

le cercle des actionnaires

MARS 2012

RÉSULTATS ANNUELS 2011

CHIFFRES CLÉS

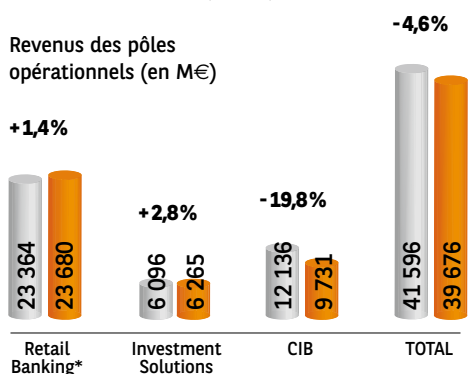
→ **6 Md€**
résultat net (part du Groupe)
 -22,9% par rapport à 2010

**Bons résultats après la dépréciation
 à 75 % des titres souverains grecs pour 3,2 Md€**

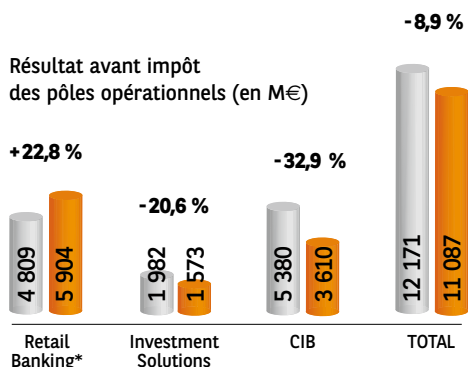
	2011	VAR/2010
Produit net bancaire (-3,4 % par rapport à 2010)	42,384 Md€	-3,4 %
Le coût du risque (hors Grèce)	3,556 Md€	-25,9 %

FOCUS ACTIVITÉS

■ Dynamique commerciale des pôles préservée



■ Bonne résistance des résultats opérationnels



* Intégrant 2/3 de la Banque Privée France (hors effets PEL/CEL), Italie et Belgique.

ANALYSE

Le groupe BNP Paribas a consolidé ses positions dans ses quatre marchés domestiques en Europe.

	31.12.11	var/31.12.10
Renforcement de la solvabilité Ratio Tier 1 (Bâle 2.5)	9,6 %	Objectif ABE atteint avec 6 mois d'avance
Performance par action	2011	2010
Actif net +6,3 % par an en moyenne depuis 2006	58,20 €	+5 %
Bénéfice net	4,82 €	6,33 €
Dividende par action avec option de paiement en actions	1,20 €**	2,10 €
Rentabilité des capitaux propres	8,8 %	-3,5 pt

** Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale, détachement le 30 mai 2012, paiement en numéraire ou en actions nouvelles le 26 juin 2012.

Pertinence du modèle de développement retenu: intégration et diversification des activités



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change



Baudouin Prot
Président

■ Quelle appréciation portez-vous sur l'activité de la Banque en 2011 ?

Le Groupe a réalisé un produit net bancaire de 42,4 milliards d'euros (Md€) en retrait seulement de 3,4 % par rapport à 2010.

Le second semestre de l'année a été marqué par la crise sur les dettes souveraines, par la chute des marchés d'actions et des tensions sur la liquidité et le refinancement. BNP Paribas a réduit de 29 % son encours global de dette souveraine avec une perte de cession de près de 0,9 Md€. Il a aussi provisionné le risque grec à 75 %, soit 3,2 Md€. Le Groupe a également mis en place un plan d'adaptation afin d'atteindre dès le 1^{er} janvier 2013 au lieu de 2019 un ratio de solvabilité Bâle 3 de 9 %.

■ Ces décisions ont-elles eu des conséquences significatives sur l'activité ?

BNP Paribas est présent dans 79 pays et développe des liens forts avec plus de 23 millions de clients, en particulier dans ses quatre marchés domestiques européens : la France, la Belgique, l'Italie et le Luxembourg. L'encours des crédits y a augmenté de 5,1 % avec une attention particulière aux TPE et PME. Les revenus de la Banque de Détail ont légèrement progressé en 2011 (+1,4 %) à 23,7 Md€, alors que le résultat



Jean-Laurent Bonnafé
Administrateur
Directeur Général

avant impôt s'est amélioré de 23 % à 5,9 Md€. Ce sont essentiellement la baisse du coût du risque et la maîtrise des coûts opérationnels qui expliquent ce bon chiffre.

■ Qu'en est-il des deux autres pôles ?

Le pôle Investment Solutions a souffert des évolutions des marchés d'actions, en particulier au second semestre, qui ont réduit la valeur des portefeuilles et amplifié les effets d'une décollecte importante dans la plupart des pays européens. Pourtant les revenus ont augmenté de 2,8 % à 6,3 Md€ grâce à la progression des autres métiers du pôle : Personal Investors, l'immobilier, l'assurance et le métier-titres. Hors dépréciation du risque souverain grec, le résultat avant impôt est en repli de 5,8 %. Les revenus du pôle CIB s'élèvent à 9,7 Md€, soit une réduction de 11,1 % par rapport à 2010, hors prise en compte des cessions de titres souverains et de crédits prévues par le plan d'adaptation. L'activité de CIB a bien résisté. BNP Paribas a confirmé sa position de numéro 1 des émissions obligataires en euro. Le coefficient d'exploitation du pôle s'établit à 63 % et reste l'un des meilleurs du secteur. Le résultat avant impôt

de CIB atteint 3,6 Md€. Le pôle s'adapte rapidement au nouvel environnement réglementaire et de marché. Il réduit ses besoins de financement en dollars et les opérations consommatrices en capital tout en préservant un solide fonds de commerce.

■ Le résultat net de 6 Md€, est-il satisfaisant ?

C'est le résultat de la mobilisation de toutes les équipes de BNP Paribas. Hors les éléments exceptionnels relatifs à la dette souveraine, le Groupe a réduit son coût du risque de 26 % par rapport à 2010.

■ BNP Paribas propose à nouveau le versement d'un dividende, en actions ?

L'actif net par action atteint 58,2 euros, en hausse de 5 % par rapport à 2010. Il a progressé de 35,7 % depuis 2006, dernière année d'avant-crise. Le bénéfice net par action s'établit à 4,82 euros, et le conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale d'en distribuer 25 %, soit 1,20 € par titre. Ce montant tient compte de nos résultats et de la nécessité de renforcer nos fonds propres. L'actionnaire pourra choisir, comme en 2009 et 2010, de recevoir son dividende en titres BNP Paribas ou en numéraire.

■ Comment le Groupe aborde-t-il 2012 ?

Le plan d'action se concentre sur trois axes : conforter notre solidité financière, poursuivre le développement commercial dans nos marchés domestiques et dans les zones de croissance, notamment en Asie-Pacifique et, enfin, renforcer notre efficacité opérationnelle pour continuer à faire notre métier de banquier au service de l'économie réelle et de nos clients.

À quelle date le dividende sera-t-il distribué ?

Le dividende de l'exercice 2011 sera détaché de l'action le mercredi 30 mai 2012, et **mis en paiement le mardi 26 juin 2012**, en espèces ou, sur option de l'actionnaire, en actions nouvelles.

Jusqu'à quand peut-on acheter des actions BNP Paribas pour toucher le dividende 2011 qui sera payé le 26 juin 2012 ?

De façon générale, pour percevoir le dividende d'une action, il est bien sûr nécessaire d'en être propriétaire le jour du détachement du "coupon"; aussi :

- si vous procédez à une acquisition "**au comptant**", il vous faudra avoir acquis l'action BNP Paribas la veille du détachement de son dividende (le mercredi 30 mai 2012) pour avoir le droit d'en percevoir le montant : **vous devez donc avoir acquis l'action BNP Paribas au plus tard lors de la journée boursière du mardi 29 mai 2012 ;**

- si vous passez un ordre "**avec service de règlement différé**" (SRD), le transfert de propriété aura lieu au jour du règlement/livraison, c'est-à-dire le dernier jour ouvré du mois boursier considéré. Ainsi :

- pour toucher le dividende, il conviendra d'avoir acquis le titre pendant la liquidation boursière précédant le détachement, **soit le mardi 24 avril 2012 au plus tard, le règlement/livraison intervenant le lundi 30 avril 2012 ;**

- en effet, si vous procédez à des acquisitions du mercredi 25 avril au vendredi 25 mai 2012 (date de la liquidation de mai), vous ne serez alors pas encore propriétaire de vos titres lors du détachement du 30 mai (puisque vous n'en serez livrés que le jeudi 31 mai) ; vous ne percevrez donc pas "directement" le dividende, mais une indemnité compensatrice à due concurrence vous sera versée par votre intermédiaire. Cette indemnité, venant en diminution de votre prix d'acquisition, majorera d'autant la plus-value que vous réaliserez éventuellement lors de la cession ultérieure de ces titres.

Que dois-je faire si je veux percevoir le dividende 2011 en actions ?

Vous recevrez un avis "d'opération sur titre" de la part de l'intermédiaire financier (banque, société de bourse, courtier en ligne...) chez lequel sont déposées vos actions BNP Paribas. Il vous suffira alors de lui faire part de votre choix (paiement en actions ou en espèces, sans possibilité de "panachage") de telle sorte qu'il reçoive vos instructions le vendredi 15 juin au plus tard. Si vous optez pour un règlement en actions, il est possible que le montant de votre dividende ne vous permette pas de procéder à l'acquisition d'un nombre entier de titres. Vous aurez à indiquer aussi, à votre intermédiaire, le traitement que vous souhaitez voir appliquer à ces "rompus" :

- soit acquérir le nombre immédiatement supérieur d'actions en versant un complément ;

- soit acheter le nombre immédiatement inférieur en recevant une soulte.

Au regard de l'ISF 2012, quelles valeurs dois-je prendre en compte pour l'action BNP Paribas ?

Vous avez le choix de prendre en compte :

- soit le dernier cours connu au 30 décembre 2011 : **30,35 euros ;**

- soit la moyenne des derniers cours des trente dernières séances de Bourse de 2011 : **29,30 euros.**

→ Compte-rendu de réunion de mars 2012

Le comité de liaison, composé de 12 actionnaires individuels (dont 2 membres du personnel) choisis pour leur représentativité tant géographique que socioprofessionnelle, a pour mission de conseiller et d'accompagner la Banque pour l'organisation et l'optimisation de sa communication à destination des investisseurs "personnes physiques" de BNP Paribas (lettres, site Internet, document de référence et rapport annuel, supports relatifs à l'Assemblée générale, etc.). Présidé par Baudouin Prot, il s'est à nouveau réuni le 23 mars 2012, séance au cours de laquelle les membres du comité ont pu se prononcer, entre autres, sur les documents édités par BNP Paribas dans la seconde partie de l'exercice 2011 et au début de 2012. Les projets de document de référence et de rapport annuel 2011 ont ainsi été présentés aux membres, certains d'entre eux faisant ensuite le compte-rendu de leur participation au salon Actionaria de novembre 2011, au cours duquel ils avaient tenu à rencontrer d'autres actionnaires individuels de la Banque. Un exposé est ensuite fait sur l'évolution de la structure de l'actionnariat de BNP Paribas, regardant plus spécifiquement la place des investisseurs particuliers. Le comité se voit alors proposer les initiatives envisagées par la Banque pour la prochaine Assemblée générale du 23 mai 2012, et se prononce sur les orientations qu'il souhaite voir retenues, tant en matière d'accueil des participants que d'information sur l'ordre du jour et les nécessaires procédures à suivre pour pouvoir participer à cette manifestation. La réunion s'est achevée par un exposé sur les activités des équipes en charge de la conformité et du contrôle Interne.

→ APPEL À CANDIDATURES**Le groupe BNP Paribas renouvelle son comité de liaison des actionnaires.**

Les membres du comité sont normalement désignés pour trois ans et exercent leur activité de conseil auprès du groupe BNP Paribas à titre bénévole. La fréquence prévue des réunions est normalement de deux par an. Tout actionnaire peut faire acte de candidature, la désignation étant du ressort exclusif du comité de sélection.

→ Si vous êtes intéressé(e) par nos travaux, vous pouvez demander, jusqu'au 15 octobre 2012 dernier délai et uniquement par courrier ou via Internet, votre dossier de candidature à l'équipe dont les coordonnées figurent dans la rubrique "contacts actionnaires".

■ PLUS LOIN DANS LES FINANCEMENTS RESPONSABLES

→ **Après avoir publié des politiques sectorielles couvrant les secteurs de la défense**, de l'huile de palme et le financement des centrales nucléaires, BNP Paribas poursuit son effort pour encadrer son activité dans les secteurs particulièrement sensibles sur le plan social et environnemental, avec deux nouvelles politiques portant sur la pâte à papier et la production d'énergie à partir du charbon, qui s'inscrivent dans une démarche globale de financement responsable de l'économie.

■ 1^{RE} PLACE POUR BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

→ **BNP Paribas Securities Services est classé n°1** dans l'enquête 2011 des meilleurs administrateurs de fonds au Royaume-Uni, se positionnant ainsi devant JP Morgan, HSBC, Northern Trust, BNY Mellon et State Street. Cette étude réalisée par R&M Consultants, spécialiste d'études de marché pour les institutions financières, mesure la satisfaction client de gestionnaires de fonds sur les services de comptabilité et d'administration de fonds.

■ BNP PARIBAS ET ORANGE LANCENT BNP PARIBAS MOBILE

→ **Première offre de services bancaires mobiles en France métropolitaine.** Les clients de BNP Paribas peuvent souscrire auprès d'une des 2250 agences du réseau de la Banque de Détail en France (BDDF), à "La Net Agence", sur www.bnpparibas.net et auprès des centres de relations clients, une offre de services bancaires mobiles. Le partenariat entre BNP Paribas et Orange témoigne d'une volonté forte des deux entreprises d'accompagner les clients BNP Paribas dans les nouveaux usages grâce à la mise en commun de leur expertise.

■ PRIMÉ CINQ FOIS EN ASIE

→ **BNP Paribas a été distingué dans cinq catégories lors des Triple A Awards 2011 du magazine The Asset**, qui s'adresse aux clients et aux fournisseurs de services financiers en Asie. Le Groupe a été récompensé pour ses efforts constants en faveur de l'innovation produit et pour sa volonté de répondre aux attentes des clients. Ces distinctions renforcent BNP Paribas dans sa position d'établissement financier majeur en Asie-Pacifique.

le saviez-vous ?

→ Le groupe BNP Paribas...

- est présent dans **79** pays et compte près de **200 000** collaborateurs, dont plus de **155 000** en Europe;
- compte plus de **24 millions** de clients particuliers, professionnels et entrepreneurs et **280 000** entreprises ;
- a conquis près de **460 000** nouveaux clients en 2011 dans la Banque de Détail en France;
- sert plus de **16 000** clients de l'agence en ligne "Net Agence";
- est le **n° 1** du segment de la clientèle des particuliers en Belgique avec **3,7 millions** de clients, dont **1,2 million** utilisent les services offerts sur Internet;
- a ouvert plus de **180** agences en quatre ans en Italie;
- déploie son modèle intégré de Retail Banking dans **2 087** agences en Europe centrale et en Europe de l'Est ainsi que sur le sud du Bassin méditerranéen et en Afrique subsaharienne;
- est la **7^e** banque commerciale de l'ouest des États-Unis, sert **2,3 millions** de clients dans **19** États;

- est classé **n° 4** parmi les gérants d'actifs européens;
- est le **10^e** assureur européen des personnes via BNP Paribas Cardif;
- est classée dans le **top 3** des banques privées mondiales et **n° 2** des banques privées européennes;
- est, via Cortal Consors, le **n° 1** en Europe de l'épargne et du courtage en ligne pour les particuliers;
- est l'un des principaux courtiers pour les particuliers en Inde via les **530** agences de Geojit BNP Paribas;
- est l'un des principaux acteurs mondiaux du métier-titres au travers de BNP Paribas Securities Services;
- confirme sa position de **n° 1** des services immobiliers aux entreprises en Europe continentale;
- est le **n° 1** du crédit aux particuliers en France et en Europe et a développé la notion de crédit responsable® pour une croissance durable en déployant "une charte du recouvrement" et l'institution d'une médiation indépendante;

- détient un parc de près de **700 000** véhicules via sa filiale Arval. **1^{er}** en Espagne, en France, en Italie et en Pologne en terme de parc loué;
- a recueilli de multiples distinctions, notamment le Best Project Finance House en matière de financements structurés;
- a déployé **30** centres d'affaires dans **16** pays pour étendre sa clientèle locale des grandes et moyennes entreprises;
- confirme son positionnement dans le **top 10** des conseils de fusions acquisitions en Europe: **n° 9** en Europe, **n° 1** en France et **n° 3** en Italie;
- se classe **n° 2** en tant que bookrunner d'opérations "Equity-linked" en Europe, Moyen Orient et Asie;
- a introduit Sun Art Retail Group sur le marché boursier de Hong Kong et obtenu pour cette opération le "Best Equity deal" et la "Best IPO";
- a été classée **n° 1** teneur de livres pour les émissions obligataires en euros et **n° 4** teneur de livres d'émissions obligataires en toutes devises.

LES DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES

Les dividendes distribués doivent être portés sur la déclaration de revenus à laquelle doit être joint le double de la déclaration fiscale qui a été fourni par l'intermédiaire financier. Le contribuable peut choisir entre deux modalités de taxation :

- soit un prélèvement forfaitaire libératoire (PFL);
- soit l'imposition au barème progressif de l'impôt sur le revenu.

Le taux du PFL est de 19 %, soit 32,5 % pour les dividendes perçus à compter du 1^{er} octobre 2011 (au lieu de 31,3 % pour les dividendes perçus entre le 1^{er} janvier 2011 et le 30 septembre 2011) avec les prélèvements sociaux. Ces taxes sont dues sur une assiette constituée par le montant des dividendes distribués, sans prise en compte des droits de garde ni application d'aucun abattement. L'option pour le prélèvement forfaitaire libératoire est portée à la connaissance de l'établissement payeur au plus tard lors de l'encaissement du dividende. Cette option doit être signalée pour chaque encaissement.

En cas de choix du barème progressif, l'imposition s'articule comme suit :

- abattement annuel de 40 % sur le montant des dividendes distribués;
- déduction des droits de garde;
- abattement annuel de 1 525 euros pour les célibataires, veufs ou divorcés et pour les personnes mariées soumises à une imposition séparée, ou 3 050 euros pour les couples mariés ou liés par un Pacs soumis à imposition commune;
- imposition au taux progressif de l'impôt sur le revenu; s'y ajoutent les contributions sociales (CSG : 8,2 %, CRDS :

0,5 %, prélèvement social de 2,2 % auquel s'ajoute une contribution de 0,3 %, RSA : 1,1 %, soit au total 12,3 %) calculées sur le montant brut des dividendes encaissés, avant déduction des droits de garde et avant les deux abattements annuels. Une fraction de la CSG (5,8 %) vient ensuite en diminution du revenu global imposable.

Le crédit d'impôt venant jusqu'alors en déduction de cette imposition (50 % du dividende versé, plafonné à 115 euros ou 230 euros selon la situation matrimoniale) est supprimé à compter de l'imposition des revenus de 2010.

N.B. : L'exercice de l'option pour le PFL sur certains dividendes interdit au contribuable de bénéficier des abattements annuels au titre des autres dividendes perçus la même année. En outre, le régime du PFL exclut le droit à une déduction partielle (5,8 %) de la CSG.

Les prélèvements sociaux sur les dividendes sont prélevés "à la source" par l'établissement payeur, quelle que soit l'option retenue par le contribuable (PFL ou barème progressif). Lorsque le contribuable choisit l'imposition au barème progressif de ses dividendes perçus et éligibles à l'abattement de 40 %, il doit reporter leur montant sur sa déclaration n° 2042, dans les zones indiquées sur le document d'aide à la déclaration que lui adresse son intermédiaire financier. Le montant de la CSG déductible est ensuite calculé par l'administration. Il est reporté par elle sur la déclaration de revenus préremplie que reçoit le contribuable, l'année suivante. Le régime d'imposition est le même, que l'actionnaire opte pour le paiement en numéraire ou pour le paiement en action. ■

LES PLUS-VALUES DE CESSION

La plus-value nette – différence entre le prix de cession (net de frais et taxes) et le prix d'achat (majoré des frais d'acquisition) – réalisée à l'occasion de la cession d'actions doit figurer sur une déclaration spécifique (n° 2074) annexée à la déclaration de revenus. La plus-value est taxée au taux global de 32,5 % (au lieu de 31,3 % en 2010) qui comprend, outre l'impôt sur le revenu proprement dit (taux forfaitaire : 19 %), les prélèvements sociaux pour un total de 13,5 % au lieu de 12,3 % (cf. ci-dessus).

Important : l'abattement pour durée de détention sur les plus-values de cession de valeur mobilières, qui aurait trouvé à s'appliquer à partir de 2012 (pour 1/3) et qui aurait conduit à exonérer totalement les plus-values au bout de huit ans de détention, est supprimé.

Par ailleurs, les plus-values réalisées à l'occasion d'opérations d'échange de titres (OPE), de fusion, de scission ou opération assimilée, ouvrent droit à sursis d'imposition; selon ce dispositif, la déclaration des plus-values ne se fait

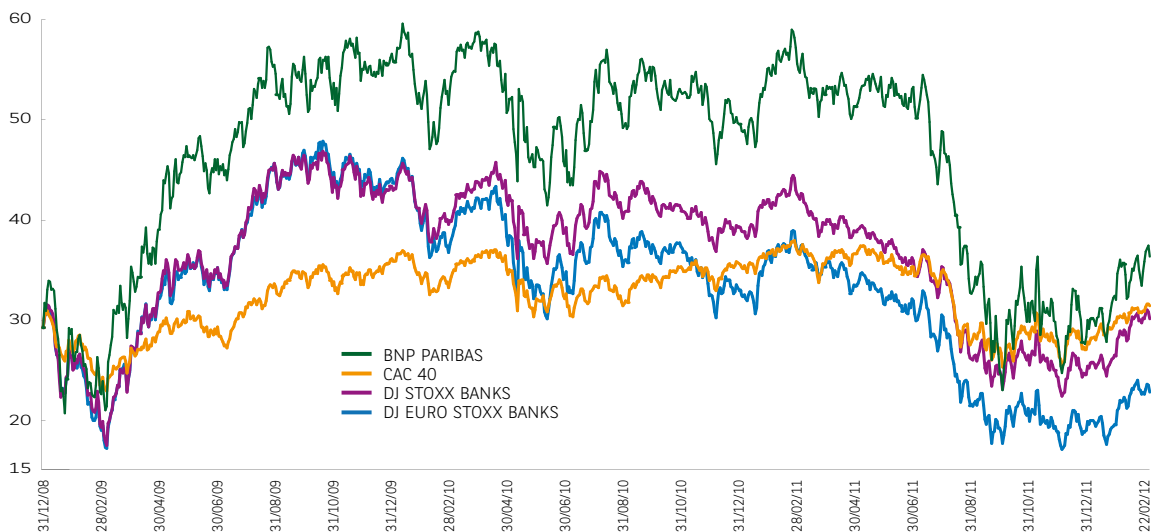
qu'au moment de la cession ultérieure des titres reçus à l'échange. Le montant de la plus-value à déclarer sera donc égal à la différence entre la valeur des titres obtenus lors de l'échange et la valeur initiale d'acquisition des actions apportées à l'OPE. Les plus-values de cessions de valeurs mobilières et de droits sociaux sont imposables dès le premier euro de cession tant au regard des prélèvements sociaux que de l'impôt sur le revenu.

Rappel relatif aux moins-values subies antérieurement à 2011 sans que le seuil de cession (toujours en vigueur en 2010) n'ait été franchi : le montant des moins-values nettes reportables au 1^{er} janvier 2011 en matière d'impôt sur le revenu est aligné sur celui reportable à la même date en matière de prélèvements sociaux. Ainsi, les moins-values nettes constatées en 2010 en dessous du seuil de cession, sont imputables en matière de prélèvements sociaux et d'impôt sur le revenu sur les plus-values des dix années suivantes. ■

L'ACTION BNP PARIBAS

Du 31 décembre 2008 au 22 février 2012 (indices rebasés sur le cours de l'action)

En euros

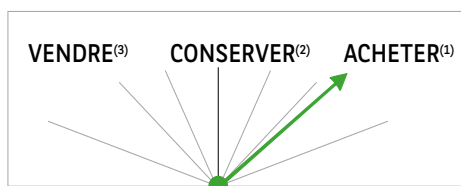


Source: Datastream - du 31/12/2008 au 22/02/2012.

■ Sur une période d'un peu plus de trois ans (31 décembre 2008 au 22 février 2012), le cours de BNP Paribas a progressé de 23,8 % soit une évolution supérieure à celle du CAC 40 (+7,1 %) et aux indices des valeurs bancaires européennes (DJ STOXX Banks +2,8 %) ou de la zone (DJ Euro STOXX Banks -22,3 %).

■ En 2011, les banques européennes ont été affectées par l'accroissement de craintes liées aux perspectives de ralentissement économique et aux dettes de certains États de la zone euro. Ce mouvement a connu une accélération brutale à partir de juillet 2011 pour se stabiliser en fin d'année. En 2012, le titre BNP Paribas (36,4 euros au 22 février) s'est apprécié de 19,9 % par rapport à la clôture du 30 décembre 2011.

L'OPINION DES ANALYSTES



1) Accumuler/Renforcer/Achat/Strong Buy/Liste recommandée: **26 analystes**

2) Conserver/Neutre: **6**

3) Vendre/Alléger: **6**

Consensus au 20 février 2012, d'après les recommandations de 38 bureaux d'analystes.

Après publication des résultats 2011 (16 février généralement).

■ Deutsche Bank: achat

« En raison du bon positionnement en ces temps difficiles, nous conseillons ce titre à l'achat. »

■ CA Chevreux: surpondérer

« Le rating surpondérer est confirmé. BNP Paribas est notre valeur française de choix. »

■ Morgan Stanley: surpondérer

« Bonne exécution du plan de réduction de bilan, attentif aux coûts, aux synergies et à l'accroissement des fonds propres, BNP Paribas nous conforte dans notre recommandation surpondérer. »

■ Barclays Capital: surpondérer

« Nous continuons à penser que BNP Paribas est mieux placée que les autres et nous maintenons la recommandation surpondérer. »

■ Goldman Sachs: achat

« Nous estimons que le couple risque/rentabilité est attractif et nous réitérons notre recommandation à l'achat. »

LES NOTATIONS DU GROUPE

Une des banques les mieux notées parmi ses pairs.

Standard & Poor's: comparaison des notations (février 2012).

AA Rabobank

AA- BNP Paribas | HSBC plc | Royal Bank of Canada

A+ Barclays Bank | Crédit Suisse | Deutsche Bank | Wells Fargo | Banco Santander

ZOOM SUR
LE JOURNAL TÉLÉPHONÉ
DE BNP PARIBAS

0 800 666 777

BNP PARIBAS EN ACTIONS

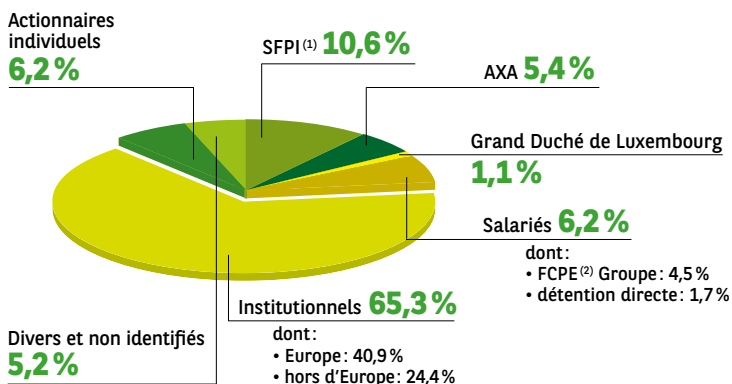
LE NUMÉRO VERT POUR EN SAVOIR PLUS!

Cours de Bourse en direct et son évolution...
Le carnet de l'actionnaire... Des actualités...
Les visites, les formations et les conférences
qui vous sont réservées... Des interviews.

EXCLUSIVEMENT POUR LES MEMBRES
DU CERCLE BNP PARIBAS!

LE CAPITAL

Répartition du capital de BNP Paribas au 31 décembre 2011



1. Société fédérale de participations et d'investissement : société anonyme d'intérêt public agissant pour le compte de l'État belge. - 2. Fonds commun de placement entreprise.

RENTABILITÉ TOTALE D'UN PLACEMENT EN ACTIONS

Le tableau ci-dessous indique, au 22 février 2012 la rentabilité totale et le taux de rendement actuariel annuel d'un investissement dans une action BNP Paribas sur les durées les plus fréquemment constatées chez les investisseurs individuels.

Durée de détention	Investissement initial multiplié par	Taux de rendement annuel actuariel
Depuis la privatisation	4,00	+ 7,84 %
Depuis la création de BNP Paribas	1,58	+ 3,73 %
Depuis début 2005	0,90	- 1,42 %
Depuis début 2007	0,53	- 11,50 %
Depuis début 2009	1,34	+ 9,85 %
Depuis début 2010	0,70	- 15,64 %
Depuis début 2011	0,78	- 19,30 %

Outil : sur le site <http://invest.bnpparibas.com> se trouve une calculatrice vous permettant d'obtenir en un instant les taux de rendement actualisés de l'action tout au long de l'histoire boursière de BNP Paribas ! Pour y accéder, cliquez sur "Action BNP Paribas" puis sur "Cotation et données boursières".

RÉSULTATS ANNUELS

En millions d'euros	2011	2010	2011 /2010	Variation à périmètre et change constant
Produit net bancaire	42 384	43 880	- 3,4 %	- 2,2 %
Frais de gestion	- 26 116	- 26 517	- 1,5 %	- 0,1 %
Résultat brut d'exploitation	16 268	17 363	- 6,3 %	- 5,2 %
Coût du risque	- 6 797	- 4 802	+ 41,5 %	+ 43,2 %
Résultat d'exploitation	9 471	12 561	- 24,6 %	- 23,7 %
Éléments hors exploitation	180	459	- 60,8 %	- 81 %
Résultat avant impôt	9 651	13 020	- 25,9 %	- 24,8 %
Impôt	- 2 757	- 3 856	- 28,5 %	
Intérêts minoritaires	- 844	- 1 321	- 36,1 %	
Résultat net part du Groupe	6 050	7 843	- 22,9 %	
Coefficient d'exploitation	61,6 %	60,4 %	+ 1,2 pt	+ 1,2 pt
ROE après impôt	8,8 %	12,3 %	- 3,5 pt	

GLOSSAIRE

- **ABE (Autorité bancaire européenne) :** elle a notamment pour mission de renforcer la coordination et la convergence des régulateurs nationaux, ainsi que de conseiller les institutions européennes en matière de réglementation bancaire ou monétaire.
- **Arval :** filiale de BNP Paribas spécialisée dans la location longue durée et la gestion de flottes de véhicules.
- **BancWest :** filiale de Banque de Détail œuvrant dans l'ouest des États-Unis.
- **BDDF (Banque de Détail en France) :** le réseau de points de vente de BNP Paribas en France.
- **BGL BNP Paribas :** Banque générale du Luxembourg.
- **BNL bc :** la banque de réseau acquise en 2006 en Italie.
- **BNP Paribas Fortis :** la banque de réseau acquise en 2009 en Belgique.
- **BNP Paribas Personal Investors :** propose à des particuliers un conseil financier indépendant et un large éventail de services d'investissement : Cortal Consors, B'Capital et Geojit BNP Paribas.
- **BNP Paribas Real Estate :** entité d'Investment Solutions œuvrant dans le domaine immobilier (promotion, gestion, transaction, conseil...).
- **BNP Paribas Securities Services (BP2S) :** le métier-titres (conservation, règlement-livraison...) de BNP Paribas, entre autres en charge de la gestion au nominatif.
- **BNP Paribas Wealth Management :** regroupe les activités de Banque Privée au sein de BNP Paribas.
- **Bookrunner (teneur de livres) :** principal souscripteur ou arrangeur d'émissions de titres de dette ou de capital, il enregistre les ordres des investisseurs. Il syndique généralement les émissions auprès d'autres établissements.
- **Cardif :** marque commerciale de BNP Paribas Assurance.
- **Cetelem :** entité de BNP Paribas, leader européen du crédit à la consommation.
- **CIB :** Corporate & Investment Banking. Dénomination du pôle regroupant les activités de banque de financement et d'investissement.
- **Coefficient d'exploitation :** frais généraux/produit net bancaire; ce rapport mesure l'efficacité opérationnelle, qui est d'autant plus forte que ce coefficient est faible.
- **Common Equity Tier 1 :** ratio de solvabilité ne prenant en compte que les fonds propres constitués du capital social ainsi que des primes et réserves, à l'exclusion de tout "hybride". Parfois dénommé aussi "CORE TIER 1".
- **Cortal Consors :** leader en Europe du courtage et de l'épargne en ligne.
- **Dette souveraine :** dette émise ou garantie par un État (ou parfois une banque centrale).
- **Fixed Income :** métier opérant sur les produits de taux, change et crédit de BNP Paribas.
- **Marchés domestiques :** regroupent les Banques de Détail en France (BDDF), Italie (BNL), Belgique (BNP Paribas Fortis) et Luxembourg (BGL BNP Paribas).
- **Investment Solutions (IS) :** pôle d'activités regroupant la Banque Privée, la gestion d'actifs, le métier de l'immobilier et le métier-titre.
- **ISF :** impôt de solidarité sur la fortune.
- **ISR :** investissement socialement responsable.
- **PNB (Produit net bancaire) :** l'équivalent du chiffre d'affaires pour une banque.
- **Point de base (pb ou bp pour "basis point") :** un centième de pourcent, ou 0,01 %.
- **Retail Banking :** pôle regroupant l'ensemble des activités de Banque de Détail.
- **ROE :** Return On Equity = ratio de rentabilité des fonds propres. Il mesure le rapport entre le bénéfice net consolidé part du Groupe et les fonds propres consolidés hors intérêts minoritaires.
- **TIER 1 :** ratio qui mesure la solvabilité d'une banque, avec :
 - au numérateur, les "fonds propres durs" (capital social, primes et réserves, emprunts obligataires assimilés...);
 - au dénominateur, les "actifs moyens pondérés" par les risques, c'est-à-dire les montants des engagements accordés, affectés d'un coefficient, d'autant plus élevé que la nature d'engagement est risquée.

■ ZOOM SUR LE NOMINATIF

→ Des prestations attractives

- Gratuité des droits de garde⁽¹⁾⁽²⁾.
- Invitation systématique à l'Assemblée générale, sans nécessité d'établissement d'une attestation de participation; possibilité de recevoir par courrier électronique les documents de participation aux Assemblées générales.
- Expédition automatique de toutes les publications destinées aux actionnaires de BNP Paribas.

→ Des conditions étudiées

- Un commissionnement préférentiel de 0,65 % HT du montant brut de la négociation jusqu'à 90 000 euros, avec un minimum par transaction de 6,10 euros HT.
- Un commissionnement dégressif pour les négociations de montants supérieurs.
- Sans autres frais.
- Le remboursement, dans la limite de **35 euros** et sur production de la présente lettre, des éventuels frais de transfert qui pourraient être perçus par votre intermédiaire financier actuel.

→ Des communications facilitées...

- Un **N° Vert 0 800 600 700** (appel gratuit) – de l'étranger: +33 (0)1 4014 8037 – pour tout renseignement et pour vos négociations.
- Un numéro de télécopie: **01 55 77 34 17**.
- Des ordres acheminés le jour même en Bourse de Paris s'ils sont reçus avant 16h00.

... et sécurisées grâce à un contrat de prestations boursières et à un numéro de code confidentiel.

→ Spécial Internet

Un site "PlanetShares" (<https://planetshares.bnpparibas.com>) est à la disposition des actionnaires de la Banque. Entièrement sécurisé, il vous permet, grâce à un code d'accès doublé d'un mot de passe, de consulter vos avoirs (et leur historique) en actions BNP Paribas inscrites sous la forme du nominatif pur ainsi que de transmettre et suivre vos ordres de Bourse.

POUR FAIRE TRANSFÉRER VOS ACTIONS BNP PARIBAS AU NOMINATIF PUR, ADRESSEZ-VOUS VITE À VOTRE INTERMÉDIAIRE FINANCIER OU RENSEIGNEZ-VOUS AU **N° Vert 0 800 600 700** (APPEL GRATUIT).

1. Les titres inscrits sous la forme du nominatif pur ne supportent pas de droits de garde. Toutefois, pour vos actions BNP Paribas comptabilisées sur un PEA (plan d'épargne en actions) chez un intermédiaire, celui-ci peut être amené à prélever des frais imputables aux charges de sa propre gestion.
2. Les actionnaires dont les actions BNP Paribas sont déposées dans une agence BNP Paribas, Fortis, BNL, ou chez Cortal Consors ne supportent pas de droits de garde pour ces titres.

■ L'AGENDA DES ACTIONNAIRES

Vos prochains rendez-vous avec le groupe BNP Paribas⁽¹⁾

- **4 mai 2012**: publication des résultats du 1^{er} trimestre 2012.
- **23 mai 2012**: Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice 2011.
- **30 mai 2012**: détachement du dividende de l'exercice 2011.
- **26 juin 2012**: mise en paiement du dividende de l'exercice 2011.
- **27 juin 2012**: réunion actionnaires à Lyon
- **2 août 2012**: publication des résultats du 1^{er} semestre 2012.
- **11 septembre 2012**: réunion des actionnaires à Saint-Germain-en-Laye.

1. Sous réserve de modifications ultérieures.

■ CONTACTS ACTIONNAIRES

Vous êtes actionnaire: BNP Paribas souhaite vous fournir des informations complètes, rapides et claires sur ses activités et ses résultats. Pour établir un dialogue simple entre nous, cinq possibilités vous sont offertes.

- Avec les conseillers, dans tous les points de vente du groupe BNP Paribas.
- En écrivant au service qui vous est réservé: BNP Paribas Actionnariat individuel, **3, rue d'Antin 75002 Paris. Fax: 01 42 98 21 22.**
- Par téléphone: **01 40 14 63 58 ou 01 42 98 21 61.**

Pour les manifestations reprises dans *La vie du Cercle* ou pour accéder au journal téléphonique "BNP Paribas en actions", composez le **N° Vert 0 800 666 777**.

→ En vous connectant à notre site: **<http://invest.bnpparibas.com>**, au sein duquel ont été aménagés des espaces spécialement dédiés aux actionnaires individuels.

→ Si vos titres sont inscrits en nominatif pur, un Numéro Vert (appel gratuit) est mis à votre disposition pour tout renseignement comme pour vos transactions: **N° Vert 0 800 600 700**.

MAILING LIST

Inscrivez-vous sur la mailing list pour être en prise directe avec l'information financière sur BNP Paribas! Connectez-vous sur notre site

<http://invest.bnpparibas.com>

puis cliquez sur "Recevoir notre actualité financière" dans la rubrique "Services" en bas à droite de l'écran, et remplissez le formulaire d'inscription en ligne.



BNP PARIBAS