



RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2014

COMMUNIQUÉ DE PRESSE
Paris, le 5 février 2015

- PROGRESSION DES REVENUS DANS TOUS LES PÔLES
- TRÈS BONNE PERFORMANCE DES MÉTIERS SPÉCIALISÉS
PRODUIT NET BANCAIRE : + 3,2%* / 2013

CROISSANCE DU RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION : +5,6%* / 2013

COÛT DU RISQUE EN BAISSÉ
COÛT DU RISQUE : -2,5% / 2013

RÉSULTAT NET HORS ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS
7,0 Md€*

DES ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS TRÈS SIGNIFICATIFS EN 2014
-7,4 Md€
DONT COÛTS RELATIFS A L'ACCORD AVEC LES AUTORITÉS DES ÉTATS-UNIS : -6 MD€
⇒ RÉSULTAT NET PART DU GROUPE : 157 M€

UN BILAN TRÈS SOLIDE : QUALITÉ DES ACTIFS ATTESTÉE PAR LES
RÉSULTATS DE L'ASSET QUALITY REVIEW (AQR)
RATIO CET1 BÂLE 3 : 10,3%**

BONNE PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE EN 2014

* HORS ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS ; ** AU 31 DÉCEMBRE 2014, RATIO TENANT COMPTE DE L'ENSEMBLE DES RÈGLES DE LA CRD4 SANS DISPOSITION TRANSITOIRE («FULLY LOADED»)



Le 4 février 2015, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Jean Lemierre, a examiné les résultats du Groupe pour le quatrième trimestre et arrêté les comptes de l'année 2014.

BONNE PERFORMANCE OPERATIONNELLE MAIS IMPACT SIGNIFICATIF DES ELEMENTS EXCEPTIONNELS EN 2014

Les résultats du Groupe enregistrent cette année l'impact négatif d'importants éléments exceptionnels. Hors ces éléments, le Groupe réalise une bonne performance opérationnelle grâce à son modèle diversifié et à la confiance de ses clients institutionnels, entreprises et particuliers. Le Groupe réalise par ailleurs cette année trois opérations de croissance externe ciblée avec le rachat des 50% non encore détenus dans LaSer, ainsi que les acquisitions de Bank BGZ en Pologne et de DAB Bank en Allemagne.

Le produit net bancaire s'élève à 39 168 millions d'euros, en hausse de 2,0% par rapport à 2013. Il intègre des éléments exceptionnels pour un total de -324 millions d'euros (+147 millions d'euros en 2013): la réévaluation de dette propre (« OCA ») et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA ») pour -459 millions d'euros, l'introduction de la « Funding Valuation Adjustment » (FVA) en Fixed Income pour -166 millions d'euros et une plus-value nette sur des cessions de titres exceptionnelles pour +301 millions d'euros. Hors éléments exceptionnels, le produit net bancaire augmente de 3,2%.

Les revenus des pôles opérationnels augmentent de 1,9%¹ par rapport à 2013, avec notamment une très bonne performance des métiers spécialisés. Le produit net bancaire est en hausse dans tous les pôles: +2,0%² pour Retail Banking³, +3,7%² pour Investment Solutions et +2,1%¹ pour Corporate and Investment Banking.

Les frais de gestion, à 26 526 millions d'euros, sont en augmentation de 2,1%. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de transformation de « Simple & Efficient » pour 717 millions d'euros (661 millions d'euros en 2013).

Les frais de gestion des pôles opérationnels sont en hausse de 1,7%². L'augmentation liée aux plans de développement est compensée par les effets de Simple & Efficient. Les frais de gestion progressent de 1,2%² pour Retail Banking³, de 2,9%² pour Investment Solutions et de 2,2%² pour CIB.

Le résultat brut d'exploitation est en hausse de 1,6% (+5,6% hors éléments exceptionnels) à 12 642 millions d'euros. Il progresse de 2,2%¹ pour les pôles opérationnels.

Le coût du risque du Groupe est en baisse de 2,5%, à 3 705 millions d'euros (57 points de base des encours de crédit à la clientèle), traduisant le bon contrôle des risques du Groupe. Il inclut une provision exceptionnelle de 100 millions d'euros du fait de la situation en Europe de l'Est.

Le Groupe enregistre l'impact de l'accord global avec les autorités des Etats-Unis relatif à la revue de certaines transactions en dollars, qui incluait entre autres le paiement par BNP Paribas d'un montant total de pénalités de 8,97 milliards de dollars (6,6 milliards d'euros). Compte tenu des sommes déjà provisionnées, le Groupe comptabilise cette année une charge exceptionnelle pour

¹ A périmètre et change constants, hors éléments exceptionnels

² A périmètre et change constants

³ Intégrant 100% des Banques Privées des réseaux domestiques, de BancWest et de TEB (hors effet PEL/CEL)



un montant global de 6 milliards d'euros, dont 5 750 millions au titre des pénalités, et 250 millions d'euros correspondant aux coûts à venir du plan de remédiation annoncé lors de l'accord global.

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 212 millions d'euros. Ils incluent notamment cette année un ajustement de la survaleur de BNL bc pour -297 millions d'euros. Les éléments hors exploitation s'élevaient à +397 millions d'euros en 2013 et incluaient des éléments exceptionnels pour -171 millions d'euros.

Le résultat avant impôt s'élève ainsi à 3 149 millions d'euros contre 8 239 millions en 2013. Hors éléments exceptionnels¹, il progresse de 8,9%.

Le résultat net part du Groupe s'établit donc à 157 millions d'euros (4 818 millions d'euros en 2013). Hors éléments exceptionnels¹, il s'élève à 7 049 millions d'euros.

Le bilan du Groupe est très solide. Au 31 décembre 2014, le ratio « common equity Tier 1 » de Bâle 3 plein², après prise en compte du résultat de l'examen détaillé des actifs des banques (Asset Quality Review - AQR) effectué par la Banque Centrale Européenne (BCE) et après déduction anticipée de la « Prudent Valuation Adjustment » (PVA), s'élève à 10,3%. Le ratio de levier de Bâle 3 plein³ s'établit pour sa part à 3,6%⁴. Le ratio de liquidité à court terme (Liquidity Coverage Ratio) s'élève à 114%. Enfin, la réserve de liquidité du Groupe, instantanément mobilisable, est de 291 milliards d'euros (247 milliards d'euros au 31 décembre 2013), soit plus d'un an de marge de manœuvre par rapport aux ressources de marché.

L'actif net comptable par action⁵ s'élève à 61,7 euros, soit un taux de croissance moyen annualisé de 4,5% depuis le 31 décembre 2008.

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires de verser un dividende maintenu au même niveau que l'année dernière soit 1,50 € par action payable en numéraire.

Enfin, le Groupe met en œuvre activement 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 et de conformité.

*
* *

Au quatrième trimestre 2014, le produit net bancaire s'établit à 10 150 millions d'euros, en hausse de 7,2% par rapport au quatrième trimestre 2013. Il bénéficie notamment de l'effet périmètre lié à la montée à 100% au capital de LaSer et à l'acquisition de Bank BGZ en Pologne. Les éléments exceptionnels du produit net bancaire sont négligeables comme au quatrième trimestre 2013. A périmètre et change constants, les revenus des pôles opérationnels progressent de 1,1% avec une augmentation de 3,3% pour Retail Banking⁶ et de 1,5% pour Investment Solutions, et une baisse de 3,9% pour CIB.

¹ Cf. page 33

² Ratio tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire

³ 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

⁴ Y compris remplacement à venir des instruments hybrides Tier 1 devenant non éligibles par des instruments équivalents éligibles

⁵ Non réévalué

⁶ Intégrant 100% des Banques Privées des réseaux domestiques, de BancWest et de TEB (hors effet PEL/CEL)



Les frais de gestion sont en hausse de 2,0%, à 7 004 millions d'euros. Ils incluent ce trimestre l'impact exceptionnel des coûts de transformation de « Simple & Efficient » pour -229 millions d'euros (-287 millions d'euros au quatrième trimestre 2013). La hausse est de 3,0% hors éléments exceptionnels. A périmètre et change constants, les frais de gestion des pôles opérationnels diminuent cependant de 1,2%.

Le résultat brut d'exploitation s'établit à 3 146 millions d'euros, en augmentation de 20,8% par rapport au quatrième trimestre 2013. Il est en hausse de 16,6% hors éléments exceptionnels. A périmètre et change constants, il progresse de 6,2% pour les pôles opérationnels.

Le coût du risque, à 1 012 millions d'euros, est globalement stable (-0,4% par rapport au quatrième trimestre 2013) et s'élève à 60 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Le Groupe enregistre l'impact exceptionnel d'une provision complémentaire de 50 millions d'euros sur les coûts à venir du plan de remédiation annoncé lors de l'accord global avec les autorités des Etats-Unis. Au quatrième trimestre 2013, le Groupe avait enregistré une provision de 798 millions d'euros (1,1 Md\$) en anticipation de cet accord.

Les éléments hors exploitation s'élèvent à -190 millions d'euros. Ils incluent notamment ce trimestre un ajustement de la survaleur de BNL bc pour -297 millions d'euros. Ils s'élevaient à -30 millions d'euros au quatrième trimestre 2013 et comprenaient des éléments exceptionnels pour -252 millions d'euros.

Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 1 894 millions d'euros (761 millions d'euros au quatrième trimestre 2013). Hors éléments exceptionnels¹, il est en hausse de 17,5% par rapport à la même période de l'année précédente.

BNP Paribas réalise ainsi au quatrième trimestre 2014 un résultat net part du Groupe de 1 304 millions d'euros (110 millions d'euros au quatrième trimestre 2013). Hors impact des éléments exceptionnels¹, il s'élève à 1 785 millions d'euros.

*
* *

¹ Cf. page 33

**RETAIL BANKING****DOMESTIC MARKETS**

Sur l'ensemble de l'année 2014, Domestic Markets réalise une bonne performance globale dans un contexte peu porteur. Les dépôts augmentent de 3,6% par rapport à 2013, avec une bonne croissance en France, en Belgique et chez Consorsbank en Allemagne. Les encours de crédit sont pour leur part en léger recul de 0,3%, avec une stabilisation progressive de la demande. Le dynamisme commercial de Domestic Markets se traduit par une position de n°1 en cash management en Europe, de même qu'en France et en Belgique, ainsi que par le succès du lancement de Hello bank! qui compte déjà 800.000 clients en Allemagne, Belgique, France et Italie. 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 bancaire¹, à 15 700 millions d'euros, est en hausse de 1,3% par rapport à 2013, avec une bonne progression de BDDB et des métiers spécialisés (Arval, Leasing Solutions et Personal Investors) partiellement compensée par les effets de l'environnement de taux bas persistant. Grâce à la bonne maîtrise des coûts, les frais de gestion¹ (9 981 millions d'euros) sont stables par rapport à l'année précédente : Domestic Markets dégage un effet de ciseau positif de 1,3 point et poursuit l'amélioration de son efficacité opérationnelle.

Le coefficient d'exploitation¹ s'améliore ainsi à nouveau en France, en Italie et en Belgique, s'établissant à 63,6% pour l'ensemble de Domestic Markets (-0,8 point par rapport à 2013).

Le résultat brut d'exploitation¹ s'élève à 5 719 millions d'euros, en hausse de 3,7% par rapport à 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 3 372 millions d'euros, en baisse de 3,7% par rapport à 2013.

Au quatrième trimestre 2014, le produit net bancaire¹, à 3 941 millions d'euros, est en hausse de 2,0% par rapport au quatrième trimestre 2013 du fait de la bonne progression de la Banque de Détail en Belgique et des métiers spécialisés, malgré l'impact de l'environnement de taux bas persistant. Les frais de gestion¹ s'élèvent à 2 603 millions d'euros, en légère progression de 0,2% par rapport au quatrième trimestre 2013. Cette bonne maîtrise des coûts permet à Domestic Markets de dégager un effet de ciseau positif de 1,8 point. Le résultat brut d'exploitation¹ s'élève à 1 338 millions d'euros, en hausse de 5,7% par rapport à la même période de l'année précédente. Le coût du risque s'élève à 506 millions d'euros, en baisse de 3,6% par rapport au quatrième trimestre 2013. Ainsi, 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 748 millions d'euros, en hausse de 8,9% par rapport au quatrième trimestre 2013.

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

**Banque De Détail en France (BDDF)**

Sur l'ensemble de l'année 2014, BDDF montre une bonne résistance dans une conjoncture peu porteuse. L'activité commerciale se traduit par une bonne dynamique des dépôts, en progression de 4,2% par rapport à 2013, avec notamment une forte croissance des dépôts à vue. Les encours de crédit diminuent quant à eux de 0,9% mais progressent de 0,1% au quatrième trimestre 2014 par rapport au quatrième trimestre 2013 avec une stabilisation sur les particuliers et une légère croissance sur les entreprises. Le dynamisme commercial de BDDF est illustré par le bon démarrage de « BNP Paribas Entrepreneurs 2016 » avec notamment 1 300 TPE/PME soutenues à l'international, le succès des 14 Pôles Innovations qui accompagnent déjà un millier de start-up et le lancement du programme « Innov&Connect ». BNP Paribas Factor renforce sa position en devenant n°1 de l'affacturage en France et la Banque Privée confirme sa place de n°1 en France et réalise une bonne performance avec des actifs sous gestion en hausse de 6,0% par rapport à 2013.

Le produit net bancaire¹ s'élève à 6 787 millions d'euros, en baisse de 1,0% par rapport à 2013. Les revenus d'intérêt sont en recul de 0,5% compte tenu de l'environnement de taux bas persistant qui comprime les marges sur les dépôts à vue. Les commissions diminuent de 1,7% du fait notamment du plafonnement des commissions d'intervention introduit par la loi bancaire française depuis le 1^{er} janvier 2014.

Grâce à l'effet continu des mesures d'efficacité opérationnelle, les frais de gestion¹ reculent de 1,1% par rapport à 2013. Le coefficient d'exploitation¹ s'améliore ainsi légèrement de 0,1 point à 66,2%.

Le résultat brut d'exploitation¹ s'élève à 2 294 millions d'euros, en baisse de 0,8% par rapport à l'année précédente.

Le coût du risque¹ se situe toujours à un niveau bas, à 28 points de base des encours de crédit à la clientèle. Il est en hausse de 59 millions d'euros par rapport à 2013.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au pôle Investment Solutions, BDDF dégage un résultat avant impôt² de 1 753 millions d'euros (-4,9% par rapport à 2013).

Au quatrième trimestre 2014, le produit net bancaire¹ est en baisse de 1,8% par rapport au quatrième trimestre 2013, avec une baisse de 2,8% des revenus d'intérêt en lien avec l'environnement de taux bas persistant, et une diminution de 0,1% des commissions du fait de la baisse des commissions d'intervention. Les frais de gestion sont en baisse de 1,5%¹, grâce à la poursuite de l'optimisation de l'efficacité opérationnelle. Le résultat brut d'exploitation¹ est ainsi en recul de 2,4%. Le coût du risque¹ augmente de 20 millions d'euros par rapport au quatrième trimestre 2013 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 341 millions d'euros, en baisse de 10,5% par rapport à la même période de l'année dernière.

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

² Hors effets PEL/CEL

**BNL banca commerciale (BNL bc)**

Sur l'ensemble de l'année 2014, BNL bc poursuit l'adaptation de son modèle commercial dans un contexte encore difficile. Les encours de crédit reculent de 2,2% par rapport à 2013 du fait du repositionnement 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 6,8%, en raison d'une baisse ciblée sur les dépôts les plus coûteux, notamment ceux des entreprises. BNL bc réalise une bonne performance en épargne hors-bilan, avec une forte croissance des encours en assurance-vie (+18,7%) et sur les OPCVM (+24,9%) et la Banque Privée montre une bonne dynamique commerciale avec une progression des actifs sous gestion de 5,2% par rapport à 2013. Enfin, afin d'élargir la distribution de produits d'épargne, BNL bc lance cette année son réseau de courtiers en placements : « Promotori Finanziari ».

Le produit net bancaire¹ est en léger recul (-0,6%) par rapport à 2013, à 3 219 millions d'euros. Les revenus d'intérêt sont en baisse de 0,3% du fait de la baisse des volumes partiellement compensée par l'effet de structure favorable sur les dépôts. Les commissions diminuent de 1,3% 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 gestion¹ reculent de 0,7% par rapport à 2013, à 1 769 millions d'euros.

Le résultat brut d'exploitation¹ demeure ainsi à un niveau élevé, à 1 450 millions d'euros, en recul de seulement 0,5% par rapport à l'année précédente. Le coefficient d'exploitation¹ est stable par rapport à 2013, à 55,0%.

Le coût du risque¹, à 179 points de base des encours de crédit à la clientèle, augmente pour sa part de 193 millions d'euros par rapport à 2013 du fait de la récession prolongée en Italie. Cependant, il se stabilise au deuxième semestre 2014.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au pôle Investment Solutions, BNL bc ne dégage ainsi qu'un résultat avant impôt de 23 millions d'euros, en recul de 90,2% par rapport à 2013.

Au quatrième trimestre 2014, le produit net bancaire¹ diminue de 2,3% par rapport au quatrième trimestre 2013. Les revenus d'intérêt baissent de 4,5% sous l'effet de la baisse des volumes en lien avec le repositionnement sélectif sur les entreprises. Les commissions augmentent de 2,1% grâce à la très bonne performance de l'épargne hors bilan et malgré de moindres commissions sur crédit. Les frais de gestion¹ baissent de 0,2% par rapport au quatrième trimestre 2013 grâce aux effets des mesures de réduction des coûts. Le coût du risque¹, à 167 points de base des encours de crédit à la clientèle est stable par rapport au quatrième trimestre 2013. Le résultat avant impôt, à 3 millions d'euros après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au pôle Investment Solutions, baisse de 84,2% par rapport au quatrième trimestre 2013.

Banque de Détail en Belgique

Sur l'ensemble de l'année 2014, la Banque de Détail en Belgique montre une bonne dynamique commerciale. Les dépôts augmentent de 5,1% par rapport à 2013 grâce notamment à la bonne progression des dépôts à vue et des comptes d'épargne. Les crédits sont en hausse de 2,1% sur la période, du fait notamment de la hausse des crédits aux particuliers et de la bonne tenue des

¹ Avec 100% de la Banque Privée en Italie



crédits aux PME. BDDB poursuit par ailleurs le développement du digital avec plus de 1 million de téléchargements de l'application « Easy Banking » pour iPhone / iPad et Android depuis son lancement mi-2012.

Le produit net bancaire¹ est en hausse de 4,6% par rapport à 2013, à 3 385 millions d'euros. Les revenus d'intérêt augmentent de 5,1%, en lien avec la croissance des volumes et la bonne tenue des marges, et les commissions de 3,3% du fait notamment des commissions financières et de crédit.

Les frais de gestion¹ augmentent de 1,2% par rapport à 2013 du fait de l'impact significatif des taxes systémiques, en hausse de 66 millions d'euros par rapport à l'année précédente, et malgré la forte amélioration de l'efficacité opérationnelle en ligne avec le plan « Bank for the Future ». Le coefficient d'exploitation¹ s'améliore de 2,4 points à 71,9%.

Le résultat brut d'exploitation¹, à 951 millions d'euros, est ainsi en hausse significative (+14,4%).

Le coût du risque¹ est très faible, à 15 pb des encours de crédit à la clientèle, en baisse de 11 millions d'euros par rapport à 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 738 millions d'euros, en hausse de 15,7% par rapport à l'année précédente.

Au quatrième trimestre 2014, le produit net bancaire¹ augmente de 8,7% du fait de la forte progression des revenus d'intérêt, permise par la hausse des volumes et la bonne tenue des marges, et d'une augmentation des commissions grâce à la bonne performance des commissions financières et de crédit. Les frais de gestion¹ ne s'accroissent que de 1,7%, la bonne maîtrise des coûts atténuant l'impact significatif de l'augmentation des taxes systémiques. Le résultat brut d'exploitation¹ augmente de 60 millions d'euros par rapport au quatrième trimestre 2013. Compte tenu d'un coût du risque¹ en baisse de 20 millions d'euros par rapport au quatrième trimestre 2013, le résultat avant impôt, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au pôle Investment Solutions, s'établit à 194 millions d'euros, en forte hausse (45,9%) par rapport au quatrième trimestre 2013.

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

Sur l'ensemble de l'année 2014, l'activité commerciale des métiers spécialisés de Domestic Markets est restée dynamique. Chez Arval, le parc financé est en hausse de 3,0% par rapport à 2013, dépassant 700 000 véhicules. Les encours de financement de Leasing Solutions sont pour leur part en hausse de 1,2%² malgré la poursuite de la réduction du portefeuille non stratégique. Enfin, chez Personal Investors, les dépôts sont en forte croissance (+18,6%), avec un bon niveau de recrutement de clients en Allemagne, et les actifs sous gestion augmentent de 9,6% grâce à l'effet performance et au dynamisme commercial. Personal Investors a par ailleurs bouclé le 17 décembre l'acquisition de DAB Bank en Allemagne qui permettra la constitution dans ce pays du 1^{er} courtier en ligne et de la 5^{ème} banque digitale avec 1,5 million de clients et 63 milliards d'actifs sous gestion dont 17 milliards de dépôts.

¹ Avec 100% de la Banque Privée en Belgique

² A périmètre et change constants



Les encours de crédit de la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg sont en croissance de 1,4% par rapport à 2013 du fait d'une bonne progression des crédits immobiliers. Les dépôts sont en hausse de 3,6% avec une bonne collecte sur les entreprises, en lien avec le développement du cash management.

Le produit net bancaire¹ est en hausse de 6,8% par rapport à 2013, à 2 309 millions d'euros, du fait d'une forte progression des revenus d'Arval (en lien avec le développement de l'activité et l'augmentation du prix des véhicules d'occasion), de Leasing Solutions (grâce à la hausse des volumes et à la politique sélective en termes de rentabilité des opérations), et de Personal Investors (en lien avec le développement de l'activité).

Les frais de gestion¹ augmentent de 2,9% par rapport à 2013, à 1 285 millions d'euros, en ligne avec le développement des activités, ce qui permet de dégager un effet de ciseau largement positif (3,9 points). Le coefficient d'exploitation s'améliore de 2,1 points, à 55,7%.

Le coût du risque¹ est en baisse de 15 millions d'euros par rapport à 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 hausse de 9,3% par rapport à 2013, à 858 millions d'euros.

Au quatrième trimestre 2014, le produit net bancaire¹ est en hausse de 10,2% par rapport au quatrième trimestre 2013, à 604 millions d'euros, grâce à la forte hausse des revenus d'Arval, la bonne progression des revenus de Leasing Solutions et la croissance soutenue de Personal Investors. Les frais de gestion¹ augmentent de 4,3%, à 341 millions d'euros en ligne avec le développement des activités. Le coût du risque¹ est en baisse de 14 millions d'euros par rapport à la même période de l'année précédente. Au total, 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 210 millions d'euros, en forte hausse (36,4%) par rapport à la même période de l'année précédente.

*
* *

Europe Méditerranée

Sur l'ensemble de l'année 2014, Europe Méditerranée maintient sa forte dynamique commerciale. Les dépôts augmentent de 11,3%² par rapport à 2013, et sont en croissance dans la plupart des pays, avec une forte augmentation en Turquie. Les crédits augmentent pour leur part de 12,1%², tirés eux aussi par la hausse des volumes en Turquie. Le métier a bouclé cette année 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 dans ce pays avec plus de 4% de part de marché.

Le produit net bancaire³, à 2 104 millions d'euros, augmente de 10,2%² par rapport à 2013. 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 (manque à gagner

¹ Avec 100% de la Banque Privée au Luxembourg

² A périmètre et change constants

³ Avec 100% de la Banque Privée en Turquie



de 159 millions d'euros en 2014), il est en hausse de 14,6%¹, avec une croissance des revenus dans l'ensemble des géographies, notamment grâce à la hausse des volumes.

Les frais de gestion² augmentent de 6,6%¹ par rapport à l'année précédente, à 1 467 millions d'euros, en raison notamment du renforcement du dispositif commercial en Turquie et au Maroc. Le coefficient d'exploitation² s'établit à 69,7%, en amélioration de 2,4 points¹ par rapport à 2013.

Le coût du risque², à 357 millions d'euros, s'établit à 119 pb des encours de crédit à la clientèle, en hausse de 85 millions d'euros par rapport à 2013 du fait de la situation en Europe de l'Est.

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 385 millions d'euros, en hausse de 2,5%¹ par rapport à l'année précédente.

Au quatrième trimestre 2014, le produit net bancaire² progresse de 18,7%¹ par rapport au quatrième trimestre 2013 et s'inscrit en hausse dans l'ensemble des géographies du fait notamment de la hausse des volumes. Les frais de gestion² progressent de 7,0%¹, sous l'effet notamment du renforcement du dispositif commercial en Turquie et au Maroc. Compte tenu d'une augmentation du coût du risque de 72 millions d'euros, à 149 points de base des encours de crédit à la clientèle, le résultat avant impôt s'établit à 82 millions d'euros, en baisse de 3,7%¹ par rapport au quatrième trimestre 2013.

BancWest

Sur l'ensemble de l'année 2014, BancWest réalise de très bonnes performances commerciales dans une économie dynamique. Les dépôts progressent de 6,7%¹ par rapport à 2013, avec une forte progression des dépôts à vue et des comptes d'épargne. Les crédits augmentent de 6,3%¹ du fait de la croissance soutenue 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 8,6 milliards de dollars au 31 décembre 2014 (+23% par rapport au 31 décembre 2013). Le succès des services de « Mobile Banking » se confirme par ailleurs avec 279 000 utilisateurs mensuels (+25% par rapport au 31 décembre 2013).

Le produit net bancaire³, à 2 229 millions d'euros, progresse de 1,0%¹ par rapport à 2013. Hors impact de moindres plus-values de cessions de titres cette année, il est en hausse de 3,6%¹ : les effets de la hausse des volumes sont atténués par des taux d'intérêt encore peu favorables.

Les frais de gestion³, à 1 443 millions d'euros, augmentent de 4,0%¹ par rapport à 2013 en raison principalement de la hausse des coûts réglementaires (CCAR et mise en place d'une « Intermediate Holding Company »). L'impact du renforcement des dispositifs commerciaux (banque privée, crédit à la consommation) est pour sa part significativement compensé par les économies liées à la rationalisation du réseau. Le coefficient d'exploitation³ augmente ainsi de 1,8 point¹, à 64,7%.

Le coût du risque³ est à un niveau très bas (12 points de base des encours de crédit à la clientèle) et quasi stable (-4 millions d'euros) par rapport à 2013.

¹ A périmètre et change constants

² Avec 100% de la Banque Privée en Turquie

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 732 millions d'euros, en baisse de 4,5%¹ par rapport à 2013.

Au quatrième trimestre 2014, le produit net bancaire² augmente de 5,3%¹ en lien avec la croissance des volumes de crédits et de dépôts. Les frais de gestion² progressent de 5,2%¹ en raison de l'augmentation des coûts réglementaires et de l'impact du renforcement des dispositifs commerciaux partiellement compensé par la rationalisation du réseau. A 14 points de base des encours de crédit à la clientèle, le coût du risque est très bas et n'augmente que de 1 million d'euros par rapport au quatrième trimestre 2013. Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 197 millions d'euros, en hausse de 4,6%¹ par rapport au quatrième trimestre 2013.

Personal Finance

Sur l'ensemble de l'année 2014, Personal Finance continue de croître rapidement.

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 cette année l'acquisition en Afrique du Sud de RCS, spécialiste du crédit sur le lieu de vente, et des activités de crédit à la consommation de JD Group.

Les encours de crédit sont ainsi en hausse de 10,4% par rapport à 2013. A périmètre et change constants, ils progressent de 2,8%, notamment en Allemagne, en Belgique et en Europe Centrale.

Le métier poursuit par ailleurs le développement des partenariats dans la distribution (Suning en Chine, Americanas au Brésil) et dans le crédit autos (PSA en Turquie, Toyota en Belgique) où ses encours connaissent une bonne progression (+4,5%¹).

Le produit net bancaire augmente de 10,4% par rapport à 2013, à 4 077 millions d'euros. A périmètre et change constants, il progresse de 2,4%³.

Les frais de gestion sont en hausse de 12,2% par rapport à 2013, à 1 953 millions d'euros. A périmètre et change constants, ils augmentent de 1,2%. Le coefficient d'exploitation s'améliore ainsi de 0,6 points¹ à 46,4%³.

Le coût du risque diminue de 4 millions d'euros par rapport à 2013, à 219 points de base des encours de crédit à la clientèle. Hors l'effet périmètre lié à l'acquisition de LaSer (+67 millions d'euros), il est en baisse de 71 millions d'euros.

Le résultat avant impôt de Personal Finance est ainsi en forte hausse (+24,3%) par rapport à 2013 et s'établit à 1 130 millions d'euros.

Au quatrième trimestre 2014, le produit net bancaire progresse de 25,9% par rapport au quatrième trimestre 2013 du fait notamment de l'effet périmètre lié à la montée au capital à 100% dans LaSer. A périmètre et change constants, et hors rétrocession exceptionnelle de frais de tenue de

¹ A périmètre et change constants

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

³ Hors rétrocession exceptionnelle de frais de tenue de compte en Allemagne (49,5 millions d'euros)



compte en Allemagne, il augmente de 4,6% grâce à une bonne dynamique de l'activité en Allemagne, Belgique et Europe Centrale. Les frais de gestion augmentent de 29,6%. Ils ne sont en hausse que de 0,4% à périmètre et change constants. Le coût du risque augmente de 24 millions d'euros par rapport au quatrième trimestre 2013. Hors effet périmètre lié à la montée au capital à 100% dans LaSer, il baisse de 6 millions d'euros. Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 306 millions d'euros, en forte hausse de 56,9% par rapport à la même période de l'année précédente.

Plan d'action 2015 de « Retail Banking »

Domestic Markets

Domestic Markets poursuivra en 2015 la mise en oeuvre d'une banque de détail multidomestique autour de trois axes majeurs: le « cross selling », c'est-à-dire les ventes croisées notamment avec la banque privée et les métiers spécialisés ; le « cross border » en accompagnant avec CIB les clients entreprises à l'international grâce au succès du dispositif mondial « One Bank for Corporates » et à la position de leader en cash management en Europe ; et enfin le « cross IT » en poursuivant la mutualisation et la sécurisation des applications informatiques.

Le pôle continuera à investir dans la banque de demain notamment en poursuivant les innovations digitales (banque digitale, nouveaux moyens de paiement et plates-formes de distribution) et en continuant la transformation des réseaux d'agences avec des formats différenciés et complémentaires.

Domestic Markets poursuivra par ailleurs son adaptation à l'environnement de taux bas en développant l'épargne hors-bilan, en élargissant l'offre de services ainsi que les financements à valeur ajoutée (Leasing Solutions, Arval) et en accompagnant la reprise progressive de la demande de crédits.

Enfin, le pôle continuera à améliorer l'efficacité opérationnelle grâce à une stricte maîtrise des coûts en lien avec la mise en oeuvre du plan Simple & Efficient.

International Retail Banking

BancWest poursuivra l'élargissement de son offre commerciale dans une conjoncture favorable aux Etats-Unis. Elle accélérera le déploiement des dispositifs en Banque Privée et dans le crédit à la consommation, en s'appuyant sur les expertises du Groupe. Dans les réseaux de détail, BancWest poursuivra l'expansion des services de banque digitale et l'adaptation du réseau d'agences. Enfin, sur la clientèle des entreprises, la banque continuera à élargir la coopération avec CIB et le développement du cash management.

Europe Méditerranée poursuivra pour sa part son développement ciblé. Sur la clientèle des particuliers, le métier continuera le déploiement de l'offre digitale et, sur la clientèle des entreprises, poursuivra le renforcement de l'offre de cash management. En Pologne, l'intégration de Bank BGZ sera la priorité et en Turquie, TEB poursuivra son développement en s'appuyant notamment sur les ventes croisées avec tous les métiers du Groupe. Enfin, en Chine, le Groupe renforcera sa coopération avec la Banque de Nankin.

**Personal Finance**

Personal Finance continuera en 2015 la mise en œuvre des grands axes stratégiques de son plan de 2014-2016. Le métier poursuivra son développement ainsi que celui des partenariats stratégiques dans certains pays cibles en Europe (notamment en Allemagne, Europe Centrale, et Italie) ainsi que dans certains pays à fort potentiel de croissance hors Europe (Brésil, Afrique du Sud, Chine). Il étendra par ailleurs à de nouveaux pays les partenariats avec les constructeurs automobiles, renforcera partout l'offre digitale et continuera sa stratégie d'élargissement de la relation avec les clients à une gamme étendue de produits d'épargne et d'assurance.

L'intégration des nouvelles acquisitions sera une des priorités de l'année, avec la mise en œuvre du rapprochement avec LaSer et l'incorporation des activités de crédit à la consommation de RCS et de JD Group en Afrique du Sud.

Enfin, Personal Finance poursuivra l'amélioration de l'efficacité opérationnelle, notamment au travers de la montée en charge de la plate-forme informatique de gestion des crédits à la consommation partagée avec le groupe BPCE.

*
* *

INVESTMENT SOLUTIONS

Sur l'ensemble de l'année 2014, Investment Solutions montre un bon développement de son activité. Les actifs sous gestion¹ atteignent 917 milliards d'euros au 31 décembre 2014 et sont en hausse de 7,4% par rapport au 31 décembre 2013, en raison notamment d'un effet performance de +48,4 milliards d'euros, bénéficiant de l'évolution favorable des marchés d'actions et des taux, et d'un effet change de +9,9 milliards d'euros du fait de la baisse de l'euro. La collecte nette est positive à +6,7 milliards d'euros avec une bonne collecte de Wealth Management, notamment en Asie, France et Italie, une très bonne collecte de l'Assurance, en particulier en Italie et en Asie, et une décollecte de la Gestion d'Actifs mais fortement réduite par rapport à 2013.

Au 31 décembre 2014, les actifs sous gestion¹ d'Investment Solutions se répartissent entre : 391 milliards d'euros pour la Gestion d'actifs, 305 milliards d'euros pour Wealth Management, 202 milliards d'euros pour l'Assurance et 19 milliards d'euros pour Real Estate.

Securities Services, n°1 en Europe et n°5 mondial, poursuit son fort développement qui est illustré cette année par la hausse des actifs en conservation de 22,0% par rapport à 2013 ainsi que par le gain de mandats significatifs.

L'Assurance connaît par ailleurs une bonne croissance de son activité en épargne comme en protection avec un chiffre d'affaires en hausse de 8,5% par rapport à 2013, à 27,5 milliards d'euros.

Les revenus d'Investment Solutions, à 6 543 millions d'euros, progressent de 3,7%² par rapport à 2013. Les revenus de l'Assurance augmentent de 4,1%² du fait de la bonne croissance de la protection à l'international, notamment en Asie et en Amérique Latine, et de l'épargne en Italie. Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée sont en hausse de 0,9%² en raison de la progression de Wealth Management, notamment dans les marchés domestiques et en Asie, et de

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

² A périmètre et change constants



la bonne performance de Real Estate. Enfin, les revenus de Securities Services progressent de 8,8%¹ en lien avec la forte hausse du nombre de transactions et des actifs en conservation.

Les frais de gestion d'Investment Solutions, à 4 536 millions d'euros, augmentent de 2,9%¹ par rapport à 2013, avec une hausse de 1,7%¹ dans l'Assurance du fait de la croissance continue de l'activité, de 2,4%¹ pour la Gestion Institutionnelle et Privée en raison de l'impact des coûts de développement notamment pour Wealth Management en Asie et pour Real Estate, et de 5,0%¹ pour Securities Services en lien avec le développement de l'activité. Le coefficient d'exploitation baisse de 0,5 point¹, à 69,3%, par rapport à l'année précédente.

Compte tenu de la hausse du résultat des sociétés mises en équivalence (+22,8%¹ par rapport à 2013) notamment dans l'Assurance, le résultat avant impôt, après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée dans les marchés domestiques, en Turquie et aux Etats-Unis, progresse de 7,3%¹ par rapport à 2013, à 2 207 millions d'euros.

Au quatrième trimestre 2014, les revenus d'Investment Solutions progressent de 1,5%¹ par rapport au quatrième trimestre 2013, avec une hausse de 9,9%¹ de Securities Services et de 0,6%¹ de l'Assurance. Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée diminuent de 1,9%¹ du fait de l'impact d'une provision exceptionnelle en Gestion d'actifs ce trimestre. Les frais de gestion augmentent de 1,7%¹ par rapport au quatrième trimestre 2013 : ils sont en hausse de 9,3%¹ chez Securities Services, en lien avec la croissance de l'activité, en baisse de 5,2%¹ dans l'Assurance, du fait d'une base élevée au quatrième trimestre de l'année dernière et de la bonne maîtrise des coûts, et augmentent chez Gestion Institutionnelle et Privée de 1,2%¹ en raison de l'impact des investissements de développement pour Wealth Management en Asie et pour Real Estate. Compte tenu d'une hausse du résultat des sociétés mises en équivalence, à 31 millions d'euros, et de l'augmentation des autres éléments hors exploitation, à 26 millions d'euros, le résultat avant impôt, après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée dans les marchés domestiques, en Turquie et aux Etats-Unis s'établit à 521 millions d'euros, en hausse de 8,1%¹ par rapport à la même période de l'année précédente.

Plan d'action 2015 de Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée

Dans Gestion Institutionnelle et Privée, Wealth Management aura pour objectif de consolider sa position de n°1 dans la zone Euro et de n°5 mondial : le métier poursuivra son développement international, notamment en Asie, et continuera la digitalisation et l'élargissement de son offre produits. Gestion d'actifs, pour sa part, visera l'augmentation de la collecte dans les réseaux, notamment au travers du renforcement de l'offre Parvest, développera l'offre produits à destination des institutionnels et poursuivra la consolidation de ses positions dans les pays clefs en Asie Pacifique et dans les pays émergents (Chine, Brésil, Corée du Sud et Indonésie). Enfin, Real Estate poursuivra le renforcement de ses positions de leader dans les services immobiliers, notamment en France, au Royaume-Uni et en Allemagne.

L'Assurance poursuivra en 2015 son expansion en Asie et en Amérique Latine notamment au travers de l'élargissement des partenariats. Le métier diversifiera l'offre de produits notamment dans l'assurance protection et continuera le développement de l'offre digitale à destination des partenaires.

*
* *

¹ A périmètre et change constants

**CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)**

Sur l'ensemble de l'année 2014, les revenus augmentent de 2,1%¹ par rapport à 2013, à 8 888 millions d'euros².

Les revenus de Conseil et Marchés de Capitaux, à 5 596 millions d'euros², sont en hausse de 2,9%¹, traduisant la progression de l'activité et le renforcement de la franchise. Ils sont tirés par la progression de l'activité de clientèle dans des marchés volatils. La VaR reste à un niveau très faible (32 millions d'euros).

Les revenus de Fixed Income, à 3 714 millions d'euros², sont en hausse de 2,3%¹ par rapport à 2013 avec une progression sur le change et sur les taux mais une activité en retrait sur le crédit. L'activité d'origination obligataire est bonne et le métier se place n°1 pour l'ensemble des émissions en euros et n°9 pour l'ensemble des émissions internationales.

A 1 882 millions d'euros, les revenus du métier Actions et Conseil augmentent de 4,2%³ par rapport à 2013, avec une progression dans les dérivés actions, tant dans les produits structurés que dans les activités de flux, et une reprise de l'activité de fusions & acquisitions et d'émissions primaires où le métier se place n°1 en Europe en nombre d'opérations « equity-linked ».

Les revenus de Corporate Banking progressent de 0,8%³ par rapport à 2013, à 3 292 millions d'euros, avec une forte croissance en Asie-Pacifique et une progression de la zone Amériques. En Europe, les revenus sur le secteur Energie et Matières Premières sont en recul, mais l'activité est en progression par ailleurs. Les crédits, à 110 milliards d'euros, sont en hausse de 0,5%³ par rapport à 2013 avec une croissance en Asie et dans la zone Amériques. Les dépôts, à 78 milliards d'euros, sont en forte progression (+21,6%³) par rapport à l'année précédente grâce notamment au développement du cash management international où le métier obtient plusieurs nouveaux mandats significatifs. Le Groupe confirme par ailleurs sa place de premier arrangeur de financements syndiqués sur la zone EMEA⁴.

Les frais de gestion de CIB, à 6 137 millions d'euros, augmentent de 2,2%³ par rapport à 2013 du fait de la hausse des coûts réglementaires (~+100 millions d'euros par rapport à 2013), de la poursuite des investissements de développement (~+100 millions d'euros par rapport à 2013), et de l'augmentation de l'activité dans Conseil & Marchés de Capitaux, malgré les effets de Simple & Efficient (~200 millions d'euros d'économies).

Le coût du risque de CIB est à un niveau faible (81 millions d'euros) en forte baisse par rapport à l'année dernière où il s'établissait à 515 millions d'euros.

Le résultat avant impôt de CIB s'élève ainsi à 2 525 millions d'euros, en hausse de 13,7%³ par rapport à 2013, traduisant une bonne performance d'ensemble dans une conjoncture peu porteuse en Europe.

Au quatrième trimestre 2014, les revenus de CIB diminuent de 3,9%³ par rapport à la même période de l'année 2013, à 2 050 millions d'euros. Les revenus de Conseil et Marchés de Capitaux baissent de 6,6%³ avec une bonne performance de Fixed Income (+8,7%³), du fait d'une bonne progression du change et des émissions obligataires, et un recul d'Actions et Conseil (-30,6%³) par rapport à une base élevée au quatrième trimestre 2013. La VaR est maintenue à un niveau très

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

² Hors FVA

³ A périmètre et change constants

⁴ Europe, Moyen Orient, Afrique – Source : Dealogic



bas. Corporate Banking réalise un bon trimestre avec des revenus presque stables (-0,2%¹) par rapport à une base de comparaison élevée au quatrième trimestre 2013. Ils sont en léger recul sur la zone EMEA, du fait du ralentissement d'Energie et Matières Premières, stable dans la zone Amériques, et en croissance en Asie. Les frais de gestion reculent de 9,0%¹ en lien avec un effet saisonnalité marqué et les mesures d'efficacité opérationnelle avec une baisse de 12,0%¹ chez Conseil & Marchés de Capitaux et de 2,2%¹ chez Corporate Banking. Le coût du risque, à 32 millions d'euros, est à un niveau très faible ce trimestre, en forte baisse par rapport au quatrième trimestre 2013 où il s'élevait à 167 millions d'euros. Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 566 millions d'euros, en forte hausse (56,3%¹) par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Plan d'action 2015 de Corporate and Investment Banking

Corporate and Investment Banking mettra en oeuvre en 2015 sa nouvelle organisation annoncée en novembre 2014 avec la création de Global Markets, regroupant l'ensemble des activités de marché, le rapprochement de Securities Services et de CIB, et une approche régionale simplifiée autour de trois grandes régions (EMEA, Asie Pacifique, Amériques).

CIB, devenu Corporate and Institutional Banking, aura pour but de mieux répondre aux attentes des clients entreprises et institutionnels. Sur la clientèle des entreprises, le pôle adaptera son organisation en renforçant les plates-formes de dettes et en simplifiant le dispositif commercial notamment en Europe. Sur la clientèle des institutionnels, CIB renforcera la présence du Groupe et son offre globale par une coopération rapprochée entre les métiers de marché et Securities Services et une couverture commerciale dynamisée.

CIB poursuivra l'amélioration de l'efficacité opérationnelle au travers de la réduction structurelle des coûts, de l'industrialisation et de la mutualisation des plates-formes, et du développement de l'offre digitale.

*
* *

AUTRES ACTIVITES

Sur l'ensemble de l'année 2014, le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à +375 millions d'euros contre +322 millions d'euros en 2013. Il intègre notamment une réévaluation de dette propre (« OCA ») et la « Debit Valuation Adjustment » (« DVA ») pour -459 millions d'euros (-71 millions d'euros en 2013), une plus-value nette sur des cessions de titres exceptionnelles pour +301 millions d'euros, une très bonne contribution de BNP Paribas Principal Investments et des produits du portefeuille de participations, la poursuite de la baisse des revenus des crédits immobiliers dans le cadre du plan d'adaptation de cette activité, et un moindre coût de l'excédent de dépôts auprès des banques centrales. Les revenus des « Autres Activités » intégraient en outre en 2013 les gains de cession des actifs de Royal Park Investments pour +218 millions d'euros.

Les frais de gestion s'élèvent à 1 275 millions d'euros contre 1 280 millions d'euros en 2013. Ils comprennent notamment les coûts de transformation liés au programme « Simple & Efficient » pour 717 millions d'euros (661 millions d'euros en 2013).

¹ A périmètre et change constants



Le coût du risque s'élève à 49 millions d'euros (17 millions d'euros en 2013) du fait de l'impact d'un dossier spécifique.

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 en 2014 des charges exceptionnelles pour un montant total de 6 000 millions d'euros (5 750 millions d'euros au titre des pénalités et 250 millions d'euros au titre de l'ensemble des coûts à venir du plan de remédiation¹). Le Groupe avait comptabilisé en 2013 une provision de 798 millions d'euros (1,1 milliard de dollars) au titre de cette revue².

Les éléments hors exploitation s'élèvent à -196 millions d'euros contre -100 millions d'euros en 2013. Ils incluent notamment un ajustement de survaleur pour -297 millions d'euros en totalité sur BNL bc (-252 millions d'euros en 2013 dont -186 millions d'euros sur BNL bc).

Le résultat avant impôt des Autres Activités s'établit ainsi à -7 145 millions d'euros contre -1 873 millions d'euros l'année précédente.

Au quatrième trimestre 2014, le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à +254 millions d'euros (+93 millions d'euros au quatrième trimestre 2013). Il intègre notamment une très bonne contribution de BNP Paribas Principal Investments. La réévaluation de dette propre (« OCA ») et la « Debit Value Adjustment » (« DVA ») se montent à -11 millions d'euros (-13 millions d'euros au quatrième trimestre 2013).

Les frais de gestion s'élèvent à 394 millions d'euros (446 millions d'euros au quatrième trimestre 2013). Ils comprennent notamment les coûts de transformation liés au programme « Simple & Efficient » pour 229 millions d'euros (287 millions d'euros au quatrième trimestre 2013) ainsi que des coûts de restructuration liés aux acquisitions de LaSer, Bank BGZ, et DAB Bank pour 25 millions d'euros (rien en 2013).

Le coût du risque s'élève à -38 millions d'euros du fait de l'impact d'un dossier spécifique (+5 millions d'euros au quatrième trimestre 2013).

Le Groupe enregistre l'impact exceptionnel d'une provision complémentaire de 50 millions d'euros sur les coûts à venir du plan de remédiation annoncé lors de l'accord global avec les autorités des Etats-Unis. Au quatrième trimestre 2013, le Groupe avait enregistré une provision de 798 millions d'euros (1,1 Md\$) relative à la revue des paiements en dollar US concernant des pays soumis aux sanctions économiques des Etats-Unis.

Les éléments hors exploitation s'élèvent à -291 millions d'euros contre -67 millions d'euros en 2013. Ils incluent notamment un ajustement de survaleur pour -297 millions d'euros en totalité sur BNL bc (-252 millions d'euros au quatrième trimestre 2013 dont -186 millions d'euros sur BNL bc).

Le résultat avant impôt s'établit ainsi à -519 millions d'euros contre -1 213 millions d'euros au cours de la même période de l'année précédente.

*
* *

¹ Cf note 3.g des Etats financiers consolidés au 31.12.14

² Cf note 3.g des Etats financiers consolidés au 31.12.13



STRUCTURE FINANCIÈRE

Le Groupe a un bilan très solide, dont la qualité des actifs a été attestée par les résultats de l'examen détaillé des actifs des banques (« Asset Quality Review » - AQR) effectué par la Banque Centrale Européenne (BCE).

Le ratio « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein¹ » s'élève à 10,3% au 31 décembre 2014, stable par rapport au 31 décembre 2013. 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.

Le ratio de levier de Bâle 3 plein², calculé sur l'ensemble des fonds propres « Tier 1 »³, s'élève à 3,6% au 31 décembre 2014.

Le ratio « Liquidity Coverage Ratio » s'établit à 114% au 31 décembre 2014.

Les réserves de liquidité et d'actifs disponibles instantanément s'élèvent à 291 milliards d'euros (contre 247 milliards d'euros au 31 décembre 2013) et représentent une marge de manœuvre de plus d'un an par rapport aux ressources de marché.

*
* *

PLAN DE DEVELOPPEMENT 2014-2016

Une année 2014 qui confirme les choix effectués dans le cadre du plan de développement 2014-2016.

Des projets importants qui préparent la banque de demain ont été mis en œuvre avec succès dans la banque de détail avec notamment le lancement réussi de Hello bank! (déjà 800 000 clients en Europe), le déploiement de banques digitales à l'international (CEPTETEB en Turquie ou BGZ Optima en Pologne), l'adaptation des plates-formes de distribution aux nouveaux usages et attentes des clients, et le lancement de nouvelles solutions de paiement en ligne multibancaires tels que Paylib en France ou Sixdots en Belgique.

Les résultats des plans géographiques sont bons avec des croissances significatives des revenus par rapport à 2013 dans l'ensemble des géographies cibles (+7%⁴ en Asie Pacifique, +9%⁴ pour CIB en Amérique du Nord, +15%⁴ en Turquie, et +5%⁴ en Allemagne).

En outre, les métiers moteurs de croissance pour le Groupe ont réalisé de bonnes performances: les revenus de Personal Finance, 1^{er} acteur spécialisé en Europe, augmentent de 10% par rapport à 2013 ; l'Assurance, 11^{ème} assureur européen, poursuit son développement avec une croissance des revenus de 2% par rapport à 2013 ; et Securities Services, n°1 européen et n°5 mondial, poursuit sa croissance avec une hausse des revenus de 11% par rapport à 2013.

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 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 le remplacement à venir des instruments Tier 1 devenant non éligibles par des instruments équivalents éligibles

⁴ A taux de change constants



Chez CIB, les marchés de capitaux poursuivent avec succès leur adaptation au nouvel environnement, marqué par la poursuite de la désintermédiation du crédit et par des marchés de plus en plus électroniques et compensés (« clearing »), ainsi qu'en témoignent les plates-formes clientèle de traitement électronique Cortex et Centric chez Fixed Income et Smart Derivatives pour les dérivés d'actions. Certaines activités d'Energie et Matières Premières font l'objet d'un redimensionnement des activités réalisées avec certains clients et dans certains pays. Corporate and Investment Banking accélère aujourd'hui l'évolution de son modèle avec la nouvelle organisation annoncée en novembre 2014.

Des acquisitions ciblées en 2014 contribuant à la réalisation du plan

Le Groupe a réalisé plusieurs acquisitions ciblées en 2014 dont principalement: Bank BGZ en Pologne, qui lui permettra d'atteindre la taille critique dans un pays avec des perspectives de croissance favorables ; les 50% qu'il ne détenait pas encore dans LaSer, renforçant la position de 1^{er} acteur spécialisé en Europe de Personal Finance et permettant d'étendre l'activité à de nouveaux pays ; et enfin DAB Bank en Allemagne qui apportera une contribution significative au plan de développement dans ce pays ainsi qu'au développement de la banque digitale en Europe.

L'ensemble de ces acquisitions apportera au Groupe une contribution additionnelle en 2016 d'approximativement 1,6 milliard de revenus, 900 millions de frais de gestion¹ et 300 millions de coût du risque.

Absorption des surcoûts de conformité et de contrôle grâce à la revue à la hausse des objectifs d'économies de Simple & Efficient

Le Groupe poursuit sa politique stricte de maîtrise des frais de gestion.

Il devra cependant prendre en charge certains coûts additionnels par rapport au plan initial pour un montant total d'approximativement 250 millions d'euros en 2016: environ 160 millions d'euros au titre du renforcement des moyens en matière de conformité et de contrôle et 90 millions d'euros en lien avec certains nouveaux projets réglementaires.

Ces coûts additionnels seront compensés en quasi-totalité par la réévaluation des économies visées dans le cadre du plan Simple & Efficient (+230 millions d'euros) que le bon déroulement d'ensemble des 2 597 projets en cours a permis d'identifier, sans coût additionnel de transformation.

Gestion rigoureuse du risque de crédit

Le Groupe poursuit sa politique rigoureuse de gestion des risques, attestée par un coût du risque stable à un niveau modéré en 2014 ainsi que par les résultats de l'examen détaillé des actifs des banques mené par la BCE (« Asset Quality Review »).

Compte tenu d'une croissance du PIB de l'Italie plus faible que celle prévue (écart cumulé de 120 points de base en 2016 entre le scénario de base et le scénario révisé), la baisse du coût du risque de BNL bc s'avèrera plus lente que celle attendue dans le plan initial. Cependant, cet écart devrait être compensé par d'autres métiers ainsi qu'en témoigne notamment l'évolution plus favorable qu'attendue du coût du risque de Corporate Banking et de Personal Finance en 2014.

¹ Hors frais de restructuration estimés à 100 millions d'euros en 2016



Un contexte économique et de taux détérioré par rapport au scénario de référence

Le Groupe fait face à un contexte économique et de taux d'intérêt détérioré par rapport au scénario de référence.

Le niveau des taux d'intérêt est particulièrement bas, notamment dans la zone euro et l'écart sur les hypothèses de taux en 2016 entre le scénario de base et la nouvelle projection est par exemple de -130 points de base sur l'Euribor 3 mois. Ce contexte a un impact négatif sur les revenus générés sur les dépôts dans la banque de détail et n'a pas véritablement d'impact positif sur les marges de crédit du fait notamment de la désintermédiation et de la faible demande.

La croissance du PIB est également plus faible qu'attendue dans la zone euro. L'écart cumulé entre le scénario de base et le scénario révisé est de -60 points de base de croissance pour la zone euro en 2016. Ce contexte a un effet défavorable sur les volumes de crédit dans la banque de détail et chez CIB notamment.

Des nouvelles taxes et réglementations

Le Groupe fait enfin face à une nouvelle hausse des prélèvements sur les banques en Europe qui se traduit en 2016 par des surcoûts de 370 millions d'euros par rapport au plan initial, pour l'essentiel en lien avec la contribution au Fonds de Résolution Unique et au Mécanisme de Surveillance Unique (340 millions d'euros). Les prélèvements spécifiques au secteur bancaire attendus en 2016, y compris ceux déjà pris en compte dans le plan initial, s'élèveront ainsi au total à plus de 900 millions d'euros. Ces prélèvements devraient cependant diminuer par la suite avec la disparition progressive de la taxe systémique française d'ici à 2019 et la fin de la contribution au Fonds de Résolution Unique en 2022.

Le Groupe doit par ailleurs intégrer des coûts additionnels relatifs aux nouvelles réglementations sur les banques étrangères aux Etats-Unis avec la constitution en cours d'une « Intermediate Holding Company » (IHC) et les surcoûts de mise en place d'ici 2016 des procédures de revue et d'analyse « CCAR ».

Il doit aussi prendre en compte la mise en place future du mécanisme de « Total Loss Absorbing Capacity » (TLAC) qui a fait l'objet d'un accord de principe du G20 à Brisbane et dont les modalités précises sont en cours d'évaluation (mise en place au plus tôt en 2019), mais qui pourrait entraîner des surcoûts dès 2016.

Au total, l'ensemble de ces nouvelles taxes et réglementations devrait avoir un impact de l'ordre de -500 millions d'euros sur le résultat net du Groupe en 2016, soit environ -70 points de base de retour sur fonds propres. Cet impact devrait se réduire par la suite avec la baisse puis la disparition de certaines taxes et contributions ainsi que de certains coûts de mise en place.

**Gestion des fonds propres et quasi fonds propres**

Le Groupe dispose d'une forte capacité de génération de résultat.

Il devrait consacrer en 2015-2016 environ 20% de ceux-ci au financement de la croissance organique. Le Groupe prévoit en effet que la croissance des actifs pondérés devrait être de l'ordre de 2,5%¹ par an sur cette période contre 3% initialement prévu. Le taux de distribution de dividendes s'élevant à environ 45% des résultats, le cash-flow disponible devrait ainsi être de l'ordre de 35% des résultats. Il pourra être consacré au financement des actifs pondérés additionnels en cas de croissance économique plus élevée en Europe, à la croissance externe ciblée ou à des rachats d'actions en fonction des opportunités et conditions de marché.

Le Groupe mettra par ailleurs en œuvre son programme d'émission d'instruments de quasi fonds propres afin de répondre aux exigences du ratio de solvabilité global (« total capital ratio ») en 2019 avec, en fonction des opportunités et conditions de marché, une reprise des émissions d'instruments Tier1 (environ 500 millions d'euros par an) et des émissions d'instruments Tier2 de l'ordre de 2 à 3 milliards d'euros par an.

Nouvelle présentation de l'organisation des pôles opérationnels

A la suite du rapprochement de Securities Services et de CIB, la présentation de l'organisation des pôles opérationnels du Groupe s'appuiera désormais sur deux ensembles: Retail Banking & Services (~73% des revenus du Groupe) et CIB (~27% des revenus du Groupe).

Retail Banking & Services comprendra Domestic Markets (~39% des revenus du Groupe avec un périmètre inchangé) et un nouvel ensemble, International Financial Services (34% des revenus du Groupe) composé de BancWest, Europe Méditerranée, Personal Finance, Gestion Institutionnelle et Privée et l'Assurance.

Corporate and Institutional Banking (CIB) sera composé de Corporate Banking, Global Markets et Securities Services.

*
* *

¹ Taux de croissance annuel moyen



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

« Les résultats du Groupe enregistrent cette année l'impact très significatif d'éléments exceptionnels, dont notamment les coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis.

Le Groupe réalise une bonne performance avec un résultat net de 7 milliards d'euros hors éléments exceptionnels et un ratio de « common equity Tier 1 » plein au niveau élevé de 10,3%. Les revenus progressent dans tous les pôles opérationnels, la bonne dynamique commerciale témoignant de la confiance des clients institutionnels, entreprises et particuliers. La maîtrise des frais de gestion est continue et le coût du risque est en baisse

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

Je tiens à remercier l'ensemble des équipes de BNP Paribas qui se sont mobilisées pour rendre possible cette performance dans une année difficile. 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**

En millions d'euros	4T14	4T13	4T14 / 4T13	3T14	4T14 / 3T14	2014	2013	2014 / 2013
Produit net bancaire	10 150	9 469	+7,2%	9 537	+6,4%	39 168	38 409	+2,0%
Frais de gestion	-7 004	-6 864	+2,0%	-6 623	+5,8%	-26 526	-25 968	+2,1%
Résultat brut d'exploitation	3 146	2 605	+20,8%	2 914	+8,0%	12 642	12 441	+1,6%
Coût du risque	-1 012	-1 016	-0,4%	-754	+34,2%	-3 705	-3 801	-2,5%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	-50	-798	-93,7%	0	n.s.	-6 000	-798	n.s.
Résultat d'exploitation	2 084	791	n.s.	2 160	-3,5%	2 937	7 842	-62,5%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	78	78	+0,0%	85	-8,2%	408	361	+13,0%
Autres éléments hors exploitation	-268	-108	n.s.	63	n.s.	-196	36	n.s.
Eléments hors exploitation	-190	-30	n.s.	148	n.s.	212	397	-46,6%
Résultat avant impôt	1 894	761	n.s.	2 308	-17,9%	3 149	8 239	-61,8%
Impôt sur les bénéfices	-513	-550	-6,7%	-705	-27,2%	-2 642	-2 742	-3,6%
Intérêts minoritaires	-77	-101	-23,8%	-101	-23,8%	-350	-679	-48,5%
Résultat net part du groupe	1 304	110	n.s.	1 502	-13,2%	157	4 818	-96,7%
Coefficient d'exploitation	69,0%	72,5%	-3,5 pt	69,4%	-0,4 pt	67,7%	67,6%	+0,1 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 DU QUATRIEME TRIMESTRE 2013 ET DE 2013 DE L'INTEGRATION GLOBALE DE TEB PAR RAPPORT A SA MISE EN EQUIVALENCE

En millions d'euros	4T13 retraité (*) avec TEB en mise en équivalence	Effet du passage de TEB de mise en équivalence à intégration globale	4T13 retraité (*) avec TEB en intégration globale	2013 retraité (*) avec TEB en mise en équivalence	Effet du passage de TEB de mise en équivalence à intégration globale	2013 retraité (*) avec TEB en intégration globale
Produit net bancaire	9 223	246	9 469	37 286	1 123	38 409
Frais de gestion	-6 700	-164	-6 864	-25 317	-651	-25 968
Résultat brut d'exploitation	2 523	82	2 605	11 969	472	12 441
Coût du risque	-978	-38	-1 016	-3 643	-158	-3 801
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	-798	0	-798	-798	0	-798
Résultat d'exploitation	747	44	791	7 528	314	7 842
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	101	-23	78	537	-176	361
Autres éléments hors exploitation	-108	0	-108	36	0	36
Eléments hors exploitation	-7	-23	-30	573	-176	397
Résultat avant impôt	740	21	761	8 101	138	8 239
Impôt sur les bénéfices	-540	-10	-550	-2 680	-62	-2 742
Intérêts minoritaires	-90	-11	-101	-603	-76	-679
Résultat net part du groupe	110	0	110	4 818	0	4 818

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

L'information financière de BNP Paribas pour le quatrième trimestre et l'année 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 QUATRIEME TRIMESTRE 2014

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	6 180	1 666	2 050	9 896	254	10 150
var/4T 13	+9,1%	+19%	-12%	+5,5%	n.s.	+7,2%
var/3T 14	+4,0%	+17%	-2,5%	+2,2%	n.s.	+6,4%
Frais de gestion	-3 935	-1 210	-1 465	-6 610	-394	-7 004
var/4T 13	+6,8%	+2,5%	-5,5%	+3,0%	-11,7%	+2,0%
var/3T 14	+7,5%	+5,6%	-3,2%	+4,6%	+29,6%	+5,8%
Résultat brut d'exploitation	2 245	456	585	3 286	-140	3 146
var/4T 13	+13,3%	+0,4%	+11,9%	+11,1%	-60,3%	+20,8%
var/3T 14	-16%	-7,3%	-0,7%	-2,3%	-68,8%	+8,0%
Coût du risque	-950	8	-32	-974	-38	-1 012
var/4T 13	+8,9%	-55,6%	-80,8%	-4,6%	n.s.	-0,4%
var/3T 14	+13,2%	n.s.	n.s.	+29,0%	n.s.	+34,2%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	0	0	-50	-50
var/4T 13	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	-93,7%	-93,7%
var/3T 14	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Résultat d'exploitation	1 295	464	553	2 312	-228	2 084
var/4T 13	+16,8%	-17%	+55,3%	+19,4%	-80,1%	n.s.
var/3T 14	-10,3%	-5,1%	-18,2%	-11,3%	-49,1%	-3,5%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	58	31	17	106	-28	78
Autres éléments hors exploitation	-27	26	-4	-5	-263	-268
Résultat avant impôt	1 326	521	566	2 413	-519	1 894
var/4T 13	+17,7%	+6,3%	+58,5%	+22,2%	-57,2%	n.s.
var/3T 14	-11,3%	-3,2%	-16,1%	-10,9%	+29,8%	-17,9%

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	6 180	1 666	2 050	9 896	254	10 150
4T 13	5 667	1635	2 074	9 376	93	9 469
3T 14	5 941	1638	2 103	9 682	-145	9 537
Frais de gestion	-3 935	-1 210	-1 465	-6 610	-394	-7 004
4T 13	-3 686	-1 181	-1 551	-6 418	-446	-6 864
3T 14	-3 659	-1 146	-1 514	-6 319	-304	-6 623
Résultat brut d'exploitation	2 245	456	585	3 286	-140	3 146
4T 13	1 981	454	523	2 958	-353	2 605
3T 14	2 282	492	589	3 363	-449	2 914
Coût du risque	-950	8	-32	-974	-38	-1 012
4T 13	-872	18	-167	-1 021	5	-1 016
3T 14	-839	-3	87	-755	1	-754
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	0	0	-50	-50
4T 13	0	0	0	0	-798	-798
3T 14	0	0	0	0	0	0
Résultat d'exploitation	1 295	464	553	2 312	-228	2 084
4T 13	1 109	472	356	1 937	-1 146	791
3T 14	1 443	489	676	2 608	-448	2 160
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	58	31	17	106	-28	78
4T 13	29	26	-3	52	26	78
3T 14	32	48	0	80	5	85
Autres éléments hors exploitation	-27	26	-4	-5	-263	-268
4T 13	-11	-8	4	-15	-93	-108
3T 14	20	1	-1	20	43	63
Résultat avant impôt	1 326	521	566	2 413	-519	1 894
4T 13	1 127	490	357	1 974	-1 213	761
3T 14	1 495	538	675	2 708	-400	2 308
Impôt sur les bénéfices						-513
Intérêts minoritaires						-77
Résultat net part du groupe						1 304



RÉSULTATS PAR POLE SUR 2014

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	23 528	6 543	8 722	38 793	375	39 168
var/2013	+2,0%	+3,4%	+0,2%	+1,9%	+16,5%	+2,0%
Frais de gestion	-14 578	-4 536	-6 137	-25 251	-1 275	-26 526
var/2013	+1,8%	+3,4%	+2,7%	+2,3%	-0,4%	+2,1%
Résultat brut d'exploitation	8 950	2 007	2 585	13 542	-900	12 642
var/2013	+2,5%	+3,5%	-5,1%	+1,1%	-6,1%	+16%
Coût du risque	-3 571	-4	-81	-3 656	-49	-3 705
var/2013	+9,3%	+100,0%	-84,3%	-3,4%	n.s.	-2,5%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	0	0	-6 000	-6 000
var/2013	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Résultat d'exploitation	5 379	2 003	2 504	9 886	-6 949	2 937
var/2013	-1,6%	+3,4%	+13,3%	+2,8%	n.s.	-62,5%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	178	178	38	394	14	408
Autres éléments hors exploitation	5	26	-17	14	-210	-196
Résultat avant impôt	5 562	2 207	2 525	10 294	-7 145	3 149
var/2013	-3,7%	+5,4%	+12,7%	+1,8%	n.s.	-618%
Impôt sur les bénéfices						-2 642
Intérêts minoritaires						-350
Résultat net part du groupe						157



HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

<i>en millions d'euros</i>	4T14	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
GROUPE								
PNB	10 150	9 537	9 568	9 913	9 469	9 179	9 789	9 972
Frais de gestion	-7 004	-6 623	-6 517	-6 382	-6 864	-6 383	-6 251	-6 470
RBE	3 146	2 914	3 051	3 531	2 605	2 796	3 538	3 502
Coût du risque	-1 012	-754	-855	-1 084	-1 016	-830	-1 044	-911
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	-50	0	-5 950	0	-798	0	0	0
Résultat d'exploitation	2 084	2 160	-3 754	2 447	791	1 966	2 494	2 591
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	78	85	138	107	78	141	107	35
Autres éléments hors exploitation	-268	63	16	-7	-108	13	112	19
Résultat avant impôt	1 894	2 308	-3 600	2 547	761	2 120	2 713	2 645
Impôt sur les bénéfices	-513	-705	-621	-803	-550	-607	-757	-828
Intérêts minoritaires	-77	-101	-96	-76	-101	-155	-191	-232
Résultat net part du groupe	1 304	1 502	-4 317	1 668	110	1 358	1 765	1 585
Coefficient d'exploitation	69,0%	69,4%	68,1%	64,4%	72,5%	69,5%	63,9%	64,9%



en millions d'euros	4T14	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
RETAIL BANKING - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% des Banques Privées DM, EM et BW)*								
PNB	6 321	6 115	5 859	5 815	5 783	5 833	5 948	5 912
Frais de gestion	-4 004	-3 726	-3 577	-3 537	-3 753	-3 626	-3 633	-3 573
RBE	2 317	2 389	2 282	2 278	2 030	2 207	2 315	2 339
Coût du risque	-951	-841	-821	-962	-873	-755	-827	-817
Résultat d'exploitation	1 366	1 548	1 461	1 316	1 157	1 452	1 488	1 522
Eléments hors exploitation	31	53	49	51	17	55	179	60
Résultat avant impôt	1 397	1 601	1 510	1 367	1 174	1 507	1 667	1 582
Résultat attribuable à Investment Solutions	-64	-61	-63	-68	-51	-56	-53	-59
Résultat avant impôt de Retail Banking	1 333	1 540	1 447	1 299	1 123	1 451	1 614	1 523
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	29,9	29,6	29,6	29,7	30,1	30,3	30,4	30,4
en millions d'euros	4T14	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
RETAIL BANKING (Intégrant 2/3 des Banques Privées DM, EM et BW)								
PNB	6 180	5 941	5 725	5 682	5 667	5 722	5 873	5 799
Frais de gestion	-3 935	-3 659	-3 511	-3 473	-3 686	-3 562	-3 567	-3 512
RBE	2 245	2 282	2 214	2 209	1 981	2 160	2 306	2 287
Coût du risque	-950	-839	-820	-962	-872	-754	-826	-815
Résultat d'exploitation	1 295	1 443	1 394	1 247	1 109	1 406	1 480	1 472
Eléments hors exploitation	31	52	49	51	18	54	179	60
Résultat avant impôt	1 326	1 495	1 443	1 298	1 127	1 460	1 659	1 532
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	29,9	29,6	29,6	29,7	30,1	30,3	30,4	30,4
en millions d'euros	4T14	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
DOMESTIC MARKETS - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France, Italie, Belgique, Luxembourg)*								
PNB	3 941	3 923	3 907	3 929	3 864	3 889	3 878	3 862
Frais de gestion	-2 603	-2 508	-2 445	-2 425	-2 598	-2 505	-2 460	-2 416
RBE	1 338	1 415	1 462	1 504	1 266	1 384	1 418	1 446
Coût du risque	-506	-493	-506	-569	-525	-442	-460	-421
Résultat d'exploitation	832	922	956	935	741	942	958	1 025
SME	0	-4	-10	7	-2	13	25	19
Autres éléments hors exploitation	-23	3	1	0	-2	-1	-2	1
Résultat avant impôt	809	921	947	942	737	954	981	1 045
Résultat attribuable à Investment Solutions	-61	-59	-60	-67	-50	-56	-53	-57
Résultat avant impôt de Domestic Markets	748	862	887	875	687	898	928	988
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	18,5	18,6	18,7	18,8	19,0	19,2	19,3	19,5
en millions d'euros	4T14	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
DOMESTIC MARKETS (Intégrant 2/3 de Banque Privée France, Italie, Belgique et Luxembourg)								
PNB	3 810	3 758	3 781	3 803	3 755	3 784	3 809	3 756
Frais de gestion	-2 541	-2 448	-2 384	-2 367	-2 537	-2 447	-2 400	-2 360
RBE	1 269	1 310	1 397	1 436	1 218	1 337	1 409	1 396
Coût du risque	-505	-491	-505	-569	-524	-441	-459	-419
Résultat d'exploitation	764	819	892	867	694	896	950	977
SME	0	-5	-10	7	-1	12	25	19
Autres éléments hors exploitation	-23	3	1	0	-2	-1	-2	1
Résultat avant impôt	741	817	883	874	691	907	973	997
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	18,5	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



en millions d'euros	4T14	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France)*								
PNB	1 657	1 662	1 700	1 711	1 698	1 755	1 757	1 712
dont revenus d'intérêt	985	979	1 031	1 005	1 025	1 055	1 055	1 010
dont commissions	672	683	669	706	673	700	702	702
Frais de gestion	-1 182	-1 147	-1 086	-1 078	-1 200	-1 162	-1 097	-1 084
RBE	475	515	614	633	498	593	660	628
Coût du risque	-106	-85	-103	-108	-86	-90	-88	-79
Résultat d'exploitation	369	430	511	525	412	503	572	549
Eléments hors exploitation	0	1	1	1	0	1	1	2
Résultat avant impôt	369	431	512	526	412	504	573	551
Résultat attribuable à Investment Solutions	-35	-35	-32	-40	-27	-35	-32	-35
Résultat avant impôt de BDDF	334	396	480	486	385	469	541	516
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,7	6,7	6,7	6,8	6,9	7,0	7,0	7,0
en millions d'euros	4T14	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France)*								
PNB	1 664	1 707	1 704	1 712	1 694	1 746	1 712	1 703
dont revenus d'intérêt	992	1 024	1 035	1 006	1 021	1 046	1 010	1 001
dont commissions	672	683	669	706	673	700	702	702
Frais de gestion	-1 182	-1 147	-1 086	-1 078	-1 200	-1 162	-1 097	-1 084
RBE	482	560	618	634	494	584	615	619
Coût du risque	-106	-85	-103	-108	-86	-90	-88	-79
Résultat d'exploitation	376	475	515	526	408	494	527	540
Eléments hors exploitation	0	1	1	1	0	1	1	2
Résultat avant impôt	376	476	516	527	408	495	528	542
Résultat attribuable à Investment Solutions	-35	-35	-32	-40	-27	-35	-32	-35
Résultat avant impôt de BDDF	341	441	484	487	381	460	496	507
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,7	6,7	6,7	6,8	6,9	7,0	7,0	7,0
en millions d'euros	4T14	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)								
PNB	1 591	1 598	1 637	1 642	1 640	1 692	1 695	1 648
Frais de gestion	-1 151	-1 117	-1 056	-1 049	-1 171	-1 133	-1 067	-1 056
RBE	440	481	581	593	469	559	628	592
Coût du risque	-106	-85	-102	-108	-85	-90	-88	-78
Résultat d'exploitation	334	396	479	485	384	469	540	514
Eléments hors exploitation	0	0	1	1	1	0	1	2
Résultat avant impôt	334	396	480	486	385	469	541	516
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,7	6,7	6,7	6,8	6,9	7,0	7,0	7,0
en millions d'euros	4T14	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie)*								
PNB	798	790	812	819	817	793	811	818
Frais de gestion	-466	-432	-439	-432	-467	-435	-441	-438
RBE	332	358	373	387	350	358	370	380
Coût du risque	-322	-348	-364	-364	-327	-287	-295	-296
Résultat d'exploitation	10	10	9	23	23	71	75	84
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	10	10	9	23	23	71	75	84
Résultat attribuable à Investment Solutions	-7	-7	-8	-7	-4	-5	-5	-5
Résultat avant impôt de BNL bc	3	3	1	16	19	66	70	79
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,6	5,7	5,8	5,9	6,0	6,1	6,1	6,2
en millions d'euros	4T14	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)								
PNB	783	774	796	805	805	780	799	806
Frais de gestion	-458	-424	-431	-425	-460	-427	-434	-431
RBE	325	350	365	380	345	353	365	375
Coût du risque	-322	-347	-364	-364	-326	-287	-295	-296
Résultat d'exploitation	3	3	1	16	19	66	70	79
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	3	3	1	16	19	66	70	79
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,6	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



en millions d'euros	4T14	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique)*								
PNB	875	847	822	841	805	817	805	810
Frais de gestion	-614	-612	-606	-602	-604	-602	-612	-588
RBE	261	235	216	239	201	215	193	222
Coût du risque	-28	-36	-15	-52	-48	-30	-43	-21
Résultat d'exploitation	233	199	201	187	153	185	150	201
SME	2	2	2	3	-1	4	10	3
Autres éléments hors exploitation	-23	3	1	0	0	-1	-3	1
Résultat avant impôt	212	204	204	190	152	188	157	205
Résultat attribuable à Investment Solutions	-18	-17	-18	-19	-19	-14	-15	-16
Résultat avant impôt de BDDB	194	187	186	171	133	174	142	189
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,5	3,5	3,4	3,4	3,3	3,3	3,3	3,4
en millions d'euros	4T14	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)								
PNB	834	809	782	802	765	782	767	774
Frais de gestion	-592	-592	-584	-582	-582	-582	-590	-569
RBE	242	217	198	220	183	200	177	205
Coût du risque	-27	-35	-15	-52	-49	-29	-42	-20
Résultat d'exploitation	215	182	183	168	134	171	135	185
SME	2	2	2	3	-1	4	10	3
Autres éléments hors exploitation	-23	3	1	0	0	-1	-3	1
Résultat avant impôt	194	187	186	171	133	174	142	189
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,5	3,5	3,4	3,4	3,3	3,3	3,3	3,4
en millions d'euros	4T14	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 100% de Banque Privée Luxembourg)*								
PNB	604	579	569	557	548	533	550	531
Frais de gestion	-341	-317	-314	-313	-327	-306	-310	-306
RBE	263	262	255	244	221	227	240	225
Coût du risque	-50	-24	-24	-45	-64	-35	-34	-25
Résultat d'exploitation	213	238	231	199	157	192	206	200
SME	-2	-7	-13	3	-1	8	14	14
Autres éléments hors exploitation	0	0	0	0	-2	0	1	0
Résultat avant impôt	211	231	218	202	154	200	221	214
Résultat attribuable à Investment Solutions	-1	0	-2	-1	0	-2	-1	-1
Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets	210	231	216	201	154	198	220	213
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,7	2,7	2,7	2,7	2,8	2,8	2,9	2,9
en millions d'euros	4T14	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 2/3 de Banque Privée Luxembourg)								
PNB	602	577	566	554	545	530	548	528
Frais de gestion	-340	-315	-313	-311	-324	-305	-309	-304
RBE	262	262	253	243	221	225	239	224
Coût du risque	-50	-24	-24	-45	-64	-35	-34	-25
Résultat d'exploitation	212	238	229	198	157	190	205	199
SME	-2	-7	-13	3	-1	8	14	14
Autres éléments hors exploitation	0	0	0	0	-2	0	1	0
Résultat avant impôt	210	231	216	201	154	198	220	213
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,7	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



en millions d'euros	4T14	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
PERSONAL FINANCE								
PNB	1 147	1 083	926	921	911	912	941	929
Frais de gestion	-578	-505	-442	-428	-446	-413	-446	-436
RBE	569	578	484	493	465	499	495	493
Coût du risque	-292	-276	-249	-277	-268	-254	-293	-283
Résultat d'exploitation	277	302	235	216	197	245	202	210
SME	34	13	22	15	9	19	17	18
Autres éléments hors exploitation	-5	15	6	0	-11	-1	3	1
Résultat avant impôt	306	330	263	231	195	263	222	229
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,3	3,2	3,2	3,2	3,2	3,2	3,2	3,2
en millions d'euros	4T14	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 100% de Banque Privée Turquie)*								
PNB	621	543	489	451	476	476	572	562
Frais de gestion	-429	-355	-348	-335	-364	-359	-381	-375
RBE	192	188	141	116	112	117	191	187
Coût du risque	-136	-66	-50	-105	-64	-59	-62	-87
Résultat d'exploitation	56	122	91	11	48	58	129	100
SME	24	24	28	26	21	24	25	19
Autres éléments hors exploitation	2	1	1	0	1	0	110	-1
Résultat avant impôt	82	147	120	37	70	82	264	118
Résultat attribuable à Investment Solutions	0	0	-1	0	1	0	1	-2
Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée	82	147	119	37	71	82	265	116
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,7	3,5	3,5	3,5	3,7	3,7	3,8	3,6
en millions d'euros	4T14	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Turquie)								
PNB	619	541	487	450	475	475	571	559
Frais de gestion	-427	-353	-347	-334	-362	-358	-379	-374
RBE	192	188	140	116	113	117	192	185
Coût du risque	-136	-66	-50	-105	-64	-59	-62	-87
Résultat d'exploitation	56	122	90	11	49	58	130	98
SME	24	24	28	26	21	24	25	19
Autres éléments hors exploitation	2	1	1	0	1	0	110	-1
Résultat avant impôt	82	147	119	37	71	82	265	116
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,7	3,5	3,5	3,5	3,7	3,7	3,8	3,6
en millions d'euros	4T14	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BANCWEST (Intégrant 100% de Banque Privée Etats-Unis)*								
PNB	612	566	537	514	532	556	557	559
Frais de gestion	-394	-358	-342	-349	-345	-349	-346	-346
RBE	218	208	195	165	187	207	211	213
Coût du risque	-17	-6	-16	-11	-16	0	-12	-26
Résultat d'exploitation	201	202	179	154	171	207	199	187
SME	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	-1	1	1	3	1	1	1	3
Résultat avant impôt	200	203	180	157	172	208	200	190
Résultat attribuable à Investment Solutions	-3	-2	-2	-1	-2	0	-1	0
Résultat avant impôt de BancWest	197	201	178	156	170	208	199	190
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,3	4,2	4,2	4,2	4,2	4,2	4,2	4,1
en millions d'euros	4T14	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BANCWEST (Intégrant 2/3 de Banque Privée Etats-Unis)								
PNB	604	559	531	508	526	551	552	555
Frais de gestion	-389	-353	-338	-344	-341	-344	-342	-342
RBE	215	206	193	164	185	207	210	213
Coût du risque	-17	-6	-16	-11	-16	0	-12	-26
Résultat d'exploitation	198	200	177	153	169	207	198	187
Eléments hors exploitation	-1	1	1	3	1	1	1	3
Résultat avant impôt	197	201	178	156	170	208	199	190
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,3	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>	4T14	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
INVESTMENT SOLUTIONS								
PNB	1 666	1 638	1 660	1 579	1 635	1 539	1 593	1 558
Frais de gestion	-1 210	-1 146	-1 105	-1 075	-1 181	-1 078	-1 068	-1 058
RBE	456	492	555	504	454	461	525	500
Coût du risque	8	-3	-3	-6	18	1	-14	-7
Résultat d'exploitation	464	489	552	498	472	462	511	493
SME	31	48	50	49	26	40	44	40
Autres éléments hors exploitation	26	1	1	-2	-8	1	8	4
Résultat avant impôt	521	538	603	545	490	503	563	537
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,5	8,4	8,4	8,3	8,1	8,1	8,2	8,2
<i>en millions d'euros</i>	4T14	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVÉE								
PNB	716	700	710	679	723	665	696	696
Frais de gestion	-575	-549	-529	-518	-563	-525	-518	-513
RBE	141	151	181	161	160	140	178	183
Coût du risque	4	0	-4	-3	3	0	-14	-3
Résultat d'exploitation	145	151	177	158	163	140	164	180
SME	14	11	18	12	15	12	15	13
Autres éléments hors exploitation	17	2	1	0	-5	1	6	0
Résultat avant impôt	176	164	196	170	173	153	185	193
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	1,7	1,7	1,7	1,7	1,5	1,6	1,6	1,7
<i>en millions d'euros</i>	4T14	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
ASSURANCE								
PNB	568	541	538	533	571	517	510	538
Frais de gestion	-289	-270	-267	-253	-307	-257	-255	-257
RBE	279	271	271	280	264	260	255	281
Coût du risque	1	-4	0	-3	5	1	0	-4
Résultat d'exploitation	280	267	271	277	269	261	255	277
SME	17	38	32	37	11	28	29	28
Autres éléments hors exploitation	0	-1	0	-2	-3	0	2	4
Résultat avant impôt	297	304	303	312	277	289	286	309
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,3	6,2	6,2	6,1	6,0	6,0	6,0	6,0
<i>en millions d'euros</i>	4T14	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
METIER TITRES								
PNB	382	397	412	367	341	357	387	324
Frais de gestion	-346	-327	-309	-304	-311	-296	-295	-288
RBE	36	70	103	63	30	61	92	36
Coût du risque	3	1	1	0	10	0	0	0
Résultat d'exploitation	39	71	104	63	40	61	92	36
Eléments hors exploitation	9	-1	0	0	0	0	0	-1
Résultat avant impôt	48	70	104	63	40	61	92	35
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,6	0,6	0,6



en millions d'euros	4T14	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING								
PNB	2 050	2 103	2 232	2 337	2 074	2 043	2 114	2 470
Frais de gestion	-1 465	-1 514	-1 550	-1 608	-1 551	-1 429	-1 405	-1 591
RBE	585	589	682	729	523	614	709	879
Coût du risque	-32	87	-40	-96	-167	-62	-206	-80
Résultat d'exploitation	553	676	642	633	356	552	503	799
SME	17	0	25	-4	-3	10	0	16
Autres éléments hors exploitation	-4	-1	-6	-6	4	3	1	0
Résultat avant impôt	566	675	661	623	357	565	504	815
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	15,4	15,3	15,3	15,6	15,5	15,7	15,8	15,6
en millions d'euros	4T14	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
CONSEIL ET MARCHES DE CAPITALUX								
PNB	1 154	1 323	1 373	1 580	1 195	1 273	1 267	1 691
Frais de gestion	-992	-1 083	-1 115	-1 185	-1 077	-1 032	-947	-1 180
RBE	162	240	258	395	118	241	320	511
Coût du risque	-6	19	11	26	4	15	-83	-14
Résultat d'exploitation	156	259	269	421	122	256	237	497
SME	9	-1	6	8	-5	4	-3	9
Autres éléments hors exploitation	-4	-1	-6	-6	4	3	1	0
Résultat avant impôt	161	257	269	423	121	263	235	506
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,8	7,8	7,8	8,0	8,1	8,2	8,1	7,9
en millions d'euros	4T14	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
CORPORATE BANKING								
PNB	896	780	859	757	879	770	847	779
Frais de gestion	-473	-431	-435	-423	-474	-397	-458	-411
RBE	423	349	424	334	405	373	389	368
Coût du risque	-26	68	-51	-122	-171	-77	-123	-66
Résultat d'exploitation	397	417	373	212	234	296	266	302
Eléments hors exploitation	8	1	19	-12	2	6	3	7
Résultat avant impôt	405	418	392	200	236	302	269	309
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,7	7,6	7,5	7,6	7,4	7,5	7,6	7,6
en millions d'euros	4T14	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
AUTRES ACTIVITES								
PNB	254	-145	-49	315	93	-125	209	145
Frais de gestion	-394	-304	-351	-226	-446	-314	-211	-309
<i>Dont coûts de transformation et coûts de restructuration</i>	<i>-254</i>	<i>-154</i>	<i>-207</i>	<i>-142</i>	<i>-287</i>	<i>-145</i>	<i>-74</i>	<i>-155</i>
RBE	-140	-449	-400	89	-353	-439	-2	-164
Coût du risque	-38	1	8	-20	5	-15	2	-9
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	-50	0	-5 950	0	-798	0	0	0
Résultat d'exploitation	-228	-448	-6 342	69	-1 146	-454	0	-173
SME	-28	5	23	14	26	36	-4	-77
Autres éléments hors exploitation	-263	43	12	-2	-93	10	-9	11
Résultat avant impôt	-519	-400	-6 307	81	-1 213	-408	-13	-239

**PRINCIPAUX ELEMENTS EXCEPTIONNELS DU 4T14 ET DE 2014**

	4T14	4T13
PNB		
Réévaluation de dette propre et DVA ("Autres activités")	-11 M€	-13 M€
Total PNB exceptionnel	-11 M€	-13 M€
Frais de gestion		
Coûts de transformation "Simple & Efficient" ("Autres activités")	-229 M€	-287 M€
Total frais de gestion exceptionnels	-229 M€	-287 M€
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis ("Autres activités")	-50 M€	-798 M€
Eléments hors exploitation		
Dépréciations exceptionnelles* ("Autres activités")	-297 M€	-252 M€
Total des éléments hors exploitations exceptionnels	-297 M€	-252 M€
Total des éléments exceptionnels	-587 M€	-1 350 M€

* Dont ajustement de la survaleur de BNL bc : -297 M€ au 4T14 et -186 M€ au 4T13

	2014	2013
PNB		
Réévaluation de dette propre et DVA ("Autres activités")	-459 M€	-71 M€
Cession des actifs de Royal Park Investments ("Autres activités")		+218 M€
Introduction de la FVA* (CIB - Conseil et Marchés de capitaux)	-166 M€	
Plus-value nette sur cessions de titres exceptionnelles ("Autres activités")	+301 M€	
Total PNB exceptionnel	-324 M€	+147 M€
Frais de gestion		
Coûts de transformation "Simple & Efficient" ("Autres activités")	-717 M€	-661 M€
Total frais de gestion exceptionnels	-717 M€	-661 M€
Coût du risque		
Provision de portefeuille du fait de la situation exceptionnelle en Europe de l'Est**	-100 M€	
Total coût du risque exceptionnel	-100 M€	
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis ("Autres activités")		
Montant des pénalités	-5 750 M€	-798 M€
Coûts du plan de remédiation	-250 M€	
Total	-6 000 M€	-798 M€
Eléments hors exploitation		
Cession de BNP Paribas Egypte		+81 M€
Dépréciations exceptionnelles*** ("Autres activités")	-297 M€	-252 M€
Total des éléments hors exploitations exceptionnels	-297 M€	-171 M€
Total des éléments exceptionnels	-7 438 M€	-1 483 M€

* Funding Valuation Adjustment ; ** EM (-43 M€), PF (-7 M€), CIB-Corporate Banking (-50 M€) ;

*** Dont ajustement de la survaleur de BNL bc : -297 M€ au 4T14 et -186 M€ au 4T13



BONNE PERFORMANCE OPERATIONNELLE MAIS IMPACT SIGNIFICATIF DES ELEMENTS EXCEPTIONNELS EN 2014	2
RETAIL BANKING.....	5
INVESTMENT SOLUTIONS.....	13
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)	15
AUTRES ACTIVITÉS	16
STRUCTURE FINANCIÈRE.....	18
PLAN DE DÉVELOPPEMENT 2014-2016	18
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE.....	23
EFFET SUR LES RÉSULTATS DU QUATRIÈME TRIMESTRE 2013 ET DE 2013 DE L'INTÉGRATION GLOBALE DE TEB PAR RAPPORT À SA MISE EN EQUIVALENCE	23
RÉSULTATS PAR PÔLE AU QUATRIÈME TRIMESTRE 2014	24
RÉSULTATS PAR PÔLE SUR 2014	25
HISTORIQUE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS.....	26
PRINCIPAUX ELEMENTS EXCEPTIONNELS DU 4T14 ET DE 2014.....	33

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 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>



BNP PARIBAS

| La banque d'un monde qui change