

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2011



COMMUNIQUÉ DE PRESSE
Paris, le 15 Février 2012

ANNEE 2011

BONS RESULTATS MALGRE LA DEPRECIATION DES TITRES SOUVERAINS GRECS

RESULTAT NET PART DU GROUPE : **6,0 Md€** (-22,9% / 2010) ; 765 M€ AU 4T2011
RENTABILITE DES CAPITAUX PROPRES : **8,8%** (-3,5 pts / 2010)
BENEFICE NET PAR ACTION : **4,82 €** (VS. 6,33 € EN 2010)
DIVIDENDE PAR ACTION : **1,20 €⁽¹⁾** AVEC OPTION DE PAIEMENT EN ACTION (VS 2,10 € EN 2010) :
PLUS DES ¾ DES RESULTATS REINVESTIS

RENFORCEMENT CONTINU DE LA SOLVABILITE

RATIO COMMON EQUITY TIER 1 (BÂLE 2.5) : **9,6%** (+90 PB EN BÂLE 2 / 31.12.2010)
OBJECTIF EBA ATTEINT AVEC 6 MOIS D'AVANCE

CROISSANCE DE L'ACTIF PAR ACTION A TRAVERS LE CYCLE

ACTIF NET PAR ACTION : **58,2 €** (+5,0% / 2010 ET +6,3% PAR AN EN MOYENNE DEPUIS 2006)

PROVISIONNEMENT SUR LA GRECE PORTE A 75% : - 3 454 M€

COUT DU RISQUE : **-3 241 M€** (DONT -567 M€ ADDITIONNELS AU 4T2011)
MISES EN EQUIVALENCE : **-213 M€** (DONT -72 M€ ADDITIONNELS AU 4T2011) : PARTENARIATS DANS L'ASSURANCE

BNP PARIBAS, UN ENGAGEMENT FORT AU SERVICE DE L'ECONOMIE DE SES MARCHES DOMESTIQUES

Présente dans 80 pays, BNP Paribas est une banque responsable et impliquée aux côtés de ses clients dans le monde entier. **Le groupe a un engagement particulièrement fort dans ses 4 marchés domestiques : France, Belgique, Italie, Luxembourg**, qui représentent 140 millions d'habitants.

En 2011, l'encours de crédits accordés par le Groupe dans ses quatre marchés domestiques a progressé de 5,1% : +6,2% pour les crédits aux particuliers (+7% en France) et +3,9% pour les crédits aux entreprises (+3,1% en France et +4,3% pour les TPE/PME). Par ailleurs, BNP Paribas est n°1 des émissions obligataires en euros⁽²⁾ et n°1 des crédits syndiqués sur la zone EMEA⁽³⁾.

Le groupe BNP Paribas a recruté 5 800 personnes dans ces quatre pays en 2011. Le groupe y emploie 101 400 personnes.

(1) Sous réserve de l'approbation de l'AG, détachement le 30 mai 2012, paiement en numéraire ou en actions nouvelles le 26 juin 2012

(2) Source : Thomson Reuters

(3) Source : Dealogic





Le 14 février 2012, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Baudouin Prot, a examiné les résultats du Groupe pour le quatrième trimestre et arrêté les comptes de l'année 2011.

UN BENEFICE NET PART DU GROUPE DE 6 MILLIARDS D'EUROS, MALGRE LA DEPRECIATION DES TITRES SOUVERAINS GRECS A 75%, CONFIRMANT LA SOLIDITE DU MODELE DE BNP PARIBAS

L'année 2011 a été marquée au second semestre par la décision des autorités européennes de ne pas couvrir la dette de la Grèce dans sa totalité, la crise sur les dettes souveraines de certains pays de la zone euro, la chute des marchés d'actions et les tensions sur la liquidité et le refinancement ainsi que le renforcement des exigences de solvabilité par l'Autorité Bancaire Européenne (EBA). Dans ce contexte, le Groupe a provisionné son exposition sur les titres souverains grecs à hauteur de 75% et a fortement réduit son encours de dettes souveraines (-29%) en réalisant une perte de -872 millions d'euros. Il a également contracté ses besoins de financement à moyen et long terme en dollars (-53 milliards de dollars) et accru ses émissions de dette à moyen et long terme (43 milliards d'euros contre 35 milliards programmés). Enfin, le Groupe a mis en place un plan d'adaptation de la taille de son bilan et de ses activités en vue de dégager +100 pb de ratio common equity Tier 1 complémentaires d'ici fin 2012. Un tiers est d'ores et déjà réalisé.

Dans ce contexte exceptionnel, le Groupe a réalisé un produit net bancaire de 42 384 millions d'euros¹, en baisse de 3,4% par rapport à 2010. Les frais de gestion s'établissent à 26 116 millions d'euros (-1,5%)² et le résultat brut d'exploitation est en baisse de 6,3% à 16 268 millions d'euros. Du fait du provisionnement des titres souverains grecs (-3 241 millions d'euros), le coût du risque est en hausse de 41,5% à 6 797 millions d'euros. Hors cet effet, il est en baisse de 25,9% à 3 556 millions d'euros. Après impact de la dépréciation des titres souverains grecs dans les partenariats d'assurance (-213 millions d'euros), le résultat avant impôt s'inscrit en baisse de 25,9% à 9 651 millions d'euros. Après la charge d'impôts sur les bénéfices (-2 757 millions d'euros) et les intérêts minoritaires (-844 millions d'euros), le résultat net part du groupe s'établit à 6 050 millions d'euros, en baisse de 22,9% par rapport à 2010.

Malgré cet environnement exceptionnellement difficile, le Groupe confirme son savoir-faire en matière d'intégration. Le succès du rapprochement des entités de BNP Paribas Fortis et BGL BNP Paribas avec celles du Groupe grâce à la mobilisation des équipes dans l'ensemble des territoires et métiers conduit à réaliser 1 127 millions d'euros de synergies dès 2011, niveau proche de l'objectif de 1 200 millions d'euros fixé pour 2012. Un volet additionnel de 300 millions d'euros par an à partir de 2012 portera le montant total des synergies à 1 500 millions d'euros contre 900 millions prévus initialement. Les coûts de restructuration résiduels correspondants s'élèveront à 300 millions d'euros en 2012.

La rentabilité des capitaux propres s'établit à 8,8% contre 12,3% en 2010.

¹) Les éléments exceptionnels du PNB se compensent à 35 millions d'euros près : pertes sur cessions de titres souverains (-872 millions d'euros), pertes sur cession de crédits (-152 millions d'euros), dépréciation de la participation dans AXA (-299 millions d'euros), réévaluation de la dette propre (+1 190 millions d'euros), reprises exceptionnelles de PPA de Fortis (+168 millions d'euros).

²) Les éléments exceptionnels de frais de gestion se compensent à 14 millions d'euros près : coût du plan d'adaptation (-239 millions d'euros), reprise d'une provision pour litige (+253 millions d'euros).



Le bénéfice net par action s'élève à 4,82 euros contre 6,33 euros en 2010. L'actif net par action, à 58,2 euros est en hausse de 5,0% par rapport à 2010. Il a progressé de 35,7% depuis 2006, dernière année d'avant crise. Ainsi, le modèle de BNP Paribas assure une croissance robuste de la valeur de l'actif net par action à travers le cycle.

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires de verser un dividende de 1,20 euro par action, soit un taux de distribution de 25,1%, payable au choix en numéraire ou en actions³. Cette répartition du résultat permet de réinvestir au moins les trois quarts des bénéfices dans l'entreprise pour poursuivre l'accroissement des fonds propres et préserver la capacité du Groupe à financer ses clients.

Au quatrième trimestre 2011, dans un contexte marqué par la dépréciation complémentaire des titres souverains grecs à 75%, des conditions de marché très difficiles et la cession de titres souverains, le produit net bancaire du Groupe s'élève à 9 686 millions d'euros en baisse de 6,1% par rapport au quatrième trimestre 2010 et les frais de gestion sont en baisse de 3,0% à 6 678 millions d'euros. Ces évolutions intègrent des éléments non récurrents dans CIB et les « Autres activités » (cf ci-dessous) dont l'effet net est -120 M€ de PNB et -28 M€ en frais de gestion. Hors dépréciation des titres souverains grecs (-567 millions d'euros), le coût du risque est en baisse de 18,2% (+30,6% y compris cet effet). Ainsi, le résultat net part du groupe s'inscrit à 765 millions d'euros, en baisse de 50,6% par rapport à la même période de l'année précédente.

RETAIL BANKING

Tous les métiers de banque de détail réalisent de très bonnes performances commerciales illustrées notamment par la croissance des volumes de dépôts et de crédits. La baisse du coût du risque dans tous les métiers permet à Retail Banking de dégager un résultat avant impôt⁴ en croissance de 22,8% par rapport à 2010 après attribution au pôle Investment Solutions d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France, en Italie et en Belgique, soit une rentabilité avant impôt des fonds propres alloués de 23%, en progression de 4 pts sur la période.

Banque De Détail en France (BDDF)

Sur l'ensemble de l'année 2011, BDDF a amélioré de manière continue son dispositif de relation avec les clients : 46 « Maisons des entrepreneurs » sont désormais ouvertes et l'offre BNP Paribas Mobile a démarré avec succès. Ce dispositif, combiné à la mobilisation très forte de l'ensemble des collaborateurs pour accompagner les clients dans la réalisation de leurs projets, a permis à BDDF de déployer une activité commerciale soutenue : les encours de crédit progressent de +5,2% par rapport à 2010, tirés par la forte progression des crédits aux particuliers (+7,0%), en ralentissement en fin d'année dans l'immobilier, tandis que les encours de crédits aux entreprises (+3,1%) marquent une accélération. Le succès des initiatives déployées à destination des entrepreneurs, des TPE et des PME a permis une production de 9,2 milliards d'euros de nouveaux crédits en 2011.

La progression des dépôts, dont les encours atteignent 113,6 milliards d'euros, est vigoureuse et supérieure à celle des crédits : +8,4% en moyenne par rapport à 2010. Ils bénéficient d'un effet de

³⁾ Sous réserve de l'approbation de l'AG, détachement le 30 mai 2012 et paiement le 26 juin 2012.

⁴⁾ Hors effets PEL/CEL.



structure favorable avec une croissance forte des dépôts à vue (+7,2%) et des comptes sur livret (+10,6%), tandis que les dépôts à taux de marché ont baissé en fin d'année.

Grâce à cette bonne dynamique commerciale, le produit net bancaire⁵ atteint 6 968 millions d'euros (+1,7% par rapport à 2010) : la hausse des revenus d'intérêt (+2,3%) est tirée par la progression des volumes et l'évolution favorable de la structure des dépôts tandis que la croissance des commissions est limitée à 0,9%.

A 4 573 millions d'euros les frais de gestion⁵ sont en hausse de 1,3%, affectés par la prime exceptionnelle de « partage des profits » et la taxe « systémique ». Hors ces effets, leur progression est limitée à 0,4%. Cette bonne performance opérationnelle permet à BDDF de dégager une progression du résultat brut d'exploitation⁵ de 2,6% et une nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation de 0,3 pt à 65,6%. Le coût du risque⁵, à 22 pb des encours de crédit à la clientèle, s'établit sur l'ensemble de l'année à un niveau particulièrement faible, en baisse de 13 pb par rapport à 2010.

Après attribution au pôle Investment Solutions d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France, le résultat avant impôt, à 1 959 millions d'euros, est en hausse de 12,5% par rapport à 2010.

Au quatrième trimestre 2011, le produit net bancaire⁵ de BDDF, à 1 680 millions d'euros, progresse de 0,2% par rapport au quatrième trimestre 2010. Il bénéficie de la croissance vigoureuse des dépôts (+5,2%) et des crédits (+6,4%) tandis que les commissions sont affectées notamment par la nouvelle tarification sur les cartes bancaires imposée par l'Autorité de la concurrence. Les frais de gestion⁵, grevés par la prime exceptionnelle de « partage des profits » et la taxe « systémique » sont en hausse de 1,6% (-1,0% hors ces effets). La baisse du coût du risque⁵ (-40,1%), permet à BDDF de dégager, après attribution au pôle Investment Solutions d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France, un résultat avant impôt de 378 millions d'euros, en progression de 12,5% sur la période.

BNL banca commerciale (BNL bc)

Sur l'ensemble de l'année 2011, dans un environnement économique difficile, BNL bc a poursuivi l'amélioration de son dispositif de relation avec les clients avec l'ouverture de 27 nouvelles agences, portant le total des ouvertures à 180 depuis quatre ans, et de 19 « Maisons des Entrepreneurs ». Dans le cadre de la campagne « One bank for corporate in Europe », le nombre de comptes ouverts par des entreprises italiennes dans le réseau mondial de BNP Paribas s'est accru de 41%.

La progression des crédits (+4,7%) est due à la hausse des crédits aux entreprises (+6,4%), tirée par le factoring, tandis que l'évolution des crédits aux particuliers (+2,6%) a été affectée par le ralentissement de la croissance des crédits immobiliers (+1,4%). Les dépôts sont en baisse de 3,0% sur la période du fait de la forte concurrence tarifaire sur les dépôts à terme à laquelle BNL bc est confrontée en Italie et de l'arbitrage des ménages, particulièrement au quatrième trimestre, au profit des emprunts d'Etat italiens.

⁵) Hors effets PEL/CEL, avec 100 % de la Banque Privée en France.



Le produit net bancaire⁶, à 3 140 millions d'euros, est en hausse de 2,6% par rapport à 2010, avec une contribution équilibrée des revenus d'intérêt (+2,4%), portés par la croissance des volumes, et des commissions (+2,9%) grâce au bon niveau d'activité avec les particuliers et les entreprises, particulièrement sur les produits de flux (cash management, factoring, Fixed Income).

Alors même que 27 nouvelles agences et 19 « Maisons des entrepreneurs » ont été ouvertes en 2011, les frais de gestion⁶ ne sont en progression que de 1,7%. Hors taxe « systémique », leur progression est limitée à +0,9%. Cette excellente performance opérationnelle se traduit par une progression du résultat brut d'exploitation⁶ de 3,9% à 1 311 millions d'euros et une nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation de 0,6 pt, à 58,2%. Depuis 2006, date de l'intégration de BNL bc dans le groupe BNP Paribas, le réseau italien a régulièrement amélioré son efficacité opérationnelle, la portant aujourd'hui au meilleur niveau parmi les banques comparables.

Dans une conjoncture économique difficile, le coût du risque⁶ est resté stable tout au long de l'année à un niveau élevé (98 pb). En proportion des encours, il est en baisse de 9 pb par rapport à 2010.

BNL bc dégage ainsi un résultat avant impôt, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au pôle Investment Solutions, de 502 millions d'euros, en hausse de 16,2% par rapport à 2010.

Au quatrième trimestre 2011, le produit net bancaire⁶ de BNL bc progresse de 1,9% grâce à la croissance des revenus d'intérêt (+3,2%) tirés par la hausse des volumes et malgré la stabilité des commissions dans un contexte défavorable. Les frais de gestion⁶ sont en hausse de 1,0% (+0,3% hors taxe « systémique »). Cette bonne performance opérationnelle combinée à la stabilité du coût du risque permet à BNL bc, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au pôle Investment Solutions, de dégager un résultat avant impôt de 102 millions d'euros, en hausse de 10,9% par rapport au quatrième trimestre 2010.

BeLux Retail Banking (BeLux RB)

Sur l'ensemble de l'année 2011, grâce à la mobilisation des équipes pour accompagner les clients dans leurs projets, les encours de crédit progressent de 5,5% par rapport à 2010, tirés par la progression des crédits aux particuliers (+7,2%). Les crédits aux entreprises augmentent en moyenne de 2,3%, la baisse des besoins des grandes entreprises étant plus que compensée par la progression des crédits aux PME. Les encours de dépôt, à 102 milliards d'euros, se sont fortement accrus (+7,5%), avec un effet de structure favorable, la collecte sur les dépôts à vue (+8,9%) et les comptes d'épargne (+7,5%) étant supérieure à celle des dépôts à terme (+5,2%).

A travers l'acquisition de Fortis Commercial Finance, numéro 1 de l'affacturage en Belgique, BeLux Retail Banking a continué d'améliorer son dispositif de relation avec les clients.

Le produit net bancaire⁷ atteint 3 555 millions d'euros, en progression de 4,9% par rapport à 2010, tiré par la hausse des revenus d'intérêt sous l'effet de la croissance des volumes.

Avec le renforcement des effectifs commerciaux, les frais de gestion⁷ sont en hausse de 3,7% par rapport à 2010. Ainsi Belux Retail Banking dégage un résultat brut d'exploitation⁷ en progression

⁶) Avec 100% de la Banque Privée en Italie.

⁷) Avec 100% de la Banque Privée en Belgique.



de 8,1% sur la période à 1 046 millions d'euros, et une nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation de 0,8 pt à 70,6%.

Le coût du risque⁷, à 19 pb des encours de crédit à la clientèle, s'est maintenu à un niveau particulièrement faible tout au long de l'année 2011, en baisse de 7 pb par rapport à celui de 2010.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au pôle Investment Solutions, le résultat avant impôt de BeLux Retail Banking s'établit à 819 millions d'euros, en progression de 18,9% sur la période.

Au quatrième trimestre 2011, le produit net bancaire⁷ de BeLux RB progresse de 6,7% par rapport au quatrième trimestre 2010, principalement sous l'effet de la croissance des crédits aux particuliers (+6,1%) et aux entreprises (+2,3% hors effet de périmètre lié à l'acquisition de Fortis Commercial Finance) ainsi que celle des dépôts (+4,3%). La hausse des frais de gestion⁷ de 4,7%, y compris l'effet périmètre et l'effet du renforcement des effectifs commerciaux, conduit à une progression de 12,5% du résultat brut d'exploitation⁷. Cette bonne performance opérationnelle alliée à la baisse du coût du risque, à 22 pb des encours de crédit contre 32 pb au quatrième trimestre 2010 portent le résultat avant impôt à 169 millions d'euros, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au pôle Investment Solutions, soit une hausse de 43,2% par rapport au quatrième trimestre 2010.

Europe Méditerranée

Sur l'ensemble de l'année 2011, Europe Méditerranée a poursuivi son développement sélectif comme l'illustre la très bonne croissance des dépôts (+11,6%⁸) constatée dans la plupart des pays, particulièrement en Turquie, et la croissance des crédits (+7,3%⁸). En Turquie, l'intégration des deux entités est en avance sur le plan annoncé : la fusion opérationnelle a été réalisée avec succès et l'optimisation du réseau est achevée.

Le produit net bancaire s'établit à 1 586 millions d'euros, en légère hausse (+0,7%⁸) par rapport à 2010. Hors Ukraine, il progresse de 2,1%⁸ car la croissance en Méditerranée est vigoureuse (+10,6%⁸).

Les frais de gestion augmentent de 4,5%⁸ pour atteindre 1 277 millions d'euros après l'ouverture de 46 agences en Méditerranée dont 32 au Maroc. Grâce à la baisse du coût du risque, à 115 pb contre 146 pb en 2010, le résultat d'exploitation s'établit à 41 millions d'euros.

Du fait de l'enregistrement d'une plus-value de cession (+25 millions d'euros) à l'occasion de la cession du réseau de Madagascar au troisième trimestre, le résultat avant impôt d'Europe Méditerranée s'établit à 111 millions d'euros, en progression de 66,5%⁸ par rapport à 2010.

Au quatrième trimestre 2011, le produit net bancaire d'Europe Méditerranée est en baisse de 2,6%⁸ par rapport au quatrième trimestre 2010 et s'établit à 409 millions d'euros. Hors Ukraine, il progresse de 0,6%⁸. La progression des frais de gestion (+3,3%⁸) a permis d'ouvrir 21 nouvelles agences au Maroc et de poursuivre la restructuration de l'activité en Ukraine.

⁸) A périmètre et change constants.



Le coût du risque, à 116 pb est en baisse de 69 pb par rapport au quatrième trimestre 2010. Du fait d'un complément de provision combiné à une cession de crédits douteux en Ukraine, il est en hausse de 35 pb par rapport au troisième trimestre 2011. Ainsi, Europe Méditerranée dégage un résultat avant impôt de 20 millions d'euros contre 7 millions d'euros au quatrième trimestre 2010.

BancWest

Sur l'ensemble de l'année 2011, BancWest a bénéficié de l'amélioration progressive de la conjoncture aux Etats-Unis. Il est parvenu à accroître ses « core deposits » de façon forte et régulière, obtenant ainsi une hausse moyenne de +10,6%⁹ par rapport à 2010 et portant la progression de l'ensemble des dépôts à +6,6%⁹. Les crédits s'inscrivent en léger repli de 0,8%⁹ en moyenne par rapport à 2010 du fait du recul des crédits immobiliers (-6,7%⁹), mais en progression sur la deuxième partie de l'année du fait du rebond des crédits aux entreprises (+3,3%⁹ au quatrième trimestre 2011 par rapport au trimestre précédent).

Le produit net bancaire est en baisse de 4,2% par rapport à 2010 et s'établit à 2 187 millions d'euros. A change constant, il ne progresse que de 0,5%, affecté en particulier par les effets des changements réglementaires sur les commissions d'interchange et de découvert.

Les frais de gestion sont en baisse de 0,7% (+3,4% à change constant et hors taxe « systémique ») par rapport à une base faible en 2010 après le plan d'économies de 2009. Ils intègrent les coûts liés au renforcement du dispositif commercial dans le segment des entreprises et au déploiement de l'offre de Banque Privée ; ils sont en outre affectés par les dépenses liées aux nouvelles réglementations.

Ainsi, le coefficient d'exploitation s'établit à 56,7% en hausse de 2 pts sur la période et reste très compétitif. Le résultat brut d'exploitation, à 946 millions d'euros, est en baisse de -8,5% par rapport à 2010 (-3,9%⁹).

Le coût du risque bénéficie de l'amélioration de l'environnement économique et poursuit sa forte décline amorcée en 2010. Il s'établit à 69 pb contre 119 pb en 2010. Le taux moyen de crédits douteux s'est inscrit en baisse trimestre après trimestre pour s'établir à 1,83% au quatrième trimestre 2011 contre 2,96% au quatrième trimestre 2010.

Ainsi, malgré les effets des nouvelles réglementations sur la performance opérationnelle, le résultat avant impôt de BancWest s'inscrit en forte hausse par rapport à 2010 (+26,7%⁹) à 691 millions d'euros.

Au quatrième trimestre 2011, le produit net bancaire de BancWest, à 542 millions d'euros, est en baisse de 2,5%⁹ par rapport au quatrième trimestre 2010. Hors effets des changements réglementaires, il progresse de 2,4%⁹. Les frais de gestion sont en hausse de 1,0%⁹ (+0,3%⁹ hors taxe « systémique »). Grâce à la forte baisse du coût du risque à 58 pb des encours (contre 79 pb au quatrième trimestre 2010) le résultat avant impôt s'établit à 159 millions d'euros, en progression de 1,9% par rapport au quatrième trimestre 2010.

⁹) A change constant. La valeur moyenne du dollar américain contre euro en 2011 s'établit 4,8 % en dessous de sa valeur moyenne de 2010.



Personal Finance

Sur l'ensemble de l'année 2011, dans un environnement commercial et réglementaire en profonde mutation, Personal Finance a poursuivi l'adaptation de son modèle économique ainsi que sa stratégie de croissance sélective et d'industrialisation : signature en décembre d'un partenariat avec Sberbank, première banque en Russie, pour développer le crédit à la consommation sur le lieu de vente ; développement de Cetelem Banque avec collecte d'épargne et vente de produits de prévoyance ; mise en œuvre des plans d'adaptation dans le crédit immobilier. En outre, dans le cadre de son engagement en qualité d'acteur responsable, le métier a élargi l'accès au crédit aux personnes employées en contrat à durée déterminée et a développé des solutions préventives pour les clients fragilisés.

Les revenus, affectés par les réglementations plus restrictives sur le crédit à la consommation, particulièrement en France et en Italie, ne sont en hausse que de 1,4% par rapport à 2010, à 5 092 millions d'euros, malgré l'augmentation de 5,4% des encours consolidés.

Les frais de gestion sont en hausse de 4,7% (+4,3% hors taxe « systémique »). Ils sont affectés par les coûts (40 millions d'euros) liés à la mise en œuvre des mesures d'adaptation aux nouvelles réglementations. Personal Finance a également poursuivi ses importants investissements de modernisation et de développement, parmi lesquels le projet en partenariat avec BPCE de création d'une plate-forme informatique commune performante de gestion de crédits à la consommation.

Ainsi, le résultat brut d'exploitation, à 2 672 millions d'euros, est en baisse de 1,4% et le coefficient d'exploitation s'établit à 47,5%, en hausse de 1,5 pt sur la période.

Le coût du risque, à 1 639 millions d'euros (soit 183 pb des encours), est en baisse de 14,3% par rapport à 2010 (-43 pb). Il est bien orienté dans l'ensemble des pays, avec l'exception de Laser Cofinoga.

La bonne résistance de la performance opérationnelle dans un environnement en profonde mutation alliée à la baisse du coût du risque et à une plus-value de cession d'un immeuble de 63 millions d'euros permet à Personal Finance de dégager un résultat avant impôt de 1 193 millions d'euros, en hausse de 33,9% par rapport à celui de 2010.

Au quatrième trimestre 2011, malgré le bon niveau de production de crédit à la consommation en Italie, Allemagne, Belgique et dans les réseaux du Groupe où est déployé « PF Inside », le produit net bancaire est en recul de 1,2% par rapport au quatrième trimestre 2010 du fait de l'impact des nouvelles réglementations. Les frais de gestion sont en hausse de 8,0%. Hors plan d'adaptation et taxe « systémique », leur progression est limitée à 1,3%. Ainsi, le métier dégager un résultat brut d'exploitation en baisse de 9,1%. Le coût du risque, à 412 millions d'euros, soit 183 pb des encours de crédit à la clientèle, est en baisse de 5,9% sur la période. Il est en hausse de 22 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2011 dont +75 millions d'euros du fait de Laser Cofinoga. Le résultat avant impôt, après plus-value de cession d'un immeuble (+63 millions d'euros), s'établit à 299 millions d'euros, en progression de 10,3% par rapport au quatrième trimestre 2010.



Equipment Solutions

Sur l'ensemble de l'année 2011, les revenus d'Equipment Solutions, à 1 571 millions d'euros, sont en progression de 7,2% par rapport à 2010 grâce à la bonne tenue du prix des véhicules d'occasion et à la résistance des revenus de Leasing Solutions. Du fait du recentrage de l'activité de leasing pour s'adapter à Bâle 3 en réduisant notamment le leasing immobilier, les frais de gestion sont grevés par des coûts d'adaptation à hauteur de 15 millions d'euros et progressent de 6,3% sur la période (+5,1% hors taxes « systémiques »). Ainsi, Equipment Solutions dégage un résultat brut d'exploitation en hausse de 8,4%. Cette performance opérationnelle combinée à la forte baisse du coût du risque (-51,0%), effective dans toute l'Europe, y compris dans les sociétés consolidées par mise en équivalence, permet à Equipment Solutions de dégager un résultat avant impôt de 629 millions d'euros, en hausse de 58,4% par rapport à celui de 2010.

Au quatrième trimestre 2011, le produit net bancaire du métier progresse de 3,6% par rapport au quatrième trimestre 2010 et les frais de gestion de 4,3% (+3,3% hors taxes « systémiques »). Grâce à la forte baisse du coût du risque (-28,3%), le résultat avant impôt, à 119 millions d'euros, est en hausse de 35,2% par rapport au quatrième trimestre 2010.

Plan d'action 2012 de «Retail Banking»

Dans les quatre réseaux domestiques (France, Italie, Belgique et Luxembourg), le Groupe poursuivra sa mobilisation pour accompagner les clients à travers la crise et l'évolution réglementaire.

Ainsi, pour les particuliers, les réseaux continueront d'adapter l'offre d'épargne aux nouvelles attentes des clients et à l'évolution de la réglementation. Les innovations technologiques au service des clients (Mobile, Internet, moyens de paiement sans contact) seront accélérées et un nouveau service (Priority Banking) déployé.

Pour les entreprises et les entrepreneurs, les réseaux termineront le déploiement des Maisons des Entrepreneurs en France et en Italie et développeront des solutions de location (Leasing, Arval) notamment pour l'investissement des PME. En Belgique, une campagne « Working Capital Management » sera lancée pour mieux accompagner les clients dans le financement de leurs besoins d'exploitation et dans leur gestion de trésorerie.

Afin de rechercher une meilleure efficacité opérationnelle, les plans de réduction des coûts mis en oeuvre en Italie, en Belgique et au Luxembourg seront poursuivis avec leurs objectifs d'économie ambitieux pour 2014.

Dans les réseaux de banque de détail hors zone euro, l'objectif sera de tirer profit de plans de développements sélectifs. BancWest pourra ainsi profiter d'une conjoncture plus favorable, en poursuivant le déploiement de la banque privée et en capitalisant sur l'effort commercial vers les entreprises. Europe Méditerranée poursuivra le déploiement sélectif de son modèle intégré en accélérant le développement des plates-formes transversales et en réduisant la base des coûts opérationnels. En Turquie, marché en forte croissance, le Groupe visera à consolider sa position en menant à bien le plan industriel et en développant les ventes croisées avec Investment Solutions (Wealth Management et Assurance) et CIB (Trade Finance et Fixed Income).



Personal Finance poursuivra l'adaptation de ses modèles au nouvel environnement.

En France, Cetelem Banque poursuivra le développement de la vente de produits d'épargne et de prévoyance. Des actions seront aussi menées pour favoriser l'accès au crédit dans le nouveau cadre réglementaire. L'accord industriel avec BPCE continuera d'être progressivement mis en œuvre.

En Italie, Personal Finance déclinera le modèle de Cetelem Banque avec Findomestic Banca en faisant évoluer la gestion de la relation clients et en commercialisant des comptes de dépôts. La commercialisation des crédits immobiliers et des comptes courants de BNL bc, ainsi que des produits d'assurance de Cardif, sera par ailleurs développée.

Au-delà, Personal Finance dispose de relais de croissance avec le développement de l'activité en Allemagne, Brésil, Europe Centrale, et Russie, le nouveau partenariat avec la Banque de la Poste en Belgique, et l'expansion de « PF Inside », modèle de déploiement du crédit à la consommation dans les réseaux du Groupe hors zone euro.

INVESTMENT SOLUTIONS

Au 31 décembre 2011, les actifs sous gestion, à 842 milliards d'euros, sont en baisse de 6,5% par rapport au 31 décembre 2010 et de 1,0% par rapport au 30 septembre 2011 : la forte chute des marchés d'actions au deuxième semestre a réduit la valeur des portefeuilles et a amplifié les effets de la décollecte importante enregistrée dans la Gestion d'actifs (-35,7 milliards d'euros) dans un contexte général de décollecte en Europe continentale. Dans tous les autres métiers, la collecte est positive : +3,5 milliards d'euros dans la Banque Privée, essentiellement dans les marchés domestiques et en Asie ; +1,7 milliard d'euros chez Personal Investors, particulièrement en Allemagne, et +2,4 milliards d'euros dans l'Assurance grâce au bon niveau de collecte en Belgique, au Luxembourg et en Asie.

Sur l'ensemble de l'année 2011, dans un environnement peu favorable à l'épargne financière, le produit net bancaire du pôle, soutenu par la diversité de son *business mix*, progresse de 2,8% par rapport à 2010 pour atteindre 6 265 millions d'euros, la baisse des revenus dans la Gestion d'actifs (-9,9%) étant plus que compensée par la hausse dans les autres métiers (+5,9%). Les revenus de la Gestion institutionnelle et privée, hors Gestion d'actifs, progressent de 3,9% grâce à la bonne résistance de Wealth Management, Personal Investors et Real Estate. Malgré la baisse du marché de l'assurance-vie en France, les revenus de l'Assurance sont en hausse de 4,7% tirés notamment par la bonne progression des activités de protection hors de France. Les revenus de Securities Services augmentent de 11,0%, sous l'effet conjugué de la croissance des actifs sous administration (+7,4%) liée au gain de nouveaux mandats, de la hausse des volumes de transaction (+4,4%) et de la hausse des taux courts au premier semestre.

Les frais de gestion, à 4 554 millions d'euros, sont en hausse de 6,0% par rapport à 2010. Ils sont tirés pour l'Assurance (+9,0%) et Securities Services (+9,3%) par les investissements de développement de l'activité commerciale. Les frais de gestion de Gestion Institutionnelle et Privée (+3,5%) sont affectés par les coûts de mise en œuvre du plan d'adaptation dans la Gestion d'actifs (46 millions d'euros au quatrième trimestre). Hors cet effet, leur progression est limitée à 1,6%.

Le provisionnement des titres souverains grecs pèse sur les résultats de l'Assurance à hauteur de -80 millions d'euros pour le coût du risque et de -213 millions d'euros pour la contribution des sociétés mises en équivalence.



Ainsi, après prise en compte d'un tiers des résultats des banques privées domestiques, le pôle Investment Solutions dégage un résultat avant impôt de 1 573 millions d'euros, en baisse de 20,6% par rapport à 2010. Hors effet de la dépréciation des titres grecs, la baisse est limitée à 5,8%. La rentabilité avant impôt des fonds propres alloués s'élève à 22%. Hors dépréciation des titres grecs, elle atteint 26%.

Au quatrième trimestre 2011, les revenus du pôle, affectés par la baisse des actifs sous gestion, particulièrement dans la Gestion d'actifs, baissent de 8,9% par rapport au quatrième trimestre 2010 pour s'établir à 1 486 millions d'euros. Ils sont en baisse de 19,8% dans la Gestion d'actifs. Hors Gestion d'actifs, la diminution des revenus du pôle est limitée à 6,4% et celle de la Gestion Institutionnelle et Privée à 4,2%. Les revenus de l'Assurance (-18,8%) sont affectés par la baisse des marchés d'actions et du chiffre d'affaires tandis que ceux de Securities Services (+6,8%) bénéficient notamment de la croissance des actifs sous administration liée aux gains de nouveaux mandats.

Les frais de gestion sont en hausse de 5,9% avec les coûts d'adaptation de la Gestion d'actifs (46 millions d'euros). Hors cet effet, leur progression est limitée à 1,8%. Du fait de la dépréciation complémentaire des titres grecs dans l'Assurance, le résultat avant impôt du pôle, à 212 millions d'euros, est en baisse de 61,2% par rapport au quatrième trimestre 2010. Hors cette dépréciation, la baisse est de 45,2%.

Plan d'action 2012 d'Investment Solutions

En 2012, le pôle poursuivra le redressement de la Gestion d'actifs. Le métier a un objectif de baisse des coûts de 10% par rapport à 2011 et accélèrera le développement de produits à forte valeur ajoutée, tels que la gestion de titres de dette et d'actions des marchés émergents et la gestion alternative. Il mettra l'accent sur les zones Asie Pacifique, Moyen Orient et Amérique latine. De manière générale, Investment Solutions renforcera sa présence dans les marchés en forte croissance, en Asie-Pacifique notamment pour Wealth Management et Securities Services. L'Assurance cherchera à accroître son chiffre d'affaires dans l'activité de protection.

Enfin, le pôle poursuivra les approches transversales de croissance et d'optimisation, tant entre les métiers du pôle, qu'avec Retail Banking et CIB, ainsi que par le développement de BNP Paribas Real Estate au sein du Groupe.

CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)

Sur l'ensemble de l'année 2011, les revenus de CIB s'élèvent à 9 731 millions d'euros, en baisse de 19,8% par rapport à 2010. Les revenus ont été affectés par le contexte de la crise de la zone euro à partir de l'été, auquel se sont ajoutées les pertes exceptionnelles sur les cessions de titres souverains du portefeuille de la trésorerie (-872 millions d'euros) et sur les cessions de crédits réalisées par les métiers de financement (-152 millions d'euros) dans le cadre du plan d'adaptation. Hors ces pertes exceptionnelles, les revenus de CIB ne sont en baisse que de 11,4% par rapport à 2010.

Les revenus des Marchés de Capitaux, à 5 598 millions d'euros, sont en recul de 26,7% sur l'année. Hors pertes sur cessions de dettes souveraines, ce recul est de 15,3%, illustrant la résistance de l'activité de clientèle dans des marchés très défavorables au deuxième semestre.



Les revenus du métier Fixed Income sont en recul de 18,8%, hors pertes sur cessions de titres souverains, en raison notamment de la faible activité et de la forte volatilité sur les marchés liées aux inquiétudes sur la zone euro au deuxième semestre. Dans ce contexte, le métier poursuit sa stratégie d'accompagnement des clients sur les marchés en confirmant sa position de numéro 1 sur les émissions obligataires en euro et devenant numéro 4 sur les émissions obligataires internationales toutes devises confondues.

Les revenus du métier Actions et Conseil, à 2 067 millions d'euros, sont en recul de 7,0% par rapport à 2010, avec une bonne résistance de l'activité de clientèle malgré la baisse des marchés d'actions. Accompagnant ses clients sur les marchés, la banque se classe numéro 2 sur la zone Europe, Moyen-Orient, Afrique (EMEA) en émissions de produits « Equity-linked ». Dans une année difficile pour les fusions et acquisitions, BNP Paribas se classe numéro 9 en Europe sur les opérations réalisées.

Les revenus des Métiers de financement s'élèvent à 4 133 millions d'euros, en baisse de 8,1% par rapport à 2010. Hors impact des cessions de crédits, la baisse est de 4,7%, dans un contexte de baisse moyenne du dollar de 4,8% sur la période, et d'ajustement de l'activité d'origination pour s'adapter aux nouvelles réglementations.

Les frais de gestion du pôle, à 6 126 millions d'euros, sont diminués de 5,8% par rapport à 2010, et même de 10,0%, hors taxes « systémiques » (93 millions d'euros) et coûts du plan d'adaptation (184 millions d'euros), grâce à la flexibilité des coûts des activités de marché. Le plan d'adaptation des effectifs est en cours de mise en œuvre et déjà engagé à plus de 40%.

Le coefficient d'exploitation s'établit ainsi à 63%, toujours parmi les meilleurs du secteur.

Le coût du risque du pôle s'élève à 75 millions d'euros, en net recul par rapport à 2010 (350 millions d'euros). Le résultat avant impôt de CIB s'élève ainsi à 3 610 millions d'euros, en recul de 32,9% par rapport à l'année dernière, dans un contexte de marché particulièrement défavorable au deuxième semestre.

Ce résultat illustre cette année encore la qualité de la franchise de CIB, la robustesse de son activité de clientèle et son efficacité opérationnelle maintenue au meilleur niveau.

Le pôle a poursuivi son adaptation rapide à la nouvelle réglementation en ajustant son activité. Les besoins de financement en USD ont ainsi été réduits de 57 milliards de dollars au deuxième semestre, en avance sensible par rapport à l'objectif de réduction de 60 milliards de dollars à fin 2012, objectif porté maintenant à 65 milliards de dollars. Les actifs pondérés ont été réduits de 22 milliards d'euros et les fonds propres alloués de 1,3 milliard d'euros, soit une réduction de 8,9% par rapport à 2010. Ainsi, la rentabilité avant impôt des fonds propres alloués s'élève à 27%.

Au quatrième trimestre 2011, le produit net bancaire recule de 39,6% par rapport au quatrième trimestre 2010 pour s'établir à 1 645 millions d'euros. Hors pertes exceptionnelles du trimestre sur cessions de titres souverains (-510 millions d'euros) et cessions de crédits (-148 millions d'euros), le produit net bancaire recule de 15,5% par rapport au quatrième trimestre 2010 et progresse de 9% par rapport au troisième trimestre 2011. Les revenus des Marchés de capitaux, à 1 261 millions d'euros hors pertes sur cessions de titres souverains, en baisse de 24% par rapport au quatrième trimestre 2010, ont ainsi continué à subir les effets de la crise de l'euro. Les revenus des Métiers de financement, à 1 042 millions d'euros hors pertes sur cessions de crédits ne sont en recul que de 2,3% par rapport au quatrième trimestre 2010.



Les frais de gestion s'élèvent à 1 569 millions d'euros, en baisse de 0,1% par rapport au quatrième trimestre 2010. Hors taxes « systémiques » (22 millions d'euros) et coûts du plan d'adaptation (184 millions d'euros), la diminution est de 13,2%.

A 72 millions d'euros, le coût du risque du pôle reste à un niveau faible. Dans les Métiers de financement, il s'établit à 28 pb contre une reprise nette au quatrième trimestre 2010. Ainsi, le résultat avant impôt du pôle atteint tout juste l'équilibre à 6 millions d'euros contre 1 091 millions d'euros au quatrième trimestre 2010. Hors pertes sur cessions et coûts du plan d'adaptation, il s'élève à +848 millions d'euros.

Plan d'action 2012 de CIB

CIB continuera de se mobiliser afin de s'adapter rapidement et de mettre en oeuvre un modèle plus désintermédié pour accompagner les clients dans le cadre des nouvelles réglementations de Bâle.

Dans le métier Fixed Income, CIB développera la capacité de distribution ainsi que le service aux clients investisseurs, et favorisera les produits courts et plus standards pour répondre au rôle croissant des marchés dans le financement de l'économie et réduire la consommation de capital et de liquidité, ajustant sa plate-forme de manière sélective. Les synergies avec les Métiers de Financement seront développées afin de favoriser l'origination et la distribution, pour accompagner les clients dans leurs projets. Les métiers Actions et Conseils accélèreront le déploiement de plates-formes de distribution de produits standardisés ou cotés et renforceront la franchise afin de répondre à la consolidation du marché et à la demande de produits simples et plus liquides.

L'année 2012 devrait connaître encore un impact sensible des éléments non récurrents avec un coût supplémentaire de 650 millions d'euros pour les cessions et 200 millions d'euros de coûts de restructuration. A terme, ces efforts d'adaptation devraient dégager une économie de 450 millions d'euros en année pleine, permettant de compenser en partie la disparition des revenus récurrents liés à la réduction des encours financés : -1,4 Md d'euros hors effet du repricing.

Face à une réglementation de plus en plus contraignante, le pôle est bien positionné, étant une des rares CIB européennes avec une masse critique et une dimension mondiale, bénéficiant d'une approche des clients fondée sur la relation et sur quatre marchés domestiques et l'expertise exceptionnelle de ses équipes, reconnue par le marché.

AUTRES ACTIVITES

Sur l'ensemble de l'année 2011, le produit net bancaire des « Autres activités » s'établit à 2 725 millions d'euros contre 2 309 millions d'euros en 2010. Il enregistre la variation de valeur comptable de dettes émises par le groupe (+1 190 millions contre +95 millions d'euros en 2010), la dépréciation de la participation dans Axa (-299 millions d'euros contre -534 millions d'euros en 2010), les amortissements exceptionnels des ajustements de valeur d'acquisition de Fortis (« *purchase price accounting* ») du fait de cessions et de remboursements anticipés (+168 millions d'euros contre +630 millions d'euros en 2010) et ils intègrent par ailleurs l'amortissement régulier de la mise à la juste valeur du *banking book* de Fortis pour +658 millions d'euros (contre +666 millions en 2010).



Les frais de gestion diminuent à -965 millions d'euros contre -1 537 millions d'euros en 2010, du fait des coûts de restructuration moins élevés (-603 millions d'euros contre -780 millions d'euros) et de la reprise d'une provision après l'issue favorable d'une procédure contentieuse (+253 millions d'euros au quatrième trimestre 2011). Le coût du risque enregistre le provisionnement de la dette souveraine grecque (-3 161 millions d'euros) et s'établit à -3 093 millions d'euros contre une reprise de +26 millions d'euros en 2010.

Après dépréciations de survaleurs à hauteur de 152 millions d'euros au quatrième trimestre, le résultat avant impôt des « Autres activités » s'établit ainsi à -1 419 millions d'euros contre +874 millions d'euros en 2010.

Au quatrième trimestre 2011, les revenus des « Autres activités » s'élèvent à +717 millions d'euros, y compris l'effet de la réévaluation de la dette émise par le Groupe (+390 millions d'euros), contre +120 millions d'euros au quatrième trimestre 2010 affecté par la dépréciation de la participation dans Axa (-534 millions d'euros). Les frais de gestion s'élèvent à -104 millions d'euros, y compris -213 millions d'euros de coûts de restructuration et l'effet positif de la reprise d'une provision pour litige (+253 millions d'euros), contre -479 millions d'euros au quatrième trimestre 2010 affecté par des coûts de restructuration plus importants (-281 millions d'euros).

Le coût du risque, à 533 millions d'euros, est constitué essentiellement par le nouveau complément de dépréciation des titres souverains grecs.

Après dépréciations de survaleurs à hauteur de 152 millions d'euros au quatrième trimestre, les « Autres activités » dégagent une perte avant impôt de 114 millions d'euros contre une perte de 351 millions d'euros au quatrième trimestre 2010.

*
* *

LIQUIDITE ET FINANCEMENT

Le bilan « cash » du Groupe, hors Klépierre et hors Assurance et après compensation des dérivés, des opérations de pension et des comptes de régularisation, est passé de 1 097 milliards d'euros au 31 décembre 2010 à 965 milliards d'euros au 31 décembre 2011, soit une diminution de 12% sur un an. Les fonds propres, les dépôts de la clientèle et les ressources à moyen et long terme représentent un total de ressources stables en excédent de 31 milliards d'euros par rapport aux besoins de financement de l'activité de clientèle, ce qui illustre l'adaptation de la banque au nouveau contexte réglementaire et de marché.

Les réserves de liquidité du Groupe, disponibles instantanément, s'élèvent à 160 milliards d'euros (y compris 66 milliards de dollars), soit 85% des ressources de trésorerie à court terme.

Le programme d'émission à moyen et long terme du Groupe pour 2012 s'élève à 20 milliards d'euros, compte tenu de la réduction des besoins du fait du plan d'adaptation. Au 31 janvier 2012, 5 milliards d'euros ont déjà été levés, avec un niveau de spread moyen de 122 pb au-dessus du swap et une maturité moyenne de 6,7 ans, sous forme de placements privés ou dans les réseaux du Groupe. Le programme 2012 est conçu pour pouvoir être réalisé sans nécessité de recourir aux marchés publics.



SOLVABILITE

Au 31 décembre 2011, le ratio « common equity Tier 1 » Bâle 2.5, qui inclut le régime de la directive européenne « CRD 3 » entré en vigueur fin 2011, s'élève à 9,6%. L'objectif fixé par l'Autorité Bancaire Européenne (EBA) de ratio de solvabilité à 9%, fin juin 2012, qui, au-delà de la CRD3, impose une déduction supplémentaire pour les moins-values latentes sur les titres souverains européens détenus, est donc d'ores et déjà atteint avec six mois d'avance, avec un ratio de 9,2%. Cette déduction supplémentaire est en effet de 40 pb pour BNP Paribas selon la mesure officielle de l'EBA.

Cette forte solvabilité a été renforcée chaque année et a permis aux fonds propres « common equity Tier 1 » de doubler en trois ans, notamment grâce à la mise en réserve de la majeure partie des résultats.

Les actifs pondérés s'élèvent à 614 milliards d'euros, y compris le passage à Bâle 2.5 qui ajoute 32 milliards d'euros complémentaires, essentiellement dans les Marchés de Capitaux. Le plan d'adaptation de la taille du bilan a permis de réduire les actifs pondérés de 25 milliards d'euros, dont 8 milliards d'euros d'adaptation à Bâle 2.5.

Pour fin 2012, à partir de ce ratio « common equity Tier 1 » Bâle 2.5 de 9,6% fin 2011, l'objectif de 9% avec l'ensemble des règles de la CRD4 sans dispositions transitoires (« Basel 3 fully loaded ») devrait être atteint en combinant : la déduction de 40 pb conventionnels, en prolongement de la règle de l'EBA, pour la détention de titres souverains européens ; l'impact des autres dispositions de la CRD4 actuellement anticipé par BNP Paribas à -180 pb¹⁰ ; le plan d'adaptation dégageant +68 pb additionnels au-delà des 32 pb déjà réalisés en 2011 ; enfin le paiement du dividende en actions et la génération organique de capital de 2012 apportant respectivement +20 pb¹¹ et +72 pb¹² supplémentaires.

Le portefeuille d'activités équilibré du Groupe a constitué un facteur de stabilité qui a permis d'afficher des résultats continuellement bénéficiaires dans la crise. Cet équilibre n'est pas altéré par le passage à Bâle 2.5, la proportion des activités de banque de détail restant supérieure à 50%, celle de CIB proche d'un tiers et celle d'Investment Solutions autour d'un sixième du capital alloué aux pôles opérationnels.

*
* *

¹⁰) La CRD4 étant encore en discussion au Parlement Européen, ses dispositions restent sujettes à interprétation et sont susceptibles d'être modifiées.

¹¹) Hypothèse de paiement du dividende en action à hauteur de 50 % en moyenne sur les deux exercices 2011 et 2012.

¹²) Sur la base du consensus Bloomberg au 10 février 2012, avec un taux de distribution de 25%.



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

«En 2011, dans un environnement économique et réglementaire en profonde mutation, le Groupe a réalisé de très bonnes performances opérationnelles, notamment dans la banque de détail, et accroît son ratio de solvabilité malgré le passage à Bâle 2.5.

Les plans de réduction des besoins de financement en dollars et de la taille de bilan ont été mis en œuvre très vite grâce à la mobilisation de l'ensemble des collaborateurs. Le Groupe a ainsi absorbé les conséquences de la crise des marchés monétaires et financiers du deuxième semestre et a bien avancé son adaptation au passage des banques européennes à Bâle 3 fin 2012.

Avec un risque grec provisionné à 75%, une exposition moindre aux dettes souveraines, un besoin de financement en dollars sensiblement réduit, et une solvabilité encore accrue, BNP Paribas est bien positionné pour relever les défis du nouvel environnement et continuer à financer ses clients, conformément à sa mission.»

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE – GROUPE**

| <i>En millions d'euros</i> | 4T11 | 4T10 | 4T11 / 4T10 | 3T11 | 4T11 / 3T11 | 2011 | 2010 | 2011 / 2010 |
|---|--------|--------|----------------|--------|----------------|---------|---------|----------------|
| Produit net bancaire | 9 686 | 10 320 | -6,1% | 10 032 | -3,4% | 42 384 | 43 880 | -3,4% |
| Frais de gestion | -6 678 | -6 887 | -3,0% | -6 108 | +9,3% | -26 116 | -26 517 | -1,5% |
| Résultat brut d'exploitation | 3 008 | 3 433 | -12,4% | 3 924 | -23,3% | 16 268 | 17 363 | -6,3% |
| Coût du risque | -1 518 | -1 162 | +30,6% | -3 010 | -49,6% | -6 797 | -4 802 | +41,5% |
| Résultat d'exploitation | 1 490 | 2 271 | -34,4% | 914 | +63,0% | 9 471 | 12 561 | -24,6% |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | -37 | 89 | n.s. | -20 | +85,0% | 80 | 268 | -70,1% |
| Autres éléments hors exploitation | -127 | -7 | n.s. | 54 | n.s. | 100 | 191 | -47,6% |
| Eléments hors exploitation | -164 | 82 | n.s. | 34 | n.s. | 180 | 459 | -60,8% |
| Résultat avant impôt | 1 326 | 2 353 | -43,6% | 948 | +39,9% | 9 651 | 13 020 | -25,9% |
| Impôt sur les bénéfices | -386 | -469 | -17,7% | -240 | +60,8% | -2 757 | -3 856 | -28,5% |
| Intérêts minoritaires | -175 | -334 | -47,6% | -167 | +4,8% | -844 | -1 321 | -36,1% |
| Résultat net part du groupe | 765 | 1 550 | -50,6% | 541 | +41,4% | 6 050 | 7 843 | -22,9% |
| Coefficient d'exploitation | 68,9% | 66,7% | +2,2 pt | 60,9% | +8,0 pt | 61,6% | 60,4% | +1,2 pt |

L'information financière de BNP Paribas pour le quatrième trimestre 2011 est constituée du présent communiqué de presse et de la présentation attachée.

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



RESULTATS PAR POLE AU 4EME TRIMESTRE 2011

| | Retail Banking | Investment Solutions | CIB | Pôles opéra- tionnels | Autres Activités | Groupe |
|--|-------------------|-------------------------|---------------|--------------------------|---------------------|---------------|
| <i>en millions d'euros</i> | | | | | | |
| Produit net bancaire | 5 838 | 1 486 | 1 645 | 8 969 | 717 | 9 686 |
| var/4T10 | -0,1% | -8,9% | -39,6% | -12,1% | n.s. | -6,1% |
| var/3T11 | -0,5% | -4,2% | -5,8% | -2,1% | -17,6% | -3,4% |
| Frais de gestion | -3 797 | -1 208 | -1 569 | -6 574 | -104 | -6 678 |
| var/4T10 | +2,7% | +5,9% | -0,1% | +2,6% | -78,3% | -3,0% |
| var/3T11 | +5,8% | +8,0% | +40,1% | +12,8% | -62,7% | +9,3% |
| Résultat brut d'exploitation | 2 041 | 278 | 76 | 2 395 | 613 | 3 008 |
| var/4T10 | -4,9% | -43,4% | -93,4% | -36,8% | n.s. | -12,4% |
| var/3T11 | -10,3% | -35,6% | -87,9% | -28,1% | +3,7% | -23,3% |
| Coût du risque | -916 | 3 | -72 | -985 | -533 | -1 518 |
| var/4T10 | -16,7% | n.s. | -21,7% | -17,4% | n.s. | +30,6% |
| var/3T11 | +8,5% | n.s. | n.s. | +8,6% | -74,7% | -49,6% |
| Résultat d'exploitation | 1 125 | 281 | 4 | 1 410 | 80 | 1 490 |
| var/4T10 | +7,3% | -42,7% | -99,6% | -45,8% | n.s. | -34,4% |
| var/3T11 | -21,4% | -25,9% | -99,4% | -41,9% | n.s. | +63,0% |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | 36 | -50 | 1 | -13 | -24 | -37 |
| Autres éléments hors exploitation | 61 | -19 | 1 | 43 | -170 | -127 |
| Résultat avant impôt | 1 222 | 212 | 6 | 1 440 | -114 | 1 326 |
| var/4T10 | +14,6% | -61,2% | -99,5% | -46,7% | -67,5% | -43,6% |
| var/3T11 | -19,2% | -20,3% | -99,1% | -40,5% | -92,3% | +39,9% |

| | Retail Banking | Investment Solutions | CIB | Pôles opéra- tionnels | Autres Activités | Groupe |
|--|-------------------|-------------------------|---------------|--------------------------|---------------------|---------------|
| <i>en millions d'euros</i> | | | | | | |
| Produit net bancaire | 5 838 | 1 486 | 1 645 | 8 969 | 717 | 9 686 |
| 4T10 | 5 843 | 1 632 | 2 725 | 10 200 | 120 | 10 320 |
| 3T11 | 5 865 | 1 551 | 1 746 | 9 162 | 870 | 10 032 |
| Frais de gestion | -3 797 | -1 208 | -1 569 | -6 574 | -104 | -6 678 |
| 4T10 | -3 696 | -1 141 | -1 571 | -6 408 | -479 | -6 887 |
| 3T11 | -3 590 | -1 119 | -1 120 | -5 829 | -279 | -6 108 |
| Résultat brut d'exploitation | 2 041 | 278 | 76 | 2 395 | 613 | 3 008 |
| 4T10 | 2 147 | 491 | 1 154 | 3 792 | -359 | 3 433 |
| 3T11 | 2 275 | 432 | 626 | 3 333 | 591 | 3 924 |
| Coût du risque | -916 | 3 | -72 | -985 | -533 | -1 518 |
| 4T10 | -1 099 | -1 | -92 | -1 192 | 30 | -1 162 |
| 3T11 | -844 | -53 | -10 | -907 | -2 103 | -3 010 |
| Résultat d'exploitation | 1 125 | 281 | 4 | 1 410 | 80 | 1 490 |
| 4T10 | 1 048 | 490 | 1 062 | 2 600 | -329 | 2 271 |
| 3T11 | 1 431 | 379 | 616 | 2 426 | -1 512 | 914 |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | 36 | -50 | 1 | -13 | -24 | -37 |
| 4T10 | 21 | 50 | 26 | 97 | -8 | 89 |
| 3T11 | 51 | -111 | 14 | -46 | 26 | -20 |
| Autres éléments hors exploitation | 61 | -19 | 1 | 43 | -170 | -127 |
| 4T10 | -3 | 7 | 3 | 7 | -14 | -7 |
| 3T11 | 31 | -2 | 11 | 40 | 14 | 54 |
| Résultat avant impôt | 1 222 | 212 | 6 | 1 440 | -114 | 1 326 |
| 4T10 | 1 066 | 547 | 1 091 | 2 704 | -351 | 2 353 |
| 3T11 | 1 513 | 266 | 641 | 2 420 | -1 472 | 948 |
| Impôt sur les bénéfices | | | | | | -386 |
| Intérêts minoritaires | | | | | | -175 |
| Résultat net part du groupe | | | | | | 765 |



RESULTATS PAR POLE SUR 2011

| | Retail Banking | Investment Solutions | CIB | Pôles opéra- tionnels | Autres Activités | Groupe |
|--|-------------------|-------------------------|--------|--------------------------|---------------------|---------|
| <i>en millions d'euros</i> | | | | | | |
| Produit net bancaire | 23 663 | 6 265 | 9 731 | 39 659 | 2 725 | 42 384 |
| var/2010 | +1,4% | +2,8% | -19,8% | -4,6% | +18,0% | -3,4% |
| Frais de gestion | -14 471 | -4 554 | -6 126 | -25 151 | -965 | -26 116 |
| var/2010 | +2,0% | +6,0% | -5,8% | +0,7% | -37,2% | -1,5% |
| Résultat brut d'exploitation | 9 192 | 1 711 | 3 605 | 14 508 | 1 760 | 16 268 |
| var/2010 | +0,4% | -4,9% | -36,0% | -12,6% | n.s. | -6,3% |
| Coût du risque | -3 565 | -64 | -75 | -3 704 | -3 093 | -6 797 |
| var/2010 | -20,8% | n.s. | -78,6% | -23,3% | n.s. | +41,5% |
| Résultat d'exploitation | 5 627 | 1 647 | 3 530 | 10 804 | -1 333 | 9 471 |
| var/2010 | +20,8% | -9,5% | -33,2% | -8,2% | n.s. | -24,6% |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | 164 | -134 | 38 | 68 | 12 | 80 |
| Autres éléments hors exploitation | 96 | 60 | 42 | 198 | -98 | 100 |
| Résultat avant impôt | 5 887 | 1 573 | 3 610 | 11 070 | -1 419 | 9 651 |
| var/2010 | +23,1% | -20,6% | -32,9% | -8,9% | n.s. | -25,9% |
| Impôt sur les bénéfices | | | | | | -2 757 |
| Intérêts minoritaires | | | | | | -844 |
| Résultat net part du groupe | | | | | | 6 050 |
| ROE annualisé après impôt | | | | | | 8,7% |



HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

| <i>en millions d'euros</i> | 4T11 | 3T11 | 2T11 | 1T11 | 4T10 | 3T10 | 2T10 | 1T10 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| GROUPE | | | | | | | | |
| PNB | 9 686 | 10 032 | 10 981 | 11 685 | 10 320 | 10 856 | 11 174 | 11 530 |
| Frais de gestion | -6 678 | -6 108 | -6 602 | -6 728 | -6 887 | -6 620 | -6 414 | -6 596 |
| RBE | 3 008 | 3 924 | 4 379 | 4 957 | 3 433 | 4 236 | 4 760 | 4 934 |
| Coût du risque | -1 518 | -3 010 | -1 350 | -919 | -1 162 | -1 222 | -1 081 | -1 337 |
| Résultat d'exploitation | 1 490 | 914 | 3 029 | 4 038 | 2 271 | 3 014 | 3 679 | 3 597 |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | -37 | -20 | 42 | 95 | 89 | 85 | 26 | 68 |
| Autres éléments hors exploitation | -127 | 54 | 197 | -24 | -7 | 52 | -29 | 175 |
| Résultat avant impôt | 1 326 | 948 | 3 268 | 4 109 | 2 353 | 3 151 | 3 676 | 3 840 |
| Impôt sur les bénéfices | -386 | -240 | -956 | -1 175 | -469 | -951 | -1 248 | -1 188 |
| Intérêts minoritaires | -175 | -167 | -184 | -318 | -334 | -295 | -323 | -369 |
| Résultat net part du groupe | 765 | 541 | 2 128 | 2 616 | 1 550 | 1 905 | 2 105 | 2 283 |
| Coefficient d'exploitation | 68,9% | 60,9% | 60,1% | 57,6% | 66,7% | 61,0% | 57,4% | 57,2% |



BNP PARIBAS

| <i>en millions d'euros</i> | 4T11 | 3T11 | 2T11 | 1T11 | 4T10 | 3T10 | 2T10 | 1T10 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France*) | | | | | | | | |
| PNB | 1 656 | 1 733 | 1 773 | 1 789 | 1 674 | 1 689 | 1 718 | 1 743 |
| <i>dont revenus d'intérêt</i> | 972 | 1 028 | 1 037 | 1 043 | 971 | 986 | 1 006 | 1 015 |
| <i>dont commissions</i> | 684 | 705 | 736 | 746 | 703 | 703 | 712 | 728 |
| Frais de gestion | -1 190 | -1 168 | -1 116 | -1 099 | -1 171 | -1 156 | -1 102 | -1 085 |
| RBE | 466 | 565 | 657 | 690 | 503 | 533 | 616 | 658 |
| Coût du risque | -85 | -69 | -81 | -80 | -142 | -107 | -111 | -122 |
| Résultat d'exploitation | 381 | 496 | 576 | 610 | 361 | 426 | 505 | 536 |
| Eléments hors exploitation | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 2 | 1 | 0 |
| Résultat avant impôt | 382 | 497 | 576 | 611 | 362 | 428 | 506 | 536 |
| Résultat attribuable à IS | -28 | -28 | -34 | -34 | -28 | -28 | -27 | -33 |
| Résultat avant impôt de BDDF | 354 | 469 | 542 | 577 | 334 | 400 | 479 | 503 |
| Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée) | 6,0 | 6,0 | 5,9 | 5,8 | 5,8 | 5,8 | 5,8 | 5,9 |
| <i>en millions d'euros</i> | | | | | | | | |
| BANQUE DE DETAIL EN FRANCE - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France*) | | | | | | | | |
| PNB | 1 680 | 1 730 | 1 767 | 1 791 | 1 676 | 1 702 | 1 724 | 1 747 |
| <i>dont revenus d'intérêt</i> | 996 | 1 025 | 1 031 | 1 045 | 973 | 999 | 1 012 | 1 019 |
| <i>dont commissions</i> | 684 | 705 | 736 | 746 | 703 | 703 | 712 | 728 |
| Frais de gestion | -1 190 | -1 168 | -1 116 | -1 099 | -1 171 | -1 156 | -1 102 | -1 085 |
| RBE | 490 | 562 | 651 | 692 | 505 | 546 | 622 | 662 |
| Coût du risque | -85 | -69 | -81 | -80 | -142 | -107 | -111 | -122 |
| Résultat d'exploitation | 405 | 493 | 570 | 612 | 363 | 439 | 511 | 540 |
| Eléments hors exploitation | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 2 | 1 | 0 |
| Résultat avant impôt | 406 | 494 | 570 | 613 | 364 | 441 | 512 | 540 |
| Résultat attribuable à IS | -28 | -28 | -34 | -34 | -28 | -28 | -27 | -33 |
| Résultat avant impôt de BDDF | 378 | 466 | 536 | 579 | 336 | 413 | 485 | 507 |
| Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée) | 6,0 | 6,0 | 5,9 | 5,8 | 5,8 | 5,8 | 5,8 | 5,9 |
| <i>en millions d'euros</i> | | | | | | | | |
| BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France) | | | | | | | | |
| PNB | 1 601 | 1 677 | 1 711 | 1 728 | 1 620 | 1 634 | 1 663 | 1 683 |
| Frais de gestion | -1 163 | -1 139 | -1 088 | -1 072 | -1 144 | -1 130 | -1 075 | -1 057 |
| RBE | 438 | 538 | 623 | 656 | 476 | 504 | 588 | 626 |
| Coût du risque | -85 | -69 | -81 | -80 | -143 | -106 | -109 | -123 |
| Résultat d'exploitation | 353 | 469 | 542 | 576 | 333 | 398 | 479 | 503 |
| Eléments hors exploitation | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 2 | 0 | 0 |
| Résultat avant impôt | 354 | 469 | 542 | 577 | 334 | 400 | 479 | 503 |
| Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée) | 6,0 | 6,0 | 5,9 | 5,8 | 5,8 | 5,8 | 5,8 | 5,9 |

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



BNP PARIBAS

| <i>en millions d'euros</i> | 4T11 | 3T11 | 2T11 | 1T11 | 4T10 | 3T10 | 2T10 | 1T10 |
|---|------|------|------|------|------|------|------|------|
| BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie*) | | | | | | | | |
| PNB | 796 | 780 | 782 | 782 | 781 | 765 | 755 | 759 |
| Frais de gestion | -489 | -444 | -452 | -444 | -484 | -438 | -443 | -433 |
| RBE | 307 | 336 | 330 | 338 | 297 | 327 | 312 | 326 |
| Coût du risque | -203 | -198 | -196 | -198 | -203 | -209 | -205 | -200 |
| Résultat d'exploitation | 104 | 138 | 134 | 140 | 94 | 118 | 107 | 126 |
| Eléments hors exploitation | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | -1 | -2 | 0 |
| Résultat avant impôt | 104 | 138 | 134 | 140 | 95 | 117 | 105 | 126 |
| Résultat attribuable à Investment Solutions | -2 | -3 | -5 | -4 | -3 | -3 | -2 | -3 |
| Résultat avant impôt de BNL bc | 102 | 135 | 129 | 136 | 92 | 114 | 103 | 123 |
| Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée) | 5,0 | 5,0 | 4,9 | 4,9 | 4,8 | 4,8 | 4,8 | 4,7 |
| <i>en millions d'euros</i> | 4T11 | 3T11 | 2T11 | 1T11 | 4T10 | 3T10 | 2T10 | 1T10 |
| BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie) | | | | | | | | |
| PNB | 786 | 771 | 771 | 773 | 772 | 757 | 746 | 751 |
| Frais de gestion | -483 | -438 | -446 | -439 | -478 | -434 | -436 | -428 |
| RBE | 303 | 333 | 325 | 334 | 294 | 323 | 310 | 323 |
| Coût du risque | -201 | -198 | -196 | -198 | -204 | -208 | -205 | -200 |
| Résultat d'exploitation | 102 | 135 | 129 | 136 | 90 | 115 | 105 | 123 |
| Eléments hors exploitation | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 | -1 | -2 | 0 |
| Résultat avant impôt | 102 | 135 | 129 | 136 | 92 | 114 | 103 | 123 |
| Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée) | 5,0 | 5,0 | 4,9 | 4,9 | 4,8 | 4,8 | 4,8 | 4,7 |
| <i>en millions d'euros</i> | 4T11 | 3T11 | 2T11 | 1T11 | 4T10 | 3T10 | 2T10 | 1T10 |
| BELUX RETAIL BANKING (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique*) | | | | | | | | |
| PNB | 898 | 886 | 876 | 895 | 842 | 840 | 839 | 867 |
| Frais de gestion | -664 | -609 | -622 | -614 | -634 | -583 | -602 | -601 |
| RBE | 234 | 277 | 254 | 281 | 208 | 257 | 237 | 266 |
| Coût du risque | -49 | -40 | -46 | -35 | -67 | -71 | -66 | -15 |
| Résultat d'exploitation | 185 | 237 | 208 | 246 | 141 | 186 | 171 | 251 |
| SME | 1 | 2 | 2 | 2 | -6 | 2 | 3 | 1 |
| Autres éléments hors exploitation | -1 | 4 | 2 | 0 | -1 | 3 | 0 | 2 |
| Résultat avant impôt | 185 | 243 | 212 | 248 | 134 | 191 | 174 | 254 |
| Résultat attribuable à Investment Solutions | -16 | -14 | -18 | -21 | -16 | -12 | -18 | -18 |
| Résultat avant impôt de BeLux Retail Banking | 169 | 229 | 194 | 227 | 118 | 179 | 156 | 236 |
| Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée) | 3,1 | 3,1 | 3,1 | 3,1 | 2,9 | 2,9 | 2,9 | 2,9 |
| <i>en millions d'euros</i> | 4T11 | 3T11 | 2T11 | 1T11 | 4T10 | 3T10 | 2T10 | 1T10 |
| BELUX RETAIL BANKING (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique) | | | | | | | | |
| PNB | 863 | 852 | 838 | 856 | 810 | 810 | 807 | 834 |
| Frais de gestion | -645 | -590 | -602 | -596 | -615 | -566 | -588 | -585 |
| RBE | 218 | 262 | 236 | 260 | 195 | 244 | 219 | 249 |
| Coût du risque | -49 | -39 | -46 | -35 | -70 | -70 | -66 | -16 |
| Résultat d'exploitation | 169 | 223 | 190 | 225 | 125 | 174 | 153 | 233 |
| SME | 1 | 2 | 2 | 2 | -6 | 2 | 3 | 1 |
| Autres éléments hors exploitation | -1 | 4 | 2 | 0 | -1 | 3 | 0 | 2 |
| Résultat avant impôt | 169 | 229 | 194 | 227 | 118 | 179 | 156 | 236 |
| Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée) | 3,1 | 3,1 | 3,1 | 3,1 | 2,9 | 2,9 | 2,9 | 2,9 |

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



| <i>en millions d'euros</i> | 4T11 | 3T11 | 2T11 | 1T11 | 4T10 | 3T10 | 2T10 | 1T10 |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| EUROPE MEDITERRANEE | | | | | | | | |
| PNB | 409 | 388 | 385 | 404 | 451 | 409 | 412 | 410 |
| Frais de gestion | -328 | -333 | -308 | -308 | -343 | -329 | -325 | -306 |
| RBE | 81 | 55 | 77 | 96 | 108 | 80 | 87 | 104 |
| Coût du risque | -70 | -48 | -47 | -103 | -109 | -93 | -76 | -68 |
| Résultat d'exploitation | 11 | 7 | 30 | -7 | -1 | -13 | 11 | 36 |
| SME | 11 | 16 | 12 | 11 | 10 | 17 | 9 | 15 |
| Autres éléments hors exploitation | -2 | 25 | -2 | -1 | -2 | 4 | 0 | 0 |
| Résultat avant impôt | 20 | 48 | 40 | 3 | 7 | 8 | 20 | 51 |
| Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée) | 2,6 | 2,7 | 2,7 | 2,7 | 2,5 | 2,4 | 2,3 | 2,3 |
| <i>en millions d'euros</i> | 4T11 | 3T11 | 2T11 | 1T11 | 4T10 | 3T10 | 2T10 | 1T10 |
| BANCWEST | | | | | | | | |
| PNB | 542 | 549 | 541 | 555 | 551 | 599 | 601 | 533 |
| Frais de gestion | -326 | -299 | -302 | -314 | -320 | -320 | -322 | -288 |
| RBE | 216 | 250 | 239 | 241 | 231 | 279 | 279 | 245 |
| Coût du risque | -56 | -63 | -62 | -75 | -75 | -113 | -127 | -150 |
| Résultat d'exploitation | 160 | 187 | 177 | 166 | 156 | 166 | 152 | 95 |
| Eléments hors exploitation | -1 | 1 | 0 | 1 | 0 | 2 | 1 | 1 |
| Résultat avant impôt | 159 | 188 | 177 | 167 | 156 | 168 | 153 | 96 |
| Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée) | 2,9 | 2,9 | 3,0 | 3,0 | 3,2 | 3,3 | 3,2 | 3,1 |
| <i>en millions d'euros</i> | 4T11 | 3T11 | 2T11 | 1T11 | 4T10 | 3T10 | 2T10 | 1T10 |
| PERSONAL FINANCE | | | | | | | | |
| PNB | 1 259 | 1 238 | 1 298 | 1 297 | 1 274 | 1 247 | 1 245 | 1 255 |
| Frais de gestion | -636 | -580 | -613 | -591 | -589 | -560 | -589 | -573 |
| RBE | 623 | 658 | 685 | 706 | 685 | 687 | 656 | 682 |
| Coût du risque | -412 | -390 | -406 | -431 | -438 | -467 | -486 | -522 |
| Résultat d'exploitation | 211 | 268 | 279 | 275 | 247 | 220 | 170 | 160 |
| SME | 29 | 27 | 18 | 21 | 24 | 22 | 21 | 16 |
| Autres éléments hors exploitation | 59 | 3 | 2 | 1 | 0 | -1 | 5 | 7 |
| Résultat avant impôt | 299 | 298 | 299 | 297 | 271 | 241 | 196 | 183 |
| Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée) | 4,0 | 4,0 | 4,0 | 4,0 | 3,9 | 3,9 | 3,8 | 3,8 |
| <i>en millions d'euros</i> | 4T11 | 3T11 | 2T11 | 1T11 | 4T10 | 3T10 | 2T10 | 1T10 |
| EQUIPMENT SOLUTIONS | | | | | | | | |
| PNB | 378 | 390 | 402 | 401 | 365 | 369 | 385 | 346 |
| Frais de gestion | -216 | -211 | -203 | -202 | -207 | -198 | -189 | -189 |
| RBE | 162 | 179 | 199 | 199 | 158 | 171 | 196 | 157 |
| Coût du risque | -43 | -37 | -31 | -14 | -60 | -60 | -70 | -65 |
| Résultat d'exploitation | 119 | 142 | 168 | 185 | 98 | 111 | 126 | 92 |
| SME | -5 | 5 | -3 | 13 | -9 | -6 | -7 | -9 |
| Autres éléments hors exploitation | 5 | -1 | 4 | -3 | -1 | 2 | -2 | 2 |
| Résultat avant impôt | 119 | 146 | 169 | 195 | 88 | 107 | 117 | 85 |
| Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée) | 2,2 | 2,2 | 2,2 | 2,2 | 2,1 | 2,1 | 2,1 | 2,1 |



| <i>en millions d'euros</i> | 4T11 | 3T11 | 2T11 | 1T11 | 4T10 | 3T10 | 2T10 | 1T10 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| INVESTMENT SOLUTIONS | | | | | | | | |
| PNB | 1 486 | 1 551 | 1 623 | 1 605 | 1 632 | 1 513 | 1 520 | 1 431 |
| Frais de gestion | -1 208 | -1 119 | -1 114 | -1 113 | -1 141 | -1 073 | -1 071 | -1 012 |
| RBE | 278 | 432 | 509 | 492 | 491 | 440 | 449 | 419 |
| Coût du risque | 3 | -53 | -19 | 5 | -1 | 18 | 5 | -1 |
| Résultat d'exploitation | 281 | 379 | 490 | 497 | 490 | 458 | 454 | 418 |
| SME | -50 | -111 | -8 | 35 | 50 | 8 | 19 | 24 |
| Autres éléments hors exploitation | -19 | -2 | 67 | 14 | 7 | 30 | 2 | 22 |
| Résultat avant impôt | 212 | 266 | 549 | 546 | 547 | 496 | 475 | 464 |
| Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée) | 7,3 | 7,2 | 7,0 | 6,9 | 6,5 | 6,5 | 6,4 | 6,3 |
| <i>en millions d'euros</i> | 4T11 | 3T11 | 2T11 | 1T11 | 4T10 | 3T10 | 2T10 | 1T10 |
| GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVÉE | | | | | | | | |
| PNB | 806 | 804 | 832 | 862 | 892 | 825 | 822 | 801 |
| Frais de gestion | -673 | -617 | -614 | -617 | -649 | -603 | -605 | -578 |
| RBE | 133 | 187 | 218 | 245 | 243 | 222 | 217 | 223 |
| Coût du risque | 3 | -5 | 0 | 8 | -6 | 21 | 7 | 2 |
| Résultat d'exploitation | 136 | 182 | 218 | 253 | 237 | 243 | 224 | 225 |
| SME | 5 | 15 | 5 | 8 | 17 | 3 | 4 | 4 |
| Autres éléments hors exploitation | -19 | -2 | 67 | 17 | 6 | 4 | 7 | 23 |
| Résultat avant impôt | 122 | 195 | 290 | 278 | 260 | 250 | 235 | 252 |
| Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée) | 1,6 | 1,6 | 1,5 | 1,5 | 1,6 | 1,6 | 1,7 | 1,7 |
| <i>en millions d'euros</i> | 4T11 | 3T11 | 2T11 | 1T11 | 4T10 | 3T10 | 2T10 | 1T10 |
| ASSURANCE | | | | | | | | |
| PNB | 351 | 421 | 429 | 425 | 432 | 398 | 371 | 352 |
| Frais de gestion | -243 | -223 | -223 | -221 | -221 | -216 | -210 | -188 |
| RBE | 108 | 198 | 206 | 204 | 211 | 182 | 161 | 164 |
| Coût du risque | -1 | -48 | -19 | -3 | 5 | -3 | -2 | -3 |
| Résultat d'exploitation | 107 | 150 | 187 | 201 | 216 | 179 | 159 | 161 |
| SME | -55 | -125 | -13 | 27 | 34 | 5 | 15 | 19 |
| Autres éléments hors exploitation | 0 | 0 | 0 | -3 | 1 | 26 | -5 | -1 |
| Résultat avant impôt | 52 | 25 | 174 | 225 | 251 | 210 | 169 | 179 |
| Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée) | 5,3 | 5,2 | 5,1 | 5,0 | 4,6 | 4,5 | 4,5 | 4,3 |
| <i>en millions d'euros</i> | 4T11 | 3T11 | 2T11 | 1T11 | 4T10 | 3T10 | 2T10 | 1T10 |
| METIER TITRES | | | | | | | | |
| PNB | 329 | 326 | 362 | 318 | 308 | 290 | 327 | 278 |
| Frais de gestion | -292 | -279 | -277 | -275 | -271 | -254 | -256 | -246 |
| RBE | 37 | 47 | 85 | 43 | 37 | 36 | 71 | 32 |
| Coût du risque | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Résultat d'exploitation | 38 | 47 | 85 | 43 | 37 | 36 | 71 | 32 |
| Eléments hors exploitation | 0 | -1 | 0 | 0 | -1 | 0 | 0 | 1 |
| Résultat avant impôt | 38 | 46 | 85 | 43 | 36 | 36 | 71 | 33 |
| Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée) | 0,4 | 0,4 | 0,4 | 0,4 | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 0,3 |



| <i>en millions d'euros</i> | 4T11 | 3T11 | 2T11 | 1T11 | 4T10 | 3T10 | 2T10 | 1T10 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| CORPORATE AND INVESTMENT BANKING | | | | | | | | |
| PNB | 1 645 | 1 746 | 2 878 | 3 462 | 2 725 | 2 901 | 2 724 | 3 786 |
| Frais de gestion | -1 569 | -1 120 | -1 613 | -1 824 | -1 571 | -1 558 | -1 499 | -1 872 |
| RBE | 76 | 626 | 1 265 | 1 638 | 1 154 | 1 343 | 1 225 | 1 914 |
| Coût du risque | -72 | -10 | 23 | -16 | -92 | -79 | 41 | -220 |
| Résultat d'exploitation | 4 | 616 | 1 288 | 1 622 | 1 062 | 1 264 | 1 266 | 1 694 |
| SME | 1 | 14 | 13 | 10 | 26 | 17 | 18 | 14 |
| Autres éléments hors exploitation | 1 | 11 | 27 | 3 | 3 | -3 | 13 | 6 |
| Résultat avant impôt | 6 | 641 | 1 328 | 1 635 | 1 091 | 1 278 | 1 297 | 1 714 |
| Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée) | 13,2 | 13,3 | 13,5 | 13,8 | 14,5 | 14,8 | 14,7 | 14,9 |
| <i>en millions d'euros</i> | 4T11 | 3T11 | 2T11 | 1T11 | 4T10 | 3T10 | 2T10 | 1T10 |
| CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX | | | | | | | | |
| PNB | 751 | 735 | 1 786 | 2 326 | 1 658 | 1 731 | 1 530 | 2 722 |
| Frais de gestion | -1 153 | -672 | -1 163 | -1 389 | -1 125 | -1 129 | -1 055 | -1 461 |
| RBE | -402 | 63 | 623 | 937 | 533 | 602 | 475 | 1 261 |
| Coût du risque | 33 | -42 | 9 | 21 | -41 | -77 | -57 | -127 |
| Résultat d'exploitation | -369 | 21 | 632 | 958 | 492 | 525 | 418 | 1 134 |
| SME | 1 | 7 | 9 | 0 | 2 | 4 | 15 | 11 |
| Autres éléments hors exploitation | 0 | 5 | 8 | 0 | 2 | -8 | 12 | 7 |
| Résultat avant impôt | -368 | 33 | 649 | 958 | 496 | 521 | 445 | 1 152 |
| Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée) | 5,3 | 5,3 | 5,3 | 5,4 | 5,9 | 6,1 | 6,1 | 6,2 |
| <i>en millions d'euros</i> | 4T11 | 3T11 | 2T11 | 1T11 | 4T10 | 3T10 | 2T10 | 1T10 |
| METIERS DE FINANCEMENT | | | | | | | | |
| PNB | 894 | 1 011 | 1 092 | 1 136 | 1 067 | 1 170 | 1 194 | 1 064 |
| Frais de gestion | -416 | -448 | -450 | -435 | -446 | -429 | -444 | -411 |
| RBE | 478 | 563 | 642 | 701 | 621 | 741 | 750 | 653 |
| Coût du risque | -105 | 32 | 14 | -37 | -51 | -2 | 98 | -93 |
| Résultat d'exploitation | 373 | 595 | 656 | 664 | 570 | 739 | 848 | 560 |
| Eléments hors exploitation | 1 | 13 | 23 | 13 | 25 | 18 | 4 | 2 |
| Résultat avant impôt | 374 | 608 | 679 | 677 | 595 | 757 | 852 | 562 |
| Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée) | 7,9 | 8,0 | 8,2 | 8,4 | 8,6 | 8,7 | 8,7 | 8,7 |
| <i>en millions d'euros</i> | 4T11 | 3T11 | 2T11 | 1T11 | 4T10 | 3T10 | 2T10 | 1T10 |
| AUTRES ACTIVITES (Y compris Klepierre) | | | | | | | | |
| PNB | 717 | 870 | 534 | 604 | 120 | 617 | 1 071 | 501 |
| Frais de gestion | -104 | -279 | -313 | -269 | -479 | -452 | -320 | -286 |
| <i>Dont coûts de restructuration</i> | -213 | -118 | -148 | -124 | -281 | -176 | -180 | -143 |
| RBE | 613 | 591 | 221 | 335 | -359 | 165 | 751 | 215 |
| Coût du risque | -533 | -2 103 | -485 | 28 | 30 | -44 | 12 | 28 |
| Résultat d'exploitation | 80 | -1 512 | -264 | 363 | -329 | 121 | 763 | 243 |
| SME | -24 | 26 | 8 | 2 | -8 | 24 | -37 | 7 |
| Autres éléments hors exploitation | -170 | 14 | 97 | -39 | -14 | 15 | -46 | 135 |
| Résultat avant impôt | -114 | -1 472 | -159 | 326 | -351 | 160 | 680 | 385 |



| | |
|--|-----------|
| UN BENEFAIRE NET PART DU GROUPE DE 6 MILLIARDS D'EUROS, MALGRÉ LA DEPRECIATION DES TITRES SOUVERAINS GRECS A 75%, CONFIRMANT LA SOLIDITE DU MODELE DE BNP PARIBAS | 2 |
| RETAIL BANKING | 3 |
| INVESTMENT SOLUTIONS | 10 |
| CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB) | 11 |
| AUTRES ACTIVITÉS | 13 |
| LIQUIDITE ET FINANCEMENT | 14 |
| SOLVABILITE | 15 |
| COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ – GROUPE | 17 |
| RESULTATS PAR POLE AU 4EME TRIMESTRE 2011 | 18 |
| RESULTATS PAR POLE SUR 2011 | 19 |
| HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS | 20 |

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités. BNP Paribas a publié le 21 avril 2011 de nouvelles séries trimestrielles de l'année 2010 pour tenir compte du relèvement des seuils de consolidation entraînant la déconsolidation ou le changement de méthode de consolidation de plusieurs entités et de transferts d'activités entre métiers. Dans ces séries, les données de résultat et de volumes de 2010 ont été recomposées comme si ces mouvements étaient intervenus au 1er janvier 2010. Cette présentation reprend ces séries trimestrielles de 2010 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 est 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.