
dont provision au titre des autres avantages à long terme (note 7.c)	1 040	265	(213)		(6)	1 086
dont provisions au titre des plans de départ volontaire, pré-retraite, et plans d'adaptation des effectifs (note 7.d)	418	28	(56)		(8)	382
dont provisions sur paiements à base d'actions (note 7.e)	669	141	(308)			502
<b>Provisions au titre des comptes et plans d'épargne-logement</b>	<b>78</b>	<b>59</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>137</b>
<b>Provisions au titre des engagements de crédit (note 3.f)</b>	<b>1 002</b>	<b>10</b>	<b>(48)</b>	<b>-</b>	<b>50</b>	<b>1 014</b>
<b>Provisions pour litiges</b>	<b>2 711</b>	<b>523</b>	<b>(1 081)</b>	<b>-</b>	<b>40</b>	<b>2 193</b>
<b>Autres provisions pour risques et charges</b>	<b>1 680</b>	<b>537</b>	<b>(147)</b>	<b>-</b>	<b>19</b>	<b>2 089</b>
<b>Total des provisions pour risques et charges</b>	<b>11 922</b>	<b>1 681</b>	<b>(2 033)</b>	<b>596</b>	<b>171</b>	<b>12 337</b>

(1) Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

### • Provisions et assimilées au titre des comptes et plans d'épargne-logement

En millions d'euros, au	31 décembre 2014	31 décembre 2013
<b>Encours collectés au titre des comptes et plans d'épargne-logement</b>	<b>16 287</b>	<b>15 390</b>
dont au titre des plans d'épargne-logement	13 744	12 639
<i>ayant une ancienneté supérieure à 10 ans</i>	3 840	4 837
<i>ayant une ancienneté comprise entre 4 ans et 10 ans</i>	3 760	3 906
<i>ayant une ancienneté inférieure à 4 ans</i>	6 144	3 896
<b>Crédits en vie octroyés au titre des comptes et plans d'épargne-logement</b>	<b>233</b>	<b>303</b>
dont au titre des plans d'épargne-logement	42	57
<b>Provisions et assimilées constituées au titre des comptes et plans d'épargne-logement</b>	<b>143</b>	<b>85</b>
provisions constituées au titre des plans d'épargne-logement	125	65
provisions constituées au titre des comptes d'épargne-logement	12	13
décote constituée au titre des comptes et plans d'épargne-logement	6	7



## 5.r COMPENSATION DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

Le tableau ci-dessous présente les montants des actifs financiers et passifs financiers avant et après compensation. Ces informations, requises par la norme IFRS 7, ont pour but de permettre la comparabilité avec le traitement applicable selon les principes comptables généralement admis aux Etats-Unis (US GAAP), moins restrictifs que la norme IAS 32 en matière de compensation.

Les « montants compensés au bilan » ont été établis selon les critères de la norme IAS 32. Ainsi, un actif financier et un passif financier sont compensés et un solde net est présenté au bilan si et seulement si le Groupe a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés, et s'il a l'intention, soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. L'essentiel des montants compensés provient des opérations de pensions livrées et de dérivés traitées avec des chambres de compensation.

Les « impacts des conventions-cadre de compensation et accords similaires » correspondent aux encours d'opérations au sein de contrats exécutoires mais qui ne satisfont pas les critères de compensation établis par la norme IAS 32. C'est le cas notamment des opérations pour lesquelles le droit à compenser ne peut être exercé qu'en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite de l'une ou l'autre des parties au contrat.

Les « instruments financiers donnés ou reçus en garantie » regroupent les dépôts de garantie et les collatéraux échangés sous forme de titres à leur valeur de marché. L'exercice de ces garanties est conditionné à l'insolvabilité, à la défaillance ou à la faillite de l'une des parties au contrat.

Pour les opérations avec conventions-cadre, les dépôts de garantie reçus ou donnés en contrepartie des valeurs de marché positives ou négatives des instruments financiers sont comptabilisés au bilan dans les comptes de régularisation et actifs ou passifs divers.



En millions d'euros, au 31 décembre 2014	Montants bruts des actifs financiers	Montants compensés au bilan	Montants nets présentés dans le bilan	Impacts des conventions- cadre de compensation et accords similaires	Instruments financiers reçus en garantie	Montants nets
<b>Actif</b>						
Instruments financiers en valeur de marché par résultat						
Portefeuille de titres de transaction	156 546		156 546			156 546
Prêts	684		684			684
Opérations de pension	270 731	(105 639)	165 092	(32 176)	(128 899)	4 017
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	78 827		78 827			78 827
Instruments financiers dérivés (incluant dérivés de couverture)	712 875	(280 611)	432 264	(350 206)	(33 258)	48 800
Prêts et créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle	701 323	(572)	700 751	(878)	(3 516)	696 357
<i>Dont opérations de pension</i>	4 503		4 503	(878)	(3 516)	109
Comptes de régularisation et actifs divers	112 575	(2 487)	110 088		(39 669)	70 419
<i>Dont dépôts de garantie donnés</i>	65 765		65 765		(39 669)	26 096
Autres actifs non soumis à compensation	433 507		433 507			433 507
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>2 467 068</b>	<b>(389 309)</b>	<b>2 077 759</b>	<b>(383 260)</b>	<b>(205 342)</b>	<b>1 489 157</b>

En millions d'euros, au 31 décembre 2014	Montants bruts des passifs financiers	Montants compensés au bilan	Montants nets présentés dans le bilan	Impacts des conventions- cadre de compensation et accords similaires	Instruments financiers donnés en garantie	Montants nets
<b>Dettes</b>						
Instruments financiers en valeur de marché par résultat						
Portefeuille de titres de transaction	78 912		78 912			78 912
Emprunts	4 136		4 136			4 136
Opérations de pension	298 236	(105 639)	192 597	(31 353)	(149 703)	11 541
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	57 632		57 632			57 632
Instruments financiers dérivés (incluant dérivés de couverture)	713 854	(280 611)	433 243	(350 206)	(46 936)	36 101
Dettes envers les établissements de crédit et envers la clientèle	732 473	(572)	731 901	(1 701)	(8 121)	722 079
<i>Dont opérations de pension</i>	10 448		10 448	(1 701)	(8 121)	626
Comptes de régularisation et passifs divers	90 285	(2 487)	87 798		(33 665)	54 133
<i>Dont dépôts de garantie reçus</i>	41 936		41 936		(33 665)	8 271
Autres dettes non soumises à compensation	397 899		397 899			397 899
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>2 373 427</b>	<b>(389 309)</b>	<b>1 984 118</b>	<b>(383 260)</b>	<b>(238 425)</b>	<b>1 362 433</b>



En millions d'euros, au 31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>	Montants bruts des actifs financiers	Montants compensés au bilan	Montants nets présentés dans le bilan	Impacts des conventions- cadre de compensation et accords similaires	Instruments financiers reçus en garantie	Montants nets
<b>Actif</b>						
Instruments financiers en valeur de marché par résultat						
Portefeuille de titres de transaction	157 735		157 735			157 735
Prêts	445		445			445
Opérations de pension	224 516	(72 925)	151 591	(39 879)	(109 137)	2 575
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	68 185		68 185			68 185
Instruments financiers dérivés (incluant dérivés de couverture)	593 513	(279 390)	314 123	(267 633)	(21 557)	24 933
Prêts et créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle	670 848	(848)	670 000	(796)	(2 119)	667 085
<i>Dont opérations de pension</i>	2 943		2 943	(774)	(2 119)	50
Comptes de régularisation et actifs divers	90 791	(2 135)	88 656		(25 380)	63 276
<i>Dont dépôts de garantie donnés</i>	41 009		41 009		(25 380)	15 629
Autres actifs non soumis à compensation	359 787		359 787			359 787
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>2 165 820</b>	<b>(355 298)</b>	<b>1 810 522</b>	<b>(308 308)</b>	<b>(158 193)</b>	<b>1 344 021</b>

En millions d'euros, au 31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>	Montants bruts des passifs financiers	Montants compensés au bilan	Montants nets présentés dans le bilan	Impacts des conventions- cadre de compensation et accords similaires	Instruments financiers donnés en garantie	Montants nets
<b>Dettes</b>						
Instruments financiers en valeur de marché par résultat						
Portefeuille de titres de transaction	69 792		69 792			69 792
Emprunts	3 758		3 758			3 758
Opérations de pension	271 829	(72 925)	198 904	(38 362)	(152 625)	7 917
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	47 342		47 342			47 342
Instruments financiers dérivés (incluant dérivés de couverture)	592 968	(279 390)	313 578	(267 633)	(25 229)	20 716
Dettes envers les établissements de crédit et envers la clientèle	638 939	(848)	638 091	(2 313)	(9 115)	626 663
<i>Dont opérations de pension</i>	11 879		11 879	(2 291)	(9 115)	473
Comptes de régularisation et passifs divers	80 516	(2 135)	78 381		(21 925)	56 456
<i>Dont dépôts de garantie reçus</i>	31 015		31 015		(21 925)	9 090
Autres dettes non soumises à compensation	369 721		369 721			369 721
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>2 074 865</b>	<b>(355 298)</b>	<b>1 719 567</b>	<b>(308 308)</b>	<b>(208 894)</b>	<b>1 202 365</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).



## 5.s TRANSFERTS D'ACTIFS FINANCIERS

Les actifs financiers que le Groupe a transférés mais qui ne sont pas décomptabilisés sont essentiellement constitués de titres cédés temporairement dans le cadre d'une mise en pension ou d'un prêt, ainsi que de créances ayant fait l'objet d'opérations de titrisation. Les passifs associés aux titres mis en pension sont les dettes comptabilisées sous le libellé « Opérations de pension ». Les passifs associés aux créances titrisées sont constituées des parts de titrisation souscrites par des tiers.

### • Prêts de titres, opérations de pensions et autres opérations :

En millions d'euros, au	31 décembre 2014		31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>	
	Valeur comptable des actifs transférés	Valeur comptable des passifs associés	Valeur comptable des actifs transférés	Valeur comptable des passifs associés
<b>Prêts de titres</b>				
Titres en valeur de marché par résultat	2 104		2 086	
Titres classés en prêts et créances	20		-	
Actifs financiers disponibles à la vente	56		-	
<b>Opérations de pensions</b>				
Titres en valeur de marché par résultat	55 976	55 188	68 336	66 710
Titres classés en prêts et créances	1 215	1 180	1 650	1 440
Actifs financiers disponibles à la vente	11 884	11 878	10 800	10 789
<b>Autres opérations</b>				
Titres en valeur de marché par résultat	477	477	927	828
<b>Total</b>	<b>71 732</b>	<b>68 723</b>	<b>83 799</b>	<b>79 767</b>

(1) Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

### • Opérations de titrisation ayant fait l'objet d'un refinancement partiel auprès d'investisseurs externes, dont le recours est limité aux actifs transférés :

En millions d'euros, au 31 décembre 2014	Valeur comptable des actifs transférés	Valeur comptable des passifs associés	Juste valeur des actifs transférés	Juste valeur des passifs associés	Position nette
<b>Titrisation</b>					
Titres en valeur de marché par résultat	64	56	64	56	8
Prêts et créances	15 159	13 450	15 484	13 376	2 108
Actifs financiers disponibles à la vente	393	359	365	322	43
<b>Total</b>	<b>15 616</b>	<b>13 865</b>	<b>15 913</b>	<b>13 754</b>	<b>2 159</b>

En millions d'euros, au 31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>	Valeur comptable des actifs transférés	Valeur comptable des passifs associés	Juste valeur des actifs transférés	Juste valeur des passifs associés	Position nette
<b>Titrisation</b>					
Titres en valeur de marché par résultat	55	54	55	54	1
Prêts et créances	16 254	15 264	16 563	15 335	1 228
Actifs financiers disponibles à la vente	456	511	441	480	(39)
<b>Total</b>	<b>16 765</b>	<b>15 829</b>	<b>17 059</b>	<b>15 869</b>	<b>1 190</b>

(1) Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

La banque n'a réalisé aucune opération significative de transfert conduisant à la décomptabilisation partielle ou intégrale d'actifs financiers et à la conservation d'une implication continue dans ces actifs.





## 6. ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

### 6.a ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT DONNES OU REÇUS

Valeur contractuelle des engagements de financement donnés ou reçus par le Groupe :

En millions d'euros, au	31 décembre 2014	31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>
<b>Engagements de financements donnés</b>		
- aux établissements de crédit	3 626	5 624
- à la clientèle	242 755	201 268
Ouverture de crédits confirmés	202 363	165 565
Autres engagements en faveur de la clientèle	40 392	35 703
<b>Total des engagements de financements donnés</b>	<b>246 381</b>	<b>206 892</b>
<b>Engagements de financements reçus</b>		
- des établissements de crédit	104 857	89 774
- de la clientèle	2 180	3 429
<b>Total des engagements de financements reçus</b>	<b>107 037</b>	<b>93 203</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

### 6.b ENGAGEMENTS DE GARANTIE DONNES PAR SIGNATURE

En millions d'euros, au	31 décembre 2014	31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>
<b>Engagements de garantie donnés</b>		
- d'ordre des établissements de crédit	10 583	12 600
- d'ordre de la clientèle	80 154	79 694
Cautions immobilières	1 066	971
Cautions administratives et fiscales et autres cautions	51 120	47 239
Autres garanties d'ordre de la clientèle	27 968	31 484
<b>Total des engagements de garantie donnés</b>	<b>90 737</b>	<b>92 294</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

## 6.c AUTRES ENGAGEMENTS DE GARANTIE

### • Instruments financiers donnés en garantie

En millions d'euros, au	31 décembre 2014	31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>
<b>Instruments financiers (titres négociables et créances privées) déposés auprès des banques centrales et mobilisables à tout instant en garantie d'opérations éventuelles de refinancement après décote</b>	<b>118 764</b>	<b>93 153</b>
- Mobilisés en garantie auprès des banques centrales	22 761	17 426
- Disponibles pour des opérations de refinancement	96 003	75 727
<b>Titres donnés en pension</b>	<b>301 444</b>	<b>261 508</b>
<b>Actifs financiers donnés en garantie d'opérations auprès d'établissements de crédit, de la clientèle financière, ou des souscripteurs d'obligations collatéralisées émises par le Groupe<sup>(2)</sup></b>	<b>161 472</b>	<b>143 856</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

<sup>(2)</sup> Incluent notamment des financements de la Société de Financement de l'Économie Française et de la Caisse de Refinancement de l'Habitat.

La part des instruments financiers donnés par le Groupe en garantie et que le bénéficiaire est autorisé à vendre ou à redonner en garantie s'élève à 385 415 millions d'euros au 31 décembre 2014 (contre 334 678 millions d'euros au 31 décembre 2013).

### • Instruments financiers reçus en garantie

En millions d'euros, au	31 décembre 2014	31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>
<b>Instruments financiers reçus en garantie (hors pensions)</b>	<b>89 283</b>	<b>63 119</b>
<i>dont instruments que le Groupe est habilité à vendre ou à redonner en garantie</i>	40 317	30 780
<b>Titres reçus en pension</b>	<b>271 548</b>	<b>194 968</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

Les instruments financiers reçus en garantie ou en pension que le Groupe a effectivement vendus ou redonnés en garantie s'élèvent à 226 850 millions d'euros au 31 décembre 2014 (contre 171 241 millions d'euros au 31 décembre 2013).



## 7. REMUNERATION ET AVANTAGES CONSENTIS AU PERSONNEL

### 7.a FRAIS DE PERSONNEL

En millions d'euros	Exercice 2014	Exercice 2013 <sup>(1)</sup>
Salaires et traitements fixes et variables, intéressement et participation	10 779	10 501
Charges au titre des avantages sociaux	3 487	3 475
Impôts, taxes et versements assimilés sur les rémunérations	535	454
<b>Total des frais de personnel</b>	<b>14 801</b>	<b>14 430</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

### 7.b AVANTAGES POSTERIEURS A L'EMPLOI

La norme IAS 19 distingue deux catégories de dispositifs, chacun traité différemment selon le risque supporté par l'entreprise. Lorsque l'engagement de l'entreprise consiste à verser un montant défini (exprimé en pourcentage du salaire annuel du bénéficiaire par exemple) à un organisme externe, qui assure le paiement des prestations en fonction des avoirs disponibles pour chaque participant au régime, il est qualifié de régime à cotisations définies. En revanche, lorsque l'engagement consiste pour l'entreprise à gérer les actifs financiers financés par la collecte de cotisations auprès des employés et à assumer elle-même la charge des prestations – ou à en garantir le montant final soumis à des aléas futurs – il est qualifié de régime à prestations définies. Il en est de même si l'entreprise confie sous mandat la gestion de la collecte des cotisations et du paiement des prestations à un organisme externe, mais conserve le risque lié à la gestion des actifs et/ou à l'évolution future des prestations.

- **Principaux régimes de retraite à cotisations définies du Groupe**

Le Groupe BNP Paribas a mis en œuvre depuis plusieurs années une politique volontariste de transformation des régimes à prestations définies en régimes à cotisations définies.

Ainsi, en France, le Groupe BNP Paribas cotise à différents organismes nationaux et interprofessionnels de retraite de base et complémentaires. BNP Paribas SA et certaines filiales ont mis en place, par accord d'entreprise, une retraite par capitalisation. A ce titre, les salariés bénéficieront au moment de leur départ en retraite d'une rente venant s'ajouter aux pensions servies par les régimes nationaux.

Par ailleurs, à l'étranger, les plans à prestations définies ayant été fermés dans la plupart des pays aux nouveaux collaborateurs, ceux-ci se voient offrir le bénéfice de plans de pension à cotisations définies.

Les montants versés au titre des régimes postérieurs à l'emploi à cotisations définies s'établissent à 551 millions d'euros pour l'exercice 2014 contre 536 millions d'euros pour l'exercice 2013.



La ventilation par principaux contributeurs est la suivante :

Montant des cotisations en millions d'euros	Exercice 2014	Exercice 2013 <sup>(1)</sup>
France	292	283
Italie	57	67
Royaume-Uni	44	44
Etats-Unis	29	28
Turquie	41	30
Autres	88	84
<b>TOTAL</b>	<b>551</b>	<b>536</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

En Italie, le régime mis en place par BNL est financé par des cotisations employeurs (4 % des salaires) et des cotisations employés (2 % du salaire). Les employés peuvent également effectuer des versements volontaires additionnels.

Au Royaume Uni, pour la plupart des salariés, l'employeur verse des cotisations à hauteur de 12 % du salaire, les salariés pouvant effectuer des versements complémentaires volontaires.

Aux Etats-Unis, la banque abonde à hauteur des cotisations payées volontairement par les salariés, sous certaines limites.

- **Principaux régimes de retraite à prestations définies du Groupe, dont indemnités de départ ou de fin de carrière**

En Belgique, BNP Paribas Fortis finance un plan à prestations définies pour ses employés et cadres entrés en service avant la date d'harmonisation des régimes de pension de la banque au 1<sup>er</sup> janvier 2002, fondé sur le dernier salaire et le nombre d'années de service. Les engagements actuariels relatifs à ce régime sont partiellement préfinancés à hauteur de 89 % à fin 2014, comparé à 87 % en 2013, auprès de la compagnie d'assurance AG Insurance, dans laquelle le Groupe BNP Paribas possède une participation de 25 %.

Les cadres supérieurs de BNP Paribas Fortis bénéficient d'un régime de retraite complémentaire offrant un capital en fonction des années de service et du salaire final. Ce régime est préfinancé à hauteur de 74 % à fin 2014 (contre 80 % à fin 2013) auprès des compagnies d'assurance AXA Belgium et AG Insurance. A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2015 les nouveaux cadres supérieurs ne pourront plus bénéficier de ce régime. Un nouveau plan à cotisations définies avec rendement garanti leur sera proposé ainsi qu'aux cadres dirigeants déjà présents qui ont souhaité adhérer à ce nouveau plan.

Par ailleurs, la loi fait supporter à l'employeur une garantie de rendement minimum sur les actifs épargnés dans le cadre de régimes à cotisations définies. Du fait de cette obligation, ces plans sont assimilés à des régimes à prestations définies. Une étude annuelle s'assure que les actifs financiers sont suffisants pour honorer la garantie de rendement imposée à l'employeur. Au 31 décembre 2014, les actifs financiers sont supérieurs de 5 % aux engagements actuariels (contre 7 % au 31 décembre 2013).

En France, BNP Paribas verse un complément de pension bancaire au titre des droits acquis jusqu'au 31 décembre 1993 par les retraités et les salariés en activité à cette date. Au 31 décembre 2014, les engagements résiduels supportés par le Groupe pour les collaborateurs d'origine BNP sont intégralement portés au bilan.

Les régimes de retraite à prestations définies dont bénéficiaient les cadres supérieurs du Groupe issus de la BNP, de Paribas et de la Compagnie Bancaire, ont tous été fermés aux nouveaux entrants et transformés en régimes de type additif. Les montants qui seront attribués aux bénéficiaires résiduels, sous réserve de leur présence dans le Groupe au moment de leur départ à la retraite, ont été définitivement déterminés lors de la fermeture des régimes. Ces régimes de retraite ont été externalisés auprès de compagnies d'assurance à hauteur de 91 % au 31 décembre 2014, contre 87 % au 31 décembre 2013.



Au Royaume Uni, subsistent des plans de retraite à prestations définies (fonds de pension), fermés aux nouveaux entrants, qui reposent généralement sur l'acquisition d'une pension définie en fonction du dernier salaire et du nombre d'années de service. La gestion des régimes de pension est assurée par des organismes de gestion indépendants (Trustee). Au 31 décembre 2014, pour toutes les entités au Royaume-Uni, les engagements sont couverts par des actifs financiers à hauteur de 96 %, contre 99 % au 31 décembre 2013.

En Suisse, les engagements correspondent à des régimes complémentaires de retraite basés sur le principe de régimes à cotisations définies avec rendement garanti, offrant le versement d'une rente viagère selon des conditions pré-définies. La gestion de ces régimes est assurée par une fondation. Fin 2014, les engagements sont couverts à 97 % par des actifs financiers, contre 100 % fin 2013.

Aux Etats-Unis, les plans de retraite à prestations définies reposent sur l'acquisition annuelle d'un capital constitutif d'une pension, exprimé en pourcentage du salaire annuel et rémunéré à un taux prédéfini. Ces plans sont fermés aux nouveaux entrants et n'offrent quasiment plus aucune acquisition de droits depuis 2012. Au 31 décembre 2014, l'engagement est couvert à 70 % par des actifs financiers, contre 82 % au 31 décembre 2013.

En Turquie, le régime de retraite se substitue au système de pension national (ces engagements sont évalués selon les modalités de transfert et devraient à terme être transférés à l'Etat turc) et propose des garanties au-delà du minimum légal. Fin 2014, les engagements au titre de ce régime sont couverts par les actifs financiers détenus par une fondation externe au Groupe ; ces actifs financiers sont largement excédentaires par rapport aux engagements pris, mais cet excédent, n'étant pas récupérable, n'est pas reconnu comme un actif du Groupe. Le taux de couverture est de 195 % au 31 décembre 2014, contre 204 % au 31 décembre 2013.

- Indemnités de départ ou de fin de carrière

Le personnel de différentes sociétés du Groupe bénéficie de diverses prestations telles que les indemnités de départ ou de fin de carrière, définies selon les minima légaux (code du travail, conventions collectives) ou des accords d'entreprise spécifiques.

En France, la couverture de ces indemnités fait l'objet d'un contrat externalisé auprès d'une compagnie d'assurance. Au 31 décembre 2014, cet engagement est couvert à 79 % par des actifs financiers, contre 84 % au 31 décembre 2013.

A l'étranger, les engagements bruts au titre de ces autres avantages sont concentrés en Italie. Ils correspondent à des droits acquis jusqu'au 31 décembre 2006, les régimes ayant été transformés en régime à cotisations définies.



• **Engagements relatifs aux régimes à prestations définies et aux indemnités de départ ou de fin de carrière**

- Actifs et passifs comptabilisés au bilan

En millions d'euros, au 31 décembre 2014	Valeur actualisée brute des obligations pour tout ou partie financées par des actifs	Valeur actualisée des obligations non financées	Valeur actualisée des obligations	Valeur de marché des actifs de régime	Valeur de marché des actifs distincts (1)	Limitation d'actifs	Obligation nette	dont actif comptabilisé au bilan pour les régimes à prestations définies	dont actifs nets des régimes à prestations définies	dont valeur de marché des actifs distincts	dont obligation comptabilisée au bilan pour les régimes à prestations définies
Belgique	3 196	19	3 215	(33)	(2 778)		404	(2 778)		(2 778)	3 182
France	1 584	135	1 719	(1 265)			454				454
Royaume-Uni	1 470	1	1 471	(1 410)			61	(12)	(12)		73
Suisse	908	16	924	(882)			42				42
Etats-Unis	646	169	815	(572)			243	(2)	(2)		245
Italie		432	432				432				432
Turquie	253	36	289	(492)		239	36				36
Autres	583	156	739	(440)	(24)		275	(30)	(6)	(24)	305
<b>TOTAL</b>	<b>8 640</b>	<b>964</b>	<b>9 604</b>	<b>(5 094)</b>	<b>(2 802)</b>	<b>239</b>	<b>1 947</b>	<b>(2 822)</b>	<b>(20)</b>	<b>(2 802)</b>	<b>4 769</b>

En millions d'euros, au 31 décembre 2013	Valeur actualisée brute des obligations pour tout ou partie financées par des actifs	Valeur actualisée des obligations non financées(2)	Valeur actualisée des obligations	Valeur de marché des actifs de régime	Valeur de marché des actifs distincts (1)	Limitation d'actifs	Obligation nette	dont actif comptabilisé au bilan pour les régimes à prestations définies	dont actifs nets des régimes à prestations définies	dont valeur de marché des actifs distincts	dont obligation comptabilisée au bilan pour les régimes à prestations définies
Belgique	2 962	15	2 977	(31)	(2 636)		310	(2 636)		(2 636)	2 946
France	1 449	128	1 577	(1 233)			344				344
Royaume-Uni	1 103	1	1 104	(1 093)			11	(18)	(18)		29
Suisse	819	16	835	(819)			16				16
Etats-Unis	485	126	611	(501)			110	(32)	(32)		142
Italie		411	411				411				411
Turquie	209	29	238	(428)		219	29				29
Autres	493	146	639	(372)	(22)		245	(31)	(9)	(22)	276
<b>TOTAL</b>	<b>7 520</b>	<b>872</b>	<b>8 392</b>	<b>(4 477)</b>	<b>(2 658)</b>	<b>219</b>	<b>1 476</b>	<b>(2 717)</b>	<b>(59)</b>	<b>(2 658)</b>	<b>4 193</b>

(1) Les actifs distincts sont principalement cantonnés dans le bilan des filiales et participations d'assurance du Groupe – notamment AG Insurance au titre du plan à prestations définies de BNP Paribas Fortis – en couverture des engagements d'autres entités du Groupe qui leur ont été transférés pour couvrir les avantages postérieurs à l'emploi de certaines catégories de salariés.

(2) Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).



## - Variation de la valeur actualisée des obligations

En millions d'euros	Exercice 2014	Exercice 2013 <sup>(1)</sup>
<b>Valeur actualisée des obligations en début de période</b>	<b>8 392</b>	<b>8 662</b>
Coût des services rendus au cours de l'exercice	269	272
Charge liée à l'actualisation des engagements	240	218
Coût des services passés	(2)	(12)
Effets des liquidations de régime	(10)	(10)
Pertes ou (gains) actuariels liés au changement d'hypothèses démographiques	52	(10)
Pertes ou (gains) actuariels liés au changement d'hypothèses financières	988	(353)
Pertes ou (gains) actuariels liés aux écarts d'expérience	(152)	122
Cotisations des membres des régimes	24	24
Prestations versées aux bénéficiaires directement payées par l'employeur	(108)	(120)
Prestations versées aux bénéficiaires de prestations financées	(354)	(367)
Effet des variations de change	222	(129)
Effet des variations de périmètre	46	81
Autres variations	(3)	14
<b>Valeur actualisée des obligations en fin de période</b>	<b>9 604</b>	<b>8 392</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

## - Variation de la valeur de marché des actifs de régime et des actifs distincts

En millions d'euros	Actifs de régime		Actifs distincts	
	Exercice 2014	Exercice 2013	Exercice 2014	Exercice 2013
<b>Valeur de marché des actifs en début de période</b>	<b>4 477</b>	<b>4 148</b>	<b>2 658</b>	<b>2 639</b>
Produit d'intérêt des actifs	157	120	64	62
Effets des liquidations de régime	(6)			
(Pertes) gains actuariels de la période	284	229	112	13
Cotisations des membres des régimes	14	14	10	10
Cotisations versées par BNP Paribas	162	202	110	112
Prestations versées aux bénéficiaires de prestations financées	(199)	(189)	(155)	(178)
Effet des variations de change	203	(141)		
Effet des variations de périmètre	1	123	3	1
Autres variations	1	(29)		(1)
<b>Valeur de marché des actifs en fin de période</b>	<b>5 094</b>	<b>4 477</b>	<b>2 802</b>	<b>2 658</b>



## - Composantes de la charge relative aux plans à prestations définies

En millions d'euros	Exercice 2014	Exercice 2013 <sup>(1)</sup>
<b>Coût des services</b>	<b>263</b>	<b>250</b>
Coût des services rendus au cours de l'exercice	269	272
Coût des services passés	(2)	(12)
Effets des liquidations de régime	(4)	(10)
<b>Charge financière nette</b>	<b>38</b>	<b>55</b>
Charge liée à l'actualisation des engagements	240	218
Produit d'intérêt des actifs de régime	(138)	(101)
Produit d'intérêt des actifs distincts	(64)	(62)
<b>Total porté dans les « Frais de personnel »</b>	<b>301</b>	<b>305</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

## - Autres éléments comptabilisés directement en capitaux propres

En millions d'euros	Exercice 2014	Exercice 2013 <sup>(1)</sup>
<b>Autres éléments comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>(463)</b>	<b>513</b>
(Pertes)/Gains actuariels sur les actifs de régime et actifs distincts	396	242
(Pertes)/Gains actuariels d'hypothèses démographiques sur la valeur actualisée des obligations	(52)	10
(Pertes)/Gains actuariels d'hypothèses financières sur la valeur actualisée des obligations	(988)	353
(Pertes)/Gains actuariels dits d'expérience sur la valeur actualisée des obligations	152	(122)
Variation de l'effet de plafonnement des actifs	29	30

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).





- Principales hypothèses actuarielles utilisées pour le calcul des engagements

Pour les zones monétaires Euro, Royaume-Uni et Etats-Unis, le Groupe actualise ses engagements sur la base des obligations privées de haute qualité, dont la maturité correspond à la durée des engagements évalués.

Les intervalles de taux retenus sont les suivants :

En pourcentage	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Taux d'actualisation	Taux d'augmentation future des salaires <sup>(1)</sup>	Taux d'actualisation	Taux d'augmentation future des salaires <sup>(1)</sup>
Belgique	0,40%-1,50%	1,95%-3,30%	1,20%-3,25%	1,95%-3,70%
France	0,70%-1,50%	2,00%-3,00%	2,09%-3,17%	2,30%-3,30%
Royaume-Uni	3,40%-4,10%	2,00%-4,75%	3,40%-4,30%	2,00%-4,50%
Suisse	1,10%-1,30%	2,20%	1,30%-2,10%	2,20%
Etats-Unis	4,15%	4,00%	4,95%	4,00%
Italie	0,70%-2,20%	2,80%	1,90%-3,00%	2,20%
Turquie	8,60%	6,00%	9,92%-10,10%	7,50%

<sup>(1)</sup> Y compris dérive des prix (inflation)

Les taux moyens pondérés observés sont les suivants :

- sur la zone Euro : 1,06 % au 31 décembre 2014 contre 2,34 % au 31 décembre 2013,
- au Royaume-Uni : 3,40 % au 31 décembre 2014 contre 4,30 % au 31 décembre 2013,
- en Suisse : 1,10 % au 31 décembre 2014 contre 2,10 % au 31 décembre 2013.

L'effet d'une évolution des taux d'actualisation de 100 pb sur la valeur actualisée des obligations relatives aux avantages postérieurs à l'emploi est le suivant :

Evolution de la valeur actualisée des obligations En millions d'euros	31 décembre 2014		31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>	
	Taux d'actualisation -100pb	Taux d'actualisation +100pb	Taux d'actualisation -100pb	Taux d'actualisation +100pb
Belgique	269	(225)	228	(168)
France	181	(150)	152	(133)
Royaume-Uni	365	(273)	248	(227)
Suisse	140	(108)	76	(75)
Etats-Unis	108	(91)	75	(64)
Italie	36	(30)	34	(29)
Turquie	20	(16)	21	(16)

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).



- Rendement effectif des actifs de régime et actifs distincts au cours de la période

En pourcentage <sup>(1)</sup>	Exercice 2014	Exercice 2013
Belgique	1,30%-8,30%	2,30%-6,20%
France	3,60%	3,70%
Royaume-Uni	3,30%-21,00%	7,60%-12,10%
Suisse	7,80%-8,00%	6,40%-7,00%
Etats-Unis	6,22%-11,94%	9,79%-15,77%
Turquie	8,72%	5,82%

<sup>(1)</sup> Intervalle de taux représentatif de l'existence de plusieurs plans au sein d'un même pays.

Les taux moyens pondérés observés sont les suivants :

- en Belgique : 6,68 % au 31 décembre 2014 contre 2,99 % au 31 décembre 2013,
- au Royaume-Uni : 17,07 % au 31 décembre 2014 contre 8,24 % au 31 décembre 2013,
- en Suisse : 7,94 % au 31 décembre 2014 contre 6,43 % au 31 décembre 2013,
- aux Etats-Unis : 7,57 % au 31 décembre 2014 contre 12,88 % au 31 décembre 2013.

- Ventilation des actifs de couverture

En pourcentage	31 décembre 2014						31 décembre 2013					
	Actions	Obligations gouvernementales	Obligations non gouvernementales	Immobilier	Comptes de dépôt	Autres	Actions	Obligations gouvernementales	Obligations non gouvernementales	Immobilier	Comptes de dépôt	Autres
Belgique	2%	63%	17%	0%	0%	18%	2%	63%	17%	0%	0%	18%
France	6%	68%	18%	8%	0%	0%	7%	62%	22%	9%	0%	0%
Royaume-Uni	31%	50%	12%	0%	2%	5%	40%	44%	14%	0%	1%	1%
Suisse	38%	34%	0%	13%	4%	11%	33%	34%	0%	13%	9%	11%
Etats-Unis	48%	24%	26%	2%	0%	0%	48%	17%	19%	1%	0%	15%
Turquie	0%	1%	0%	5%	91%	3%	0%	3%	0%	5%	91%	1%
Autres	10%	15%	12%	1%	13%	49%	12%	14%	10%	1%	15%	48%
<b>GROUPE</b>	<b>15%</b>	<b>49%</b>	<b>14%</b>	<b>3%</b>	<b>7%</b>	<b>12%</b>	<b>16%</b>	<b>47%</b>	<b>14%</b>	<b>4%</b>	<b>7%</b>	<b>12%</b>

Le Groupe a mis en place une gouvernance de gestion des actifs en représentation des engagements de retraite à prestations définies dont les principaux objectifs sont l'encadrement et le contrôle des risques en matière d'investissement.

Elle détaille notamment les principes d'investissement, en particulier la définition d'une stratégie d'investissement des actifs de couverture reposant sur des objectifs financiers et l'encadrement des risques financiers, en vue de préciser la façon dont les actifs de couverture doivent être gérés, au travers de mandats de délégation de gestion financière.

La stratégie d'investissement prévoit qu'une étude d'adossement des actifs et des passifs doit être réalisée a minima annuellement pour les plans dont la valeur des actifs est supérieure à 100 millions d'euros et tous les 3 ans pour les plans entre 20 et 100 millions d'euros.

- **Régimes d'aide médicale postérieure à l'emploi**

Le Groupe offre certains régimes de couverture médicale pour les retraités, dont les principaux se situent aux Etats-Unis et en Belgique. Ces régimes sont majoritairement fermés aux nouveaux entrants.

La valeur actualisée des obligations au titre de l'aide médicale postérieure à l'emploi s'élève à 165 millions d'euros au 31 décembre 2014, contre 131 millions d'euros au 31 décembre 2013, soit une augmentation de 34 millions d'euros au cours de l'exercice 2014, contre une diminution de 16 millions d'euros au cours de l'exercice 2013.

## 7.c AUTRES AVANTAGES A LONG TERME

BNP Paribas consent à ses salariés divers avantages à long terme, principalement des primes d'ancienneté, la faculté d'épargner des jours de congés, et certaines protections en cas d'incapacité de travail. La provision nette correspondante s'élève à 520 millions d'euros au 31 décembre 2014, contre 450 millions d'euros au 31 décembre 2013.

Par ailleurs, dans le cadre de la politique de rémunération variable mise en œuvre au sein du Groupe, des plans annuels de rémunération différée sont établis au bénéfice de certains collaborateurs, dont la contribution aux performances du Groupe est significative, ou en application de dispositions réglementaires particulières. Ces plans prévoient le versement différé dans le temps de la rémunération variable et soumettent, le cas échéant, ce versement à des conditions de performance des métiers, des pôles et du Groupe.

Depuis 2013, BNP Paribas a mis en place un plan ISIS (International Sustainability and Incentive Scheme) dont le versement en numéraire au terme d'une période d'acquisition de 3 ans évolue en fonction de la performance intrinsèque du Groupe. Le plan ISIS a pour objectif d'associer différentes catégories de cadres aux objectifs de développement et de rentabilité du Groupe. Ces personnels sont représentatifs des talents du Groupe et de la relève de son encadrement : cadres dirigeants, cadres occupant un poste clé, responsables opérationnels ou experts, cadres à potentiel, jeunes cadres identifiés en raison de leurs performances et de leurs perspectives d'évolution professionnelle, et contributeurs clés aux résultats du Groupe.

Les montants attribués dans le cadre de ce plan sont pour 80 % indexés sur l'évolution du Résultat d'exploitation du Groupe sur 3 ans, et pour 20 % indexés sur l'atteinte d'objectifs liés à la Responsabilité Sociale et Environnementale (RSE) du Groupe. Ces objectifs, au nombre de 9, sont en ligne avec les 4 piliers formant la base de la politique RSE du Groupe. En outre, le paiement final est soumis à une condition de présence continue dans le Groupe entre la date d'attribution et la date de paiement, sous réserve que le Résultat d'exploitation et le Résultat avant impôt du Groupe l'année précédant le paiement soient strictement positifs.

La provision nette correspondant aux plans de rémunération variable du Groupe et au plan ISIS s'élève à 456 millions d'euros au 31 décembre 2014, contre 457 millions d'euros au 31 décembre 2013.

En millions d'euros, au	31 décembre 2014	31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>
<b>Provisions nettes au titre des autres avantages à long terme</b>	<b>976</b>	<b>907</b>
Actif comptabilisé au bilan au titre des autres avantages à long terme	(110)	(133)
Obligation comptabilisée au bilan au titre des autres avantages à long terme	1 086	1 040

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).



## 7.d INDEMNITES DE FIN DE CONTRAT DE TRAVAIL

BNP Paribas a mis en place un certain nombre de plans de départs anticipés reposant sur le volontariat de salariés répondant à certains critères d'éligibilité. Les charges liées aux plans de départ volontaire et aux plans d'adaptation des effectifs font l'objet de provisions au titre des personnels en activité éligibles dès lors que le plan concerné a fait l'objet d'un accord ou d'une proposition d'accord paritaire.

En millions d'euros, au	31 décembre 2014	31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>
Provisions au titre des plans de départ volontaire, pré-retraite, et plans d'adaptation des effectifs	382	418

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

## 7.e PAIEMENTS A BASE D' ACTIONS

### PLANS DE FIDELISATION, DE REMUNERATION ET D'INTERESSEMENT EN ACTIONS

BNP Paribas a mis en place, au bénéfice de certains de ses collaborateurs, différents produits de rémunération à base d'actions :

- des plans de rémunération à long terme payés en espèces indexées sur le cours de l'action BNP Paribas, principalement pour les collaborateurs dont les activités sont susceptibles d'avoir une incidence sur le profil de risque du Groupe ;
  - jusqu'en 2012, un Plan Global d'Intéressement en Actions intégrant :
    - des plans d'actions de performance,
    - des plans d'options de souscription ou d'achat d'actions.
- **Rémunération variable différée versée en espèces indexées sur le cours de l'action**

Dans le cadre de la politique de rémunération variable mise en œuvre au sein du Groupe, des plans annuels de rémunération différée établis au bénéfice de certains collaborateurs, dont la contribution aux performances du Groupe est significative, ou en application de dispositions réglementaires particulières, prévoient une rémunération variable sur une période pluriannuelle et payable en espèces indexées sur le cours de l'action, le paiement en étant reporté sur plusieurs années.

- Rémunération variable pour les collaborateurs soumis à des dispositions réglementaires particulières

Depuis la publication de l'arrêté du Ministère de l'Economie et des Finances du 13 décembre 2010 et suite aux nouvelles dispositions de la directive européenne CRD4 du 26 juillet 2013 transposée en droit français dans le Code Monétaire et Financier, par l'ordonnance du 20 février 2014 ainsi que les décrets et arrêtés du 3 novembre 2014 et le règlement délégué européen du 4 mars 2014, les plans de rémunération variable s'appliquent aux collaborateurs du Groupe exerçant des activités susceptibles d'avoir une incidence significative sur le profil de risque de l'entreprise.

Ces plans prévoient le versement différé dans le temps de la rémunération variable et soumettent, le cas échéant, ce versement à des conditions de performance des métiers, des pôles et du Groupe.

Les sommes versées le seront notamment en espèces indexées sur l'évolution, à la hausse ou à la baisse, de l'action BNP Paribas. En outre, conformément aux dispositions réglementaires en vigueur, une partie des rémunérations variables attribuées durant l'année au titre de la performance de l'exercice antérieur est également indexée sur l'action BNP Paribas et versée aux bénéficiaires dans le courant de l'année d'attribution.



- Rémunération variable différée pour les autres collaborateurs du Groupe

Les plans annuels de rémunération différée applicables aux collaborateurs dont la contribution aux performances du Groupe est significative sont tout ou en partie versés en espèces indexés sur l'évolution, à la hausse ou à la baisse, de l'action BNP Paribas.

#### • Plan Global d'Intéressement en Actions

Entre 2006 et 2012, BNP Paribas a mis en place un Plan Global d'Intéressement en Actions, comportant, au bénéfice de certains collaborateurs du Groupe, attribution d'options de souscription d'actions et attribution d'actions de performance.

Le prix d'exercice des plans d'options de souscription, déterminé lors de chaque émission, ne comporte pas de décote. La durée de vie des options est de 8 ans à compter du plan attribué en 2005.

Les actions de performance attribuées entre 2009 et 2012 sont acquises à titre définitif, sous condition de présence, à l'issue d'une période d'acquisition de 3 ou 4 ans selon le cas, et la période de conservation des actions de performance est de deux ans pour les collaborateurs exerçant leur activité en France.

A compter de 2010, la fraction de l'attribution conditionnelle de chaque bénéficiaire a été fixée à 100 % de l'attribution totale pour les membres du Comité Exécutif et les cadres dirigeants du Groupe BNP Paribas, et à 20 % pour les autres bénéficiaires.

Concernant les actions de performance attribuées jusqu'en 2011, la condition de performance à laquelle est sujette une fraction de ces actions porte sur le résultat par action du Groupe.

En 2012, seules des actions de performance ont été attribuées. La condition de performance retenue a été modifiée et est désormais similaire à celle retenue par le passé pour les plans de stock-options. Ainsi, cette condition s'apprécie au regard de la performance relative du titre BNP Paribas par rapport à l'indice Dow Jones Euro Stoxx Bank.

Dans le cadre des plans d'options mis en place entre 2003 et 2011, à 7 reprises sur 30 mesures de performance réalisées, la condition de performance n'a pas été intégralement remplie et les modalités d'ajustement prévues ont été mises en œuvre. Concernant les plans d'actions de performance attribuées entre 2009 et 2012, à 3 reprises sur 10 mesures la condition de performance n'a pas été atteinte, entraînant la perte de la fraction conditionnelle correspondante.

Tous les plans non expirés se dénoueront par une éventuelle souscription ou livraison d'actions BNP Paribas.

- Charge représentée par les paiements à base d'actions

Charge ou (produit) en millions d'euros	Exercice 2014				Exercice 2013
	Plans d'options de souscription et d'achat d'actions	Plans d'attribution d'actions de performance	Plans de rémunération variable différée	Charge totale	Charge totale
Plans de rémunération différée antérieurs			(80)	(80)	128
Plans de rémunération différée de l'exercice			221	221	256
Plan global d'intéressement en actions	7	12		19	48
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>12</b>	<b>141</b>	<b>160</b>	<b>432</b>



- **Principes d'évaluation des plans d'options de souscription d'actions et d'actions de performance**

Conformément aux prescriptions de la norme IFRS 2, BNP Paribas évalue les options de souscription d'actions et les actions de performance attribuées et comptabilise une charge, déterminée à la date d'attribution du plan, calculée respectivement à partir de la valeur de marché des options et des actions. Celles-ci sont donc évaluées à leur valeur initiale qui ne pourra pas être modifiée par la suite en fonction de l'évolution ultérieure du cours de bourse du titre BNP Paribas. Seules les hypothèses relatives à la population de bénéficiaires (pertes de droit) et aux conditions de performance interne peuvent faire l'objet d'une révision au cours de la période d'acquisition des droits et donner lieu à un réajustement de la charge. La valorisation des plans du Groupe est effectuée par une société spécialisée indépendante.

- **Valorisation des options de souscription d'actions**

Les modèles retenus pour la valorisation des options de souscription d'actions sont les algorithmes de type arbre (binomial ou trinomial) afin de pouvoir tenir compte de la possibilité d'exercer de façon non optimale les options à partir de la date de disponibilité. Pour la valorisation des caractéristiques de certaines attributions secondaires liées à la performance relative de BNP Paribas par rapport à un indice sectoriel, la méthode dite de Monte-Carlo a également été retenue.

La dernière attribution de stock-options a été réalisée en 2011.

- **Valorisation des actions de performance**

La valeur unitaire des actions de performance retenue est la valeur au terme de la période de conservation à laquelle s'ajoutent les dividendes postérieurs à la date d'acquisition, actualisée à la date d'attribution.

La dernière attribution d'actions de performance a été réalisée en 2012.



### • Historique des plans attribués dans le cadre du Plan Global d'Intéressement en Actions

Les caractéristiques et conditions générales attachées à l'ensemble des attributions au titre des plans existants au 31 décembre 2014 sont décrites dans les tableaux ci-après :

#### - Plans d'options de souscription d'actions

Caractéristiques du plan							Options en vie à la fin de la période		
Société émettrice du plan	Date d'attribution	Nombre de bénéficiaires	Nombre d'options attribuées	Date de départ d'exercice des options	Date d'expiration des options	Prix d'exercice ajusté (en euros) <sup>(1)</sup>	Nombre d'options <sup>(1)</sup>	Durée résiduelle en années jusqu'à l'échéance des options	
BNP Paribas SA <sup>(2)</sup>	08/03/2007	2 023	3 630 165	08/03/2011	06/03/2015	80,66	3 088 106	0,2	
BNP Paribas SA <sup>(2)</sup>	06/04/2007	219	405 680	06/04/2011	03/04/2015	76,57	332 397	0,3	
BNP Paribas SA <sup>(2)</sup>	18/04/2008	2 402	3 985 590	18/04/2012	15/04/2016	64,47	3 473 714	1,3	
BNP Paribas SA <sup>(2)</sup>	06/04/2009	1 397	2 376 600	08/04/2013	05/04/2017	35,11	1 279 300	2,3	
BNP Paribas SA <sup>(2)</sup>	05/03/2010	1 820	2 423 700	05/03/2014	02/03/2018	51,20	2 107 600	3,2	
BNP Paribas SA <sup>(2)</sup>	04/03/2011	1 915	2 296 820	04/03/2015	04/03/2019	56,45	2 135 760	4,2	
<b>Total des options en vie à la fin de la période</b>							<b>12 416 877</b>		

<sup>(1)</sup> Les nombres d'options et les prix d'exercice ont été ajustés le cas échéant pour tenir compte du détachement d'un Droit Préférentiel de Souscription intervenu le 30 septembre 2009, conformément à la réglementation en vigueur.

<sup>(2)</sup> Les modalités d'exercice d'une fraction des options attribuées aux salariés sont subordonnées à la réalisation d'une condition de performance relative du titre BNP Paribas, par rapport à l'indice sectoriel Dow Jones Euro Stoxx Bank, pendant la période d'indisponibilité.

En conséquence de cette condition de performance relative, le prix d'exercice ajusté a été fixé à 67,74 euros pour 222 596 options du plan du 4 mars 2011 en vie en fin de période.

#### - Plans d'attribution d'actions de performance

Caractéristiques du plan						Nombre d'actions non encore acquises en vie à la fin de la période
Société émettrice du plan	Date d'attribution	Nombre de bénéficiaires	Nombre d'actions attribuées	Date d'acquisition définitive des actions attribuées	Date de fin de période d'incessibilité des actions attribuées	
BNP Paribas SA <sup>(1)(2)</sup>	06/04/2009	2 247	359 930	10/04/2012	10/04/2014	108
BNP Paribas SA <sup>(1)</sup>	05/03/2010	2 536	510 445	05/03/2013	05/03/2015	294
BNP Paribas SA <sup>(1)</sup>	05/03/2010	2 661	487 570	05/03/2014	05/03/2014	742
BNP Paribas SA <sup>(1)</sup>	04/03/2011	2 574	541 415	04/03/2014	04/03/2016	1 329
BNP Paribas SA	04/03/2011	2 743	499 035	04/03/2015	04/03/2015	362 923
BNP Paribas SA	06/03/2012	2 610	1 072 480	09/03/2015	09/03/2017	1 026 015
BNP Paribas SA	06/03/2012	2 755	849 455	07/03/2016	07/03/2016	787 730
<b>Total des actions en vie à la fin de la période</b>						<b>2 179 141</b>

<sup>(1)</sup> La date d'acquisition définitive de certaines actions a été différée en raison de l'absence des bénéficiaires à la date initialement prévue.

<sup>(2)</sup> Le nombre d'actions a été ajusté pour tenir compte du détachement d'un Droit Préférentiel de Souscription intervenu le 30 septembre 2009.



- **Mouvements intervenus sur les plans d'options de souscription et d'attribution d'actions de performance au cours des deux derniers exercices**

- Plans d'options de souscription d'actions

	Exercice 2014		Exercice 2013	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré (en euros)	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré (en euros)
<b>Options en vie au 1er janvier</b>	<b>17 441 393</b>	<b>63,11</b>	<b>25 458 221</b>	<b>59,24</b>
Options exercées pendant la période	(1 185 557)	44,94	(2 900 848)	37,16
Options devenues caduques pendant la période	(3 838 959)		(5 115 980)	
<b>Options en vie au 31 décembre</b>	<b>12 416 877</b>	<b>62,16</b>	<b>17 441 393</b>	<b>63,11</b>
<b>Options exerçables au 31 décembre</b>	<b>10 281 117</b>	<b>63,35</b>	<b>12 983 643</b>	<b>66,31</b>

Le cours de bourse moyen de la période de levée des options en 2014 s'élève à 56,99 euros (contre 46,25 euros en 2013).

- Plans d'attribution d'actions de performance

	Exercice 2014	Exercice 2013
	Nombre d'actions	Nombre d'actions
<b>Actions en vie au 1er janvier</b>	<b>3 264 620</b>	<b>4 127 061</b>
Actions acquises à titre définitif pendant la période	(773 316)	(676 025)
Actions devenues caduques pendant la période	(312 163)	(186 416)
<b>Actions en vie au 31 décembre</b>	<b>2 179 141</b>	<b>3 264 620</b>





## 8. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

### 8.a EVOLUTION DU CAPITAL ET RESULTAT PAR ACTION

Le capital social de BNP Paribas SA s'élève au 31 décembre 2014 à 2 491 915 350 euros, divisé en 1 245 957 675 actions de 2 euros de nominal chacune (contre 2 490 325 618 euros et 1 245 162 809 actions au 31 décembre 2013).

- **Actions émises par BNP Paribas détenues par le Groupe**

	Opérations pour compte propre		Opérations de transaction <sup>(1)</sup>		Total	
	en nombre	valeur comptable (en millions d'euros)	en nombre	valeur comptable (en millions d'euros)	en nombre	valeur comptable (en millions d'euros)
<b>Actions détenues au 31 décembre 2012</b>	<b>3 497 676</b>	<b>165</b>	<b>(1 365 449)</b>	<b>(58)</b>	<b>2 132 227</b>	<b>107</b>
Acquisitions effectuées	2 646 201	119			2 646 201	119
Cessions effectuées	(2 639 701)	(117)			(2 639 701)	(117)
Actions remises au personnel	(676 025)	(29)			(676 025)	(29)
Autres mouvements	(29 209)		989 869	36	960 660	36
<b>Actions détenues au 31 décembre 2013</b>	<b>2 798 942</b>	<b>138</b>	<b>(375 580)</b>	<b>(22)</b>	<b>2 423 362</b>	<b>116</b>
Acquisitions effectuées	1 987 822	99			1 987 822	99
Cessions effectuées	(650 904)	(35)			(650 904)	(35)
Actions remises au personnel	(773 316)	(32)			(773 316)	(32)
Réduction de capital	(390 691)	(30)			(390 691)	(30)
Autres mouvements			(2 867 888)	(138)	(2 867 888)	(138)
<b>Actions détenues au 31 décembre 2014</b>	<b>2 971 853</b>	<b>140</b>	<b>(3 243 468)</b>	<b>(160)</b>	<b>(271 615)</b>	<b>(20)</b>

<sup>(1)</sup> Transactions réalisées dans le cadre d'une activité de négociation et d'arbitrage sur indices boursiers.

Au 31 décembre 2014, le Groupe BNP Paribas était vendeur net de 271 615 actions BNP Paribas représentant 20 millions d'euros qui ont été portées en augmentation des capitaux propres.

BNP Paribas détenait 390 691 actions dans le cadre de l'offre publique d'achat lancée en 2006 sur Banca Nazionale del Lavoro (BNL). Celles-ci ont été annulées, conformément à la décision du Conseil d'Administration du 18 décembre 2014.

Au cours de l'exercice 2014, BNP Paribas SA a racheté sur le marché 1 320 384 actions, à un cours moyen de 48,60 euros par action de nominal de 2 euros, dans le but d'honorer des obligations liées aux attributions d'actions aux salariés.

Dans le cadre du contrat de liquidité du titre BNP Paribas sur le marché italien, conforme à la Charte de déontologie reconnue par l'AMF, conclu avec Exane BNP Paribas, 667 438 actions ont été achetées au cours de l'exercice 2014 au prix moyen de 51,72 euros et 650 904 actions ont été vendues au prix moyen de 51,98 euros. Au 31 décembre 2014, 172 866 titres représentant 8,4 millions d'euros sont détenus par BNP Paribas SA au titre de ce contrat.

Du 1er janvier 2014 au 31 décembre 2014, 773 316 actions ont été livrées à la suite de l'attribution définitive d'actions de performance à leurs bénéficiaires.



- **Preferred shares et Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI) éligibles aux fonds propres prudentiels de catégorie Tier 1**
  - Preferred shares émises par les filiales étrangères du Groupe

En janvier 2003, le Groupe avait effectué une émission de 700 millions d'euros de preferred shares de droit américain sans droit de vote. Cette émission non dilutive sur les actions ordinaires de BNP Paribas avait été effectuée par l'intermédiaire de la filiale BNP Paribas Capital Trust VI contrôlée de façon exclusive par le Groupe. Les actions, qui avaient la forme de titres perpétuels non cumulatifs, offraient aux souscripteurs un revenu à taux fixe pendant dix ans. Les titres pouvaient être remboursés à l'issue d'une période de dix ans puis à chaque date anniversaire du coupon. Cette émission a fait l'objet d'un remboursement au cours de l'exercice 2013.

Le groupe LaSer, consolidé par intégration globale depuis le 25 juillet 2014, a procédé en 2003 et 2004 à trois émissions de preferred shares, sans échéance et sans droit de vote, par l'intermédiaire de structures dédiées de droit anglais contrôlées de façon exclusive par ce groupe. L'émission de 2003 a été totalement remboursée en mars 2013. Les actions émises en 2004 donnent droit pendant dix ans à un dividende prioritaire non cumulatif, à taux indexé. A l'issue de cette période de dix ans, les actions peuvent être remboursées au pair à l'initiative de l'émetteur à chaque date de tombée du coupon trimestriel.

Emetteur	Date d'émission	Devise	Montant (en millions d'euros)	Taux et durée avant la première date de call	Taux après la première date de call
Cofinoga Funding II LP	janvier et mai 2004	EUR	80	TEC 10 <sup>(1)</sup> + 1,35% 10 ans	TEC 10 <sup>(1)</sup> + 1,35%
<b>Total au 31 décembre 2014</b>			<b>73 <sup>(2)</sup></b>		

<sup>(1)</sup> TEC 10 est l'indice quotidien des rendements des emprunts d'Etat à long terme correspondant au taux de rendement actuariel d'une obligation du Trésor fictive dont la durée serait de dix ans.

<sup>(2)</sup> Valeur en date de prise de contrôle du groupe LaSer.

Les capitaux souscrits par le biais de ces émissions ainsi que la rémunération versée aux porteurs des titres correspondants sont repris dans la rubrique « Intérêts minoritaires » au bilan.

- Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée assimilés émis par BNP Paribas SA

BNP Paribas a émis des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée qui offrent aux souscripteurs une rémunération à taux fixe ou variable et peuvent être remboursés à l'issue d'une période fixe puis à chaque date anniversaire du coupon. En cas de non-remboursement à l'issue de cette période, il sera versé pour certaines de ces émissions un coupon indexé sur Euribor ou Libor.

Le 11 septembre 2013, à sa première date de call, une émission de septembre 2008 a été remboursée, pour un montant de 650 millions d'euros. Cette émission offrait aux souscripteurs une rémunération à taux fixe de 8,667%.



Les caractéristiques de ces différentes émissions sont résumées dans le tableau suivant :

Date d'émission	Devise	Montant (en millions d'unités)	Périodicité de tombée du coupon	Taux et durée avant la première date de call		Taux après la première date de call
Juin 2005	USD	1 070	semestrielle	5,186%	10 ans	USD Libor 3 mois + 1,680%
Octobre 2005	EUR	1 000	annuelle	4,875%	6 ans	4,875%
Octobre 2005	USD	400	annuelle	6,25%	6 ans	6,250%
Avril 2006	EUR	549	annuelle	4,73%	10 ans	Euribor 3 mois + 1,690%
Avril 2006	GBP	450	annuelle	5,945%	10 ans	GBP Libor 3 mois + 1,130%
Juillet 2006	EUR	150	annuelle	5,45%	20 ans	Euribor 3 mois + 1,920%
Juillet 2006	GBP	163	annuelle	5,954%	10 ans	GBP Libor 3 mois + 1,810%
Avril 2007	EUR	638	annuelle	5,019%	10 ans	Euribor 3 mois + 1,720%
Juin 2007	USD	600	trimestrielle	6,5%	5 ans	6,50%
Juin 2007	USD	1 100	semestrielle	7,195%	30 ans	USD Libor 3 mois + 1,290%
Octobre 2007	GBP	200	annuelle	7,436%	10 ans	GBP Libor 3 mois + 1,850%
Juin 2008	EUR	500	annuelle	7,781%	10 ans	Euribor 3 mois + 3,750%
Septembre 2008	EUR	100	annuelle	7,57%	10 ans	Euribor 3 mois + 3,925%
Décembre 2009	EUR	2	trimestrielle	Euribor 3 mois + 3,750%	10 ans	Euribor 3 mois + 4,750%
Décembre 2009	EUR	17	annuelle	7,028%	10 ans	Euribor 3 mois + 4,750%
Décembre 2009	USD	70	trimestrielle	USD Libor 3 mois + 3,750%	10 ans	USD Libor 3 mois + 4,750%
Décembre 2009	USD	0,5	annuelle	7,384%	10 ans	USD Libor 3 mois + 4,750%
<b>Total au 31 décembre 2014 en contrevaletur euro historique</b>		<b>6 589 <sup>(1)</sup></b>				

<sup>(1)</sup> Net des titres autodétenus par des entités du Groupe

Les intérêts normalement dus sur les Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée peuvent ne pas être payés si aucun dividende n'a été versé sur les actions ordinaires de BNP Paribas SA, ni aucun dividende sur les titres assimilés aux Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée au cours de l'année précédente. Les coupons non versés ne sont pas reportés.

Du fait de la présence d'une clause d'absorption de pertes, les modalités contractuelles des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée prévoient qu'en cas d'insuffisance de fonds propres prudentiels – non intégralement compensée par une augmentation de capital ou toute autre mesure équivalente – le nominal des titres émis puisse être réduit pour servir de nouvelle base de calcul des coupons, tant que l'insuffisance n'est pas corrigée et le nominal d'origine des titres reconstitué. En cas de liquidation de BNP Paribas SA et nonobstant toute réduction éventuelle du nominal d'origine des titres émis, les porteurs produiront leurs créances pour leur montant nominal d'origine.

Les capitaux collectés résultant de ces émissions sont repris sous la rubrique « Capital et réserves » au sein des capitaux propres. Les émissions réalisées en devises sont maintenues à la valeur historique résultant de leur conversion en euros à la date d'émission conformément aux prescriptions d'IAS 21. La rémunération relative à ces instruments financiers de capital est traitée comme un dividende.

Au 31 décembre 2014, le Groupe BNP Paribas détenait 40 millions d'euros de Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée qui ont été portés en diminution des capitaux propres.



- **Résultat par action ordinaire**

Le résultat de base par action ordinaire correspond au résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. Le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires est déterminé sous déduction du résultat attribuable aux porteurs d'actions de préférence.

Le résultat dilué par action ordinaire correspond au résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires, divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires ajusté de l'impact maximal de la conversion des instruments dilutifs en actions ordinaires. Il est tenu compte des options de souscriptions d'actions dans la monnaie ainsi que des actions de performance allouées dans le Plan Global d'Intéressement en Actions dans le calcul du résultat dilué par action ordinaire. La conversion de ces instruments n'a pas d'effet sur le résultat net servant au calcul du résultat dilué par action ordinaire.

	Exercice 2014	Exercice 2013 <sup>(1)</sup>
<b>Résultat net pour le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action (en millions d'euros) <sup>(2)</sup></b>	<b>(83)</b>	<b>4 566</b>
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice</b>	<b>1 241 924 953</b>	<b>1 241 250 435</b>
Effet des actions ordinaires potentiellement dilutives	2 480 136	2 957 952
- Plan d'option de souscription d'actions <sup>(3)</sup>	485 047	416 584
- Plan d'actions de performance <sup>(3)</sup>	1 995 089	2 541 368
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat dilué par action</b>	<b>1 244 405 089</b>	<b>1 244 208 387</b>
<b>Résultat de base par action ordinaire (en euros)</b>	<b>(0,07)</b>	<b>3,68</b>
<b>Résultat dilué par action ordinaire (en euros)</b>	<b>(0,07)</b>	<b>3,67</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

<sup>(2)</sup> Le résultat net pour le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action ordinaire correspond au résultat net part du Groupe, ajusté de la rémunération des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée assimilés à des actions de préférence émis par BNP Paribas SA, traitée comptablement comme un dividende.

<sup>(3)</sup> Cf note 7.e pour la description des plans d'options de souscription d'actions et d'attribution d'actions de performance.

Le dividende par action versé en 2014 au titre du résultat de l'exercice 2013 s'est élevé à 1,50 euro, inchangé par rapport à celui versé en 2013 au titre du résultat de l'exercice 2012.



## 8.b PASSIFS EVENTUELS : PROCEDURES JUDICIAIRES ET D'ARBITRAGE

Plusieurs banques algériennes et internationales, dont BNP Paribas El Djazair, filiale de BNP Paribas SA, font l'objet de poursuites pour des erreurs de traitement administratif de dossiers de commerce international. Mise en cause dans sept affaires pour infraction à la réglementation des changes devant les juridictions algériennes, BNP Paribas El Djazair a été condamnée en première instance à un total d'amendes de l'ordre de 200 millions d'euros, pour ensuite obtenir devant la cour d'appel trois relaxes dont l'une portant sur l'amende la plus significative de 150 millions d'euros, pendant que deux autres décisions d'appel intervenues en 2008, et une en 2009, ont confirmé à hauteur de 52 millions d'euros les condamnations de première instance. L'ensemble de ces arrêts a fait l'objet de pourvois en cassation qui sont suspensifs sous l'empire du droit algérien. BNP Paribas El Djazair continue à se défendre vigoureusement devant les juridictions algériennes pour voir reconnaître sa bonne foi vis-à-vis de l'administration qui n'a subi aucun préjudice.

Le 27 juin 2008, la République d'Irak a intenté une action en justice à New York à l'encontre d'environ 90 sociétés internationales ayant participé au programme « pétrole contre nourriture », dont BNP Paribas en sa qualité de teneur du compte « pétrole contre nourriture » pour le compte des Nations Unies. La plainte prétendait, notamment, que les défendeurs s'étaient entendus pour frauder le programme « pétrole contre nourriture », privant ainsi le peuple irakien de plus de 10 milliards de dollars d'aliments, de médicaments et autres fournitures humanitaires. La plainte prétendait également que BNP Paribas aurait agi en violation de ses supposées obligations fiduciaires et contractuelles au titre de l'accord de services bancaires entre BNP Paribas et l'Organisation des Nations Unies. La plainte a été déposée dans le cadre de la loi américaine RICO (Racketeer Influenced and Corrupt Organizations Act) qui prévoit le triplement des dommages et intérêts si de tels dommages et intérêts viennent à être accordés. Les défendeurs, dont BNP Paribas, ont déposé une demande d'irrecevabilité de l'ensemble de la plainte sur divers fondements juridiques. Le 6 février 2013, le juge fédéral américain a débouté la République d'Irak de sa réclamation avec préjudice (c'est-à-dire sans possibilité de réintroduire l'action). La République d'Irak a fait appel le 15 février 2013 devant la cour d'appel fédérale du deuxième circuit. Aux termes de deux arrêts datés respectivement du 19 septembre 2014 et du 9 décembre 2014, la cour d'appel a confirmé le rejet de la réclamation de la République d'Irak.

Le liquidateur de la société Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (ci-après « BLMIS ») a intenté un certain nombre de recours contre la Banque et certaines de ses filiales, auprès du tribunal des faillites américain (United States Bankruptcy Court Southern District of New York). Ces recours, connus sous le nom de demandes de « clawback », s'apparentent aux divers recours introduits par le liquidateur de BLMIS à l'encontre de nombreuses institutions, et vise au recouvrement de fonds prétendument transférés aux entités du Groupe BNP Paribas par BLMIS ou indirectement par le biais de fonds liés à BLMIS et dans lesquels des entités du Groupe BNP Paribas détenaient des participations. Le liquidateur de BLMIS prétend qu'en vertu du droit fédéral américain des procédures collectives et du droit de l'Etat de New York, les paiements effectués en faveur des entités du Groupe BNP Paribas sont nuls et recouvrables. Au total, ces recours visent au recouvrement d'une somme d'environ 1,3 milliard de dollars américains. BNP Paribas dispose d'arguments très solides à opposer à ces recours, et se défend vigoureusement dans ces instances.

Plusieurs litiges et investigations sont en cours relatifs à la restructuration du groupe Fortis, devenu Ageas, dont BNP Paribas Fortis ne fait plus partie, et à des événements intervenus avant que BNP Paribas Fortis ne fasse partie du Groupe BNP Paribas. Parmi ces litiges figurent des actions engagées aux Pays-Bas et en Belgique par des groupes d'actionnaires à l'encontre d'Ageas et, entre autres, à l'encontre de BNP Paribas Fortis, en raison de son rôle de coordinateur global de Fortis (aujourd'hui Ageas) dans le cadre de son augmentation de capital réalisée en octobre 2007, pour le financement partiel de l'acquisition d'ABN Amro Bank N.V. Ces groupes d'actionnaires prétendent notamment qu'il y a eu une défaillance dans la communication financière comme, entre autres, la révélation relative à l'exposition aux subprimes.

La Banque se défend vigoureusement dans ces procédures. Un arrêt de la Cour d'Appel d'Amsterdam du 29 juillet 2014 a confirmé la condamnation de première instance d'Ageas pour mauvaise gestion en matière de communication durant cette période. BNP Paribas Fortis n'est pas partie à cette procédure. Si ces litiges et investigations devaient aboutir, elles pourraient à l'avenir avoir un impact financier sur BNP Paribas Fortis. Cet impact demeure inquantifiable à ce jour.



Les autorités de régulation et judiciaires de plusieurs pays mènent actuellement des enquêtes ou procèdent à des demandes d'informations auprès d'un certain nombre d'institutions financières concernant les opérations sur les marchés des changes, et en particulier sur une éventuelle collusion entre les institutions financières pour manipuler certains taux de change de référence. La Banque a reçu à ce jour des demandes d'informations à ce sujet de la part des autorités de régulation et judiciaires du Royaume-Uni, des États-Unis, de plusieurs pays de la région Asie-Pacifique ainsi que de la Direction Générale de la Concurrence de la Commission Européenne. La Banque coopère aux enquêtes et répond aux demandes d'informations. En novembre 2014 le *Financial Conduct Authority* au Royaume-Uni et en décembre 2014 le *Hong Kong Monetary Authority* ont indiqué avoir interrompu leur enquête à l'égard de BNP Paribas. En outre, la Banque conduit actuellement sa propre revue interne sur les opérations de change. Alors même que cette revue est en cours, la Banque n'est actuellement pas en mesure de prédire l'issue de ces enquêtes et procédures, ni leur impact potentiel.

La Banque, ainsi que onze autres institutions financières, a été assignée au civil, dans le cadre d'une action collective (« consolidated civil action ») déposée en mars 2014 devant l'US District Court pour le district sud de New York, par un collectif de demandeurs alléguant une manipulation des marchés des changes. Les demandeurs prétendent notamment que les défendeurs se sont entendus pour manipuler le taux WM / Reuters (WMR), leur causant ainsi des pertes liées aux instruments financiers se fondant sur le WMR. Les plaignants se fondent sur les dispositions du droit de la concurrence américain, fédéral et étatique, et dénoncent un enrichissement sans cause (« unjust enrichment »), et réclament des dommages-intérêts compensatoires et le triplement des dommages-intérêts (lorsque celui-ci est prévu par la loi), la réparation du préjudice et un jugement déclaratoire assorti d'injonctions. La Banque et ses co-défenseurs ont déposé une requête en rejet de la plainte. Cette requête a été rejetée le 28 janvier 2015 à l'égard du collectif de demandeurs américains alors qu'elle a été retenue à l'égard du collectif de demandeurs non-américains. La Banque conteste fermement les allégations faites dans le cadre de cette procédure.



## 8.c REGROUPEMENT D'ENTREPRISES

### • Opérations de l'exercice 2014

#### ▪ Groupe LaSer

BNP Paribas Personal Finance a acquis, le 25 juillet 2014, la participation de 50% détenue par son partenaire, le groupe Galeries Lafayette, dans le groupe LaSer, précédemment mis en équivalence dans le périmètre de consolidation. Cette acquisition est liée à la décision du groupe Galeries Lafayette d'exercer l'option de vente dont il disposait en vertu des accords de partenariat. Une procédure d'arbitrage est en cours.

A la suite de cette acquisition, le Groupe BNP Paribas a pris le contrôle du groupe LaSer et le consolide par intégration globale.

L'impact sur le compte de résultat du changement de méthode de consolidation s'élève à 63 millions d'euros. L'écart d'acquisition sur le groupe LaSer est estimé à 131 millions d'euros.

Cette acquisition complémentaire avec changement de contrôle a pour conséquence d'augmenter de 2,9 milliards d'euros le bilan du Groupe, notamment le poste de « Prêts et créances » pour 2,2 milliards d'euros.

#### ▪ Bank BGŻ

BNP Paribas a acquis, au cours du deuxième semestre 2014, à la suite d'une offre publique d'achat finalisée le 17 octobre 2014, une participation de 88,98% dans Bank BGŻ, dont 88,64% apportés par Rabobank. Cette opération conduit le Groupe BNP Paribas à consolider Bank BGŻ par intégration globale.

L'écart d'acquisition sur Bank BGŻ s'établit en date d'acquisition à 107 millions d'euros.

Une offre publique de retrait, portant sur les 1,02% d'intérêts minoritaires résiduels, a été lancée le 23 décembre 2014 et s'est achevée le 7 janvier 2015. Au 31 décembre 2014, cet engagement de rachat a été comptabilisé en dettes vis-à-vis des actionnaires minoritaires.

Cette acquisition a pour conséquence d'augmenter le bilan du Groupe de 8,7 milliards d'euros, notamment les postes de « Prêts et créances sur la clientèle » pour 7,1 milliards d'euros et de « Dettes envers la clientèle » pour 7,6 milliards d'euros.

Bank BGŻ est un établissement bancaire polonais, spécialisé dans le secteur de l'agro-alimentaire.

#### ▪ DAB Bank

BNP Paribas a acquis, au cours du deuxième semestre 2014, à la suite d'un accord avec Unicredit et d'une offre publique d'achat finalisée le 17 décembre 2014, une participation de 91,7% dans DAB Bank, dont 81,4 % apportés par Unicredit. Cette opération conduit le Groupe BNP Paribas à consolider DAB Bank par intégration globale.

L'écart d'acquisition sur DAB Bank s'établit en date d'acquisition à 166 millions d'euros.

Cette acquisition a pour conséquence d'augmenter le bilan du Groupe de 5,3 milliards d'euros, notamment les postes de « Actifs financiers disponibles à la vente » pour 3,4 milliards d'euros et de « Dettes envers la clientèle » pour 5,2 milliards d'euros.

Cette acquisition renforce l'activité de banque digitale en Allemagne et pose également les bases du développement des activités de banque de détail en Autriche.



- RCS

BNP Paribas Personal Finance a acquis, le 6 août 2014, 100% de RCS Investments Holdings. Cette opération conduit le Groupe BNP Paribas à consolider RCS par intégration globale.

L'écart d'acquisition sur RCS s'établit en date d'acquisition à 47 millions d'euros.

Cette acquisition a pour conséquence d'augmenter le bilan du Groupe en date d'acquisition de 251 millions d'euros, notamment le poste de « Prêts et créances sur la clientèle » pour 338 millions d'euros.

RCS est une société sud-africaine de crédit à la consommation qui développe des programmes de cartes de crédit en collaboration avec des distributeurs et propose des prêts personnels.

- **Opérations de l'exercice 2013**

- TEB Holding

Une modification du pacte d'actionnaires liant le Groupe BNP Paribas au groupe Colakoglu dans la holding de l'ensemble TEB, a été signée le 20 décembre 2013. Cette modification a conduit à consolider l'ensemble TEB par intégration globale.

L'impact sur le compte de résultat de l'exercice 2013 du changement de méthode de consolidation s'élevait à -2 millions d'euros. L'écart d'acquisition sur l'ensemble TEB s'établissait au 31 décembre 2013 à 708 millions de livres turques, soit 240 millions d'euros.

Le groupe TEB, consolidé par intégration globale depuis le 20 décembre 2013, était auparavant consolidé par intégration proportionnelle. L'application rétrospective de la norme IFRS 11 s'est traduite par la consolidation du groupe TEB selon la méthode de mise en équivalence dans le bilan retraité au 1<sup>er</sup> janvier 2013. Ainsi, cette prise de contrôle a eu pour effet d'augmenter de 18 milliards d'euros le bilan retraité du Groupe au 31 décembre 2013, notamment les postes de « Prêts et créances sur la clientèle » pour 13,4 milliards d'euros et de « Dettes envers la clientèle » pour 11,7 milliards d'euros.

Le groupe Colakoglu conserve une option de vente lui permettant de céder sa participation dans TEB Holding au Groupe BNP Paribas à la valeur de marché. Cette option inclut un prix minimum sur la participation historique du groupe Colakoglu atteignant 1,6 milliard de livres turques à compter du 1<sup>er</sup> avril 2014.





## 8.d INTERETS MINORITAIRES

### • Intérêts minoritaires significatifs

L'appréciation du caractère significatif des intérêts minoritaires est fondée sur la contribution des filiales correspondantes au bilan (avant élimination des opérations réciproques) et au résultat du Groupe BNP Paribas.

	31 décembre 2014	Exercice 2014						
	Total bilan avant élimination des opérations réciproques	Produit Net Bancaire	Résultat net	Résultat net et variations d'actifs et de passifs comptabilisées directement en capitaux propres	% d'intérêt des actionnaires minoritaires	Résultat net part des minoritaires	Résultat net et variations d'actifs et de passifs comptabilisées directement en capitaux propres - part des minoritaires	Dividendes versés aux actionnaires minoritaires
En millions d'euros								
Contribution des entités du groupe BGL BNP Paribas	63 917	1 546	437	668	34%	163	245	59
Autres intérêts minoritaires						187	244	48
<b>TOTAL</b>						<b>350</b>	<b>489</b>	<b>107</b>

	31 décembre 2013	Exercice 2013						
	Total bilan avant élimination des opérations réciproques	Produit Net Bancaire	Résultat net	Résultat net et variations d'actifs et de passifs comptabilisées directement en capitaux propres	% d'intérêt des actionnaires minoritaires	Résultat net part des minoritaires	Résultat net et variations d'actifs et de passifs comptabilisées directement en capitaux propres - part des minoritaires	Dividendes versés aux actionnaires minoritaires
En millions d'euros								
Contribution des entités du groupe BGL BNP Paribas	60 888	1 631	524	428	34%	224	183	99
Autres intérêts minoritaires						379	6	82
<b>TOTAL</b>						<b>603</b>	<b>189</b>	<b>181</b>

Il n'existe pas de restriction contractuelle particulière sur les actifs de BGL BNP Paribas, liée à la présence de l'actionnaire minoritaire.



- Opérations de restructuration interne ayant modifié la part des actionnaires minoritaires dans le capital et les réserves**

En millions d'euros, au	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Part du Groupe	Part des minoritaires	Part du Groupe	Part des minoritaires
Cession d'actifs de BNP Paribas SA à BNP Paribas Fortis			78	(83)
<b>Total</b>	-	-	<b>78</b>	<b>(83)</b>

- Opérations d'acquisition de participation complémentaire ou de cession partielle ayant modifié la part des actionnaires minoritaires dans le capital et les réserves**

En millions d'euros, au	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	Part du Groupe	Part des minoritaires	Part du Groupe	Part des minoritaires
<b>BNP Paribas Fortis</b>				
BNP Paribas SA a acquis 25% de participation auprès des actionnaires minoritaires portant ainsi son taux de détention à 99,93%			911	(4 161)
<b>BNP Paribas Bank Polska</b>				
BNP Paribas Bank Polska SA a réalisé une augmentation de capital souscrite en totalité par des investisseurs externes portant ainsi son taux de détention par le Groupe de 99,83% à 84,94%	(15)	67		
<b>Turk Ekonomi Bankasi</b>				
BNP Paribas Fortis Yatirimlar Holding a acquis 1,01% de participation auprès des actionnaires minoritaires portant ainsi le taux de Turk Ekonomi Bankasi AS à 69,48%	16	(35)		
<b>Autres</b>	11	(11)		
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>21</b>	<b>911</b>	<b>(4 161)</b>

- Engagements de rachat de participation aux actionnaires minoritaires**

Dans le cadre de l'acquisition de certaines entités, le Groupe a consenti à des actionnaires minoritaires des options de vente de leur participation.

La valeur totale de ces engagements, comptabilisés en diminution des capitaux propres, s'élève à 853 millions d'euros au 31 décembre 2014 contre 773 millions d'euros au 31 décembre 2013.



## 8.e RESTRICTIONS SIGNIFICATIVES DANS LES FILIALES, COENTREPRISES ET ENTREPRISES ASSOCIEES

### **Restrictions significatives relatives à la capacité des entités à transférer de la trésorerie vers le Groupe**

La capacité des entités à payer des dividendes ou à rembourser des prêts et avances dépend, entre autres, des contraintes locales réglementaires en termes de capitalisation, des réserves statutaires et des performances financières et opérationnelles des entités. Au cours des exercices 2013 et 2014, aucune entité du Groupe BNP Paribas n'a connu de restriction significative autre que celles liées aux contraintes réglementaires.

### **Restrictions significatives relatives à la capacité du Groupe à utiliser des actifs logés dans des entités structurées consolidées**

L'accès aux actifs des entités structurées consolidées dans lesquelles des investisseurs tiers ont investi est limité dans la mesure où les actifs de ces entités sont réservés au bénéfice des porteurs de parts ou de titres. Le montant total de ces actifs s'élève à 23 milliards d'euros au 31 décembre 2014 (contre 20 milliards d'euros au 31 décembre 2013).

### **Restrictions significatives relatives à la capacité du Groupe à utiliser des actifs donnés en garantie ou mis en pension**

Les instruments financiers donnés par le Groupe BNP Paribas en garantie ou mis en pension sont présentés dans les notes 5.s et 6.c.

### **Restrictions significatives liées aux réserves de liquidité**

Les restrictions significatives liées aux réserves de liquidité correspondent aux dépôts obligatoires auprès des banques centrales communiqués dans le chapitre 5 du document de référence dans la partie « Réserve de liquidité ».

### **Actifs représentatifs des contrats en unités de compte des activités d'assurance**

Les actifs représentatifs des contrats en unités de compte évalués en valeur de marché sur option, présentés dans la note 5.a, sont détenus au profit des souscripteurs de ces contrats.



## 8.f ENTITES STRUCTUREES

Le Groupe BNP Paribas est engagé dans des opérations avec des entités structurées sponsorisées principalement à travers ses activités de titrisation d'actifs financiers en qualité d'initiateur ou d'arrangeur, de gestionnaire de fonds et de financements spécialisés d'actifs.

De plus, le Groupe BNP Paribas est également en relation avec des entités structurées qu'il n'a pas sponsorisées, notamment sous la forme d'investissements dans des fonds ou des véhicules de titrisation.

L'évaluation du contrôle pour les entités structurées est détaillée dans la Note 1.b.2. Méthodes de consolidation.

- **Entités structurées consolidées**

Les principales catégories d'entités structurées consolidées sont :

**Conduits ABCP (Asset Backed Commercial Paper) :** les conduits de titrisation ABCP Starbird, Matchpoint et Scaldis financent des opérations de titrisation gérées par le Groupe BNP Paribas pour le compte de sa clientèle. Le détail de leur mode de financement et l'exposition en risque du Groupe BNP Paribas sont présentés dans le chapitre 5 du document de référence dans la partie « Activité en matière de titrisation pour compte de la clientèle en tant que sponsor (Opérations refinancées à court terme) ».

**Titrisation pour compte propre :** les positions de titrisation pour compte propre originées et conservées par le Groupe BNP Paribas sont détaillées dans le chapitre 5 du document de référence dans la partie « Activité en matière de titrisation pour compte propre (initiateur) ».

**Fonds gérés par le Groupe :** le Groupe BNP Paribas structure différents types de fonds pour lesquels il peut agir en tant que gestionnaire, investisseur, dépositaire ou garant. Lorsqu'il est à la fois gestionnaire et investisseur significatif, et donc exposé à des rendements variables, ces fonds sont consolidés.

- **Entités structurées non consolidées**

Le Groupe BNP Paribas est en relation avec des entités structurées non consolidées dans le cadre de ses activités, pour répondre aux besoins de ses clients.

### **Informations relatives aux intérêts dans des entités structurées sponsorisées**

Les principales catégories d'entités structurées sponsorisées non consolidées sont les suivantes :

**Titrisation :** le Groupe BNP Paribas structure des véhicules de titrisation destinés à offrir à ses clients des solutions de financement de leurs actifs soit directement, soit à travers les conduits ABCP consolidés. Chaque véhicule finance l'achat des actifs des clients (créances ou obligations,...) en émettant principalement des obligations adossées à ces actifs et dont le remboursement est lié à leur performance.

**Fonds :** le Groupe BNP Paribas structure et gère des fonds dans le but de proposer des opportunités d'investissements à ses clients. Des fonds dédiés ou publics sont proposés à des clients institutionnels et particuliers, et sont distribués et suivis commercialement par le Groupe. Les entités du Groupe BNP Paribas qui gèrent ces fonds peuvent percevoir des commissions de gestion et des commissions de performance. Le Groupe BNP Paribas peut détenir des parts émises par ces fonds, ainsi que des parts dans des fonds dédiés à l'activité d'assurance non gérés par le Groupe BNP Paribas.



**Financement d'actifs** : le Groupe BNP Paribas accorde des financements à des entités structurées qui acquièrent des actifs (avions, navires ; ...) destinés à être mis en location, les loyers reçus par l'entité structurée permettant de rembourser le financement garanti par l'actif détenu par l'entité structurée.

**Autres** : pour le compte de sa clientèle, le Groupe BNP Paribas peut également structurer des entités destinées à investir dans des actifs ou à restructurer de la dette.

Un intérêt dans une entité structurée non consolidée est un lien contractuel ou non qui expose le Groupe BNP Paribas à la variabilité des rendements associés à la performance de l'entité.

Les actifs et passifs du Groupe liés aux intérêts détenus dans des entités structurées sponsorisées sont les suivants :

En millions d'euros, au 31 décembre 2014	Titrisation	Fonds	Financement d'actifs	Autres	Total
<b>INTERETS AU BILAN DU GROUPE</b>					
<b>ACTIF</b>					
Portefeuille de transaction	396	772	298	2 872	4 338
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option <sup>(1)</sup>		25 350	60		25 410
Actifs financiers disponibles à la vente	63	3 867	235	472	4 637
Prêts et créances	6 843	179	10 832	274	18 128
Autres actifs		577		22	599
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>7 302</b>	<b>30 745</b>	<b>11 425</b>	<b>3 640</b>	<b>53 112</b>
<b>PASSIF</b>					
Portefeuille de transaction	29	669	8	2 682	3 388
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option		44		18	62
Passifs financiers évalués au coût amorti	167	14 162	567	582	15 478
Autres passifs	384	270	41	13	708
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>580</b>	<b>15 145</b>	<b>616</b>	<b>3 295</b>	<b>19 636</b>
<b>EXPOSITION MAXIMALE DU GROUPE AUX PERTES</b>	<b>10 601</b>	<b>30 828</b>	<b>12 462</b>	<b>4 413</b>	<b>58 304</b>
<b>TAILLE DES ENTITES STRUCTUREES <sup>(2)</sup></b>	<b>62 653</b>	<b>394 518</b>	<b>42 754</b>	<b>11 084</b>	<b>511 009</b>

<sup>(1)</sup> dont 17 096 millions d'euros représentatifs des contrats en unités de compte des activités d'assurance, investis dans des fonds gérés par le Groupe BNP Paribas

<sup>(2)</sup> la taille des entités structurées sponsorisées correspond au total de l'actif de l'entité structurée pour la titrisation, à la valeur liquidative pour les fonds et au total de l'actif de l'entité structurée ou au montant de l'engagement du Groupe BNP Paribas pour le financement d'actifs et les autres activités.

L'exposition maximale aux pertes sur les entités structurées sponsorisées par le Groupe BNP Paribas correspond à la valeur comptable de l'actif, excluant, pour les actifs financiers disponibles à la vente, les variations de valeur comptabilisées directement en capitaux propres, ainsi qu'au montant nominal des engagements de financement et de garantie donnés et au montant notionnel des CDS (credit default swaps) vendus.

### Informations relatives aux intérêts dans des entités structurées non sponsorisées

Les principaux intérêts détenus par le Groupe BNP Paribas lorsqu'il a uniquement un rôle d'investisseur dans des entités structurées non sponsorisées sont détaillés ci-dessous :

- *Parts de fonds non gérés par le Groupe détenues par le métier Assurance* : dans le cadre de la stratégie d'allocation d'actifs correspondant au placement des primes associées à des contrats d'assurance en unités de compte ou du fonds général, le métier Assurance souscrit des parts



d'entités structurées. Ces placements à court ou moyen terme sont détenus pour leur performance financière et répondent aux critères de diversification des risques inhérents au métier. Ils représentent un montant de 31 milliards d'euros au 31 décembre 2014. Les variations de valeur et l'essentiel des risques liés à ces placements sont supportés par les assurés dans le cas des actifs représentatifs des contrats en unités de compte, et par l'assureur dans le cas des actifs représentatifs du fonds général.

- *Autres investissements dans des fonds non gérés par le Groupe* : dans le cadre de son activité de négociation, le Groupe BNP Paribas investit dans des entités structurées en n'ayant aucune implication dans leur gestion ou leur structuration (investissements dans des fonds communs de placement, des fonds de placement en valeurs mobilières ou des fonds alternatifs), notamment en couverture économique de produits structurés vendus aux clients. Le Groupe prend également des participations minoritaires pour accompagner des entreprises dans le cadre de son activité de capital investissement. Ces investissements représentent un montant total de 10 milliards d'euros au 31 décembre 2014.
- *Investissements dans des véhicules de titrisation* : le détail de l'exposition du Groupe et la nature des investissements effectués sont communiqués dans le chapitre 5 du document de référence dans la partie « Activité en matière de titrisation en tant qu'investisseur ».



## 8.g REMUNERATIONS ET AVANTAGES SOCIAUX BENEFICIANT AUX MANDATAIRES SOCIAUX

La politique de rémunération et d'attribution des avantages sociaux aux mandataires sociaux, ainsi que les informations sur base individuelle, sont présentées dans le chapitre 2 Gouvernance d'entreprise du document de référence du Groupe.

### • Rémunérations et avantages sociaux bénéficiant aux dirigeants mandataires sociaux

	Exercice 2014	Exercice 2013
<b>Rémunération brute y compris jetons de présence et avantages en nature</b>		
- due au titre de l'exercice	6 378 790 €	7 550 344 €
- versée au cours de l'exercice	7 925 248 €	8 379 539 €
<b>Avantages postérieurs à l'emploi</b>		
Indemnités de fin de carrière : valeur actualisée des engagements (hors charges sociales)	261 438 €	652 156 €
Régime collectif et conditionnel de retraite supplémentaire à prestations définies	Néant	19,40 M€
Régime de retraite à cotisations définies : cotisations versées par BNP Paribas dans l'année	1 857 €	2 037 €
<b>Prévoyance / couverture santé</b> : primes versées par BNP Paribas dans l'année	13 692 €	24 184 €
<b>Paielements à base d'actions</b>		
Options de souscription d'actions		
- valorisation des options attribuées au cours de l'exercice	Néant	Néant
- nombre d'options restantes au 31 décembre	966 287	1 322 380
Actions de performance		
- valorisation des actions attribuées au cours de l'exercice	Néant	Néant
- nombre d'actions restantes au 31 décembre	7 000	9 330
Rémunération variable pluriannuelle (*)		
- juste valeur à la date d'attribution (**)	621 000 €	822 494 €

(\*) Jusqu'en 2014, la rémunération variable pluriannuelle figurant dans la note annexe aux états financiers « Rémunérations et avantages sociaux bénéficiant aux mandataires sociaux » était celle attribuée au cours de l'exercice considéré, contrairement à la rémunération variable annuelle, laquelle était rattachée à l'exercice précédant celui de son attribution. Afin d'éviter ce décalage temporel entre les deux types de rémunérations variables, et de s'inscrire dans la droite ligne de la directive européenne Capital Requirement Directive IV applicable aux établissements de crédit, cette présentation est désormais modifiée. C'est la raison pour laquelle la rémunération variable pluriannuelle prise en compte dans la rémunération totale attribuée en 2013 est celle attribuée par le Conseil d'administration le 29 avril 2014. De même, la rémunération variable pluriannuelle prise en compte dans la rémunération totale attribuée en 2014 est celle attribuée par le Conseil d'administration le 4 février 2015.

(\*\*) Valorisation selon la méthode décrite dans la note 1.i.

Le montant des engagements de retraite à prestations définies des mandataires sociaux dirigeants bénéficiaires, en fonction au 31 décembre de l'exercice considéré, correspond à la valeur actualisée à cette date des rentes viagères servies dans le cadre de ce régime, soit 19,4 millions d'euros au 31 décembre 2013. Cet engagement, externalisé par la souscription en 2004 d'un contrat d'assurance organisant le financement et la gestion de ce régime de retraite, est couvert par le versement de primes depuis cette date.

Au 31 décembre 2014, aucun dirigeant mandataire n'est éligible à un régime de retraite à prestations définies.

### • Jetons de présence versés aux membres du Conseil d'administration

Le montant des jetons de présence versés à l'ensemble des membres du Conseil d'administration en 2014 s'élève à 975 001 euros, contre 950 593 euros versés en 2013. La part versée en 2014 aux mandataires sociaux non dirigeants est de 866 865 euros, contre 860 742 euros en 2013.



- **Rémunération et avantages sociaux bénéficiant aux administrateurs représentant les salariés**

En euros	Exercice 2014	Exercice 2013
Rémunération brute versée au cours de l'exercice	87 681	81 636
Jetons de présence (versés aux organisations syndicales)	120 081	112 352
Primes versées par BNP Paribas dans l'année aux dispositifs d'assurance-décès et invalidité, de Garantie Vie Professionnelle Accidents et de couverture de frais de santé	1 707	1 831
Cotisations versées par BNP Paribas au régime de retraite à cotisations définies	697	720

- **Prêts, avances et garanties accordés aux mandataires sociaux**

Au 31 décembre 2014, le montant des prêts en cours consentis directement ou indirectement aux mandataires sociaux ainsi qu'à leurs conjoints s'élève à 1 352 551 euros (1 263 432 euros au 31 décembre 2013). Ces prêts constitutifs d'opérations courantes ont été consentis à des conditions normales.





## 8.h RELATIONS AVEC LES AUTRES PARTIES LIEES

Les autres parties liées au Groupe BNP Paribas sont les sociétés consolidées, y compris les sociétés mises en équivalence, ainsi que les entités assurant la gestion des avantages postérieurs à l'emploi bénéficiant au personnel (exception faite des régimes multi-employeurs et intersectoriels).

Les transactions opérées entre BNP Paribas et les parties qui lui sont liées sont réalisées aux conditions de marché prévalant au moment de la réalisation de ces transactions.

### RELATIONS ENTRE LES SOCIETES CONSOLIDEES DU GROUPE

La liste des sociétés consolidées du Groupe BNP Paribas est présentée dans la note 8.k « Périmètre de consolidation ». Les transactions réalisées et les encours existant en fin de période entre les sociétés du Groupe consolidées par intégration globale sont totalement éliminés en consolidation. Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées avec des entités consolidées par mise en équivalence.

#### • Encours des opérations réalisées avec les parties liées

En millions d'euros, au	31 décembre 2014		31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>	
	Coentreprises	Entreprises associées <sup>(2)</sup>	Coentreprises	Entreprises associées <sup>(2)</sup>
<b>ACTIF</b>				
<b>Prêts, avances et titres</b>				
Comptes ordinaires		51	17	47
Prêts	4 548	2 083	11 424	1 685
Titres	1 229		1 263	
Titres détenus en portefeuille autre que de négoce	12	38	94	1
Actifs divers	2	10	23	58
<b>Total</b>	<b>5 791</b>	<b>2 182</b>	<b>12 821</b>	<b>1 791</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Dépôts</b>				
Comptes ordinaires	152	209	118	512
Autres emprunts	36	2 655	622	2 525
Dettes représentées par un titre	-	1	125	-
Passifs divers	-	29	3	60
<b>Total</b>	<b>188</b>	<b>2 894</b>	<b>868</b>	<b>3 097</b>
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE</b>				
Engagements de financement donnés	3 265	3 044	533	2 027
Engagements de garantie donnés	-	1 485	132	3
<b>Total</b>	<b>3 265</b>	<b>4 529</b>	<b>665</b>	<b>2 030</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

<sup>(2)</sup> Y compris les entités contrôlées faisant l'objet d'une consolidation simplifiée par mise en équivalence en raison de leur caractère non significatif.

En outre, le Groupe effectue également avec les parties liées des opérations de négoce aux conditions de marché sur instruments financiers dérivés (swaps, options, contrats à terme...) et sur des instruments financiers acquis ou souscrits et émis par celles-ci (actions, titres obligataires...).



• **Eléments de résultat relatifs aux opérations réalisées avec les parties liées**

En millions d'euros	Exercice 2014		Exercice 2013 <sup>(1)</sup>	
	Coentreprises	Entreprises associées <sup>(2)</sup>	Coentreprises	Entreprises associées <sup>(2)</sup>
Intérêts et produits assimilés	136	141	234	106
Intérêts et charges assimilés	(1)	(72)	(2)	(37)
Commissions (produits)	5	379	23	382
Commissions (charges)	(36)	(34)	(75)	(12)
Prestations de services rendues	1	15	2	2
Prestations de services reçues				8
Loyers perçus		6	6	6
<b>Total</b>	<b>105</b>	<b>435</b>	<b>188</b>	<b>455</b>

(1) Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

(2) Y compris les entités contrôlées faisant l'objet d'une consolidation simplifiée par mise en équivalence en raison de leur caractère non significatif.

**ENTITES DU GROUPE ASSURANT LA GESTION DE CERTAINS AVANTAGES POSTERIEURS A L'EMPLOI CONSENTIS AU PERSONNEL**

En Belgique, BNP Paribas Fortis finance certains régimes de pension auprès de la compagnie d'assurance AG Insurance dans laquelle le Groupe BNP Paribas est actionnaire à hauteur de 25%.

Pour les autres entités à l'étranger, la gestion des plans d'avantages postérieurs à l'emploi est pour l'essentiel réalisée par des organismes de gestion ou des compagnies d'assurance indépendants et ponctuellement par des sociétés du Groupe, en particulier BNP Paribas Asset Management, BNP Paribas Cardif, Bank of the West et First Hawaiian Bank. En Suisse, une fondation dédiée gère les plans de retraite bénéficiant au personnel de BNP Paribas Suisse.

Au 31 décembre 2014, la valeur des actifs des plans gérés par des sociétés contrôlées par le Groupe ou sur lesquelles celui-ci exerce une influence notable s'élève à 3 684 millions d'euros (3 476 millions d'euros au 31 décembre 2013). Le montant des prestations perçues (notamment des frais de gestion et de conservation d'actifs) par des sociétés du Groupe au titre de 2014 s'élève à 4,1 millions d'euros (4 millions d'euros au titre de 2013).

**8.i ECHEANCIER DES INSTRUMENTS FINANCIERS PAR MATURITE**

Le tableau qui suit présente les soldes au bilan des instruments financiers par date d'échéance contractuelle. L'échéance des actifs et passifs financiers évalués en valeur de marché par résultat relevant du portefeuille de transaction est réputée « non déterminée » dans la mesure où ces instruments financiers sont destinés à être cédés ou remboursés avant la date de leur maturité contractuelle. Les actifs financiers à revenu variable disponibles à la vente, les instruments dérivés de couverture, les écarts de réévaluation des portefeuilles couverts en taux et les dettes subordonnées perpétuelles sont également réputés à échéance « non déterminée ». Les provisions techniques des sociétés d'assurance, pour l'essentiel considérées comme des dépôts à vue, ne sont pas reprises dans ce tableau.



En millions d'euros, au 31 décembre 2014	Non déterminé	JJ, et à vue	De JJ (exclu) à 1 mois	De 1 à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	TOTAL
Caisse et Banques centrales		117 473						117 473
Actifs financiers en valeur de marché par résultat	813 647							813 647
Instruments financiers dérivés de couverture	19 766							19 766
Actifs financiers disponibles à la vente	18 261		19 106	10 624	14 477	78 455	111 369	252 292
Prêts et créances sur établissements de crédit	64	9 401	9 916	7 207	4 242	4 271	8 247	43 348
Prêts et créances sur la clientèle		56 937	67 864	61 130	75 342	196 440	199 690	657 403
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	5 603							5 603
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance			27	721	662	5 596	1 959	8 965
<b>Actifs financiers</b>	<b>857 341</b>	<b>183 811</b>	<b>96 913</b>	<b>79 682</b>	<b>94 723</b>	<b>284 762</b>	<b>321 265</b>	<b>1 918 497</b>
Banques centrales		1 680						1 680
Passifs financiers en valeur de marché par résultat	694 591		553	1 586	7 921	24 093	14 783	743 527
Instruments financiers dérivés de couverture	22 993							22 993
Dettes envers les établissements de crédit		15 808	21 453	19 971	8 482	21 998	2 640	90 352
Dettes envers la clientèle		469 891	65 682	56 767	28 715	16 545	3 949	641 549
Dettes représentées par un titre			21 203	49 300	42 249	43 419	30 903	187 074
Dettes subordonnées	1 831		381	292	686	6 185	4 561	13 936
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	4 765							4 765
<b>Passifs financiers</b>	<b>724 180</b>	<b>487 379</b>	<b>109 272</b>	<b>127 916</b>	<b>88 053</b>	<b>112 240</b>	<b>56 836</b>	<b>1 705 876</b>

En millions d'euros, au 31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>	Non déterminé	JJ, et à vue	De JJ (exclu) à 1 mois	De 1 à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	TOTAL
Caisse et Banques centrales		100 787						100 787
Actifs financiers en valeur de marché par résultat	683 711							683 711
Instruments financiers dérivés de couverture	8 368							8 368
Actifs financiers disponibles à la vente	17 275		12 562	9 117	13 787	57 433	88 882	199 056
Prêts et créances sur établissements de crédit	39	11 794	10 457	9 371	6 216	6 698	12 970	57 545
Prêts et créances sur la clientèle	143	47 007	45 837	55 526	72 706	190 959	200 277	612 455
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	3 568							3 568
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance				229	888	4 549	4 215	9 881
<b>Actifs financiers</b>	<b>713 104</b>	<b>159 588</b>	<b>68 856</b>	<b>74 243</b>	<b>93 597</b>	<b>259 639</b>	<b>306 344</b>	<b>1 675 371</b>
Banques centrales		662						662
Passifs financiers en valeur de marché par résultat	578 054		296	1 776	7 542	23 224	10 343	621 235
Instruments financiers dérivés de couverture	12 139							12 139
Dettes envers les établissements de crédit		15 174	21 201	17 838	8 779	20 026	1 576	84 594
Dettes envers la clientèle		411 090	55 742	35 177	24 871	20 216	6 401	553 497
Dettes représentées par un titre			14 953	48 168	48 886	46 311	28 368	186 686
Dettes subordonnées	1 719		59	595	728	6 785	1 938	11 824
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	924							924
<b>Passifs financiers</b>	<b>592 836</b>	<b>426 926</b>	<b>92 251</b>	<b>103 554</b>	<b>90 806</b>	<b>116 562</b>	<b>48 626</b>	<b>1 471 561</b>

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

Les engagements de financement et de garantie donnés qui s'élèvent respectivement à 246 381 millions d'euros et 90 737 millions d'euros au 31 décembre 2014 (206 892 millions d'euros et 92 294 millions d'euros au 31 décembre 2013) ont pour l'essentiel une date de tirage à vue.



## 8.j VALEUR DE MARCHÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS COMPTABILISÉS AU COUT AMORTI

Les éléments d'information mentionnés dans cette note doivent être utilisés et interprétés avec la plus grande précaution pour les raisons suivantes :

- ces valeurs de marché représentent une estimation de la valeur instantanée des instruments concernés au 31 décembre 2014. Elles sont appelées à fluctuer d'un jour à l'autre du fait des variations de plusieurs paramètres, dont les taux d'intérêt et la qualité des crédits des contreparties. En particulier, elles peuvent être significativement différentes des montants effectivement reçus ou payés à l'échéance des instruments. Dans la plupart des cas, cette valeur de marché réévaluée n'est pas destinée à être immédiatement réalisée, et ne pourrait en pratique pas l'être. Elle ne représente donc pas la valeur effective des instruments dans une perspective de continuité de l'activité de BNP Paribas ;
- la plupart de ces valeurs de marché instantanées ne sont pas pertinentes, donc ne sont pas prises en compte, pour les besoins de la gestion des activités de banque commerciale qui utilisent les instruments financiers correspondants ;
- la réévaluation des instruments financiers comptabilisés au coût historique suppose souvent d'utiliser des modèles de valorisation, des conventions et des hypothèses qui peuvent varier d'une institution à l'autre. Par conséquent, la comparaison des valeurs de marché présentées, pour les instruments financiers comptabilisés au coût historique, par différentes institutions financières n'est pas nécessairement pertinente ;
- enfin, les valeurs de marché reprises ci-après ne comprennent pas les valeurs de marché des opérations de location-financement, des instruments non financiers tels que les immobilisations et les survaleurs, mais aussi les autres actifs incorporels tels que la valeur attachée aux portefeuilles de dépôts à vue ou à la clientèle en relation avec le Groupe dans ses différentes activités. Ces valeurs de marché ne sauraient donc être considérées comme la valeur contributive des instruments concernés à la valeur du Groupe BNP Paribas.

En millions d'euros, au 31 décembre 2014	Valeur de marché estimée				Valeur au bilan
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>					
Prêts et créances sur les établissements de crédit (note 5.f)	-	43 299	25	43 324	43 348
Prêts et créances sur la clientèle (note 5.g) <sup>(1)</sup>	-	62 751	580 189	642 940	631 189
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance (note 5.j)	10 206	113	82	10 401	8 965
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>					
Dettes envers les établissements de crédit (note 5.f)	-	90 729	-	90 729	90 352
Dettes envers la clientèle (note 5.g)	-	643 156	-	643 156	641 549
Dettes représentées par un titre (note 5.i)	79 463	109 805	-	189 268	187 074
Dettes subordonnées (note 5.i)	5 116	8 579	-	13 695	13 936

<sup>(1)</sup> Hors location financement



En millions d'euros, au 31 décembre 2013 <sup>(1)</sup>	Valeur de marché estimée				Valeur au bilan
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>					
Prêts et créances sur les établissements de crédit (note 5.f)		57 348	109	57 457	57 545
Prêts et créances sur la clientèle (note 5.g) <sup>(2)</sup>	3 655	41 588	553 129	598 372	587 258
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	10 861	130	75	11 066	9 881
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>					
Dettes envers les établissements de crédit (note 5.f)		84 663		84 663	84 594
Dettes envers la clientèle (note 5.g)		554 303		554 303	553 497
Dettes représentées par un titre (note 5.i)	69 096	119 270		188 366	186 686
Dettes subordonnées (note 5.i)	3 774	7 468		11 242	11 824

<sup>(1)</sup> Données retraitées par application des normes IFRS 10 et 11 et de l'amendement à la norme IAS 32 (cf. notes 1.a et 2).

<sup>(2)</sup> Hors location financement

Les techniques de valorisation utilisées et les hypothèses retenues assurent une mesure homogène de la valeur de marché des instruments financiers actifs et passifs comptabilisés au coût amorti au sein du Groupe BNP Paribas : lorsque les prix cotés sur un marché actif sont disponibles, ils sont retenus pour la détermination de la valeur de marché. A défaut, la valeur de marché est déterminée à l'aide de techniques de valorisation, telles que l'actualisation des flux futurs estimés pour les prêts, les dettes et les actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance, ou telles que des modèles de valorisation spécifiques pour les autres instruments financiers, ainsi qu'ils sont décrits dans la note 1 relative aux principes comptables appliqués par le Groupe. La description des niveaux de la hiérarchie de juste valeur est également présentée dans les principes comptables (note 1.c.10). La valeur de marché retenue pour les prêts, les dettes et les actifs détenus jusqu'à l'échéance dont la maturité initiale est inférieure à un an (y compris exigibles à vue), ainsi que pour la plupart des produits d'épargne réglementée, est la valeur comptabilisée. Ces instruments ont été présentés en Niveau 2, à l'exception des crédits à la clientèle, classés en Niveau 3.

















Dénomination	Pays	31 décembre 2014				31 décembre 2013			
		Méthode	% contrôle	% intérêt	Ref.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Ref.
<b>Sociétés de portefeuille et autres filiales (suite)</b>									
BNP Paribas SB Ra	Luxembourg	IG (2)	100%	100%		IG (2)	100%	100%	
Compagnie d'Investissements de Paris - C.I.P	France	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Financière BNP Paribas	France	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Financière du Marché Saint Honoré	France	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
GIE Groupement Auxiliaire de Moyens	France	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Le Sphinx Assurances Luxembourg SA	Luxembourg	ME *	100%	100%		ME *	100%	100%	
Omnium de Gestion et de Développement Immobilier - OGD	France				S4	IG	100%	100%	
Plagefin - Placement, Gestion, Finance Holding SA	Luxembourg				S4	IG	100%	65,9%	V1
Sagp	Belgique	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Société Auxiliaire de Construction Immobilière - SAI	France	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
Société Orbaisienne de Participations	France	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
UCB Bal 2	France	IG	100%	100%		IG	100%	100%	
UCB Entreprises	France				S4	IG (1)	100%	100%	
<b>Structures Ad Hoc</b>									
BNP Paribas Capital Trust LLC 6	Etat-Unis								S1
BNP Paribas Capital Preferred LLC 6	Etat-Unis								S1
BNP Paribas US Medium Term Notes Program LLC	Etat-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
BNP Paribas US Structured Medium Term Notes LLC	Etat-Unis								S3
BNP Paribas-SME-1 (ex- Euro Secured Notes Issuer)	France	IG	-	-	E2				
FCT Opéra	France	IG	-	-	E2				
<b>Klépierre</b>									
Klépierre SA (Groupe)	France	ME	21,7%	21,6%		ME	21,7%	21,6%	V2

**Mouvements de périmètre****Entrées (E) de périmètre**

- E1 Franchissement d'un des seuils tels que définis par le Groupe (cf. note 1.b)  
E2 Création d'entité  
E3 Acquisition, prise de contrôle ou d'influence notable  
E4 Entités nouvellement consolidées par application de la norme IFRS 10 (cf. note 2)

**Sorties (S) de périmètre**

- S1 Cession d'activités (dont dissolution, liquidation)  
S2 Cession hors Groupe, perte de contrôle ou perte d'influence notable  
S3 Entités déconsolidées car devenues inférieures aux seuils définis par le Groupe (cf. note 1.b)  
S4 Fusion absorption, Transmission Universelle du Patrimoine

**Variations (V) de taux**

- V1 Acquisition complémentaire  
V2 Cession partielle  
V3 Dilution  
V4 Relution

ME \* Entités contrôlées faisant l'objet d'une consolidation simplifiée par mise en équivalence en raison de leur caractère peu significatif

**Divers**

- D1 Changement de méthode de consolidation non lié à une variation de taux  
D2 96 Sociétés de Construction de Vente dont 86 en intégration globale et 10 par mise en équivalence  
D3 Entités précédemment consolidées en intégration proportionnelle désormais consolidées par mise en équivalence par application de la norme IFRS11 (cf. note 2)  
D4 Le groupe TEB, consolidé précédemment par intégration proportionnelle, a été consolidé par mise en équivalence par application de la norme IFRS11, puis par intégration globale au 31 décembre 2013. (cf. note 2)  
D5 Le groupe LaSer était consolidé par mise en équivalence dans les comptes du Groupe BNP Paribas jusqu'au 25 juillet 2014. Suite à l'acquisition complémentaire réalisée par le Groupe, il est désormais consolidé par intégration globale (cf. note 8.c.)

**Périmètre de consolidation prudentiel**

- (1) Filiales françaises dont la surveillance des exigences prudentielles est assurée dans le cadre de la surveillance sur base consolidée de BNP Paribas SA, conformément aux dispositions de l'article 7.1 du règlement (UE) n°575/2013 du Parlement européen et du Conseil.  
(2) Entités mises en équivalence dans le périmètre de consolidation prudentiel.  
(3) Entités contrôlées conjointement consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle dans le périmètre prudentiel.



## 8.1 HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Au titre de l'exercice 2014	Deloitte		PricewaterhouseCoopers Audit		Mazars		TOTAL	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>Audit</b>								
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés dont								
- Emetteur	2 903	17%	4 584	21%	1 751	17%	9 238	19%
- Filiales consolidées	9 195	56%	8 934	42%	7 684	78%	25 813	53%
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes dont								
- Emetteur	359	2%	1 973	9%	13	0%	2 345	5%
- Filiales consolidées	2 245	13%	4 684	21%	505	5%	7 434	15%
<b>Total audit</b>	<b>14 702</b>	<b>88%</b>	<b>20 175</b>	<b>93%</b>	<b>9 953</b>	<b>100%</b>	<b>44 830</b>	<b>92%</b>
<b>Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales consolidées par intégration globale</b>								
Juridiques, fiscales, sociales		0%	262	1%	31	0%	293	1%
Autres	2 082	12%	1 377	6%	46	0%	3 505	7%
<b>Total autres prestations</b>	<b>2 082</b>	<b>12%</b>	<b>1 639</b>	<b>7%</b>	<b>77</b>	<b>0%</b>	<b>3 798</b>	<b>8%</b>
<b>TOTAL HONORAIRES</b>	<b>16 784</b>	<b>100%</b>	<b>21 814</b>	<b>100%</b>	<b>10 030</b>	<b>100%</b>	<b>48 628</b>	<b>100%</b>

Au titre de l'exercice 2013	Deloitte		PricewaterhouseCoopers Audit		Mazars		TOTAL	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>Audit</b>								
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés dont								
- Emetteur	3 255	22%	3 580	19%	1 609	16%	8 444	19%
- Filiales consolidées	8 237	54%	9 815	52%	7 983	78%	26 035	58%
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes dont								
- Emetteur	271	0%	1 908	10%	146	1%	2 325	5%
- Filiales consolidées	1 195	8%	1 960	10%	267	3%	3 422	8%
<b>Total audit</b>	<b>12 958</b>	<b>84%</b>	<b>17 263</b>	<b>91%</b>	<b>10 005</b>	<b>98%</b>	<b>40 226</b>	<b>90%</b>
<b>Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales consolidées par intégration globale et proportionnelle</b>								
Juridiques, fiscales, sociales	24	0%	61	0%	7	0%	92	0%
Autres	2 328	16%	1 652	9%	158	2%	4 138	10%
<b>Total autres prestations</b>	<b>2 352</b>	<b>16%</b>	<b>1 713</b>	<b>9%</b>	<b>165</b>	<b>2%</b>	<b>4 230</b>	<b>10%</b>
<b>TOTAL HONORAIRES <sup>(1)</sup></b>	<b>15 310</b>	<b>100%</b>	<b>18 976</b>	<b>100%</b>	<b>10 170</b>	<b>100%</b>	<b>44 456</b>	<b>100%</b>

<sup>(1)</sup> Le montant total des honoraires retraité par application des normes IFRS 10 et 11 est de 43 739 milliers d'euros.

Le montant total des honoraires d'audit versés aux Commissaires aux comptes n'appartenant pas au réseau de l'un de ceux certifiant les comptes consolidés et individuels de BNP Paribas SA, mentionnés dans le tableau ci-dessus, s'élève à 1 001 milliers d'euros au titre de l'exercice 2014 (1 488 milliers d'euros en 2013, soit 1 088 milliers d'euros après application des normes IFRS 10 et 11).

Les autres diligences et prestations directement liées à la mission du Commissaire aux comptes comprennent cette année principalement des missions de revue de la conformité du dispositif de l'entité au regard de dispositions réglementaires, dont l'augmentation est liée aux évolutions sur ce thème et des travaux de revue de la qualité du contrôle interne par rapport à des normes internationales (ex : « ISAE 3402 ») dans le cadre de prestations rendues aux clients, en particulier pour les Métiers Titres et Gestion d'Actifs. Dans une moindre mesure y figurent également des missions liées à la revue des risques et du contrôle interne et des diligences dans le cadre d'opérations financières.