

Résultats au 31 décembre 2014



Avertissement

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.



Messages clés 2014

- Progression des revenus dans tous les pôles
- Très bonne performance des métiers spécialisés

PNB : +3,2%* / 2013

Croissance du résultat brut d'exploitation

+5,6%* / 2013

Coût du risque en baisse

-2,5% / 2013

Résultat net hors éléments exceptionnels

7,0 Md€*

Des éléments exceptionnels très significatifs en 2014
dont coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis

-7,4 Md€
-6,0 Md€

Résultat net part du Groupe : 157 M€

Un bilan très solide : qualité des actifs attestée
par les résultats de l'AQR

Ratio CET1 Bâle 3 : 10,3%**

Bonne performance opérationnelle en 2014



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Plan de développement 2014-2016

Résultats détaillés du 4T14

Annexes



Accord global avec les autorités des Etats-Unis

- 30 juin 2014 : accord global* avec les autorités des Etats-Unis relatif à la revue de certaines transactions en dollars concernant des pays soumis aux sanctions américaines
- Inclut entre autres le paiement par BNP Paribas d'un montant total de pénalités de 8,97 Md\$ (6,6 Md€)
 - Compte tenu des sommes déjà provisionnées (1,1 Md\$ soit 798 M€), charge exceptionnelle de 5,75 Md€ comptabilisée cette année
- Plan de remédiation décidé dans le cadre de l'accord global : deux mesures spécifiques en cours de mise en œuvre
 - Traitement et contrôle à terme via la succursale de New York de la totalité des flux en dollars du Groupe
 - Création d'un département, « Sécurité Financière Groupe aux Etats-Unis », au sein de la fonction « Conformité Groupe », localisé à New York (effectif cible : ~50 personnes)
- Charge exceptionnelle de 250 M€ au titre de l'ensemble des coûts du plan de remédiation
 - Dont un complément de 50 M€ au 4T14

* Cf note 3.g des Etats financiers consolidés au 30 juin 2014



Renforcement des moyens et des procédures en matière de conformité et de contrôle

- Au-delà de l'accord global avec les autorités des Etats-Unis, évolution du système de contrôle interne du Groupe
 - Intégration verticale des fonctions « Conformité » et « Juridique », création d'un « Comité de Supervision et de Contrôle » et constitution en cours d'un « Comité d'Ethique »
 - Travaux d'organisation et de revue des procédures en cours
- Poursuite de l'augmentation des moyens alloués au contrôle et à la conformité
 - Hausse des effectifs de la filière conformité et de l'Inspection Générale (objectif : +1 200 personnes / 2013)
 - Augmentation des contrôles réalisés par l'Inspection Générale avec notamment la création d'une équipe spécialisée dans les sujets de conformité et de sécurité financière
 - Développement des outils de contrôle interne (nouveaux logiciels de filtrage des transactions par exemple)
- Augmentation du nombre et du contenu des programmes de formation des collaborateurs du Groupe
- Renforcement des procédures de revue périodique obligatoire du portefeuille de clients (« Know Your Customer »)



Principaux éléments exceptionnels - 2014

● PNB

- Réévaluation de dette propre et DVA («Autres activités»)
- Cession des actifs de Royal Park Investments («Autres activités»)
- Introduction de la FVA* (CIB - Conseil et Marchés de Capitaux)
- Plus-value nette sur cessions de titres exceptionnelles («Autres activités»)

Total PNB exceptionnel

● Frais de gestion

- Coûts de transformation « Simple & Efficient » («Autres activités»)

Total frais de gestion exceptionnels

● Coût du risque

- Provision de portefeuille du fait de la situation exceptionnelle en Europe de l'Est**

Total coût du risque exceptionnel

● Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis («Autres activités»)

- Montant des pénalités
- Coûts du plan de remédiation

Total

● Eléments hors exploitation

- Cession de BNP Paribas Egypte
- Dépréciations exceptionnelles*** («Autres activités»)

Total éléments hors exploitation exceptionnels

● Total des éléments exceptionnels

> 2014	> 2013
-459 M€	-71 M€
-166 M€	+218 M€
+301 M€	
-324 M€	+147 M€
-717 M€	-661 M€
-717 M€	-661 M€
-100 M€	
-100 M€	
-5 750 M€	-798 M€
-250 M€	
-6 000 M€	-798 M€
	+81 M€
-297 M€	-252 M€
-297 M€	-171 M€
-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



Groupe consolidé - 2014

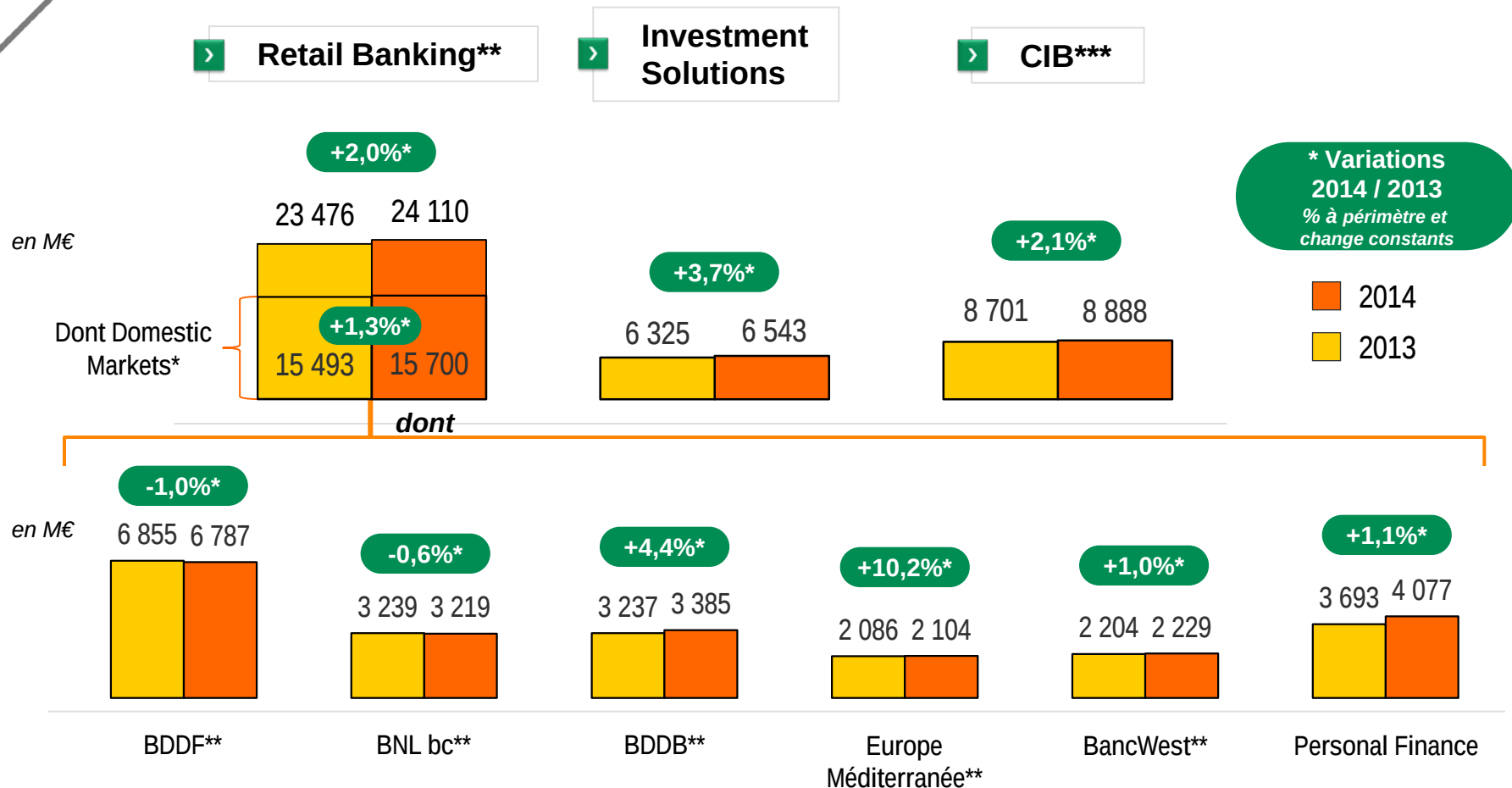
	> 2014	> 2014 / 2013	> 2014 / 2013 hors éléments exceptionnels*
Produit net bancaire	39 168 M€	+2,0%	+3,2%
Frais de gestion	-26 526 M€	+2,1%	+2,0%
Résultat brut d'exploitation	12 642 M€	+1,6%	+5,6%
Coût du risque	-3 705 M€	-2,5%	-5,2%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	-6 000 M€	n.s.	n.s.
Résultat avant impôt	3 149 M€	n.s.	+8,9%
Résultat net part du Groupe	157 M€	n.s.	
<i>Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels*</i>	7 049 M€		



Bonne performance hors éléments exceptionnels



Revenus des pôles opérationnels - 2014

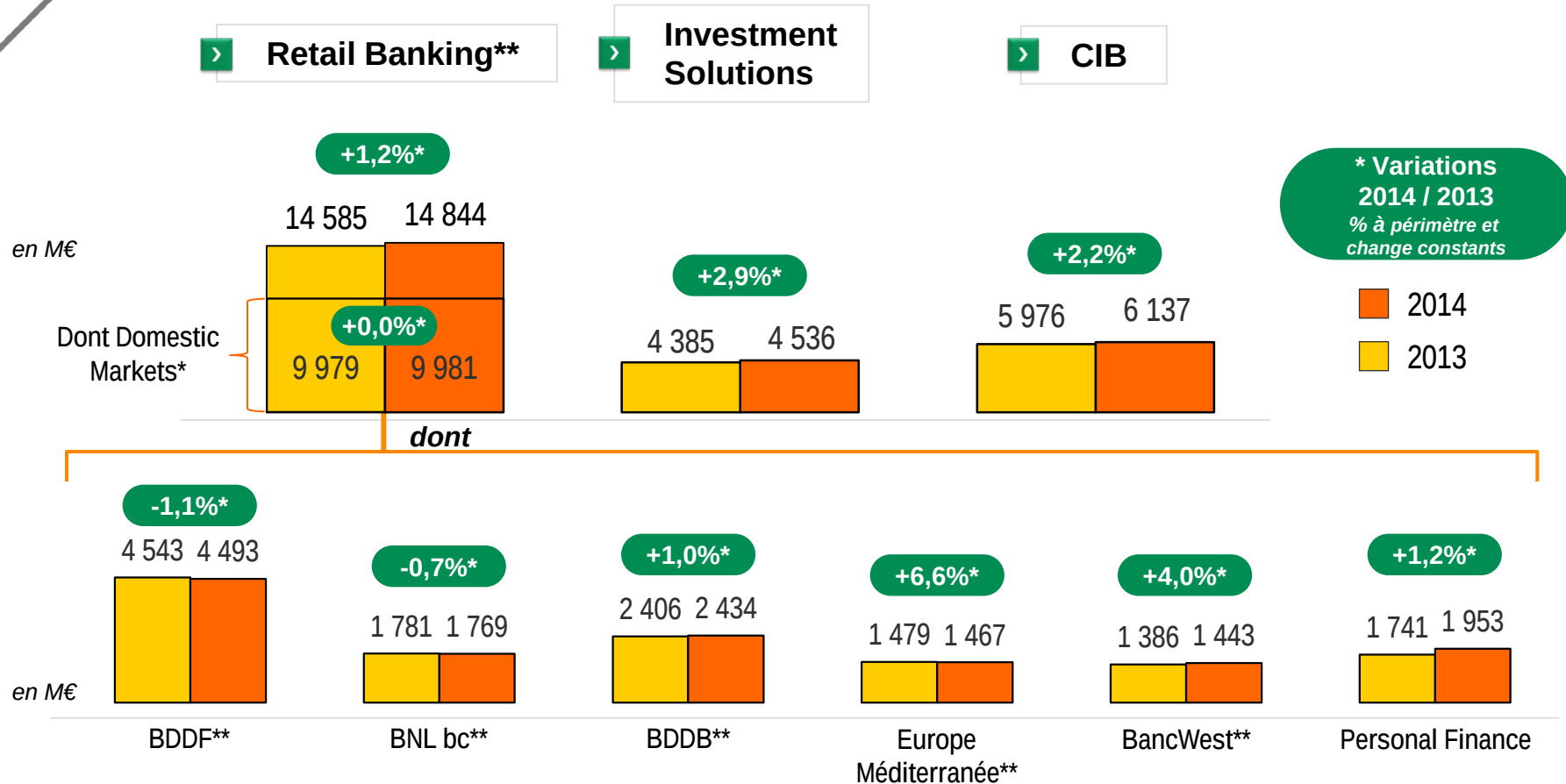


Progression des revenus dans tous les pôles

** Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique, au Luxembourg, chez BancWest et TEB ; *** Hors éléments exceptionnels



Frais de gestion des pôles opérationnels - 2014



**Effets de Simple & Efficient
et poursuite des plans de développement**

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



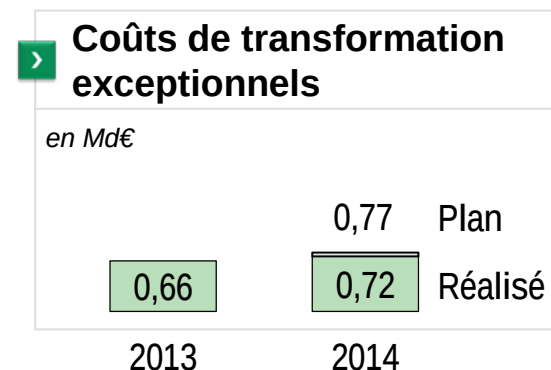
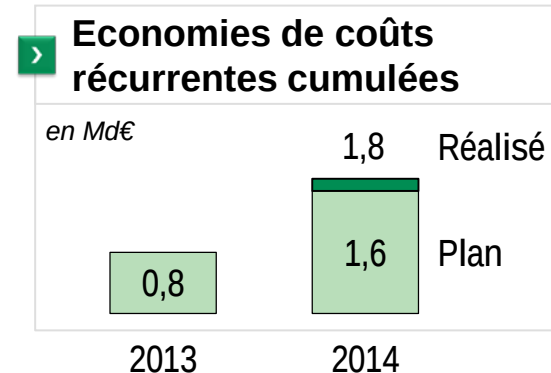
BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Résultats 31.12.2014 | 10

Simple & Efficient

- Poursuite de la dynamique dans l'ensemble du Groupe
 - 1 345 programmes identifiés comprenant 2 597 projets dont 97% déjà lancés
- Economies de coûts : 1 760 M€ réalisés depuis le lancement du projet
 - Au-delà de l'objectif initial de 1,6 Md€
 - Dont 285 M€ enregistrés au 4T14
 - Dont 960 M€ enregistrés en 2014
- Coûts de transformation : 229 M€ au 4T14
 - 717 M€ en 2014



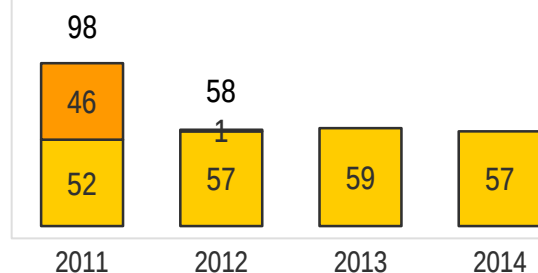
Economies de coûts réalisées supérieures au plan



Coût du risque - 2014 (1/2)

Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle

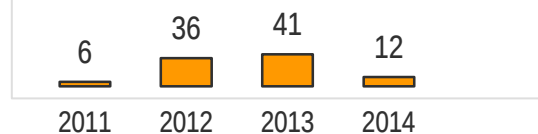
> Groupe



■ Effet de la dépréciation des titres souverains grecs

- Coût du risque : 3 705 M€ (-96 M€ / 2013)
- Coût du risque globalement stable

> CIB – Corporate Banking



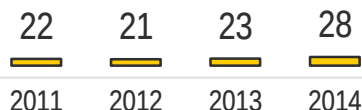
- 131 M€ (-306 M€ / 2013)
- Coût du risque à un niveau très faible



Coût du risque - 2014 (2/2)

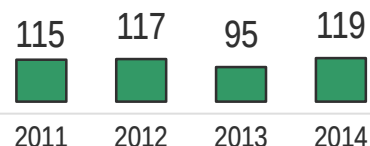
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle

> BDDF



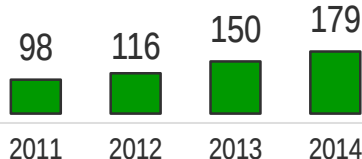
- 402 M€ (+59 M€ / 2013)
- Coût du risque toujours bas

> Europe Méditerranée



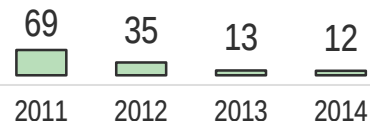
- 357 M€ (+85 M€ / 2013)
- Hausse du coût du risque du fait de la situation en Europe de l'Est

> BNL bc



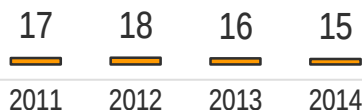
- 1 398 M€ (+193 M€ / 2013)
- Coût du risque en hausse du fait de la récession prolongée en Italie

> BancWest



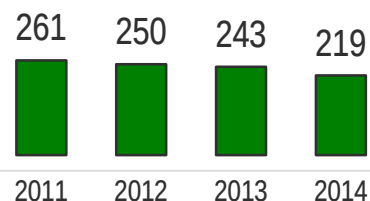
- 50 M€ (-4 M€ / 2013)
- Coût du risque à un niveau très faible

> BDDB



- 131 M€ (-11 M€ / 2013)
- Coût du risque très faible

> Personal Finance



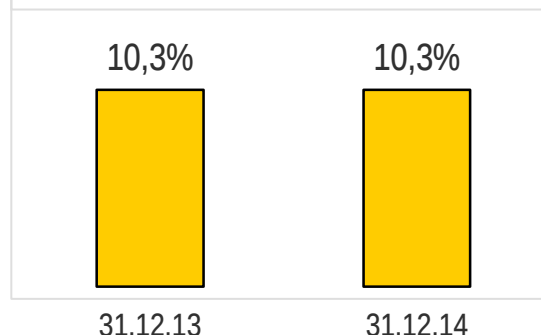
- 1 094 M€ (-4 M€ / 2013)
- Effet périmètre lié à l'acquisition de LaSer : 67 M€
- Baisse du coût du risque



Structure financière

- Ratio CET1 Bâle 3 fully loaded* : 10,3% au 31.12.14
 - Stable / 31.12.13
 - Après prise en compte des résultats de l'AQR
- Ratio de levier Bâle 3 fully loaded** : 3,6% au 31.12.14
 - Calculé sur l'ensemble des fonds propres Tier 1***
- Liquidity Coverage Ratio : 114% au 31.12.14
- Réserve de liquidité immédiatement disponible : 291 Md€**** (247 Md€ au 31.12.13)
 - Représentant 179% (154% au 31.12.13) des ressources wholesale court terme, soit une marge de manœuvre de plus d'un an

> Ratio de solvabilité Bâle 3



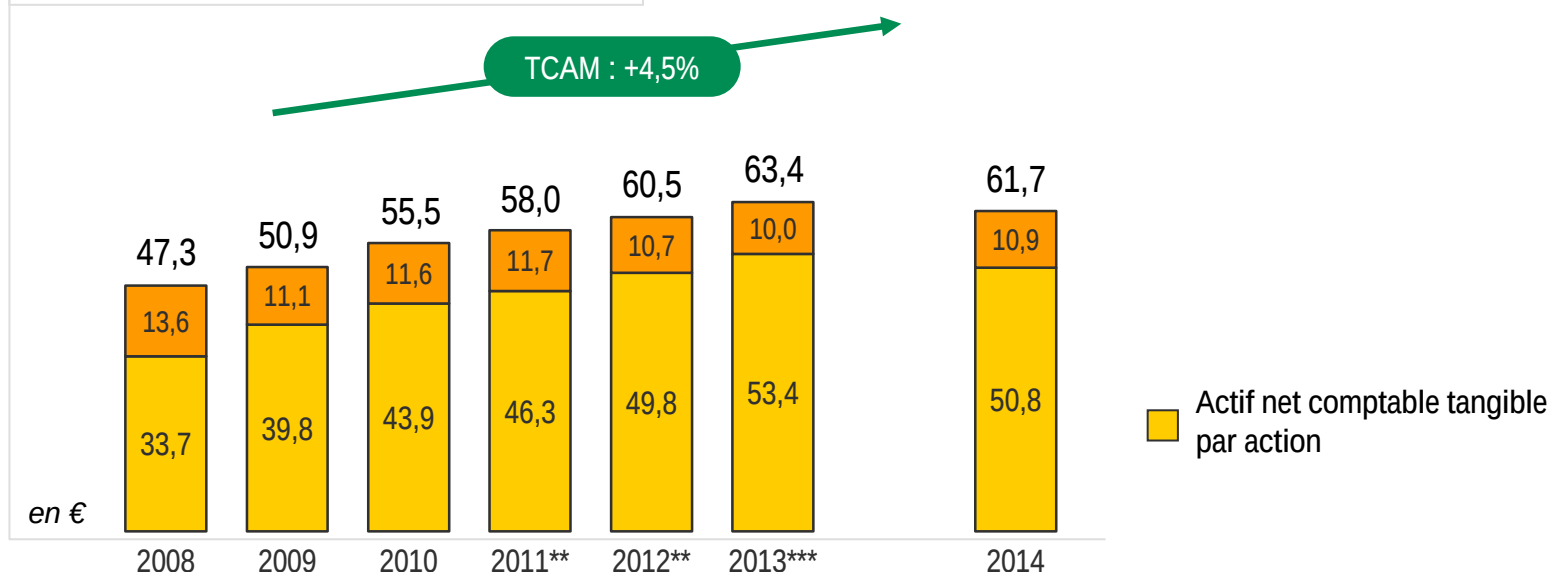
Un bilan très solide Qualité des actifs attestée par les résultats de l'AQR

* CRD4 ; ** CRD4, calculé conformément à l'acte délégué de la Commission Européenne du 10.10.2014 ; *** Y compris le remplacement à venir des instruments Tier 1 devenus non éligibles par des instruments équivalents éligibles ; **** Dépôts aux banques centrales et actifs disponibles éligibles auprès des banques centrales, après haircuts



Actif net par action

> Actif net comptable par action*



Actif net par action supérieur à 60€ depuis 2012

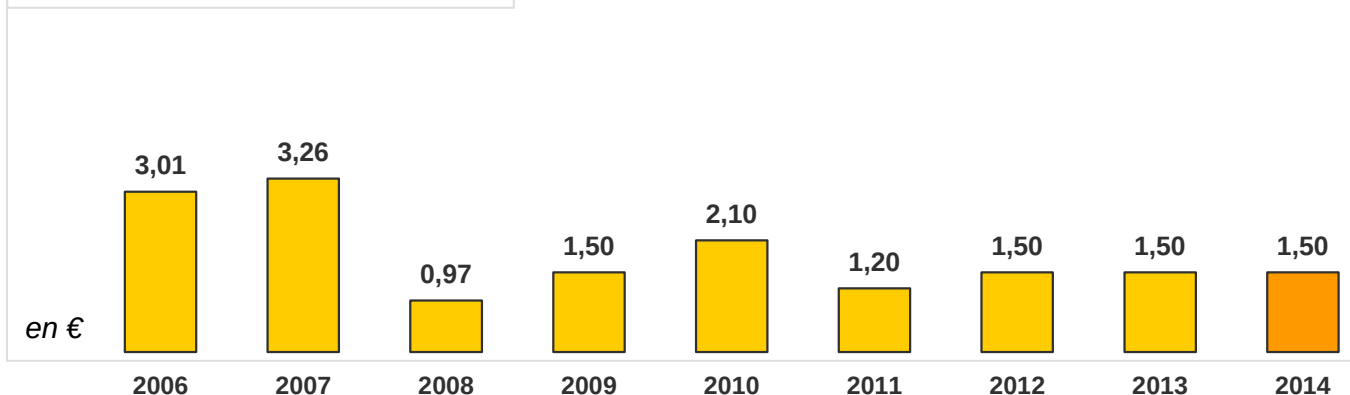
* Non réévalué ; ** Données retraitées du fait de l'application de l'amendement à la norme IAS 19 ; *** Données pro forma retraitées du fait de l'application des normes IFRS 10 et 11



Dividende

- Dividende* : 1,50 € par action
 - Payé en numéraire
 - Taux de rendement : 3,0%**

> Dividende par action



Dividende maintenu à 1,50 € par action

* Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 13 mai 2015, détachement le 20 mai 2015, paiement le 22 mai 2015 ;

** Sur la base du cours de clôture au 31 décembre 2014 (49,26€)



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Plan de développement 2014-2016

Résultats détaillés du 4T14

Annexes



Domestic Markets - 2014

● Activité commerciale

- Dépôts : +3,6% / 2013, bonne croissance en France, en Belgique et chez Consorsbank en Allemagne
- Crédits : -0,3% / 2013, stabilisation progressive de la demande
- Cash management : n°1 en Europe ; n°1 en France et en Belgique*



- : déjà 800 000 clients en Allemagne, Belgique, France et Italie

● Nouveaux modèles d'agences : déploiement dans tous les réseaux

- Différenciation des formats et nouveaux parcours clients

● PNB** : 15,7 Md€ (+1,3% / 2013)

- Tiré par BDDDB et les métiers spécialisés (Arval, Leasing Solutions, Personal Investors)
- Environnement de taux bas persistant

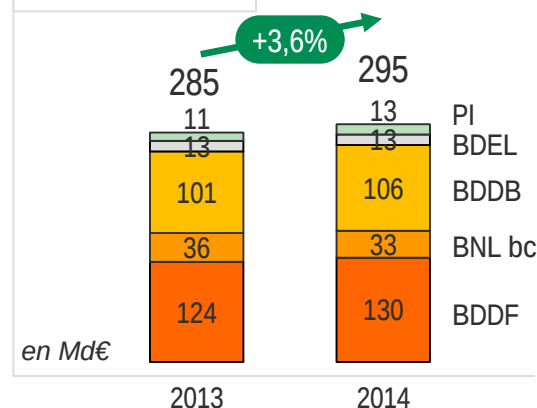
● Frais de gestion** : 10,0 Md€ (stable / 2013)

- Très bonne maîtrise des coûts
- Effet de ciseaux positif (+1,3 pt)

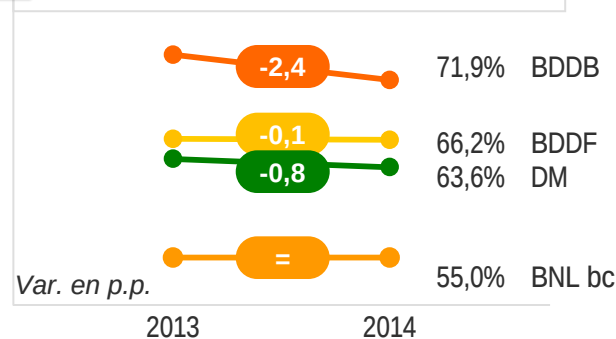
● RBE** : 5,7 Md€ (+3,7% / 2013)

● Résultat avant impôt*** : 3,4 Md€ (-3,7% / 2013)

> Dépôts



> Coefficient d'exploitation**



Bonne performance globale dans un contexte peu porteur
Nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation

* Source : Greenwich ; ** Intégrant 100% de la Banque Privée, hors effets PEL/CEL ; *** Intégrant 2/3 de la Banque Privée, hors effets PEL/CEL



Banque De Détail en France - 2014

● Activité commerciale

- Dépôts : +4,2% / 2013, forte croissance des dépôts à vue
- Crédits : -0,9% / 2013 mais +0,1% 4T14 / 4T13, stabilisation sur les particuliers et légère croissance sur les entreprises
- Bon démarrage de « BNP Paribas Entrepreneurs 2016 » (1 300 TPE / PME soutenues à l'international) ; accompagnement des PME et start-up innovantes (lancement de « Innov&Connect » et succès des 14 Pôles Innovations)
- BNP Paribas Factor devenu n°1 de l'affacturage en France*
- Banque Privée toujours n°1 par les actifs sous gestion (+6,0% / 31.12.13)

● PNB** : -1,0% / 2013

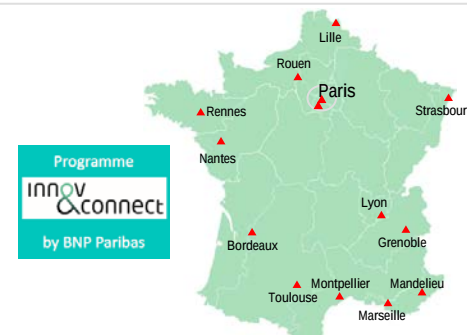
- Revenus d'intérêt : -0,5%, environnement de taux bas persistant
- Commissions : -1,7%, baisse des commissions d'intervention du fait de changements réglementaires***

● Frais de gestion** : -1,1% / 2013

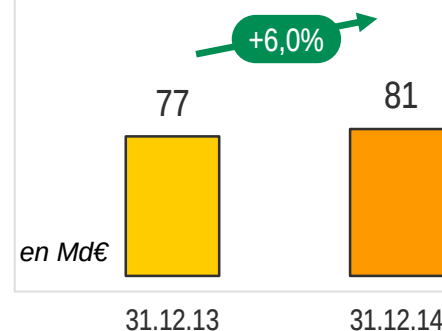
- Effet continu des mesures d'efficacité opérationnelle

● Résultat avant impôt**** : 1 753 M€ (-4,9% / 2013)

> 14 Pôles Innovations Plus de 1 000 start-up clientes



> Actifs sous gestion Banque Privée



> **Bonne résistance dans une conjoncture peu porteuse**

* Source : Association des Sociétés Financières ; ** Intégrant 100% de la BPF, hors effets PEL/CEL ;
*** Plafonnement à partir du 1^{er} janvier 2014 des commissions d'intervention (Loi bancaire) ; **** Intégrant 2/3 de la BPF, hors effets PEL/CEL



BNL banca commerciale - 2014

● Activité commerciale

- Crédits : -2,2% / 2013, repositionnement sélectif sur les entreprises et entrepreneurs, hausse modérée des crédits aux particuliers
- Dépôts : -6,8% / 2013, baisse ciblée sur les dépôts les plus coûteux, notamment ceux des entreprises
- Epargne hors-bilan : forte croissance des encours en assurance-vie (+18,7% / 2013) et sur les OPCVM (+24,9% / 2013)
- Banque privée : progression des actifs sous gestion (+5,2% / 2013)
- Lancement du réseau de courtiers (« Promotori Finanziari ») pour élargir la distribution des produits d'épargne

● PNB* : -0,6% / 2013

- Revenus d'intérêt : -0,3% / 2013, impact de la baisse des volumes partiellement compensée par l'effet de structure favorable sur les dépôts
- Commissions : -1,3% / 2013, moindre commissions sur crédits mais bonne performance de l'épargne hors-bilan

● Frais de gestion* : -0,7% / 2013

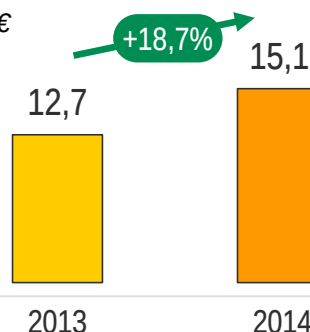
- Effets des mesures d'efficacité opérationnelle

● Résultat avant impôt** : 23 M€ (-90,2% / 2013)

- Hausse du coût du risque (+16,0% / 2013) mais stabilisation en fin d'année

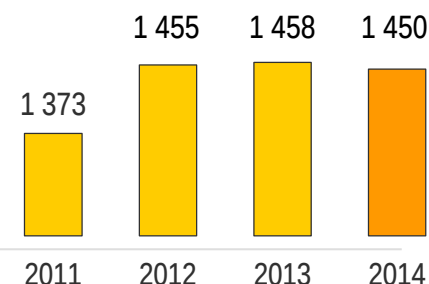
> Epargne hors-bilan (Encours d'assurance-vie)

en Md€



> RBE*

en M€



**Poursuite de l'adaptation du modèle commercial
dans un contexte encore difficile**

* Intégrant 100% de la Banque Privée Italie ; ** Intégrant 2/3 de la Banque Privée Italie



Banque De Détail en Belgique - 2014

● Activité commerciale

- Dépôts : +5,1% / 2013, bonne progression des dépôts à vue et des comptes d'épargne
- Crédits : +2,1% / 2013, hausse des crédits aux particuliers ; bonne tenue des crédits aux PME
- Développement du digital : > 1 million de téléchargements de l'application « Easy Banking » pour iPhone / iPad et Android depuis son lancement mi-2012, dont > 450 000 en 2014

● PNB* : +4,6% / 2013

- Revenus d'intérêt : +5,1% / 2013, en lien avec la croissance des volumes et la bonne tenue des marges
- Commissions : +3,3% / 2013, bonne performance du fait notamment des commissions financières et de crédit

● Frais de gestion* : +1,2% / 2013

- Impact significatif de l'augmentation des taxes systémiques (+66 M€ / 2013)
- Forte amélioration de l'efficacité opérationnelle en ligne avec « Bank for the Future »

● Résultat avant impôt** : 738 M€ (+15,7% / 2013)

> Dépôts

en Md€

101,1

+5,1%

106,2

2013

2014

> RBE*

en M€

831

+14,4%

951

2013

2014



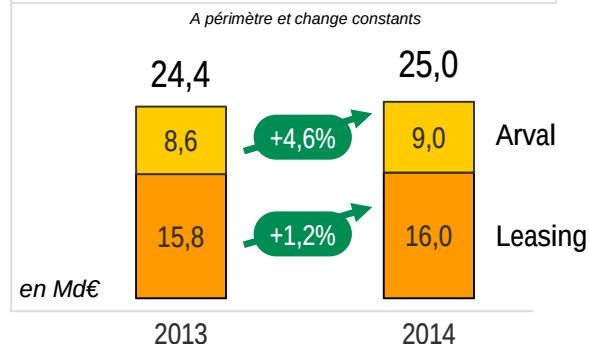
Bonne dynamique commerciale et forte croissance du résultat



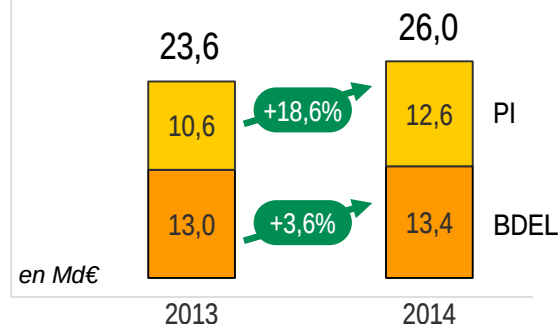
Domestic Markets : Autres Activités - 2014

- Acquisition* de DAB Bank en Allemagne (Personal Investors)
 - Avec Consorsbank, constitution du 1^{er} courtier en ligne et de la 5^{ème} banque digitale en Allemagne avec 1,5 million de clients et 63 Md€ d'actifs sous gestion, dont 17 Md€ de dépôts**
- Métiers spécialisés de Domestic Markets
 - Arval : bonne progression du parc financé (>700 000 véhicules)
 - Leasing Solutions : hausse des encours malgré la poursuite de la réduction du portefeuille non stratégique
 - Personal Investors : forte augmentation des dépôts soutenue par un bon niveau de recrutement de clients et le succès de Hello bank! en Allemagne
- Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg : bonne collecte des dépôts, hausse des crédits immobiliers
- PNB*** : +6,8% / 2013
 - Forte progression d'Arval, de Leasing Solutions et de Personal Investors
- Frais de gestion*** : +2,9% / 2013
 - En ligne avec le développement des activités
 - Effet de ciseau largement positif (+3,9 pts)
- Résultat avant impôt**** : 858 M€ (+9,3% / 2013)

> Encours de financement Arval et Leasing Solutions



> Dépôts



Forte dynamique commerciale Acquisition de DAB Bank en Allemagne

* Bouclage le 17 décembre, DAB Bank détenu à 91,7% à l'issue de l'offre publique ; ** Au 30.09.14, Consorsbank : marque commerciale de Hello bank! en Allemagne ;
*** Intégrant 100% de la Banque Privée au Luxembourg ; **** Intégrant 2/3 de la Banque Privée au Luxembourg

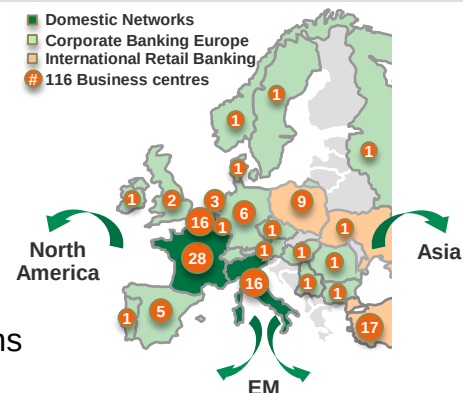


Domestic Markets

Plan d'action 2015

- Poursuivre la mise en œuvre d'une banque de détail multidomestique
 - « Cross selling » avec la banque privée, les métiers spécialisés, etc.
 - « Cross border » : avec CIB, amplifier le succès de « One Bank for Corporates » et la position de leader en Europe en cash management
 - « Cross IT » : poursuivre la mutualisation des applications informatiques (plates-formes de distribution (MIB), monétique, titres et brokerage)
- Investir dans la banque « omnicanale » de demain
 - Poursuivre les innovations digitales : banque digitale (Hello bank!), nouveaux moyens de paiement (Paylib, Sixdots) et plates-formes de distribution (e-MIB)
 - Continuer la transformation des réseaux d'agences avec des formats différenciés et complémentaires : « Préférence Client » en France, « Bank for the Future » en Belgique et « Matin » en Italie
- Adapter l'offre commerciale à l'environnement de taux bas
 - Continuer de développer l'épargne hors-bilan
 - Elargir l'offre de services ainsi que les financements à valeur ajoutée (Leasing Solutions, Arval)
 - Accompagner la reprise progressive de la demande de crédits
- Améliorer continûment l'efficacité opérationnelle
 - Stricte maîtrise des coûts avec la mise en œuvre du plan Simple & Efficient

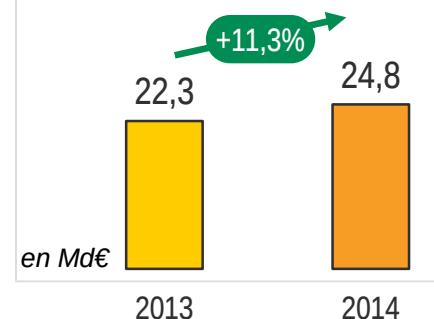
One Bank for Corporates en Europe



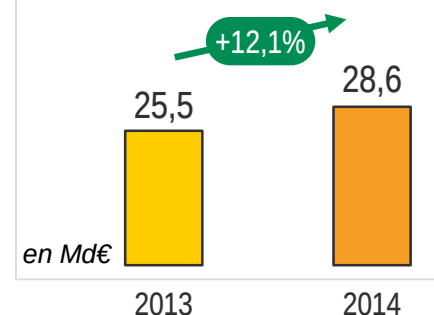
Europe Méditerranée - 2014

- Acquisition* de Bank BGZ en Pologne
 - Avec BNP Paribas Polska et les métiers spécialisés du Groupe, création d'une banque de référence en Pologne avec plus de 4% de part de marché
- Très bon dynamisme de l'activité
 - Dépôts : +11,3%** / 2013, en hausse dans la plupart des pays, forte croissance en Turquie
 - Crédits : +12,1%** / 2013, tirés notamment par la Turquie
 - Déploiement de l'offre multicanale dans l'ensemble des réseaux
- PNB*** : +10,2%** / 2013
 - +14,6%** hors impacts des changements réglementaires depuis le 3T13****
 - En hausse dans l'ensemble des géographies
- Frais de gestion*** : +6,6%** / 2013
 - Renforcement du dispositif commercial en Turquie et au Maroc
- Résultat avant impôt***** : 385 M€ (+2,5%** / 2013)
 - Hausse du coût du risque du fait de la situation en Europe de l'Est

> Dépôts**



> Crédits**



Forte dynamique commerciale Acquisition de Bank BGZ en Pologne

* Bouclée le 15 septembre, BGZ détenue à 89% à l'issue de la clôture de l'offre publique ; ** A périmètre et change constants ; *** Incluant 100% de la Banque Privée en Turquie ;

**** Nouvelles réglementations sur la facturation des découverts en Turquie et des commissions de change en Algérie (impact de -159 M€ en 2014) ***** Incluant 2/3 de la Banque Privée en Turquie



BancWest - 2014

- Bonne dynamique commerciale

- Dépôts : +6,7%* / 2013, forte progression des dépôts à vue et des comptes d'épargne
- Crédits : +6,3%* / 2013, croissance soutenue des crédits aux entreprises et à la consommation
- Banque Privée : hausse de 23% des actifs sous gestion / 31.12.13 (8,6 Md\$ au 31.12.14)
- « Mobile Banking » : 279 000 utilisateurs mensuels (+25% / décembre 2013)

- PNB** : +1,0%* / 2013

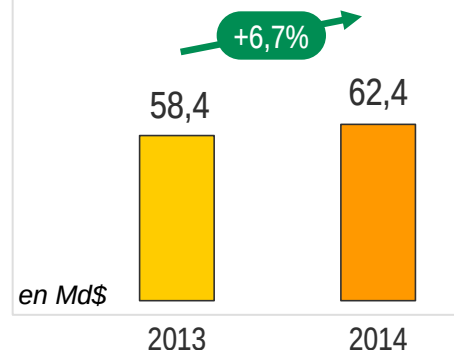
- Moindres plus-values de cessions de titres (+3,6% hors ces éléments)
- Hausse des volumes mais niveau des taux d'intérêt peu favorable

- Frais de gestion** : +4,0%* / 2013

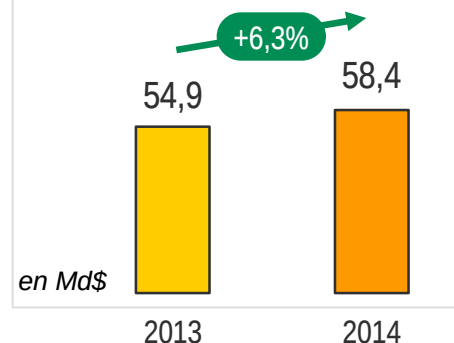
- Augmentation des coûts réglementaires***
- Impact du renforcement des dispositifs commerciaux (banque privée, crédit à la consommation) partiellement compensé par la rationalisation du réseau

- Résultat avant impôt**** : 732 M€ (-4,5%* / 2013)

> Dépôts



> Crédits



**Fortes performances commerciales
dans une économie dynamique**

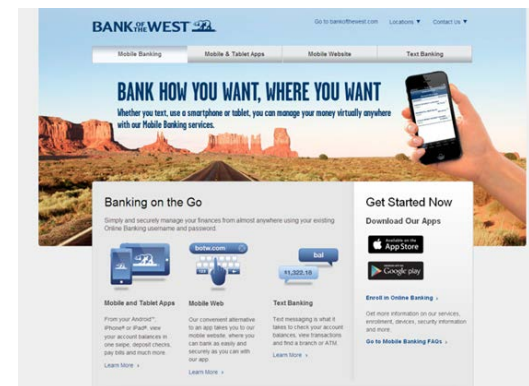
* A périmètre et change constants ; ** Intégrant 100% de la Banque Privée aux Etats-Unis ; *** CCAR et Intermediate Holding Company notamment ; **** Intégrant 2/3 de la Banque Privée



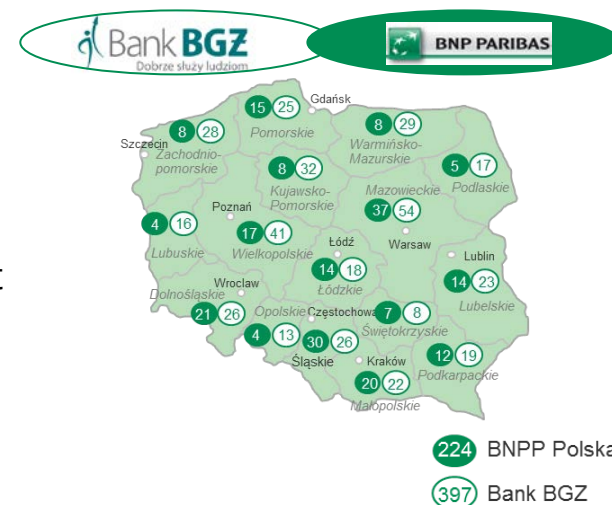
International Retail Banking

Plan d'action 2015

- BancWest : poursuivre l'extension de l'offre commerciale dans une conjoncture favorable
 - Accélérer encore le déploiement des dispositifs en Banque Privée et dans le crédit à la consommation, en s'appuyant sur les expertises du Groupe
 - Réseau de détail : poursuivre l'expansion des services de banque digitale et l'adaptation du réseau d'agences
 - Entreprises : élargir la coopération avec CIB et poursuivre le développement du cash management
- Europe Méditerranée : continuer le développement ciblé
 - Particuliers : continuer le déploiement de l'offre digitale
 - Entreprises : renforcer le cash management
 - Réussir l'intégration de Bank BGZ en Pologne
 - Poursuivre la croissance en Turquie en s'appuyant notamment sur les ventes croisées avec tous les métiers du Groupe
 - Développer les partenariats avec la Banque de Nankin



> Pologne – Réseaux d'agences*



* Nombre d'agences au 30.09.14



Personal Finance - 2014

- Bonne dynamique de croissance

- LaSer désormais détenu à 100%* : ~4 700 personnes et 9,3 Md€ d'encours
Position de 1^{er} acteur spécialisé de Personal Finance en Europe renforcée
- Acquisitions de RCS et des activités de crédit à la consommation de JD Group*** en Afrique du Sud
- Développement des partenariats dans la distribution (Suning en Chine, Americanas au Brésil...)
- Crédits autos : nouveaux accords de partenariats (PSA en Turquie, Toyota en Belgique...) et bonne progression des encours (+4,5%** / 2013)

- PNB : 4 077 M€ (+10,4% / 2013)

- +2,4% / 2013 à périmètre et change constants****
- Bonne dynamique de l'activité notamment en Allemagne, Belgique et Europe Centrale

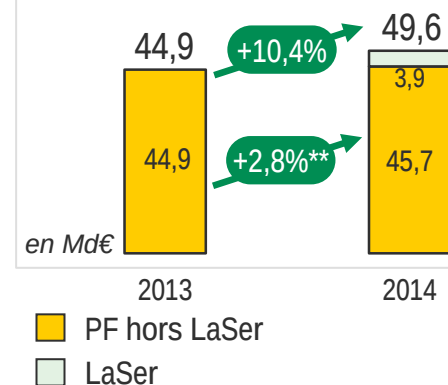
- Frais de gestion : 1 953 M€ (+12,2% / 2013)

- +1,2% / 2013 à périmètre et change constants : effet de ciseaux positif de 1,2 pt*****

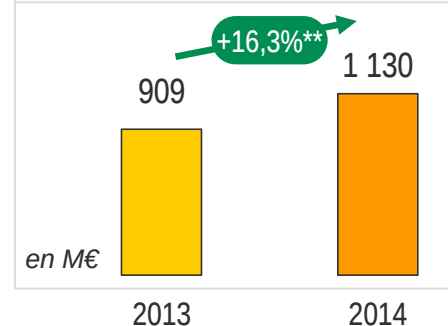
- Résultat avant impôt : 1 130 M€ (+24,3% / 2013)

- +16,3% à périmètre et change constants
- Baisse du coût du risque

> Encours consolidés



> Résultat avant impôt



> Bonne dynamique de croissance et forte hausse du résultat

* Rachat le 25 juillet 2014 de la part des Galeries Lafayette (50%) dans LaSer ; ** A périmètre et change constants ;
*** Groupe Steinhoff ; **** Hors rétrocession exceptionnelle de frais de tenue de compte en Allemagne (49,5M€)



Personal Finance

Plan d'action 2015

- Poursuite des grands axes stratégiques du plan 2014-2016
 - Développer le métier et les partenariats stratégiques en Europe (Allemagne, Europe Centrale, Italie...) et dans certains pays à fort potentiel de croissance (Brésil, Afrique du Sud, Chine)
 - Etendre à de nouveaux pays les partenariats avec les constructeurs automobiles
 - Renforcer l'offre digitale dans toutes les géographies
 - Elargir la relation avec les clients à une gamme étendue de produits d'épargne et d'assurance (modèle Cetelem Banque)
- Intégration des nouvelles acquisitions
 - Mettre en œuvre le rapprochement avec LaSer et intégrer les activités de crédit à la consommation de RCS et de JD Group en Afrique du Sud
- Poursuivre 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

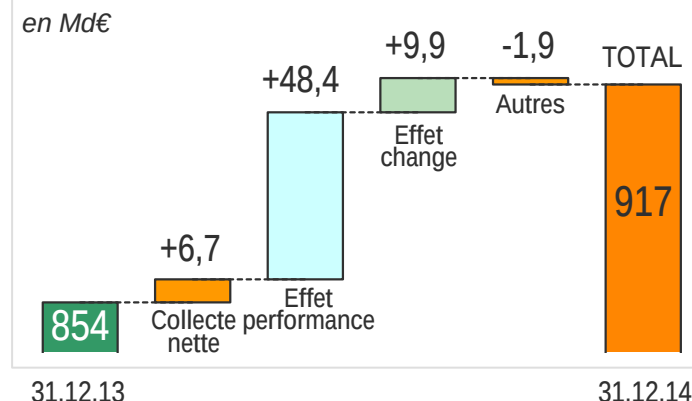


Investment Solutions

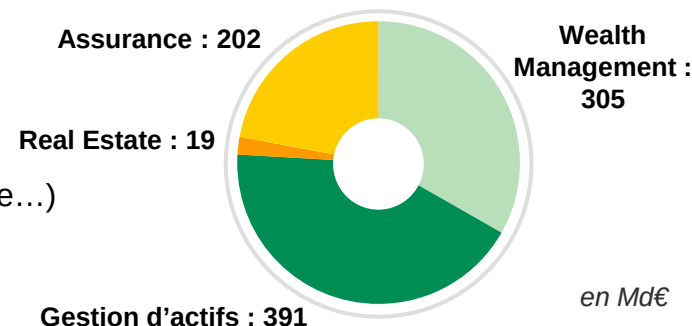
Collecte et actifs sous gestion - 2014

- Actifs sous gestion* : 917 Md€ au 31.12.14
 - +7,4% / 31.12.13 (+1,3% / 30.09.14)
 - Effet performance bénéficiant de l'évolution favorable des marchés d'actions et des taux
 - Effet change positif du fait de la baisse de l'euro
- Collecte nette : +6,7 Md€ en 2014
 - Wealth Management : bonne collecte notamment en Asie (Hong Kong), France et Italie
 - Gestion d'actifs : décollecte fortement réduite / 2013, collecte sur les fonds obligataires et stabilité des fonds monétaires
 - Assurance : très bonne collecte en Italie et en Asie
- Securities Services : très bon développement de l'activité
 - N°1 en Europe et n°5 mondial
 - Actifs en conservation : +22,0% / 2013
 - Gain de nouveaux mandats significatifs (Groupe Generali en Europe...)
- Assurance : croissance de l'activité en épargne et en protection
 - Chiffre d'affaires : 27,5 Md€ (+8,5% / 2013)

> Evolution des actifs sous gestion*



> Actifs sous gestion* au 31.12.14



Hausse des actifs sous gestion
Bon développement de l'activité

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



Investment Solutions - 2014

- PNB : 6 543 M€ (+3,7%* / 2013)

- Assurance : +4,1%* / 2013, bonne croissance de la protection à l'international (Asie, Amérique latine) et de l'épargne en Italie
- GIP** : +0,9%* / 2013, progression de Wealth Management, notamment dans les marchés domestiques et en Asie ; bonne performance de Real Estate
- Securities Services : +8,8%* / 2013, en lien avec la forte hausse du nombre de transactions et des actifs en conservation

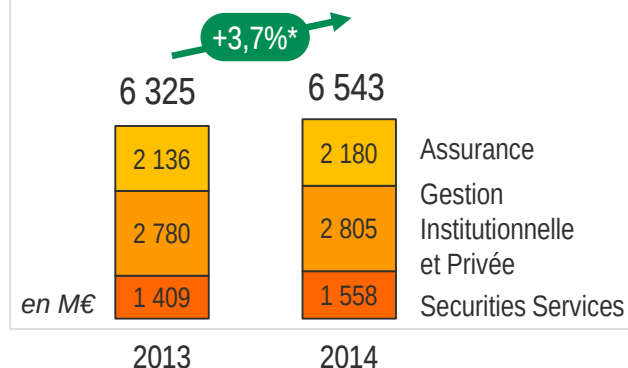
- Frais de gestion : 4 536 M€ (+2,9%* / 2013)

- Assurance : +1,7%* / 2013, du fait de la croissance continue de l'activité
- GIP** : +2,4%* / 2013, impact des investissements de développement (Wealth Management en Asie, Real Estate)
- Securities Services : +5,0%* / 2013, en lien avec le développement de l'activité

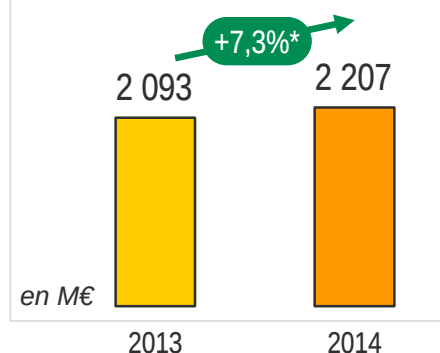
- Résultat avant impôt : 2 207 M€ (+7,3%* / 2013)

- Sociétés mises en équivalence : +22,8%* / 2013, notamment dans l'Assurance

PNB par métier



Résultat avant impôt



**Bonne performance d'ensemble,
tirée par l'Assurance et Securities Services**

* A périmètre et change constants ; ** Gestion d'actifs, Wealth Management, Real Estate



Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée

Plan d'action 2015

Gestion Institutionnelle et Privée

● Wealth Management

- Consolider la position de n° 1 dans la zone Euro et de n° 5 mondial ; poursuivre le développement international, notamment en Asie
- Continuer la digitalisation du métier et élargir l'offre produits

● Gestion d'actifs

- Augmenter la collecte dans les réseaux (renforcement de l'offre Parvest)
- Institutionnels : développer l'offre de gestion d'actions européennes et les nouvelles expertises (crédits et CLO)
- Asie Pacifique et marchés émergents : consolider les positions dans les pays clés (Chine, Brésil, Corée du Sud et Indonésie)

● Real Estate

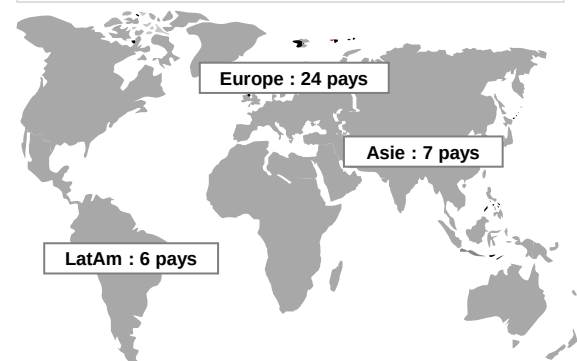
- Renforcer les positions de leader dans les services immobiliers, notamment en France, au Royaume Uni et en Allemagne

Assurance

- Poursuivre la croissance en Asie et Amérique Latine en développant les partenariats
- Diversifier l'offre de produits notamment dans l'assurance protection
- Continuer le développement de l'offre digitale à destination des partenaires bancaires

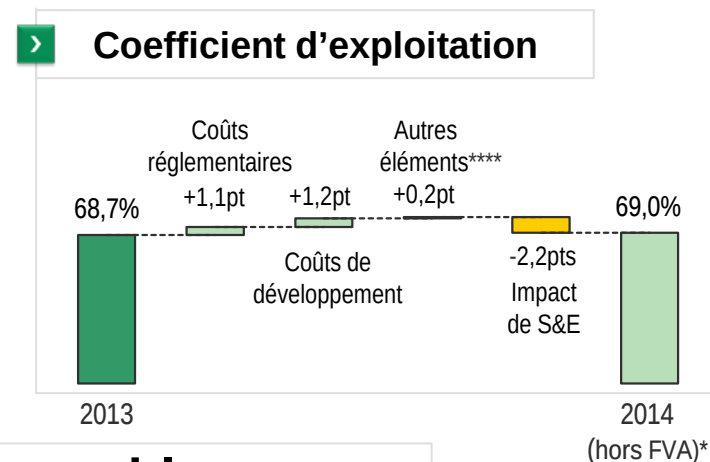
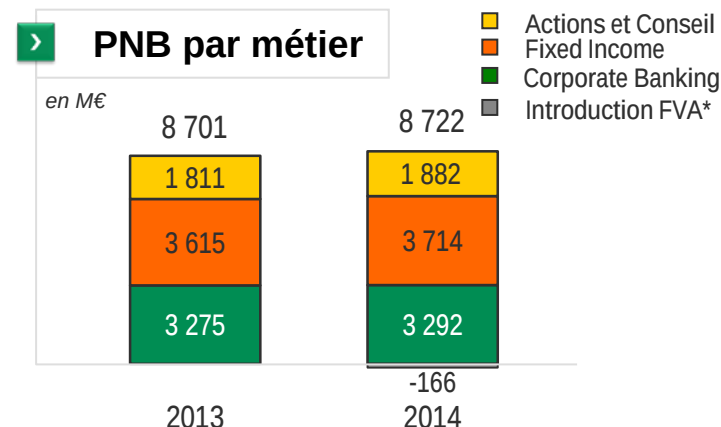


Assurance : implantations de BNPP Cardif



Corporate and Investment Banking - 2014

- PNB : 8 888 M€ hors impact FVA* (+2,1%** / 2013)
 - Conseil & Marchés de Capitaux : +2,9%** / 2013, progression de Fixed Income et d'Actions et Conseil
 - Corporate Banking : +0,8%*** / 2013, tiré par la forte croissance en Asie et la hausse de la zone Amériques
- Frais de gestion : 6 137 M€ (+2,2%*** / 2013)
 - Hausse des coûts réglementaires (~+100 M€ / 2013)
 - Poursuite des investissements de développement (~+100 M€ / 2013)
 - Augmentation de l'activité dans Conseil et Marchés de Capitaux
 - Effet de Simple & Efficient (~200 M€ d'économies)
- Résultat avant impôt : 2 525 M€ (+13,7%*** / 2013)
 - Coût du risque en baisse



Bonne performance d'ensemble dans une conjoncture peu porteuse en Europe

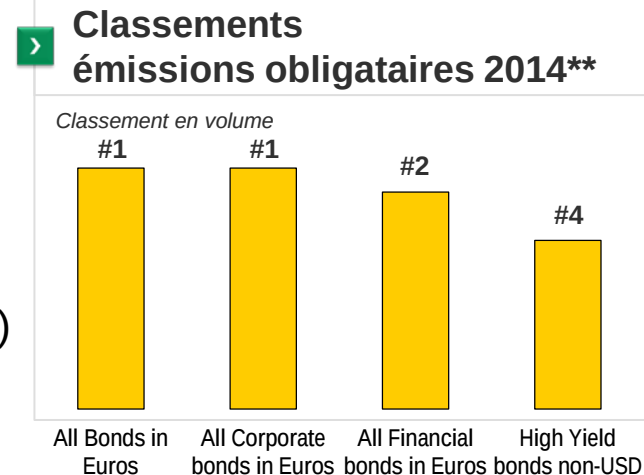
* Impact de l'introduction de la Funding Valuation Adjustment (-166 M€) ; ** A périmètre et change constants, hors impact de l'introduction de la FVA ; *** A périmètre et change constants ; **** Inflation, hausse de l'activité, coûts d'adaptation intérimaires



Corporate and Investment Banking

Conseil et Marchés de Capitaux - 2014

- PNB : 5 596 M€ hors impact FVA (+2,9%* / 2013)
 - Revenus tirés par la progression de l'activité de clientèle dans des marchés volatils
 - VaR à un niveau très faible (32 M€ en moyenne)
- Fixed Income : 3 714 M€ hors impact FVA (+2,3%* / 2013)
 - Progression sur le change et sur les taux, activité en retrait sur le crédit
 - Bonne activité d'origination obligataire : n°1 pour les émissions en euro et n°9 pour l'ensemble des émissions internationales**
- Actions et Conseil : 1 882 M€ (+4,2%*** / 2013)
 - Dérivés actions : progression tant dans les produits structurés que dans les activités de flux
 - Reprise de l'activité de fusions-acquisitions et d'émissions d'actions, n°1 en nombre d'opérations « equity-linked » en Europe****
- Résultat avant impôt : 1 110 M€ (+0,8%*** / 2013)



Croissance de l'activité et renforcement de la franchise

* A périmètre et change constants, hors impact de l'introduction de la FVA ; ** Source : Thomson Reuters 2014 ; *** A périmètre et change constants ; **** Source : Dealogic 2014



Corporate and Investment Banking

Corporate Banking - 2014

- **Activité commerciale**

- Toujours n°1 pour les financements syndiqués en Europe*
- Crédits clients : +0,5%** / 2013, croissance en Asie et dans la zone Amériques
- Dépôts clients : +21,6%** / 2013, développement du cash management (gain de plusieurs mandats significatifs)

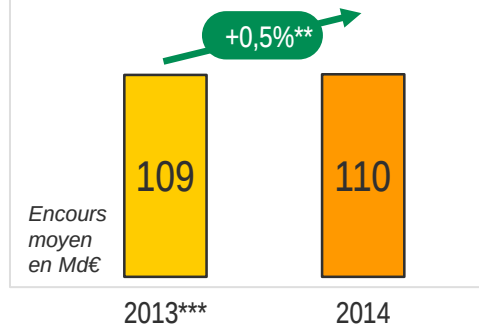
- **PNB : 3 292 M€ (+0,8%**/ 2013)**

- Forte croissance en Asie-Pacifique et progression de la zone Amériques
- En Europe, recul d'Energie & Matières Premières ; progression par ailleurs

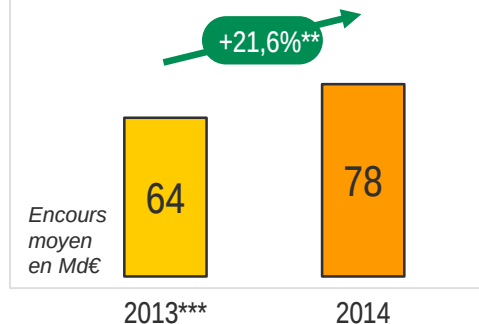
- **Résultat avant impôt : 1 415 M€ (+26,4%**/ 2013)**

- Baisse sensible du coût du risque

> Crédits clients



> Dépôts clients



Forte hausse du résultat
Bonne dynamique en Asie-Pacifique et dans la zone Amériques



Corporate and Investment Banking

Plan d'Action 2015

- Mise en place d'une nouvelle organisation : CIB devient Corporate and Institutional Banking
 - Création de Global Markets, regroupant l'ensemble des activités de marché
 - Rapprochement de Securities Services et de CIB
 - Approche régionale simplifiée autour de 3 grandes régions (EMEA*, Asie Pacifique, Amériques)
- Mieux répondre à l'évolution des attentes des clients entreprises et institutionnels
 - Institutionnels : renforcer la présence du Groupe et l'offre globale par une coopération rapprochée entre les métiers de marché et Securities Services
 - Entreprises : adapter l'organisation en renforçant les plates-formes de dette et en simplifiant le dispositif commercial notamment en Europe
- Améliorer l'efficacité opérationnelle
 - Réduction structurelle des coûts
 - Industrialisation et mutualisation des plates-formes
 - Développement de l'offre digitale

	Clients entreprises	Clients institutionnels	
EMEA CIB	Corporate Banking EMEA*	Global Markets	Securities Services
APAC CIB	Corporate Banking Asie-Pacifique		
Americas CIB	Corporate Banking Amériques		

* Europe, Moyen Orient, Afrique



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Plan de développement 2014-2016

Résultats détaillés du 4T14

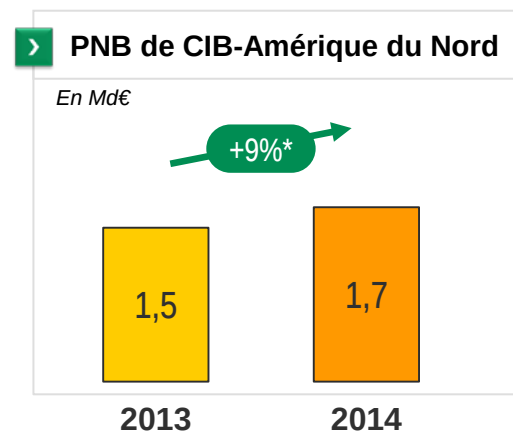
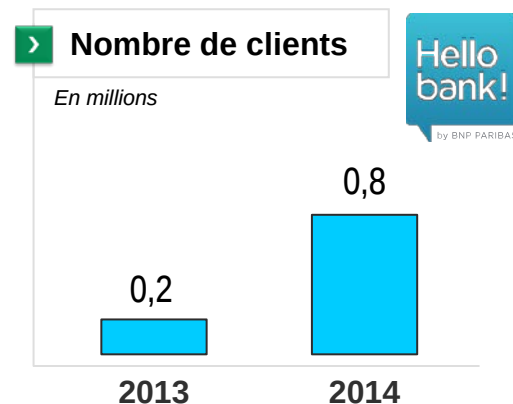
Annexes



Plan de développement 2014 - 2016

Une année 2014 qui confirme les choix du plan de développement (1/2)

- Banque de détail : des projets importants qui préparent la banque de demain
 - Lancement réussi de Hello bank! en Europe : déjà 800 000 clients, sans compter les 500 000 clients de Consors en courtage
 - Déploiement des banques digitales à l'international (CEPTETEB en Turquie, BGZ Optima en Pologne)
 - « Omnicanalité » : adaptation des plates-formes de distribution aux nouveaux usages et attentes des clients
 - « Wallet » et « e-payment » : lancement de nouvelles solutions de paiement en ligne multibancaires (PayLib en France, Sixdots en Belgique, PayU Express en Pologne)
- Bons résultats des plans géographiques
 - Asie-Pacifique : une zone de développement dynamique (PNB : 2,7 Md€ ; +7%* / 2013)
 - CIB – Amérique du Nord : consolidation de notre présence sur un marché incontournable (PNB : 1,7 Md€ ; +9%* / 2013)
 - Turquie : poursuite du développement dans un marché en croissance (PNB : 1,1 Md€ ; +15%* / 2013)
 - Allemagne : un marché cible pour notre croissance en Europe (PNB : 1,2 Md€ ; +5%* / 2013)



* A taux de change constants



Plan de développement 2014 - 2016

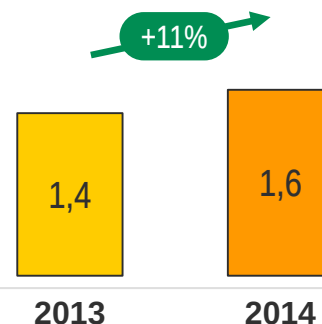
Une année 2014 qui confirme les choix du plan de développement (2/2)

- Bonne performance des métiers moteurs de croissance

- Personal Finance : 1^{er} acteur spécialisé en Europe ; bonne dynamique de croissance (PNB : 4,1 Md€ ; +10% / 2013)
- Assurance : 11^{ème} assureur européen ; poursuite du développement (PNB : 2,2 Md€ ; +2% / 2013)
- Securities Services : n°1 européen et n°5 mondial ; bonne croissance s'appuyant sur des positions fortes (PNB : 1,6 Md€ ; +11% / 2013)

> PNB de Securities Services

en Md€

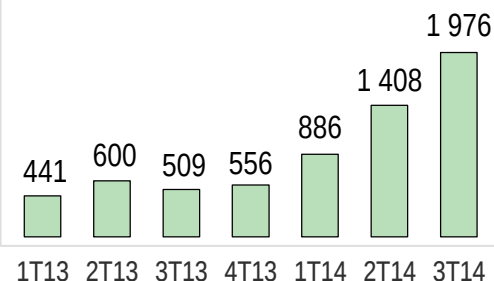


- Marchés de capitaux : adaptation au nouvel environnement

- Poursuite de la désintermédiation du crédit
- Des marchés de plus en plus électroniques et « clearés »
- Succès des plates-formes clientèle de traitement électronique Cortex et Centric (Fixed Income) et Smart Derivatives (Actions)

> Nominal de swaps de taux en USD traités électroniquement*

En Md\$



- Redimensionnement cependant de certaines activités d'Energie et Matières Premières

- Revue de l'activité avec certains clients et dans certains pays

* Volumes échangés entre dealer et client final (ie. hors inter-dealers) sur les plates-formes Bloomberg et Tradeweb. Source: BNPP Fixed Income



Plan de développement 2014 - 2016

CIB : une nouvelle organisation pour accélérer l'évolution du modèle

> Corporate and Institutional Banking : une nouvelle organisation

- > Création de Global Markets, regroupant l'ensemble des activités de marché
- > Rapprochement de Securities Services et de CIB
- > Approche régionale simplifiée autour de trois grandes régions : EMEA*, Asie-Pacifique, Amériques

> Objectifs

- > Institutionnels :
 - Renforcer la présence du Groupe et élargir l'offre globale
- > Entreprises :
 - Simplifier l'organisation et adapter les plates-formes de financement
- > Améliorer l'efficacité opérationnelle
 - Réduction structurelle des coûts
 - Industrialisation et mutualisation des plates-formes



Plan de développement 2014 - 2016

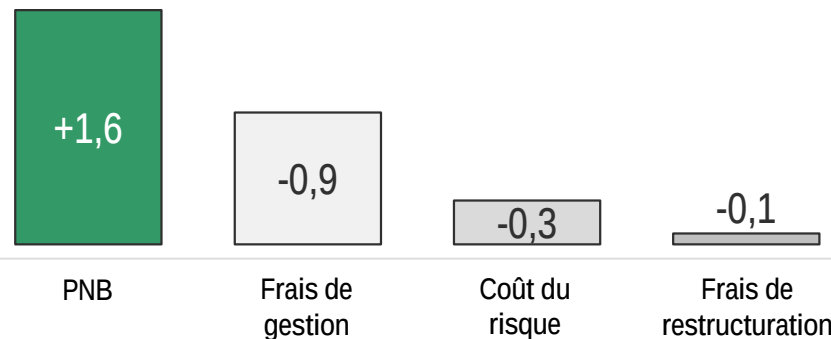
Des acquisitions ciblées réalisées en 2014

Principales acquisitions de 2014

- | | |
|--|---|
| > Bank BGZ
Pologne | <ul style="list-style-type: none">• Vers la taille critique et une part de marché de 5%• Une forte empreinte dans un pays dont la croissance est supérieure à celle de la zone euro |
| > 50% de LaSer
Europe - France | <ul style="list-style-type: none">• Position de 1er acteur spécialisé en Europe de Personal Finance renforcée• Activité étendue à 3 nouveaux pays (Grande Bretagne, Danemark, Norvège) |
| > DAB Bank
Allemagne | <ul style="list-style-type: none">• Contribution significative au plan de développement en Allemagne• Développement de la banque digitale en Europe |

> Contribution des acquisitions en 2016

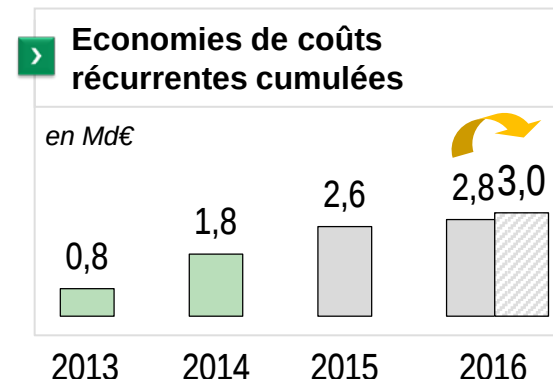
en Md€



Plan de développement 2014 - 2016

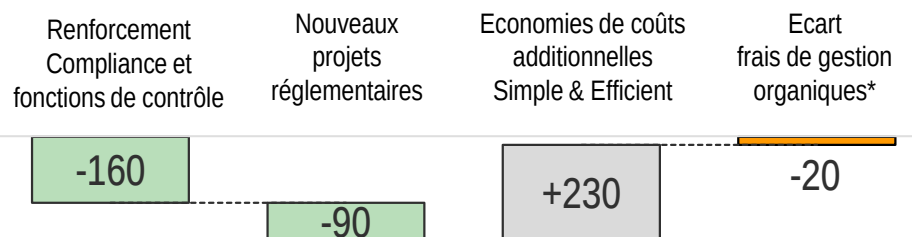
Frais de gestion : absorption des surcoûts de conformité et de contrôle

- Renforcement des moyens en matière de conformité et de contrôle : ~+160 M€* / plan initial
- Surcoûts liés à certains nouveaux projets réglementaires** : ~+90 M€* / plan initial
- Plan Simple & Efficient revu à la hausse
 - Economies de coûts : objectif de 2,8 Md€ porté à 3,0 Md€
 - Coûts de transformation : objectif inchangé
- Absorption des surcoûts réglementaires et de contrôle



Ecarts sur les frais de gestion 2016 / plan initial

en M€



* Impact 2016 estimé ; ** Mécanisme Européen d'Echange Automatique des Informations et autres coûts additionnels



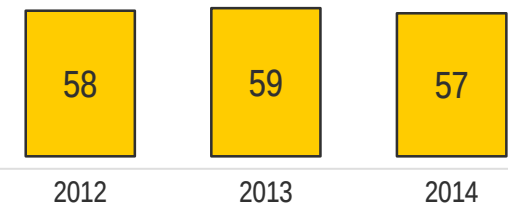
Plan de développement 2014 - 2016

Gestion rigoureuse du risque de crédit

- Bon contrôle des risques
 - Coût du risque stable à un niveau modéré
 - Politique rigoureuse de gestion des risques attestée par les résultats de l'AQR
- Croissance du PIB de l'Italie plus faible que celle prévue dans le scénario de base
- Baisse du coût du risque de BNL plus lente que celle attendue dans le plan initial
- Ecart sur le coût du risque de BNL qui devrait être compensé par d'autres métiers
 - Evolution plus favorable en 2014 du coût du risque de Corporate Banking et de Personal Finance notamment

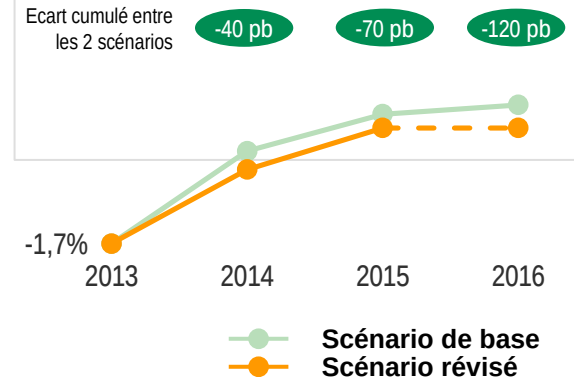
> Coût du risque du Groupe

En pb



> PIB de l'Italie (en %)

Ecart cumulé entre les 2 scénarios

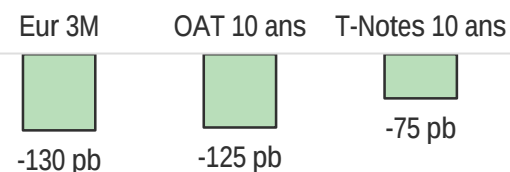


Plan de développement 2014 - 2016

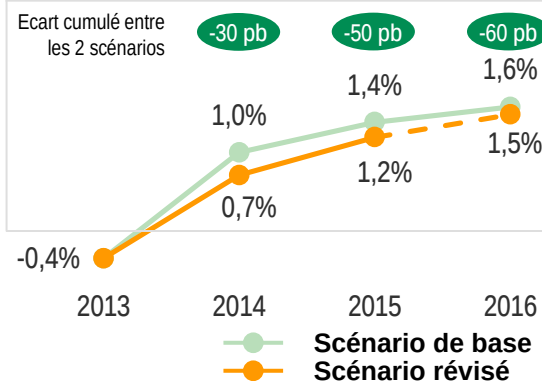
Un contexte économique et de taux détérioré par rapport au scénario de référence

- Des niveaux de taux très bas, particulièrement sur l'euro
 - Impact négatif sur les revenus générés sur les dépôts dans la banque de détail
 - Pas d'impact positif sur les marges de crédit du fait notamment de la désintermédiation et de la faible demande
- Une croissance du PIB plus faible dans la zone euro
 - Ecart cumulé 2014-2016 entre le scénario de base et le scénario révisé : zone euro (-60 pb), France (-140 pb), Italie (-120 pb)
 - Effet défavorable sur les volumes de crédits dans la banque de détail et chez CIB notamment

Ecart sur les hypothèses de taux en 2016 entre le scénario de base et la nouvelle projection



PIB de la zone euro (en %)



Plan de développement 2014 - 2016

De nouvelles taxes et réglementations

- Hausse des prélèvements « systémiques » sur les banques en Europe : ~+370 M€* / plan initial
 - Dont principalement contribution au Fonds de Résolution Unique et au Mécanisme de Surveillance Unique : ~+340 M€**
 - Au total, les prélèvements spécifiques au secteur bancaire attendus en 2016, y compris ceux déjà pris en compte dans le plan initial, excèdent 900 M€
 - Rappel : disparition progressive de la taxe systémique française d'ici à 2019 et fin de la contribution au Fonds de Résolution Unique en 2022
- Nouvelles réglementations sur les banques étrangères aux Etats-Unis
 - Constitution en cours d'une Intermediate Holding Company (IHC)
 - Surcoûts de mise en place d'ici 2016 des procédures de revue et d'analyse CCAR
- Total Loss Absorbing Capacity (TLAC)
 - Accord de principe du G20 à Brisbane : modalités précises en cours d'évaluation et proposition finale du FSB attendue fin 2015 pour une mise en place au plus tôt au 1^{er} janvier 2019
 - Nécessité de détenir des fonds propres et des instruments de dette transformables en fonds propres en cas de résolution (dette « bail-inable »)
 - Substitution progressive d'une partie de la dette senior par de la dette « bail-inable » (pas nécessairement Tier 1 ou Tier 2)

➤ **Impact total additionnel estimé des nouvelles taxes et réglementations :**
~500 M€ sur le RNPG en 2016*, soit ~70 pb sur le ROE**
Réduction progressive ensuite

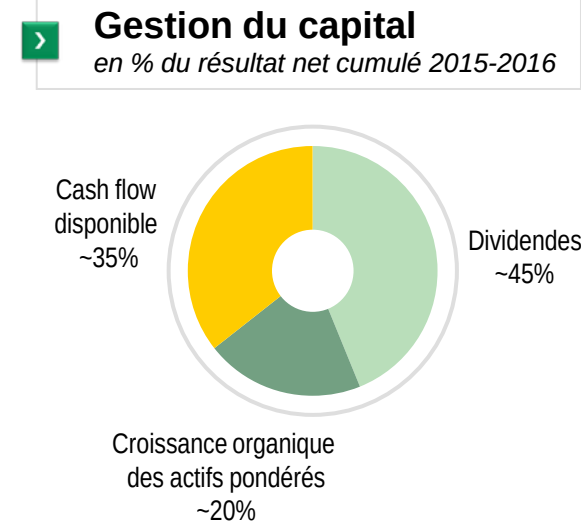
* Impact 2016 estimé (frais de gestion) ; ** Net de la baisse prévue de la taxe systémique en France et de l'impact défavorable sur la taxe systémique en Grande-Bretagne (Double Taxation Relief) ;
*** Impact limité en 2014 aux travaux de constitution de l'IHC



Plan de développement 2014 - 2016

Gestion des fonds propres et quasi fonds propres

- Forte génération de cash flow
- Taux de distribution des dividendes : ~45% des résultats
- Financement de la croissance organique : ~20% des résultats
 - Croissance des actifs pondérés 2014-2016 : +2,5% TCAM* (vs. +3% TCAM initialement prévus)
- Cash flow disponible : ~35% des résultats
 - Financement des actifs pondérés additionnels dans un scénario de croissance économique plus élevée en Europe
 - Croissance externe ciblée et / ou rachat d'actions, en fonction des opportunités et conditions de marché
- Programme d'émission d'instruments Tier 1 et Tier 2 pour répondre aux exigences du ratio de solvabilité global (« total capital ratio ») en 2019
 - Tier 1 : reprise des émissions (~0,5 Md€ en moyenne / an)
 - Tier 2 : 2 à 3 Md€ / an
 - En fonction des opportunités et conditions de marché



Organisation des pôles opérationnels

Nouvelle présentation

- A la suite du rapprochement de Securities Services et de CIB, l'organisation des pôles opérationnels du Groupe s'appuie désormais sur :
 - Retail Banking & Services, comprenant Domestic Markets et un nouvel ensemble, International Financial Services
 - CIB, maintenant Corporate and Institutional Banking

> Revenus des pôles opérationnels 2014 (en %)

> CIB : 27%

- Corporate Banking
- Global Markets
- Securities Services

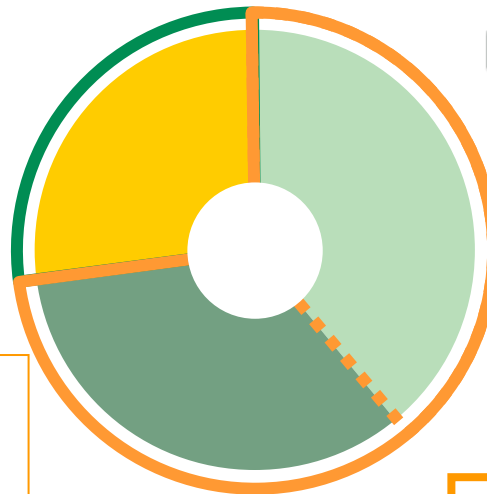
> Domestic Markets : 39%

- BDDF
- BNL
- BDDB
- Autres métiers de Domestic Markets

> International Financial Services : 34%

- BancWest
- Europe Méditerranée
- Personal Finance
- Assurance
- Gestion Institutionnelle et Privée

> Retail Banking & Services : 73%



Conclusion



Bonne dynamique commerciale confirmant la confiance des clients institutionnels, entreprises et particuliers



Progression des revenus dans tous les pôles



Impact très significatif des éléments exceptionnels cette année



**Bilan très solide : ratio CET1 à 10,3%
Qualité des actifs attestée par les résultats de l'AQR**



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Plan de développement 2014-2016

Résultats détaillés du 4T14

Annexes



Principaux éléments exceptionnels - 4T14

- PNB

- Réévaluation de dette propre et DVA («Autres activités»)

Total PNB exceptionnel

- Frais de gestion

- Coûts de transformation « Simple & Efficient » («Autres activités»)

Total frais de gestion exceptionnels

- Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis («Autres activités»)

- Eléments hors exploitation

- Dépréciations exceptionnelles* («Autres activités»)

Total éléments hors exploitation exceptionnels

- Total des éléments exceptionnels

> 4T14	> 4T13
-11 M€	-13 M€
-11 M€	-13 M€
-229 M€	-287 M€
-229 M€	-287 M€
-50 M€	-798 M€
-297 M€	-252 M€
-297 M€	-252 M€
-587 M€	-1 350 M€

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



Groupe consolidé - 4T14

	> 4T14	> 4T14 / 4T13	> 4T14 / 4T13 hors éléments exceptionnels*
Produit net bancaire	10 150 M€	+7,2%	+7,2%
Frais de gestion	-7 004 M€	+2,0%	+3,0%
Résultat brut d'exploitation	3 146 M€	+20,8%	+16,6%
Coût du risque	-1 012 M€	-0,4%	-0,4%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	-50 M€	n.s.	n.s.
Résultat avant impôt	1 894 M€	n.s.	+17,5%
Résultat net part du Groupe	1 304 M€	n.s.	
Résultat net part du Groupe hors éléments exceptionnels	1 785 M€		

* cf. diapositive précédente



Groupe BNP Paribas - 4T14

<i>En millions d'euros</i>	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

Avec TEB en intégration globale au 4T13 et en 2013. La diapositive suivante présente le passage entre le résultat comptable avec TEB en mise en équivalence au 4T13 et en 2013 et le résultat retraité avec TEB en intégration globale.

● Impôt sur les bénéfices

- Taux moyen : 30%* en 2014

** Hors coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis*



Groupe BNP Paribas - 4T14

- Effet sur les résultats du 4T13 et de 2013 de l'intégration globale de TEB par rapport à sa mise en équivalence

	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
<i>En millions d'euros</i>						
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



Retail Banking - 4T14

	4T14	4T13	4T14 / 4T13	3T14	4T14 / 3T14	2014	2013	2014 / 2013
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	6 321	5 783	+9,3%	6 115	+3,4%	24 110	23 476	+2,7%
Frais de gestion	-4 004	-3 753	+6,7%	-3 726	+7,5%	-14 844	-14 585	+1,8%
Résultat brut d'exploitation	2 317	2 030	+14,1%	2 389	-3,0%	9 266	8 891	+4,2%
Coût du risque	-951	-873	+8,9%	-841	+13,1%	-3 575	-3 272	+9,3%
Résultat d'exploitation	1 366	1 157	+18,1%	1 548	-11,8%	5 691	5 619	+1,3%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	58	28	n.s.	33	+75,8%	179	207	-13,5%
Autres éléments hors exploitation	-27	-11	n.s.	20	n.s.	5	104	-95,2%
Résultat avant impôt	1 397	1 174	+19,0%	1 601	-12,7%	5 875	5 930	-0,9%
Résultat attribuable à Investment Solutions	-64	-51	+25,5%	-61	+4,9%	-256	-219	+16,9%
Résultat avant impôt de Retail Banking	1 333	1 123	+18,7%	1 540	-13,4%	5 619	5 711	-1,6%
Coefficient d'exploitation	63,3%	64,9%	-1,6 pt	60,9%	+2,4 pt	61,6%	62,1%	-0,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)						29,9	30,1	-0,8%

Incluant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique, au Luxembourg, chez BancWest et TEB pour les lignes PNB à Résultat avant impôt



Domestic Markets - 4T14

	4T14	4T13	4T14 / 4T13	3T14	4T14 / 3T14	2014	2013	2014 / 2013
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	3 941	3 864	+2,0%	3 923	+0,5%	15 700	15 493	+1,3%
Frais de gestion	-2 603	-2 598	+0,2%	-2 508	+3,8%	-9 981	-9 979	+0,0%
Résultat brut d'exploitation	1 338	1 266	+5,7%	1 415	-5,4%	5 719	5 514	+3,7%
Coût du risque	-506	-525	-3,6%	-493	+2,6%	-2 074	-1 848	+12,2%
Résultat d'exploitation	832	741	+12,3%	922	-9,8%	3 645	3 666	-0,6%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	-2	n.s.	-4	n.s.	-7	55	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-23	-2	n.s.	3	n.s.	-19	-4	n.s.
Résultat avant impôt	809	737	+9,8%	921	-12,2%	3 619	3 717	-2,6%
Résultat attribuable à Investment Solutions	-61	-50	+22,0%	-59	+3,4%	-247	-216	+14,4%
Résultat avant impôt de Domestic Markets	748	687	+8,9%	862	-13,2%	3 372	3 501	-3,7%
Coefficient d'exploitation	66,0%	67,2%	-1,2 pt	63,9%	+2,1 pt	63,6%	64,4%	-0,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)						18,5	19,0	-2,8%

Incluant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique et au Luxembourg pour les lignes PNB à Résultat avant impôt

- PNB : +2,0% / 4T13
 - Bonne progression de BDDB et des métiers spécialisés (Arval, Leasing Solutions, Personal Investors)
 - Environnement de taux bas persistant
- Frais de gestion : +0,2% / 4T13
 - Bonne maîtrise des coûts
 - Effet de ciseau positif (+1,8 pt)



Banque De Détail en France - 4T14

Hors effets PEL/CEL

	4T14	4T13	4T14 / 4T13	3T14	4T14 / 3T14	2014	2013	2014 / 2013
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	1 664	1 694	-1,8%	1 707	-2,5%	6 787	6 855	-1,0%
dont revenus d'intérêt	992	1 021	-2,8%	1 024	-3,1%	4 057	4 078	-0,5%
dont commissions	672	673	-0,1%	683	-1,6%	2 730	2 777	-1,7%
Frais de gestion	-1 182	-1 200	-1,5%	-1 147	+3,1%	-4 493	-4 543	-1,1%
Résultat brut d'exploitation	482	494	-2,4%	560	-13,9%	2 294	2 312	-0,8%
Coût du risque	-106	-86	+23,3%	-85	+24,7%	-402	-343	+17,2%
Résultat d'exploitation	376	408	-7,8%	475	-20,8%	1 892	1 969	-3,9%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	1	n.s.	3	4	-25,0%
Résultat avant impôt	376	408	-7,8%	476	-21,0%	1 895	1 973	-4,0%
Résultat attribuable à Investment Solutions	-35	-27	+29,6%	-35	+0,0%	-142	-129	+10,1%
Résultat avant impôt de BDDF	341	381	-10,5%	441	-22,7%	1 753	1 844	-4,9%
Coefficient d'exploitation	71,0%	70,8%	+0,2 pt	67,2%	+3,8 pt	66,2%	66,3%	-0,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)						6,7	6,9	-3,0%

*Incluant 100% de la Banque Privée France pour les lignes PNB à Résultat avant impôt (hors effet PEL/CEL)**

- PNB : -1,8% / 4T13
 - Revenus d'intérêt : -2,8%, environnement de taux bas persistant
 - Commissions : -0,1%, baisse des commissions d'intervention du fait de changements réglementaires**
- Frais de gestion : -1,5% / 4T13
 - Poursuite de l'optimisation de l'efficacité opérationnelle

* Effet PEL/CEL significatif en 2014 : -57 M€ (+67 M€ en 2013) ; ** Plafonnement à partir du 1^{er} janvier 2014 des commissions d'intervention (Loi bancaire)



Banque De Détail en France

Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	4T14	Variation / 4T13	Variation / 3T14	2014	Variation / 2013
CREDITS	145,3	+0,1%	+0,5%	144,7	-0,9%
Particuliers	77,6	-0,4%	+0,5%	77,3	-1,6%
Dont Immobilier	67,4	-0,6%	+0,4%	67,3	-1,7%
Dont Consommation	10,2	+0,7%	+1,2%	10,0	-1,2%
Entreprises	67,7	+0,8%	+0,4%	67,4	-0,1%
DEPOTS	130,3	+3,2%	+0,5%	129,6	+4,2%
Dépôts à vue	57,6	+7,2%	+1,4%	56,0	+7,8%
Comptes d'épargne	58,8	+0,7%	-1,6%	59,6	+1,9%
Dépôts à taux de marché	13,9	-1,4%	+5,4%	14,1	+0,2%

En milliards d'euros	31.12.14	Variation / 31.12.13	Variation / 30.09.14
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	78,0	+3,6%	+0,2%
OPCVM (1)	43,2	-1,6%	+5,6%

(1) clients réseau BDDF, hors Assurance Vie

- Crédits : +0,1% / 4T13, progression des crédits aux entreprises
 - +0,5% / 3T14, reprise de la demande au deuxième semestre
- Dépôts : +3,2% / 4T13, forte croissance des dépôts à vue
- Epargne hors-bilan : baisse des encours d'OPCVM monétaires en lien avec la hausse des dépôts à vue



BNL banca commerciale - 4T14

	4T14	4T13	4T14 / 4T13	3T14	4T14 / 3T14	2014	2013	2014 / 2013
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	798	817	-2,3%	790	+1,0%	3 219	3 239	-0,6%
Frais de gestion	-466	-467	-0,2%	-432	+7,9%	-1 769	-1 781	-0,7%
Résultat brut d'exploitation	332	350	-5,1%	358	-7,3%	1 450	1 458	-0,5%
Coût du risque	-322	-327	-1,5%	-348	-7,5%	-1 398	-1 205	+16,0%
Résultat d'exploitation	10	23	-56,5%	10	+0,0%	52	253	-79,4%
Éléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Résultat avant impôt	10	23	-56,5%	10	+0,0%	52	253	-79,4%
Résultat attribuable à Investment Solutions	-7	-4	+75,0%	-7	+0,0%	-29	-19	+52,6%
Résultat avant impôt de BNL bc	3	19	-84,2%	3	+0,0%	23	234	-90,2%
Coefficient d'exploitation	58,4%	57,2%	+1,2 pt	54,7%	+3,7 pt	55,0%	55,0%	+0,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,6	6,0	-6,6%

Incluant 100% de la Banque Privée en Italie pour les lignes PNB à Résultat avant impôt

- PNB : -2,3% / 4T13
 - Revenus d'intérêt : -4,5% / 4T13, effet de la baisse des volumes en lien avec le repositionnement sélectif sur les entreprises
 - Commissions : +2,1% / 4T13, très bonne performance de l'épargne hors-bilan, mais moindre commissions sur crédits
- Frais de gestion : -0,2% / 4T13
 - Effet des mesures de réduction des coûts



BNL banca commerciale

Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	4T14	Variation / 4T13	Variation / 3T14	2014	Variation / 2013
CREDITS	77,3	-1,5%	-0,5%	77,9	-2,2%
Particuliers	37,9	+1,9%	+0,0%	37,7	+1,4%
Dont Immobilier	25,0	+0,3%	-0,6%	25,0	+0,5%
Dont Consommation	3,9	+8,3%	+1,2%	3,8	+9,4%
Entreprises	39,4	-4,6%	-1,1%	40,2	-5,3%
DEPOTS	32,8	-7,3%	-0,5%	33,4	-6,8%
Dépôts Particuliers	21,2	-1,8%	-0,1%	21,4	-0,8%
Dont Dépôts à vue	20,8	-0,5%	+0,1%	20,8	+0,0%
Dépôts Entreprises	11,6	-16,1%	-1,4%	12,0	-15,9%

En milliards d'euros	31.12.14	Variation / 31.12.13	Variation / 30.09.14
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	15,1	+18,7%	+2,7%
OPCVM	10,9	+24,9%	+3,6%

- Crédits : -1,5% / 4T13
 - Particuliers : +1,9% / 4T13, hausse des crédits immobiliers mais baisse sur les entrepreneurs
 - Entreprises : -4,6% / 4T13, repositionnement sélectif dans un contexte toujours difficile
- Dépôts : -7,3% / 4T13
 - Particuliers et Entreprises : baisses ciblées sur les dépôts les plus coûteux
- Epargne hors-bilan : très bon niveau de collecte



Banque De Détail en Belgique - 4T14

	4T14	4T13	4T14 / 4T13	3T14	4T14 / 3T14	2014	2013	2014 / 2013
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	875	805	+8,7%	847	+3,3%	3 385	3 237	+4,6%
Frais de gestion	-614	-604	+1,7%	-612	+0,3%	-2 434	-2 406	+1,2%
Résultat brut d'exploitation	261	201	+29,9%	235	+11,1%	951	831	+14,4%
Coût du risque	-28	-48	-41,7%	-36	-22,2%	-131	-142	-7,7%
Résultat d'exploitation	233	153	+52,3%	199	+17,1%	820	689	+19,0%
Éléments hors exploitation	-21	-1	n.s.	5	n.s.	-10	13	n.s.
Résultat avant impôt	212	152	+39,5%	204	+3,9%	810	702	+15,4%
Résultat attribuable à Investment Solutions	-18	-19	-5,3%	-17	+5,9%	-72	-64	+12,5%
Résultat avant impôt de BDDB	194	133	+45,9%	187	+3,7%	738	638	+15,7%
Coefficient d'exploitation	70,2%	75,0%	-4,8 pt	72,3%	-2,1 pt	71,9%	74,3%	-2,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						3,5	3,3	+5,7%

Incluant 100% de la Banque Privée en Belgique pour les lignes PNB à Résultat avant impôt

- PNB : +8,7% / 4T13
 - Revenus d'intérêt : forte progression en lien avec l'augmentation des volumes et la bonne tenue des marges
 - Commissions : en hausse du fait de la bonne performance des commissions financières et de crédit
- Frais de gestion : +1,7% / 4T13
 - Bonne maîtrise des coûts malgré l'impact de l'augmentation des taxes systémiques
- Éléments hors exploitation
 - Dépréciation exceptionnelle d'un immeuble



Banque De Détail en Belgique

Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	4T14	Variation / 4T13	Variation / 3T14	2014	Variation / 2013
CREDITS	88,6	+2,9%	+0,7%	88,0	+2,1%
Particuliers	59,2	+2,5%	+0,8%	58,5	+2,3%
Dont Immobilier	41,8	+3,4%	+1,2%	41,1	+3,2%
Dont Consommation	0,2	+40,2%	+4,6%	0,2	+2,0%
Dont Entrepreneurs	17,2	+0,0%	-0,1%	17,2	+0,3%
Entreprises et collectivités publ.*	29,4	+3,7%	+0,3%	29,5	+1,5%
DEPOTS	106,6	+3,8%	-0,4%	106,2	+5,1%
Dépôts à vue	34,9	+11,7%	+0,1%	34,0	+12,0%
Comptes d'épargne	64,6	+2,4%	+0,2%	64,3	+3,6%
Dépôts à terme	7,1	-15,1%	-7,0%	8,0	-8,2%

* y compris 0,8 Md€ au 1T14 du fait de l'intégration de FCF Allemagne et Royaume-Uni (affacturage).

En milliards d'euros	31.12.14	Variation / 31.12.13	Variation / 30.09.14
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	25,4	+0,3%	-0,1%
OPCVM	26,6	+7,6%	+1,7%

- Crédits : +2,9% / 4T13
 - Particuliers : +2,5% / 4T13, hausse des crédits immobiliers
 - Entreprises : +3,7% / 4T13, bonne progression des crédits aux PME
- Dépôts : +3,8% / 4T13
 - Particuliers : hausse des dépôts à vue et des comptes d'épargne
 - Entreprises : forte croissance des dépôts à vue



Domestic Markets : Autres Activités - 4T14

	4T14	4T13	4T14 / 4T13	3T14	4T14 / 3T14	2014	2013	2014 / 2013
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	604	548	+10,2%	579	+4,3%	2 309	2 162	+6,8%
Frais de gestion	-341	-327	+4,3%	-317	+7,6%	-1 285	-1 249	+2,9%
Résultat brut d'exploitation	263	221	+19,0%	262	+0,4%	1 024	913	+12,2%
Coût du risque	-50	-64	-21,9%	-24	n.s.	-143	-158	-9,5%
Résultat d'exploitation	213	157	+35,7%	238	-10,5%	881	755	+16,7%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-2	-1	+100,0%	-7	-71,4%	-19	35	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	-2	n.s.	0	n.s.	0	-1	n.s.
Résultat avant impôt	211	154	+37,0%	231	-8,7%	862	789	+9,3%
Résultat attribuable à Investment Solutions	-1	0	n.s.	0	n.s.	-4	-4	+0,0%
Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets	210	154	+36,4%	231	-9,1%	858	785	+9,3%
Coefficient d'exploitation	56,5%	59,7%	-3,2 pt	54,7%	+1,8 pt	55,7%	57,8%	-2,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,7	2,8	-4,3%

Incluant 100% de la Banque Privée au Luxembourg pour les lignes PNB à Résultat avant impôt

- PNB : +10,2% / 4T13
 - Forte hausse des revenus d'Arval, du fait du développement de l'activité et de l'augmentation du prix des véhicules d'occasion
 - Bonne progression des revenus de Leasing Solutions du fait de la hausse des volumes et de la politique sélective en terme de rentabilité des opérations
 - Croissance soutenue de Personal Investors, tirée par l'augmentation des volumes
- Frais de gestion : +4,3% / 4T13
 - En ligne avec le développement de l'activité



Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg Personal Investors

> Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg

Encours moyens
en milliards d'euros

	4T14	Variation / 4T13	Variation / 3T14	2014	Variation / 2013
CREDITS	8,1	+1,6%	+1,3%	8,0	+1,4%
Particuliers	5,8	+3,3%	+1,0%	5,7	+3,0%
Entreprises et collectivités publ.	2,3	-2,4%	+2,1%	2,3	-2,4%
DEPOTS	14,1	+9,6%	+4,0%	13,4	+3,6%
Dépôts à vue	5,9	+20,9%	+6,0%	5,4	+10,2%
Comptes d'épargne	5,7	+0,2%	+5,2%	5,6	-1,3%
Dépôts à terme	2,4	+8,9%	-3,0%	2,5	+1,9%

- Crédits / 4T13 : progression des crédits immobiliers partiellement compensée par une baisse sur les entreprises
- Dépôts / 4T13 : bonne collecte des dépôts en particulier sur la clientèle des entreprises, en lien avec le développement du cash management

En milliards d'euros

	31.12.14	Variation / 31.12.13	Variation / 30.09.14
EPARGNE HORS-BILAN			
Assurance-vie	0,9	-7,4%	-0,9%
OPCVM	1,7	-17,1%	-5,0%

> Personal Investors*

Encours moyens
en milliards d'euros

	4T14	Variation / 4T13	Variation / 3T14	2014	Variation / 2013
CREDITS	0,4	-9,1%	-3,3%	0,4	-2,4%
DEPOTS	13,3	+19,1%	+4,3%	12,6	+18,6%

En milliards d'euros

	31.12.14	Variation / 31.12.13	Variation / 30.09.14
ACTIFS SOUS GESTION	41,1	+9,6%	+2,2%
Ordres Particuliers Europe (millions)	2,3	+8,6%	+15,3%

- Dépôts / 4T13 : forte augmentation toujours soutenue par un bon niveau de recrutement de clients et le bon développement de Consorsbank** en Allemagne
- Actifs sous gestion / 4T13 : bon dynamisme commercial et effet performance
- Acquisition de DAB Bank bouclée le 17 décembre : ~36 Md€ d'actifs sous gestion dont 5,0 Md€ de dépôts***

* Données hors DAB Bank ; ** Consorsbank : marque commerciale de Hello bank! en Allemagne ; *** Au 30.09.14



Arval Leasing Solutions

> Arval

*Encours moyens
en milliards d'euros*

	4T14	Variation* / 4T13	Variation* / 3T14	2014	Variation* / 2013
Encours consolidés	9,4	+8,3%	+2,7%	9,0	+4,6%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	725	+5,8%	+2,5%	704	+3,0%

- Encours consolidés : +8,3%* / 4T13, poursuite du développement international
- Parc financé : +5,8%* / 4T13
- Plus de 400 000 véhicules d'occasion revendus via MotorTrade (plate-forme internet BtoB) depuis sa création en 2009

> Leasing Solutions

*Encours moyens
en milliards d'euros*

	4T14	Variation* / 4T13	Variation* / 3T14	2014	Variation* / 2013
Encours consolidés	16,1	+2,0%	+0,0%	16,0	+1,2%

- Encours consolidés : +2,0%* / 4T13, hausse des encours malgré la poursuite de la réduction du portefeuille non stratégique

* A périmètre et change constants



Europe Méditerranée - 4T14

	4T14	4T13	4T14 / 4T13	3T14	4T14 / 3T14	2014	2013	2014 / 2013
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	621	476	+30,5%	543	+14,4%	2 104	2 086	+0,9%
Frais de gestion	-429	-364	+17,9%	-355	+20,8%	-1 467	-1 479	-0,8%
Résultat brut d'exploitation	192	112	+71,4%	188	+2,1%	637	607	+4,9%
Coût du risque	-136	-64	n.s.	-66	n.s.	-357	-272	+31,3%
Résultat d'exploitation	56	48	+16,7%	122	-54,1%	280	335	-16,4%
Eléments hors exploitation	26	22	+18,2%	25	+4,0%	106	199	-46,7%
Résultat avant impôt	82	70	+17,1%	147	-44,2%	386	534	-27,7%
Résultat attribuable à Investment Solutions	0	1	n.s.	0	n.s.	-1	0	n.s.
Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée	82	71	+15,5%	147	-44,2%	385	534	-27,9%
Coefficient d'exploitation	69,1%	76,5%	-7,4 pt	65,4%	+3,7 pt	69,7%	70,9%	-1,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)						3,7	3,7	+0,9%

Incluant 100% de la Banque Privée en Turquie pour les lignes PNB à Résultat avant impôt

- Effet change lié notamment à la dépréciation de la livre turque
 - TRY / EUR* : -2,4% / 4T13, + 1,5% / 3T14, -12,9% / 2013
- A périmètre et change constants / 4T13
 - PNB : +18,7%, en hausse dans l'ensemble des géographies, tirée notamment par la hausse des volumes
 - Frais de gestion : +7,0%, effet notamment du renforcement du dispositif commercial en Turquie et au Maroc
- Rappel 2013 : plus-value de cession de l'Egypte (107 M€)

* Cours moyens

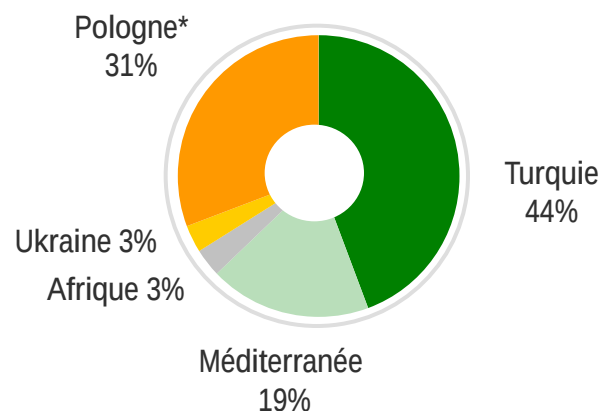


Europe Méditerranée

Volumes et risques

Encours moyens en milliards d'euros	4T14	Variation / 4T13		Variation / 3T14		2014	Variation / 2013	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
CREDITS	37,2	+36,6%	+12,6%	+28,6%	+2,1%	30,2	+7,8%	+12,1%
DEPOTS	33,4	+39,7%	+11,4%	+33,7%	+2,3%	26,5	+7,2%	+11,3%

> Répartition géographique des encours de crédit 4T14



> Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé / encours début de période	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14
Turquie	1,07%	0,69%	0,97%	0,93%	1,40%
Ukraine	0,26%	11,90%	1,97%	5,76%	6,48%
Pologne	0,22%	0,34%	0,79%	0,17%	0,51%
Autres	1,10%	1,52%	0,02%	0,57%	2,22%
Europe Méditerranée	0,92%	1,54%	0,72%	0,92%	1,49%

*Y compris Bank BGZ



BancWest - 4T14

	4T14	4T13	4T14 / 4T13	3T14	4T14 / 3T14	2014	2013	2014 / 2013
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	612	532	+15,0%	566	+8,1%	2 229	2 204	+1,1%
Frais de gestion	-394	-345	+14,2%	-358	+10,1%	-1 443	-1 386	+4,1%
Résultat brut d'exploitation	218	187	+16,6%	208	+4,8%	786	818	-3,9%
Coût du risque	-17	-16	+6,3%	-6	n.s.	-50	-54	-7,4%
Résultat d'exploitation	201	171	+17,5%	202	-0,5%	736	764	-3,7%
Éléments hors exploitation	-1	1	n.s.	1	n.s.	4	6	-33,3%
Résultat avant impôt	200	172	+16,3%	203	-1,5%	740	770	-3,9%
Résultat attribuable à Investment Solutions	-3	-2	+50,0%	-2	+50,0%	-8	-3	n.s.
Résultat avant impôt de BancWest	197	170	+15,9%	201	-2,0%	732	767	-4,6%
Coefficient d'exploitation	64,4%	64,8%	-0,4 pt	63,3%	+1,1 pt	64,7%	62,9%	+1,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)						4,3	4,2	+3,3%

Incluant 100% de la Banque Privée aux Etats-Unis pour les lignes PNB à Résultat avant impôt

- Effet change :
 - USD / EUR* : +9,1 / 4T13, +6,2% / 3T14, stable / 2013
- A change constant / 4T13
 - PNB : +5,3%, en lien avec la croissance des volumes de crédits et des dépôts
 - Frais de gestion : +5,2%, augmentation des coûts réglementaires**, impact du renforcement des dispositifs commerciaux (banque privée, crédit à la consommation) partiellement compensé par la rationalisation du réseau

* Cours moyens ; ** CCAR et Intermediate Holding Company notamment



BancWest Volumes

Encours moyens En milliards d'euros	Encours	Variation / 4T13		Variation / 3T14		Encours	Variation / 2013	
	4T14	historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants	2014	historique	à périmètre et change constants
CREDITS	47,9	+16,7%	+7,0%	+8,2%	+2,0%	44,0	+6,5%	+6,3%
Particuliers	22,0	+15,9%	+6,2%	+7,9%	+1,7%	20,3	+4,6%	+4,4%
Dont Immobilier	9,2	+9,8%	+0,7%	+7,0%	+0,8%	8,6	-1,0%	-1,1%
Dont Consommation	12,8	+20,6%	+10,6%	+8,6%	+2,3%	11,6	+9,2%	+9,0%
Immobilier commercial	12,6	+18,3%	+8,4%	+8,0%	+1,8%	11,5	+8,1%	+7,9%
Crédits aux Entreprises	13,3	+16,6%	+6,9%	+8,9%	+2,6%	12,2	+8,2%	+8,0%
DEPOTS	51,6	+18,1%	+8,3%	+9,3%	+3,0%	47,1	+6,9%	+6,7%
Dépôts hors Jumbo CDs	43,7	+17,5%	+7,7%	+9,7%	+3,3%	40,0	+7,3%	+7,1%

- Crédits : +7,0%* / 4T13
 - Forte progression des crédits à la consommation et des crédits aux entreprises
- Dépôts : +8,3%* / 4T13, bonne croissance des dépôts à vue et des comptes d'épargne



Personal Finance - 4T14

	4T14	4T13	4T14 / 4T13	3T14	4T14 / 3T14	2014	2013	2014 / 2013
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	1 147	911	+25,9%	1 083	+5,9%	4 077	3 693	+10,4%
Frais de gestion	-578	-446	+29,6%	-505	+14,5%	-1 953	-1 741	+12,2%
Résultat brut d'exploitation	569	465	+22,4%	578	-1,6%	2 124	1 952	+8,8%
Coût du risque	-292	-268	+9,0%	-276	+5,8%	-1 094	-1 098	-0,4%
Résultat d'exploitation	277	197	+40,6%	302	-8,3%	1 030	854	+20,6%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	34	9	n.s.	13	n.s.	84	63	+33,3%
Autres éléments hors exploitation	-5	-11	-54,5%	15	n.s.	16	-8	n.s.
Résultat avant impôt	306	195	+56,9%	330	-7,3%	1 130	909	+24,3%
Coefficient d'exploitation	50,4%	49,0%	+1,4 pt	46,6%	+3,8 pt	47,9%	47,1%	+0,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)						3,3	3,2	+3,5%

- Effet périmètre lié au passage de LaSer en intégration globale*
- PNB : stable** / 4T13
 - + 4,6%** hors rétrocession exceptionnelle de frais de tenue de compte en Allemagne
 - Bonne dynamique de l'activité en Allemagne, Belgique et Europe Centrale
- Frais de gestion : +0,4%** / 4T13

* Rachat le 25 juillet 2014 de la part des Galeries Lafayette (50%) dans LaSer ; **A périmètre et change constants



Personal Finance

Volumes et risques

Encours moyens
en milliards d'euros

	4T14	Variation / 4T13		Variation / 3T14		2014	Variation / 2013	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
ENCOURS CONSOLIDÉS (1)	55,6	+23,0%	+2,4%	+7,3%	+1,6%	49,6	+10,4%	+2,8%
ENCOURS GERES (2)	65,4	+1,8%	+2,3%	+0,7%	+1,2%	64,3	-0,3%	+1,0%

(1) Encours moyens : LaSer pris en compte sur 2 mois au 3T14 et sur 5 mois en 2014 (encours moyens au 4T14 : 9,3 Md€)

(2) Intégrant 100% des encours des filiales non détenues à 100% ainsi que des partenariats

> Coût du risque / encours

Coût du risque annualisé /
encours début de période

	4T13	1T14	2T14	3T14*	4T14
France	1,54%	2,44%	1,87%	2,75%	1,72%
Italie	4,49%	2,89%	3,69%	2,40%	2,70%
Espagne	1,23%	1,77%	2,30%	1,77%	2,01%
Autres Europe de l'Ouest	1,47%	1,62%	0,56%	0,83%	1,28%
Europe de l'Est	2,09%	3,83%	2,11%	1,41%	3,16%
Brésil	5,25%	5,54%	4,78%	4,51%	3,90%
Autres	1,52%	1,20%	1,58%	1,85%	4,39%
Personal Finance	2,39%	2,44%	2,17%	2,08%	2,08%

* Hors LaSer



Investment Solutions - 4T14

	4T14	4T13	4T14 / 4T13	3T14	4T14 / 3T14	2014	2013	2014 / 2013
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	1 666	1 635	+1,9%	1 638	+1,7%	6 543	6 325	+3,4%
Frais de gestion	-1 210	-1 181	+2,5%	-1 146	+5,6%	-4 536	-4 385	+3,4%
Résultat brut d'exploitation	456	454	+0,4%	492	-7,3%	2 007	1 940	+3,5%
Coût du risque	8	18	-55,6%	-3	n.s.	-4	-2	+100,0%
Résultat d'exploitation	464	472	-1,7%	489	-5,1%	2 003	1 938	+3,4%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	31	26	+19,2%	48	-35,4%	178	150	+18,7%
Autres éléments hors exploitation	26	-8	n.s.	1	n.s.	26	5	n.s.
Résultat avant impôt	521	490	+6,3%	538	-3,2%	2 207	2 093	+5,4%
Coefficient d'exploitation	72,6%	72,2%	+0,4 pt	70,0%	+2,6 pt	69,3%	69,3%	+0,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						8,5	8,1	+5,0%

- PNB : +1,5%* / 4T13
 - Bonne performance de Securities Services
- Frais de gestion : +1,7%* / 4T13
 - En lien avec la croissance de l'activité et les investissements de développement
- Sociétés mises en équivalence : +64,6%* / 4T13
 - Hausse du résultat des sociétés mises en équivalence dans l'Assurance
- Autres éléments hors exploitation
 - Indemnité exceptionnelle reçue dans le cadre de la restitution de locaux loués

* A périmètre et change constants



Investment Solutions

Activité

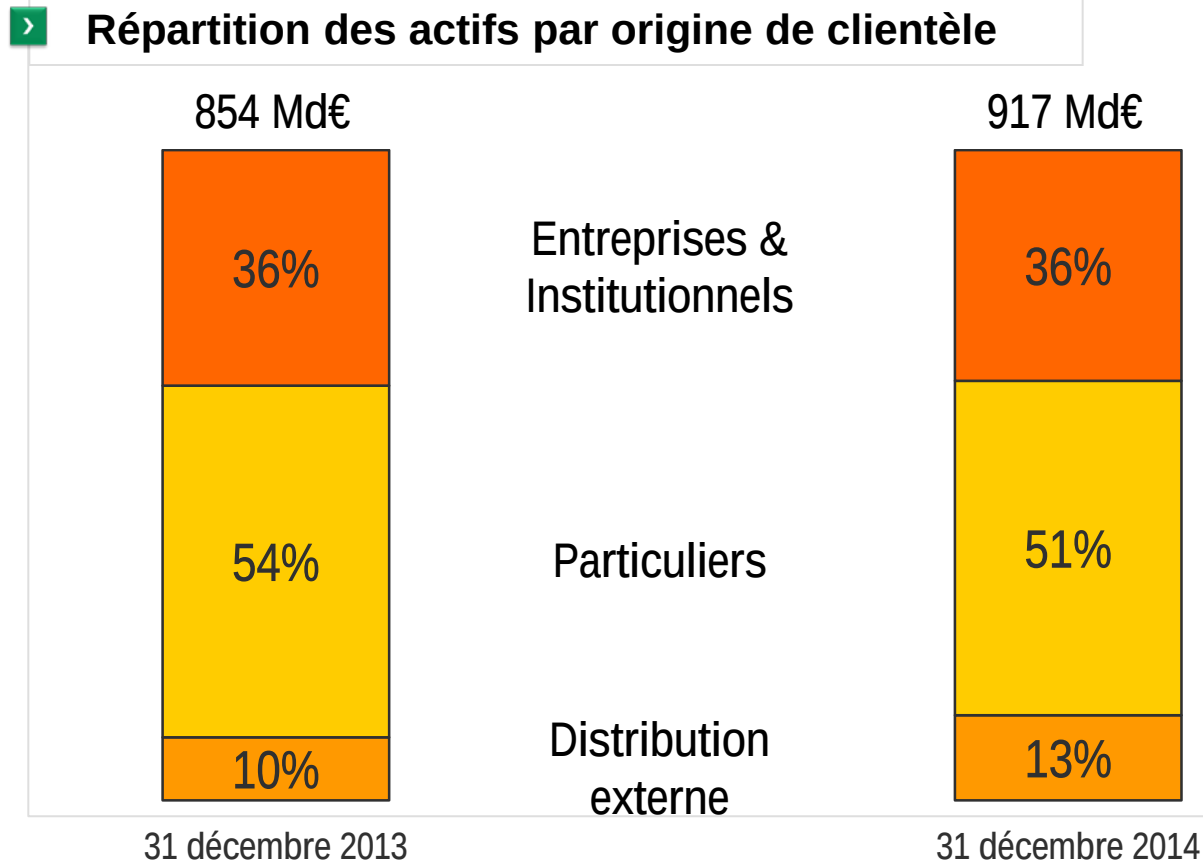
	31.12.14	31.12.13	Variation / 31.12.13	30.09.14	Variation / 30.09.14
<u>Actifs sous gestion (en Md€)*</u>	<u>917</u>	<u>854</u>	<u>+7,4%</u>	<u>905</u>	<u>+1,3%</u>
Gestion d'actifs	391	370	+5,6%	388	+0,8%
Wealth Management	305	287	+6,2%	299	+2,0%
Real Estate	19	18	+3,7%	20	-7,5%
Assurance	202	178	+13,6%	198	+2,2%
	4T14	4T13	Variation / 4T13	3T14	Variation / 3T14
<u>Collecte nette (en Md€)*</u>	<u>1,8</u>	<u>-0,7</u>	<u>n.s.</u>	<u>3,4</u>	<u>-47,0%</u>
Gestion d'actifs	-1,5	0,2	n.s.	-0,7	n.s.
Wealth Management	1,7	-1,2	n.s.	1,9	-6,5%
Real Estate	0,7	0,3	n.s.	0,4	+62,3%
Assurance	0,9	0,1	n.s.	1,8	-49,4%
	31.12.14	31.12.13	Variation / 31.12.13	30.09.14	Variation / 30.09.14
<u>Securities Services</u>					
Actifs en conservation (en Md€)	7 396	6 064	+22,0%	7 100	+4,2%
Actifs sous administration (en Md€)	1 419	1 085	+30,7%	1 286	+10,3%
	4T14	4T13	4T14 / 4T13	3T14	4T14 / 3T14
Nombre de transactions (en millions)	16,8	14,0	+20,2%	14,9	+12,9%

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



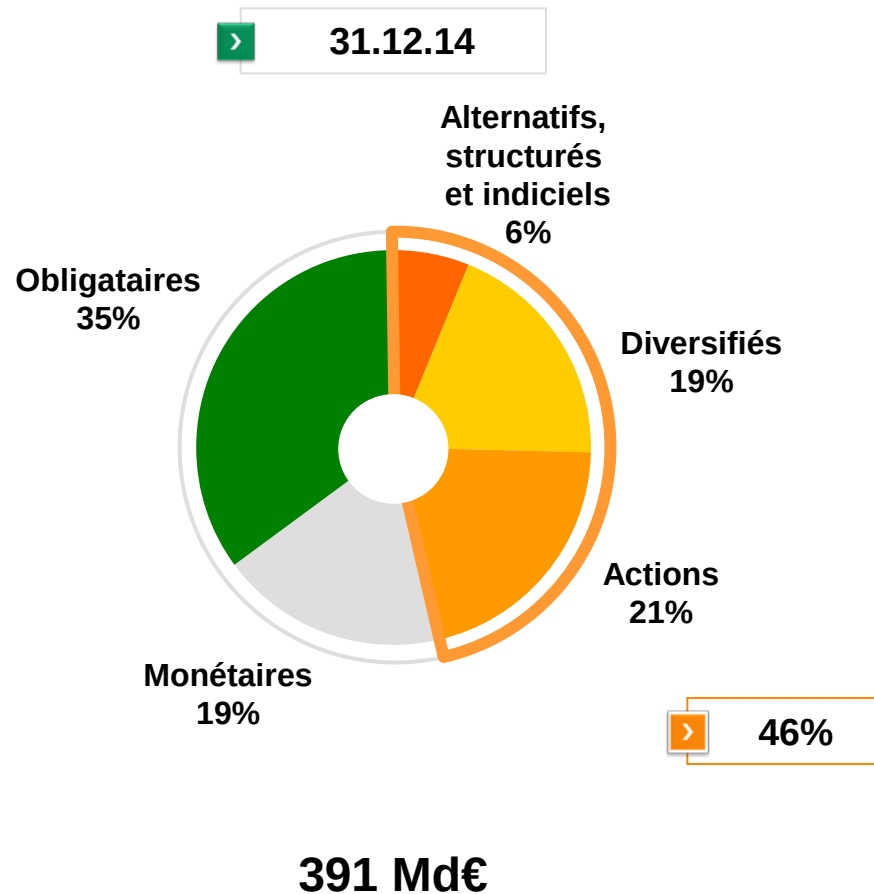
Investment Solutions

Répartition des actifs par origine de clientèle



Gestion d'actifs

Ventilation des actifs gérés



Investment Solutions

Gestion Institutionnelle et Privée - 4T14

	4T14	4T13	4T14 / 4T13	3T14	4T14 / 3T14	2014	2013	2014 / 2013
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	716	723	-1,0%	700	+2,3%	2 805	2 780	+0,9%
Frais de gestion	-575	-563	+2,1%	-549	+4,7%	-2 171	-2 119	+2,5%
Résultat brut d'exploitation	141	160	-11,9%	151	-6,6%	634	661	-4,1%
Coût du risque	4	3	+33,3%	0	n.s.	-3	-14	-78,6%
Résultat d'exploitation	145	163	-11,0%	151	-4,0%	631	647	-2,5%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	14	15	-6,7%	11	+27,3%	55	55	+0,0%
Autres éléments hors exploitation	17	-5	n.s.	2	n.s.	20	2	n.s.
Résultat avant impôt	176	173	+1,7%	164	+7,3%	706	704	+0,3%
Coefficient d'exploitation	80,3%	77,9%	+2,4 pt	78,4%	+1,9 pt	77,4%	76,2%	+1,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)						1,7	1,5	+11,1%

- PNB : -1,9%* / 4T13
 - Impact d'une provision pour charge exceptionnelle en Gestion d'actifs ce trimestre
- Frais de gestion : +1,2%* / 4T13
 - Impact des investissements de développement (Wealth Management en Asie, Real Estate)
- Autres éléments hors exploitation
 - Indemnité exceptionnelle reçue dans le cadre de la restitution de locaux loués



Investment Solutions

Assurance - 4T14

	4T14	4T13	4T14 / 4T13	3T14	4T14 / 3T14	2014	2013	2014 / 2013
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	568	571	-0,5%	541	+5,0%	2 180	2 136	+2,1%
Frais de gestion	-289	-307	-5,9%	-270	+7,0%	-1 079	-1 076	+0,3%
Résultat brut d'exploitation	279	264	+5,7%	271	+3,0%	1 101	1 060	+3,9%
Coût du risque	1	5	-80,0%	-4	n.s.	-6	2	n.s.
Résultat d'exploitation	280	269	+4,1%	267	+4,9%	1 095	1 062	+3,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	17	11	+54,5%	38	-55,3%	124	96	+29,2%
Autres éléments hors exploitation	0	-3	n.s.	-1	n.s.	-3	3	n.s.
Résultat avant impôt	297	277	+7,2%	304	-2,3%	1 216	1 161	+4,7%
Coefficient d'exploitation	50,9%	53,8%	-2,9 pt	49,9%	+1,0 pt	49,5%	50,4%	-0,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)						6,3	6,0	+4,1%

- Chiffre d'affaires : 6,4 Md€ (+8,3% / 4T13)
 - Bonne dynamique de l'activité en épargne et en protection
- Provisions techniques : +8,3% / 4T13
- PNB : +0,6%* / 4T13
 - Croissance de la protection à l'international
- Frais de gestion : -5,2%* / 4T13
 - Base élevée au 4T13, bonne maîtrise des coûts
- Bonne performance des sociétés mises en équivalence

* A périmètre et change constants



Investment Solutions

Securities Services - 4T14

	4T14	4T13	4T14 / 4T13	3T14	4T14 / 3T14	2014	2013	2014 / 2013
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	382	341	+12,0%	397	-3,8%	1 558	1 409	+10,6%
Frais de gestion	-346	-311	+11,3%	-327	+5,8%	-1 286	-1 190	+8,1%
Résultat brut d'exploitation	36	30	+20,0%	70	-48,6%	272	219	+24,2%
Coût du risque	3	10	-70,0%	1	n.s.	5	10	-50,0%
Résultat d'exploitation	39	40	-2,5%	71	-45,1%	277	229	+21,0%
Éléments hors exploitation	9	0	n.s.	-1	n.s.	8	-1	n.s.
Résultat avant impôt	48	40	+20,0%	70	-31,4%	285	228	+25,0%
Coefficient d'exploitation	90,6%	91,2%	-0,6 pt	82,4%	+8,2 pt	82,5%	84,5%	-2,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						0,5	0,5	-1,6%

- PNB : +9,9%* / 4T13
 - Forte hausse du nombre de transactions (+20,2% / 4T13) et des actifs en conservation (+22,0% / 31.12.13)
- Frais de gestion : +9,3%* / 4T13
 - En lien avec le développement de l'activité



Corporate and Investment Banking - 4T14

	4T14	4T13	4T14 / 4T13	3T14	4T14 / 3T14	2014	2013	2014 / 2013
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	2 050	2 074	-1,2%	2 103	-2,5%	8 722	8 701	+0,2%
Frais de gestion	-1 465	-1 551	-5,5%	-1 514	-3,2%	-6 137	-5 976	+2,7%
Résultat brut d'exploitation	585	523	+11,9%	589	-0,7%	2 585	2 725	-5,1%
Coût du risque	-32	-167	-80,8%	87	n.s.	-81	-515	-84,3%
Résultat d'exploitation	553	356	+55,3%	676	-18,2%	2 504	2 210	+13,3%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	17	-3	n.s.	0	n.s.	38	23	+65,2%
Autres éléments hors exploitation	-4	4	n.s.	-1	n.s.	-17	8	n.s.
Résultat avant impôt	566	357	+58,5%	675	-16,1%	2 525	2 241	+12,7%
Coefficient d'exploitation	71,5%	74,8%	-3,3 pt	72,0%	-0,5 pt	70,4%	68,7%	+1,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						15,4	15,5	-0,5%

- PNB : -3,9%* / 4T13
 - Conseil & Marchés de Capitaux (-6,6%* / 4T13) : bonne performance de Fixed Income, Actions et Conseil en retrait par rapport à une base élevée au 4T13 ; VaR à un niveau très bas
 - Corporate Banking (-0,2%* / 4T13) : bon trimestre comme au 4T13
- Frais de gestion : -9,0%* / 4T13
 - Baisse sensible en lien avec un effet saisonnalité marqué et les mesures d'efficacité opérationnelle
 - Amélioration du coefficient d'exploitation
- Résultat avant impôt : +56,3%* / 4T13
 - Baisse du coût du risque

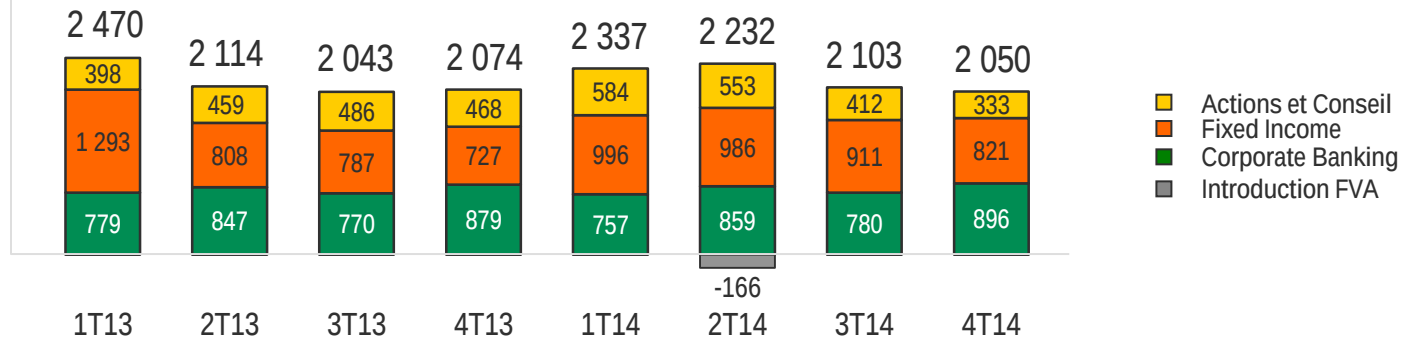
* A périmètre et change constants



Corporate and Investment Banking Revenus et Résultats par Trimestre

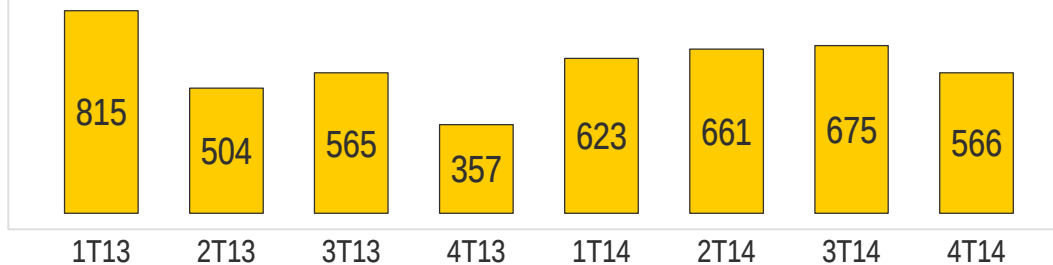
> PNB par métier

en M€



> Résultat avant impôt

en M€



Corporate and Investment Banking

Conseil et Marchés de Capitaux - 4T14

	4T14	4T13	4T14 / 4T13	3T14	4T14 / 3T14	2014	2013	2014 / 2013
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	1 154	1 195	-3,4%	1 323	-12,8%	5 430	5 426	+0,1%
dont Actions et Conseil	333	468	-28,8%	413	-19,4%	1 882	1 811	+3,9%
dont Fixed Income	821	727	+12,9%	911	-9,9%	3 548	3 615	-1,9%
Frais de gestion	-992	-1 077	-7,9%	-1 083	-8,4%	-4 375	-4 236	+3,3%
Résultat brut d'exploitation	162	118	+37,3%	240	-32,5%	1 055	1 190	-11,3%
Coût du risque	-6	4	n.s.	19	n.s.	50	-78	n.s.
Résultat d'exploitation	156	122	+27,9%	259	-39,8%	1 105	1 112	-0,6%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	9	-5	n.s.	-1	n.s.	22	5	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-4	4	n.s.	-1	n.s.	-17	8	n.s.
Résultat avant impôt	161	121	+33,1%	257	-37,4%	1 110	1 125	-1,3%
Coefficient d'exploitation	86,0%	90,1%	-4,1 pt	81,9%	+4,1 pt	80,6%	78,1%	+2,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)						7,8	8,1	-3,9%

- PNB : -6,6%* / 4T13
 - Fixed Income : +8,7%* / 4T13, bonne progression du change et des émissions obligataires
 - Actions & Conseil : -30,6%* / base élevée au 4T13 (rappel : +54,0%* 4T13 / 4T12), baisse de l'activité notamment sur les produits structurés
- Frais de gestion : -12,0%* / 4T13
 - Effet de la moindre activité dans Actions & Conseil et des mesures d'efficacité opérationnelle
- Résultat avant impôt : +38,2%* / 4T13

* A périmètre et change constants

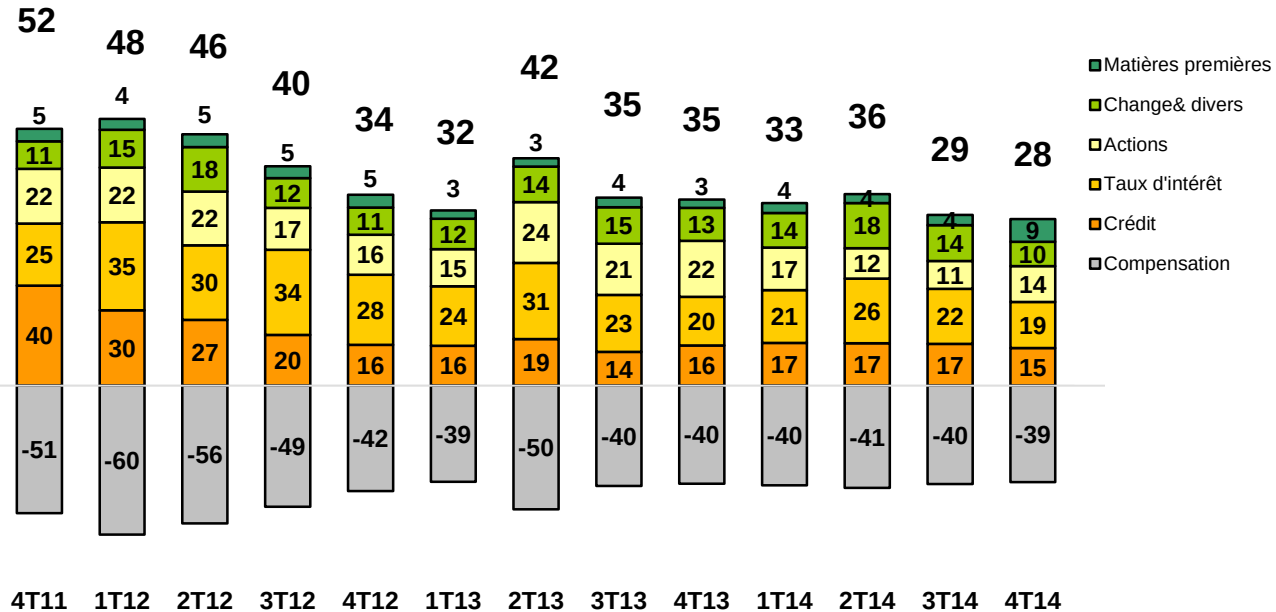


Corporate and Investment Banking

Risques de marché - 4T14

> VaR (1 jour, 99%) moyenne

en M€



● VaR du Groupe toujours à un niveau très faible*

■ Aucune perte au-delà de la VaR sur 2014

* VaR calculée pour les limites de marché



Corporate and Investment Banking

Conseil et Marchés de Capitaux - 4T14

	Supranational: World Bank (IBRD) USD4bn 2.5% 10-year benchmark in a single tranche World Bank's largest 10-year benchmark ever Joint Lead Manager November 2014		UK: Shell International EUR1.0bn 1.000% 7.5yr / EUR1.25bn 1.625% 12yr / GBP500m 2.000% 5yr Euro & Sterling multi-tranche Joint Bookrunner November 2014
	Sweden: Volvo Treasury AB EUR1.5bn dual tranche hybrid Joint Bookrunner EUR1.5bn Interest rate swap Joint Lead Bookrunner & Sole coordinator December 2014		France: SFR-Numericable EUR4.73bn Rights Issue Joint Bookrunner October 2014
	Italy: Rai Way EUR280m IPO Joint Bookrunner November 2014		China: Bank of China USD6.5bn AT1 PerpNC5 Joint Bookrunner and joint lead manager October 2014
	France: Advisor to Hermès International for LVMH's exit of its capital EUR6.8bn December 2014		UK: Sainsbury's GBP450m Convertible Bond Joint Bookrunner November 2014



Corporate and Investment Banking

Corporate Banking - 4T14

	4T14	4T13	4T14 / 4T13	3T14	4T14 / 3T14	2014	2013	2014 / 2013
<i>En millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	896	879	+1,9%	780	+14,9%	3 292	3 275	+0,5%
Frais de gestion	-473	-474	-0,2%	-431	+9,7%	-1 762	-1 740	+1,3%
Résultat brut d'exploitation	423	405	+4,4%	349	+21,2%	1 530	1 535	-0,3%
Coût du risque	-26	-171	-84,8%	68	n.s.	-131	-437	-70,0%
Résultat d'exploitation	397	234	+69,7%	417	-4,8%	1 399	1 098	+27,4%
Éléments hors exploitation	8	2	n.s.	1	n.s.	16	18	-11,1%
Résultat avant impôt	405	236	+71,6%	418	-3,1%	1 415	1 116	+26,8%
Coefficient d'exploitation	52,8%	53,9%	-1,1 pt	55,3%	-2,5 pt	53,5%	53,1%	+0,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						7,7	7,4	+3,3%

- PNB : -0,2%* / 4T13, base de comparaison élevée
 - EMEA** : légère baisse du fait du ralentissement d'Énergie et Matières Premières, mais progression par rapport au 3T14
 - Amériques : ~ stable par rapport au 4T13 qui avait bénéficié de plusieurs opérations significatives, bonne progression par rapport au 3T14
 - Asie : poursuite de la croissance
- Frais de gestion : -2,2%* / 4T13
 - Effet des mesures d'efficacité opérationnelle
 - Baisse en EMEA**, progression en Asie et dans la zone Amériques
- Résultat avant impôt : +64,6%* / 4T13
 - Forte baisse du coût du risque

* A périmètre et change constants ; ** Europe, Middle East, Africa



Corporate and Investment Banking

Corporate Banking - 4T14

	France: Airbus EUR3bn Amend & Extend Revolving Credit Facility Bookrunner and Mandated Lead Arranger <i>October 2014</i>		India: Reliance Jio Infocomm USD1.5bn 5.5 & 7 yr Syndicated Term Loan Mandated Lead Arranger & Bookrunner <i>November 2014</i>
	USA: Aecom Technology Corporation In the context of the financing of the acquisition of URS Corp. - USD3.5bn Senior Secured Bank Credit facilities and USD1.2bn Term Loan B Joint Bookrunner & Co-underwriter - USD1.6bn bond issuance Joint Bookrunner <i>October 2014</i>		UK: Electrocomponents plc Cash Management mandate in six European countries Payments/ collections, Connexis, corporate cards, card acquiring (in France), toll road cards (in Italy), third-party cash pooling and local guarantees <i>October 2014</i>
	Singapore and UK: Tata Steel Global Holdings / Tata Steel UK Holdings USD1.5bn/ EUR1.25bn multi currency, multi tranche syndicated facilities Mandated Lead Arranger & Bookrunner <i>October 2014</i>		Chile: Metro de Santiago USD800m Export Credit (France, Spain) and Commercial Loan Facilities Joint Bookrunner, Mandated Lead Arranger, Administrative Agent, Export Credit Agency Agent <i>December 2014</i>
	Germany: ZF Friedrichshafen AG EUR12.5bn Facilities Agreement Mandated Lead Arranger <i>September 2014</i>		Qatar: Qatar Airways 15-yr French Lease Financing for the Delivery of 2x A380s Mandated Lead Arranger, Structurer, Lease Arranger and Agent <i>December 2014</i>
	China: WH Group Limited USD1.5bn 5 yr Syndicated Loan Mandated Lead Arranger & Bookrunner <i>October 2014</i>		UK: Cable & Wireless Communications Plc - USD570m 5 year Revolving Credit Facility Underwriter, Left Lead Bookrunner & Lead Arranger - USD390m Secured & USD300m Unsecured 2 year acquisition loans Underwriter, Lead Bookrunner and Lead Arranger <i>December 2014</i>



Corporate and Investment Banking Classements et "Awards" - 4T14

● Conseil et Marchés de Capitaux : des franchises mondiales reconnues

- **#1 All bonds in EUR**, #9 All International Bonds All Currencies, #1 Covered bonds All Currencies , #2 All FIG bonds in EUR, #1 Corporate bonds in EUR (IFR Thomson Reuters 2014)
- European Investment-Grade Corporate Bond House, Covered Bond House (IFR Awards 2014)
- Structured Products House of the Year, FX House of the Year (Structured Products Europe Awards 2014)
- Best Single Dealer Platform for Structured Products: Cortex, Structured Products House of the Year (*Asian Private Banker Structured Products Awards for Excellence 2014*)
- **#1 EMEA Equity-Linked Bookrunner** by number of deals (*Dealogic 2014*)
- **#1 M&A in France** (completed deals, *Thomson Reuters 2014*)
- Platform of the Year (*Asia Risk Awards 2014*)

● Corporate Banking : un leadership confirmé dans tous les métiers

- **#1 Bookrunner for EMEA Syndicated Loans** by volume and number of deals (*Dealogic, Thomson Reuters 2014*)
- #1 Bookrunner for EMEA Leveraged Loans by volume and number of deals (*Dealogic 2014*)
- #1 MLA for European Project Finance and #4 MLA for Global Project Finance (*Dealogic 2014*)
- European Bank of the Year (*Project Finance International*)
- Global Bank of the Year – Payments & Collections (*Treasury Management International*)
- First Trade Finance Bank for European Large Corporates (*Greenwich 2014 Large Corporate Trade Finance Survey*)
- # 2 MLA in European ECA Financing (*Dealogic 2014*)



Autres Activités - 4T14

En millions d'euros	4T14	4T13	3T14	2014	2013
Produit net bancaire	254	93	-145	375	322
Frais de gestion	-394	-446	-304	-1 275	-1 280
<i>dont coûts de transformation et coûts de restructuration</i>	-254	-287	-154	-757	-661
Résultat brut d'exploitation	-140	-353	-449	-900	-958
Coût du risque	-38	5	1	-49	-17
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	-50	-798	0	-6 000	-798
Résultat d'exploitation	-228	-1 146	-448	-6 949	-1 773
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-28	26	5	14	-19
Autres éléments hors exploitation	-263	-93	43	-210	-81
Résultat avant impôt	-519	-1 213	-400	-7 145	-1 873

● Revenus

- Réévaluation de la dette propre (« OCA »)* et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA »)* : -11 M€ (-13 M€ au 4T13)
- Très bonne contribution de BNP Paribas Principal Investments

● Frais de gestion

- Coûts de transformation « Simple & Efficient » : -229 M€ (-287 M€ au 4T13)
- Coûts de restructuration (LaSer, Bank BGZ, DAB Bank) : -25 M€ (0 M€ au 4T13)

● Coût du risque

- Impact d'un dossier spécifique ce trimestre

● Autres éléments hors exploitation

- Dépréciation de survaleurs : -297 M€ (-252 M€ au 4T13) dont -297 M€ sur BNL bc (-186 M€ au 4T13)

* La valeur de marché ou de modèle tient compte de la variation de valeur imputable au risque du groupe BNP Paribas. Elle est constatée en calculant la valeur de remplacement des instruments, obtenue par l'actualisation du profil attendu des passifs, issus de dérivés ou de titres émis par la Banque, en utilisant un taux correspondant à celui d'un instrument similaire qui serait émis par le groupe BNP Paribas à la date de clôture.



Autres Activités - 2014

● Revenus

- Réévaluation de la dette propre (« OCA »)* et du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (« DVA »)* : -459 M€ (-71 M€ en 2013)
- Plus-value nette sur cessions de titres exceptionnelles : +301 M€ (rappel 2013 : cession des actifs de Royal Park Investments (+218 M€))
- Très bonne contribution de BNP Paribas Principal Investments et des produits du portefeuille de participations
- Crédits immobiliers : poursuite de la baisse des revenus dans le cadre du plan d'adaptation
- Coût décroissant de l'excédent de dépôts auprès des Banques Centrales

● Frais de gestion

- Coûts de transformation « Simple & Efficient » : -717 M€ (-661 M€ en 2013)

● Coût du risque :

- Impact d'un dossier spécifique

● Autres éléments hors exploitation

- Dépréciations de survaleurs : -297 M€ (-252 M€ en 2013) dont -297 M€ sur BNL bc (-186 M€ en 2013)

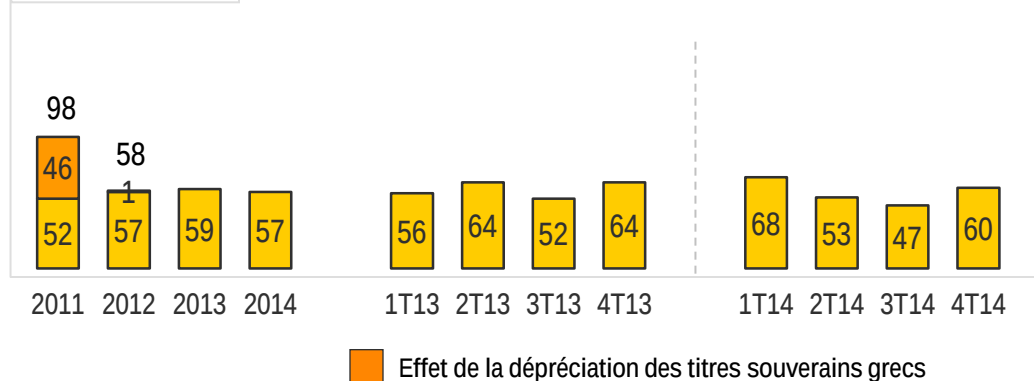
* La valeur de marché ou de modèle tient compte de la variation de valeur imputable au risque du groupe BNP Paribas. Elle est constatée en calculant la valeur de remplacement des instruments, obtenue par l'actualisation du profil attendu des passifs, issus de dérivés ou de titres émis par la Banque, en utilisant un taux correspondant à celui d'un instrument similaire qui serait émis par le groupe BNP Paribas à la date de clôture.



Evolution du coût du risque par métier (1/3)

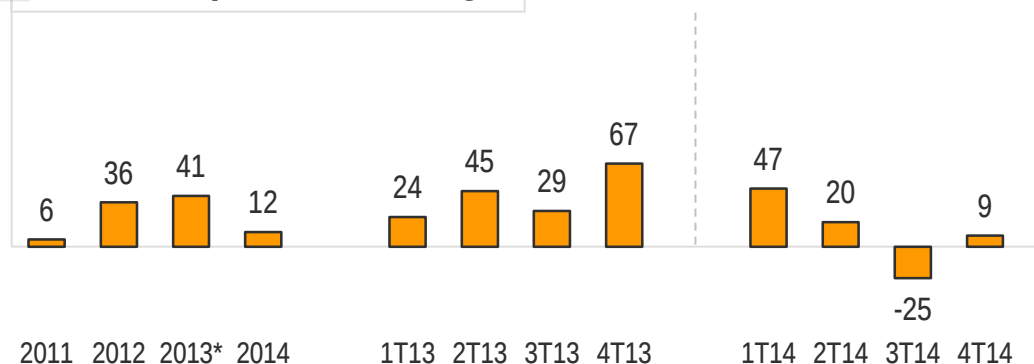
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

> Groupe



- Coût du risque : 1 012 M€
- +258 M€ / 3T14
- -4 M€ / 4T13
- Coût du risque globalement stable

> CIB - Corporate Banking



- Coût du risque : 26 M€
- +94 M€ / 3T14
- -145 M€ / 4T13
- Coût du risque très faible ce trimestre



Evolution du coût du risque par métier (2/3)

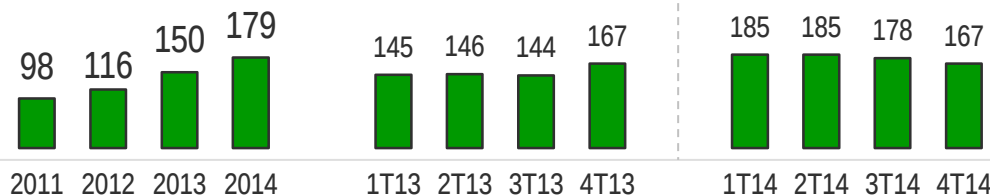
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

> BDDF



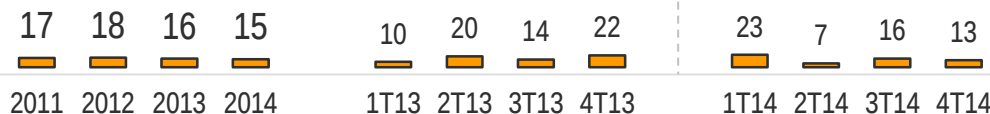
- Coût du risque : 106 M€
 - +21 M€ / 3T14
 - +20 M€ / 4T13
- Coût du risque toujours bas

> BNL bc



- Coût du risque : 322 M€
 - -26 M€ / 3T14
 - -5 M€ / 4T13
- Stabilisation du coût du risque

> BDDB



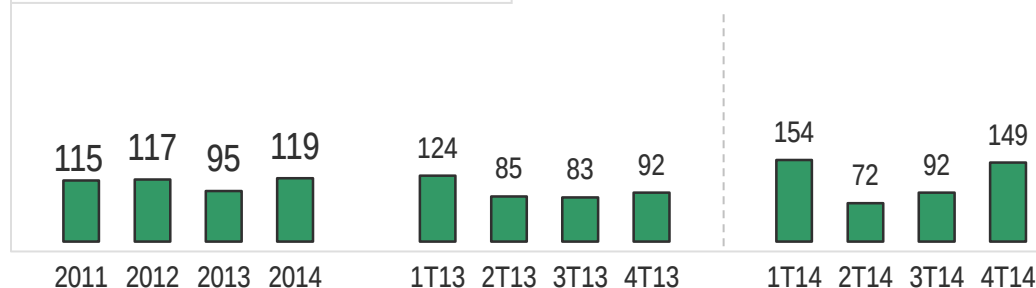
- Coût du risque : 28 M€
 - -8 M€ / 3T14
 - -20 M€ / 4T13
- Coût du risque très faible



Evolution du coût du risque par métier (3/3)

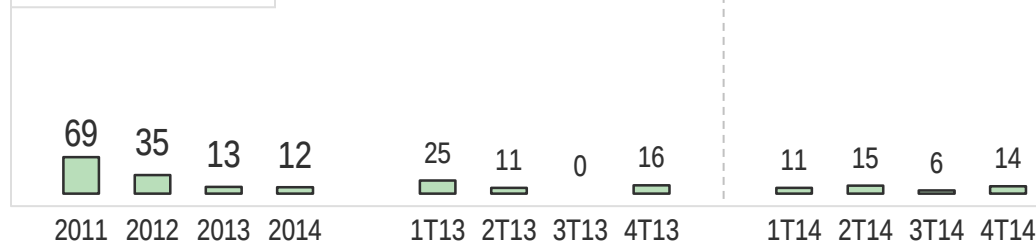
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

> Europe Méditerranée



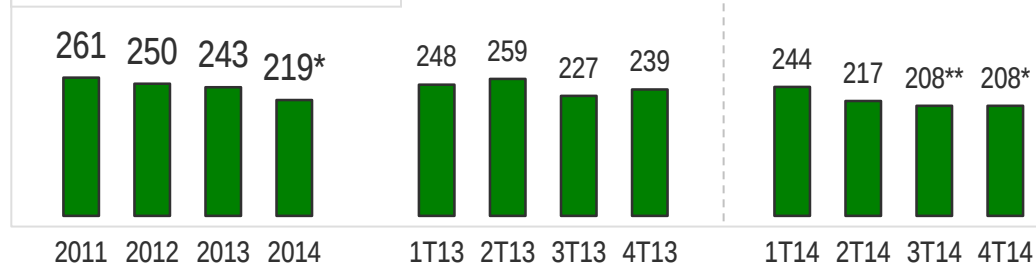
- Coût du risque : 136 M€
 - +70 M€ / 3T14
 - +72 M€ / 4T13
- Hausse du coût du risque ce trimestre

> BancWest



- Coût du risque : 17 M€
 - +11 M€ / 3T14
 - +1 M€ / 4T13
- Coût du risque très bas

> Personal Finance



- Coût du risque : 292 M€
 - +16 M€ / 3T14
 - +24 M€ / 4T13
- Effet périmètre lié à l'acquisition de LaSer (+30 M€)
- Baisse du coût du risque hors cet effet

* Y compris LaSer (prise en compte sur 5 mois en 2014) ; ** Hors LaSer



Résultats du Groupe

Résultats des pôles

Plan de développement 2014-2016

Résultats détaillés du 4T14

Annexes



Nombre d'actions, bénéfice et actif nets par action

> Nombre d'actions et Actif Net par Action

<i>en millions</i>	31-déc-14	31-déc-13*
Nombre d'actions (fin de période)	1 246	1 245
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	1 243	1 242
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 242	1 241
Actif Net par Action en circulation (a)	66,6	65,0
dont actif net non réévalué par action (a)	61,7	63,4

(a) Hors TSSDI

> Bénéfice Net par Action

<i>en euros</i>	2014	2013*
Bénéfice Net par Action (BNA)	-0,07 (a)	3,68

(a) 4,70€ sur la base d'un résultat retraité des coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis

> Fonds propres

<i>en milliards d'euros</i>	31-déc-14	31-déc-13*
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	74,8	76,9
Gains latents ou différés	6,1	1,9
Rentabilité des fonds propres	7,7% (b)	6,1%
Rentabilité des fonds propres tangibles	9,3% (b)	7,3%
Ratio de solvabilité global	12,6% (c)	14,3% (d)
Ratio common equity Tier 1	10,5% (c)	11,7% (d)

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution

(b) Retraité des coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats -Unis

(c) Bâle 3 (CRD 4), tenant compte des dispositions transitoires prévues par la CRR (mais avec déduction complète des écarts d'acquisition), sur la base des risques pondérés à 614Md€. Sous réserve des dispositions de l'article 26.2 du règlement (UE) n°575/2013

Au 31décembre 2014 l'excédent en fonds propres du conglomerat financier est estimé à 25,8 Md€

(d) Bâle 2.5 (CRD 3) sur la base des risques pondérés à 560 Md€

* Données pro forma retraitées du fait de l'application des normes IFRS 10 et 11



Un bilan de qualité

> Créances douteuses / encours bruts

	31-déc-14	31-déc-13*
Créances douteuses (a) / encours bruts (b)	4,2%	4,5%
(a) Encours douteux de créances sur la clientèle et les établissements de crédit hors repos, nets des garanties		
(b) Encours bruts de créances sur la clientèle et les établissements de crédit hors repos		

> Taux de couverture

<i>en milliards d'euros</i>	31-déc-14	31-déc-13*
Engagements douteux (a)	31,5	32,3
Provisions (b)	27,2	26,3
Taux de couverture	87%	81%
(a) Engagements douteux bruts bilan et hors bilan, nets des garanties		
(b) Spécifiques et collectives		

> Réserve de liquidité immédiatement disponible

<i>en milliards d'euros</i>	31-déc-14	30-sept-14
Réserve de liquidité immédiatement disponible (a)	291	268
(a) Dépôts aux banques centrales et actifs disponibles éligibles auprès des banques centrales, après haircuts		

* Données pro forma retraitées du fait de l'application des normes IFRS 10 et 11



Ratio common equity Tier 1

> **Ratio common equity Tier 1 de Bâle 3 plein***
(passage des fonds propres comptables aux fonds propres prudentiels)

<i>en Md d'euros</i>	31-déc-14	31-déc-13
Capitaux propres	93,6	91,0
Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-6,6	-6,6
Projet de distribution de dividende	-1,9	-1,9
Ajustements réglementaires sur capitaux propres**	-2,8	-0,5
Ajustements réglementaires sur intérêts minoritaires	-2,8	-2,3
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	-13,8	-12,7
Impôts différés actifs sur déficits reportables	-1,2	-1,6
Autres ajustements réglementaires	-0,8	-0,6
Fonds propres Common Equity Tier One	63,7	64,8
Actifs pondérés	620	627
Ratio Common Equity Tier 1	10,3%	10,3%

* « Fully loaded » CRD4 ; ** Y compris Prudent Valuation Adjustment à partir du 30 septembre 2014



Prise en compte des résultats de l'AQR

- Les résultats de l'AQR publiés par la BCE font apparaître un impact mineur sur le CET 1 (-15 pb)

Ajustements en pb (après impôt)	Résultats de l'AQR	Dont impact sur le ratio CET1 au 1S14		Dont impact sur le ratio CET1 au 2S14*	
		En compte de résultat	En fonds propres prudentiels	En compte de résultat	En fonds propres prudentiels
Revue des provisions spécifiques	-7	-4	0	-2	0
Revue des provisions collectives	-1	0	-1	0	0
Revue de la juste valeur des actifs financiers	0	0	0	0	0
Revue de la Credit Value Adjustment (CVA)	-5	-1	0	-1	-3
Impact des ajustements sur les impôts différés	-2	0	-2	0	0
Total	-15	-5	-3	-2	-3

* 2 pb non pris en compte

- Ajustements sur provisions spécifiques et collectives (expositions de crédits)
 - Provisions spécifiques : pour partie déjà pris en compte au 1S14
 - Provisions collectives : déjà couverts par la déduction prudentielle de l'excédent des pertes attendues par rapport aux provisions constituées
- Ajustements relatifs aux expositions de marché (« Fair value »)
 - Revue de la valorisation des actifs financiers : ajustements négligeables
 - CVA : intégrés pour partie dans les comptes du 1T14 et pour le solde dans le cadre de l'introduction de la « Prudent Valuation Adjustment » au 3T14



Résultats de l'AQR pris en compte dans le ratio CET1

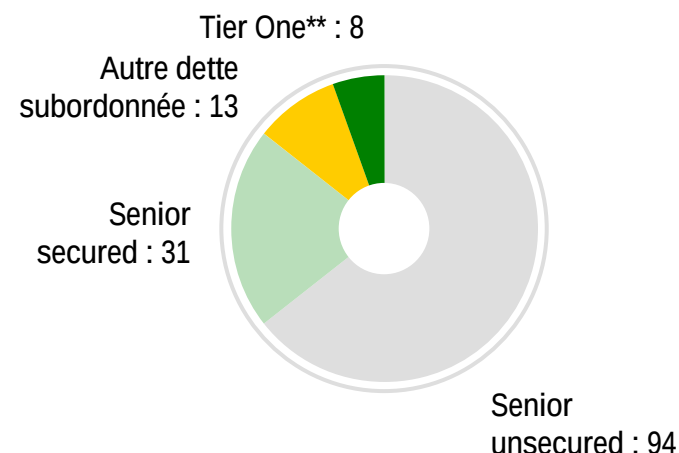


Ressources à moyen / long terme

- TLTRO pris pour 14 Md€ fin décembre 2014
 - Des conditions très avantageuses
- Programme 2015 de financement MLT sur les marchés ramené à 18 Md€
- Dette senior : 1,9 Md€ déjà réalisés en janvier 2015
 - Maturité moyenne 5 ans
 - Mid-swap +30pb en moyenne
- Tier 1 : reprise opportuniste des émissions
- Tier 2 : 2 à 3 Md€ / an***

Répartition des encours de financement wholesale MLT : 146* Md€ au 31.12.14

en Md€



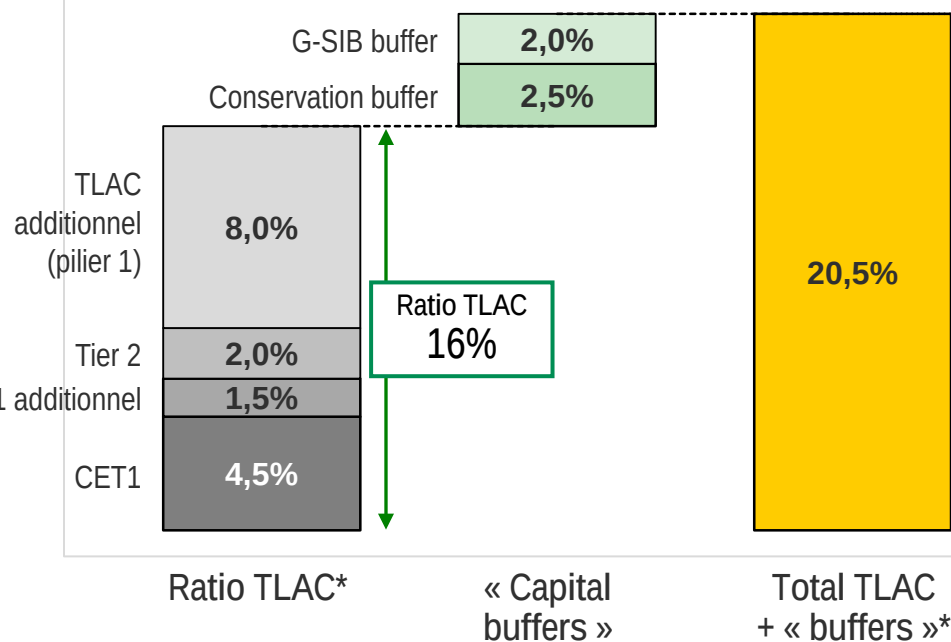
Programme 2015 déjà réalisé à hauteur de 50% y compris TLTRO

* Hors TLTRO ; ** Dette qualifiée prudemment de Tier 1 enregistrée en dette subordonnée ou en capitaux propres ; *** En fonction des opportunités et conditions de marché

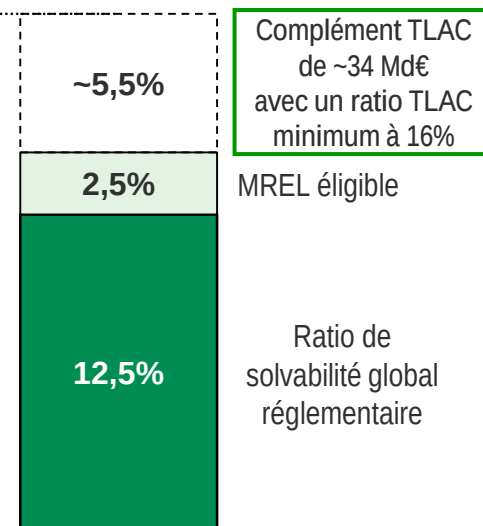


Total Loss Absorbing Capacity (TLAC)

Exemple de calcul de l'exigence potentielle TLAC pour BNP Paribas*



Impact potentiel TLAC pour BNP Paribas*



- Modalités précises du TLAC en cours d'évaluation : proposition finale du FSB** attendue fin 2015 pour une mise en place au plus tôt au 1^{er} janvier 2019
- Nécessité de détenir des fonds propres et des instruments de dette transformables en fonds propres en cas de résolution (dette « bail-inable ») pour un certain pourcentage des actifs pondérés restant à définir (16% à 20%)
- Prise en compte de la dette MREL à hauteur de 2,5% (ou plus si le ratio TLAC > 16%)
- Instruments TLAC potentiellement différents des Tier 1 et Tier 2 (modalités restant à définir) qui pourront se substituer partiellement aux émissions de dette senior

* Hypothèse d'un ratio TLAC à 16% ; ** Financial Stability Board



Coût du risque sur encours (1/2)

> Coût du risque Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

	2011	2012	1T13	2T13	3T13	4T13	2013	1T14	2T14	3T14	4T14	2014
Domestic Markets*												
Encours début de trimestre (en Md€)	337,1	348,9	343,0	340,4	341,2	337,4	340,5	336,1	334,8	336,2	333,7	335,2
Coût du risque (en M€)	1 405	1 573	421	460	442	525	1 848	569	506	493	506	2 074
Coût du risque (en pb, annualisé)	42	45	49	54	52	62	54	68	60	59	61	62
BDDF*												
Encours début de trimestre (en Md€)	144,9	151,1	148,6	147,4	147,3	145,1	147,1	143,5	143,0	144,3	142,7	143,4
Coût du risque (en M€)	315	315	79	88	90	86	343	108	103	85	106	402
Coût du risque (en pb, annualisé)	22	21	21	24	24	24	23	30	29	24	30	28
BNL bc*												
Encours début de trimestre (en Md€)	81,1	82,7	81,5	80,6	79,8	78,4	80,1	78,6	78,5	78,2	77,2	78,1
Coût du risque (en M€)	795	961	296	295	287	327	1 205	364	364	348	322	1 398
Coût du risque (en pb, annualisé)	98	116	145	146	144	167	150	185	185	178	167	179
BDDB*												
Encours début de trimestre (en Md€)	79,2	85,4	86,9	87,0	88,7	88,3	87,7	88,7	87,9	88,4	88,6	88,4
Coût du risque (en M€)	137	157	21	43	30	48	142	52	15	36	28	131
Coût du risque (en pb, annualisé)	17	18	10	20	14	22	16	23	7	16	13	15

* Avec la Banque Privée à 100%



Coût du risque sur encours (2/2)

> Coût du risque Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

	2011	2012	1T13	2T13	3T13	4T13	2013	1T14	2T14	3T14	4T14	2014
BancWest*												
Encours début de trimestre (en Md€)	37,1	41,0	41,2	42,4	42,3	41,2	41,8	41,5	42,0	42,8	47,1	43,3
Coût du risque (en M€)	256	145	26	12	0	16	54	11	16	6	17	50
Coût du risque (en pb, annualisé)	69	35	25	11	ns	16	13	11	15	6	14	12
Europe Méditerranée*												
Encours début de trimestre (en Md€)	23,2	24,7	28,1	29,3	28,6	28,0	28,5	27,3	27,7	28,6	36,5	30,0
Coût du risque (en M€)	268	290	87	62	59	64	272	105	50	66	136	357
Coût du risque (en pb, annualisé)	115	117	124	85	83	92	95	154	72	92	149	119
Personal Finance												
Encours début de trimestre (en Md€)	45,5	45,8	45,6	45,3	44,9	44,9	45,2	45,4	46,0	45,9	56,1	49,9
Coût du risque (en M€)	1 191	1 147	283	293	254	268	1 098	277	249	239**	292	1 094
Coût du risque (en pb, annualisé)	261	250	248	259	227	239	243	244	217	208**	208	219***
CIB - Corporate Banking												
Encours début de trimestre (en Md€)	153,2	121,2	108,7	109,1	104,5	101,8	106,0	103,0	100,2	107,5	110,3	105,3
Coût du risque (en M€)	96	432	66	123	77	171	437	122	51	-68	26	131
Coût du risque (en pb, annualisé)	6	36	24	45	29	67	41	47	20	-25	9	12
Groupe****												
Encours début de trimestre (en Md€)	690,9	679,9	651,6	652,0	641,8	632,4	644,5	636,1	640,4	643,2	669,2	647,2
Coût du risque (en M€)	6 797	3 941	911	1 044	830	1 016	3 801	1 084	855	754	1 012	3 705
Coût du risque (en pb, annualisé)	98	58	56	64	52	64	59	68	53	47	60	57

* Avec la Banque Privée à 100% ; ** Hors LaSer ; *** Y compris 5 mois de coût du risque et d'encours de LaSer ;

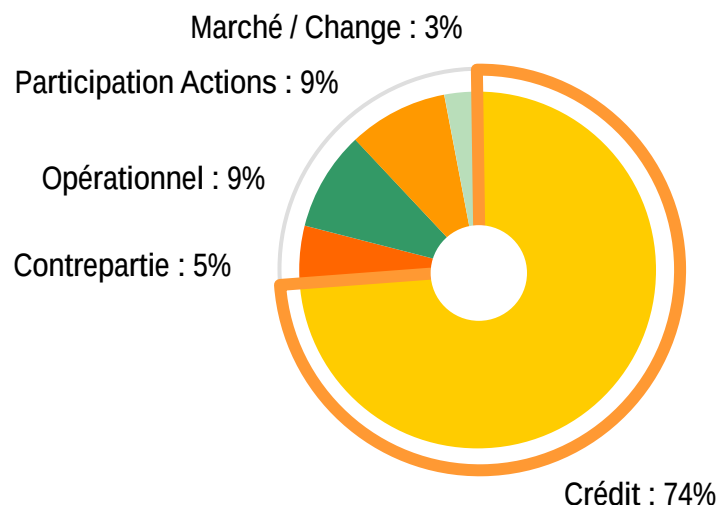
**** Y compris coût du risque des activités de marché, Investment Solutions et Autres Activités



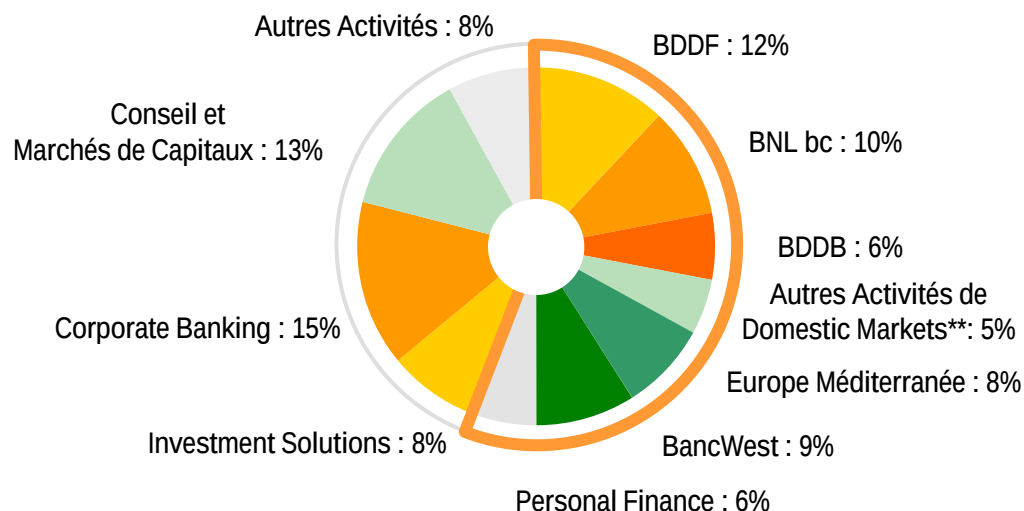
Actifs pondérés Bâle 3*

- Actifs pondérés Bâle 3* : 620 Md€ (627 Md€ au 31.12.13)
 - Baisse des actifs pondérés liés aux risques de contrepartie (-26 Md€ / 31.12.13) et de marché (-10 Md€ / 31.12.13) partiellement compensée par la hausse des actifs pondérés liés au risque de crédit (+23 Md€ / 31.12.13)

> Actifs pondérés Bâle 3* par type de risque au 31.12.2014



> Actifs pondérés Bâle 3* par métier au 31.12.2014

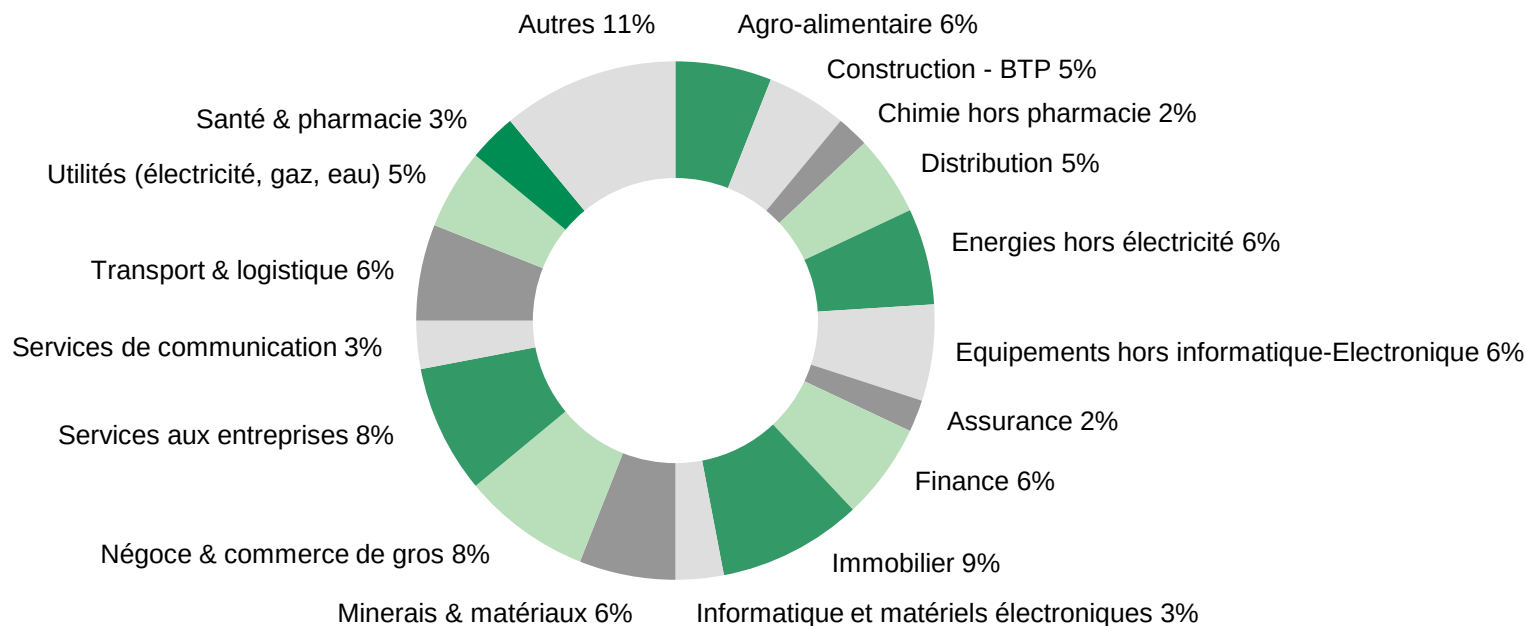


> **Retail Banking : 56%**

* CRD4 ; ** Y compris Luxembourg



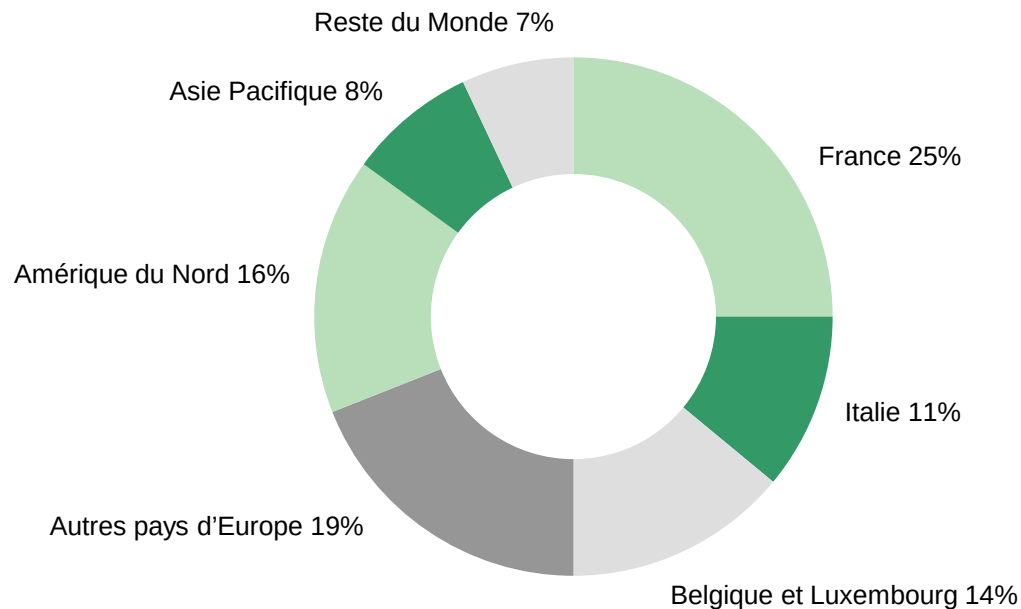
Ventilation des engagements commerciaux par secteur d'activité (classe d'exposition « entreprises »)



**Engagements bruts, bilan et hors bilan, non pondérés
de la classe d'exposition « entreprises » = 569 Md€ au 31.12.2014**



Ventilation des engagements commerciaux par zone géographique



**Engagements bruts, bilan et hors bilan, non pondérés
= 1 298 Md€ au 31.12.2014**

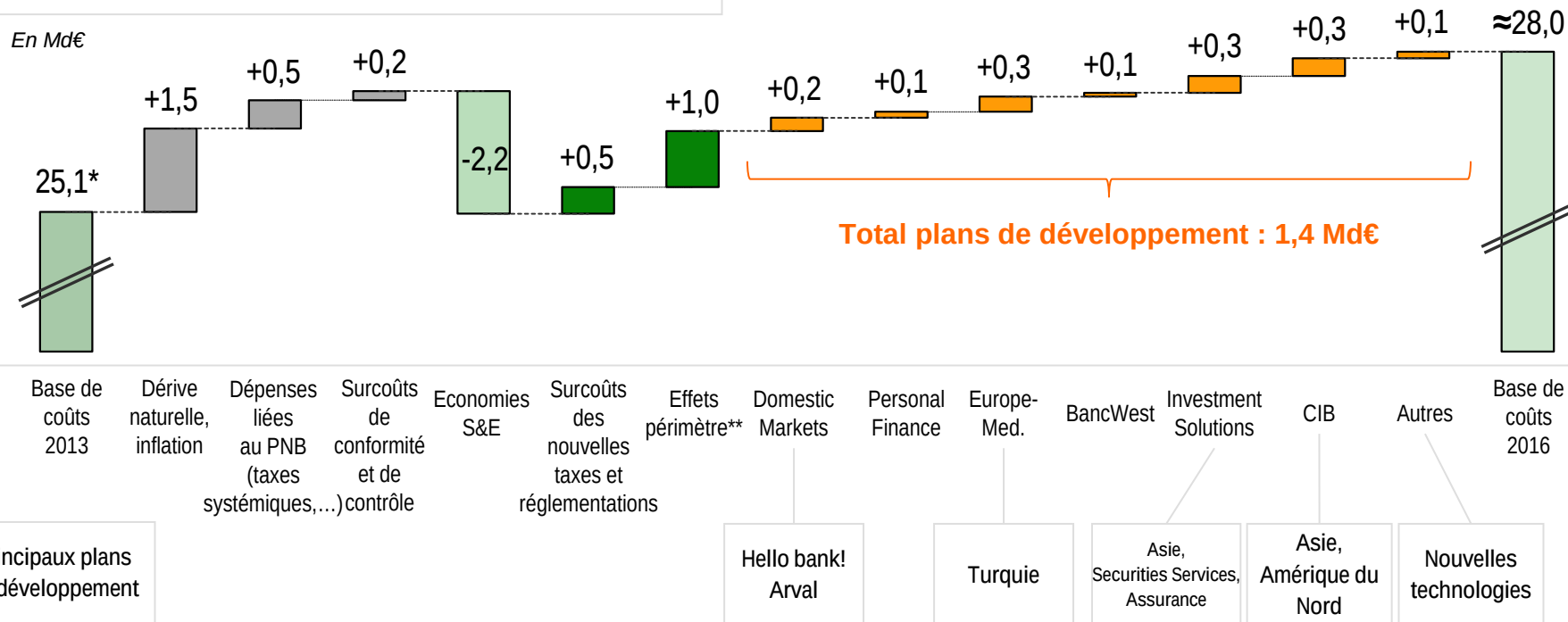


Plan de développement 2014 - 2016

Frais de gestion : évolution 2013 - 2016

- Frais de gestion 2014 à périmètre et change constants hors coûts de transformation S&E et plans de développement : -0,7% / 2013

Evolution des frais de gestion 2013-2016



Evolution des frais de gestion à périmètre et change constants en ligne avec le plan hors nouvelles taxes et réglementations

* A taux de change constants (-200 M€ en 2013), hors coûts de transformation S&E, y compris économies de coût S&E déjà réalisées (0,8 Md€) ; ** Y compris coûts de restructuration



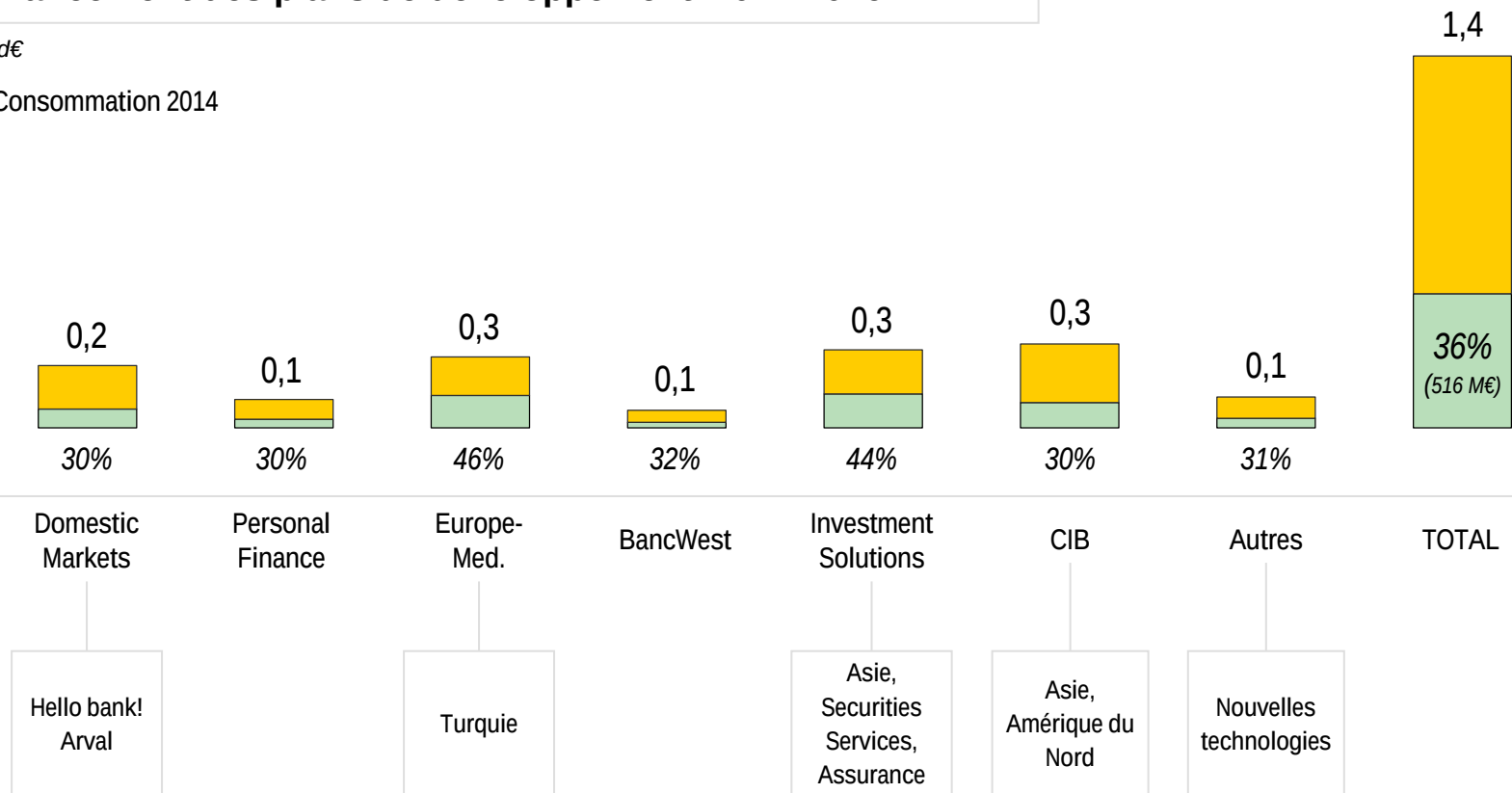
Plan de développement 2014 - 2016

Frais de gestion : focus sur les plans de développement

> Avancement des plans de développement 2014-2016

En Md€

■ Consommation 2014



En ligne avec le plan

