

# RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2012



COMMUNIQUÉ DE PRESSE  
Paris, le 14 février 2013

## PLAN D'ADAPTATION RÉALISÉ ET RÉSULTATS SOLIDES DANS UN ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE DIFFICILE

### PLAN D'ADAPTATION RÉALISÉ

ACTIFS PONDÉRÉS  
-62 MD€ / 31.12.2011

### BONNE RÉSISTANCE DES PÔLES OPÉRATIONNELS

PNB  
+0,8% / 2011

### COÛT DU RISQUE EN HAUSSE MODÉRÉE

COÛT DU RISQUE  
-3 941 M€ (+9,2%\* / 2011)

\* HORS PROVISIONS SUR TITRES GRECS (-3 241 M€ EN 2011, -58 M€ EN 2012)

### SITUATION DE LIQUIDITÉ TRÈS FAVORABLE

EXCÉDENT IMPORTANT DE RESSOURCES STABLES  
69 MD€ (x2,2 / 31.12.2011)

### SOLVABILITÉ ÉLEVÉE

RATIO COMMON EQUITY TIER 1: 11,8%  
(BÂLE 3 «FULLY LOADED»: 9,9%)

### HAUSSE DU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

6,6 MD€ (+8,3% / 2011)  
RENTABILITÉ DES FONDS PROPRES : 8,9% (8,8% EN 2011)  
RÉSULTAT PAR ACTION : 5,16 €





Le 13 février 2013, 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 2012.

## PLAN D'ADAPTATION REALISE ET RESULTATS SOLIDES DANS UN ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE DIFFICILE

Le Groupe a réalisé cette année son plan d'adaptation à la nouvelle réglementation, en avance sur le calendrier annoncé : les besoins en dollars de CIB ont été réduits de 65 milliards de dollars dès avril 2012 et l'objectif du Groupe d'augmenter de 100 pb le ratio « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein<sup>1</sup> » a été dépassé dès fin septembre 2012. Ce ratio s'élève à 9,9% au 31 décembre 2012, illustrant le niveau de solvabilité très élevée du Groupe. Les actifs pondérés ont été réduits de 62 milliards d'euros depuis le 31 décembre 2011.

BNP Paribas réalise cette année des résultats solides dans un environnement économique difficile : la zone euro est retombée en récession (PIB : -0,4%) et les marchés de capitaux sont restés en crise pendant une large partie de l'année. Dans ce contexte, le produit net bancaire s'établit à 39 072 millions d'euros, en recul de 7,8% par rapport à 2011. Il inclut cette année l'impact de quatre éléments exceptionnels significatifs pour un total de -1 513 millions d'euros : des pertes sur cessions de titres souverains (-232 millions d'euros), des pertes nettes sur cessions de crédits (-91 millions d'euros), la réévaluation de dette propre (-1 617 millions d'euros) et l'amortissement exceptionnel de la mise à la juste valeur d'une partie du banking book de Fortis du fait de remboursements anticipés (+427 millions d'euros). Les revenus des pôles opérationnels augmentent pour leur part de 0,8%, affichant une bonne résistance, avec une hausse de 0,4% dans Retail Banking<sup>2</sup>, de 4,8% dans Investment Solutions et une baisse de 1,8% dans CIB.

Les frais de gestion, à 26 550 millions d'euros, sont bien maîtrisés avec une légère hausse de 1,7%. Ils baissent de 0,1% dans Retail Banking<sup>2</sup>, augmentant de 1,4% dans Investment Solutions et de 2,4% chez CIB (-1,1% à périmètre et change constants).

Le résultat brut d'exploitation diminue ainsi sur la période de 23,0%, à 12 522 millions d'euros. Il progresse en revanche de 0,8% dans les pôles opérationnels.

Le coût du risque du Groupe, à 3 941 millions d'euros, soit 58 pb des encours de crédit à la clientèle, recule de 42,0% par rapport à 2011 qui intégrait l'impact de 3 241 millions d'euros du plan de soutien à la Grèce. Hors impact des provisions sur titres grecs, le coût du risque est en hausse modérée de 9,2%.

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 1 791 millions d'euros. Ils incluent l'impact de deux éléments exceptionnels pour 1 445 millions d'euros : la plus-value de 1 790 millions d'euros enregistrée à l'occasion de la cession d'une participation de 28,7% dans Klépierre SA, et des dépréciations pour un montant total de 345 millions d'euros, dont 298 millions d'euros d'ajustement de la survaleur de BNL bc en raison de l'augmentation attendue des exigences de fonds propres de la Banque d'Italie (« common equity Tier 1 » local passant de 7% à 8%).

Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 10 372 millions d'euros, en hausse de 7,5% par rapport à l'année dernière, avec un impact total des exceptionnels négligeable, à -68 millions d'euros. Pour

<sup>1</sup> Ratio de « common equity Tier 1 » tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire, qui n'entreront en vigueur qu'au 1<sup>er</sup> janvier 2019, et telles qu'anticipées par BNP Paribas

<sup>2</sup> Intégrant 100% des Banques Privées des réseaux domestiques, hors effets PEL/CEL



les pôles opérationnels, le résultat avant impôt s'élève à 11 574 millions d'euros, en hausse de 0,8% par rapport à 2011.

Dans un environnement toujours défavorable, BNP Paribas réalise cette année un résultat net de 6 553 millions d'euros, en hausse par rapport à celui de 2011 (6 050 millions d'euros), grâce à la large diversification de ses métiers. La rentabilité des capitaux propres, à 8,9%, est quasiment stable par rapport à l'année dernière où elle s'élevait à 8,8%.

Le bénéfice net par action s'élève à 5,16 € contre 4,82 € en 2011. L'actif net comptable par action<sup>1</sup> s'élève à 60,8 euros, soit une hausse de 4,5% par rapport à l'année dernière et un taux de croissance moyen annualisé de 6,5% depuis le 31 décembre 2008, montrant la capacité de BNP Paribas à réaliser une croissance continue 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 1,50 euro par action, soit un taux de distribution de 29,7% payable en numéraire. Cette répartition du résultat permet de réinvestir plus des deux tiers des bénéfices dans l'entreprise afin de poursuivre le développement du Groupe et l'accompagnement de ses clients.

Au quatrième trimestre 2012, le produit net bancaire s'établit à 9 395 millions d'euros, en baisse de 3,0% par rapport au quatrième trimestre 2011. Il inclut ce trimestre un impact négatif de la réévaluation de dette propre (-286 millions d'euros contre +390 millions au quatrième trimestre 2011) et le solde des pertes nettes sur cession de crédits réalisées dans le cadre du plan d'adaptation de CIB (-27 millions d'euros contre -148 millions d'euros au quatrième trimestre 2011). Les pôles opérationnels réalisent une bonne performance, avec une hausse du produit net bancaire de 7,3% par rapport au quatrième trimestre 2011, marqué par la crise de la dette souveraine.

Les frais de gestion augmentent de 1,9%, à 6 802 millions d'euros et le résultat brut d'exploitation s'établit à 2 593 millions d'euros, en recul de 13,8% par rapport au quatrième trimestre 2011. Il est en forte hausse (32,3%) dans les pôles opérationnels.

Le coût du risque, à 1 199 millions d'euros, soit 72 pb des encours de crédit à la clientèle, diminue de 21,0% par rapport à la même période de l'année précédente, qui incluait un effet de 567 millions d'euros du plan de soutien à la Grèce. Dans une conjoncture économique défavorable, il est en hausse de 17 pb par rapport au troisième trimestre 2012, notamment du fait d'une provision sur un dossier spécifique chez CIB pour 6 pb, et de dotations exceptionnelles chez Personal Finance pour 2 pb.

Compte tenu des dépréciations exceptionnelles pour un montant total de 345 millions d'euros (cf. ci-dessus), le résultat net part du groupe s'établit à 514 millions d'euros au quatrième trimestre 2012, en baisse de 32,8% par rapport à la même période de l'année précédente. Hors éléments exceptionnels, le résultat net part du groupe s'établit à 1 051 millions d'euros.

\*  
\* \*

<sup>1</sup> Non réévalué



## RETAIL BANKING

### DOMESTIC MARKETS

Sur l'ensemble de l'année 2012, le bon dynamisme commercial de Domestic Markets se traduit par la croissance des dépôts dans tous les réseaux. Avec 275 milliards d'euros, les dépôts de Domestic Markets augmentent ainsi de 4,7% par rapport à 2011. Les encours de crédit connaissent quant à eux une hausse de 1,2% même si un ralentissement progressif de la demande de crédit peut être observé au cours de l'année.

Le produit net bancaire<sup>1</sup>, à 15 730 millions d'euros, est quasi stable (-0,1%<sup>2</sup>) par rapport à 2011 malgré un environnement de taux bas persistant et la décélération des volumes d'activité en cours d'année. Les frais de gestion<sup>1</sup> reculent de 1,5%<sup>2</sup> par rapport à 2011, traduisant la très bonne maîtrise des coûts dans tous les métiers, et permettant d'améliorer le coefficient d'exploitation<sup>2</sup> dans chacun des quatre marchés domestiques.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 5 749 millions, en hausse de 2,5%<sup>2</sup> par rapport à 2011.

Compte tenu d'un coût du risque modéré, et après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée des réseaux de Domestic Markets au pôle Investment Solutions, le résultat avant impôt<sup>3</sup> s'établit à 4 006 millions d'euros, en baisse de 1,0%<sup>2</sup> par rapport à 2011. Grâce à l'amélioration de son efficacité opérationnelle, Domestic Markets dégage ainsi des résultats solides à un niveau élevé.

### **Banque de Détail en France (BDDF)**

Sur l'ensemble de l'année 2012, l'accompagnement actif de la clientèle de BDDF se traduit par une bonne dynamique commerciale sur les dépôts (en progression de 4,7% par rapport à 2011), notamment grâce à une forte croissance des comptes d'épargne (+9,6%). Malgré une décélération de la demande en fin d'année, les encours de crédit augmentent en moyenne de 1,5% par rapport à 2011. La poursuite de l'accompagnement des TPE-PME et le succès du dispositif des « Maisons des Entrepreneurs » se traduisent notamment par une hausse des encours de crédit sur ce segment de clientèle (+2,7%<sup>4</sup>). La dynamique commerciale est illustrée aussi par la croissance de 10,5% sur l'année du nombre de contrats d'assurance prévoyance ainsi que par le nombre d'utilisateurs d'Internet mobile qui augmente de 42% à plus de 630 000 utilisateurs mensuels.

Le produit net bancaire<sup>5</sup> s'élève à 6 939 millions d'euros (-1,4% par rapport à 2011). Dans un environnement de taux bas persistant et compte tenu du ralentissement de la demande de crédits, les revenus d'intérêt baissent de 0,9%. Les commissions reculent quant à elles de 2,1%, en lien avec des marchés financiers peu favorables.

Grâce à la poursuite de l'optimisation de l'efficacité opérationnelle, les frais de gestion<sup>5</sup> reculent de 1,7% par rapport à 2011 et le coefficient d'exploitation<sup>5</sup> s'améliore de 0,2 points à 64,8%.

<sup>1</sup> Intégrant 100% de la Banque Privée des marchés domestiques en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique et au Luxembourg

<sup>2</sup> A périmètre et change constants

<sup>3</sup> Hors effets PEL/CEL

<sup>4</sup> Source Banque de France (TPE-PME indépendantes), glissement annuel

<sup>5</sup> Hors effets PEL/CEL, avec 100% de la Banque Privée en France



Le résultat brut d'exploitation<sup>1</sup> s'établit ainsi à 2 443 millions d'euros, en baisse de 0,9% par rapport à l'année dernière.

Le coût du risque<sup>1</sup>, à 315 millions d'euros, soit 21 pb des encours de crédit à la clientèle, demeure à un niveau bas.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au pôle Investment Solutions, BDDF dégage un résultat avant impôt<sup>2</sup> de 2 010 millions d'euros, en baisse de 0,9% par rapport à 2011, réalisant une bonne performance dans un contexte de ralentissement économique.

Au quatrième trimestre 2012, le produit net bancaire<sup>1</sup> est en recul de 3,1% par rapport au quatrième trimestre 2011, la baisse des revenus d'intérêt de 6,0% sous l'effet de la persistance d'un environnement de taux bas et du ralentissement de la demande de crédits, n'étant pas compensée par la hausse de 1,2% des commissions en lien notamment avec la progression de l'assurance prévoyance. Compte tenu de la baisse de 2,5% des frais de gestion<sup>1</sup>, le résultat brut d'exploitation<sup>1</sup> recule de 4,5%, à 484 millions d'euros. Le maintien du coût du risque<sup>1</sup> à un niveau bas malgré un contexte plus difficile permet à BDDF de dégager, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée France au pôle Investment Solutions, un résultat avant impôt<sup>2</sup> de 377 millions d'euros, en recul de 4,6% par rapport à la même période de l'année dernière.

## **BNL banca commerciale (BNL bc)**

Sur l'ensemble de l'année 2012, dans une conjoncture défavorable, l'activité commerciale de BNL bc se traduit par une augmentation de 4,3% des dépôts, tirée par les entreprises et les collectivités publiques. Les encours de crédit s'accroissent en moyenne de 0,7%, malgré une décélération dans l'année en ligne avec le marché.

Le produit net bancaire<sup>3</sup>, à 3 273 millions d'euros, augmente de 2,2% par rapport à 2011. Les revenus d'intérêt sont en hausse, en particulier sur les crédits aux entrepreneurs et entreprises en raison de la bonne tenue des marges. Les commissions sont en recul sous l'effet de la baisse de la production de nouveaux crédits et des impacts réglementaires.

Grâce aux mesures de réduction des coûts, notamment informatiques et immobiliers, les frais de gestion<sup>3</sup> reculent de 1,4% par rapport à 2011, à 1 804 millions d'euros, permettant à BNL bc d'afficher une nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation<sup>3</sup> de 2 points à 55,1%. Le résultat brut d'exploitation<sup>3</sup> s'établit ainsi à 1 469 millions d'euros, en hausse de 7,0% par rapport à l'année dernière.

Le coût du risque<sup>3</sup>, à 116 pb des encours de crédit à la clientèle, est en hausse de 18 pb par rapport à l'année dernière du fait de la conjoncture économique. Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au pôle Investment Solutions, le résultat avant impôt de BNL bc s'établit à 491 millions d'euros, en baisse de 12,9% par rapport à 2011. BNL bc réalise ainsi une bonne performance opérationnelle dans un environnement de risque difficile.

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

<sup>2</sup> Hors effets PEL/CEL

<sup>3</sup> Avec 100% de la Banque Privée en Italie



Au quatrième trimestre 2012, l'augmentation de 2,8% du produit net bancaire<sup>1</sup> par rapport au quatrième trimestre 2011 est tirée par la hausse des revenus d'intérêt, notamment sur les crédits aux entrepreneurs et entreprises en lien avec la bonne tenue des marges, tandis que les commissions baissent en raison d'une moindre production de crédits. Les frais de gestion<sup>1</sup> diminuent de 1,6% par rapport au quatrième trimestre 2011 grâce aux mesures de réduction des coûts, permettant un effet de ciseaux positif de 4,4 points. Compte tenu de l'augmentation de 39,4% du coût du risque<sup>1</sup> par rapport au même trimestre de l'année précédente, le résultat avant impôt, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au pôle Investment Solutions, recule de 41,9%, à 68 millions d'euros.

## **Banque de Détail en Belgique (BDDB)**

Sur l'ensemble de l'année 2012, BDDB maintient une bonne dynamique commerciale. Les dépôts augmentent de 3,5% par rapport à l'année dernière en raison notamment de la croissance des dépôts à vue et des comptes d'épargne. Les crédits progressent de 3,4%<sup>2</sup> du fait notamment de la hausse des crédits aux particuliers (+5,5%) et de la bonne tenue des crédits aux PME. Le dynamisme commercial se traduit aussi par le succès du lancement de l'offre « Easy Banking » pour iPhone, iPad et Android, ainsi que par la bonne progression des ventes croisées avec CIB.

Le produit net bancaire<sup>3</sup> s'élève à 3 328 millions d'euros, en croissance de 2,1%<sup>2</sup> par rapport à 2011, du fait de la progression des revenus d'intérêt en lien avec la croissance des volumes, et en dépit d'une décélération en fin d'année. Les commissions sont stables pour leur part.

Les frais de gestion<sup>3</sup>, à 2 412 millions d'euros, reculent de 0,3%<sup>2</sup>, permettant à BDDB de poursuivre l'amélioration de son coefficient d'exploitation, en baisse de 1,7 points<sup>2</sup> à 72,5%. Le résultat brut d'exploitation<sup>3</sup> s'établit ainsi à 916 millions d'euros, en hausse de 9,0%<sup>2</sup> par rapport à 2011.

Le coût du risque<sup>3</sup>, à 18 pb des encours de crédit à la clientèle, demeure à un niveau modéré. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au pôle Investment Solutions, le résultat avant impôt de BDDB s'élève à 711 millions d'euros, en croissance de 8,4%<sup>2</sup> par rapport à 2011.

Au quatrième trimestre 2012, le produit net bancaire<sup>3</sup> recule de 0,4% par rapport au quatrième trimestre 2011 du fait d'une légère baisse des revenus d'intérêt en lien avec un environnement de taux bas persistant, et en dépit de la stabilité des commissions. Les frais de gestion<sup>3</sup> baissent de 1,5% grâce à l'impact positif des mesures d'efficacité opérationnelle, permettant de dégager un effet de ciseaux positif de 1,1 point. Le résultat brut d'exploitation<sup>3</sup> augmente ainsi de 2,9%<sup>3</sup> par rapport au quatrième trimestre 2011. Le coût du risque est en augmentation de 15 millions d'euros par rapport à un quatrième trimestre 2011 qui avait bénéficié de reprises de provisions, mais demeure à un niveau modéré. Le résultat avant impôt, après attribution d'un tiers de la Banque Privée en Belgique au pôle Investment Solutions, s'élève ainsi à 144 millions d'euros, en recul de 8,3% par rapport à la même période de l'année précédente.

<sup>1</sup> Avec 100% de la Banque Privée en Italie

<sup>2</sup> A périmètre constant

<sup>3</sup> Avec 100% de la Banque Privée en Belgique



**Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg** : sur l'ensemble de l'année 2012, les encours de crédit connaissent une croissance de 2,4% par rapport à 2011, grâce à une hausse des volumes dans les segments entreprises et particuliers, avec une bonne progression des crédits immobiliers. La croissance des dépôts est par ailleurs forte (+10,5%), du fait en particulier d'une très bonne collecte sur les clients entreprises. L'épargne hors-bilan est en augmentation importante, tirée par la hausse de la demande pour les produits d'assurance-vie. Les revenus de BDEL augmentent en lien avec les volumes, la bonne maîtrise des frais de gestion permettant d'améliorer sensiblement le coefficient d'exploitation. L'évolution au quatrième trimestre 2012 est en ligne avec cette tendance.

**Personal Investors** : sur l'ensemble de l'année 2012, les actifs sous gestion sont en augmentation de 10,7% par rapport à 2011, tirés par des effets de volume et de performance positifs. Les dépôts connaissent une forte croissance sur l'année, à 9,1 milliards d'euros (+13,3%). Les revenus sont cependant en baisse du fait du recul de l'activité de courtage lié à l'attitude prudente des clients dans un environnement incertain. L'évolution au quatrième trimestre 2012 est en ligne avec cette tendance.

**Arval** : sur l'ensemble de l'année 2012, le parc financé progresse de 1,6% par rapport à l'année dernière, à 689 000 véhicules. A périmètre et change constants (notamment hors effets de la vente de l'activité de cartes d'essence au Royaume-Uni en décembre 2011), les revenus d'Arval connaissent une légère hausse par rapport à l'année dernière du fait de la bonne tenue des marges. L'évolution au quatrième trimestre 2012 est en ligne avec cette tendance.

**Leasing Solutions** : sur l'ensemble de l'année 2012, les encours baissent de 9,5% par rapport à l'année dernière, en ligne avec le plan d'adaptation sur le portefeuille « non core ». L'impact sur les revenus est cependant plus limité du fait d'une politique sélective en termes de rentabilité des opérations. Au quatrième trimestre 2012, les revenus sont en légère hausse par rapport à la même période de l'année précédente.

Au total, la contribution de ces quatre métiers au résultat avant impôt de Domestic Markets, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée domestique au Luxembourg au pôle Investment Solutions, est quasi stable par rapport à l'année dernière, à 794 millions d'euros (+0,1%<sup>1</sup>). Au quatrième trimestre 2012, cette contribution était de 172 millions d'euros, en hausse de 22,4%<sup>1</sup> par rapport à la même période de l'année précédente sous l'effet notamment des mesures d'efficacité opérationnelle.

\*  
\* \*

## Europe Méditerranée

Sur l'ensemble de l'année 2012, Europe Méditerranée montre une forte dynamique commerciale. Les dépôts augmentent de 12,8%<sup>1</sup> par rapport à 2011 et sont en croissance dans la plupart des pays, notamment en Turquie (+34,3%<sup>1</sup>). Les crédits augmentent de 3,5%<sup>1</sup>, avec en particulier de bonnes performances en Turquie (+17,1%<sup>1</sup>) et une poursuite de la baisse en Ukraine (-29,0%<sup>1</sup>).

Le produit net bancaire augmente de 7,0%<sup>1</sup>, à 1 796 millions d'euros, en raison notamment d'une forte hausse en Turquie (+35%<sup>1</sup>) et malgré un recul en Ukraine en ligne avec les encours. Hors Ukraine, le produit net bancaire progresse de 14,8%<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> A périmètre et change constants



Les frais de gestion sont en hausse de 2,1%<sup>1</sup> par rapport à 2011 en raison notamment du renforcement du dispositif commercial en Méditerranée au cours de l'année avec l'ouverture de 30 agences, en particulier au Maroc. En Turquie, TEB améliore fortement son coefficient d'exploitation qui recule de 18 points en 2012, à 64,6%<sup>1</sup>, grâce à la rationalisation du réseau menée en 2011.

Le coût du risque, à 290 millions d'euros, soit 117 pb des encours de crédit à la clientèle, est en légère hausse par rapport à 2011. Europe Méditerranée dégage ainsi un résultat avant impôt de 254 millions d'euros, en forte progression par rapport à 2011 (+52,7%<sup>1</sup>).

Au quatrième trimestre 2012, les revenus progressent de 10,6%<sup>1</sup>, en particulier du fait de la très bonne performance de la Turquie. Les frais de gestion progressent de 2,0%<sup>1</sup> en raison notamment de la poursuite du renforcement du dispositif commercial en Méditerranée. Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 136 millions d'euros, en forte hausse par rapport à la même période de l'année précédente (+40,5%<sup>1</sup>). Malgré un coût du risque toujours significatif, à 142 pb des encours de crédit à la clientèle, le résultat avant impôt progresse très fortement par rapport au quatrième trimestre de l'année 2011, à 65 millions d'euros (+85,0%<sup>1</sup>).

## **BancWest**

Sur l'ensemble de l'année 2012, BancWest montre un bon dynamisme de son activité commerciale, dans une conjoncture plus favorable. Les dépôts augmentent de 8,3%<sup>1</sup> par rapport à 2011, tirés par la forte croissance des dépôts à vue et des comptes d'épargne. Les crédits sont en hausse de 3,5%<sup>1</sup> du fait de la forte croissance des crédits aux entreprises (+14,7%<sup>1</sup>) et du succès de l'effort commercial auprès des PME. Le dynamisme commercial se traduit aussi par la montée en puissance du dispositif de Banque Privée, par la modernisation du réseau, ainsi que par la progression des services de « Mobile Banking ».

Le produit net bancaire recule de 0,6%<sup>1</sup> par rapport à 2011 sous l'effet de l'impact négatif des changements réglementaires sur les commissions. Hors cet impact, le produit net bancaire progresse de 0,8%<sup>1</sup>, l'effet de la hausse des volumes étant compensé par celui de la baisse des taux.

Les frais de gestion augmentent de 4,5%<sup>1</sup> par rapport à 2011, en raison du renforcement des dispositifs commerciaux auprès des entreprises et des entrepreneurs ainsi que dans la Banque Privée.

Le coût du risque est en baisse et s'établit à 35 pb des encours de crédit à la clientèle, soit un recul de 47,8%<sup>1</sup> par rapport à 2011.

Avec un résultat avant impôt de 859 millions d'euros, en hausse de 7,1%<sup>1</sup> par rapport à 2011, BancWest montre sa forte capacité bénéficiaire, tout en poursuivant le développement de l'offre commerciale.

Au quatrième trimestre 2012, le produit net bancaire est stable<sup>1</sup>, l'impact de la baisse des taux compensant l'effet de la hausse des volumes. Les frais de gestion augmentent de 5,9%<sup>1</sup> en raison de coûts de restructuration du réseau d'agences et du développement du dispositif dans la

<sup>1</sup> A périmètre et change constants





Banque Privée ainsi qu'auprès des entreprises et des entrepreneurs. Compte tenu d'un coût du risque en forte baisse par rapport au même trimestre de l'année précédente (-43,3%<sup>1</sup>), le résultat avant impôt s'établit à 180 millions d'euros, en hausse de 1,9%<sup>1</sup> par rapport au quatrième trimestre 2011, apportant ainsi une contribution élevée aux résultats du groupe.

## **Personal Finance**

Sur l'ensemble de l'année 2012, Personal Finance poursuit le développement des relais de croissance avec notamment le succès de la co-entreprise avec Commerzbank en Allemagne, la mise en œuvre de l'accord avec Sberbank en Russie, et la signature de nouveaux accords de partenariats (par exemple avec les hypermarchés Cora en France et avec Sony en Allemagne dans le e-commerce). Les encours de crédit reculent de 0,5% par rapport à 2011, à 89,9 milliards d'euros. Les encours de crédit à la consommation augmentent de 0,5% avec notamment une bonne dynamique en Allemagne et en Belgique. Pour les crédits immobiliers, la mise en œuvre du plan d'adaptation à Bâle 3 se traduit par la poursuite du recul des encours (-1,8%). Ces effets combinés et l'impact notamment des nouvelles réglementations en France sur les marges conduisent à un produit net bancaire en baisse de 3,1% par rapport à 2011, à 4 982 millions d'euros.

Les frais de gestion baissent de 1,4% par rapport à 2011, à 2 387 millions d'euros. Hors coût d'adaptation (95 millions d'euros en 2012), ils baissent de 3,8%.

Grâce à la maîtrise des risques, le coût du risque, à 1 497 millions d'euros, soit 167 pb des encours de crédit à la clientèle, diminue de 142 millions d'euros par rapport à 2011.

Le résultat avant impôt s'élève ainsi à 1 280 millions d'euros, en hausse de 3,0% par rapport à l'année dernière, montrant la bonne capacité bénéficiaire du métier dans un environnement difficile.

Au quatrième trimestre 2012, le produit net bancaire recule de 0,4% par rapport à la même période de l'année précédente sous l'effet notamment des nouvelles réglementations en France et de la baisse des encours de crédits immobiliers dans le cadre du plan d'adaptation, et malgré la bonne dynamique en crédit à la consommation en Allemagne et en Belgique. Les frais de gestion baissent de 10,8% par rapport au quatrième trimestre 2011, et de 7,3% hors effets des coûts d'adaptation. Le résultat brut d'exploitation s'établit ainsi en hausse de 10,1%. Compte tenu d'une augmentation du coût du risque de 4,9% par rapport au quatrième trimestre 2011, des ajustements exceptionnels ayant été notamment réalisés ce trimestre pour 33 millions d'euros, le résultat avant impôt s'élève à 353 millions d'euros, en augmentation de 13,1% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

## **Plan d'action 2013 de « Retail Banking »**

### **Domestic Markets**

Domestic Markets poursuivra en 2013 son engagement fort auprès des clients et ses investissements d'innovation, maintenant par ailleurs ses efforts d'optimisation opérationnelle.

<sup>1</sup> A périmètre et change constants



L'ensemble continuera ainsi à préparer la banque de détail de demain. Pour la clientèle des particuliers, il renforcera les innovations digitales, en particulier mobiles, et poursuivra le développement de nouveaux moyens de paiement. Pour la clientèle des entreprises, il poursuivra le développement de « One Bank for Corporates » en collaboration avec CIB en continuant la conquête de nouvelles relations (2600 nouveaux comptes déjà à fin 2012) et en intensifiant l'offre, notamment de Cash Management en s'appuyant sur une position de leader dans la zone euro. Pour les TPE et PME, Domestic Markets capitalisera sur les réseaux de Maisons des Entrepreneurs (59 en France, 42 en Italie) en favorisant les synergies avec Leasing Solutions et Arval. La Banque Privée s'appuiera pour sa part sur son leadership dans la zone euro pour poursuivre sa forte croissance en Italie et développer les synergies sur les segments Entreprises et Entrepreneurs.

Dans tous les pays, Domestic Markets fera évoluer ses réseaux selon les attentes des clients, avec plus de conseil et moins de transactionnel, favorisant des formats plus différenciés.

Un plan ambitieux a déjà ainsi été présenté en Belgique en décembre 2012 (« Bank for the future ») visant à anticiper sur les nouveaux comportements des clients (banque mobile, centres de contact, diminution des activités de guichet et augmentation des entretiens commerciaux) et à améliorer l'efficacité opérationnelle.

## **International Retail Banking**

Les réseaux de banque de détail hors zone euro poursuivront le déploiement du modèle intégré du Groupe tout en s'adaptant aux spécificités locales.

Europe Méditerranée continuera ainsi son développement sélectif au travers de l'ouverture d'agences dans les zones de croissance (en particulier au Maroc) ; l'adaptation du dispositif et de l'offre à la banque digitale ; le développement de la clientèle des institutionnels et du Cash Management. En Turquie, la banque TEB poursuivra sa croissance, en accélérant notamment les ventes croisées avec Investment Solutions et CIB.

Chez BancWest, dans un contexte économique plus favorable, l'offre commerciale sera augmentée, au travers notamment du développement de la Banque Privée, d'une coopération renforcée avec CIB, et du renforcement de l'offre de Cash Management. Enfin, BancWest poursuivra la modernisation et l'optimisation du réseau d'agences.

## **Personal Finance**

Personal Finance poursuivra son adaptation au nouvel environnement.

En France, le métier continuera la transformation du modèle économique en poursuivant le développement de Cetelem Banque (collecte d'épargne et vente de produits de prévoyance), en s'appuyant sur la co-entreprise avec BPCE (opérationnelle au 1<sup>er</sup> janvier 2013) pour mutualiser certains coûts de développement, et en mettant en œuvre le processus d'accompagnement des clients en difficulté.

En Italie, Personal Finance réalisera le déploiement de Findomestic Banca (commercialisation de comptes de dépôts et de produits d'assurance) et poursuivra l'innovation produits.

Enfin, le métier poursuivra le développement des relais de croissance : en Russie, au travers de la mise en œuvre de l'accord stratégique avec Sberbank ; dans le secteur automobile, via des



partenariats avec des constructeurs et des distributeurs européens ; dans les réseaux de banque de détail du Groupe dans les pays émergents, en développant « PF Inside » ; et enfin en renforçant l'offre sur internet.

\*  
\* \*

## INVESTMENT SOLUTIONS

Sur l'ensemble de l'année 2012, Investment Solutions montre dans tous les métiers une bonne progression des actifs sous gestion<sup>1</sup> qui augmentent de 5,6% par rapport au 31 décembre 2011, à 889 milliards d'euros (842 milliards d'euros au 31 décembre 2011). Cette hausse provient principalement d'un effet de performance favorable tiré par la hausse des marchés financiers, notamment au deuxième semestre. La collecte nette sur l'année est négative, à -6,1 milliards d'euros mais a été pénalisée par la réinternalisation au troisième trimestre d'un contrat de distribution par un client gestionnaire de fonds. Hors cet effet, la collecte nette est de +5,2 milliards d'euros en 2012.

La collecte nette est ainsi positive dans tous les métiers en 2012, à l'exception de la Gestion d'actifs : bonne collecte chez Wealth Management notamment dans les marchés domestiques et en Asie, bonnes contributions de l'Assurance hors de France, notamment en Asie (Taiwan, Corée du Sud), ainsi que de Personal Investors, surtout en Allemagne. La collecte de la Gestion d'actifs dans les fonds monétaires et obligataires est pour sa part plus que compensée par la décollecte des autres classes d'actifs.

Au 31 décembre 2012, les actifs sous gestion<sup>1</sup> d'Investment Solutions se répartissent ainsi entre : 405 milliards d'euros pour la Gestion d'actifs, 266 milliards d'euros chez Wealth Management, 170 milliards d'euros dans l'Assurance, 35 milliards d'euros chez Personal Investors, et 13 milliards d'euros pour les Services Immobiliers.

Les revenus d'Investment Solutions, à 6 204 millions d'euros sont en hausse de 4,8% par rapport à 2011. Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée reculent de 4,1% en raison notamment de la baisse des encours moyens de la Gestion d'actifs, et malgré le bon développement de Wealth Management. Ceux de l'Assurance progressent de 21,2% (+13,4% à périmètre et change constants) du fait de la forte dynamique de la protection et de l'épargne hors de France. Les revenus de Securities Services progressent de 4,4% par rapport à 2011 sous l'effet de la hausse des actifs en conservation et sous administration.

Les frais de gestion, à 4 319 millions d'euros, augmentent de 1,4% par rapport à 2011 mais reculent de 0,6% à périmètre et change constants. Les frais de gestion baissent notamment de 10,1%<sup>2</sup> dans la Gestion d'actifs sous l'effet du plan d'adaptation tandis que les investissements de développement de l'Assurance, de Wealth Management et de Securities Services sont poursuivis, notamment en Asie. Le coefficient d'exploitation du pôle s'améliore ainsi de 1,6 point<sup>2</sup> par rapport à l'année dernière, à 69,6%.

Le résultat avant impôt, après prise en compte d'un tiers des résultats de la Banque Privée dans les marchés domestiques, est ainsi en forte hausse par rapport à 2011, à 2 098 millions d'euros

<sup>1</sup> Y compris actifs conseillés pour les clients externes, actifs distribués et Personal Investors

<sup>2</sup> A périmètre et change constants



(+16,3%<sup>1</sup>), traduisant une très bonne performance d'ensemble et l'amélioration de l'efficacité opérationnelle.

Au quatrième trimestre 2012, les revenus d'Investment Solutions progressent de 13,9% par rapport au quatrième trimestre 2011, tirés par la bonne performance de Wealth Management et de l'Assurance. Les frais de gestion sont stables, les investissements de développement de l'Assurance et de Securities Services étant compensés par la baisse chez Gestion Institutionnelle et Privée du fait du plan d'adaptation. Compte tenu notamment d'une reprise de provision sur un dossier spécifique, le résultat avant impôt est presque multiplié par deux par rapport à l'année dernière<sup>1</sup>, à 583 millions d'euros.

## **Plan d'action 2013 d'Investment Solutions**

Investment Solutions poursuivra en 2013 le renforcement de ses positions de leadership en Europe auprès de clientèles ciblées, notamment les « Ultra High Net Worth Individuals » en Banque Privée et les institutionnels.

Le pôle continuera d'innover et d'élargir l'offre produits : chez Securities Services, en tirant parti des évolutions réglementaires dans le domaine des infrastructures de marché ; dans la Gestion d'actifs, en développant les produits à forte valeur ajoutée ; dans tous les métiers, en déployant l'offre digitale.

Investment Solutions poursuivra le développement international dans les pays à forte croissance, en renforçant notamment les plates-formes en Asie-Pacifique, Amérique latine et pays du Golfe. Enfin, l'Assurance restera un puissant moteur de croissance au sein du pôle.

\*  
\* \*

## **CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)**

Sur l'ensemble de l'année 2012, CIB affiche une bonne résistance dans le contexte du plan d'adaptation, que le pôle a mené à bien, en avance sur le calendrier annoncé. Ainsi, par rapport à mi-2011, les besoins en dollars de CIB ont été réduits de 65 milliards de dollars dès avril 2012 et les actifs pondérés de 45 milliards d'euros dès fin septembre 2012. Le coût total net des cessions d'actifs liées à la mise en œuvre du plan a été largement inférieur aux prévisions, à environ 250 millions d'euros.

Dans ce contexte, les revenus de CIB baissent de 1,8% par rapport à 2011, à 9 715 millions d'euros. Hors impact des pertes sur cessions d'actifs et de titres souverains (91 millions d'euros en 2012 et 1 024 millions d'euros en 2011), le recul est de 10,2%, soit une baisse d'environ 1,1 milliard d'euros, dont 800 millions d'euros sur le Corporate Banking, en ligne avec l'impact annoncé du plan d'adaptation.

Les revenus de Conseil et Marchés de Capitaux montrent une bonne résistance dans un contexte difficile. Ils s'établissent ainsi à 6 182 millions d'euros, en baisse de 5,4%<sup>2</sup> par rapport à 2011, sous

<sup>1</sup> Hors impact du provisionnement des titres souverains grecs du métier Assurance

<sup>2</sup> Hors pertes sur cessions de titres souverains en 2011



l'effet d'un environnement peu porteur en Europe, de l'adaptation à Bâle 3, et d'une faible activité de la clientèle en fin d'année. La VaR moyenne est demeurée en 2012 à un niveau très bas.

Les revenus de Fixed Income, à 4 554 millions d'euros, augmentent de 2,2%<sup>1</sup> par rapport à 2011, en raison d'une bonne performance des activités de flux en Taux, Change et Crédit, avec notamment une forte progression du négoce de titres obligataires. Le métier maintient par ailleurs ses positions de leader sur les émissions obligataires : n°1 sur les émissions obligataires en euro et n°8 pour l'ensemble des émissions internationales.

Les revenus d'Actions et Conseil, à 1 628 millions d'euros, baissent de 21,6% par rapport à l'année dernière en raison notamment de faibles volumes de transactions et d'une demande limitée des investisseurs. Le métier maintient cependant des positions solides, se classant n°3 pour les émissions « Equity-linked » en Europe.

Corporate Banking réalise une bonne performance cette année dans un contexte d'adaptation du modèle. Les revenus s'élèvent à 3 533 millions d'euros, en baisse de 17,3%<sup>2</sup> par rapport à 2011, en ligne avec la diminution des encours de crédit, qui baissent de 18,2% par rapport au 31 décembre 2011, à 106 milliards d'euros.

Dans le domaine des financements, l'adaptation du modèle se poursuit avec la mise en œuvre de la démarche « Originate to Distribute ». Corporate Banking maintient des positions solides à l'origination, se positionnant sur l'année comme le premier arrangeur de financements syndiqués pour l'Europe en nombre et le deuxième en volume, se classant par ailleurs deuxième meilleure banque mondiale pour le trade finance. Le métier bénéficie par ailleurs d'expertises largement reconnues recevant par exemple cette année le prix du « Loan of the Year » par la revue IFR.

Le métier accroît par ailleurs sa base de dépôts qui augmente de 18,2% à fin 2012 par rapport au 31 décembre 2011 à 55 milliards d'euros, grâce notamment à une forte collecte dans toutes les zones géographiques et à la poursuite du développement du Cash Management qui obtient plusieurs mandats significatifs, confirmant sa place de n°5 mondial.

Les frais de gestion de CIB, à 6 272 millions d'euros, augmentent de 2,4% par rapport à 2011. A périmètre et change constants, ils reculent de 1,1%, sous l'effet notamment de l'ajustement des effectifs de 1400 personnes prévu dans le plan d'adaptation (réalisé en totalité à fin 2012), et malgré des investissements sélectifs en particulier dans le Cash Management et la collecte de dépôts. Le coefficient d'exploitation s'établit ainsi à 62,3%, hors plan d'adaptation et impact des cessions de crédit, illustrant un bon niveau d'efficacité opérationnelle.

Le coût du risque s'élève à 493 millions d'euros, en hausse de 418 millions d'euros par rapport à 2011 qui était à un niveau particulièrement faible car bénéficiant d'importantes reprises.

Le résultat avant impôt de CIB s'établit ainsi à 2 986 millions d'euros, en baisse de 20,9% par rapport à 2011.

Au quatrième trimestre 2012, les revenus de CIB augmentent de 17,7% par rapport à la même période de l'année 2011, à 1 983 millions d'euros. Hors impact des cessions de titres souverains et des cessions de crédit, les revenus de CIB sont en baisse de 14,2%, les revenus de Conseil et Marchés de Capitaux reculant de 9,9%<sup>1</sup> dans un contexte de faible activité de la clientèle et les

<sup>1</sup> Hors pertes sur cessions de titres souverains en 2011

<sup>2</sup> Hors impact des cessions de crédit : 152 millions d'euros en 2011, 91 millions d'euros en 2012



revenus de Corporate Banking diminuant de 19,3%<sup>1</sup>, en ligne avec le plan de réduction du bilan. Les frais de gestion baissent de 3,4% par rapport au quatrième trimestre 2011. A périmètre et change constants, ils reculent de 6,0% sous l'effet de la baisse des coûts d'adaptation (32 millions d'euros ce trimestre contre 184 millions d'euros au quatrième trimestre de l'année 2011) et d'investissements sélectifs notamment dans le Cash Management et le dispositif commercial. Le coût du risque s'élève à 206 millions d'euros et, avec l'impact notamment d'un dossier spécifique, est en hausse de 134 millions d'euros par rapport à la même période de l'année précédente qui était à un niveau faible. Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 266 millions d'euros, en fort rebond par rapport au quatrième trimestre 2011 marqué par la crise de la dette souveraine.

## Plan d'action 2013 de CIB

CIB poursuivra en 2013 le déploiement du nouveau modèle, tout en renforçant ses dispositifs en Asie et en Amérique du Nord.

Conseil et Marchés de Capitaux continuera d'enrichir l'offre produits en renforçant les plateformes de produits de flux, en développant les services d'accès aux infrastructures de marchés et de gestion du collatéral, et en développant encore les activités d'origination obligataire.

Corporate Banking poursuivra sa transformation en augmentant encore les dépôts de la clientèle, au travers notamment du développement du Cash Management, et en régionalisant davantage son dispositif pour se rapprocher des clients.

La démarche « Originate to Distribute » sera intensifiée en s'appuyant sur des positions déjà fortes en syndication, titrisation et émissions obligataires, et en développant des canaux de distribution innovants (fonds de dettes).

\*  
\* \*

## **AUTRES ACTIVITES**

Sur l'ensemble de l'année 2012, le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à -1 419 millions d'euros contre 2 204 millions d'euros en 2011. Il intègre notamment une réévaluation de dette propre pour -1 617 millions d'euros (contre +1 190 millions d'euros en 2011), un amortissement exceptionnel de la mise à la juste valeur d'une partie du *banking book* de Fortis du fait de remboursements anticipés pour +427 millions d'euros (+168 millions d'euros en 2011), l'amortissement régulier de la mise à la juste valeur du *banking book* de Fortis et de Cardif Vita pour +606 millions d'euros (contre +644 millions d'euros en 2011), des pertes sur cessions de titres souverains pour -232 millions d'euros (négligeables en 2011), l'impact de l'opération d'échange de Convertible & Subordinated Hybrid Equity-Linked Securities (« CASHES ») pour -68 millions d'euros au premier trimestre 2012, et le coût du LTRO et de l'excédent des dépôts en Banque Centrale. Les revenus des « Autres Activités » en 2011 incluaient en outre notamment +516 millions d'euros de revenus de BNP Paribas Principal Investment (+48 millions d'euros en 2012) et une dépréciation de la participation dans Axa pour -299 millions d'euros.

Les frais de gestion des « Autres Activités » augmentent à 1 093 millions d'euros contre 854 millions d'euros en 2011, qui intégraient la reprise d'une provision de 253 millions d'euros du

<sup>1</sup> Hors impact des cessions de crédit réalisées dans le cadre du plan d'adaptation



fait de l'issue favorable d'une procédure contentieuse. Hors cet effet, ils diminuent de 1,3%, la diminution des coûts de restructuration cette année (409 millions d'euros contre 603 millions d'euros) étant presque compensée par l'augmentation de la taxe systémique française (122 millions d'euros), du forfait social (33 millions d'euros) et de la taxe sur les salaires (19 millions d'euros), ainsi que par l'amortissement accéléré de travaux sur des immeubles pour 25 millions d'euros.

Le coût du risque est en reprise nette de +3 millions d'euros contre -3 093 millions d'euros en 2011 qui incluait la dépréciation des titres souverains grecs pour 3 161 millions d'euros.

Les autres éléments s'élèvent à 1 307 millions d'euros (contre -86 millions d'euros en 2011) en raison, pour l'essentiel, de la plus value de 1 790 millions réalisée sur la cession d'une participation de 28,7% dans Klépierre SA, de dépréciations de survaleurs pour -406 millions d'euros (contre -152 millions d'euros en 2011) dont 298 millions d'euros d'ajustement de la survaleur de BNL bc en raison de l'augmentation attendue des exigences de fonds propres de la Banque d'Italie (« common equity Tier 1 » local passant de 7% à 8%), et de la dépréciation d'une participation pour -47 millions d'euros. Par ailleurs, la banque poursuit la revue interne rétrospective des opérations susceptibles d'être considérées comme en inadéquation avec les sanctions économiques édictées par les autorités américaines. Il est à noter que des revues similaires ont été réalisées dans nombre d'institutions et ont souvent conduit à des accords transactionnels en fonction des circonstances propres à chaque situation.

Le résultat avant impôt s'établit ainsi à -1 202 millions d'euros contre -1 829 millions d'euros en 2011.

Au quatrième trimestre 2012, les revenus des « Autres Activités » s'élèvent à -362 millions d'euros contre 589 millions d'euros sur la même période de l'année précédente. Ils intègrent notamment ce trimestre une réévaluation de dette propre de -286 millions d'euros (contre +390 millions au quatrième trimestre 2011), l'amortissement régulier de la mise à la juste valeur de Cardif Vita et du *banking book* de Fortis pour +124 millions d'euros (contre +165 millions d'euros au quatrième trimestre 2011), et l'impact du coût du LTRO et de l'excédent des dépôts en Banque Centrale. Les revenus des « Autres Activités » au quatrième trimestre 2011 incluaient en outre un amortissement exceptionnel de la mise à la juste valeur d'une partie du *banking book* de Fortis du fait de remboursements anticipés pour 148 millions d'euros.

Les frais de gestion des « Autres Activités » augmentent à 374 millions d'euros contre 97 millions d'euros au quatrième trimestre 2011, qui intégrait une reprise de 253 millions d'euros d'une provision du fait de l'issue favorable d'une procédure contentieuse. Hors cet effet, ils augmentent de 24 millions d'euros, la diminution des coûts de restructuration ce trimestre par rapport à la même période de l'année précédente (174 millions d'euros contre 213 millions d'euros) étant plus que compensée par l'augmentation de la taxe systémique française (30 millions d'euros), l'augmentation du forfait social (8 millions d'euros), la prise en charge au quatrième trimestre de l'effet annuel de l'augmentation de la taxe sur les salaires (19 millions d'euros), ainsi que par l'amortissement accéléré de travaux sur des immeubles pour 22 millions d'euros.

Le coût du risque s'élève à -32 millions d'euros contre -533 millions d'euros au quatrième trimestre 2011 qui incluait une dépréciation des titres souverains grecs pour 551 millions d'euros.

Les autres éléments s'élèvent à -408 millions d'euros (contre -194 millions d'euros au quatrième trimestre 2011) et sont dûs pour l'essentiel aux dépréciations de survaleurs.



Le résultat avant impôt s'établit ainsi à -1 176 millions d'euros contre -235 millions d'euros au cours de la même période de l'année précédente.

\*  
\* \*

## LIQUIDITE ET FINANCEMENT

La situation de liquidité du Groupe est très favorable.

Le bilan cash<sup>1</sup> du Groupe est de 974 milliards d'euros au 31 décembre 2012. 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 69 milliards d'euros (dont 52 milliards de dollars) par rapport aux besoins de financement de l'activité de clientèle et aux immobilisations tangibles et intangibles. Cet excédent a plus que doublé par rapport au 31 décembre 2011 (31 milliards d'euros) et est quasi stable par rapport au trimestre précédent (71 milliards d'euros). Les ressources stables représentent ainsi 110% des besoins de financement de l'activité de clientèle y compris immobilisations tangibles et intangibles.

Les réserves de liquidité et d'actifs disponibles instantanément du Groupe s'élèvent à 221 milliards d'euros (contre 160 milliards d'euros au 31 décembre 2011) et représentent 119% des ressources de trésorerie à court terme.

Le programme de financement à moyen et long terme du Groupe pour 2013 est de 30 milliards d'euros. A fin janvier 2013, les émissions déjà réalisées<sup>2</sup> s'élèvent à 11 milliards d'euros avec une maturité moyenne de 4,8 ans et un niveau de spread moyen de 73 pb au-dessus du mid-swap (contre 109 pb en moyenne pour le programme 2012). Le Groupe bénéficie ainsi d'un financement à moyen et long terme diversifié, réalisé à des conditions avantageuses et en amélioration.

\*  
\* \*

## SOLVABILITE

La solvabilité du Groupe est très élevée.

Les fonds propres prudentiels « common equity Tier 1 » se montent à 65,1 milliards d'euros au 31 décembre 2012, en hausse de 6,2 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2011, essentiellement du fait de la mise en réserve de la majeure partie des résultats.

Les actifs pondérés<sup>3</sup> s'élèvent à 552 milliards d'euros et sont en recul de 62 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2011, essentiellement du fait du plan d'adaptation.

<sup>1</sup> Etabli sur le périmètre prudentiel bancaire et après compensation des dérivés, des opérations de pension, des prêts/emprunts de titres et des comptes de régularisation

<sup>2</sup> Y compris les émissions de fin d'année 2012 au-delà des 34 milliards d'euros émis dans le cadre du programme 2012

<sup>3</sup> Bâle 2.5





Ainsi, au 31 décembre 2012, le ratio « common equity Tier 1 » qui correspond aux règles de la directive européenne « CRD3 » entrée en vigueur fin 2011 s'élève à 11,8%, en hausse de 220 pb par rapport au 31 décembre 2011.

Le ratio « common equity Tier 1 de Bâle 3 » tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4<sup>1</sup> sans disposition transitoire (« Bâle 3 plein », qui n'entrera en vigueur que le 1<sup>er</sup> janvier 2019) s'élève à 9,9% au 31 décembre 2012 et est en hausse de 40 pb par rapport au 30 septembre 2012 du fait de la réduction des actifs pondérés (+15 pb), de l'impact du résultat du trimestre (+10 pb), ainsi que de l'appréciation des actifs financiers disponibles à la vente (+10 pb). Il illustre le niveau très élevé de solvabilité du Groupe dans les nouvelles réglementations, l'objectif de 9% à fin 2012 fixé lors du lancement du plan d'adaptation étant donc largement dépassé.

\*  
\* \*

## PLAN D'ACTION DU GROUPE

Le Groupe préparera en 2013 un plan de développement 2014-2016 sur la base des plans d'action des différents pôles avec un objectif de présentation d'ensemble début 2014.

Le premier volet de ce plan est le lancement de « Simple and Efficient », initiative ambitieuse de simplification du fonctionnement du Groupe et d'amélioration de son efficacité opérationnelle.

Le deuxième volet sera constitué de plans de développement déclinés par métier et par zone géographique, l'Asie-Pacifique étant la première zone présentée.

### **Un plan ambitieux de simplification du fonctionnement du Groupe et d'amélioration de son efficacité opérationnelle : Simple & Efficient**

Le Groupe lance en 2013 un programme d'investissements de 1,5 milliards d'euros sur trois ans pour simplifier son fonctionnement et améliorer son efficacité opérationnelle.

Le Groupe vise ainsi une amélioration opérationnelle permettant de dégager des économies de coûts dès 2013, pour atteindre 2 milliards d'euros par an à partir de 2015. Ces économies, qui seront réalisées sans fermeture d'activités et mobiliseront l'ensemble du Groupe, se répartiront approximativement pour moitié dans le Retail Banking, pour un tiers dans CIB, et pour un sixième dans Investment Solutions.

Afin d'assurer l'efficacité de la démarche, le programme fera l'objet d'un pilotage par la Direction Générale et d'un suivi transversal par une équipe dédiée favorisant la conduite de projets entre plusieurs métiers et fonctions.

Le programme comprendra 5 axes de transformation (revue des processus, rationalisation des outils, simplification du fonctionnement, service au client, optimisation des coûts) ainsi que des démarches transversales (digitalisation des modes de travail, délégations accrues, simplification des reportings internes, etc.). Plus de 1 000 initiatives ont déjà ainsi été identifiées dans le Groupe.

<sup>1</sup> CRD4 telle qu'anticipée par BNP Paribas. La CRD4 étant encore en discussion au Parlement Européen, ses dispositions restent sujettes à interprétation et sont susceptibles d'être modifiées.



## **Asie-Pacifique : une zone de développement pour le Groupe**

Avec près de 8 000 collaborateurs<sup>1</sup> chez CIB et Investment Solutions, et une présence dans 14 marchés, le Groupe est une des banques internationales les mieux positionnées en Asie-Pacifique, où il bénéficie d'une présence de longue date. Il y réalise aujourd'hui approximativement 12,5% des revenus de CIB et Investment Solutions, soit 2 milliards d'euros.

Dans cette région en forte croissance, le Groupe bénéficie de franchises reconnues notamment dans les métiers Trade Finance (avec 25 « trade centers »), Cash Management (n°5 en Asie), Fixed Income (n°1 FX Derivatives et n°1 Interest Derivative Dealer), Actions et Conseil (n°2 Equity Derivatives Dealer), Banque Privée (n°8 avec 30 milliards d'actifs sous gestion en 2012), Assurance (n°7 des assureurs non asiatiques), et dispose d'une présence forte dans les secteurs pétrole et gaz, métaux et produits miniers ainsi que transport aérien. Le Groupe bénéficie aussi de partenariats fructueux avec de grands acteurs domestiques.

S'appuyant ainsi sur des plates-formes solides, le Groupe a pour objectif de porter les revenus de CIB et Investment Solutions en Asie à plus de 3 milliards d'euros en 2016, soit un taux de croissance moyen annualisé de l'ordre de 12%.

Le Groupe prévoit d'augmenter les encours d'actifs financés dans les mêmes proportions et d'accroître parallèlement la collecte régionale de dépôts. Le Groupe prévoit aussi le recrutement d'ici trois ans d'environ 1 300 personnes chez Investment Solutions et CIB dans la région.

Pour les entreprises, le Groupe renforcera le dispositif commercial vers les multinationales ainsi que les grandes et moyennes entreprises locales, élargissant la base de clientèle domestique, accompagnant ses clients mondiaux en Asie-Pacifique et ses clients asiatiques dans leur internationalisation, amplifiant l'effort sur le Cash Management et le Trade Finance et, dans le Fixed Income, accélérant son déploiement sur l'obligataire, les produits de flux et les instruments de couverture. Le groupe renforcera parallèlement sa présence auprès des investisseurs en mettant en œuvre la démarche Originate to Distribute, développant l'Asset Management et Securities Services, élargissant la clientèle de Banque privée et intensifiant les ventes croisées entre CIB et Investment Solutions. Enfin, le Groupe développera de nouveaux partenariats, notamment dans l'Assurance avec l'objectif de se développer en Chine et en Indonésie.

Un membre du Comité Exécutif, déjà basé dans la région, pilotera la mise en œuvre de ce développement du Groupe en Asie.

\*  
\* \* \*

---

<sup>1</sup> Hors partenariats



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

*« Grâce à son modèle diversifié au service des clients, le Groupe BNP Paribas réalise en 2012 des résultats solides dans un environnement économique pourtant difficile.*

*Le Groupe a su adapter rapidement son modèle aux nouvelles réglementations grâce à l'engagement de toutes les équipes, ce qui lui permet de poursuivre activement son développement commercial en 2013.*

*BNP Paribas prépare en outre un plan de développement 2014-2016, décliné par zone géographique et par métier, dont le premier volet est un programme ambitieux de simplification du fonctionnement du Groupe et d'amélioration de son efficacité opérationnelle : « Simple & Efficient ».*

*Mobilisée au service de ses clients partout dans le monde, BNP Paribas prépare ainsi la banque de demain et participe activement au financement de l'économie. »*



## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE - GROUPE

<i>En millions d'euros</i>	4T12	4T11	4T12 / 4T11	3T12	4T12 / 3T12	2012	2011	2012 / 2011
Produit net bancaire	9 395	9 686	-3,0%	9 693	-3,1%	39 072	42 384	-7,8%
Frais de gestion	-6 802	-6 678	+1,9%	-6 564	+3,6%	-26 550	-26 116	+1,7%
Résultat brut d'exploitation	2 593	3 008	-13,8%	3 129	-17,1%	12 522	16 268	-23,0%
Coût du risque	-1 199	-1 518	-21,0%	-944	+27,0%	-3 941	-6 797	-42,0%
Résultat d'exploitation	1 394	1 490	-6,4%	2 185	-36,2%	8 581	9 471	-9,4%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	128	-37	n.s.	88	+45,5%	489	80	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-377	-127	n.s.	31	n.s.	1 302	100	n.s.
Eléments hors exploitation	-249	-164	+51,8%	119	n.s.	1 791	180	n.s.
Résultat avant impôt	1 145	1 326	-13,7%	2 304	-50,3%	10 372	9 651	+7,5%
Impôt sur les bénéfices	-482	-386	+24,9%	-736	-34,5%	-3 059	-2 757	+11,0%
Intérêts minoritaires	-149	-175	-14,9%	-244	-38,9%	-760	-844	-10,0%
Résultat net part du groupe	514	765	-32,8%	1 324	-61,2%	6 553	6 050	+8,3%
Coefficient d'exploitation	72,4%	68,9%	+3,5 pt	67,7%	+4,7 pt	68,0%	61,6%	+6,4 pt

**L'information financière de BNP Paribas pour le quatrième trimestre 2012 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 2012

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	6 173	1 601	1 983	9 757	-362	9 395
var/4T11	+2,8%	+13,9%	+17,7%	+7,3%	n.s.	-3,0%
var/3T12	-0,0%	+5,6%	-16,7%	-3,1%	-4,5%	-3,1%
Frais de gestion	-3 778	-1 134	-1 516	-6 428	-374	-6 802
var/4T11	-2,6%	+0,0%	-3,4%	-2,3%	n.s.	+19%
var/3T12	+1,6%	+5,6%	+3,3%	+2,7%	+23,0%	+3,6%
Résultat brut d'exploitation	2 395	467	467	3 329	-736	2 593
var/4T11	+12,5%	+71,7%	n.s.	+32,3%	n.s.	-13,8%
var/3T12	-2,5%	+5,7%	-48,9%	-12,7%	+7,8%	-17,1%
Coût du risque	-1 025	64	-206	-1 167	-32	-1 199
var/4T11	+11,9%	n.s.	n.s.	+18,5%	-94,0%	-21,0%
var/3T12	+25,0%	n.s.	+8,4%	+16,0%	n.s.	+27,0%
Résultat d'exploitation	1 370	531	261	2 162	-768	1 394
var/4T11	+13,0%	+93,1%	n.s.	+41,2%	n.s.	-6,4%
var/3T12	-16,3%	+19,1%	-64,0%	-23,0%	+23,7%	-36,2%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	42	51	4	97	31	128
Autres éléments hors exploitation	60	1	1	62	-439	-377
Résultat avant impôt	1 472	583	266	2 321	-1 176	1 145
var/4T11	+12,5%	n.s.	n.s.	+48,7%	n.s.	-13,7%
var/3T12	-14,0%	+16,4%	-63,7%	-21,2%	+83,5%	-50,3%

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	6 173	1 601	1 983	9 757	-362	9 395
4T11	6 006	1 406	1 685	9 097	589	9 686
3T12	6 175	1 516	2 381	10 072	-379	9 693
Frais de gestion	-3 778	-1 134	-1 516	-6 428	-374	-6 802
4T11	-3 878	-1 134	-1 569	-6 581	-97	-6 678
3T12	-3 719	-1 074	-1 467	-6 260	-304	-6 564
Résultat brut d'exploitation	2 395	467	467	3 329	-736	2 593
4T11	2 128	272	116	2 516	492	3 008
3T12	2 456	442	914	3 812	-683	3 129
Coût du risque	-1 025	64	-206	-1 167	-32	-1 199
4T11	-916	3	-72	-985	-533	-1 518
3T12	-820	4	-190	-1 006	62	-944
Résultat d'exploitation	1 370	531	261	2 162	-768	1 394
4T11	1 212	275	44	1 531	-41	1 490
3T12	1 636	446	724	2 806	-621	2 185
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	42	51	4	97	31	128
4T11	36	-50	1	-13	-24	-37
3T12	47	41	15	103	-15	88
Autres éléments hors exploitation	60	1	1	62	-439	-377
4T11	61	-19	1	43	-170	-127
3T12	29	14	-7	36	-5	31
Résultat avant impôt	1 472	583	266	2 321	-1 176	1 145
4T11	1 309	206	46	1 561	-235	1 326
3T12	1 712	501	732	2 945	-641	2 304
Impôt sur les bénéfices						-482
Intérêts minoritaires						-149
Résultat net part du groupe						514



## RESULTATS PAR POLE SUR 2012

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	24 572	6 204	9 715	40 491	-1 419	39 072
var/2011	+0,9%	+4,8%	-1,8%	+0,8%	n.s.	-7,8%
Frais de gestion	-14 866	-4 319	-6 272	-25 457	-1 093	-26 550
var/2011	-0,1%	+1,4%	+2,4%	+0,8%	+28,0%	+1,7%
Résultat brut d'exploitation	9 706	1 885	3 443	15 034	-2 512	12 522
var/2011	+2,4%	+13,3%	-8,7%	+0,8%	n.s.	-23,0%
Coût du risque	-3 505	54	-493	-3 944	3	-3 941
var/2011	-1,7%	n.s.	n.s.	+6,5%	n.s.	-42,0%
Résultat d'exploitation	6 201	1 939	2 950	11 090	-2 509	8 581
var/2011	+4,8%	+21,2%	-20,2%	-1,1%	+43,9%	-9,4%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	191	136	39	366	123	489
Autres éléments hors exploitation	98	23	-3	118	1 184	1 302
Résultat avant impôt	6 490	2 098	2 986	11 574	-1 202	10 372
var/2011	+5,0%	+37,7%	-20,9%	+0,8%	-34,3%	+7,5%
Impôt sur les bénéfices						-3 059
Intérêts minoritaires						-760
Résultat net part du groupe						6 553



## HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

<i>en millions d'euros</i>	4T12	3T12	2T12	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
<b>GROUPE</b>								
PNB	9 395	9 693	10 098	9 886	9 686	10 032	10 981	11 685
Frais de gestion	-6 802	-6 564	-6 337	-6 847	-6 678	-6 108	-6 602	-6 728
RBE	2 593	3 129	3 761	3 039	3 008	3 924	4 379	4 957
Coût du risque	-1 199	-944	-853	-945	-1 518	-3 010	-1 350	-919
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 394</b>	<b>2 185</b>	<b>2 908</b>	<b>2 094</b>	<b>1 490</b>	<b>914</b>	<b>3 029</b>	<b>4 038</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	128	88	119	154	-37	-20	42	95
Autres éléments hors exploitation	-377	31	-42	1 690	-127	54	197	-24
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 145</b>	<b>2 304</b>	<b>2 985</b>	<b>3 938</b>	<b>1 326</b>	<b>948</b>	<b>3 268</b>	<b>4 109</b>
Impôt sur les bénéfices	-482	-736	-914	-927	-386	-240	-956	-1 175
Intérêts minoritaires	-149	-244	-223	-144	-175	-167	-184	-318
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>514</b>	<b>1 324</b>	<b>1 848</b>	<b>2 867</b>	<b>765</b>	<b>541</b>	<b>2 128</b>	<b>2 616</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>72,4%</b>	<b>67,7%</b>	<b>62,8%</b>	<b>69,3%</b>	<b>68,9%</b>	<b>60,9%</b>	<b>60,1%</b>	<b>57,6%</b>



<i>en millions d'euros</i>	4T12	3T12	2T12	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
<b>RETAIL BANKING - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France, Italie, Belgique, Luxembourg)*</b>								
<b>PNB</b>	6 167	6 225	6 259	6 260	6 132	6 143	6 230	6 301
Frais de gestion	-3 836	-3 774	-3 735	-3 743	-3 932	-3 766	-3 726	-3 674
<b>RBE</b>	2 331	2 451	2 524	2 517	2 200	2 377	2 504	2 627
Coût du risque	-1 024	-822	-832	-827	-918	-845	-869	-936
<b>Résultat d'exploitation</b>	1 307	1 629	1 692	1 690	1 282	1 532	1 635	1 691
Eléments hors exploitation	103	76	51	60	97	83	40	43
<b>Résultat avant impôt</b>	1 410	1 705	1 743	1 750	1 379	1 615	1 675	1 734
Résultat attribuable à Investment Solutions	-51	-48	-53	-57	-46	-45	-57	-58
<b>Résultat avant impôt de Retail Banking</b>	1 359	1 657	1 690	1 693	1 333	1 570	1 618	1 676
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	33,7	33,7	33,7	34,0	32,9	32,9	32,7	32,8
<i>en millions d'euros</i>								
<b>RETAIL BANKING (Intégrant 2/3 de Banque Privée France, Italie, Belgique et Luxembourg)</b>								
<b>PNB</b>	6 173	6 175	6 097	6 127	6 006	6 045	6 122	6 188
Frais de gestion	-3 778	-3 719	-3 679	-3 690	-3 878	-3 710	-3 669	-3 621
<b>RBE</b>	2 395	2 456	2 418	2 437	2 128	2 335	2 453	2 567
Coût du risque	-1 025	-820	-833	-827	-916	-844	-869	-936
<b>Résultat d'exploitation</b>	1 370	1 636	1 585	1 610	1 212	1 491	1 584	1 631
Eléments hors exploitation	102	76	51	60	97	82	40	43
<b>Résultat avant impôt</b>	1 472	1 712	1 636	1 670	1 309	1 573	1 624	1 674
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	33,7	33,7	33,7	34,0	32,9	32,9	32,7	32,8
<i>en millions d'euros</i>								
<b>DOMESTIC MARKETS - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France, Italie, Belgique, Luxembourg)*</b>								
<b>PNB</b>	3 845	3 901	3 961	4 023	3 885	3 932	3 970	4 008
Frais de gestion	-2 566	-2 507	-2 467	-2 441	-2 642	-2 554	-2 503	-2 461
<b>RBE</b>	1 279	1 394	1 494	1 582	1 243	1 378	1 467	1 547
Coût du risque	-470	-358	-381	-364	-380	-344	-354	-327
<b>Résultat d'exploitation</b>	809	1 036	1 113	1 218	863	1 034	1 113	1 220
SME	8	11	10	11	-4	9	3	12
Autres éléments hors exploitation	-5	1	0	3	5	2	7	-2
<b>Résultat avant impôt</b>	812	1 048	1 123	1 232	864	1 045	1 123	1 230
Résultat attribuable à Investment Solutions	-51	-48	-53	-57	-46	-45	-57	-58
<b>Résultat avant impôt de Domestic Markets</b>	761	1 000	1 070	1 175	818	1 000	1 066	1 172
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	21,2	21,2	21,3	21,5	21,0	20,9	20,7	20,6
<i>en millions d'euros</i>								
<b>DOMESTIC MARKETS (Intégrant 2/3 de Banque Privée France, Italie, Belgique et Luxembourg)</b>								
<b>PNB</b>	3 851	3 851	3 799	3 890	3 759	3 834	3 862	3 895
Frais de gestion	-2 508	-2 452	-2 411	-2 388	-2 588	-2 498	-2 446	-2 408
<b>RBE</b>	1 343	1 399	1 388	1 502	1 171	1 336	1 416	1 487
Coût du risque	-471	-356	-382	-364	-378	-343	-354	-327
<b>Résultat d'exploitation</b>	872	1 043	1 006	1 138	793	993	1 062	1 160
SME	7	11	10	11	-4	8	3	12
Autres éléments hors exploitation	-5	1	0	3	5	2	7	-2
<b>Résultat avant impôt</b>	874	1 055	1 016	1 152	794	1 003	1 072	1 170
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	21,2	21,2	21,3	21,5	21,0	20,9	20,7	20,6

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





# BNP PARIBAS

<i>en millions d'euros</i>	4T12	3T12	2T12	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
<b>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France)*</b>								
<b>PNB</b>	1 757	1 767	1 716	1 790	1 673	1 751	1 790	1 806
<i>dont revenus d'intérêt</i>	1 065	1 063	1 020	1 071	989	1 046	1 054	1 060
<i>dont commissions</i>	692	704	696	719	684	705	736	746
Frais de gestion	-1 160	-1 148	-1 098	-1 090	-1 190	-1 168	-1 116	-1 099
<b>RBE</b>	597	619	618	700	483	583	674	707
Coût du risque	-80	-66	-85	-84	-85	-69	-81	-80
<b>Résultat d'exploitation</b>	517	553	533	616	398	514	593	627
Eléments hors exploitation	2	1	1	0	1	1	0	1
<b>Résultat avant impôt</b>	519	554	534	616	399	515	593	628
Résultat attribuable à Investment Solutions	-29	-29	-30	-34	-28	-28	-34	-34
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	490	525	504	582	371	487	559	594
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,7	7,8	7,8	7,9	7,6	7,6	7,4	7,3
<i>en millions d'euros</i>								
<b>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France)*</b>								
<b>PNB</b>	1 644	1 712	1 770	1 813	1 697	1 748	1 784	1 808
<i>dont revenus d'intérêt</i>	952	1 008	1 074	1 094	1 013	1 043	1 048	1 062
<i>dont commissions</i>	692	704	696	719	684	705	736	746
Frais de gestion	-1 160	-1 148	-1 098	-1 090	-1 190	-1 168	-1 116	-1 099
<b>RBE</b>	484	564	672	723	507	580	668	709
Coût du risque	-80	-66	-85	-84	-85	-69	-81	-80
<b>Résultat d'exploitation</b>	404	498	587	639	422	511	587	629
Eléments hors exploitation	2	1	1	0	1	1	0	1
<b>Résultat avant impôt</b>	406	499	588	639	423	512	587	630
Résultat attribuable à Investment Solutions	-29	-29	-30	-34	-28	-28	-34	-34
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	377	470	558	605	395	484	553	596
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,7	7,8	7,8	7,9	7,6	7,6	7,4	7,3
<i>en millions d'euros</i>								
<b>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)</b>								
<b>PNB</b>	1 700	1 709	1 658	1 730	1 618	1 695	1 728	1 745
Frais de gestion	-1 131	-1 120	-1 069	-1 064	-1 163	-1 139	-1 088	-1 072
<b>RBE</b>	569	589	589	666	455	556	640	673
Coût du risque	-80	-65	-86	-84	-85	-69	-81	-80
<b>Résultat d'exploitation</b>	489	524	503	582	370	487	559	593
Eléments hors exploitation	1	1	1	0	1	0	0	1
<b>Résultat avant impôt</b>	490	525	504	582	371	487	559	594
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,7	7,8	7,8	7,9	7,6	7,6	7,4	7,3

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



# BNP PARIBAS

<i>en millions d'euros</i>	4T12	3T12	2T12	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
<b>BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie)*</b>								
<b>PNB</b>	834	810	813	816	811	796	797	798
Frais de gestion	-481	-437	-444	-442	-489	-444	-452	-444
<b>RBE</b>	353	373	369	374	322	352	345	354
Coût du risque	-283	-229	-230	-219	-203	-198	-196	-198
<b>Résultat d'exploitation</b>	70	144	139	155	119	154	149	156
Éléments hors exploitation	1	0	0	0	0	0	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	71	144	139	155	119	154	149	156
Résultat attribuable à Investment Solutions	-3	-3	-7	-5	-2	-3	-5	-4
<b>Résultat avant impôt de BNL bc</b>	68	141	132	150	117	151	144	152
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,4	6,4	6,3	6,4	6,4	6,4	6,3	6,3
<i>en millions d'euros</i>								
<b>BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)</b>								
<b>PNB</b>	824	800	801	805	801	787	786	789
Frais de gestion	-474	-430	-439	-436	-483	-438	-446	-439
<b>RBE</b>	350	370	362	369	318	349	340	350
Coût du risque	-283	-229	-230	-219	-201	-198	-196	-198
<b>Résultat d'exploitation</b>	67	141	132	150	117	151	144	152
Éléments hors exploitation	1	0	0	0	0	0	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	68	141	132	150	117	151	144	152
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,4	6,4	6,3	6,4	6,4	6,4	6,3	6,3
<i>en millions d'euros</i>								
<b>BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique)*</b>								
<b>PNB</b>	817	833	837	841	820	809	796	813
Frais de gestion	-603	-603	-612	-594	-612	-599	-601	-590
<b>RBE</b>	214	230	225	247	208	210	195	223
Coût du risque	-51	-28	-41	-37	-36	-26	-53	-22
<b>Résultat d'exploitation</b>	163	202	184	210	172	184	142	201
SME	4	4	4	5	1	2	2	2
Autres éléments hors exploitation	-5	1	2	3	-1	4	2	0
<b>Résultat avant impôt</b>	162	207	190	218	172	190	146	203
Résultat attribuable à Investment Solutions	-18	-15	-16	-17	-15	-13	-17	-19
<b>Résultat avant impôt de BDDB</b>	144	192	174	201	157	177	129	184
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,7	3,6	3,6	3,6	3,5	3,5	3,4	3,4
<i>en millions d'euros</i>								
<b>BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)</b>								
<b>PNB</b>	780	798	801	804	785	775	758	774
Frais de gestion	-583	-584	-592	-574	-592	-579	-580	-570
<b>RBE</b>	197	214	209	230	193	196	178	204
Coût du risque	-52	-27	-41	-37	-36	-25	-53	-22
<b>Résultat d'exploitation</b>	145	187	168	193	157	171	125	182
SME	4	4	4	5	1	2	2	2
Autres éléments hors exploitation	-5	1	2	3	-1	4	2	0
<b>Résultat avant impôt</b>	144	192	174	201	157	177	129	184
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,7	3,6	3,6	3,6	3,5	3,5	3,4	3,4

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



# BNP PARIBAS

<i>en millions d'euros</i>	4T12	3T12	2T12	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
<b>PERSONAL FINANCE</b>								
<b>PNB</b>	1 267	1 240	1 244	1 231	1 272	1 250	1 310	1 310
Frais de gestion	-567	-586	-592	-642	-636	-580	-613	-591
<b>RBE</b>	700	654	652	589	636	670	697	719
Coût du risque	-432	-364	-374	-327	-412	-390	-406	-431
<b>Résultat d'exploitation</b>	268	290	278	262	224	280	291	288
SME	18	21	24	24	29	27	18	21
Autres éléments hors exploitation	67	24	4	0	59	3	2	1
<b>Résultat avant impôt</b>	353	335	306	286	312	310	311	310
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,0	5,0	5,0	5,1	4,9	5,0	5,0	5,0
<i>en millions d'euros</i>	4T12	3T12	2T12	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
<b>EUROPE MEDITERRANEE</b>								
<b>PNB</b>	481	454	448	413	422	401	399	417
Frais de gestion	-345	-323	-333	-318	-328	-333	-308	-308
<b>RBE</b>	136	131	115	95	94	68	91	109
Coût du risque	-89	-66	-45	-90	-70	-48	-47	-103
<b>Résultat d'exploitation</b>	47	65	70	5	24	20	44	6
SME	17	15	13	20	11	16	12	11
Autres éléments hors exploitation	1	1	-1	1	-2	25	-2	-1
<b>Résultat avant impôt</b>	65	81	82	26	33	61	54	16
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,5	3,5	3,4	3,3	3,3	3,3	3,3	3,4
<i>en millions d'euros</i>	4T12	3T12	2T12	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
<b>BANCWEST</b>								
<b>PNB</b>	574	630	606	593	553	560	551	566
Frais de gestion	-358	-358	-343	-342	-326	-299	-302	-314
<b>RBE</b>	216	272	263	251	227	261	249	252
Coût du risque	-33	-34	-32	-46	-56	-63	-62	-75
<b>Résultat d'exploitation</b>	183	238	231	205	171	198	187	177
Eléments hors exploitation	-3	3	1	1	-1	1	0	1
<b>Résultat avant impôt</b>	180	241	232	206	170	199	187	178
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,1	4,1	4,0	4,0	3,8	3,7	3,8	3,9



<i>en millions d'euros</i>	4T12	3T12	2T12	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
<b>INVESTMENT SOLUTIONS</b>								
<b>PNB</b>	1 601	1 516	1 566	1 521	1 406	1 462	1 533	1 521
Frais de gestion	-1 134	-1 074	-1 068	-1 043	-1 134	-1 043	-1 039	-1 042
<b>RBE</b>	467	442	498	478	272	419	494	479
Coût du risque	64	4	-3	-11	3	-53	-19	5
<b>Résultat d'exploitation</b>	531	446	495	467	275	366	475	484
SME	51	41	35	9	-50	-111	-8	35
Autres éléments hors exploitation	1	14	1	7	-19	-2	66	13
<b>Résultat avant impôt</b>	583	501	531	483	206	253	533	532
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,1	8,0	7,9	7,9	7,5	7,4	7,2	7,1
<i>en millions d'euros</i>	4T12	3T12	2T12	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
<b>GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE</b>								
<b>PNB</b>	738	682	710	706	725	714	741	777
Frais de gestion	-560	-521	-528	-520	-598	-539	-539	-544
<b>RBE</b>	178	161	182	186	127	175	202	233
Coût du risque	54	3	1	-6	3	-5	0	8
<b>Résultat d'exploitation</b>	232	164	183	180	130	170	202	241
SME	7	6	12	7	5	15	5	8
Autres éléments hors exploitation	0	10	1	5	-19	-2	66	16
<b>Résultat avant impôt</b>	239	180	196	192	116	183	273	265
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	1,8	1,8	1,8	1,9	1,7	1,7	1,7	1,6
<i>en millions d'euros</i>	4T12	3T12	2T12	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
<b>ASSURANCE</b>								
<b>PNB</b>	525	495	475	475	351	421	429	425
Frais de gestion	-273	-253	-241	-234	-243	-224	-223	-222
<b>RBE</b>	252	242	234	241	108	197	206	203
Coût du risque	2	1	-4	-5	-1	-48	-19	-3
<b>Résultat d'exploitation</b>	254	243	230	236	107	149	187	200
SME	41	35	23	1	-55	-125	-13	27
Autres éléments hors exploitation	0	-2	1	1	0	0	0	-3
<b>Résultat avant impôt</b>	295	276	254	238	52	24	174	224
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,7	5,6	5,6	5,5	5,3	5,2	5,1	5,0
<i>en millions d'euros</i>	4T12	3T12	2T12	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
<b>METIER TITRES</b>								
<b>PNB</b>	338	339	381	340	330	327	363	319
Frais de gestion	-301	-300	-299	-289	-293	-280	-277	-276
<b>RBE</b>	37	39	82	51	37	47	86	43
Coût du risque	8	0	0	0	1	0	0	0
<b>Résultat d'exploitation</b>	45	39	82	51	38	47	86	43
Eléments hors exploitation	4	6	-1	2	0	-1	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	49	45	81	53	38	46	86	43
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,5	0,6	0,6	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5



# BNP PARIBAS

<i>en millions d'euros</i>	4T12	3T12	2T12	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
<b>CORPORATE AND INVESTMENT BANKING</b>								
<b>PNB</b>	1 983	2 381	2 230	3 121	1 685	1 787	2 920	3 505
Frais de gestion	-1 516	-1 467	-1 397	-1 892	-1 569	-1 120	-1 613	-1 824
<b>RBE</b>	467	914	833	1 229	116	667	1 307	1 681
Coût du risque	-206	-190	-19	-78	-72	-10	23	-16
<b>Résultat d'exploitation</b>	261	724	814	1 151	44	657	1 330	1 665
SME	4	15	6	14	1	14	13	10
Autres éléments hors exploitation	1	-7	1	2	1	11	27	3
<b>Résultat avant impôt</b>	266	732	821	1 167	46	682	1 370	1 678
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	16,3	16,7	17,2	18,1	16,9	17,0	17,2	17,5
<i>en millions d'euros</i>	4T12	3T12	2T12	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
<b>CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX</b>								
<b>PNB</b>	1 150	1 576	1 207	2 249	767	752	1 803	2 343
Frais de gestion	-1 080	-1 065	-958	-1 471	-1 153	-672	-1 163	-1 389
<b>RBE</b>	70	511	249	778	-386	80	640	954
Coût du risque	13	-17	-94	37	33	-42	9	21
<b>Résultat d'exploitation</b>	83	494	155	815	-353	38	649	975
SME	-1	2	2	9	1	7	9	0
Autres éléments hors exploitation	-2	-7	1	2	0	5	8	0
<b>Résultat avant impôt</b>	80	489	158	826	-352	50	666	975
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,9	8,1	8,3	8,8	6,7	6,8	6,8	6,8
<i>en millions d'euros</i>	4T12	3T12	2T12	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
<b>CORPORATE BANKING</b>								
<b>PNB</b>	833	805	1 023	872	918	1 035	1 117	1 162
Frais de gestion	-436	-402	-439	-421	-416	-448	-450	-435
<b>RBE</b>	397	403	584	451	502	587	667	727
Coût du risque	-219	-173	75	-115	-105	32	14	-37
<b>Résultat d'exploitation</b>	178	230	659	336	397	619	681	690
Eléments hors exploitation	8	13	4	5	1	13	23	13
<b>Résultat avant impôt</b>	186	243	663	341	398	632	704	703
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,4	8,6	8,9	9,3	10,1	10,2	10,4	10,7
<i>en millions d'euros</i>	4T12	3T12	2T12	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
<b>AUTRES ACTIVITES (Y compris Klépierre)</b>								
<b>PNB</b>	-362	-379	205	-883	589	738	406	471
Frais de gestion	-374	-304	-193	-222	-97	-235	-281	-241
<i>Dont coûts de restructuration</i>	-174	-66	-104	-65	-213	-118	-148	-124
<b>RBE</b>	-736	-683	12	-1 105	492	503	125	230
Coût du risque	-32	62	2	-29	-533	-2 103	-485	28
<b>Résultat d'exploitation</b>	-768	-621	14	-1 134	-41	-1 600	-360	258
SME	31	-15	31	76	-24	26	4	6
Autres éléments hors exploitation	-439	-5	-48	1 676	-170	14	97	-39
<b>Résultat avant impôt</b>	-1 176	-641	-3	618	-235	-1 560	-259	225



<b>PLAN D'ADAPTATION REALISE ET RESULTATS SOLIDES DANS UN ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE DIFFICILE</b>	<b>2</b>
<b>RETAIL BANKING</b>	<b>4</b>
<b>DOMESTIC MARKETS</b>	<b>4</b>
<b>INVESTMENT SOLUTIONS</b>	<b>11</b>
<b>CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)</b>	<b>12</b>
<b>AUTRES ACTIVITÉS</b>	<b>14</b>
<b>LIQUIDITE ET FINANCEMENT</b>	<b>16</b>
<b>SOLVABILITE</b>	<b>16</b>
<b>PLAN D'ACTION DU GROUPE</b>	<b>17</b>
<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE - GROUPE</b>	<b>20</b>
<b>RESULTATS PAR POLE AU 4EME TRIMESTRE 2012</b>	<b>21</b>
<b>RESULTATS PAR POLE SUR 2012</b>	<b>22</b>
<b>HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS</b>	<b>23</b>

*Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités. BNP Paribas a publié le 18 avril 2012 des séries trimestrielles de l'année 2011 retraitées pour tenir compte notamment d'une augmentation de l'allocation de capital de 7% à 9% des actifs pondérés des différents métiers, de la création de l'ensemble « Domestic Markets » et de transferts d'activités entre métiers. Dans ces séries, les données de 2011 ont été recomposées comme si ces mouvements étaient intervenus au 1er janvier 2011. Cette présentation reprend ces séries trimestrielles de 2011 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.*

## **Relations Investisseurs & Information Financière**

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

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

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

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

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

---

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

---

E-mail: [investor.relations@bnpparibas.com](mailto:investor.relations@bnpparibas.com)

---

<http://invest.bnpparibas.com>



**BNP PARIBAS** | La banque d'un monde qui change