



RESULTATEN PER 30 SEPTEMBER 2014

PERSBERICHT
Parijs, 31 oktober 2014

FINALISERING DIT KWARTAAL VAN TWEE GERICHTE, EXTERNE GROEIOPERATIES*

- **BGZ IN POLEN**
- **LASER VOORTAAN VOOR 100% EIGENDOM**

GROEI VAN DE INKOMSTEN IN ALLE PIJLERS, MET NAME ONDER IMPULS VAN DE GESPECIALISEERDE BEDRIJFSONDERDELEN RETAIL INTERNATIONAL EN FIXED INCOME

NETTOBANKRESULTAAT VAN DE OPERATIONELE PIJLERS: +2,6% /
3K13**

STIJGING VAN HET BRUTOBEDRIJFSRESULTAAT

+4,2% / 3K13

KOSTPRIJS VAN HET RISICO DAALT DIT KWARTAAL

-9,2% / 3K13

NETTORESULTAAT - GROEPSAANDEEL

€ 1,5 MD (+10,6% / 3K13)

EEN HEEL SOLIDE BALANS: KWALITEIT VAN DE ACTIVA AANGETOOND DOOR DE RESULTATEN VAN DE ASSET QUALITY REVIEW (AQR)

CET1 BAZEL 3-RATIO: 10,1%*
(REKENING HOUDEND MET DE RESULTATEN VAN DE AQR)**



* AFRONDING VAN DE ACQUISITIE VAN DAB VERWACHT IN 4K14 (ONDER VOORBEHOUD VAN DE GOEDKEURING DOOR DE CONTROLE-INSTANTIES); ** BIJ CONSTANTE PERIMETER EN WISSELKOERS; *** PER 30 SEPTEMBER 2014, CRD4 (FULLY LOADED)

Op 30 oktober 2014 onderzocht de Raad van Bestuur van BNP Paribas, onder het voorzitterschap van Baudouin Prot, de resultaten van de Groep voor het derde kwartaal van 2014.

HEEL GOEDE GLOBALE RESULTATEN, DANKZIJ DE DIVERSITEIT IN DE BEDRIJFSONDERDELEN EN IN DE GEOGRAFISCHE REGIO'S

De Groep realiseert dit kwartaal een heel goed globaal rendement, dankzij zijn diversiteit in zowel bedrijfsonderdelen als geografische aanwezigheid. De commerciële dynamiek is goed en bevestigt de trouw van de institutionele klanten, ondernemingen en particulieren. De Groep heeft dit kwartaal twee gerichte, externe groeioperaties afgerond, met de inkoop van de 50% in LaSer die hij nog niet in bezit had, en de overname van Bank BGZ in Polen.

Het nettobankresultaat bedraagt 9.537 miljoen euro, een stijging met 3,9% tegenover het derde kwartaal van 2013. De uitzonderlijke elementen van het kwartaal bedragen -197 miljoen euro (-138 miljoen euro in het derde kwartaal van 2013) en bestaan uit de herwaardering van de schuld uitgegeven door de Groep ("OCA") en het kredietrisico van de Groep vervat in derivaten ("DVA"). Exclusief uitzonderlijke elementen en bij constante perimeter en wisselkoers stijgt het nettobankresultaat met 2,8%.

De inkomsten stijgen in alle operationele pijlers, in het bijzonder gestimuleerd door de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen, Retail International en Fixed Income. Ze stijgen met 2,6%¹ in vergelijking met het derde kwartaal van 2013 en met 2,8%¹ bij Retail Banking², met 5,2%¹ bij Investment Solutions en met 2,9%¹ bij Corporate and Investment Banking (CIB).

De beheerskosten stijgen met 3,8% tot 6.623 miljoen euro. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de transformatiekosten voor "Simple & Efficient" voor een bedrag voor 148 miljoen euro (145 miljoen euro in het derde kwartaal van 2013).

De beheerskosten van de operationele pijlers stijgen met 2,6%¹: de stijging die gepaard gaat met de voortzetting van de ontwikkelingsplannen, is beperkt, dankzij de effecten van Simple & Efficient. De beheerskosten stijgen met 1,3%¹ bij Retail Banking², 4,3%¹ bij Investment Solutions en 4,8%¹ bij CIB.

Het brutobedrijfsresultaat stijgt met 4,2% over de periode, tot 2.914 miljoen euro. Voor de operationele pijlers stijgt het met 2,5%¹.

De kostprijs van het risico van de Groep daalt dit kwartaal met 9,2% tot 754 miljoen euro (47 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten), wat het goede risicobeheer van de Groep aantoont.

Het resultaat vóór belastingen komt zo op 2.308 miljoen euro (2.120 in het derde kwartaal van 2013), een stijging met 8,9%.

Het nettoresultaat, aandeel van de Groep, bedraagt 1.502 miljoen euro (1.358 miljoen euro in het derde kwartaal van 2013). Exclusief impact van de uitzonderlijke elementen bedraagt het 1.730 miljoen euro, een stijging met 12,5% tegenover dezelfde periode vorig jaar.

¹ Bij constante perimeter en wisselkoers

² Met 100% van de privatebanken van de thuismarkten, BancWest en TEB (exclusief PEL/CEL-effect)



*
* *

De Europese Centrale Bank (ECB) publiceerde op 26 oktober 2014 de resultaten van haar kwaliteitsbeoordeling van de activa van de 130 grootste banken uit de eurozone. De studie omvatte een gedetailleerd onderzoek van de activa van de banken (Asset Quality Review - AQR) evenals tests om te zien in welke mate ze bestand zijn tegen schokken (de zogeheten "stresstest"). De controle werd uitgevoerd in samenwerking met de Europese Bankautoriteit (EBA).

De omvang en de duur van de oefening waren van een nooit geziene orde. BNP Paribas verstreekte hiervoor 370 miljoen gegevens en de controle van de ECB besloeg meer dan 50% van de gewogen krediet- en marktactiva tijdens een procedure die bijna een jaar heeft gelopen.

De globale impact van de aanpassingen van de AQR op de CET1-ratio per 31 december 2013 van de Groep BNP Paribas is miniem: 15 bp, waarvan 8 bp al waren opgenomen in de CET1-ratio die op 30 juni 2014 werd gepubliceerd. Daarmee behoort BNP Paribas tot de top van de vergelijkbare Europese banken. De Groep heeft rekening gehouden met de resultaten van de AQR voor de berekening van de "Common Equity Tier 1-ratio Bazel 3 fully loaded¹" per 30 september 2014, die 10,1% bedraagt.

De resultaten van de stresstests bewijzen bovendien dat de Groep BNP Paribas kan standhouden in een scenario van zware druk, gebaseerd op bijzonder strenge hypothesen betreffende de ontwikkelingen van de economische omgeving en de marktsituatie.

De resultaten van de heel volledige studie die de ECB en de EBA hebben gevoerd, bevestigen zo de soliditeit van de balans van de Groep, de kwaliteit van zijn activa en de strengheid van zijn risicobeleid.

De hefboomratio Bazel 3 fully loaded² bedraagt 3,5%³. De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserve van de Groep bedraagt 268 miljard euro (244 miljard euro per 30 juni 2014). Dat betekent meer dan een jaar manoeuvreerruimte in vergelijking met de marktfinanciering.

Ten slotte versterkt de Groep de procedures inzake compliance en controle verder: hij implementeert het herstelplan waartoe is beslist in het kader van het globale akkoord met de Amerikaanse overheid en versterkt zijn interne controlesysteem.

*
* *

Voor de eerste negen maanden van 2014 ondervinden de resultaten van de Groep de impact van de uitzonderlijke lasten in verband met het globale akkoord met de Amerikaanse overheid voor een totaal bedrag van 5.950 miljoen euro. Exclusief impact van alle uitzonderlijke elementen bedraagt het nettoresultaat, aandeel van de Groep, 5.265 miljoen euro.

Het nettobankresultaat bedraagt 29.018 miljoen euro, een stijging met 0,3% tegenover de eerste negen maanden van 2013. Het omvat voor -313 miljoen euro uitzonderlijke elementen, tegenover

¹ Ratio rekening houdend met alle regels van CRD4 zonder overgangsmatregelen

² Ratio rekening houdend met alle regels van CRD4 zonder overgangsmatregelen, berekend overeenkomstig de gedelegeerde handeling van de Europese Commissie van 10 oktober 2014

³ Met inbegrip van de komende vervanging van de niet langer in aanmerking komende Tier 1's door gelijkaardige instrumenten die wel in aanmerking komen



+161 miljoen euro in dezelfde periode vorig jaar. Exclusief uitzonderlijke elementen en bij constante perimeter en wisselkoers stijgt het met 2,7% (+2,1% voor de operationele pijlers).

De beheerskosten stijgen met 2,2% tot 19.522 miljoen euro. Exclusief uitzonderlijke elementen en bij constante perimeter en wisselkoers bedraagt de stijging 2,3% (+2,7% voor de operationele pijlers).

Het brutobedrijfsresultaat bedraagt 9.496 miljoen euro, een daling met 3,5% tegenover het resultaat in de eerste negen maanden van 2013, maar een stijging met 3,6% exclusief uitzonderlijke elementen en bij constante perimeter en wisselkoers (+1,0% voor de operationele pijlers).

De kostprijs van het risico bedraagt 2.693 miljoen euro en daalt met 3,3% tegenover de eerste negen maanden van 2013.

Dat brengt het resultaat vóór belastingen op 1.255 miljoen euro voor de eerste negen maanden van 2014 (7.478 miljoen euro voor de eerste negen maanden van 2013). Exclusief uitzonderlijke elementen en bij constante perimeter en wisselkoers stijgt het met 7,7% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar.

BNP Paribas realiseert zo voor de eerste negen maanden van 2014 een nettoresultaat, groepsaandeel van -1.147 miljoen euro (4.708 miljoen euro voor de eerste negen maanden van 2013). Exclusief impact van de uitzonderlijke elementen bedraagt het 5.265 miljoen euro, een stijging met 12,4% tegenover dezelfde periode vorig jaar. De rendabiliteit op jaarbasis¹ van het eigen vermogen bedraagt 8,0%, exclusief impact van de kosten in verband met het globale akkoord met de Amerikaanse overheid.

*
* *

RETAIL BANKING

DOMESTIC MARKETS

De deposito's van Domestic Markets stijgen met 2,8% in vergelijking met het derde kwartaal van 2013, met een goede groei in Frankrijk, in België en bij Cortal Consors in Duitsland. De uitstaande kredieten dalen daarentegen lichtjes met 0,2%, met een stabilisering van de vraag naar kredieten. De commerciële dynamiek van Domestic Markets blijkt uit de leidersposities voor cashmanagement in Frankrijk, België en Italië (Euromoney 2014). Domestic Markets ontplooit overigens de nieuwe agentschapsmodellen in alle netwerken, met een differentiatie van de formats en nieuwe klantentrajecten.

Het nettobankresultaat², 3.923 miljoen euro, stijgt met 0,9% in vergelijking met het derde kwartaal van 2013, met een sterke vooruitgang voor Arval en Leasing Solutions, die deels wordt tenietgedaan door de effecten van de laag blijvende rentevoeten. Dankzij de goede kostenbeheersing zijn de beheerskosten², die uitkomen op 2.508 miljoen euro, nagenoeg stabiel (+0,1% in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar), wat Domestic Markets een positief schaaffect van 0,8 punten oplevert en zijn operationele efficiëntie verder laat verbeteren.

¹ OCA/DVA niet omgerekend op jaarbasis en nettoresultaat herwerkt op basis van de kosten in verband met het globale akkoord met de Amerikaanse overheid

² Inclusief 100% van de privatebank in Frankrijk (exclusief PEL/CEL-effecten), in Italië, België en Luxemburg



Het brutobedrijfsresultaat² bedraagt 1.415 miljoen euro, een stijging met 2,2% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

Rekening houdend met de gestegen kostprijs van het risico in Italië en na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank in de netwerken van Domestic Markets aan de pijler Investment Solutions, bedraagt het resultaat vóór belastingen¹ 862 miljoen euro, dat is een daling met 4,0% in vergelijking met het derde kwartaal van 2013.

Voor de eerste negen maanden van 2014 bedraagt het nettobankresultaat¹ 11.759 miljoen euro, een stijging met 1,1% tegenover de eerste negen maanden van 2013, dankzij de goede prestaties van de Retailbank in België, Arval en Leasing Solutions en ondanks de impact van de laag blijvende rentevoeten. De beheerskosten¹ bedragen 7.378 miljoen euro en zijn stabiel tegenover de eerste negen maanden van vorig jaar. Dat levert Domestic Markets een positief schaafeffect van 1,1 punt op. De exploitatiecoëfficiënt¹ verbetert daarmee in Frankrijk, Italië en België, en bedraagt 62,7% voor het geheel van Domestic Markets (-0,8 punten in vergelijking met de eerste negen maanden van 2013). Het brutobedrijfsresultaat² bedraagt 4.381 miljoen euro, een stijging met 3,1% tegenover dezelfde periode vorig jaar. Rekening houdend met de gestegen kostprijs van het risico in Italië en na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank in de netwerken van Domestic Markets aan de pijler Investment Solutions, bedraagt het resultaat vóór belastingen³ 2.624 miljoen euro, dat is een daling van 6,8% vergeleken met de eerste negen maanden van 2013.

Retailbank in Frankrijk (RBF)

RBF houdt goed stand in een conjunctuur die weinig steun biedt. De commerciële activiteit vertaalt zich in een goede dynamiek bij de deposito's, met een stijging van 3,0% in vergelijking met het derde kwartaal van 2013, in het bijzonder dankzij een sterke groei van de direct opvraagbare deposito's. De uitstaande kredieten dalen dan weer met 0,8%, met niettemin een lichte groei van de kredieten aan ondernemingen, gestimuleerd door een stijging met 4,7% van de kaskredieten. De commerciële dynamiek van RBF wordt dit kwartaal geïllustreerd door de lancering van het programma "Innov&Connect" om opstartende bedrijven te begeleiden door ze in contact te brengen met innovatieve ondernemingen. De private bank realiseert, dankzij haar unieke troef van nabijheid via 230 expertisecentra, een goed resultaat, met voor de activa onder beheer een stijging van 4,7% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar.

Het nettobankresultaat⁴ bedraagt 1.707 miljoen euro, een daling met 2,2% tegenover het derde kwartaal van 2013. De rente-inkomsten dalen met 2,1%, gezien de aanhoudend lage rentevoeten, en de commissies dalen met 2,4%, in het bijzonder door de plafonnering van de bemiddelingscommissies die de Franse bankwetgeving oplegt sinds 1 januari.

Dankzij het aanhoudende effect van de maatregelen ter verbetering van de operationele efficiëntie dalen de beheerskosten³ met 1,3% in vergelijking met het derde kwartaal van 2013.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat³ op 560 miljoen euro, een daling met 4,1% tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar.

De kostprijs van het risico³ daalt met 5,6% in vergelijking met het derde kwartaal van 2013, en staat daarmee nog steeds op een laag niveau, namelijk op 24 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten.

¹ Exclusief PEL/CEL-effecten

² Inclusief 100% van de private bank in Frankrijk (exclusief PEL/CEL-effecten), in Italië, België en Luxemburg

³ Exclusief PEL/CEL-effecten

⁴ Exclusief PEL/CEL-effecten, met 100% van de private bank in Frankrijk



Zo behaalt RBF na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Frankrijk aan de pijler Investment Solutions, een resultaat vóór belastingen² van 441 miljoen euro (-4,1% in vergelijking met het derde kwartaal van 2013).

Voor de eerste negen maanden van 2014 is het nettobankresultaat³ gedaald met 0,7% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2013, met een lichte stijging met 0,3% van de rente-inkomsten en een daling met 2,2% van de commissies, als gevolg van de daling van de bemiddelingscommissies. Rekening houdend met de daling van de beheerskosten met 1,0%¹, dankzij de verdere optimalisering van de operationele efficiëntie, daalt het brutobedrijfsresultaat¹ lichtjes met 0,3% en verbetert de exploitatiecoëfficiënt¹ tot 64,6%. De kostprijs van het risico¹ stijgt met 39 miljoen euro in vergelijking met de eerste negen maanden van 2013, in het bijzonder door een specifiek dossier, maar het blijft nog steeds op een laag niveau. Zo behaalt RBF, na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Frankrijk aan de pijler Investment Solutions, een resultaat vóór belastingen² van 1.412 miljoen euro, een daling met 3,5% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar.

BNL banca commerciale (BNL bc)

BNL bc zet de aanpassing van zijn commerciële model voort. De uitstaande kredieten dalen met 1,8% in vergelijking met het derde kwartaal van 2013, door de verdere selectieve vertraging op de ondernemingen en ondernemers, en ondanks een gematigde stijging van de kredieten aan particulieren. De deposito's dalen dan weer met 9,3%, door een gerichte vermindering van de duurste deposito's, in het bijzonder die van de ondernemingen. BNL bc realiseert een goed incasso in levensverzekeringen evenals bij de beleggingsfondsen, met een groei van het uitstaande volume van 18,2%. De private bank toont een goede commerciële dynamiek, met een vooruitgang van de activa onder beheer van 5,6% in vergelijking met het derde kwartaal van 2013.

Het nettobankresultaat³ daalt lichtjes (-0,4%) tegenover het derde kwartaal van 2013, naar 790 miljoen euro. De rente-inkomsten stijgen met 0,9%, dankzij het gunstige structureffect op de deposito's. De commissies dalen met 3,1% door de lagere commissies op kredieten en ondanks de goede prestatie van het buitenbalanssparen.

Dankzij de effecten van de maatregelen ter verbetering van de operationele efficiëntie dalen de beheerskosten³ met 0,7% in vergelijking met het derde kwartaal van 2013, tot 432 miljoen euro.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat³ op 358 miljoen euro, stabiel in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar.

De kostprijs van het risico³, op 178 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, stijgt dan weer met 61 miljoen euro in vergelijking met het derde kwartaal van 2013 als gevolg van de moeilijke conjunctuur in Italië, maar is globaal genomen stabiel in vergelijking met het eerste semester van 2014.

Na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Italië aan de pijler Investment Solutions daalt het resultaat vóór belastingen van BNL bc aldus met 95,5% tegenover het derde kwartaal van 2013.

¹ Exclusief PEL/CEL-effecten, inclusief 100% van de private bank in Frankrijk

² Exclusief PEL/CEL-effecten

³ Met 100% van de private bank in Italië



Voor de eerste negen maanden van 2014 is het nettobankresultaat³ stabiel tegenover de eerste negen maanden van 2013. De rente-inkomsten stijgen met 1,1%, dankzij een gunstig structureffect aan de deposito's, dat deels werd tenietgedaan door de impact van de volumedaling. De commissies dalen met 2,4% door de mindere commissies op kredieten, ondanks de goede prestatie van het buitenbalanssparen. De beheerskosten³ dalen met 0,8% tegenover de eerste negen maanden van 2013, dankzij de effecten van de kostenbesparingsmaatregelen, waardoor de exploitatiecoëfficiënt³ nog kon worden verbeterd tot 53,8% (-0,5 punten). Rekening houdend echter met de stijging van de kostprijs van het risico³ met 22,6% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar, bedraagt het resultaat vóór belastingen, na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Italië aan de pijler Investment Solutions, 20 miljoen euro, een daling met 90,7% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2013.

Retailbank in België (RBB)

De deposito's van RBB stijgen met 5,1% tegenover het derde kwartaal van 2013, met name dankzij een goede toename bij de zicht- en de spaarrekeningen. De kredieten stijgen met 1,5% over de periode, in het bijzonder door de stijging van de kredieten aan particulieren en de goede prestatie van de kredieten aan KMO's. De factoringactiviteit kent een goede dynamiek en verhoogt zijn uitstaande volume met 9,9% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar.

Het nettobankresultaat¹ stijgt met 3,7% tegenover het derde kwartaal van 2013, naar 847 miljoen euro. De rente-inkomsten stijgen, in lijn met de vooruitgang van de volumes, en de commissies zijn gestegen, met name dankzij de financiële commissies.

De beheerskosten¹ stijgen met 1,7% in vergelijking met het derde kwartaal van 2013 door de significante impact van de stijging van de bankheffingen en ondanks de verbetering van de operationele efficiëntie gekoppeld aan het plan "Bank for the Future".

Het brutobedrijfsresultaat¹ boekt met zijn 235 miljoen euro een significante vooruitgang (+9,3%).

De kostprijs van het risico¹ blijft heel laag, op 16 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, en stijgt met 6 miljoen euro in vergelijking met het derde kwartaal van 2013. Zo behaalt de retailbank in België na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank in België aan de pijler Investment Solutions, een resultaat vóór belastingen van 187 miljoen euro. Dat is een stijging met 7,5% in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar, waaruit de heel goede operationele prestatie blijkt.

Voor de eerste negen maanden van 2014 stijgt het nettobankresultaat¹ met 2,9%², door de stijging met 2,8%² van de rente-inkomsten, die voortvloeit uit de gestegen volumes, en een stijging met 3,4%² van de commissies, met name dankzij de goede resultaten van de kredietcommissies. De beheerskosten¹ stijgen met 0,8%³, wat de goede kostenbeheersing aantoont, ondanks de significante impact van de bankheffingen. Zo behaalt het bedrijfsonderdeel een positief schaaffect van 2,1 punten² en verbetert de exploitatiecoëfficiënt¹ tot 72,5%. Het brutobedrijfsresultaat¹ stijgt met 8,9%² tegenover de eerste negen maanden van 2013. Rekening houdend met een kostprijs van het risico¹ die met 9 miljoen euro is gestegen in vergelijking met de eerste negen maanden van vorig jaar, bedraagt het resultaat vóór belastingen, na toewijzing van een derde van de private bank in België aan de pijler Investment Solutions, 544 miljoen euro, een stijging met 7,7% tegenover de eerste negen maanden van 2013.

¹ Met 100% van de private bank in België

² Bij constante perimeter

**Overige bedrijfsonderdelen van Domestic Markets (Arval, Leasing Solutions, Personal Investors en Retail- en Ondernemingenbank in Luxemburg (ROBL))**

De commerciële activiteit van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen van Domestic Markets vertoont een heel goede dynamiek. Bij Arval stijgt de gefinancierde vloot met 3,7%¹ in vergelijking met het derde kwartaal van 2013 en stijgen de geconsolideerde uitstaande bedragen met 5,9%³. De uitstaande financieringen van Leasing Solutions stijgen dan weer met 1,3%³, ondanks de verdere afbouw van de niet-kernportefeuille. Bij Personal Investors, ten slotte, stijgen de deposito's sterk (+17,6%), met een goed niveau van nieuw geworven klanten in Duitsland, en de activa onder beheer stijgen met 10,6% dankzij het rendementseffect en de commerciële dynamiek.

De uitstaande kredieten van de Retail- en Ondernemingenbank in Luxemburg (ROBL) stijgen met 1,3% in vergelijking met het derde kwartaal van 2013, dankzij de mooie stijging van de vastgoedkredieten. De deposito's stijgen met 3,1%, met een goed incasso bij de bedrijfsklanten als gevolg van de ontwikkeling van cashmanagement.

Het nettobankresultaat² stijgt met 8,6% in vergelijking met het derde kwartaal van 2013, tot 579 miljoen euro. De omzet van Arval stijgt sterk, dankzij de ontwikkeling van de activiteit en de stijging van de prijzen van tweedehandswagens, net als die van Leasing Solutions, dankzij de stijging van de volumes en het selectieve beleid in termen van rendabiliteit van de verrichtingen.

De beheerskosten¹ stijgen met 3,6% in vergelijking met het derde kwartaal van 2013, tot 317 miljoen euro, in lijn met de ontwikkeling van de activiteiten, wat een heel positief schaaffect oplevert (5,0 punten).

De kostprijs van het risico¹ daalt met 11 miljoen euro in vergelijking met het derde kwartaal 2013.

Alles bij elkaar stijgt de bijdrage van deze vier bedrijfsonderdelen aan het resultaat vóór belastingen van Domestic Markets, na toewijzing van een derde van het resultaat van de privatebank in Luxemburg aan de pijler Investment Solutions, sterk met 16,7% tegenover het derde kwartaal van 2013, tot 231 miljoen euro.

Voor de eerste negen maanden van 2014 stijgt het nettobankresultaat¹ met 5,6% tegenover de eerste negen maanden van 2013, tot 1.705 miljoen euro, met een sterke vooruitgang van Arval en Leasing Solutions. De beheerskosten¹ stijgen met 2,4%, tot 944 miljoen euro, in lijn met de ontwikkeling van de activiteiten, en de exploitatiecoëfficiënt verbetert met 1,7 punten tot 55,4%. De kostprijs van het risico¹ noteert een lichte daling van 1,1% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. Over het geheel genomen en rekening houdend met de gedaalde resultaten van de ondernemingen waarvoor vermogensmutatie is toegepast, bedraagt de bijdrage van de vier bedrijfsonderdelen aan het resultaat vóór belastingen van Domestic Markets, na toewijzing van een derde van het resultaat van de privatebank in Luxemburg aan de pijler Investment Solutions, 648 miljoen euro, een stijging met 2,7% in vergelijking met dezelfde periode van het voorgaande jaar.

*
* *

¹ Bij constante perimeter en wisselkoers

² Met 100% van de privatebank in Luxemburg



Mediterraan Europa

Mediterraan Europa heeft dit kwartaal de overname van BGZ in Polen afgerond. Door deze overname zal, samen met BNP Paribas Polska en de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen van de Groep, een referentiebanc in Polen kunnen worden gecreëerd met een marktaandeel van meer dan 4%.

De activiteit van Mediterraan Europa is overigens heel dynamisch. De deposito's stijgen met 10,1%¹ in vergelijking met het derde kwartaal van 2013 en nemen in de meeste landen toe, met een sterke stijging in Turkije. De kredieten stijgen dan weer met 12,2%².

Het nettobankresultaat² boekt met 543 miljoen euro een stijging van 22,8%³ in vergelijking met het derde kwartaal van 2013 en stijgt in alle geografische regio's, met name dankzij de hogere volumes. Het stijgt sterk in Turkije.

De beheerskosten¹ stijgen met 7,1%² in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar, tot 355 miljoen euro, in het bijzonder door de versterking van de commerciële slagkracht in Turkije en Marokko (opening van respectievelijk 13 en 17 agentschappen sinds 30 september 2013).

De kostprijs van het risico¹ bedraagt 66 miljoen euro, 92 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. Dat komt neer op een stijging met 7 miljoen euro tegenover het derde kwartaal van 2013.

Zo behaalt Mediterraan Europa na toekenning van een derde van het resultaat van de privatebank in Turkije aan de pijler Investment Solutions, een resultaat vóór belastingen van 147 miljoen euro, een sterke stijging (+98,1%²) in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar.

Voor de eerste negen maanden van 2014 stijgt het nettobankresultaat¹ met 7,4%². De stijging bedraagt 12,3%², exclusief de impact van nieuwe reglementeringen voor de facturering van kredieten zonder onderpand in Turkije en voor de wisselcommissies in Algerije sinds het begin van het derde kwartaal van 2013. De beheerskosten¹ stijgen met 6,4%², in het bijzonder door de versterking van de commerciële slagkracht in Turkije en Marokko in 2013. De exploitatiecoëfficiënt¹ bedraagt 70,0%, een verbetering met 0,7 punten² tegenover de eerste negen maanden van 2013. Rekening houdend met een stijging van de kostprijs van het risico tot 106 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, bedraagt het resultaat vóór belastingen 303 miljoen euro, een stijging met 4,0%² vergeleken met de eerste negen maanden van vorig jaar.

BancWest

De commerciële activiteit van BancWest vertoont een sterke dynamiek. De deposito's stijgen met 7,3%² tegenover het derde kwartaal van 2013, met een sterke groei bij de zicht- en de spaarrekeningen. De kredieten stijgen met 6,6%², dankzij de kredieten aan ondernemingen en de consumptiekredieten. BancWest zet de ontwikkeling van de privatebank voort met 8,2 miljard dollar aan activa onder beheer per 30 september 2014 (+26% in vergelijking met 30 september 2013).

¹ Bij constante perimeter en wisselkoers

² Met 100% van de privatebank in Turkije

³ Bij constante perimeter en wisselkoers



Het nettobankresultaat¹, 566 miljoen euro, stijgt met 1,9%² in vergelijking met het derde kwartaal van 2013. De effecten van de hogere volumes worden getemperd door de weinig gunstige rentevoeten evenals de lagere meerwaarden op de verkoop van effecten.

De beheerskosten³, 358 miljoen euro, stijgen met 2,7%² in vergelijking met het derde kwartaal van 2013 wegens de hogere kosten door regelgeving (in het bijzonder CCAR), die deels werden gecompenseerd door de besparingen die voortvloeien uit de rationalisering van het netwerk.

De kostprijs van het risico³ staat dit kwartaal bijzonder laag (6 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten) en is ongeveer stabiel (+6 miljoen euro) in vergelijking met het derde kwartaal van 2013.

Zo behaalt BancWest na toekenning van een derde van het resultaat van de privaatbank in de Verenigde Staten aan de pijler Investment Solutions, een resultaat vóór belastingen van 201 miljoen euro, een daling met 2,6%² in vergelijking met het derde kwartaal van 2013.

Voor de eerste negen maanden van 2014 daalt het nettobankresultaat² met 0,5%² door het weinig gunstige renteniveau en de lagere meerwaarden op de verkoop van vorderingen. De beheerskosten² stijgen met 3,6%¹ wegens de hogere kosten door regelgeving vanaf het tweede semester van 2013 en door de opgevoerde commerciële inspanningen. De exploitatiecoëfficiënt³ stijgt zo met 2,5 procentpunten¹ tot 64,9%. Rekening houdend met een daling van de kostprijs van het risico met 5 miljoen euro, bedraagt het resultaat vóór belastingen 535 miljoen euro, een daling met 7,5%¹ vergeleken met de eerste negen maanden van 2013.

Personal Finance

Nadat Les Galeries Lafayette de putoptie had gelicht die de onderneming had in het kader van de partnershipsakkoorden steeg het belang van Personal Finance in het kapitaal van LaSer (4700 personen, 9,3 miljard euro uitstaande kredieten) op 25 juli 2014 van 50% naar 100%. Daarmee versterkt Personal Finance zijn leiderspositie als gespecialiseerde speler in Europa. Het bedrijfsonderdeel rondde overigens ook de acquisitie van RCS af, een specialist in kredieten die worden aangeboden in winkels in Zuid-Afrika. Zo stegen de uitstaande kredieten met 23,1% in vergelijking met het derde kwartaal van 2013. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgen ze met 2,5%, in het bijzonder in Duitsland, België en Centraal-Europa.

Het nettobankresultaat stijgt met 18,8% in vergelijking met het derde kwartaal van 2013, tot 1.083 miljoen euro. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgt het met 2,1%, gekoppeld aan de groei van de activiteit.

De beheerskosten stijgen met 22,3% in vergelijking met het derde kwartaal van 2013, naar 505 miljoen euro. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgen ze met 2,4%, gerelateerd aan de implementatie van het ontwikkelingsplan.

De kostprijs van het risico stijgt met 22 miljoen euro in vergelijking met het derde kwartaal van 2013. Exclusief het perimeter-effect gekoppeld aan de acquisitie van LaSer (+37 miljoen euro) daalt hij met 15 miljoen euro, tot 208 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten.

¹ Met 100% van de privaatbank in de Verenigde Staten

² Bij constante perimeter en wisselkoers

³ Met 100% van de privaatbank in de Verenigde Staten



Aldus stijgt het resultaat vóór belastingen van Personal Finance fors (+25,5%) in vergelijking met het derde kwartaal van 2013 tot 330 miljoen euro, waaruit zowel de ontwikkeling van de activiteit als de externe groei blijkt.

Voor de eerste negen maanden van 2014 stijgt het nettobankresultaat met 5,3% tegenover de eerste negen maanden van 2013, in het bijzonder door het perimeter-effect gekoppeld aan de verhoging van het belang in LaSer tot 100%. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgt het met 1,4%, met een goede dynamiek van de activiteit in Duitsland, België en Centraal-Europa, en een lichte vooruitgang in Frankrijk. De beheerskosten stijgen met 6,2%. Bij constante perimeter en wisselkoers stijgen ze, gezien de groei van de activiteit, met 1,4%. De exploitatiecoëfficiënt bedraagt 46,9%. Rekening houdend met een daling van de kostprijs van het risico met 3,4% tegenover de eerste negen maanden van 2013 komt het resultaat vóór belastingen uit op 824 miljoen euro, een stijging met 15,4% (+115% bij constante perimeter en wisselkoers).

*

* *

INVESTMENT SOLUTIONS

De activa onder beheer¹ bedragen 905 miljard euro per 30 september 2014, een stijging met 7,4% in vergelijking met 30 september 2013. De stijging bedraagt 22 miljard euro (2,5%) in vergelijking met 30 juni 2014, in het bijzonder door een wisselkoerseffect van +9,5 miljard euro door de daling van de euro en een rendementseffect van +8,2 miljard euro, dankzij de gunstige ontwikkeling van de aandelen- en rentemarkten. Het netto-incasso bedraagt dit kwartaal +3,4 miljard euro, in het bijzonder door het goede incasso van Wealth Management en de Verzekeringen in Italië en Azië.

Per 30 september 2014 zijn de activa onder beheer¹ van Investment Solutions als volgt verdeeld: 388 miljard euro voor Vermogensbeheer, 299 miljard euro voor Wealth Management, 198 miljard euro voor Verzekeringen en 20 miljard euro voor Real Estate.

Bovendien zet Securities Services zijn sterke ontwikkeling voort, zoals dit kwartaal wordt geïllustreerd door de stijging van de activa onder bewaring met 21,2% in vergelijking met het derde kwartaal van 2013, evenals door de stijging met 9,4% van het aantal geregistreerde transacties.

De inkomsten van Investment Solutions noteren met 1.638 miljoen euro een stijging van 5,2%² in vergelijking met het derde kwartaal van 2013. De inkomsten van Verzekeringen stijgen met 5,9%², dankzij de sterke groei van de risicoverzekeringen op internationaal niveau, in het bijzonder in Azië en Latijns-Amerika. De inkomsten van Institutioneel en Privébeheer stijgen met 3,2%², wegens het goede resultaat van Wealth Management, in het bijzonder in de thuismarkten en in Azië, en door de vooruitgang van Real Estate. De inkomsten van Securities Services, ten slotte, stijgen met 8,0%² door de groei van de activiteit.

De beheerskosten van Investment Solutions, 1.146 miljoen euro, stijgen met 4,3%² in vergelijking met het derde kwartaal van 2013, met een stijging van 5,5%² voor de Verzekeringen, gekoppeld aan de continue groei van de activiteit op internationaal niveau, van 3,3%² voor Institutioneel en Privébeheer door de impact van de groei-initiatieven bij Wealth Management en Vermogensbeheer, en van 4,8%² voor Securities Services door de dynamiek van de activiteit.

Daardoor stijgt het brutobedrijfsresultaat van de pijler, dat 492 miljoen euro bedraagt, met 7,5%² tegenover het derde kwartaal van 2013.

¹ Met inbegrip van de activa waarvoor advies wordt verstrekt voor externe klanten en gedistribueerde activa

² Bij constante perimeter en wisselkoers



Het resultaat vóór belastingen, na verrekening van een derde van de resultaten van de private bank in de thuismarkten, Turkije en de Verenigde Staten, stijgt met 7,6%² in vergelijking met het derde kwartaal van 2013 tot 538 miljoen euro, wat erop wijst dat de groei van de activiteit ondersteund blijft.

Voor de eerste negen maanden van 2014 stijgen de inkomsten van Investment Solutions met 4,3%² tegenover de eerste negen maanden van 2013, voortgestuwd door de stijging met 8,4%² van Securities Services en met 5,4%² van de Verzekeringen. De inkomsten van Institutioneel en Privébeheer stijgen met 1,4%². De beheerskosten stijgen met 3,4%² in vergelijking met de eerste negen maanden van 2013 door de groei van de activiteit in de Verzekeringen (+4,5%²) en bij Securities Services (+3,5%²) en door de investeringen in ontwikkeling (Azië, Real Estate) bij Institutioneel en Privébeheer (+2,9%²). De exploitatiecoëfficiënt daalt zo met 0,6 procentpunten² tot 68,2%. Het resultaat vóór belastingen bedraagt, na verrekening van een derde van de resultaten van de private bank in de thuismarkten, Turkije en de Verenigde Staten, 1.686 miljoen euro, een stijging met 6,7%¹ in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar.

*
* *

CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)

CIB realiseert globaal een goed resultaat dit kwartaal. De inkomsten stijgen met 2,9%¹ in vergelijking met het derde kwartaal van 2013, tot 2.103 miljoen euro.

De inkomsten van Advies en Kapitaalmarkten bedragen 1.323 miljoen euro, dat is een stijging met 3,1%¹. De VaR blijft op een heel laag niveau (29 miljoen euro).

De inkomsten van Fixed Income, 911 miljoen euro, gaan er sterk op vooruit (+14,2%¹) in vergelijking met het zwakke derde kwartaal van 2013, met een goede activiteit op de rente- en wisselmarkten, en een vertraging van de kredietactiviteit. Fixed Income bevestigt zijn leiderspositie voor de emissie van bedrijfsobligaties in euro en is de nummer 9 voor de uitgifte van internationale bedrijfsobligaties in alle valuta's.

Met 412 miljoen euro zijn de inkomsten van het bedrijfsonderdeel Aandelen en Advies 15,1%¹ gedaald in vergelijking met het sterke derde kwartaal van 2013, met in het bijzonder een vertraging in de flowactiviteiten. De impact van de transfers van derivatenportefeuilles van Royal Bank of Scotland is beperkt. De activiteit op het vlak van fusies & acquisities en aandelenemissies neemt gevoelig toe.

De inkomsten van Corporate Banking stijgen met 2,7%¹ in vergelijking met het derde kwartaal van 2013, tot 780 miljoen euro, met een sterke groei in Azië-Stille Oceaan en een lichte vooruitgang in de Amerikaanse regio, maar een lage activiteit in Europa, met name door de vertraging in de energie- en de grondstoffensector. De kredieten kwamen op 111 miljoen euro, een stijging met 2,3%¹ in vergelijking met het derde kwartaal van 2013, onder impuls van de aanhoudende groei in Azië en de Amerika's, en ondanks een daling in Europa, waar ze in vergelijking met het vorige kwartaal echter stabiliseren. De deposito's, 78 miljard euro, stijgen sterk (+20,0%) in vergelijking met hetzelfde kwartaal van vorig jaar, in het bijzonder dankzij de ontwikkeling van het internationale cashmanagement, waar het bedrijfsonderdeel verscheidene significante nieuwe

¹ Bij constante perimeter en wisselkoers



mandaten heeft binnengehaald. Het bedrijfsonderdeel bevestigt zijn positie als eerste arranger van consortiumleningen in de EMEA-regio.

De beheerskosten van CIB, 1.514 miljoen euro, stijgen met 4,8%¹ in vergelijking met het derde kwartaal van 2013 door de stijging van de activiteit in Advies & Kapitaalmarkten, de verdere investeringen in ontwikkeling en de stijging van de kosten door regelgeving.

De kostprijs van het risico van CIB boekt dit kwartaal een nettoterugneming op provisies (+87 miljoen euro) vergeleken met een nettodotatie in het derde kwartaal van 2013 van 62 miljoen euro.

Het resultaat vóór belastingen van CIB komt zo op 675 miljoen euro, een sterke stijging in vergelijking met het derde kwartaal van 2013 (+23,8%¹).

Voor de eerste negen maanden van 2014 stijgen de inkomsten van CIB met 4,2%¹ in vergelijking met dezelfde periode in 2013, tot 6.838 miljoen euro². De inkomsten van Advies en Kapitaalmarkten stijgen met 5,6%¹ dankzij een goede vooruitgang van Aandelen en Advies (+16,8%³) in al zijn activiteitensegmenten, en een lichte stijging bij Fixed Income (+0,6%¹). De inkomsten van Corporate Banking stijgen met 1,6%³ tegenover de eerste negen maanden van 2013. De beheerskosten stijgen met 6,3%³ door de stijging van de activiteit in Advies & Kapitaalmarkten, de verdere investeringen in ontwikkeling en de aanpassingskosten gekoppeld aan de nieuwe reglementeringen. De kostprijs van het risico, 49 miljoen euro, daalt sterk in vergelijking met de eerste negen maanden van 2013, toen hij 348 miljoen euro bedroeg. Dat brengt het resultaat vóór belastingen op 1.959 miljoen euro, een stijging met 6,0%³ in vergelijking met de eerste negen maanden van 2013.

*
* *

ANDERE ACTIVITEITEN

De inkomsten van de "Andere Activiteiten" bedragen -145 miljoen euro, tegenover -125 miljoen euro in het derde kwartaal van 2013. Ze omvatten in het bijzonder een herwaardering van de schuld uitgegeven door de Groep ("OCA") en van het kredietrisico van de Groep vervat in derivaten ("DVA") voor -197 miljoen euro (-138 miljoen euro in het derde kwartaal van 2013), een heel mooie bijdrage van BNP Paribas Principal Investments en de impact van het depositooverschot bij de centrale banken.

De beheerskosten bedragen 304 miljoen euro tegen 314 miljoen euro in het derde kwartaal van 2013. Zij omvatten in het bijzonder de herstructureringskosten gekoppeld aan het programma "Simple & Efficient" voor 148 miljoen euro (145 miljoen euro in het derde kwartaal van 2013).

De kostprijs van het risico is dit kwartaal verwaarloosbaar (15 miljoen euro in het derde kwartaal van 2013).

¹ Bij constante perimeter en wisselkoers, exclusief impact van de invoering van de Funding Valuation Adjustment (FVA) in het vierde kwartaal van 2014 (-166 miljoen euro)

² Exclusief impact van de invoering van de FVA

³ Bij constante perimeter en wisselkoers



Het niet-operationele resultaat bedraagt 48 miljoen euro tegen 46 miljoen euro in het derde kwartaal van 2013.

Het resultaat vóór belastingen van de Andere Activiteiten bedraagt aldus -400 miljoen euro, tegen -408 miljoen euro in dezelfde periode vorig jaar.

Voor de eerste negen maanden van 2014 bedraagt het nettobankresultaat van de "Andere Activiteiten" +121 miljoen euro, tegen +229 miljoen euro voor de eerste negen maanden van 2013. Het omvat met name een herwaardering van schuld uitgegeven door de Groep ("OCA") en de "Debit Value Adjustment" ("DVA") voor -448 miljoen euro (-57 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2013), een nettomeerwaarde op de uitzonderlijke verkoop van effecten voor +301 miljoen euro, een goede bijdrage van BNP Paribas Principal Investments en de opbrengst uit de participatieportefeuille, en de impact van het deposito-overschot bij de centrale banken. De inkomsten van de "Andere Activiteiten" omvatten voor de eerste negen maanden van 2013 bovendien de winsten uit de verkoop van de activa van Royal Park Investments voor +218 miljoen euro.

De beheerskosten van de "Andere Activiteiten" bedragen 881 miljoen euro, tegenover 834 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2013, en omvatten de herstructureringskosten in verband met het programma "Simple & Efficient" voor een bedrag van 488 miljoen euro (374 miljoen euro voor de eerste negen maanden van 2013).

De kostprijs van het risico bedraagt 11 miljoen euro (22 miljoen euro voor de eerste negen maanden van 2013).

Als gevolg van het globale akkoord met de Amerikaanse overheid in verband met de herziening van bepaalde transacties in dollar, boekt de Groep voor de eerste negen maanden van 2014 uitzonderlijke lasten voor een totaal bedrag van 5.950 miljoen euro (5.750 miljoen euro in het kader van de boetes en 200 miljoen euro voor alle komende kosten voor het herstelplan).

Het niet-operationele resultaat bedraagt 95 miljoen euro, tegen -33 miljoen euro in de eerste negen maanden van 2013, toen een wisselkoersverschil van -30 miljoen euro werd geboekt op de verkoop van BNP Paribas Egypte, evenals de eenmalige impact van een depreciatie in de rekeningen van een vennootschap waarop vermogensmutatie was toegepast.

Het resultaat vóór belastingen bedraagt aldus -6.626 miljoen euro, tegen -660 miljoen euro in dezelfde periode vorig jaar.

*
* *

FINANCIËLE STRUCTUUR

De "Common Equity Tier 1-ratio Bazel 3 fully loaded"¹ bedraagt 10,1% per 30 september 2014. Hij houdt rekening met de resultaten van de AQR en, reeds vervroegd, met de effecten van de reglementering op de "voorzichtige waardering" ("Prudent Valuation") die in 2015 van kracht wordt. Hij stijgt met 10 bp tegenover 30 juni 2014, voornamelijk door het nettoresultaat voor het kwartaal

¹ Rekening houdend met alle regels van CRD4 zonder overgangsmaatregelen. Onder voorbehoud van de bepalingen van artikel 26.2 van reglement (EU) nr. 575/2013



(+20 bp) in de reserve op te nemen na verrekening van een jaarlijks dividend van € 1,5 per aandeel, door de impact van de acquisities die dit kwartaal werden afgerond (-25 bp) en door rekening te houden met de reglementaire ontwikkelingen (+10 bp, waarvan -30 bp voor de verwachte invoering van de "Prudent Valuation" en +40 bp voor de terugname van de "reserve van gewogen activa voor residuele reglementaire onzekerheden").¹

De hefboomratio Bazel 3 fully loaded², berekend op het hele "Tier 1" eigen vermogen³, bedraagt per 30 september 2014 3,5%.

De liquiditeitsreserves en onmiddellijk beschikbare activa bedragen 268 miljard euro (tegenover 244 miljard euro per 30 juni 2014) en vertegenwoordigen een manoeuvreerruimte van meer dan een jaar in vergelijking met de marktfinanciering.

*
* *

Administrateur-directeur-generaal Jean-Laurent Bonnafé zei over deze resultaten:

"De Groep BNP Paribas zet dit kwartaal globaal een heel goede prestatie neer, dankzij de diversiteit van zijn bedrijfsonderdelen en zijn geografische aanwezigheid. De commerciële dynamiek getuigt van de trouw van zijn institutionele klanten, ondernemingen en particulieren.

De resultaten van de Groep zijn zodoende gevoelig gestegen in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar, dankzij de groei van de inkomsten in alle operationele pijlers, de continue controle van de beheerskosten en de daling van de kostprijs van het risico.

De Groep heeft een heel solide balans en de kwaliteit van zijn activa werd bevestigd door de "Asset Quality Review" (AQR), een onderzoek van de Europese Centrale Bank met een reikwijdte zonder voorgaande.

Ik feliciteer alle teams van BNP Paribas voor hun inzet, want zij hebben dit resultaat mogelijk gemaakt. De Groep staat overal ter wereld ten dienste van zijn klanten, neemt actief deel aan de financiering van de reële economie en bereidt de bank van morgen voor. »

*
* *

¹ Zie bijlage 5 van "Herwerking van het jaar 2013" gepubliceerd op 14 maart 2014

² Rekening houdend met alle regels van CRD4 zonder overgangsmaatregelen, berekend overeenkomstig de gedelegeerde handeling van de Europese Commissie van 10 oktober 2014

³ Met inbegrip van de komende vervanging van de niet langer in aanmerking komende Tier 1-instrumenten door gelijkaardige instrumenten die wel in aanmerking komen

**GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP**

€m	3Q14	3Q13	3Q14 / 3Q13	2Q14	3Q14/ 2Q14	9M14	9M13	9M14 / 9M13
Revenues	9,537	9,179	+3.9%	9,568	-0.3%	29,018	28,940	+0.3%
Operating Expenses and Dep.	-6,623	-6,383	+3.8%	-6,517	+1.6%	-19,522	-19,104	+2.2%
Gross Operating Income	2,914	2,796	+4.2%	3,051	-4.5%	9,496	9,836	-3.5%
Cost of Risk	-754	-830	-9.2%	-855	-11.8%	-2,693	-2,785	-3.3%
Costs related to the comprehensive settlement with US authorities	0	0	n.s.	-5,950	n.s.	-5,950	0	n.s.
Operating Income	2,160	1,966	+9.9%	-3,754	n.s.	853	7,051	-87.9%
Share of Earnings of Associates	85	141	-39.7%	138	-38.4%	330	283	+16.6%
Other Non Operating Items	63	13	n.s.	16	n.s.	72	144	-50.0%
Non Operating Items	148	154	-3.9%	154	-3.9%	402	427	-5.9%
Pre-Tax Income	2,308	2,120	+8.9%	-3,600	n.s.	1,255	7,478	-83.2%
Corporate Income Tax	-705	-607	+16.1%	-621	+13.5%	-2,129	-2,192	-2.9%
Net Income Attributable to Minority Interests	-101	-155	-34.8%	-96	+5.2%	-273	-578	-52.8%
Net Income Attributable to Equity Holders	1,502	1,358	+10.6%	-4,317	n.s.	-1,147	4,708	n.s.
Cost/Income	69.4%	69.5%	-0.1 pt	68.1%	+1.3 pt	67.3%	66.0%	+1.3 pt

Om de vergelijkbaarheid met de resultaten van 2014 te verzekeren, werden de resultaten van 2013 pro forma herwerkt, met de groep TEB geconsolideerd volgens de globale integratiemethode over heel 2013. Dit document bevat deze aldus herwerkte reeksen kwartaalresultaten van 2013. De overgang tussen TEB na toepassing van vermogensmutatie en TEB volgens de globale integratiemethode wordt voorgesteld in de kwartaalreeksen hierna.

EFFECT OP DE RESULTATEN VAN HET DERDE KWARTAAL EN DE NEGEN MAANDEN VAN 2013 VAN DE GLOBALE CONSOLIDATIE VAN TEB IN VERGELIJKING MET VERMOGENSMUTATIE

€m	3Q13 restated (*) with TEB consolidated using the equity method	Impact of the change from equity method to full consolidation for TEB	3Q13 restated (*) with TEB fully consolidated	9M13 restated (*) with TEB consolidated using the equity method	Impact of the change from equity method to full consolidation for TEB	9M13 restated (*) with TEB fully consolidated
Revenues	8,930	249	9,179	28,063	877	28,940
Operating Expenses and Dep.	-6,230	-153	-6,383	-18,617	-487	-19,104
Gross Operating Income	2,700	96	2,796	9,446	390	9,836
Cost of Risk	-794	-36	-830	-2,665	-120	-2,785
Operating Income	1,906	60	1,966	6,781	270	7,051
Associated Companies	175	-34	141	436	-153	283
Other Non Operating Items	13	0	13	144	0	144
Non Operating Items	188	-34	154	580	-153	427
Pre-Tax Income	2,094	26	2,120	7,361	117	7,478
Corporate Income Tax	-595	-12	-607	-2,140	-52	-2,192
Net Income Attributable to Minority Interests	-141	-14	-155	-513	-65	-578
Net Income Attributable to Equity Holders	1,358	0	1,358	4,708	0	4,708

(*) Following application of accounting standards IFRS 10, IFRS 11 and IAS 32 revised

De financiële informatie van BNP Paribas voor het derde kwartaal van 2014 bestaat uit het onderhavige persbericht en de bijgevoegde presentatie.

De integrale gereguleerde informatie, inclusief het referentiedocument, is beschikbaar op de website <http://invest.bnpparibas.com> in de sectie "Résultats" en wordt door BNP Paribas gepubliceerd in toepassing van de bepalingen van artikel L. 451-1-2 van de Franse Code monétaire et financier en van artikels 222-1 en volgende van het Algemeen Reglement van de Autorité des Marchés Financiers (AMF)



RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET DERDE KWARTAAL VAN 2014

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group	
<i>€m</i>							
Revenues	5,941	1,638	2,103	9,682	-145	9,537	
	%Change/3Q13	+3.8%	+6.4%	+2.9%	+4.1%	+16.0%	+3.9%
	%Change/2Q14	+3.8%	-1.3%	-5.8%	+0.7%	n.s.	-0.3%
Operating Expenses and Dep.	-3,659	-1,146	-1,514	-6,319	-304	-6,623	
	%Change/3Q13	+2.7%	+6.3%	+5.9%	+4.1%	-3.2%	+3.8%
	%Change/2Q14	+4.2%	+3.7%	-2.3%	+2.5%	-13.4%	+1.6%
Gross Operating Income	2,282	492	589	3,363	-449	2,914	
	%Change/3Q13	+5.6%	+6.7%	-4.1%	+4.0%	+2.3%	+4.2%
	%Change/2Q14	+3.1%	-11.4%	-13.6%	-2.5%	+12.3%	-4.5%
Cost of Risk	-839	-3	87	-755	1	-754	
	%Change/3Q13	+11.3%	n.s.	n.s.	-7.4%	n.s.	-9.2%
	%Change/2Q14	+2.3%	+0.0%	n.s.	-12.5%	-87.5%	-11.8%
Costs related to the comprehensive settlement with US authorities	0	0	0	0	0	0	
	%Change/3Q13	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
	%Change/2Q14	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Operating Income	1,443	489	676	2,608	-448	2,160	
	%Change/3Q13	+2.6%	+5.8%	+22.5%	+7.8%	-1.3%	+9.9%
	%Change/2Q14	+3.5%	-11.4%	+5.3%	+0.8%	-92.9%	n.s.
Share of Earnings of Associates	32	48	0	80	5	85	
Other Non Operating Items	20	1	-1	20	43	63	
Pre-Tax Income	1,495	538	675	2,708	-400	2,308	
	%Change/3Q13	+2.4%	+7.0%	+19.5%	+7.1%	-2.0%	+8.9%
	%Change/2Q14	+3.6%	-10.8%	+2.1%	+0.0%	-93.7%	n.s.

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group	
<i>€m</i>							
Revenues	5,941	1,638	2,103	9,682	-145	9,537	
	3Q13	5,722	1,539	2,043	9,304	-125	9,179
	2Q14	5,725	1,660	2,232	9,617	-49	9,568
Operating Expenses and Dep.	-3,659	-1,146	-1,514	-6,319	-304	-6,623	
	3Q13	-3,562	-1,078	-1,429	-6,069	-314	-6,383
	2Q14	-3,511	-1,105	-1,550	-6,166	-351	-6,517
Gross Operating Income	2,282	492	589	3,363	-449	2,914	
	3Q13	2,160	461	614	3,235	-439	2,796
	2Q14	2,214	555	682	3,451	-400	3,051
Cost of Risk	-839	-3	87	-755	1	-754	
	3Q13	-754	1	-62	-815	-15	-830
	2Q14	-820	-3	-40	-863	8	-855
Costs related to the comprehensive settlement with US authorities	0	0	0	0	0	0	
	3Q13	0	0	0	0	0	
	2Q14	0	0	0	0	-5,950	-5,950
Operating Income	1,443	489	676	2,608	-448	2,160	
	3Q13	1,406	462	552	2,420	-454	1,966
	2Q14	1,394	552	642	2,588	-6,342	-3,754
Share of Earnings of Associates	32	48	0	80	5	85	
	3Q13	55	40	10	105	36	141
	2Q14	40	50	25	115	23	138
Other Non Operating Items	20	1	-1	20	43	63	
	3Q13	-1	1	3	3	10	13
	2Q14	9	1	-6	4	12	16
Pre-Tax Income	1,495	538	675	2,708	-400	2,308	
	3Q13	1,460	503	565	2,528	-408	2,120
	2Q14	1,443	603	661	2,707	-6,307	-3,600
Corporate Income Tax							-705
Net Income Attributable to Minority Interests							-101
Net Income Attributable to Equity Holders							1,502



RESULTATEN PER PIJLER VOOR DE EERSTE NEGEN MAANDEN VAN 2014

		Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
<i>€m</i>							
Revenues		17,348	4,877	6,672	28,897	121	29,018
	%Change/9M 13	-0.3%	+4.0%	+0.7%	+0.6%	-47.2%	+0.3%
Operating Expenses and Dep.		-10,643	-3,326	-4,672	-18,641	-881	-19,522
	%Change/9M 13	+0.0%	+3.8%	+5.6%	+2.0%	+5.6%	+2.2%
Gross Operating Income		6,705	1,551	2,000	10,256	-760	9,496
	%Change/9M 13	-0.7%	+4.4%	-9.2%	-1.8%	+25.6%	-3.5%
Cost of Risk		-2,621	-12	-49	-2,682	-11	-2,693
	%Change/9M 13	+9.4%	-40.0%	-85.9%	-2.9%	-50.0%	-3.3%
Costs related to the comprehensive settlement with US authorities		0	0	0	0	-5,950	-5,950
	%Change/9M 13	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Operating Income		4,084	1,539	1,951	7,574	-6,721	853
	%Change/9M 13	-6.3%	+5.0%	+5.2%	-1.4%	n.s.	-87.9%
Share of Earnings of Associates		120	147	21	288	42	330
Other Non Operating Items		32	0	-13	19	53	72
Pre-Tax Income		4,236	1,686	1,959	7,881	-6,626	1,255
	%Change/9M 13	-8.9%	+5.2%	+4.0%	-3.2%	n.s.	-83.2%
Corporate Income Tax							-2,129
Net Income Attributable to Minority Interests							-273
Net Income Attributable to Equity Holders							-1,147



VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN

€m	3Q14	2Q14	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
GROUP							
Revenues	9,537	9,568	9,913	9,469	9,179	9,789	9,972
Operating Expenses and Dep.	-6,623	-6,517	-6,382	-6,864	-6,383	-6,251	-6,470
Gross Operating Income	2,914	3,051	3,531	2,605	2,796	3,538	3,502
Cost of Risk	-754	-855	-1,084	-1,016	-830	-1,044	-911
Costs related to the comprehensive settlement with US authorities	0	-5,950	0	-798	0	0	0
Operating Income	2,160	-3,754	2,447	791	1,966	2,494	2,591
Share of Earnings of Associates	85	138	107	78	141	107	35
Other Non Operating Items	63	16	-7	-108	13	112	19
Pre-Tax Income	2,308	-3,600	2,547	761	2,120	2,713	2,645
Corporate Income Tax	-705	-621	-803	-550	-607	-757	-828
Net Income Attributable to Minority Interests	-101	-96	-76	-101	-155	-191	-232
Net Income Attributable to Equity Holders	1,502	-4,317	1,668	110	1,358	1,765	1,585
Cost/Income	69.4%	68.1%	64.4%	72.5%	69.5%	63.9%	64.9%



€m	3Q14	2Q14	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking DM, EM and BW)* Excluding PEL/CEL Effects							
Revenues	6,115	5,859	5,815	5,783	5,833	5,948	5,912
Operating Expenses and Dep.	-3,726	-3,577	-3,537	-3,753	-3,626	-3,633	-3,573
Gross Operating Income	2,389	2,282	2,278	2,030	2,207	2,315	2,339
Cost of Risk	-841	-821	-962	-873	-755	-827	-817
Operating Income	1,548	1,461	1,316	1,157	1,452	1,488	1,522
Non Operating Items	53	49	51	17	55	179	60
Pre-Tax Income	1,601	1,510	1,367	1,174	1,507	1,667	1,582
Income Attributable to Investment Solutions	-61	-63	-68	-51	-56	-53	-59
Pre-Tax Income of Retail Banking	1,540	1,447	1,299	1,123	1,451	1,614	1,523
Allocated Equity (€bn, year to date)	29.6	29.6	29.7	30.1	30.3	30.4	30.4
<hr/>							
€m	3Q14	2Q14	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
RETAIL BANKING (including 2/3 of Private Banking DM, EM and BW)							
Revenues	5,941	5,725	5,682	5,667	5,722	5,873	5,799
Operating Expenses and Dep.	-3,659	-3,511	-3,473	-3,686	-3,562	-3,567	-3,512
Gross Operating Income	2,282	2,214	2,209	1,981	2,160	2,306	2,287
Cost of Risk	-839	-820	-962	-872	-754	-826	-815
Operating Income	1,443	1,394	1,247	1,109	1,406	1,480	1,472
Non Operating Items	52	49	51	18	54	179	60
Pre-Tax Income	1,495	1,443	1,298	1,127	1,460	1,659	1,532
Allocated Equity (€bn, year to date)	29.6	29.6	29.7	30.1	30.3	30.4	30.4
<hr/>							
€m	3Q14	2Q14	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
DOMESTIC MARKETS (including 100% of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)* Excluding PEL/CEL Effects							
Revenues	3,923	3,907	3,929	3,864	3,889	3,878	3,862
Operating Expenses and Dep.	-2,508	-2,445	-2,425	-2,598	-2,505	-2,460	-2,416
Gross Operating Income	1,415	1,462	1,504	1,266	1,384	1,418	1,446
Cost of Risk	-493	-506	-569	-525	-442	-460	-421
Operating Income	922	956	935	741	942	958	1,025
Associated Companies	-4	-10	7	-2	13	25	19
Other Non Operating Items	3	1	0	-2	-1	-2	1
Pre-Tax Income	921	947	942	737	954	981	1,045
Income Attributable to Investment Solutions	-59	-60	-67	-50	-56	-53	-57
Pre-Tax Income of Domestic Markets	862	887	875	687	898	928	988
Allocated Equity (€bn, year to date)	18.6	18.7	18.8	19.0	19.2	19.3	19.5
<hr/>							
€m	3Q14	2Q14	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
DOMESTIC MARKETS (including 2/3 of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)							
Revenues	3,758	3,781	3,803	3,755	3,784	3,809	3,756
Operating Expenses and Dep.	-2,448	-2,384	-2,367	-2,537	-2,447	-2,400	-2,360
Gross Operating Income	1,310	1,397	1,436	1,218	1,337	1,409	1,396
Cost of Risk	-491	-505	-569	-524	-441	-459	-419
Operating Income	819	892	867	694	896	950	977
Associated Companies	-5	-10	7	-1	12	25	19
Other Non Operating Items	3	1	0	-2	-1	-2	1
Pre-Tax Income	817	883	874	691	907	973	997
Allocated Equity (€bn, year to date)	18.6	18.7	18.8	19.0	19.2	19.3	19.5

* Met integratie van 100% van de privatebank voor de regels Nettobankresultaat tot Resultaat vóór belastingen



€m	3Q14	2Q14	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)*							
Revenues	1,662	1,700	1,711	1,698	1,755	1,757	1,712
<i>Incl. Net Interest Income</i>	979	1,031	1,005	1,025	1,055	1,055	1,010
<i>Incl. Commissions</i>	683	669	706	673	700	702	702
Operating Expenses and Dep.	-1,147	-1,086	-1,078	-1,200	-1,162	-1,097	-1,084
Gross Operating Income	515	614	633	498	593	660	628
Cost of Risk	-85	-103	-108	-86	-90	-88	-79
Operating Income	430	511	525	412	503	572	549
Non Operating Items	1	1	1	0	1	1	2
Pre-Tax Income	431	512	526	412	504	573	551
Income Attributable to Investment Solutions	-35	-32	-40	-27	-35	-32	-35
Pre-Tax Income of French Retail Banking	396	480	486	385	469	541	516
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.7	6.7	6.8	6.9	7.0	7.0	7.0
<hr/>							
€m	3Q14	2Q14	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)* Excluding PEL/CEL Effects							
Revenues	1,707	1,704	1,712	1,694	1,746	1,712	1,703
<i>Incl. Net Interest Income</i>	1,024	1,035	1,006	1,021	1,046	1,010	1,001
<i>Incl. Commissions</i>	683	669	706	673	700	702	702
Operating Expenses and Dep.	-1,147	-1,086	-1,078	-1,200	-1,162	-1,097	-1,084
Gross Operating Income	560	618	634	494	584	615	619
Cost of Risk	-85	-103	-108	-86	-90	-88	-79
Operating Income	475	515	526	408	494	527	540
Non Operating Items	1	1	1	0	1	1	2
Pre-Tax Income	476	516	527	408	495	528	542
Income Attributable to Investment Solutions	-35	-32	-40	-27	-35	-32	-35
Pre-Tax Income of French Retail Banking	441	484	487	381	460	496	507
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.7	6.7	6.8	6.9	7.0	7.0	7.0
<hr/>							
€m	3Q14	2Q14	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
FRENCH RETAIL BANKING (including 2/3 of Private Banking in France)							
Revenues	1,598	1,637	1,642	1,640	1,692	1,695	1,648
Operating Expenses and Dep.	-1,117	-1,056	-1,049	-1,171	-1,133	-1,067	-1,056
Gross Operating Income	481	581	593	469	559	628	592
Cost of Risk	-85	-102	-108	-85	-90	-88	-78
Operating Income	396	479	485	384	469	540	514
Non Operating Items	0	1	1	1	0	1	2
Pre-Tax Income	396	480	486	385	469	541	516
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.7	6.7	6.8	6.9	7.0	7.0	7.0

* Met integratie van 100% van de privatebank voor de regels Nettobankresultaat tot Resultaat vóór belastingen



€m	3Q14	2Q14	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
BNL banca commerciale (Including 100% of Private Banking in Italy)*							
Revenues	790	812	819	817	793	811	818
Operating Expenses and Dep.	-432	-439	-432	-467	-435	-441	-438
Gross Operating Income	358	373	387	350	358	370	380
Cost of Risk	-348	-364	-364	-327	-287	-295	-296
Operating Income	10	9	23	23	71	75	84
Non Operating Items	0	0	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	10	9	23	23	71	75	84
Income Attributable to Investment Solutions	-7	-8	-7	-4	-5	-5	-5
Pre-Tax Income of BNL bc	3	1	16	19	66	70	79
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.7	5.8	5.9	6.0	6.1	6.1	6.2
<hr/>							
€m	3Q14	2Q14	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
BNL banca commerciale (Including 2/3 of Private Banking in Italy)							
Revenues	774	796	805	805	780	799	806
Operating Expenses and Dep.	-424	-431	-425	-460	-427	-434	-431
Gross Operating Income	350	365	380	345	353	365	375
Cost of Risk	-347	-364	-364	-326	-287	-295	-296
Operating Income	3	1	16	19	66	70	79
Non Operating Items	0	0	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	3	1	16	19	66	70	79
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.7	5.8	5.9	6.0	6.1	6.1	6.2

* Met integratie van 100% van de privatebank voor de regels Nettobankresultaat tot Resultaat vóór belastingen



€m	3Q14	2Q14	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
BELGIAN RETAIL BANKING (Including 100% of Private Banking in Belgium)*							
Revenues	847	822	841	805	817	805	810
Operating Expenses and Dep.	-612	-606	-602	-604	-602	-612	-588
Gross Operating Income	235	216	239	201	215	193	222
Cost of Risk	-36	-15	-52	-48	-30	-43	-21
Operating Income	199	201	187	153	185	150	201
Associated Companies	2	2	3	-1	4	10	3
Other Non Operating Items	3	1	0	0	-1	-3	1
Pre-Tax Income	204	204	190	152	188	157	205
Income Attributable to Investment Solutions	-17	-18	-19	-19	-14	-15	-16
Pre-Tax Income of Belgian Retail Banking	187	186	171	133	174	142	189
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.5	3.4	3.4	3.3	3.3	3.3	3.4

€m	3Q14	2Q14	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
BELGIAN RETAIL BANKING (Including 2/3 of Private Banking in Belgium)							
Revenues	809	782	802	765	782	767	774
Operating Expenses and Dep.	-592	-584	-582	-582	-582	-590	-569
Gross Operating Income	217	198	220	183	200	177	205
Cost of Risk	-35	-15	-52	-49	-29	-42	-20
Operating Income	182	183	168	134	171	135	185
Associated Companies	2	2	3	-1	4	10	3
Other Non Operating Items	3	1	0	0	-1	-3	1
Pre-Tax Income	187	186	171	133	174	142	189
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.5	3.4	3.4	3.3	3.3	3.3	3.4

€m	3Q14	2Q14	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 100% of Private Banking in Luxembourg)*							
Revenues	579	569	557	548	533	550	531
Operating Expenses and Dep.	-317	-314	-313	-327	-306	-310	-306
Gross Operating Income	262	255	244	221	227	240	225
Cost of Risk	-24	-24	-45	-64	-35	-34	-25
Operating Income	238	231	199	157	192	206	200
Associated Companies	-7	-13	3	-1	8	14	14
Other Non Operating Items	0	0	0	-2	0	1	0
Pre-Tax Income	231	218	202	154	200	221	214
Income Attributable to Investment Solutions	0	-2	-1	0	-2	-1	-1
Pre-Tax Income of Other Domestic Markets Activities	231	216	201	154	198	220	213
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.7	2.7	2.7	2.8	2.8	2.9	2.9

€m	3Q14	2Q14	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 2/3 of Private Banking in Luxembourg)							
Revenues	577	566	554	545	530	548	528
Operating Expenses and Dep.	-315	-313	-311	-324	-305	-309	-304
Gross Operating Income	262	253	243	221	225	239	224
Cost of Risk	-24	-24	-45	-64	-35	-34	-25
Operating Income	238	229	198	157	190	205	199
Associated Companies	-7	-13	3	-1	8	14	14
Other Non Operating Items	0	0	0	-2	0	1	0
Pre-Tax Income	231	216	201	154	198	220	213
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.7	2.7	2.7	2.8	2.8	2.9	2.9

* Met integratie van 100% van de privatebank voor de regels Nettobankresultaat tot Resultaat vóór belastingen



€m	3Q14	2Q14	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
PERSONAL FINANCE							
Revenues	1,083	926	921	911	912	941	929
Operating Expenses and Dep.	-505	-442	-428	-446	-413	-446	-436
Gross Operating Income	578	484	493	465	499	495	493
Cost of Risk	-276	-249	-277	-268	-254	-293	-283
Operating Income	302	235	216	197	245	202	210
Associated Companies	13	22	15	9	19	17	18
Other Non Operating Items	15	6	0	-11	-1	3	1
Pre-Tax Income	330	263	231	195	263	222	229
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2
EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 100% of Private Banking in Turkey)*							
Revenues	543	489	451	476	476	572	562
Operating Expenses and Dep.	-355	-348	-335	-364	-359	-381	-375
Gross Operating Income	188	141	116	112	117	191	187
Cost of Risk	-66	-50	-105	-64	-59	-62	-87
Operating Income	122	91	11	48	58	129	100
Associated Companies	24	28	26	21	24	25	19
Other Non Operating Items	1	1	0	1	0	110	-1
Pre-Tax Income	147	120	37	70	82	264	118
Income Attributable to Investment Solutions	0	-1	0	1	0	1	-2
Pre-Tax Income of EUROPE-MEDITERRANEAN	147	119	37	71	82	265	116
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.5	3.5	3.5	3.7	3.7	3.8	3.6
EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 2/3 of Private Banking in Turkey)							
Revenues	541	487	450	475	475	571	559
Operating Expenses and Dep.	-353	-347	-334	-362	-358	-379	-374
Gross Operating Income	188	140	116	113	117	192	185
Cost of Risk	-66	-50	-105	-64	-59	-62	-87
Operating Income	122	90	11	49	58	130	98
Associated Companies	24	28	26	21	24	25	19
Other Non Operating Items	1	1	0	1	0	110	-1
Pre-Tax Income	147	119	37	71	82	265	116
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.5	3.5	3.5	3.7	3.7	3.8	3.6
BANCWEST (Including 100% of Private Banking in United States)*							
Revenues	566	537	514	532	556	557	559
Operating Expenses and Dep.	-358	-342	-349	-345	-349	-346	-346
Gross Operating Income	208	195	165	187	207	211	213
Cost of Risk	-6	-16	-11	-16	0	-12	-26
Operating Income	202	179	154	171	207	199	187
Associated Companies	0	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	1	1	3	1	1	1	3
Pre-Tax Income	203	180	157	172	208	200	190
Income Attributable to Investment Solutions	-2	-2	-1	-2	0	-1	0
Pre-Tax Income of BANCWEST	201	178	156	170	208	199	190
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2	4.1
BANCWEST (Including 2/3 of Private Banking in United States)							
Revenues	559	531	508	526	551	552	555
Operating Expenses and Dep.	-353	-338	-344	-341	-344	-342	-342
Gross Operating Income	206	193	164	185	207	210	213
Cost of Risk	-6	-16	-11	-16	0	-12	-26
Operating Income	200	177	153	169	207	198	187
Non Operating Items	1	1	3	1	1	1	3
Pre-Tax Income	201	178	156	170	208	199	190
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2	4.1

* Met integratie van 100% van de privatebank voor de regels Nettobankresultaat tot Resultaat vóór belastingen



€m	3Q14	2Q14	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
INVESTMENT SOLUTIONS							
Revenues	1,638	1,660	1,579	1,635	1,539	1,593	1,558
Operating Expenses and Dep.	-1,146	-1,105	-1,075	-1,181	-1,078	-1,068	-1,058
Gross Operating Income	492	555	504	454	461	525	500
Cost of Risk	-3	-3	-6	18	1	-14	-7
Operating Income	489	552	498	472	462	511	493
Associated Companies	48	50	49	26	40	44	40
Other Non Operating Items	1	1	-2	-8	1	8	4
Pre-Tax Income	538	603	545	490	503	563	537
Allocated Equity (€bn, year to date)	8.4	8.4	8.3	8.1	8.1	8.2	8.2
WEALTH AND ASSET MANAGEMENT							
Revenues	700	710	679	723	665	696	696
Operating Expenses and Dep.	-549	-529	-518	-563	-525	-518	-513
Gross Operating Income	151	181	161	160	140	178	183
Cost of Risk	0	-4	-3	3	0	-14	-3
Operating Income	151	177	158	163	140	164	180
Associated Companies	11	18	12	15	12	15	13
Other Non Operating Items	2	1	0	-5	1	6	0
Pre-Tax Income	164	196	170	173	153	185	193
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.7	1.7	1.7	1.5	1.6	1.6	1.7
INSURANCE							
Revenues	541	538	533	571	517	510	538
Operating Expenses and Dep.	-270	-267	-253	-307	-257	-255	-257
Gross Operating Income	271	271	280	264	260	255	281
Cost of Risk	-4	0	-3	5	1	0	-4
Operating Income	267	271	277	269	261	255	277
Associated Companies	38	32	37	11	28	29	28
Other Non Operating Items	-1	0	-2	-3	0	2	4
Pre-Tax Income	304	303	312	277	289	286	309
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.2	6.2	6.1	6.0	6.0	6.0	6.0
SECURITIES SERVICES							
Revenues	397	412	367	341	357	387	324
Operating Expenses and Dep.	-327	-309	-304	-311	-296	-295	-288
Gross Operating Income	70	103	63	30	61	92	36
Cost of Risk	1	1	0	10	0	0	0
Operating Income	71	104	63	40	61	92	36
Non Operating Items	-1	0	0	0	0	0	-1
Pre-Tax Income	70	104	63	40	61	92	35
Allocated Equity (€bn, year to date)	0.5	0.5	0.5	0.5	0.6	0.6	0.6



€m	3Q14	2Q14	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING							
Revenues	2,103	2,232	2,337	2,074	2,043	2,114	2,470
Operating Expenses and Dep.	-1,514	-1,550	-1,608	-1,551	-1,429	-1,405	-1,591
Gross Operating Income	589	682	729	523	614	709	879
Cost of Risk	87	-40	-96	-167	-62	-206	-80
Operating Income	676	642	633	356	552	503	799
Associated Companies	0	25	-4	-3	10	0	16
Other Non Operating Items	-1	-6	-6	4	3	1	0
Pre-Tax Income	675	661	623	357	565	504	815
Allocated Equity (€bn, year to date)	15.3	15.3	15.6	15.5	15.7	15.8	15.6
ADVISORY AND CAPITAL MARKETS							
Revenues	1,323	1,373	1,580	1,195	1,273	1,267	1,691
Operating Expenses and Dep.	-1,083	-1,115	-1,185	-1,077	-1,032	-947	-1,180
Gross Operating Income	240	258	395	118	241	320	511
Cost of Risk	19	11	26	4	15	-83	-14
Operating Income	259	269	421	122	256	237	497
Associated Companies	-1	6	8	-5	4	-3	9
Other Non Operating Items	-1	-6	-6	4	3	1	0
Pre-Tax Income	257	269	423	121	263	235	506
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.8	7.8	8.0	8.1	8.2	8.1	7.9
CORPORATE BANKING							
Revenues	780	859	757	879	770	847	779
Operating Expenses and Dep.	-431	-435	-423	-474	-397	-458	-411
Gross Operating Income	349	424	334	405	373	389	368
Cost of Risk	68	-51	-122	-171	-77	-123	-66
Operating Income	417	373	212	234	296	266	302
Non Operating Items	1	19	-12	2	6	3	7
Pre-Tax Income	418	392	200	236	302	269	309
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.6	7.5	7.6	7.4	7.5	7.6	7.6
CORPORATE CENTRE							
Revenues	-145	-49	315	93	-125	209	145
Operating Expenses and Dep.	-304	-351	-226	-446	-314	-211	-309
<i>Incl. Restructuring and Transformation Costs</i>	<i>-154</i>	<i>-207</i>	<i>-142</i>	<i>-287</i>	<i>-145</i>	<i>-74</i>	<i>-155</i>
Gross Operating Income	-449	-400	89	-353	-439	-2	-164
Cost of Risk	1	8	-20	5	-15	2	-9
Costs related to the comprehensive settlement with US authorities	0	-5,950	0	-798	0	0	0
Operating Income	-448	-6,342	69	-1,146	-454	0	-173
Associated Companies	5	23	14	26	36	-4	-77
Other Non Operating Items	43	12	-2	-93	10	-9	11
Pre-Tax Income	-400	-6,307	81	-1,213	-408	-13	-239



BALANS PER 30 SEPTEMBER 2014

En millions of euros	30/09/2014	31/12/2013 restated*
ASSETS		
Cash and amounts due from central banks	92,782	100,787
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Trading securities	218,724	157,735
Loans and repurchase agreements	176,277	152,036
Instruments designated at fair value through profit or loss	77,256	68,185
Derivative financial Instruments	365,525	305,755
Derivatives used for hedging purposes	17,666	8,368
Available-for-sale financial assets	240,031	199,056
Loans and receivables due from credit institutions	50,330	57,545
Loans and receivables due from customers	647,129	612,455
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	5,160	3,568
Held-to-maturity financial assets	9,269	9,881
Current and deferred tax assets	8,232	8,850
Accrued income and other assets	120,470	88,656
Policyholders' surplus reserve	0	0
Investments in associates	7,135	6,561
Investment property	1,603	1,772
Property, plant and equipment	17,655	16,929
Intangible assets	2,842	2,537
Goodwill	10,547	9,846
TOTAL ASSETS	2,068,635	1,810,522
LIABILITIES		
Due to central banks	8,212	662
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Trading securities	93,301	69,792
Borrowings and repurchase agreements	237,449	202,662
Instruments designated at fair value through profit or loss	56,987	47,342
Derivative financial Instruments	363,432	301,439
Derivatives used for hedging purposes	20,741	12,139
Due to credit institutions	83,472	84,594
Due to customers	616,926	553,497
Debt securities	191,533	186,686
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	3,975	924
Current and deferred tax liabilities	3,049	2,477
Accrued expenses and other liabilities	101,970	78,381
Technical reserves of insurance companies	171,376	155,226
Provisions for contingencies and charges	12,000	11,922
Subordinated debt	12,659	11,824
TOTAL LIABILITIES	1,977,083	1,719,567
CONSOLIDATED EQUITY		
Share capital, additional paid-in-capital and retained earnings	82,918	80,672
Net income for the period attributable to shareholders	-1,147	4,818
Total capital, retained earnings and net income for the period attributable to shareholders	81,770	85,490
Change in assets and liabilities recognised directly in equity	5,818	1,943
Shareholders' equity	87,588	87,433
Retained earnings and net income for the period attributable to minority interests	3,861	3,528
Change in assets and liabilities recognised directly in equity	104	-6
Total minority interests	3,965	3,522
TOTAL CONSOLIDATED EQUITY	91,552	90,955
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	2,068,635	1,810,522

* Restated following the application of accounting standards IFRS 10, IFRS 11 and IAS 32 revised



HEEL GOEDE GLOBALE RESULTATEN, DANKZIJ DE DIVERSITEIT IN DE BEDRIJFSONDERDELEN EN IN DE GEOGRAFISCHE REGIO'S	2
RETAIL BANKING.....	4
INVESTMENT SOLUTIONS.....	11
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)	12
ANDERE ACTIVITEITEN.....	13
FINANCIËLE STRUCTUUR.....	14
GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP.....	16
EFFECT OP DE RESULTATEN VAN HET DERDE KWARTAAL EN DE NEGEN MAANDEN VAN 2013 VAN DE GLOBALE CONSOLIDATIE VAN TEB IN VERGELIJKING MET VERMOGENSMUTATIE.....	16
RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET DERDE KWARTAAL VAN 2014	17
RESULTATEN PER PIJLER VOOR DE EERSTE NEGEN MAANDEN VAN 2014	18
VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN	19
BALANS PER 30 SEPTEMBER 2014	27

De cijfers in deze presentatie zijn niet geauditeerd. BNP Paribas publiceerde op 14 maart 2014 herwerkte kwartaalreeksen voor het jaar 2013 om rekening te houden met in het bijzonder (i) de invoering van de IFRS 10-normen "Geconsolideerde financiële staten", IFRS 11 "Partnerschappen", die met name tot gevolg heeft dat het nettoresultaat, aandeel van de Groep, voor 2013 met € 14 M wordt verminderd, evenals de gewijzigde IAS 28-norm "Participaties in geassocieerde ondernemingen en joint ventures", (ii) bepaalde interne transfers van activiteiten en resultaten op 1 januari 2014, in de context van het middellangetermijnplan, (iii) de toepassing van Basel 3, die de allocatie van kapitaal per pijler en per bedrijfsonderdeel wijzigt, en (iv) de ontwikkeling van de factureringsmodaliteiten van de liquiditeitskosten aan de operationele pijlers ter aanpassing aan de concepten in verband met de Liquidity Coverage Ratio. Bovendien, en om de vergelijkbaarheid met de toekomstige resultaten van 2014 te verzekeren, werden de kwartaalreeksen van 2013 pro forma herwerkt, met de groep TEB geconsolideerd volgens de globale integratiemethode over heel 2013. In al deze reeksen werden de gegevens van 2013 herwerkt alsof deze bewegingen hadden plaatsgevonden op 1 januari 2013. Deze presentatie omvat deze aldus herwerkte reeksen kwartaalresultaten van 2013.

Deze presentatie bevat voorspellingen die zijn gebaseerd op actuele opinies en hypothesen over toekomstige gebeurtenissen. Deze voorspellingen bevatten projecties en financiële ramingen die zijn gebaseerd op hypothesen, vooruitzichten met betrekking tot projecten, doelstellingen en verwachtingen in verband met toekomstige gebeurtenissen, verrichtingen, producten en diensten, evenals op veronderstellingen van toekomstige prestaties en synergieën. Er kan geen enkele garantie worden gegeven met betrekking tot de realisatie van deze verwachtingen, die onderhevig zijn aan inherente risico's, onzekerheden en hypothesen betreffende BNP Paribas, zijn dochterondernemingen en zijn investeringen, de ontwikkeling van de activiteiten van BNP Paribas en zijn dochterondernemingen, de tendensen van de sector, de toekomstige investeringen en acquisities, de ontwikkeling van de economische conjunctuur of van de belangrijkste lokale markten waarop BNP Paribas actief is, de concurrentie en de reglementering. Het is onzeker of deze gebeurtenissen zullen plaatsvinden en de gevolgen ervan zouden anders kunnen zijn dan wat vandaag wordt verwacht, wat een aanzienlijke invloed kan hebben op de verwachte resultaten. De reële resultaten zouden aanzienlijk kunnen verschillen van deze die worden verwacht door of voortvloeien uit de verwachtingen. BNP Paribas verbindt zich er in geen geval toe wijzigingen of updates van deze verwachtingen te publiceren.

De informatie in deze presentatie is, voor zover ze gaat over anderen dan BNP Paribas, of afkomstig is van externe bronnen, niet onderworpen aan onafhankelijke controles en er wordt geen enkele verklaring of garantie over gegeven. Er mag ook geen enkele zekerheid worden gehecht aan de nauwkeurigheid, oprechtheid, precisie en volledigheid van de informatie of opinies in deze presentatie. BNP Paribas noch zijn vertegenwoordigers kunnen aansprakelijk worden gesteld wegens nalatigheid of om enige andere reden wegens welke schade dan ook die kan voortvloeien uit het gebruik van deze presentatie of de inhoud ervan of van alles wat eruit voortvloeit, of van elk document of elke informatie waaraan ze zou kunnen refereren.

Investor Relations & Financial Information

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

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

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

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

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

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

E-mail: investor.relations@bnpparibas.com

<http://invest.bnpparibas.com>

