



RÉSULTATS AU 30 SEPTEMBRE 2014

COMMUNIQUÉ DE PRESSE
Paris, le 31 octobre 2014

FINALISATION CE TRIMESTRE DE DEUX OPÉRATIONS DE CROISSANCE EXTERNE CIBLÉE*

- BGZ EN POLOGNE
- LASER DÉSORMAIS DÉTENU À 100%

PROGRESSION DES REVENUS DANS TOUS LES PÔLES, TIRÉE NOTAMMENT PAR LES MÉTIERS SPÉCIALISÉS, LE RETAIL INTERNATIONAL ET FIXED INCOME

PNB DES PÔLES OPÉRATIONNELS : +2,6%** / 3T13

HAUSSE DU RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION

+4,2% / 3T13

COÛT DU RISQUE EN BAISSÉ CE TRIMESTRE

-9,2% / 3T13

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

1,5 MD€(+10,6% / 3T13)

UN BILAN TRÈS SOLIDE : QUALITÉ DES ACTIFS ATTESTÉE PAR LES RÉSULTATS DE L'ASSET QUALITY REVIEW (AQR)

RATIO CET1 BÂLE 3 : 10,1%***
(APRÈS PRISE EN COMPTE DES RÉSULTATS DE L'AQR)

* BOUCLAGE DE L'ACQUISITION DE DAB ATTENDU AU 4T14 (SOUS RÉSERVE DE L'APPROBATION DES AUTORITÉS RÉGLEMENTAIRES) ; ** A PÉRIMÈTRE ET CHANGE CONSTANTS ; *** AU 30 SEPTEMBRE 2014, CRD4 (FULLY LOADED)



Le 30 octobre 2014, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Baudouin Prot, a examiné les résultats du Groupe pour le troisième trimestre 2014.

TRES BONNE PERFORMANCE D'ENSEMBLE GRACE A LA DIVERSITE DES METIERS ET DES GEOGRAPHIES

Le Groupe réalise ce trimestre une très bonne performance d'ensemble grâce à la diversité de ses métiers et de ses géographies. La dynamique commerciale est bonne, confirmant la fidélité des clients institutionnels, entreprises et particuliers. Le Groupe a bouclé ce trimestre deux opérations de croissance externe ciblée avec le rachat des 50% non encore détenus dans LaSer et l'acquisition de Bank BGZ en Pologne.

Le produit net bancaire s'élève à 9 537 millions d'euros, en hausse de 3,9% par rapport au troisième trimestre 2013. Les éléments exceptionnels du trimestre s'élèvent à -197 millions d'euros (-138 millions d'euros au troisième trimestre 2013) et sont constitués de la réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA »). Hors éléments exceptionnels et à périmètre et change constants, le produit net bancaire progresse de 2,8%.

Les revenus progressent dans tous les pôles opérationnels, tirés notamment par les métiers spécialisés, le retail international et Fixed Income. Ils augmentent de 2,6%¹ par rapport au troisième trimestre 2013 et sont en hausse de 2,8%¹ chez Retail Banking², de 5,2%¹ chez Investment Solutions et de 2,9%¹ chez Corporate and Investment Banking.

Les frais de gestion, à 6 623 millions d'euros, sont en augmentation de 3,8%. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de transformation de « Simple & Efficient » pour 148 millions d'euros (145 millions d'euros au troisième trimestre 2013).

Les frais de gestion des pôles opérationnels sont en hausse de 2,6%¹: l'augmentation liée à la poursuite des plans de développement est limitée grâce aux effets de Simple & Efficient. Les frais de gestion progressent de 1,3%¹ chez Retail Banking², 4,3%¹ chez Investment Solutions et 4,8%¹ chez CIB.

Le résultat brut d'exploitation est en hausse de 4,2% sur la période à 2 914 millions d'euros. Il progresse de 2,5%¹ pour les pôles opérationnels.

Le coût du risque du Groupe est en baisse de 9,2% ce trimestre, à 754 millions d'euros (47 points de base des encours de crédit à la clientèle), traduisant le bon contrôle des risques du Groupe.

Le résultat avant impôt s'élève ainsi à 2 308 millions d'euros (2 120 millions au troisième trimestre 2013), en hausse de 8,9%.

Le résultat net part du Groupe s'établit à 1 502 millions d'euros (1 358 millions d'euros au troisième trimestre 2013). Hors éléments exceptionnels, il s'élève à 1 730 millions d'euros, en hausse de 12,5% par rapport à la même période de l'année précédente.

*

* *

¹ A périmètre et change constants

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



La Banque Centrale Européenne (BCE) a publié le 26 octobre 2014 les résultats de son évaluation de la qualité des actifs des 130 banques les plus importantes de la zone euro. L'étude comprenait un examen détaillé des actifs des banques (Asset Quality Review - AQR) ainsi que des tests de résistance (« stress tests ») menés conjointement avec l'Autorité Bancaire Européenne (ABE).

L'exercice était sans précédent par son ampleur et sa durée. BNP Paribas a ainsi fourni 370 millions de données et la revue de la BCE a porté sur plus de 50% des actifs pondérés de crédit et de marché au cours d'un processus qui a duré presque un an.

L'impact global des ajustements de l'AQR sur le ratio de CET1 au 31 décembre 2013 du Groupe BNP Paribas est mineur : 15 pbs, dont 8 pbs étaient déjà compris dans le ratio de CET1 publié au 30 juin 2014. Il situe BNP Paribas parmi les meilleures banques européennes comparables. Le Groupe a tenu compte des résultats de l'AQR pour le calcul du ratio « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein¹ » au 30 septembre 2014 qui s'établit à 10,1%.

Les résultats des tests de résistance (« stress tests ») montrent par ailleurs la capacité du groupe BNP Paribas à résister à un scénario de stress majeur, basé sur des hypothèses extrêmement sévères d'évolutions des conditions économiques et de marché.

Les résultats de l'étude très complète menée par la BCE et l'ABE confirment ainsi la solidité du bilan du Groupe, la qualité de ses actifs et la rigueur de sa politique de risque.

Le ratio de levier de Bâle 3 plein² s'établit à 3,5%³. La réserve de liquidité du Groupe, instantanément mobilisable, est de 268 milliards d'euros (244 milliards d'euros au 30 juin 2014), soit plus d'un an de marge de manœuvre par rapport aux ressources de marché.

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

*
* *

Pour les neuf premiers mois de 2014, les résultats du Groupe enregistrent l'impact des charges exceptionnelles relatives à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis pour un montant total de 5 950 millions d'euros. Hors impact de l'ensemble des éléments exceptionnels, le résultat net part du groupe s'élève à 5 265 millions d'euros.

Le produit net bancaire s'établit à 29 018 millions d'euros, en hausse de 0,3% par rapport aux neuf premiers mois de 2013. Il inclut des éléments exceptionnels pour -313 millions d'euros contre +161 millions d'euros sur la même période de l'année précédente. Hors éléments exceptionnels et à périmètre et change constants, il progresse de 2,7% (+2,1% pour les pôles opérationnels).

Les frais de gestion augmentent de 2,2%, à 19 522 millions d'euros. La hausse est de 2,3% hors éléments exceptionnels et à périmètre et change constants (+2,7% pour les pôles opérationnels).

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

² Ratio tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire, calculé conformément à l'acte délégué de la Commission Européenne du 10 octobre 2014

³ Y compris remplacement à venir des Tier 1 devenus non éligibles par des instruments équivalents éligibles



Le résultat brut d'exploitation s'établit à 9 496 millions d'euros, en baisse de 3,5% par rapport aux neuf premiers mois de 2013, mais en hausse de 3,6% hors éléments exceptionnels et à périmètre et change constants (+1,0% pour les pôles opérationnels).

Le coût du risque, à 2 693 millions d'euros, diminue de 3,3 % par rapport aux neuf premiers mois de 2013.

Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 1 255 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2014 (7 478 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2013). Hors éléments exceptionnels et à périmètre et change constants, il est en hausse de 7,7% par rapport à la même période de l'année précédente.

BNP Paribas réalise ainsi pour les neuf premiers mois de 2014 un résultat net part du groupe de -1 147 millions d'euros (4 708 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2013). Hors impact des éléments exceptionnels, il s'élève à 5 265 millions d'euros, en hausse de 12,4% par rapport à la même période de l'année précédente. La rentabilité annualisée¹ des fonds propres est égale à 8,0% hors impact net des coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis.

*
* *

RETAIL BANKING

DOMESTIC MARKETS

Les dépôts de Domestic Markets augmentent de 2,8% par rapport au troisième trimestre 2013, avec une bonne croissance en France, en Belgique et chez Cortal Consors en Allemagne. Les encours de crédit sont pour leur part en léger recul de 0,2%, avec une stabilisation de la demande de crédits. Le dynamisme commercial de Domestic Markets se traduit par des positions de leader en cash management en France, Belgique et Italie (Euromoney 2014). Domestic Markets réalise par ailleurs le déploiement des nouveaux modèles d'agences dans tous les réseaux avec une différenciation des formats et de nouveaux parcours clients.

Le produit net bancaire², à 3 923 millions d'euros, est en hausse de 0,9% par rapport au troisième trimestre 2013 avec une forte progression d'Arval et de Leasing Solutions, partiellement compensée par les effets d'un environnement de taux bas persistant. Grâce à la bonne maîtrise des coûts, les frais de gestion², qui s'inscrivent à 2 508 millions d'euros, sont quasi stables (+0,1% par rapport au même trimestre de l'année précédente), permettant à Domestic Markets de dégager un effet de ciseau positif de 0,8 point et de poursuivre l'amélioration de son efficacité opérationnelle.

Le résultat brut d'exploitation² s'élève à 1 415 millions d'euros, en hausse de 2,2% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Compte tenu de la hausse du coût du risque en Italie, et après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée dans les réseaux de Domestic Markets au pôle Investment Solutions, le résultat avant impôt³ s'établit à 862 millions d'euros, en baisse de 4,0% par rapport au troisième trimestre 2013.

¹ OCA / DVA non annualisé et résultat net retraité des coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis

² Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique et au Luxembourg

³ Hors effets PEL/CEL



Pour les neuf premiers mois de 2014, le produit net bancaire¹, à 11 759 millions d'euros, est en hausse de 1,1% par rapport aux neuf premiers mois de 2013 du fait des bonnes performances de la Banque de Détail en Belgique, d'Arval et de Leasing Solutions, malgré l'impact d'un environnement de taux bas persistant. Les frais de gestion¹ s'élèvent à 7 378 millions d'euros et sont stables par rapport aux neuf premiers mois de l'année précédente. Ils permettent à Domestic Markets de dégager un effet de ciseau positif de 1,1 point. Le coefficient d'exploitation¹ s'améliore ainsi en France, en Italie et en Belgique, s'établissant à 62,7% pour l'ensemble de Domestic Markets (-0,8 point par rapport aux neuf premiers mois de 2013). Le résultat brut d'exploitation¹ s'élève à 4 381 millions d'euros, en hausse de 3,1% par rapport à la même période de l'année précédente. Compte tenu de la hausse du coût du risque en Italie, et après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée dans les réseaux de Domestic Markets au pôle Investment Solutions, le résultat avant impôt² s'établit à 2 624 millions d'euros, en recul de 6,8% par rapport aux neuf premiers mois de 2013.

Banque De Détail en France (BDDF)

BDDF montre une bonne résistance dans une conjoncture peu porteuse. L'activité commerciale se traduit par une bonne dynamique des dépôts, en progression de 3,0% par rapport au troisième trimestre 2013, avec notamment une forte croissance des dépôts à vue. Les encours de crédit diminuent quant à eux de 0,8%, avec une légère croissance cependant des crédits aux entreprises tirée par une progression de 4,7% des crédits de trésorerie. Le dynamisme commercial de BDDF est illustré ce trimestre par le lancement du programme « Innov&Connect » pour accompagner les start-ups en les connectant avec les entreprises innovantes. La Banque Privée, grâce à son dispositif de proximité unique comptant 230 centres d'expertise, réalise une bonne performance avec des actifs sous gestion en hausse de 4,7% par rapport à la même période de l'année dernière.

Le produit net bancaire³ s'élève à 1 707 millions d'euros, en baisse de 2,2% par rapport au troisième trimestre 2013. Les revenus d'intérêt sont en recul de 2,1% compte tenu d'un environnement de taux bas persistant et les commissions diminuent de 2,4% du fait, notamment, du plafonnement des commissions d'intervention introduit par la loi bancaire française depuis le 1^{er} janvier.

Grâce à l'effet continu des mesures d'efficacité opérationnelle, les frais de gestion³ reculent de 1,3% par rapport au troisième trimestre 2013.

Le résultat brut d'exploitation³ s'élève ainsi à 560 millions d'euros, en baisse de 4,1% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Le coût du risque³, en baisse de 5,6% par rapport au troisième trimestre 2013, se situe toujours à un niveau bas, à 24 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au pôle Investment Solutions, BDDF dégager un résultat avant impôt² de 441 millions d'euros (-4,1% par rapport au troisième trimestre 2013).

Pour les neuf premiers mois de 2014, le produit net bancaire³ est en baisse de 0,7% par rapport aux neuf premiers mois de 2013, avec une légère hausse de 0,3% des revenus d'intérêt et une

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

² Hors effets PEL/CEL

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



diminution de 2,2% des commissions du fait de la baisse des commissions d'intervention. Compte tenu de la baisse de 1,0% des frais de gestion¹, grâce à la poursuite de l'optimisation de l'efficacité opérationnelle, le résultat brut d'exploitation¹ est en léger recul de 0,3% et le coefficient d'exploitation¹ s'améliore à 64,6%. Le coût du risque¹ augmente de 39 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois de 2013, notamment du fait d'un dossier spécifique, mais demeure toujours à un niveau bas. BDDF dégage ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée France au pôle Investment Solutions, un résultat avant impôt² de 1 412 millions d'euros, en baisse de 3,5% par rapport à la même période de l'année dernière.

BNL banca commerciale (BNL bc)

BNL bc poursuit l'adaptation de son modèle commercial. Les encours de crédit reculent de 1,8% par rapport au troisième trimestre 2013 du fait de la poursuite du ralentissement sélectif sur les entreprises et les entrepreneurs, et malgré une hausse modérée des crédits aux particuliers. Les dépôts sont quant à eux en recul de 9,3%, en raison d'une baisse ciblée sur les dépôts les plus coûteux, notamment ceux des entreprises. BNL bc réalise une bonne collecte en assurance-vie ainsi que sur les OPCVM avec une croissance des encours de 18,2%. La Banque Privée montre une bonne dynamique commerciale avec une progression des actifs sous gestion de 5,6% par rapport au troisième trimestre 2013.

Le produit net bancaire³ est en léger recul (-0,4%) par rapport au troisième trimestre 2013, à 790 millions d'euros. Les revenus d'intérêt sont en hausse de 0,9%, grâce à l'effet de structure favorable sur les dépôts. Les commissions sont en baisse de 3,1% du fait de moindres commissions sur crédits et malgré la bonne performance de l'épargne hors-bilan.

Grâce aux effets des mesures d'efficacité opérationnelle, les frais de gestion³ reculent de 0,7% par rapport au troisième trimestre 2013, à 432 millions d'euros.

Le résultat brut d'exploitation³ s'élève ainsi à 358 millions d'euros, stable par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Le coût du risque³, à 178 points de base des encours de crédit à la clientèle, augmente pour sa part de 61 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2013 du fait de la conjoncture difficile en Italie, mais est globalement stable par rapport au premier semestre 2014.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au pôle Investment Solutions, BNL bc dégage ainsi un résultat avant impôt en recul de 95,5% par rapport au troisième trimestre 2013.

Pour les neuf premiers mois de 2014, le produit net bancaire³ est stable par rapport aux neuf premiers mois de 2013. Les revenus d'intérêt augmentent de 1,1% grâce à un effet de structure favorable sur les dépôts partiellement compensé par l'impact de la baisse des volumes. Les commissions baissent de 2,4% du fait de moindres commissions sur crédits malgré la bonne performance de l'épargne hors bilan. Les frais de gestion³ baissent de 0,8% par rapport aux neuf premiers mois de 2013 grâce aux effets des mesures de réduction des coûts, permettant d'améliorer encore le coefficient d'exploitation³ à 53,8% (-0,5 point). Compte tenu cependant de l'augmentation de 22,6% du coût du risque³ par rapport à la même période de l'année précédente, le résultat avant impôt, à 20 millions d'euros après attribution d'un tiers du résultat de la Banque

¹ Hors effets PEL/CEL, avec 100% de la Banque Privée en France

² Hors effets PEL/CEL

³ Avec 100% de la Banque Privée en Italie



Privée en Italie au pôle Investment Solutions, baisse de 90,7% par rapport aux neuf premiers mois de 2013.

Banque de Détail en Belgique

Les dépôts de BDDB augmentent de 5,1% par rapport au troisième trimestre 2013 grâce notamment à la bonne progression des dépôts à vue et des comptes d'épargne. Les crédits sont en hausse de 1,5% sur la période, du fait notamment de la hausse des crédits aux particuliers et de la bonne tenue des crédits aux PME. L'activité d'affacturage connaît un bon dynamisme et augmente ses encours de 9,9% par rapport à la même période de l'année précédente.

Le produit net bancaire¹ est en hausse de 3,7% par rapport au troisième trimestre 2013, à 847 millions d'euros. Les revenus d'intérêt sont en augmentation, en lien avec la progression des volumes, et les commissions sont en hausse du fait notamment des commissions financières.

Les frais de gestion¹ augmentent de 1,7% par rapport au troisième trimestre 2013 du fait de l'impact significatif de la hausse des taxes systémiques et malgré l'amélioration de l'efficacité opérationnelle liée au plan « Bank for the Future ».

Le résultat brut d'exploitation¹, à 235 millions d'euros, est ainsi en hausse significative (+9,3%).

Le coût du risque¹ reste bas, à 16 pb des encours de crédit à la clientèle, en augmentation de 6 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2013. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au pôle Investment Solutions, BDDB dégage un résultat avant impôt de 187 millions d'euros, en hausse de 7,5% par rapport au même trimestre de l'année précédente, traduisant sa très bonne performance opérationnelle.

Pour les neuf premiers mois de 2014, le produit net bancaire¹ augmente de 2,9%², du fait d'une hausse de 2,8%² des revenus d'intérêt, en lien avec la progression des volumes, et d'une augmentation de 3,4%² des commissions grâce à la bonne performance notamment des commissions de crédit. Les frais de gestion¹ augmentent de 0,8%², illustrant la bonne maîtrise des coûts malgré l'impact significatif des taxes systémiques. Le métier dégage ainsi un effet de ciseau positif de 2,1 points², le coefficient d'exploitation¹ s'améliorant à 72,5%. Le résultat brut d'exploitation¹ augmente de 8,9%² par rapport aux neuf premiers mois de 2013. Compte tenu d'un coût du risque¹ en augmentation de 9 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois de l'année précédente, le résultat avant impôt, après attribution d'un tiers de la Banque Privée en Belgique au pôle Investment Solutions, s'établit à 544 millions d'euros, en croissance de 7,7% par rapport aux neuf premiers mois de 2013.

Autres métiers de Domestic Markets (Arval, Leasing Solutions, Personal Investors et Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg)

L'activité commerciale des métiers spécialisés de Domestic Markets montre une très bonne dynamique. Chez Arval, le parc financé est en hausse de 3,7%³ par rapport au troisième trimestre 2013 et les encours consolidés augmentent de 5,9%³. Les encours de financement de Leasing Solutions sont pour leur part en hausse de 1,3%³ malgré la poursuite de la réduction du portefeuille non stratégique. Enfin, chez Personal Investors, les dépôts sont en forte croissance

¹ Avec 100% de la Banque Privée en Belgique

² A périmètre constant

³ A périmètre et change constants



(+17,6%), avec un bon niveau de recrutement de clients en Allemagne, et les actifs sous gestion augmentent de 10,6% grâce à l'effet performance et au dynamisme commercial.

Les encours de crédit de la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg sont en croissance de 1,3% par rapport au troisième trimestre 2013 du fait d'une bonne progression des crédits immobiliers. Les dépôts sont en hausse de 3,1% avec une bonne collecte sur les entreprises, en lien avec le développement du cash management.

Le produit net bancaire¹ est en hausse de 8,6% par rapport au troisième trimestre 2013, à 579 millions d'euros. Les revenus d'Arval sont en forte progression, du fait du développement de l'activité et de l'augmentation du prix des véhicules d'occasion, de même que ceux de Leasing Solutions, en lien avec la hausse des volumes et grâce à la politique sélective en termes de rentabilité des opérations.

Les frais de gestion¹ augmentent de 3,6% par rapport au troisième trimestre 2013, à 317 millions d'euros, en ligne avec le développement des activités, ce qui permet de dégager un effet de ciseau largement positif (5,0 points).

Le coût du risque¹ est en baisse de 11 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2013.

Au total, la contribution de ces quatre métiers au résultat avant impôt de Domestic Markets, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée domestique au Luxembourg au pôle Investment Solutions, est en forte hausse de 16,7% par rapport au troisième trimestre 2013, à 231 millions d'euros.

Pour les neuf premiers mois de 2014, le produit net bancaire¹ est en hausse de 5,6% par rapport aux neuf premiers mois de 2013, à 1 705 millions d'euros, avec une forte progression d'Arval et de Leasing Solutions. Les frais de gestion¹ augmentent de 2,4%, à 944 millions d'euros en ligne avec le développement des activités et le coefficient d'exploitation s'améliore de 1,7 point, à 55,4%. Le coût du risque¹ est en légère baisse de 1,1% par rapport à la même période de l'année précédente. Au total, et compte tenu d'une baisse des résultats des sociétés mises en équivalence, la contribution des quatre métiers au résultat avant impôt de Domestic Markets, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée domestique au Luxembourg au pôle Investment Solutions, s'élève à 648 millions d'euros, en hausse de 2,7% par rapport à la même période de l'année précédente.

*
* *

Europe Méditerranée

Europe Méditerranée a bouclé ce trimestre l'acquisition de BGZ en Pologne. Ce rachat va permettre de créer, avec BNP Paribas Polska et les métiers spécialisés du Groupe, une banque de référence en Pologne avec plus de 4% de part de marché.

L'activité d'Europe Méditerranée est par ailleurs très dynamique. Les dépôts augmentent de 10,1%² par rapport au troisième trimestre 2013, et sont en croissance dans la plupart des pays, avec une forte augmentation en Turquie. Les crédits augmentent pour leur part de 12,2%².

¹ Avec 100% de la Banque Privée au Luxembourg

² A périmètre et change constants



Le produit net bancaire¹, à 543 millions d'euros, augmente de 22,8%² par rapport au troisième trimestre 2013, en hausse dans l'ensemble des géographies, notamment grâce à la hausse des volumes. Il est en forte progression en Turquie.

Les frais de gestion¹ augmentent de 7,1%² par rapport au même trimestre de l'année précédente, à 355 millions d'euros, en raison notamment du renforcement du dispositif commercial en Turquie et au Maroc (ouverture de respectivement 13 et 17 agences depuis le 30 septembre 2013).

Le coût du risque¹, à 66 millions d'euros, s'établit à 92 pb des encours de crédit à la clientèle, en hausse de 7 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2013.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Turquie au pôle Investment Solutions, Europe Méditerranée dégage un résultat avant impôt de 147 millions d'euros, en forte hausse (+98,1%²) par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Pour les neuf premiers mois de 2014, le produit net bancaire¹ progresse de 7,4%². La hausse est de 12,3%² hors impact des nouvelles réglementations sur la facturation des découverts en Turquie et des commissions de change en Algérie depuis le début du troisième trimestre 2013. Les frais de gestion¹ progressent de 6,4%², sous l'effet notamment du renforcement du dispositif commercial en Turquie et au Maroc en 2013. Le coefficient d'exploitation¹ s'établit à 70,0%, en amélioration de 0,7 point² par rapport aux neuf premiers mois de 2013. Compte tenu d'une augmentation du coût du risque à 106 points de base des encours de crédit à la clientèle, le résultat avant impôt s'établit à 303 millions d'euros, en hausse de 4,0%² par rapport aux neuf premiers mois de l'année précédente.

BancWest

L'activité commerciale de BancWest est très dynamique. Les dépôts progressent de 7,3%² par rapport au troisième trimestre 2013, avec une forte croissance des dépôts à vue et des comptes d'épargne. Les crédits augmentent de 6,6%² du fait des crédits aux entreprises et à la consommation. BancWest poursuit le développement de la banque privée avec des actifs sous gestion qui s'élèvent à 8,2 milliards de dollars au 30 septembre 2014 (+26% par rapport au 30 septembre 2013).

Le produit net bancaire³, à 566 millions d'euros, progresse de 1,9%² par rapport au troisième trimestre 2013. Les effets de la hausse des volumes sont atténués par des taux d'intérêt peu favorables ainsi que par de moindres plus-values de cessions de titres.

Les frais de gestion³, à 358 millions d'euros, augmentent de 2,7%² par rapport au troisième trimestre 2013 en raison de la hausse des coûts réglementaires (CCAR notamment) partiellement compensée par les économies liées à la rationalisation du réseau.

Le coût du risque³ est particulièrement bas ce trimestre (6 points de base des encours de crédit à la clientèle) et quasi stable (+6 millions d'euros) par rapport au troisième trimestre 2013.

¹ Avec 100% de la Banque Privée en Turquie

² A périmètre et change constants

³ Avec 100% de la Banque Privée aux Etats-Unis



Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée aux États-Unis au pôle Investment Solutions, BancWest dégage un résultat avant impôt de 201 millions d'euros, en baisse de 2,6%¹ par rapport au troisième trimestre 2013.

Pour les neuf premiers mois de 2014, le produit net bancaire² recule de 0,5%¹ du fait du niveau des taux d'intérêt peu favorable et de moindres plus-values de cessions de créances. Les frais de gestion² progressent de 3,6%¹ en raison de l'augmentation des coûts réglementaires à partir du deuxième semestre 2013 et du renforcement des dispositifs commerciaux. Le coefficient d'exploitation² augmente ainsi de 2,5 points¹, à 64,9%. Compte tenu d'une baisse du coût du risque de 5 millions d'euros, le résultat avant impôt s'établit à 535 millions d'euros, en baisse de 7,5%¹ par rapport aux neuf premiers mois de 2013.

Personal Finance

A la suite de l'exercice par les Galeries Lafayette de l'option de vente qu'elles détenaient dans le cadre des accords de partenariat, Personal Finance est monté de 50% à 100% le 25 juillet 2014 dans le capital de LaSer (4700 personnes, 9,3 milliards d'euros d'encours). Personal Finance renforce ainsi sa position de 1^{er} acteur spécialisé en Europe. Le métier a bouclé par ailleurs aussi l'acquisition de RCS, spécialiste du crédit sur le lieu de vente en Afrique du Sud. Les encours de crédit sont ainsi en hausse de 23,1% par rapport au troisième trimestre 2013. A périmètre et change constants, ils progressent de 2,5%, notamment en Allemagne, en Belgique et en Europe Centrale.

Le produit net bancaire augmente de 18,8% par rapport au troisième trimestre 2013, à 1 083 millions d'euros. A périmètre et change constants, il progresse de 2,1% en lien avec la croissance de l'activité.

Les frais de gestion sont en hausse de 22,3% par rapport au troisième trimestre 2013, à 505 millions d'euros. A périmètre et change constants, ils augmentent de 2,4% en lien avec la mise en œuvre du plan de développement.

Le coût du risque est en hausse de 22 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2013. Hors effet périmètre lié à l'acquisition de LaSer (+37 millions d'euros), il est en baisse de 15 millions d'euros, à 208 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Le résultat avant impôt de Personal Finance est ainsi en forte hausse (+25,5%) par rapport au troisième trimestre 2013 et s'établit à 330 millions d'euros, traduisant à la fois le développement de l'activité et la croissance externe.

Pour les neuf premiers mois de 2014, le produit net bancaire progresse de 5,3% par rapport aux neuf premiers mois de 2013 du fait notamment de l'effet périmètre lié à la montée au capital à 100% dans LaSer. A périmètre et change constants, il augmente de 1,4% avec une bonne dynamique de l'activité en Allemagne, Belgique et Europe Centrale, et une légère progression en France. Les frais de gestion augmentent de 6,2%. Ils sont en hausse de 1,4% à périmètre et change constants en lien avec la croissance de l'activité. Le coefficient d'exploitation s'établit à 46,9%. Compte tenu d'une baisse du coût du risque de 3,4% par rapport aux neuf premiers mois de 2013, le résultat avant impôt s'établit à 824 millions d'euros, en hausse de 15,4% (+11,5% à périmètre et change constants).

¹ A périmètre et change constants

² Avec 100% de la Banque Privée aux États-Unis



*
* *

INVESTMENT SOLUTIONS

Les actifs sous gestion¹ atteignent 905 milliards d'euros au 30 septembre 2014 et sont en hausse de 7,4% par rapport au 30 septembre 2013. La hausse est de 22 milliards d'euros (2,5%) par rapport au 30 juin 2014 en raison notamment d'un effet change de +9,5 milliards d'euros du fait de la baisse de l'euro, et d'un effet performance de +8,2 milliards d'euros, bénéficiant de l'évolution favorable des marchés d'actions et de taux. La collecte nette s'établit ce trimestre à +3,4 milliards d'euros du fait notamment d'une bonne collecte de Wealth Management et de l'Assurance en Italie et en Asie.

Au 30 septembre 2014, les actifs sous gestion¹ d'Investment Solutions se répartissent entre : 388 milliards d'euros pour la Gestion d'actifs, 299 milliards d'euros pour Wealth Management, 198 milliards d'euros pour l'Assurance et 20 milliards d'euros pour Real Estate.

Par ailleurs, Securities Services poursuit son fort développement qui est illustré ce trimestre par la hausse des actifs en conservation de 21,2% par rapport au troisième trimestre 2013 ainsi que par l'augmentation de 9,4% du nombre de transactions enregistrées.

Les revenus d'Investment Solutions, à 1 638 millions d'euros, progressent de 5,2%² par rapport au troisième trimestre 2013. Les revenus de l'Assurance augmentent de 5,9%² du fait de la forte croissance de la protection à l'international, notamment en Asie et en Amérique Latine. Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée sont en hausse de 3,2%² en raison d'une bonne performance de Wealth Management, notamment dans les marchés domestiques et en Asie, et de la progression de Real Estate. Enfin, les revenus de Securities Services sont en hausse de 8,0%² du fait de la croissance de l'activité.

Les frais de gestion d'Investment Solutions, à 1 146 millions d'euros, augmentent de 4,3%² par rapport au troisième trimestre 2013, avec une hausse de 5,5%² dans l'Assurance en lien avec le développement continu de l'activité à l'international, de 3,3%² pour la Gestion Institutionnelle et Privée en raison de l'impact des initiatives de croissance de Wealth Management et de Gestion d'Actifs, et de 4,8%² pour Securities Services du fait du dynamisme de l'activité.

Le résultat brut d'exploitation du pôle, à 492 millions d'euros, est ainsi en hausse de 7,5%² par rapport au troisième trimestre 2013.

Le résultat avant impôt, après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée dans les marchés domestiques, en Turquie ainsi qu'aux Etats-Unis progresse de 7,6%² par rapport au troisième trimestre 2013, à 538 millions d'euros, illustrant la croissance soutenue de l'activité.

Pour les neuf premiers mois de 2014, les revenus d'Investment Solutions progressent de 4,3%² par rapport aux neuf premiers mois de 2013, tirés par la hausse de 8,4%² de Securities Services et de 5,4%² de l'Assurance. Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée sont en progression de 1,4%². Les frais de gestion augmentent de 3,4%² par rapport aux neuf premiers mois de 2013 en lien avec la croissance de l'activité dans l'Assurance (+4,5%²) et chez Securities Services (+3,5%²) et du fait des investissements de développement (Asie, Real Estate) chez Gestion Institutionnelle et Privée (+2,9%²). Le coefficient d'exploitation diminue ainsi de 0,6 point², à

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

² A périmètre et change constants



68,2%. Le résultat avant impôt, après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée dans les marchés domestiques, en Turquie ainsi qu'aux Etats-Unis s'établit à 1 686 millions d'euros, en hausse de 6,7%¹ par rapport à la même période de l'année précédente.

*
* *

CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)

CIB réalise une bonne performance d'ensemble ce trimestre. Les revenus progressent de 2,9%¹ par rapport au troisième trimestre 2013, à 2 103 millions d'euros.

Les revenus de Conseil et Marchés de Capitaux, à 1 323 millions d'euros, augmentent de 3,1%¹. La VaR reste à un niveau très faible (29 millions d'euros).

Les revenus de Fixed Income, à 911 millions d'euros, sont en forte progression (+14,2%¹) par rapport à une base de comparaison faible au troisième trimestre 2013, avec une bonne activité sur le change et sur les taux, et un ralentissement de l'activité sur le crédit. Fixed Income confirme sa position de n°1 pour les émissions « corporate » en euros et se place n°9 pour les émissions « corporate » internationales en toutes devises.

A 412 millions d'euros, les revenus du métier Actions et Conseil sont en recul de 15,1%¹ par rapport à une base de comparaison élevée au troisième trimestre 2013, avec un ralentissement notamment sur les activités de flux. L'impact des transferts de portefeuilles de dérivés de Royal Bank of Scotland est limité. L'activité en fusion & acquisitions et en émissions d'actions est en progression sensible.

Les revenus de Corporate Banking progressent de 2,7%¹ par rapport au troisième trimestre 2013, à 780 millions d'euros, avec une forte croissance en Asie-Pacifique, une légère progression de la zone Amériques mais une faible activité en Europe compte tenu notamment du ralentissement sur le secteur Energie et Matières Premières. Les crédits, à 111 milliards d'euros, sont en hausse de 2,3%¹ par rapport au troisième trimestre 2013 tirée par une croissance soutenue en Asie et dans la zone Amériques, et malgré une baisse en Europe où ils se stabilisent toutefois par rapport au trimestre précédent. Les dépôts, à 78 milliards d'euros, sont en forte progression (+20,0%¹) par rapport au même trimestre de l'année précédente grâce notamment au développement du cash management international où le métier obtient plusieurs nouveaux mandats significatifs. Le métier confirme sa place de premier arrangeur de financements syndiqués sur la zone EMEA.

Les frais de gestion de CIB, à 1 514 millions d'euros, augmentent de 4,8%¹ par rapport au troisième trimestre 2013 du fait de la hausse de l'activité dans Conseil & Marchés de Capitaux, de la poursuite des investissements de développement et de la hausse des coûts réglementaires.

Le coût du risque de CIB est en reprise nette ce trimestre (+87 millions d'euros) contre une dotation nette au troisième trimestre 2013 de 62 millions d'euros.

Le résultat avant impôt de CIB s'établit ainsi à 675 millions d'euros, en forte hausse par rapport au troisième trimestre 2013 (+23,8%¹).

¹ A périmètre et change constants



Pour les neuf premiers mois de 2014, les revenus de CIB progressent de 4,2%¹ par rapport à la même période de l'année 2013, à 6 838 millions d'euros². Les revenus de Conseil et Marchés de Capitaux augmentent de 5,6%¹ grâce à une bonne progression d'Actions et Conseil (+16,8%³) dans tous ses segments d'activité, et une légère hausse chez Fixed Income (+0,6%¹). Les revenus de Corporate Banking sont en progression de 1,6%³ par rapport aux neuf premiers mois de 2013. Les frais de gestion augmentent de 6,3%³ du fait de la hausse de l'activité dans Conseil & Marchés de Capitaux, de la poursuite des investissements de développement et de coûts d'adaptation liés aux nouvelles réglementations. Le coût du risque, à 49 millions d'euros, est en forte baisse par rapport aux neuf premiers mois de 2013 où il s'élevait à 348 millions d'euros. Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 1 959 millions d'euros, en hausse de 6,0%³ par rapport aux neuf premiers mois de 2013.

*
* *

AUTRES ACTIVITES

Les revenus des « Autres Activités » s'élèvent à -145 millions d'euros contre -125 millions d'euros au troisième trimestre 2013. Ils intègrent notamment une réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA ») pour -197 millions d'euros (-138 millions d'euros au troisième trimestre 2013), une très bonne contribution de BNP Paribas Principal Investments et l'impact de l'excédent de dépôts auprès des banques centrales.

Les frais de gestion s'élèvent à 304 millions d'euros contre 314 millions d'euros au troisième trimestre 2013. Ils comprennent notamment les coûts de transformation liés au programme « Simple & Efficient » pour 148 millions d'euros (145 millions d'euros au troisième trimestre 2013).

Le coût du risque est négligeable ce trimestre (15 millions d'euros au troisième trimestre 2013).

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 48 millions d'euros contre 46 millions d'euros au troisième trimestre 2013.

Le résultat avant impôt des Autres Activités s'établit ainsi à -400 millions d'euros contre -408 millions d'euros à la même période de l'année précédente.

Pour les neuf premiers mois de 2014, le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à +121 millions d'euros contre +229 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2013. Il intègre notamment une réévaluation de dette propre (« OCA ») et la « Debit Value Adjustment » (« DVA ») pour -448 millions d'euros (-57 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2013), une plus-value nette sur des cessions de titres exceptionnelles pour +301 millions d'euros, une bonne contribution de BNP Paribas Principal Investments et des produits du portefeuille de participations, et l'impact de l'excédent de dépôts auprès des banques centrales. Les revenus des « Autres Activités » intégraient en outre pour les neuf premiers mois de 2013 les gains de cession des actifs de Royal Park Investments pour +218 millions d'euros.

¹ A périmètre et change constants, hors impact de l'introduction de la Funding Valuation Adjustment (FVA) au deuxième trimestre 2014 (-166 millions d'euros)

² Hors impact de l'introduction de la FVA

³ A périmètre et change constants



Les frais de gestion des « Autres Activités » s'élèvent à 881 millions d'euros contre 834 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2013 et comprennent les coûts de transformation liés au programme « Simple & Efficient » pour un montant de 488 millions d'euros (374 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2013).

Le coût du risque s'élève à 11 millions d'euros (22 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2013).

A la suite de l'accord global avec les autorités des Etats-Unis relatif à la revue de certaines transactions en dollars, le Groupe comptabilise pour les neuf premiers mois de 2014 des charges exceptionnelles pour un montant total de 5 950 millions d'euros (5 750 millions d'euros au titre des pénalités et 200 millions d'euros au titre de l'ensemble des coûts à venir du plan de remédiation).

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 95 millions d'euros contre -33 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2013 qui avait enregistré un écart de change de -30 millions d'euros lié à la cession de BNP Paribas Egypte ainsi que l'impact exceptionnel d'une dépréciation dans les comptes d'une société mise en équivalence.

Le résultat avant impôt s'établit ainsi à -6 626 millions d'euros contre -660 millions d'euros au cours de la même période de l'année précédente.

*
* *

STRUCTURE FINANCIÈRE

Le ratio « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein¹ » s'élève à 10,1% au 30 septembre 2014. Il tient compte des résultats de l'AQR et, par anticipation, des effets de la réglementation sur la « valorisation prudente » (« Prudent Valuation ») qui entrera en vigueur en 2015. Il est en hausse de 10 pb par rapport au 30 juin 2014 du fait principalement de la mise en réserve du résultat net du trimestre (+20 pb) après prise en compte d'un dividende annuel de 1,5 € par action, de l'impact des acquisitions bouclées ce trimestre (-25pb), et de la prise en compte des évolutions réglementaires (+10 pb, dont -30 pb correspondant à l'introduction anticipée de la « Prudent Valuation » et +40 pb correspondant à la reprise de la « réserve d'actifs pondérés pour incertitudes réglementaires résiduelles² »).

Le ratio de levier de Bâle 3 plein³, calculé sur l'ensemble des fonds propres « Tier 1 »⁴, s'élève à 3,5% au 30 septembre 2014.

Les réserves de liquidité et d'actifs disponibles instantanément s'élèvent à 268 milliards d'euros (contre 244 milliards d'euros au 30 juin 2014) et représentent une marge de manœuvre de plus d'un an par rapport aux ressources de marché.

¹ Tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire. Sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n°575/2013

² Cf. annexe 5 de « Recomposition de l'année 2013 » publié le 14 mars 2014

³ Tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire, calculé conformément à l'acte délégué de la Commission Européenne du 10 octobre 2014

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



*
* *

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

« Le Groupe BNP Paribas réalise ce trimestre une très bonne performance d'ensemble grâce à la diversité de ses métiers et de ses géographies. La bonne dynamique commerciale témoigne de la fidélité de ses clients institutionnels, entreprises et particuliers.

Les résultats du Groupe sont ainsi en hausse sensible par rapport à la même période de l'année précédente, grâce à la croissance des revenus de tous les pôles opérationnels, la maîtrise continue des frais de gestion et la baisse du coût du risque.

Le Groupe a un bilan très solide et la qualité de ses actifs a été attestée par « l'Asset Quality Review (AQR) », examen d'une ampleur sans précédent mené par la Banque Centrale Européenne.

Je tiens à saluer la mobilisation de l'ensemble des équipes de BNP Paribas qui ont rendu possible cette performance. Au service de ses clients partout dans le monde, le Groupe participe activement au financement de l'économie réelle et prépare la banque de demain. »

*
* *

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE - GROUPE**

<i>En millions d'euros</i>	3T14	3T13	3T14 / 3T13	2T14	3T14 / 2T14	9M14	9M13	9M14 / 9M13
Produit net bancaire	9 537	9 179	+3,9%	9 568	-0,3%	29 018	28 940	+0,3%
Frais de gestion	-6 623	-6 383	+3,8%	-6 517	+1,6%	-19 522	-19 104	+2,2%
Résultat brut d'exploitation	2 914	2 796	+4,2%	3 051	-4,5%	9 496	9 836	-3,5%
Coût du risque	-754	-830	-9,2%	-855	-11,8%	-2 693	-2 785	-3,3%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	n.s.	-5 950	n.s.	-5 950	0	n.s.
Résultat d'exploitation	2 160	1 966	+9,9%	-3 754	n.s.	853	7 051	-87,9%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	85	141	-39,7%	138	-38,4%	330	283	+16,6%
Autres éléments hors exploitation	63	13	n.s.	16	n.s.	72	144	-50,0%
Eléments hors exploitation	148	154	-3,9%	154	-3,9%	402	427	-5,9%
Résultat avant impôt	2 308	2 120	+8,9%	-3 600	n.s.	1 255	7 478	-83,2%
Impôt sur les bénéfices	-705	-607	+16,1%	-621	+13,5%	-2 129	-2 192	-2,9%
Intérêts minoritaires	-101	-155	-34,8%	-96	+5,2%	-273	-578	-52,8%
Résultat net part du groupe	1 502	1 358	+10,6%	-4 317	n.s.	-1 147	4 708	n.s.
Coefficient d'exploitation	69,4%	69,5%	-0,1 pt	68,1%	+1,3 pt	67,3%	66,0%	+1,3 pt

Pour assurer la comparabilité avec les résultats de 2014, les résultats de 2013 sont retraités pro-forma avec le groupe TEB consolidé en intégration globale tout au long de 2013. Ce document reprend ces séries trimestrielles de 2013 ainsi retraitées. Le passage entre TEB en mise en équivalence et TEB en intégration globale est présenté dans les séries trimestrielles ci-dessous.

EFFET SUR LES RESULTATS DES TROISIEME TRIMESTRE ET NEUF MOIS 2013 DE L'INTEGRATION GLOBALE DE TEB PAR RAPPORT A SA MISE EN EQUIVALENCE

<i>En millions d'euros</i>	3T13 retraité (*) avec TEB en mise en équivalence	Effet du passage de TEB de mise en équivalence à intégration globale	3T13 retraité (*) avec TEB en intégration globale	9M13 retraité (*) avec TEB en mise en équivalence	Effet du passage de TEB de mise en équivalence à intégration globale	9M13 retraité (*) avec TEB en intégration globale
Produit net bancaire	8 930	249	9 179	28 063	877	28 940
Frais de gestion	-6 230	-153	-6 383	-18 617	-487	-19 104
Résultat brut d'exploitation	2 700	96	2 796	9 446	390	9 836
Coût du risque	-794	-36	-830	-2 665	-120	-2 785
Résultat d'exploitation	1 906	60	1 966	6 781	270	7 051
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	175	-34	141	436	-153	283
Autres éléments hors exploitation	13	0	13	144	0	144
Eléments hors exploitation	188	-34	154	580	-153	427
Résultat avant impôt	2 094	26	2 120	7 361	117	7 478
Impôt sur les bénéfices	-595	-12	-607	-2 140	-52	-2 192
Intérêts minoritaires	-141	-14	-155	-513	-65	-578
Résultat net part du groupe	1 358	0	1 358	4 708	0	4 708

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

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

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

**RESULTATS PAR POLE AU TROISIEME TRIMESTRE 2014**

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe	
<i>en millions d'euros</i>							
Produit net bancaire	5 941	1 638	2 103	9 682	-145	9 537	
	var/3T 13	+3,8%	+6,4%	+2,9%	+4,1%	+16,0%	+3,9%
	var/2T 14	+3,8%	-1,3%	-5,8%	+0,7%	n.s.	-0,3%
Frais de gestion	-3 659	-1 146	-1 514	-6 319	-304	-6 623	
	var/3T 13	+2,7%	+6,3%	+5,9%	+4,1%	-3,2%	+3,8%
	var/2T 14	+4,2%	+3,7%	-2,3%	+2,5%	-13,4%	+1,6%
Résultat brut d'exploitation	2 282	492	589	3 363	-449	2 914	
	var/3T 13	+5,6%	+6,7%	-4,1%	+4,0%	+2,3%	+4,2%
	var/2T 14	+3,1%	-11,4%	-13,6%	-2,5%	+12,3%	-4,5%
Coût du risque	-839	-3	87	-755	1	-754	
	var/3T 13	+11,3%	n.s.	n.s.	-7,4%	n.s.	-9,2%
	var/2T 14	+2,3%	+0,0%	n.s.	-12,5%	-87,5%	-11,8%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	0	0	0	0	
	var/3T 13	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
	var/2T 14	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Résultat d'exploitation	1 443	489	676	2 608	-448	2 160	
	var/3T 13	+2,6%	+5,8%	+22,5%	+7,8%	-1,3%	+9,9%
	var/2T 14	+3,5%	-11,4%	+5,3%	+0,8%	-92,9%	n.s.
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	32	48	0	80	5	85	
Autres éléments hors exploitation	20	1	-1	20	43	63	
Résultat avant impôt	1 495	538	675	2 708	-400	2 308	
	var/3T 13	+2,4%	+7,0%	+19,5%	+7,1%	-2,0%	+8,9%
	var/2T 14	+3,6%	-10,8%	+2,1%	+0,0%	-93,7%	n.s.

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe	
<i>en millions d'euros</i>							
Produit net bancaire	5 941	1 638	2 103	9 682	-145	9 537	
	3T 13	5 722	1 539	2 043	9 304	-125	9 179
	2T 14	5 725	1 660	2 232	9 617	-49	9 568
Frais de gestion	-3 659	-1 146	-1 514	-6 319	-304	-6 623	
	3T 13	-3 562	-1 078	-1 429	-6 069	-314	-6 383
	2T 14	-3 511	-1 105	-1 550	-6 166	-351	-6 517
Résultat brut d'exploitation	2 282	492	589	3 363	-449	2 914	
	3T 13	2 160	461	614	3 235	-439	2 796
	2T 14	2 214	555	682	3 451	-400	3 051
Coût du risque	-839	-3	87	-755	1	-754	
	3T 13	-754	1	-62	-815	-15	-830
	2T 14	-820	-3	-40	-863	8	-855
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	0	0	0	0	
	3T 13	0	0	0	0	0	
	2T 14	0	0	0	0	-5 950	
Résultat d'exploitation	1 443	489	676	2 608	-448	2 160	
	3T 13	1 406	462	552	2 420	-454	1 966
	2T 14	1 394	552	642	2 588	-6 342	-3 754
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	32	48	0	80	5	85	
	3T 13	55	40	10	105	36	141
	2T 14	40	50	25	115	23	138
Autres éléments hors exploitation	20	1	-1	20	43	63	
	3T 13	-1	1	3	3	10	13
	2T 14	9	1	-6	4	12	16
Résultat avant impôt	1 495	538	675	2 708	-400	2 308	
	3T 13	1 460	503	565	2 528	-408	2 120
	2T 14	1 443	603	661	2 707	-6 307	-3 600
Impôt sur les bénéfices							-705
Intérêts minoritaires							-101
Résultat net part du groupe							1 502

**RESULTATS PAR POLE SUR NEUF MOIS 2014**

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe	
<i>en millions d'euros</i>							
Produit net bancaire	17 348	4 877	6 672	28 897	121	29 018	
	var/9M 13	-0,3%	+4,0%	+0,7%	+0,6%	-47,2%	+0,3%
Frais de gestion	-10 643	-3 326	-4 672	-18 641	-881	-19 522	
	var/9M 13	+0,0%	+3,8%	+5,6%	+2,0%	+5,6%	+2,2%
Résultat brut d'exploitation	6 705	1 551	2 000	10 256	-760	9 496	
	var/9M 13	-0,7%	+4,4%	-9,2%	-18%	+25,6%	-3,5%
Coût du risque	-2 621	-12	-49	-2 682	-11	-2 693	
	var/9M 13	+9,4%	-40,0%	-85,9%	-2,9%	-50,0%	-3,3%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	0	0	-5 950	-5 950	
	var/9M 13	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	
Résultat d'exploitation	4 084	1 539	1 951	7 574	-6 721	853	
	var/9M 13	-6,3%	+5,0%	+5,2%	-1,4%	n.s.	-87,9%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	120	147	21	288	42	330	
Autres éléments hors exploitation	32	0	-13	19	53	72	
Résultat avant impôt	4 236	1 686	1 959	7 881	-6 626	1 255	
	var/9M 13	-8,9%	+5,2%	+4,0%	-3,2%	n.s.	-83,2%
Impôt sur les bénéfices						-2 129	
Intérêts minoritaires						-273	
Résultat net part du groupe						-1 147	



HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
GROUPE							
PNB	9 537	9 568	9 913	9 469	9 179	9 789	9 972
Frais de gestion	-6 623	-6 517	-6 382	-6 864	-6 383	-6 251	-6 470
RBE	2 914	3 051	3 531	2 605	2 796	3 538	3 502
Coût du risque	-754	-855	-1 084	-1 016	-830	-1 044	-911
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	-5 950	0	-798	0	0	0
Résultat d'exploitation	2 160	-3 754	2 447	791	1 966	2 494	2 591
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	85	138	107	78	141	107	35
Autres éléments hors exploitation	63	16	-7	-108	13	112	19
Résultat avant impôt	2 308	-3 600	2 547	761	2 120	2 713	2 645
Impôt sur les bénéfices	-705	-621	-803	-550	-607	-757	-828
Intérêts minoritaires	-101	-96	-76	-101	-155	-191	-232
Résultat net part du groupe	1 502	-4 317	1 668	110	1 358	1 765	1 585
Coefficient d'exploitation	69,4%	68,1%	64,4%	72,5%	69,5%	63,9%	64,9%



<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
RETAIL BANKING - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% des Banques Privées DM, EM et BW)*							
PNB	6 115	5 859	5 815	5 783	5 833	5 948	5 912
Frais de gestion	-3 726	-3 577	-3 537	-3 753	-3 626	-3 633	-3 573
RBE	2 389	2 282	2 278	2 030	2 207	2 315	2 339
Coût du risque	-841	-821	-962	-873	-755	-827	-817
Résultat d'exploitation	1 548	1 461	1 316	1 157	1 452	1 488	1 522
Eléments hors exploitation	53	49	51	17	55	179	60
Résultat avant impôt	1 601	1 510	1 367	1 174	1 507	1 667	1 582
Résultat attribuable à Investment Solutions	-61	-63	-68	-51	-56	-53	-59
Résultat avant impôt de Retail Banking	1 540	1 447	1 299	1 123	1 451	1 614	1 523
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	29,6	29,6	29,7	30,1	30,3	30,4	30,4

<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
RETAIL BANKING (Intégrant 2/3 des Banques Privées DM, EM et BW)							
PNB	5 941	5 725	5 682	5 667	5 722	5 873	5 799
Frais de gestion	-3 659	-3 511	-3 473	-3 686	-3 562	-3 567	-3 512
RBE	2 282	2 214	2 209	1 981	2 160	2 306	2 287
Coût du risque	-839	-820	-962	-872	-754	-826	-815
Résultat d'exploitation	1 443	1 394	1 247	1 109	1 406	1 480	1 472
Eléments hors exploitation	52	49	51	18	54	179	60
Résultat avant impôt	1 495	1 443	1 298	1 127	1 460	1 659	1 532
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	29,6	29,6	29,7	30,1	30,3	30,4	30,4

<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
DOMESTIC MARKETS - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France, Italie, Belgique, Luxembourg)*							
PNB	3 923	3 907	3 929	3 864	3 889	3 878	3 862
Frais de gestion	-2 508	-2 445	-2 425	-2 598	-2 505	-2 460	-2 416
RBE	1 415	1 462	1 504	1 266	1 384	1 418	1 446
Coût du risque	-493	-506	-569	-525	-442	-460	-421
Résultat d'exploitation	922	956	935	741	942	958	1 025
SME	-4	-10	7	-2	13	25	19
Autres éléments hors exploitation	3	1	0	-2	-1	-2	1
Résultat avant impôt	921	947	942	737	954	981	1 045
Résultat attribuable à Investment Solutions	-59	-60	-67	-50	-56	-53	-57
Résultat avant impôt de Domestic Markets	862	887	875	687	898	928	988
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	18,6	18,7	18,8	19,0	19,2	19,3	19,5

<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
DOMESTIC MARKETS (Intégrant 2/3 de Banque Privée France, Italie, Belgique et Luxembourg)							
PNB	3 758	3 781	3 803	3 755	3 784	3 809	3 756
Frais de gestion	-2 448	-2 384	-2 367	-2 537	-2 447	-2 400	-2 360
RBE	1 310	1 397	1 436	1 218	1 337	1 409	1 396
Coût du risque	-491	-505	-569	-524	-441	-459	-419
Résultat d'exploitation	819	892	867	694	896	950	977
SME	-5	-10	7	-1	12	25	19
Autres éléments hors exploitation	3	1	0	-2	-1	-2	1
Résultat avant impôt	817	883	874	691	907	973	997
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	18,6	18,7	18,8	19,0	19,2	19,3	19,5

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



<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France)*							
PNB	1 662	1 700	1 711	1 698	1 755	1 757	1 712
<i>dont revenus d'intérêt</i>	979	1 031	1 005	1 025	1 055	1 055	1 010
<i>dont commissions</i>	683	669	706	673	700	702	702
Frais de gestion	-1 147	-1 086	-1 078	-1 200	-1 162	-1 097	-1 084
RBE	515	614	633	498	593	660	628
Coût du risque	-85	-103	-108	-86	-90	-88	-79
Résultat d'exploitation	430	511	525	412	503	572	549
Eléments hors exploitation	1	1	1	0	1	1	2
Résultat avant impôt	431	512	526	412	504	573	551
Résultat attribuable à Investment Solutions	-35	-32	-40	-27	-35	-32	-35
Résultat avant impôt de BDDF	396	480	486	385	469	541	516
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,7	6,7	6,8	6,9	7,0	7,0	7,0
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France)*							
PNB	1 707	1 704	1 712	1 694	1 746	1 712	1 703
<i>dont revenus d'intérêt</i>	1 024	1 035	1 006	1 021	1 046	1 010	1 001
<i>dont commissions</i>	683	669	706	673	700	702	702
Frais de gestion	-1 147	-1 086	-1 078	-1 200	-1 162	-1 097	-1 084
RBE	560	618	634	494	584	615	619
Coût du risque	-85	-103	-108	-86	-90	-88	-79
Résultat d'exploitation	475	515	526	408	494	527	540
Eléments hors exploitation	1	1	1	0	1	1	2
Résultat avant impôt	476	516	527	408	495	528	542
Résultat attribuable à Investment Solutions	-35	-32	-40	-27	-35	-32	-35
Résultat avant impôt de BDDF	441	484	487	381	460	496	507
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,7	6,7	6,8	6,9	7,0	7,0	7,0
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)							
PNB	1 598	1 637	1 642	1 640	1 692	1 695	1 648
Frais de gestion	-1 117	-1 056	-1 049	-1 171	-1 133	-1 067	-1 056
RBE	481	581	593	469	559	628	592
Coût du risque	-85	-102	-108	-85	-90	-88	-78
Résultat d'exploitation	396	479	485	384	469	540	514
Eléments hors exploitation	0	1	1	1	0	1	2
Résultat avant impôt	396	480	486	385	469	541	516
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,7	6,7	6,8	6,9	7,0	7,0	7,0

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



<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie)*							
PNB	790	812	819	817	793	811	818
Frais de gestion	-432	-439	-432	-467	-435	-441	-438
RBE	358	373	387	350	358	370	380
Coût du risque	-348	-364	-364	-327	-287	-295	-296
Résultat d'exploitation	10	9	23	23	71	75	84
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	10	9	23	23	71	75	84
Résultat attribuable à Investment Solutions	-7	-8	-7	-4	-5	-5	-5
Résultat avant impôt de BNL bc	3	1	16	19	66	70	79
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,7	5,8	5,9	6,0	6,1	6,1	6,2
<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)							
PNB	774	796	805	805	780	799	806
Frais de gestion	-424	-431	-425	-460	-427	-434	-431
RBE	350	365	380	345	353	365	375
Coût du risque	-347	-364	-364	-326	-287	-295	-296
Résultat d'exploitation	3	1	16	19	66	70	79
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	3	1	16	19	66	70	79
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,7	5,8	5,9	6,0	6,1	6,1	6,2

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



<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique)*							
PNB	847	822	841	805	817	805	810
Frais de gestion	-612	-606	-602	-604	-602	-612	-588
RBE	235	216	239	201	215	193	222
Coût du risque	-36	-15	-52	-48	-30	-43	-21
Résultat d'exploitation	199	201	187	153	185	150	201
SME	2	2	3	-1	4	10	3
Autres éléments hors exploitation	3	1	0	0	-1	-3	1
Résultat avant impôt	204	204	190	152	188	157	205
Résultat attribuable à Investment Solutions	-17	-18	-19	-19	-14	-15	-16
Résultat avant impôt de BDDB	187	186	171	133	174	142	189
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,5	3,4	3,4	3,3	3,3	3,3	3,4

<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)							
PNB	809	782	802	765	782	767	774
Frais de gestion	-592	-584	-582	-582	-582	-590	-569
RBE	217	198	220	183	200	177	205
Coût du risque	-35	-15	-52	-49	-29	-42	-20
Résultat d'exploitation	182	183	168	134	171	135	185
SME	2	2	3	-1	4	10	3
Autres éléments hors exploitation	3	1	0	0	-1	-3	1
Résultat avant impôt	187	186	171	133	174	142	189
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,5	3,4	3,4	3,3	3,3	3,3	3,4

<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 100% de Banque Privée Luxembourg)*							
PNB	579	569	557	548	533	550	531
Frais de gestion	-317	-314	-313	-327	-306	-310	-306
RBE	262	255	244	221	227	240	225
Coût du risque	-24	-24	-45	-64	-35	-34	-25
Résultat d'exploitation	238	231	199	157	192	206	200
SME	-7	-13	3	-1	8	14	14
Autres éléments hors exploitation	0	0	0	-2	0	1	0
Résultat avant impôt	231	218	202	154	200	221	214
Résultat attribuable à Investment Solutions	0	-2	-1	0	-2	-1	-1
Résultat avant impôt de Autres Activités de DM	231	216	201	154	198	220	213
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,7	2,7	2,7	2,8	2,8	2,9	2,9

<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 2/3 de Banque Privée Luxembourg)							
PNB	577	566	554	545	530	548	528
Frais de gestion	-315	-313	-311	-324	-305	-309	-304
RBE	262	253	243	221	225	239	224
Coût du risque	-24	-24	-45	-64	-35	-34	-25
Résultat d'exploitation	238	229	198	157	190	205	199
SME	-7	-13	3	-1	8	14	14
Autres éléments hors exploitation	0	0	0	-2	0	1	0
Résultat avant impôt	231	216	201	154	198	220	213
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,7	2,7	2,7	2,8	2,8	2,9	2,9

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



<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
PERSONAL FINANCE							
PNB	1 083	926	921	911	912	941	929
Frais de gestion	-505	-442	-428	-446	-413	-446	-436
RBE	578	484	493	465	499	495	493
Coût du risque	-276	-249	-277	-268	-254	-293	-283
Résultat d'exploitation	302	235	216	197	245	202	210
SME	13	22	15	9	19	17	18
Autres éléments hors exploitation	15	6	0	-11	-1	3	1
Résultat avant impôt	330	263	231	195	263	222	229
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,2	3,2	3,2	3,2	3,2	3,2	3,2

<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 100% de Banque Privée Turquie)*							
PNB	543	489	451	476	476	572	562
Frais de gestion	-355	-348	-335	-364	-359	-381	-375
RBE	188	141	116	112	117	191	187
Coût du risque	-66	-50	-105	-64	-59	-62	-87
Résultat d'exploitation	122	91	11	48	58	129	100
SME	24	28	26	21	24	25	19
Autres éléments hors exploitation	1	1	0	1	0	110	-1
Résultat avant impôt	147	120	37	70	82	264	118
Résultat attribuable à Investment Solutions	0	-1	0	1	0	1	-2
Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée	147	119	37	71	82	265	116
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,5	3,5	3,5	3,7	3,7	3,8	3,6

<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Turquie)							
PNB	541	487	450	475	475	571	559
Frais de gestion	-353	-347	-334	-362	-358	-379	-374
RBE	188	140	116	113	117	192	185
Coût du risque	-66	-50	-105	-64	-59	-62	-87
Résultat d'exploitation	122	90	11	49	58	130	98
SME	24	28	26	21	24	25	19
Autres éléments hors exploitation	1	1	0	1	0	110	-1
Résultat avant impôt	147	119	37	71	82	265	116
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,5	3,5	3,5	3,7	3,7	3,8	3,6

<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BANCWEST (Intégrant 100% de Banque Privée Etats-Unis)*							
PNB	566	537	514	532	556	557	559
Frais de gestion	-358	-342	-349	-345	-349	-346	-346
RBE	208	195	165	187	207	211	213
Coût du risque	-6	-16	-11	-16	0	-12	-26
Résultat d'exploitation	202	179	154	171	207	199	187
SME	0	0	0	0	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	1	1	3	1	1	1	3
Résultat avant impôt	203	180	157	172	208	200	190
Résultat attribuable à Investment Solutions	-2	-2	-1	-2	0	-1	0
Résultat avant impôt de BancWest	201	178	156	170	208	199	190
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,2	4,2	4,2	4,2	4,2	4,2	4,1

<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BANCWEST (Intégrant 2/3 de Banque Privée Etats-Unis)							
PNB	559	531	508	526	551	552	555
Frais de gestion	-353	-338	-344	-341	-344	-342	-342
RBE	206	193	164	185	207	210	213
Coût du risque	-6	-16	-11	-16	0	-12	-26
Résultat d'exploitation	200	177	153	169	207	198	187
Eléments hors exploitation	1	1	3	1	1	1	3
Résultat avant impôt	201	178	156	170	208	199	190
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,2	4,2	4,2	4,2	4,2	4,2	4,1

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



<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
INVESTMENT SOLUTIONS							
PNB	1 638	1 660	1 579	1 635	1 539	1 593	1 558
Frais de gestion	-1 146	-1 105	-1 075	-1 181	-1 078	-1 068	-1 058
RBE	492	555	504	454	461	525	500
Coût du risque	-3	-3	-6	18	1	-14	-7
Résultat d'exploitation	489	552	498	472	462	511	493
SME	48	50	49	26	40	44	40
Autres éléments hors exploitation	1	1	-2	-8	1	8	4
Résultat avant impôt	538	603	545	490	503	563	537
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,4	8,4	8,3	8,1	8,1	8,2	8,2
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVÉE							
PNB	700	710	679	723	665	696	696
Frais de gestion	-549	-529	-518	-563	-525	-518	-513
RBE	151	181	161	160	140	178	183
Coût du risque	0	-4	-3	3	0	-14	-3
Résultat d'exploitation	151	177	158	163	140	164	180
SME	11	18	12	15	12	15	13
Autres éléments hors exploitation	2	1	0	-5	1	6	0
Résultat avant impôt	164	196	170	173	153	185	193
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	1,7	1,7	1,7	1,5	1,6	1,6	1,7
ASSURANCE							
PNB	541	538	533	571	517	510	538
Frais de gestion	-270	-267	-253	-307	-257	-255	-257
RBE	271	271	280	264	260	255	281
Coût du risque	-4	0	-3	5	1	0	-4
Résultat d'exploitation	267	271	277	269	261	255	277
SME	38	32	37	11	28	29	28
Autres éléments hors exploitation	-1	0	-2	-3	0	2	4
Résultat avant impôt	304	303	312	277	289	286	309
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,2	6,2	6,1	6,0	6,0	6,0	6,0
MÉTIER TITRES							
PNB	397	412	367	341	357	387	324
Frais de gestion	-327	-309	-304	-311	-296	-295	-288
RBE	70	103	63	30	61	92	36
Coût du risque	1	1	0	10	0	0	0
Résultat d'exploitation	71	104	63	40	61	92	36
Eléments hors exploitation	-1	0	0	0	0	0	-1
Résultat avant impôt	70	104	63	40	61	92	35
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,5	0,5	0,5	0,5	0,6	0,6	0,6



<i>en millions d'euros</i>	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING							
PNB	2 103	2 232	2 337	2 074	2 043	2 114	2 470
Frais de gestion	-1 514	-1 550	-1 608	-1 551	-1 429	-1 405	-1 591
RBE	589	682	729	523	614	709	879
Coût du risque	87	-40	-96	-167	-62	-206	-80
Résultat d'exploitation	676	642	633	356	552	503	799
SME	0	25	-4	-3	10	0	16
Autres éléments hors exploitation	-1	-6	-6	4	3	1	0
Résultat avant impôt	675	661	623	357	565	504	815
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	15,3	15,3	15,6	15,5	15,7	15,8	15,6
<i>en millions d'euros</i>							
CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX							
PNB	1 323	1 373	1 580	1 195	1 273	1 267	1 691
Frais de gestion	-1 083	-1 115	-1 185	-1 077	-1 032	-947	-1 180
RBE	240	258	395	118	241	320	511
Coût du risque	19	11	26	4	15	-83	-14
Résultat d'exploitation	259	269	421	122	256	237	497
SME	-1	6	8	-5	4	-3	9
Autres éléments hors exploitation	-1	-6	-6	4	3	1	0
Résultat avant impôt	257	269	423	121	263	235	506
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,8	7,8	8,0	8,1	8,2	8,1	7,9
<i>en millions d'euros</i>							
CORPORATE BANKING							
PNB	780	859	757	879	770	847	779
Frais de gestion	-431	-435	-423	-474	-397	-458	-411
RBE	349	424	334	405	373	389	368
Coût du risque	68	-51	-122	-171	-77	-123	-66
Résultat d'exploitation	417	373	212	234	296	266	302
Eléments hors exploitation	1	19	-12	2	6	3	7
Résultat avant impôt	418	392	200	236	302	269	309
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,6	7,5	7,6	7,4	7,5	7,6	7,6
<i>en millions d'euros</i>							
AUTRES ACTIVITES							
PNB	-145	-49	315	93	-125	209	145
Frais de gestion	-304	-351	-226	-446	-314	-211	-309
<i>Dont coûts de transformation et coûts de restructuration</i>	-154	-207	-142	-287	-145	-74	-155
RBE	-449	-400	89	-353	-439	-2	-164
Coût du risque	1	8	-20	5	-15	2	-9
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	-5 950	0	-798	0	0	0
Résultat d'exploitation	-448	-6 342	69	-1 146	-454	0	-173
SME	5	23	14	26	36	-4	-77
Autres éléments hors exploitation	43	12	-2	-93	10	-9	11
Résultat avant impôt	-400	-6 307	81	-1 213	-408	-13	-239

**BILAN AU 30 SEPTEMBRE 2014**

En millions d'euros	30/09/2014	31/12/2013 retraité*
ACTIF		
Caisse, banques centrales	92 782	100 787
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres de transaction	218 724	157 735
Prêts et opérations de pensions	176 277	152 036
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	77 256	68 185
Instruments financiers dérivés	365 525	305 755
Instruments financiers dérivés de couverture	17 666	8 368
Actifs financiers disponibles à la vente	240 031	199 056
Prêts et créances sur les établissements de crédit	50 330	57 545
Prêts et créances sur la clientèle	647 129	612 455
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	5 160	3 568
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	9 269	9 881
Actifs d'impôts courants et différés	8 232	8 850
Comptes de régularisation et actifs divers	120 470	88 656
Participation différée des assurés aux bénéficiaires	0	0
Participations dans les entreprises mises en équivalence	7 135	6 561
Immubles de placement	1 603	1 772
Immobilisations corporelles	17 655	16 929
Immobilisations incorporelles	2 842	2 537
Ecarts d'acquisition	10 547	9 846
TOTAL ACTIF	2 068 635	1 810 522
DETTES		
Banques centrales	8 212	662
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres de transaction	93 301	69 792
Emprunts et opérations de pensions	237 449	202 662
Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	56 987	47 342
Instruments financiers dérivés	363 432	301 439
Instruments financiers dérivés de couverture	20 741	12 139
Dettes envers les établissements de crédit	83 472	84 594
Dettes envers la clientèle	616 926	553 497
Dettes représentées par un titre	191 533	186 686
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	3 975	924
Passifs d'impôts courants et différés	3 049	2 477
Comptes de régularisation et passifs divers	101 970	78 381
Provisions techniques des sociétés d'assurance	171 376	155 226
Provisions pour risques et charges	12 000	11 922
Dettes subordonnées	12 659	11 824
Total dette	1 977 083	1 719 567
CAPITAUX PROPRES		
<i>Capital et réserves liées</i>	82 918	80 672
<i>Résultat de l'exercice, part du groupe</i>	-1 147	4 818
Total capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe	81 770	85 490
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	5 818	1 943
Total Part du groupe	87 588	87 433
Réserves et résultat des minoritaires	3 861	3 528
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	104	-6
Total intérêts minoritaires	3 965	3 522
Total Capitaux Propres Consolidés	91 552	90 955
TOTAL PASSIF	2 068 635	1 810 522

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



TRES BONNE PERFORMANCE D'ENSEMBLE GRACE À LA DIVERSITE DES METIERS ET DES GEOGRAPHIES.....	2
RETAIL BANKING.....	4
INVESTMENT SOLUTIONS	11
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)	12
AUTRES ACTIVITÉS.....	13
STRUCTURE FINANCIÈRE	14
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE.....	16
EFFET SUR LES RÉSULTATS DES TROISIÈME TRIMESTRE ET NEUF MOIS 2013 DE L'INTÉGRATION GLOBALE DE TEB PAR RAPPORT À SA MISE EN EQUIVALENCE	16
RÉSULTATS PAR PÔLE AU TROISIÈME TRIMESTRE 2014.....	17
RÉSULTATS PAR PÔLE SUR NEUF MOIS 2014.....	18
HISTORIQUE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS.....	19
BILAN AU 30 SEPTEMBRE 2014.....	27

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités. BNP Paribas a publié le 14 mars 2014 des séries trimestrielles de l'année 2013 retraitées pour tenir compte notamment, (i) de l'adoption des normes IFRS 10 « États financiers consolidés », IFRS 11 « Partenariats », qui a pour effet notamment de diminuer le résultat net part du Groupe 2013 de 14 M€, ainsi que la norme modifiée IAS 28 « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises », (ii) de certains transferts internes d'activités et de résultats opérés au 1er janvier 2014, dans le contexte du plan à moyen terme, (iii) de l'application de Bâle 3 qui modifie l'allocation de capital par pôle et métier et (iv) de l'évolution des modalités de facturation du coût de liquidité aux pôles opérationnels pour s'aligner sur les concepts relatifs au Liquidity Coverage Ratio. En outre, et pour assurer la comparabilité avec les résultats futurs de 2014, les séries trimestrielles de 2013 sont retraitées pro-forma avec le groupe TEB consolidé en intégration globale tout au long de 2013. Dans l'ensemble de ces séries, les données de 2013 ont été recomposées comme si ces mouvements étaient intervenus au 1er janvier 2013. Cette présentation reprend ces séries trimestrielles de 2013 ainsi retraitées.

Cette présentation contient des prévisions fondées sur des opinions et des hypothèses actuelles relatives à des événements futurs. Ces prévisions comportent des projections et des estimations financières qui se fondent sur des hypothèses, des considérations relatives à des projets, des objectifs et des attentes en lien avec des événements, des opérations, des produits et des services futurs et sur des suppositions en termes de performances et de synergies futures. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces prévisions qui sont soumises à des risques inhérents, des incertitudes et des hypothèses relatives à BNP Paribas, ses filiales et ses investissements, au développement des activités de BNP Paribas et de ses filiales, aux tendances du secteur, aux futurs investissements et acquisitions, à l'évolution de la conjoncture économique, ou à celle relative aux principaux marchés locaux de BNP Paribas, à la concurrence et à la réglementation. La réalisation de ces événements étant incertaine, leur issue pourrait se révéler différente de celle envisagée aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats attendus. Les résultats actuels pourraient différer significativement de ceux qui sont projetés ou impliqués dans les prévisions. BNP Paribas ne s'engage en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations de ces prévisions.

Les informations contenues dans cette présentation, dans la mesure où elles sont relatives à d'autres parties que BNP Paribas, ou sont issues de sources externes, n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes et aucune déclaration ni aucun engagement n'est donné à leur égard, et aucune certitude ne doit être accordée sur l'exactitude, la sincérité, la précision et l'exhaustivité des informations ou opinions contenues dans cette présentation. Ni BNP Paribas ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour une quelconque négligence ou pour tout préjudice pouvant résulter de l'utilisation de cette présentation ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.

Relations Investisseurs & Information Financière

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

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

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

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

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

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

E-mail: investor.relations@bnpparibas.com

<http://invest.bnpparibas.com>

