



La lettre des actionnaires

SEPTEMBRE 2015

LES RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2015

Très bonne performance au premier semestre 2015 dans un contexte de redémarrage progressif de l'économie en Europe.

L'ESSENTIEL

+ 13,7 %

PRODUIT NET BANCAIRE

Hausse des revenus dans tous les pôles opérationnels

+ 14,8 %

RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION

Forte croissance
Pôles opérationnels : + 16,7 %

4,2 Md€

RÉSULTAT NET

Très bon niveau
+ 14,1 % hors éléments exceptionnels

10,1 %

RENTABILITÉ DES FONDS PROPRES

Hors éléments exceptionnels

ACTIF NET COMPTABLE PAR ACTION

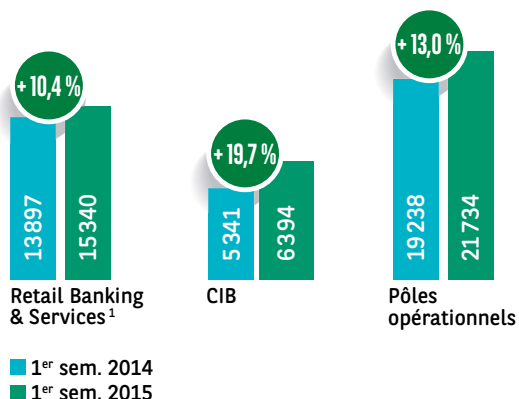
68,8 €

+ 6,5 %

par an en moyenne depuis
le 31 décembre 2008.

L'ACTIVITÉ

REVENUS DES PÔLES OPÉRATIONNELS (EN M€)



LE BILAN

UN BILAN TRÈS SOLIDE

| | | |
|--|----------------|---------------------------------|
| Ratio de solvabilité Bâle 3 ² | 10,6 % | + 30 pb/ 31 mars 2015 |
| Ratio de levier Bâle 3 ³ | 3,7 % | + 30 pb/ 31 mars 2015 |
| Réserve de liquidité ⁴ | 290 Md€ | |

1. 2/3 Banque privée en France, Italie, Belgique, Turquie, États-Unis (y compris effets PEL/CEL). 2. Ratio Fully Loaded tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD 4 sans disposition transitoire. 3. Ratio Fully Loaded tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD 4 sans disposition transitoire, calculé conformément à l'acte délégué de la Commission européenne du 10 octobre 2014, y compris remplacement à venir des instruments hybrides Tier 1 devenant non éligibles par des instruments équivalents éligibles. 4. Dépôts aux banques centrales et actifs disponibles éligibles auprès des banques centrales, après haircuts.



Jean Lemierre
Président

Jean-Laurent Bonnafé
Administrateur
Directeur Général

FORTE PROGRESSION DES RÉSULTATS ET SOLIDE GÉNÉRATION ORGANIQUE DE CAPITAL

Le Groupe montre au premier semestre la force de son modèle intégré s'appuyant sur des bases de clientèle solides et diversifiées.

Le produit net bancaire s'élève à 22,1 Md€, en hausse de 13,7% par rapport au premier semestre 2014¹. Les revenus des pôles opérationnels sont en forte progression (+13,0%), illustrant la très bonne performance du Groupe au premier semestre. Ils augmentent de 2,5% pour Domestic Markets², de 20,5% pour International Finance Services et de 19,7% pour CIB. Ils bénéficient de l'impact positif des acquisitions réalisées en 2014.

La hausse de 13,1% des frais de gestion du Groupe tient compte de l'impact exceptionnel des coûts de transformation de "Simple & Efficient", des coûts de la restructuration des acquisitions réalisées en 2014 et de la première contribution au Fonds de Résolution Unique (245 M€) comptabilisée au premier trimestre pour la totalité de l'année 2015. Les frais de gestion des pôles opérationnels sont en hausse de 11%, permettant de dégager un effet de ciseau largement positif (2 points).

Le résultat brut d'exploitation, en hausse de 14,8%, progresse de 16,7% pour les pôles opérationnels. Le coût du risque est en baisse hors effet périmètre lié aux acquisitions. Le résultat avant impôt s'établit à 6,2 Md€ (-1,3 Md€ au premier semestre 2014, le Groupe ayant enregistré au deuxième trimestre de l'année dernière l'impact de l'accord global avec les autorités

des États-Unis pour 5,95 Md€) et progresse très fortement de 26,8% pour les pôles opérationnels. Le résultat net du Groupe s'établit à 4,2 Md€ (-2,8 Md€ au premier semestre 2014). Hors éléments exceptionnels, il est en forte hausse de 14,1%, illustrant la très bonne performance du Groupe au premier semestre. La rentabilité des fonds propres hors éléments exceptionnels s'élève à 10,1%.

Le bilan du Groupe est solide et la hausse significative du ratio de Common Equity Tier 1 de Bâle plein à 10,6% témoigne de la bonne génération organique de capital.

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

LES REVENUS SONT EN FORTE CROISSANCE ET PROGRESSEDANS TOUTS LES PÔLES OPÉRATIONNELS.

1. Dont éléments exceptionnels "OCA" et "DVA" pour +117 M€ vs éléments exceptionnels de -116 M€ au premier semestre 2014.

2. Intégrant 100% des Banques Privées des réseaux domestiques (hors effets PEL/CEL).

RÉSULTATS FINANCIERS ET OPÉRATIONNELS

RÉSULTATS SEMESTRIELS COMPARÉS

| En millions d'euros | 2015 | 2014 | 2015/ 2014 | 2015/2014 pôles opérationnels |
|--|---------|---------|---------------|-------------------------------------|
| Produit net bancaire | 22 144 | 19 480 | +13,70% | +13,0% |
| Frais de gestion | -14 891 | -13 161 | +13,1% | +11,0% |
| Résultat brut d'exploitation | 7 253 | 6 319 | +14,8% | +16,7% |
| Coût du risque | -1 947 | -1 939 | +0,4% | -0,2% |
| Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des États-Unis | 0 | -5 950 | ns | ns |
| Résultat d'exploitation | 5 306 | -1 570 | ns | +23,5% |
| Éléments hors exploitation | 931 | 250 | ns | ns |
| Résultat avant impôt | 6 237 | -1 320 | ns | +26,8% |
| Impôt | -1 846 | -1 324 | +39,4% | |
| Intérêts minoritaires | -188 | -171 | +9,9% | |
| Résultat net part du Groupe | 4 203 | -2 815 | ns | |
| Coefficient d'exploitation | 67,2% | 67,6% | -0,4 pt | |

LES PÔLES OPÉRATIONNELS

À la suite du rapprochement de Securities Services et de Corporate Investment Banking, la présentation de l'organisation des pôles opérationnels du Groupe s'appuie désormais sur deux ensembles: **Retail Banking & Services** (70,6% des revenus du Groupe) et **Corporate & Institutional Banking** (29,4% des revenus du Groupe au 1^{er} semestre 2015). Retail Banking & Services comprend Domestic Markets (35,6% des revenus du Groupe avec un périmètre inchangé) et l'ensemble International Financial Services (35,0% des revenus du Groupe) composé de BancWest, Europe Méditerranée, Personal Finance, Gestion Institutionnelle et Privée et l'Assurance. Corporate & Institutional Banking regroupe pour sa part les métiers Corporate Banking, Global Markets et Securities Services.

RETAIL BANKING & SERVICES

DOMESTIC MARKETS

Le produit net bancaire¹, à 8,0Md€, est en hausse de 2,5% (+1,5% à pcc²), avec une bonne progression de la Banque de Détail en Belgique et des métiers spécialisés (Personal Investors, Arval et Leasing Solutions) partiellement compensée par les effets de l'environnement de taux bas persistant. Domestic Markets améliore son coefficient d'exploitation de 0,5 point, à 63,4%¹. Compte tenu de la baisse modérée du coût du risque, notamment en Italie, le pôle enregistre une hausse significative de son résultat avant impôt³, à 1,9Md€ (+15,4%).

INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES

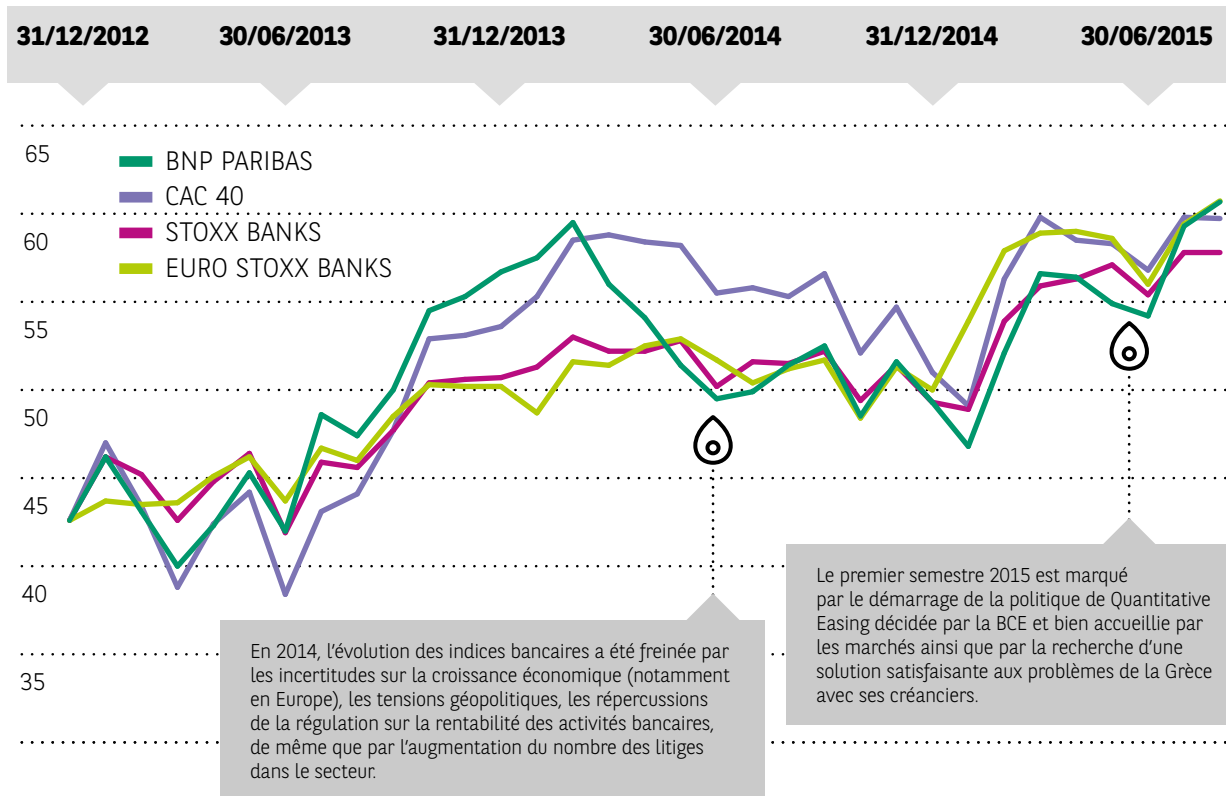
Le produit net bancaire, à 7,6Md€, est en hausse de 20,5% par rapport au premier semestre 2014 (+4,9% à pcc), avec une progression dans tous les métiers. Les frais de gestion sont en hausse à périmètre et change constants de 5,0% en lien avec le bon développement de l'activité. Le résultat avant impôt d'International Financial Services s'établit ainsi en forte hausse à 2,3Md€ (+18,8% par rapport au premier semestre 2014 et +8,2% à pcc).

CORPORATE & INSTITUTIONAL BANKING

Les revenus de Corporate & Institutional Banking (CIB), à 6,4Md€, sont en hausse de 19,7%, en forte progression dans tous les métiers: +26,6% chez Global Markets⁴, +9,8% chez Corporate Banking, tirés par une croissance soutenue de la zone Amériques, une progression en Asie-Pacifique et en Europe, et de 16,4% chez Securities Services, en lien avec le fort développement de l'activité. Les frais de gestion augmentent de 13,4%, du fait notamment de la hausse du dollar (+4,1% à pcc) et de la croissance des coûts réglementaires. Le coût du risque de CIB est à un niveau faible (0,1Md€). Le résultat avant impôt de CIB s'élève à 2,1Md€, en forte hausse de 52,8% par rapport au premier semestre 2014 (+28,8% à pcc).

1. Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique et au Luxembourg. 2. Périmètre et change constants. 3. Hors effets PEL/CEL. 4. +19,6% hors introduction de la FVA (Funding Valuation Adjustment) au deuxième trimestre 2014.

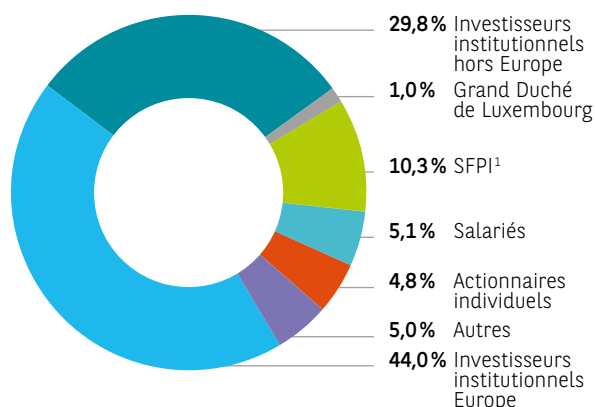
Du 31 décembre 2012 au 6 août 2015 (Indices rebasés sur le cours de l'action - en euros)



Sur une période d'environ deux ans et demi (1^{er} janvier 2013-6 août 2015), le cours de BNP Paribas s'est apprécié de 42,5%, en ligne avec l'évolution de l'indice CAC 40. L'évolution est légèrement supérieure à celle des banques de la zone euro (Euro STOXX: +40,3%) et meilleure que celle des banques européennes (STOXX Banks: +35,7%).

ÉVOLUTION DE L'ACTIONNARIAT

Composition de l'actionnariat au 30 juin 2015
(en pourcentage de droits de vote)



L'évolution de l'actionnariat n'a pas connu d'évolution significative au premier semestre 2015.

OPINION DES ANALYSTES²

Quinze analystes ont réévalué l'objectif de cours de la Banque à la suite de la parution des résultats.



ODDO SECURITIES / ACHETER

Bonne performance et amélioration de la solvabilité; résultats supérieurs aux attentes.

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE / CONSERVER

Le débat sur le niveau de capital tourne à l'avantage de la Banque.

KEEFFE-BRUETTE & WOODS LTD / ACHETER

Les résultats du deuxième trimestre sont supérieurs de 11% au consensus. Ils profitent de l'amélioration des revenus de CIB et de la reprise de l'économie européenne.

GOLDMAN SACHS / ACHETER

Un ensemble de résultats très solides, notamment ceux de CIB et de la Banque de Détail.

1. Société Fédérale de Participation et d'Investissement: société anonyme d'intérêt public agissant pour le compte de l'État belge.

2. Au 4 août, après la parution des résultats du deuxième trimestre 2015 (source Bloomberg).



Date limite de la demande de dispense du prélèvement forfaitaire, en l'état actuel de la législation.

FISCALITÉ

Demande de dispense du prélèvement forfaitaire obligatoire au titre des dividendes à percevoir en 2016. Nous vous rappelons que si vous êtes concerné, vous avez jusqu'au 30 novembre 2015 pour adresser à l'agence de la banque qui tient votre compte et qui assure le paiement de vos dividendes une demande de dispense de l'acompte de 21% au titre des dividendes à percevoir en 2016. Cette demande prend la forme d'une attestation sur l'honneur indiquant que votre revenu fiscal de référence tel qu'indiqué sur votre avis d'imposition 2014 est inférieur à 50000 € (si vous êtes célibataire, divorcé ou veuf) ou à 75000 € (si vous êtes soumis à une imposition commune), selon le cas. Cette demande de dispense, établie sous votre responsabilité, peut être effectuée selon le modèle suivant: « Je, soussigné,, demeurant, demande à être dispensé du prélèvement prévu au I de l'article 117 quater du CGI et atteste sur l'honneur que le revenu fiscal de référence de mon foyer fiscal figurant sur mon avis d'imposition établi au titre des revenus de l'avant-dernière année précédant le paiement des revenus distribués mentionnés au I de l'article précité est inférieur à :
 – 50000 € (pour les contribuables célibataires, divorcés ou veufs);
 – 75000 € (pour les contribuables soumis à une imposition commune). »
 À, le
 (Lieu, date et signature)

NOMINATIF PUR

Des prestations attractives

- Gratuité des droits de garde.^{1,2}
- Invitation systématique à l'Assemblée Générale, sans nécessité d'établissement d'une attestation de participation; possibilité de recevoir par courrier électronique les documents de participation aux Assemblées Générales.
- Possibilité de voter par Internet.
- Expédition automatique de toutes les publications destinées aux actionnaires de BNPParibas.

Des conditions d'opérations étudiées

- Un commissionnement préférentiel de 0,30% HT sans autres frais du montant brut de la négociation jusqu'à 300000€, avec un minimum par transaction de 7€ HT. Dégressif pour les négociations de montants supérieurs.
- Le remboursement, dans la limite de 35€ et sur production de la présente lettre, des éventuels frais de transfert qui pourraient être perçus par votre intermédiaire financier actuel.

 **0 800 600 700** (appel gratuit), et +33 (0)1 4014 8037 si vous résidez à l'étranger, pour tout renseignement. Pour vos négociations: <https://planetshares.bnpparibas.com>

1. La détention au nominatif pur d'actions comptabilisées sur un PEA n'est pas conseillée. L'intermédiaire, gestionnaire du PEA, peut être amené à prélever des frais imputables aux charges de sa propre gestion.
 2. Les actionnaires dont les actions BNP Paribas sont déposées dans l'une de nos agences BNP Paribas, Fortis ou BNL, ou chez Cortal Consors, ne supportent pas de droits de garde pour ces titres.

GLOSSAIRE

Quelques définitions pour comprendre les documents que nous vous remettons et mieux décoder les notions financières.



Coût du risque

Il s'exprime en points de base de l'encours moyen des crédits sur la période considérée.



Quantitative Easing ou assouplissement quantitatif

Politique monétaire dite "non conventionnelle" mise en place par la BCE en janvier 2015.

Elle complète les outils traditionnels (détermination de taux directeurs et gestion de la masse monétaire) en injectant de la liquidité dans le marché via l'acquisition d'actifs dont elle détermine les caractéristiques et le volume.



Ratio Common Equity Tier 1

Ratio de solvabilité ne prenant en compte

que les fonds propres constitués du capital social ainsi que des primes et réserves, à l'exclusion de tout "hybride".

Ratio de levier Bâle 3

Très utilisé par les régulateurs nord-américains, il mesure le poids des fonds propres par rapport à l'ensemble des actifs de la Banque. Le ratio plein tient compte de l'ensemble des règles de la directive CRD 4 sans disposition transitoire.

CONTACTS ACTIONNAIRES

- BNP Paribas Actionnariat individuel **3, rue d'Antin 75002 Paris.** Fax: 01 42 98 21 22.
- Par e-mail: relations.actionnaires@bnpparibas.com
- Par téléphone: 01 40 14 63 58 ou 01 55 77 95 54
- www.invest.bnpparibas.com Cliquer sur "recevoir notre actualité financière".
- Nominatif pur  **0 800 600 700** (appel gratuit).

UNE NOUVELLE FORMULE POUR LA RENTRÉE

La Lettre des Actionnaires et la lettre Le Cercle des Actionnaires ont fusionné, sur la suggestion des membres du Comité de liaison des Actionnaires. La nouvelle maquette privilégie l'information financière et l'actualité du Groupe.

N'hésitez pas à nous faire part de vos remarques sur ce nouveau format à l'adresse suivante : relations.actionnaires@bnpparibas.com



BNP PARIBAS ENTREPRENEURS 2016

Bilan 2014: engagements tenus; 2015: sept nouveaux engagements pour favoriser la croissance en France

BNP Paribas a largement atteint les objectifs 2014 du plan "BNP Paribas Entrepreneurs 2016", avec la mise en place de 9,8Md€ de nouveaux crédits et l'entrée en relation avec plus de 5000 nouveaux clients PME. En 2015, la Banque renouvelle ses engagements pour favoriser la croissance, avec l'ambition d'acquérir 5000 nouveaux clients PME, la mise à la disposition des entreprises d'une nouvelle enveloppe minimale de 10Md€, la poursuite de l'accompagnement des entrepreneurs à l'international et le renforcement des actions menées pour développer l'entrepreneuriat innovant, féminin et social.

COMITÉ DE LIAISON DES ACTIONNAIRES DE LA BANQUE

Le Comité de liaison accompagne la Banque dans sa communication avec les actionnaires individuels. En février 2015, deux membres du Comité ont contribué à la définition des événements célébrant les 20 ans du Cercle des actionnaires. Le 10 avril 2015, le Comité, présidé par Jean Lemierre, a accueilli deux nouveaux membres (Jean-Jacques Rohrer et Philippe Tassin). Lors de cette séance, le Comité a proposé des améliorations aux projets de présentation lors de l'Assemblée Générale du 13 mai. Les membres ont également donné leur point de vue sur les thèmes que les actionnaires souhaiteraient certainement y aborder. Cette réunion de travail a complété efficacement l'enquête réalisée avant l'Assemblée Générale auprès de 8000 actionnaires.



BNP PARIBAS IP REMPORTE SIX TROPHÉES

décernés par *Le Revenu* dans la catégorie "Banque".

L'ensemble de ces distinctions témoigne de l'étendue, de la diversité et de la performance des gammes de BNP Paribas IP sur un marché hautement compétitif.

- TROPHÉE D'OR de la performance globale sur trois ans.
- TROPHÉE D'OR de la meilleure gamme de fonds Actions Europe.
- TROPHÉE D'OR de la meilleure gamme de fonds Obligations Euros.
- TROPHÉE D'ARGENT de la meilleure gamme de Fonds Diversifiés.
- TROPHÉE D'ARGENT sectoriel sur trois ans.
- TROPHÉE DE BRONZE de la meilleure gamme de fonds Obligations Internationales.

HALLETT HILL A FAIT APPEL À BNP PARIBAS

Refinancer la construction de son parc éolien dans le sud de l'Australie

Hallett Hill a fait appel à BNP Paribas CIB pour l'accompagner dans la structuration du financement d'un montant de 206M\$. Ce financement a été réalisé sous la forme d'un placement privé US et sera libellé en dollars US et australiens. Cette émission a remporté un franc succès, puisqu'elle a été trois fois souscrite. Il s'agit également de la première émission verte réalisée sous forme de placement privé US et du premier parc éolien australien financé par des investisseurs américains.

UN BÂTIMENT CERTIFIÉ HQE®



BNP Paribas Real Estate cède en l'état futur d'achèvement à une SCI détenue par Abu Dhabi Investment Authority un ensemble immobilier de 58 000 m², principalement à usage de bureaux, situé à Levallois-Perret (Hauts-de-Seine). Certifié HQE®* Exceptionnel, il sera livré dans le courant du deuxième trimestre 2017 et accueillera notamment L'Oréal sur 39 000 m². Cette opération témoigne de l'efficacité du business model intégré de la Banque.

* Haute qualité environnementale.



DÉVELOPPEMENT DURABLE

BNP Paribas reconnue comme l'une des 100 entreprises les plus performantes en matière de développement durable

En 2015, BNP Paribas a fait son entrée dans le "Global 100 Most Sustainable Corporations in the World", un classement qui regroupe les 100 entreprises les plus responsables sur la base d'une douzaine d'indicateurs quantitatifs. Plus de 4 600 entreprises cotées dont la capitalisation boursière est supérieure à 2 Md\$ ont fait l'objet d'une analyse par Corporate Knights, l'organisme fondateur du "Global 100". Ce classement prestigieux est présenté au Forum économique mondial de Davos.



EUROPCAR ENTRE EN BOURSE AVEC BNP PARIBAS

BNP Paribas accompagne Europcar sur le marché d'Euronext

Europcar, leader européen de la location de voitures, a fait appel à BNP Paribas pour l'accompagner dans son introduction en Bourse (IPO) sur le marché d'Euronext Paris, dans laquelle BNP Paribas a agi en qualité de co-teneur de livre. En vue de cette IPO, le loueur de véhicules avait également fait confiance à BNP Paribas pour :

- le lancement d'une émission obligataire de 475 M€ à 5,75% de coupon à échéance 2022, dans laquelle BNP Paribas a agi en qualité de coordinateur global au côté d'autres Banques et de co-teneur de livre ;
- la mise en place d'une ligne de crédit Senior Revolving Credit Facility de 350 M€.

Les capitaux levés lors de l'IPO (environ 898 M€) et ces refinancements vont donner au Groupe les moyens d'accélérer son développement ainsi que son plan de transformation.

UNE NOUVELLE ORGANISATION POUR CIB

Corporate & Investment Banking a modifié son nom pour devenir Corporate & Institutional Banking.

L'organisation retenue permet une meilleure intégration des offres de solutions aux clients institutionnels, de positionner la banque comme leur partenaire stratégique et de mettre à la disposition des clients Entreprises, de façon plus fluide, des plateformes transversales performantes en matière de banque de flux et une expertise éprouvée en matière de financement.

LE DON COMPTE DOUBLE !

BNP Paribas ouvre son Fonds Urgence & Développement à ses clients. En juin, BNP Paribas a ouvert le Fonds Urgence & Développement à ses clients particuliers en France, accessible depuis bnpparibas.net. Chaque don est doublé par la Banque. Il est versé aux trois ONG avec lesquelles ce fonds, initialement destiné à recueillir les dons des collaborateurs de la Banque, a conclu un accord. Depuis son ouverture, ce fonds a collecté 1,5 M€ au profit de ces associations, par exemple lors des catastrophes naturelles qui ont touché les Philippines, les Balkans et, plus récemment, le Népal.



BNP Paribas Actionnariat individuel

3, rue d'Antin - 75002 Paris.
Tél.: 01 40 14 63 58 - 01 55 77 95 54.
Fax: 01 42 98 21 22.

INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES

Fusion de BGZ et BNP Paribas autorisée

Le 30 avril 2015, Bank BGZ et BNP Paribas Bank Polska ont fusionné. Les deux banques opèrent depuis la fin du mois de juin comme une seule entité en Pologne sous le nom de Bank BGZ BNP Paribas, qui compte parmi les plus grandes institutions financières de Pologne.

BNP PARIBAS, LEADER DU CORPORATE BANKING EN EUROPE

BNP Paribas confirme sa place de leader en matière de Corporate Banking en Europe.

Selon l'enquête annuelle de Greenwich Associates menée auprès de plus de 300 directeurs financiers de grandes entreprises, BNP Paribas arrive en tête de plusieurs classements pour ses services de Corporate Banking en Europe et confirme sa place de leader régional en matière de Cash Management et de Trade Finance.

AGENDA

| | |
|-------------------|--|
| 30 SEPTEMBRE | Rencontre actionnaires à Marseille (Silo d'Arenc) |
| 8 OCTOBRE | Rencontre actionnaires à Toulouse (Centre de Congrès et d'Exposition) |
| 30 OCTOBRE | Résultats du troisième trimestre |
| 20-21 NOVEMBRE | Salon Actionaria à Paris (Palais des Congrès) |
| 26 MAI 2016 | Assemblée Générale |

Sous réserve de modifications ultérieures.

INFORMATION FINANCIÈRE

Extel (18 000 professionnels votant dans 80 pays) a classé BNP Paribas n°2 (sur 142) en France, tous secteurs confondus, pour la qualité de sa communication financière et de ses relations Investisseurs. Par ailleurs, Jean-Laurent Bonnafé est classé 1^{er} dirigeant (sur 106) dans la catégorie "CEOs best for Investor Relations - France".



20 ANS DU CERCLE DES ACTIONNAIRES ET ROLAND GARROS

Le Cercle des actionnaires regroupe les détenteurs d'au moins 200 titres BNP Paribas. Il fête depuis le mois de mai ses 20 ans. Il est l'un des trois clubs les plus anciens du CAC 40. Le Président a accueilli le 23 mai, à Roland Garros, près de 300 membres tirés au sort, qui ont assisté à la deuxième journée du tournoi des Internationaux de tennis de Paris. Le 4 décembre, un concert unique, "All that jazz", avec des artistes soutenus par la Fondation BNP Paribas, aura lieu dans les salons de la Banque à Paris, et deux places de cinéma seront offertes aux membres du Cercle qui s'inscriront sur le site www.cercle-actionnaires.bnpparibas.com

Rejoignez le Cercle: pour bénéficier des avantages du Cercle, il vous suffit d'adresser une copie de votre relevé de portefeuille attestant la détention d'au moins 200 actions BNP Paribas au Service des Relations Actionnaires, 3, rue d'Antin - 75002 Paris.