

## RÉSULTATS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2013

### CHIFFRES CLÉS

→ **3,3 Md€**

**résultat net** (part du Groupe)  
-29,1% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012  
qui comprenait la cession d'une participation  
de 28,7 % dans Klépierre SA.

### Résultat solide dans une conjoncture économique toujours difficile en Europe

Stabilité du produit net bancaire  
-0,1% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012

**20 Md€**  
**2 087 M€**

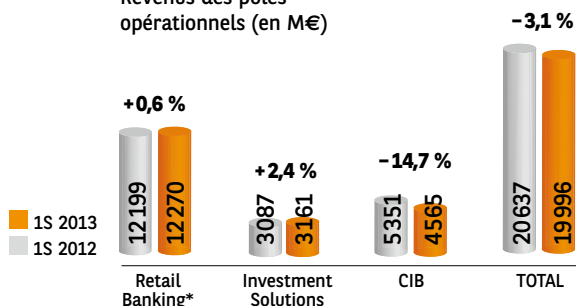
Coût du risque modéré malgré la conjoncture  
(64 pb\*), +12 pb/1S12

\* Dotations nettes/encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés).

### FOCUS ACTIVITÉS

#### ■ Bonne résistance des revenus

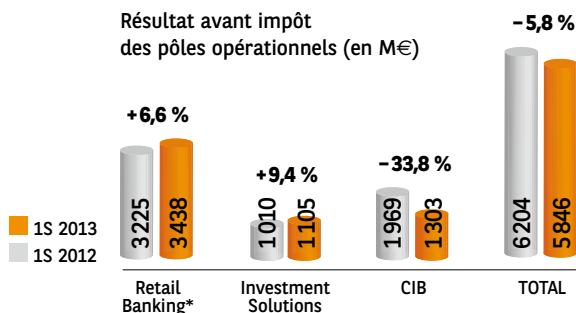
Revenus des pôles  
opérationnels (en M€)



\* Intégrant 2/3 de la Banque Privée des marchés domestiques en France, en Italie, en Belgique et au Luxembourg.

#### ■ Performance d'ensemble solide grâce à un business model équilibré

Résultat avant impôt  
des pôles opérationnels (en M€)



\* Intégrant 2/3 de la Banque Privée des marchés domestiques en France, en Italie, en Belgique et au Luxembourg.

1S13 = 1<sup>er</sup> semestre 2013. 1S12 = 1<sup>er</sup> semestre 2012

### ANALYSE

#### Résilience des activités et solidité du bilan

#### ■ Stabilité des revenus grâce à la diversité des métiers et des géographies

En millions d'euros	1S13	1S13/1S12
Produit net bancaire	<b>19 972</b>	<b>-0,1%</b>
Résultat brut d'exploitation	<b>7 167</b>	<b>+5,3%</b>
Coût du risque	<b>2 087</b>	<b>+16,1%</b>
Résultat d'exploitation	<b>5 080</b>	<b>+1,5%</b>

#### ■ Collecte de dépôts soutenue, ralentissement de la demande de crédit

Croissance des volumes des dépôts sur les marchés domestiques	+6,1 %/1S12
Encours de crédit en légère baisse	-1,5 %/1S12

#### ■ Un bilan très solide

En Md€	30/06/2013
Ratio de solvabilité Bâle 3*	<b>10,4 %</b>
Ratio de levier CRD4/CRR*	<b>3,4 %</b>
Déjà au-delà du seuil réglementaire de 3 % applicable à compter du 1 <sup>er</sup> janvier 2018	
Réserve de liquidité	<b>236 Md€</b>

\* Ratio de Bâle 3 plein, tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire, calculé sur la base du common equity Tier 1.





**Baudouin Prot**  
Président



**Jean-Laurent Bonnafé**  
Administrateur,  
Directeur Général

### ■ Êtes-vous satisfaits du parcours de la Banque à mi-année ?

La Banque a réalisé des résultats solides qui correspondent à la grande qualité de ses fonds de commerce en Europe et à sa capacité de tirer parti de la meilleure conjoncture dans d'autres régions du monde en plus forte croissance. Le produit net bancaire est stable à 20 Md€ et les revenus de nos pôles opérationnels ont fait preuve d'une grande résilience en ne fléchissant que de 3,1 %, essentiellement en raison de la baisse de CIB encore marquée par le plan d'adaptation. La Banque démontre aussi sa maîtrise des coûts, qui diminuent de 2,8 %, le volet Simple & Efficient de notre Plan de développement 2014-2016 ayant permis des économies rapides de 330 M€.

À 64 points de base des encours de crédit à la clientèle, le coût du risque, reste modéré malgré la conjoncture. Le résultat net part du Groupe ressort à 3,3 Md€, en baisse de 29,1 % par rapport au premier semestre 2012 qui avait enregistré la cession<sup>(1)</sup> d'une participation de 28,7 % dans Klépierre SA.

### ■ Vous insistez particulièrement sur la solidité du bilan de la Banque.

À juste titre, compte tenu de notre taille et de notre rôle dans le financement de l'économie réelle. Notre solvabilité est très élevée,

avec un ratio common equity Tier 1 de Bâle 3 de 10,4 %. Le ratio de levier de Bâle 3 plein, calculé sur la base du seul common equity Tier 1, s'établit à 3,4 %, au-delà du seuil réglementaire de 3 % applicable au 1<sup>er</sup> janvier 2018. La réserve de liquidité du Groupe, instantanément mobilisable, est de 236 Md€, soit une marge de manœuvre de plus d'un an. L'actif net comptable par action (non réévalué) s'élève à 61,60 €, soit un taux de croissance moyen annualisé de 6 % depuis le 31 décembre 2008, montrant la capacité de BNP Paribas à accroître la valeur du Groupe à travers le cycle.

### ■ L'activité Retail Banking semble avoir bien résisté à la difficulté de l'environnement ?

Les revenus du pôle Retail Banking sont en très légère hausse à 12,3 Md€<sup>(2)</sup> (+0,6 %). Le résultat avant impôt progresse de 6,6 % à 3,4 Md€. L'activité commerciale de Domestic Markets se traduit par une hausse des dépôts de 6,1 % avec une dynamique de croissance dans tous les réseaux. Les encours de crédit connaissent une baisse de 1,5 % en raison de la poursuite du ralentissement de la demande. En France, les objectifs de l'opération "5 Md€ et 40000 projets" lancée en juillet 2012, spécifiquement dédiée aux PME ont été dépassés. Avec la création de 10 Pôles Innovation, cette opération a permis une hausse de 1,8 %<sup>(3)</sup> des encours de crédit sur ce segment de clientèle. En Italie, la

performance a été très bonne sur les dépôts (+9,6 %), tandis que les encours de crédit reculent (-2,9 %). BNL bc poursuit l'adaptation de son modèle dans un environnement toujours difficile. En Europe Méditerranéenne, la Turquie a ouvert 25 agences sur la période. Les dépôts y augmentent de 28,4 %<sup>(4)</sup> et les crédits de 23,5 %<sup>(4)</sup>.

### ■ Les tensions des marchés ont-elles perturbé les résultats de CIB ?

Les revenus de CIB sont en baisse de 14,7 % par rapport au premier semestre 2012 et les frais de gestion ont diminué de 9,5 %. Les revenus de Fixed Income baissent de 19,5 % compte tenu de l'effet de gains ponctuels de tensions sur les marchés. Le métier conserve sa place de n° 1 pour les émissions d'entreprises en euros et se positionne à la huitième place pour l'ensemble des émissions internationales. Les revenus du métier Actions et Conseil baissent légèrement de 1,4 % malgré la reprise du volume des transactions et les bonnes performances sur les produits structurés. Le métier confirme sa place de n° 1 sur les émissions Equity Linked en nombre de positions de chef de file en Europe et de n° 4 en volume.

Les revenus de Corporate Banking sont marqués par les effets du Plan d'adaptation et diminuent de 14,2 % en ligne avec la baisse des encours. Premier arrangeur de financements syndiqués pour l'Europe, CIB poursuit le développement de transactions sous la forme "Originate to Distribute" et obtient des mandats significatifs dans l'activité Cash Management. Le résultat avant impôt de CIB est de 1303 M€ (-33,8 % par rapport au premier semestre 2012).

### ■ Ces tensions ont-elles affecté Investment Solutions ?

Chez Investment Solutions, le montant des actifs sous gestion (869 Md€ au 30 juin 2013) est stable par rapport au premier semestre 2012 mais en légère baisse (-2,2 %) par

rapport au 31 décembre 2012. L'effet performance a été pénalisé ce semestre par la hausse des taux et la baisse des marchés d'actions en fin de période. L'effet change a été également défavorable du fait de l'appréciation de l'euro. Toutefois, les revenus de ce pôle sont en hausse de 2,4 %, tirés par les métiers de l'Assurance (+ 10,3 %) grâce à la bonne progression de l'activité Protection en Asie et en Amérique latine. Le résultat avant impôt d'Investment Solutions progresse de 9,4 % par rapport au premier semestre 2012 à 1 105 M€. Le coefficient d'exploitation a en effet diminué de 1,5 point à 67 % à la suite des effets du Plan d'adaptation dans la gestion d'actifs et à l'impact des mesures d'efficacité opérationnelle prises par Securities Services.

### ■ Quels sont les plans de développement finalisés au 30 juin 2013 ?

La préparation du Plan de développement 2014-2016 avance de façon satisfaisante. Le premier volet Simple & Efficient a été lancé en même temps qu'un plan spécifique en Asie-Pacifique. Au premier semestre 2013, trois nouveaux plans ont été détaillés: Hello bank<sup>(5)</sup> – banque digitale européenne lancée en mai 2013 –, Gestion d'actifs et Allemagne. Nous avons pour objectif de présenter l'ensemble du Plan au début de 2014.

### ■ Quelle est votre appréciation de la situation actuelle dans la zone euro ?

Nous observons une phase de stabilisation de la situation

économique. La croissance comme la création d'emplois dépendent des entreprises, qu'il faut encourager. Notre rôle est de les accompagner en mettant toutes nos compétences à leur service. Pour être forte, l'Europe doit disposer d'un système bancaire solide. Le projet d'union bancaire est un enjeu considérable: il faut le réaliser rapidement et en bon ordre. Il permettra de donner un cadre adapté à un secteur essentiel au financement de l'économie.

1. Plus-value de 1,79 Md€.

2. Incluant 2/3 de la Banque Privée en France,

en Italie, en Belgique et au Luxembourg

3. Source: Banque de France, secteur PME

indépendantes.

4. À périmètre et taux de change constants.

5. Voir page 5.

## fiscalité

### TRAITEMENT FISCAL DES DIVIDENDES VERSÉS EN 2013 À UN ACTIONNAIRE INDIVIDUEL

Les dividendes perçus depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2013 sont intégralement soumis au barème progressif de l'impôt sur le revenu. Toutefois, un abattement de 40 %, calculé directement par l'administration fiscale est appliqué sur les sommes déclarées dans le formulaire habituel (Cerfa 2042). Lors de la mise en paiement du dividende, l'établissement payeur est tenu de prélever à la source sur le montant brut des versements:

- les prélèvements sociaux (dont la CSG + la CRDS), soit actuellement 15,5 %. Une partie de la CSG (5,1 %) est déductible des revenus imposables de l'année de son paiement;
- un prélèvement de 21 % (acompte sur l'impôt sur le revenu imputable sur l'impôt dû l'année suivante). Le prélèvement acquitté en 2013 est imputable sur l'impôt dû en 2014 à raison des revenus perçus en 2013:
  - cet acompte est restituable en cas d'excédent;
  - les contribuables dont le revenu fiscal de référence de l'avant-dernière année précédant le paiement (par exemple, pour un dividende payé en 2013, revenu fiscal de référence figurant sur l'avis d'imposition établi au titre de 2011 et reçu en 2012) est inférieur à 50 000 € pour un célibataire, divorcé ou veuf ou à 75 000 € pour les contribuables soumis à une imposition commune peuvent demander à être dispensés de prélèvement. La demande de dispense (attestation sur l'honneur) doit être adressée

à l'établissement teneur de compte et formulée avant le 30 novembre de l'année précédant celle du paiement. Toutefois, pour les revenus perçus en 2013, cette demande pouvait être formulée au plus tard le 31 mars 2013 et prenait effet pour les revenus versés à compter de la date à laquelle elle a été formulée.

En pratique, un dividende de 1 000 € sera soumis par prélèvement à la source:

- au paiement des prélèvements sociaux (dont la CSG et la CRDS), soit 15,5 % **155 €**
- au règlement de l'acompte de l'impôt sur le revenu, soit 21 % **210 €**

Le teneur de compte versera donc 635 € sur le compte de l'actionnaire individuel.

En 2014, l'actionnaire indiquera le montant des dividendes perçus, soit 1 000 € sur sa déclaration de revenus.

La base imposable des dividendes au barème progressif s'établira ainsi:

Dividendes	<b>1 000 €</b>
Abattement de 40 %	<b>- 400 €</b>
Déduction de la CSG déductible (5,1 %)	<b>51 €</b>
Base imposable	<b>549 €</b>

L'acompte de 210 € prélevé à la source sera déduit de l'impôt sur le revenu total perçu en 2013 et payable en 2014.

## ■ GROUPE

### JEAN-LAURENT BONNAFÉ NOMMÉ "BEST EUROPEAN BANKING CEO" PAR INSTITUTIONAL INVESTOR

Pour son classement, le magazine a interrogé, fin 2012, 858 gestionnaires de portefeuilles répartis dans 460 institutions. Ces gestionnaires ont nommé les meilleurs directeurs généraux dans leurs domaines respectifs. C'est la troisième fois en cinq ans que le Directeur Général de BNP Paribas est nommé "meilleur Directeur Général de banque" par *Institutional Investor*. Baudouin Prot a reçu cette distinction en 2009 et 2010 pour sa gestion de la banque durant la crise financière.



### "MEILLEURE BANQUE D'EUROPE OCCIDENTALE"

Le magazine *Global Finance* a sacré BNP Paribas meilleure banque en Europe occidentale, et meilleure banque des pays développés en France. BNP Paribas Fortis est élue

meilleure banque des pays développés pour la Belgique. Les critères de sélection comprenaient la hausse des actifs, la rentabilité, les relations stratégiques, le service à la clientèle, la compétitivité, l'innovation et les développements récents. Les critères subjectifs comprenaient les avis d'analystes spécialistes des actions, d'analystes de notation de crédit, de consultants spécialisés dans le secteur bancaire et d'autres spécialistes de l'industrie financière. La combinaison de ces facteurs n'avait pas pour objectif d'identifier la banque la plus grande, la plus ancienne ou la plus diversifiée d'une région donnée, mais bien la meilleure banque. Autrement dit, les banques avec lesquelles les entreprises du monde entier souhaitent collaborer.

Créé en 1987, le magazine *Global Finance* est lu par plus de 50 000 personnes dans 163 pays.

### "PREMIÈRE ENTREPRISE FRANÇAISE" SELON LE MAGAZINE FORBES



Dans son classement des 2000 plus grandes entreprises internationales, BNP Paribas

prend la première place des entreprises françaises et la 22<sup>e</sup> position mondiale.

Le classement de *Forbes* se fonde sur plusieurs paramètres, le chiffre d'affaires, les bénéfices, les actifs et aussi la capitalisation boursière des 2000 entreprises sélectionnées en fonction de leur taille.

*Forbes*, magazine économique américain fondé en 1917, publie chaque année différentes listes sur des thématiques variées.

## ■ INVESTMENT SOLUTIONS

### À LA CONQUÊTE DE LA CHINE



BNP Paribas Cardif s'implante sur le marché de l'assurance chinois en signant un accord pour acquérir les 50 % du groupe ING dans sa co-entreprise d'assurance vie avec Bank of Beijing. La nouvelle co-entreprise sera détenue à parts égales par les deux actionnaires, BNP Paribas Cardif et Bank of Beijing. L'alliance de ces deux acteurs majeurs associera le savoir-faire en assurance de BNP Paribas Cardif en Asie à la force de la marque Bank of Beijing pour proposer aux clients chinois des produits d'épargne et de prévoyance. Ce partenariat avec Bank of Beijing marque une étape majeure dans le développement international de BNP Paribas Cardif et lui permet d'accéder à l'un des marchés de l'assurance qui se développe le plus rapidement au monde puisque la Chine devrait devenir le 2<sup>e</sup> marché en matière d'assurance vie d'ici 2020.

Pour BNP Paribas, ce partenariat est une étape importante de son plan de développement en Asie Pacifique.

## ■ CIB



### BNP PARIBAS LEADER DANS LE TRANSPORT AÉRIEN

BNP Paribas a confirmé, en 2012, sa position de leader dans le financement aéronautique et a fait preuve d'un engagement constant auprès de ses clients dans cette industrie.

BNP Paribas CIB a contribué à la mise en place de transactions dont le montant s'élève à près de 3 milliards de dollars, incluant des prêts commerciaux, des financements de crédit à l'exportation, des opérations de crédit-bail. 84 % du montant de ces transactions ont été placés conformément au modèle "Originated to distribute".

BNP Paribas a également conforté, en 2012, sa position de n° 1 mondial dans l'émission d'obligations adossées à des garanties export, un segment de marché en pleine croissance dans le financement aéronautique. La banque a reçu le titre de "Aircraft Leasing Innovator of the Year 2013", décerné par le magazine *Global Transport Finance*.

## GRUPE WIND TELECOM

BNP Paribas a été désigné chef de file et teneur de livre pour une double opération de mise sur le marché d'obligations de premier rang garanties d'un total équivalent à 575 M€ émise par Wind Acquisition Finance SA, filiale de Wind Telecomunicazioni SpA (troisième opérateur italien de réseau mobile et deuxième opérateur de téléphonie fixe). Cette opération permet à la société de gérer de façon proactive ses liquidités et démontre le savoir-faire de BNP Paribas en matière d'octroi puis de cession de crédit à l'échelle mondiale. Plus de 150 clients ont fait passer des ordres supérieurs à 3,2 Md€ et la valeur de la transaction est passée de 500 à 575 M€.

## ■ BANQUE DE DÉTAIL



### LANCEMENT DE HELLO BANK!

BNP Paribas a lancé le 16 mai en Belgique et en Allemagne et le 17 juin en France la première banque mobile européenne, 100% digitale. Hello bank! se déploiera en Italie à partir d'octobre

2013. Elle a pour ambition de répondre aux attentes de clients européens de plus en plus connectés sur leur mobile et sur le Web. Le Groupe BNP Paribas offre aux clients une véritable expérience digitale en leur proposant une banque :

**Simple:** sur le mobile, la tablette et sur le Web, chacun peut gérer son budget, ses dépenses ou transférer son argent.

**Smart,** avec des services à la carte. Chaque client bénéficie de tarifs avantageux et de la possibilité d'accéder aux réseaux d'agences du Groupe en France, en Belgique et en Italie.

**Humaine,** grâce à une interactivité renforcée par chat, e-mail, tweet ou téléphone avec la Hello team, disponible 6 jours sur 7 sur des horaires élargis.

**Sûre:** une banque qui garantit une sécurité technologique et un niveau de performance maximal.

## 2013 – LE CENTENAIRE DE BNL



Cette année, BNL, la banque italienne présente depuis 2006 au sein de notre groupe BNP Paribas, célèbre un siècle de valeurs, d'engagement et d'activités.

Fondée en 1913 sous le nom Istituto Nazionale di Credito per la Cooperazione, elle devient en 1923 la Banca Nazionale del Lavoro. BNL a été l'un des premiers acteurs du développement de l'Italie, en finançant les grandes infrastructures dont le pays n'était pas encore équipé, et en soutenant les projets

d'expansion, de reconversion et de développement sur les marchés étrangers des petites et grandes entreprises.

Forte de son appartenance au groupe BNP Paribas, BNL fait aujourd'hui partie des marques italiennes les plus connues et, avec plus de 1 000 points de vente, la banque propose une vaste gamme de produits et de services, des plus traditionnels aux plus innovants.

## ■ RESPONSABILITÉ SOCIALE ET ENVIRONNEMENTALE

### FONDS URGENCE & DÉVELOPPEMENT

Présidé par Baudouin Prot, le Fonds Urgence et Développement est un dispositif innovant permettant de collecter des dons de tous les collaborateurs du Groupe afin de venir en aide aux victimes de crises humanitaires. Ce sont plus de 100 000 € qui ont été collectés lors du lancement du Fonds pour soutenir l'action des ONG partenaires en faveur de la "santé de la mère et de l'enfant" et, plus particulièrement :

- la prise en charge de la malnutrition au Niger (CARE);
- l'accès aux soins en République centrafricaine (Croix-Rouge française);
- la prévention et le traitement des principales pathologies infantiles (Médecins Sans Frontières).

### ENGAGEMENT EN FAVEUR DE LA MIXITÉ ET DE LA PROMOTION DES FEMMES



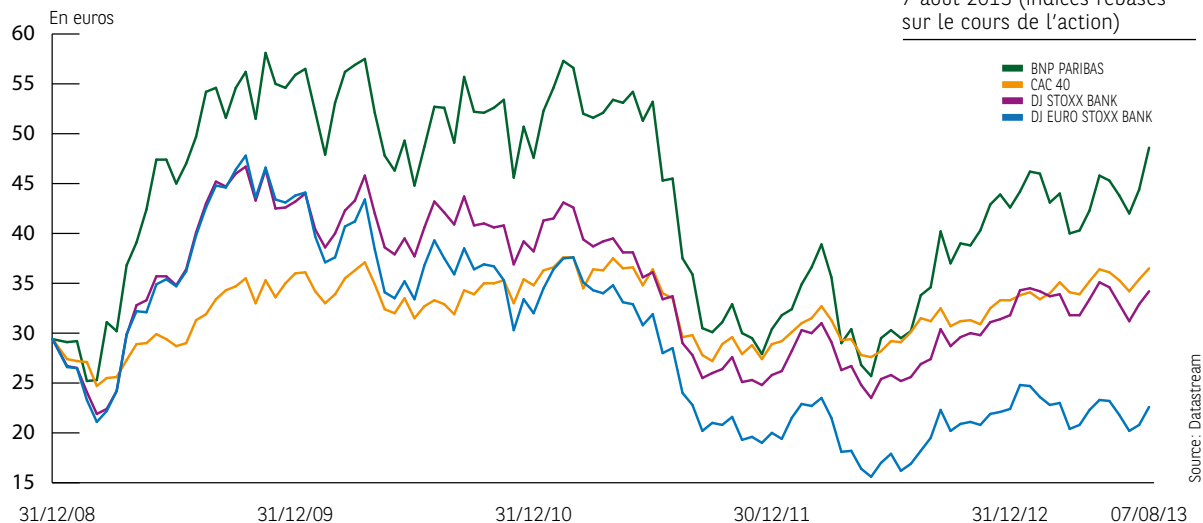
BNP Paribas représenté par Marie-Claire Capobianco, Directeur de la Banque de détail en France, a signé en avril une Convention avec le ministère des Droits

des femmes sur l'égalité professionnelle entre les femmes et les hommes en France. BNP Paribas a mis en place depuis 2004 une politique de développement de l'égalité professionnelle entre les femmes et les hommes. La Banque, choisie par le ministère, participe aussi à cet effort en créant des modèles managériaux favorisant la mixité comme leviers de performance.

Dans cette Convention, BNP Paribas s'engage, en appui du ministère, d'une part, à contribuer à l'action de sensibilisation des PME et TPE à l'enjeu de mixité et, d'autre part, à poursuivre sa propre politique de promotion des femmes.

## L'ACTION BNP PARIBAS

Du 31 décembre 2008 au 7 août 2013 (indices rebasés sur le cours de l'action)



■ Du 31 décembre 2008 au 7 août 2013, le cours de l'action a augmenté de 68,7 %, à comparer à la hausse du CAC 40 de 25,5 % et de l'indice DJ STOXX Banks (valeurs bancaires européennes) de 18,3 %, et à la baisse de 20,5 % pour le DJ EURO STOXX Banks (indice des valeurs bancaires de la zone euro).

■ Depuis le début de l'année 2013, le titre BNP Paribas (49,59 € au 7 août 2013) a progressé de +16,4%,

soit une évolution supérieure à celle du CAC 40 (+10,9%) et significativement supérieure à celle de l'indice DJ EURO STOXX Banks (+4,4%).

■ De l'été 2011 à l'été 2012, les performances des actions bancaires ont subi une très forte volatilité, en raison de l'accentuation de craintes liées aux perspectives de ralentissement économique et aux dettes de certains États de la zone euro.

■ Les marchés ont alors été rassurés par les déclarations de la Banque Centrale Européenne et les perspectives de renforcement de la gouvernance financière de la zone euro.

■ Le cours de BNP Paribas a connu une forte progression à partir de juin 2012, passant de 25,90 € à 49,59 € au 7 août 2013, notamment en raison de la récurrence de bons résultats du Groupe.

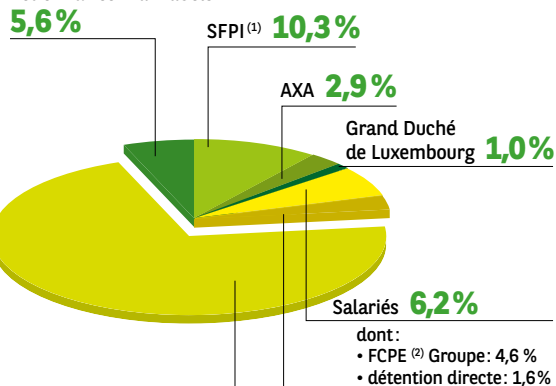
Source: Datastream

## LE CAPITAL

### Composition de l'actionariat au 30 juin 2013

(en pourcentage de droits de vote)

#### Actionnaires individuels



#### Institutionnels 71,1%

- dont:
- Europe: 41,7 %
- hors d'Europe: 29,4 %

#### Divers et non identifiés 2,9%

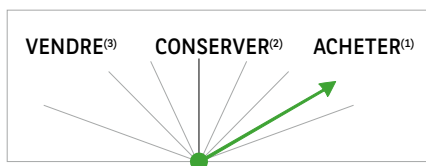
- dont:
- FCPE (2) Groupe: 4,6 %
- détention directe: 1,6 %

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

## RÉSULTATS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2013

En millions d'euros	1 <sup>er</sup> sem. 2013	1 <sup>er</sup> sem. 2012	1 <sup>er</sup> sem. 2013/ 1 <sup>er</sup> sem. 2012	1S13/1S12 Pôles opérationnels
Produit net bancaire	19972	19984	-0,1 %	-3,1 %
Frais de gestion	-12805	-13180	-2,8 %	-3,8 %
Résultat brut d'exploitation	7167	6804	+5,3 %	-2,0 %
Coût du risque	-2087	-1798	+16,1 %	+19,1 %
Résultat d'exploitation	5080	5006	+1,5 %	-8,2 %
Éléments hors exploitation	235	1921	-87,8 %	+71,50 %
Résultat avant impôt	5315	6927	-23,3 %	-5,8 %
Impôt	-1592	-1843	-13,6 %	
Intérêts minoritaires	-376	-365	+3,0 %	
Résultat net part du Groupe	3347	4719	-29,1 %	
Coefficient d'exploitation	64,1 %	66,0 %	-1,9 pt	

## L'OPINION DES ANALYSTES



Consensus au 7 août 2013, après la publication le 31 juillet des résultats du 2<sup>e</sup> trimestre 2013 d'après les recommandations de 36 bureaux d'analystes.

Acheter	25	(69 %)
Conserver	9	(25 %)
Vendre	2	(6 %)
Nombre d'analystes	36	

Source: Reuters.

■ **HSBC: surpondérer** «La qualité des crédits demeure robuste, le contrôle des coûts et la génération de capital sont de bonne qualité.»

■ **Natixis: achat** «De solides performances opérationnelles et de bons ratios de levier et de solvabilité en CET 1.»

■ **Goldman Sachs: achat** «Gains d'efficacité meilleurs qu'attendus. Le ratio de levier atteint dans le contexte réglementaire actuel ne nécessite pas d'augmenter le capital.»

■ **Kepler Cheuvreux: achat** «BNP Paribas est l'une des rares banques disposant des moyens nécessaires à sa croissance.»

■ **Crédit Suisse: surperforme** «BNP Paribas demeure une valeur intéressante pour jouer le rebond économique en Europe continentale.»

1. Accumuler/Renforcer/Achat/Strong Buy: **24**.  
2. Conserver/Neutre: **10**. 3) Vendre/Alléger: **2**.

## GLOSSAIRE

■ **Actif net par action:** la part de l'actif net de dettes de la Banque divisé par le nombre d'actions.

■ **Actifs sous gestions:** actifs détenus en propres par la Banque ou confiés par des investisseurs tiers et gérés par BNP Paribas.

■ **Assurance:** BNP Paribas Cardiff développe et commercialise, en direct ou via des partenaires distributeurs, une offre mondiale de protection et d'épargne aux personnes.

■ **Cash Management:** offre de produits qui permet aux entreprises d'optimiser la gestion de leurs flux de trésorerie en euros ou en devises à l'échelle locale ou internationale.

■ **CIB (Corporate & Investment Banking):** regroupe Conseil et Marchés de capitaux et Corporate Banking.

■ **Clientèle institutionnelle:** généralement des organismes collecteurs d'épargne qui placent leurs fonds sur les marchés (caisses de retraite, sociétés d'assurances).

■ **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.

■ **Conseil et Marché de capitaux:** métier de CIB qui inclut Fixed Income et Actions et Conseil.

■ **Corporate Banking:** métier de CIB qui regroupe l'ensemble des services de financement aux entreprises, de cash management et de collectes de dépôts.

■ **Cortal Consors:** spécialiste européen de l'épargne, du courtage en ligne et des conseils d'investissement pour les particuliers.

■ **Coût du risque:** part des concours accordés faisant l'objet de provisions (nettes de reprises) destinées à couvrir le risque de crédit.

■ **Equity Linked Note (ELN):** instrument de dette dont la rémunération finale est liée pour tout ou partie à celle de l'actif sous-jacent qui le constitue.

■ **Fixed Income:** métier de CIB opérant sur les produits de taux, change et crédit de BNP Paribas.

■ **Investment Solutions (IS):** pôle d'activités regroupant la gestion d'actifs, l'assurance, la Banque Privée, le métier titres et l'immobilier.

■ **Marchés domestiques (ou Domestic Markets):** regroupe les réseaux de banque de détail en France, en Italie, en Belgique et au Luxembourg ainsi que trois métiers spécialisés: Arval, BNP Paribas Leasing solutions et BNP Paribas Investor Solutions.

■ **Originate to Distribute:** offre de solutions de financements spécialisés d'actifs (ex.: médias, Telecom ou flottes aéronautiques). La banque organise la transaction, la structure et la place dans le marché sans systématiquement conserver la totalité du risque de crédit.

■ **Plan d'adaptation:** dispositif mis en place en 2011, afin de réduire le montant des engagements de la Banque, d'augmenter ses fonds propres et de respecter les nouvelles exigences de liquidités.

■ **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 pour-cent, ou 0,01%.

■ **Ratio de levier ou leverage ratio:** il mesure le poids des fonds propres par rapport à l'ensemble des actifs de la Banque.

■ **Ratio de solvabilité "common equity Tier 1":** quotient qui mesure

la solvabilité d'une banque, avec:  
– au numérateur, les "fonds propres" (capital social, primes et réserves), à l'exclusion de tout "hybride";  
– au dénominateur, les "actifs moyens pondérés", c'est-à-dire les montants des engagements accordés, affectés d'un coefficient par type d'encours, d'autant plus élevé que cette nature d'engagement est risquée.

■ **Réserve de liquidité:** constituée d'actifs aisément négociables, elle permet à la Banque, en cas de crise, de faire face à une réduction brutale du montant des financements dont elle bénéficie.

■ **Retail Banking:** pôle regroupant l'ensemble des activités de banque de détail.

■ **Simple & Efficient:** programme global de simplification du fonctionnement du Groupe et d'amélioration de son efficacité opérationnelle lancé en 2013.

■ **Union bancaire:** lancé par la Commission européenne en septembre 2012, ce projet prévoit notamment un mécanisme de surveillance bancaire unique dirigé par la BCE.

### MAILING LIST

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

<http://invest.bnpparibas.com>

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

## ■ FOCUS SUR LE NOMINATIF PUR

### → Des prestations attractives

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

### → Des conditions étudiées

- Un commissionnement préférentiel de 0,30 % HT du montant brut de la négociation jusqu'à 300 000 €, avec un minimum par transaction de 7 € HT.
- Dégressif pour les négociations de montants supérieurs.
- Sans autres frais.
- Le remboursement, dans la limite de 35 € 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**.
- Les instructions sont transmises le jour même en Bourse de Paris si elles sont reçues avant 16 heures.

Le site <https://planetshares.bnpparibas.com> est à la disposition des actionnaires inscrits au nominatif pur. Sécurisé par un identifiant et un mot de passe, il leur permet de consulter le solde et l'historique de leurs avoirs, de transmettre et suivre l'exécution de leurs ordres de Bourse.

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

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 de nos agences BNP Paribas, Fortis ou BNL, ou chez Cortal Consors, ne supportent pas de droits de garde pour ces titres.

## ■ L'AGENDA DES ACTIONNAIRES

### → 31 octobre

Chiffres du 3<sup>e</sup> trimestre et des neuf premiers mois de 2012

### → 19 septembre

Rencontre actionnaires à Rennes

### → 16 octobre

Rencontre actionnaires à Montpellier

### → 22 et 23 novembre

Salon Actionaria, Palais des Congrès de Paris

## ■ COMITÉ DE LIAISON DES ACTIONNAIRES

### APPEL À CANDIDATURES

**Le groupe BNP Paribas renouvelle son comité de liaison des actionnaires.**

→ Le comité de liaison, composé de **12 actionnaires individuels** (dont 2 membres du personnel) choisis pour leur représentativité géographique et socioprofessionnelle, conseille et accompagne la Banque dans 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.).

→ Les membres du comité sont **désignés pour trois ans** et exercent leur activité à titre bénévole. Le comité, présidé par Baudouin Prot, se réunit en général deux fois par an. Tout actionnaire peut faire acte de candidature, la désignation étant du ressort exclusif du comité de sélection.

→ Si vous êtes intéressé par nos travaux, vous pouvez demander, jusqu'au **15 novembre 2013 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".

## ■ CONTACTS ACTIONNAIRES

**Vous êtes actionnaire: BNP Paribas souhaite vous fournir des informations complètes, rapides et claires sur ses activités et ses résultats.**

→ 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 e-mail: [relations.actionnaires@bnpparibas.com](mailto:relations.actionnaires@bnpparibas.com)

→ Par téléphone: **01 40 14 63 58** ou **01 55 77 95 54**.

→ En vous connectant à notre site: <http://invest.bnpparibas.com>.

Cliquer sur "Services" puis sur "Recevez notre actualité financière".

→ 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**.

→ Cercle des Actionnaires: <http://cercle-actionnaires.bnpparibas.com>.

Journal téléphonique "BNP Paribas en Actions":

▶ **N°Vert 0 800 666 777**

(appel gratuit).

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!**



**BNP PARIBAS**

Le Cercle des actionnaires BNP Paribas est édité par BNP Paribas/Finance Développement Groupe - 16, bd des Italiens, 75450 Paris Cedex 09. Directeur de la publication: Lars Machenil. Responsable d'édition: Pascal Pommier. Rédaction: Pascal Pommier, Luigi Apollonio. Responsable de la fabrication: Thierry Tormo. Responsable de l'information financière: Stéphane de Marnhac. Conception et réalisation: BABEL - Responsable d'édition: Frédérique Pelletier. Secrétaire de rédaction: Yolande Billon. Maquettiste: Isabelle Tho. Impression: Imprimerie Prenant. Dépôt légal: à parution. Ce document est imprimé sur du papier certifié.