

## RÉSULTATS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2012

### CHIFFRES CLÉS

→ **4,7 Md€\***

**résultat net** (part du Groupe)  
-0,6% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2011

\* Dont 1,8 Md€ enregistré à l'occasion de la cession d'une participation de 28,7% dans Klépierre SA au 1<sup>er</sup> trimestre 2012.

**Bons résultats dans un environnement difficile**

Produit net bancaire

-11,8% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2011

Le coût du risque reste à un niveau faible

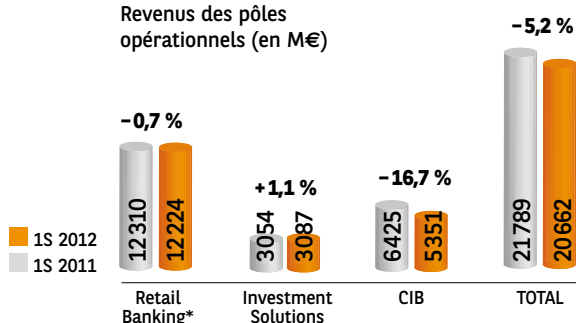
\* Dotations nettes/encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés).

**20 Md€**  
**52 pb\***

### FOCUS ACTIVITÉS

#### ■ Bonne résistance des revenus

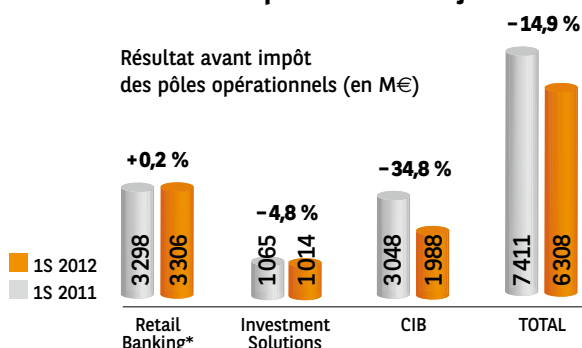
Revenus des pôles opérationnels (en M€)



\* Intégrant 2/3 de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique et au Luxembourg au 1S 2012.

#### ■ Un business model équilibré et diversifié

Résultat avant impôt des pôles opérationnels (en M€)



\* Intégrant 2/3 de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique et au Luxembourg au 1S 2012.

1S 2012 = 1<sup>er</sup> semestre 2012. 1S 2011 = 1<sup>er</sup> semestre 2011

### ANALYSE

Une banque solide et active aux côtés de ses clients

Croissance des volumes sur les marchés domestiques (Belgique, France, Italie et Luxembourg)

Dépôts : **+3,2%**  
Crédits : **+2,3%**

■ Tous les pôles opérationnels sont rentables

	1S 2012	1S12/1S11
Produit net bancaire	<b>20 662 M€</b>	<b>-5,2%</b>
Coût du risque	<b>1 771 M€</b>	<b>-2,3%</b>
Résultat d'exploitation	<b>6 122 M€</b>	<b>-14,6%</b>

■ Solvabilité renforcée

	30/06/12	31/12/11
Ratio common equity Tier 1 (Bâle 2,5)	<b>10,9%</b>	<b>9,6%</b>
Ratio common equity Tier 1 (Bâle 3 "Fully Loaded")	<b>8,9%</b>	

**Résultat du Groupe :  
BNP Paribas en tête des banques de la zone euro**





**Baudouin Prot**  
Président



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

### ■ Quelle appréciation portez-vous sur le parcours de la banque au 1<sup>er</sup> semestre 2012 ?

BNP Paribas a réalisé une bonne performance dans une conjoncture de ralentissement économique et de nouvelle crise des marchés. Le produit net bancaire de près de 20 milliards d'euros (Md€) est en recul mais le résultat net part du Groupe, de 4,7 Md€, place la Banque comme l'une des plus profitables parmi ses concurrentes. **Le coût du risque reste faible** et le plan d'adaptation est achevé à 90% à six mois de l'échéance. Cela se traduit par des **ratios de solvabilité très solides** : notre objectif de porter à 9% le ratio common equity Tier 1, dit "Bâle 3 Fully Loaded", est donc déjà presque atteint. Enfin, notre **actif net comptable par action atteint désormais 59,5 €**, soit une progression annuelle moyenne de 6,8% sur trois ans et demi.

### ■ L'activité banque de détail semble avoir bien résisté ?

Le revenu de toutes les activités exercées\* dans le **Retail Banking** au 1<sup>er</sup> semestre 2012 est stable à 12,5 Md€, avec une progression de 2,7% du résultat avant impôt à 3,4 Md€ comparée aux six premiers mois de 2011, essentiellement en raison de la baisse du coût du risque. En France, l'activité de la banque de détail est aussi marquée par une croissance de 2,8% des dépôts et de 4,1% des crédits, liée à

la demande des entreprises. En Italie, la légère contraction de la demande de crédits de -0,9% s'explique essentiellement par la baisse des crédits immobiliers tandis que l'augmentation des dépôts de 2,2% provient principalement des entreprises. L'activité commerciale reste soutenue en Belgique et au Luxembourg. La crise de l'euro et la détérioration de la conjoncture pèsent sur l'évolution de l'activité mais nous sommes confiants dans la bonne résistance de la Banque de Détail en Europe au second semestre.

### ■ D'autres métiers démontrent-ils un dynamisme particulier ?

Les métiers **Assurance et Securities Services** constituent deux axes de croissance importants. L'Assurance est un acteur majeur sur le marché mondial de l'assurance des personnes et continue à investir en Asie et en Amérique latine, tout en développant son offre sur les marchés domestiques et en Turquie. Le métier **Securities Services** figure dans le top 5 mondial et il est n° 1 indiscuté en Europe. Rentable et en croissance, son activité, principalement orientée sur les Institutionnels, est une source de synergies pour le Groupe.

### ■ Où en sont les plans d'adaptation des métiers sensibles à la crise des marchés ?

La **Gestion d'Actifs** est restée profitable au 1<sup>er</sup> semestre. Elle affine

ses politiques d'investissement, l'allocation de ses ressources sur les pays et les segments de clients porteurs de croissance. Elle a ainsi diminué de 6,2% ses coûts opérationnels par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2011.

La transition de **CIB** vers un nouveau modèle économique se déroule bien : dans un contexte de marché difficile, elle exerce ses activités de **marchés de capitaux** avec une extrême prudence. La Banque reste n° 1 des émissions obligataires en euros dans un marché en forte réduction.

Les activités **taux et change** ont eu de bonnes performances. Le métier **Actions et Conseil** est lui aussi pénalisé par la faible demande des clients. Les revenus du **Corporate Banking** ont diminué en ligne avec ses encours de crédit conformément à notre plan de réduction de la taille de notre bilan. Nous enregistrons des transactions significatives avec notre approche **Originate and Distribute**. Notre plate-forme de **Cash Management** a également gagné plusieurs grands mandats en Europe et en Asie.

### ■ Le modèle économique du Groupe vous semble-t-il adapté à la période actuelle ?

Tout modèle est perfectible par nature : le nôtre privilégie la relation client et favorise les synergies commerciales entre le **Retail Banking** et les autres métiers du Groupe. Grâce à son business model équilibré et diversifié, le groupe BNP Paribas a réalisé ce semestre de bons résultats dans un environnement économique et de marché difficiles, démontrant la qualité et la solidité de son modèle économique.

### ■ En termes de développement géographique, la crise a-t-elle modifié vos priorités ?

L'importance donnée au développement de nos services auprès des clients de nos marchés domestiques reste inchangée.

La poursuite de la croissance de nos activités en **Asie-Pacifique** constitue une priorité. Avec une présence de près de cent cinquante ans, nous accompagnons nos clients internationaux en Asie et apportons à nos clients asiatiques une forte valeur ajoutée. En **Turquie**, TEB est le 9<sup>e</sup> acteur local d'un marché en forte croissance avec 76 millions d'habitants. Les prêts de TEB ont progressé au 1<sup>er</sup> semestre de 24,3% et ses dépôts de 40,4% à périmètre et change constants.

### ■ Une nouvelle fois, la zone euro est bousculée. Qu'en pensez-vous ?

Nous restons confiants dans l'avenir de la zone euro. Et son "irréversibilité" évoquée par Mario Draghi, Président de la BCE, conforte notre conviction. De même, la création d'une union bancaire, au sein de laquelle des règles communes de fonctionnement et de contrôle s'appliqueraient à l'ensemble des banques de l'Union européenne, constituerait un facteur de cohérence important pour le rétablissement de la confiance des marchés dans la zone euro.

\* Incluant 100% de La Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique et au Luxembourg.

### COURS À RETENIR AU REGARD DE L'ISF 2012

Vous avez le choix de prendre en compte :

- soit le dernier cours connu au 31 décembre 2011 : 30,35 € ;
- soit la moyenne des derniers cours des 30 dernières séances de Bourse de 2011 : 29,30 €.

### → Contribution exceptionnelle sur la fortune au titre de l'année 2012

Les redevables de l'impôt de solidarité sur la fortune (ISF) au titre de l'année 2012 (personnes dont le patrimoine net imposable est d'au moins 1,3 M€) devront acquitter pour le 15 novembre 2012 une contribution exceptionnelle sur la fortune, assise sur la valeur du patrimoine net taxable retenue pour le calcul de l'ISF 2012 et déterminée selon un barème progressif par tranches, identique à celui appliqué pour le calcul de l'ISF dû au titre de 2011.

L'ISF dû au titre de 2012, calculé avant imputation des réductions d'impôt, sera toutefois imputable sur le montant de la contribution exceptionnelle. La contribution n'est pas plafonnée.

### Modalités de paiement

- Pour les personnes dont le patrimoine net imposable est compris entre 1,3 M€ et 3 M€, la contribution apparaîtra sur le même avis d'imposition que l'ISF avec un paiement le 15 novembre 2012 au plus tard.
- Pour les personnes dont le patrimoine net imposable est supérieur ou égal à 3 M€, elles recevront une déclaration spécifique début octobre 2012 et devront la déposer accompagnée du paiement le 15 novembre 2012 au plus tard.

### → Taxe sur les transactions financières

La Loi de finances rectificative (LFR) 2012 porte de 0,1% à 0,2% le taux de la taxe sur les acquisitions à titre onéreux de titres de capital ou assimilés des sociétés françaises cotées dont la capitalisation boursière excède 1 Md€. Instaurée en mars 2012 par l'article 5 de la première LFR pour 2012, cette taxe s'applique à l'achat d'actions BNP Paribas à compter du 1<sup>er</sup> août 2012 (date d'entrée en vigueur de la taxe). ■

## Rencontre des actionnaires à Lyon

### → Baudouin Prot souligne la solidité du système bancaire français



Le 27 juin 2012, le Président Baudouin Prot et Denis Laplane, Directeur des régions Rhône-Alpes, Bourgogne et Auvergne, conviaient les actionnaires de BNP Paribas à une réunion d'information qui se tenait à la Cité internationale de Lyon. Le Président a présenté l'activité et les résultats de la Banque et répondu aux questions des participants. Il a notamment réaffirmé sa conviction que l'Europe saura mettre en place des solutions adaptées aux problèmes de l'endettement des États en préservant la croissance. Baudouin Prot a souligné la solidité du système bancaire français et rappelé que le fonctionnement efficace de l'économie reposait sur une régulation financière claire, stable et pérenne pour que l'ensemble des banques jouent leur rôle de catalyseur des initiatives de leurs clients.

## ■ GROUPE

### STANDARD & POOR'S QUALIFIE LE SYSTÈME BANCAIRE FRANÇAIS DE SOLIDE

Standard & Poor's (S&P) a publié le 10 juillet 2012 une étude sur les environnements nationaux des banques. Le système bancaire français présente « des caractéristiques domestiques parmi les plus solides au monde ». L'agence souligne que « l'économie française est riche, diversifiée et stable », que « les portefeuilles de crédit sont de très bonne qualité » et que « les risques de déséquilibres économiques internes sont faibles ». S&P précise que le secteur bancaire français affiche « une capacité bénéficiaire récurrente » et que son « appétit pour le risque est modéré, et même en baisse depuis plusieurs années ». L'agence note toutefois comme points de surveillance : le niveau élevé de l'endettement de l'État, les prix de l'immobilier qu'elle juge « surévalués » et le recours important des grandes banques françaises au refinancement à court terme.

### BNP PARIBAS PROGRESSE DE 4 PLACES DANS LE CLASSEMENT MONDIAL

Le classement annuel de la valeur des marques bancaires réalisé par Brand Finance publié par *The Banker* indique qu'avec une marque évaluée à 16 milliards de dollars (12,2 milliards d'euros) et un excellent rating, BNP Paribas se classe au 8<sup>e</sup> rang mondial (progression de 4 places par rapport à 2011). BNP Paribas est devancé par Santander pour la valeur mondiale mais précède cette dernière, pour la première fois, au classement européen où la Banque est désormais le n° 1. Malgré un environnement chahuté, ce classement confirme que la réputation de BNP Paribas reste très positive grâce aux moyens mis en place pour renforcer la cohérence de la marque.

### BNP PARIBAS RENFORCE SA PRÉSENCE EN AFRIQUE DU SUD

Le bureau de représentation, basé à Johannesburg, est devenu une succursale à part entière et offre des services de banque de financement et d'investissement sur le marché local. Il s'agit d'une étape importante pour BNP Paribas, qui lui permet d'élargir la gamme de produits et services qu'elle met à la disposition de sa clientèle dans le pays. La Banque développera de nouvelles relations avec des clients stratégiques en Afrique du Sud et avec la Communauté de développement de l'Afrique australe. L'Afrique du Sud occupe une situation géographique unique, favorable aux activités commerciales transfrontalières. Elle ouvre également de nouvelles perspectives pour multiplier les échanges entre l'Afrique et l'Asie, ou encore pour créer des synergies avec le réseau de BNP Paribas en Afrique de l'Ouest.

### PROJET BANLIEUES BNP PARIBAS : UN DISPOSITIF RENFORCÉ

BNP Paribas et sa Fondation pérennisent leur action et renforcent le dispositif du Projet Banlieues, créé en 2006. Le bilan est positif et les retours d'expérience des acteurs terrain et des collaborateurs impliqués sont enthousiastes. L'engagement annuel s'élève à 4,5 millions d'euros. Les passerelles entre le réseau opérationnel de la Banque et le réseau solidaire des partenaires seront amplifiées. Initialement doté de 3 millions d'euros sur trois ans, le Projet Banlieues a été reconduit une première fois en 2009. Depuis sa création, ce projet a contribué à améliorer de nombreux parcours individuels et à soutenir des initiatives importantes dans trois domaines d'intervention : la création d'entreprise et l'insertion professionnelle, le soutien à l'éducation, la proximité et l'ancrage local.

### LA MAJORITÉ DES ACTIONNAIRES A CHOISI LE PAIEMENT EN ACTIONS

BNP Paribas a décidé de conserver 75% de son résultat 2011 dans l'entreprise pour renforcer ses fonds propres, et d'en distribuer 25% sous forme de dividende à ses actionnaires. L'Assemblée Générale a voté le paiement de ce dividende, soit en numéraire, soit en actions BNP Paribas. Les actionnaires ont opté pour le paiement en actions à hauteur de 72% du dividende total. En définitive, c'est donc 93% du bénéfice 2011 de BNP Paribas qui aura été réinvesti dans l'entreprise pour renforcer ses fonds propres, donc sa solidité et sa capacité de faire crédit.

## ■ BANQUE DE DÉTAIL



### 2<sup>E</sup> PRÊTEUR AU SECTEUR AGRICOLE AMÉRICAIN

Selon le classement en ligne des 100 plus grands prêteurs réalisé par l'Association des banquiers américains, Bank of the West se positionne dans le peloton de tête. Aux États-Unis, BNP Paribas est l'une des banques leaders dans le crédit à l'agriculture américaine. La banque est classée au 2<sup>e</sup> rang national, avec près de 3,2 milliards de dollars (2,47 milliards d'euros) de crédits agricoles à fin 2011.

### BNP PARIBAS : UNE BANQUE COMPÉTITIVE



Le magazine *Mieux Vivre votre Argent* a publié son enquête annuelle sur les tarifs de banques pour les particuliers. L'enquête distingue pour chaque type de consommateur (petit moyen ou grand consommateur) les banques les plus

compétitives. BNP Paribas apparaît dans le top 3 des banques les moins chères pour les petits consommateurs dans chaque région en France métropolitaine. Le magazine note que la tendance, tous établissements confondus, est à la baisse. Le profil petit consommateur de services voit son coût baisser de 0,46% par rapport à 2011 s'il opte pour un paiement des services à leur prix unitaire. Quant aux deux autres profils, le coût de leur banque diminue de 1,46% et de 2,35%.

## ■ CORPORATE & INVESTMENT BANKING

### BNP PARIBAS EN TÊTE DU MARCHÉ FRANÇAIS DU CONSEIL EN FUSIONS ET ACQUISITIONS



Selon le classement réalisé par *Fusions & Acquisitions Magazine*, avec 71 opérations conseillées, pour 72 milliards d'euros, BNP Paribas est n° 1 des banques conseil en fusions et acquisitions pour les opérations

impliquant au moins une société française.

La deuxième place est occupée par la banque américaine Morgan Stanley (29 transactions conseillées, pour 70,1 milliards d'euros), suivie de la Société Générale (49 transactions conseillées, pour 65,3 milliards d'euros). À noter que la *League Table* élaborée par le cabinet Dealogic, qui adopte une méthodologie un peu différente, place également le Groupe en tête, suivi de la Société Générale et de Morgan Stanley. L'Agefi a procédé, elle aussi, à un classement et a installé BNP Paribas en première place du conseil en fusions-acquisitions en 2011, devant Goldman Sachs et Morgan Stanley.

### BNP PARIBAS CHEF DE FILE POUR L'ÉMISSION OBLIGATAIRE DE LA RÉGION ÎLE-DE-FRANCE



Cette émission, d'un montant de 350 millions d'euros sur une durée de douze ans avec un coupon annuel de 3,625%, a suscité un vif intérêt de la part des investisseurs. Une heure après l'ouverture des livres, le volume des ordres excédait 600 millions d'euros. Vingt-trois investisseurs ont participé à l'opération, BNP Paribas et Crédit Agricole CIB en étaient les chefs de file. L'opération s'inscrit dans l'engagement de longue date de la région en matière de développement durable et solidaire. La région Île-de-France a réalisé, le 20 mars 2012, la première émission obligataire environnementale et socialement responsable d'une collectivité territoriale française sur le marché de l'euro.

## ■ INVESTMENT SOLUTIONS

### BNP PARIBAS CÈDE UNE PARTICIPATION DE 28,7% DANS KLÉPIERRE

BNP Paribas a annoncé la signature pour la cession d'un bloc de 54,43 millions d'actions représentant 28,7% du capital de Klépierre, au prix unitaire de 28 euros par action. BNP Paribas, qui a accompagné Klépierre tout au long de son développement, détiendra 22,2% du capital après l'opération et a vocation à rester un actionnaire significatif de la société. Cette opération s'inscrit dans le plan d'adaptation du bilan de BNP Paribas qui vise à augmenter le ratio common equity Tier 1 de 100 pb pour atteindre 9% "Fully Loaded Bâle 3" dès le 1<sup>er</sup> janvier 2013. La cession de 28,7% du capital de Klépierre permettra au Groupe de dégager une plus-value d'environ 1,5 milliard d'euros et contribuera, selon ses calculs, pour 32 pb à cet objectif.



### BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES MANDATÉ PAR DANONE

Danone renouvelle sa confiance à BNP Paribas Securities Services pour l'administration de ses plans d'actionnariat salarié et mandate la banque pour la gestion de l'intégralité de son service titres : tenue du registre, organisation de l'Assemblée Générale, vote électronique des actionnaires, paiement du dividende. Danone, coté sur Euronext Paris et parmi les entreprises les plus dynamiques du secteur alimentaire, compte environ 101 000 collaborateurs, dont 44% basés en Europe et 24% en Asie. Ce succès montre que BNP Paribas Securities Services aide ses clients émetteurs à relever les défis de la mondialisation croissante en simplifiant la gestion de la mobilité internationale des collaborateurs en termes d'actionnariat salarié et de réglementations fiscales locales.

### WEALTH MANAGEMENT À LA 7<sup>E</sup> PLACE MONDIALE



BNP Paribas Wealth Management, qui regroupe les activités de Banque Privée du Groupe, est classée 7<sup>e</sup> meilleure banque privée mondiale par le magazine financier *Euromoney* en 2012. Elle a notamment été élue 1<sup>re</sup> banque privée en France et au Luxembourg. Elle occupe la 3<sup>e</sup> place en Europe occidentale et se classe respectivement en 3<sup>e</sup> et 4<sup>e</sup> positions dans les catégories conseil en investissement et ingénierie patrimoniale. BNP Paribas Wealth Management arrive dans le top 5 des banques privées dans 10 pays.

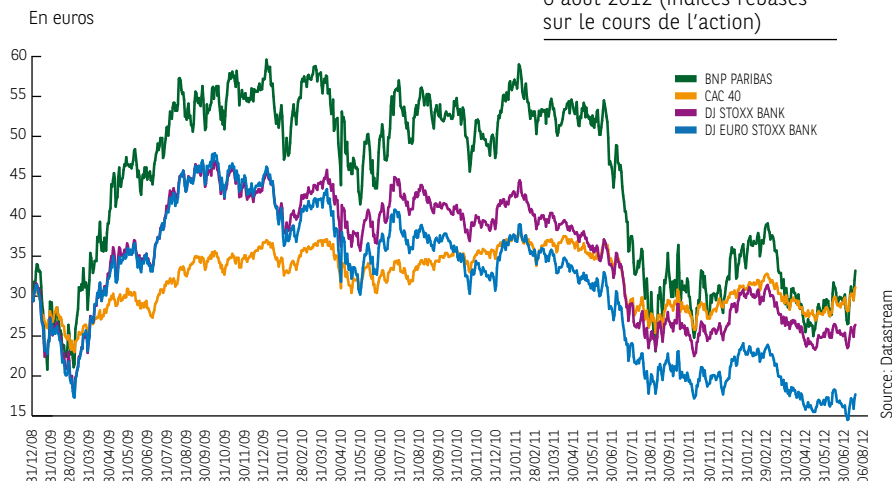
## L'ACTION BNP PARIBAS

■ Du 31 décembre 2008 au 6 août 2012 le cours de l'action a augmenté de 12,9%, à comparer à une baisse de -39,9% pour le DJ EURO STOXX BANK (indice des valeurs bancaires de la zone euro) et de -10,3% pour le DJ STOXX BANK (valeurs bancaires européennes). Sur la même période, l'indice CAC 40 a progressé de +5,7%.

■ Depuis le début de l'année 2012, le titre BNP Paribas (33,2 € au 6 août 2012) a progressé de +9,4%, soit une évolution légèrement supérieure à celle du CAC 40 (+7,7%) mais significativement supérieure à celle de l'indice DJ EURO STOXX BANK (-11,5%). Au cours du 1<sup>er</sup> trimestre, les actions bancaires avaient progressé à la suite des effets positifs des opérations de refinancement (LTRO) initiées par la Banque centrale européenne (BCE). La baisse des cours observée à partir de la mi-mars est essentiellement liée aux craintes des investisseurs sur les difficiles mises en place des plans en faveur de la Grèce et de l'Espagne. Le rebond du secteur bancaire observé au début du mois d'août s'explique par les attentes d'une solution à la crise de la dette souveraine de la zone euro consécutives aux déclarations de la Banque centrale européenne du 2 août 2012.

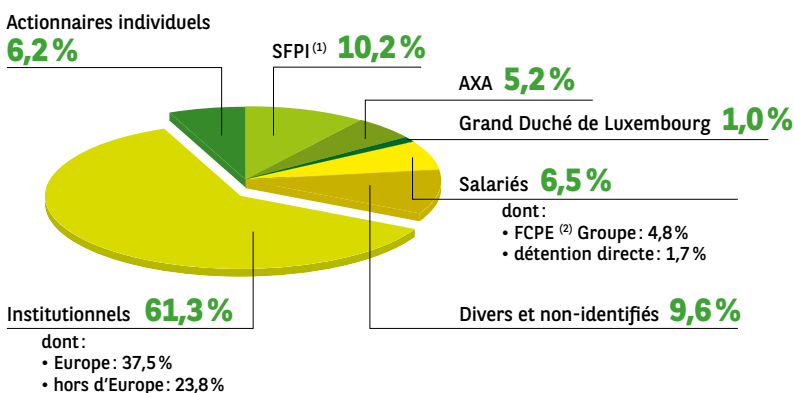
**MAILING LIST**  
Inscrivez-vous sur la Mailing List pour être en prise directe avec l'information financière sur BNP Paribas ! Connectez-vous sur notre site <http://invest.bnpparibas.com> puis cliquez sur "Recevoir notre actualité financière" dans la rubrique "Services", en bas à droite de l'écran, et remplissez le formulaire d'inscription en ligne.

Du 31 décembre 2008 au 6 août 2012 (indices rebasés sur le cours de l'action)



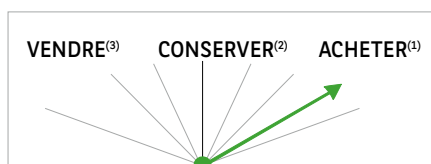
## LE CAPITAL

### Répartition du capital de BNP Paribas au 30 juin 2012



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.

## L'OPINION DES ANALYSTES



Consensus au 6 août 2012, après parution des résultats au 30 juin 2012, d'après les recommandations de 36 bureaux d'analystes.

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

### ■ CA Chevreux: l'action BNP Paribas sur la liste 1 des valeurs sélectionnées

« Common equity Tier 1 Bâle 3 Fully Loaded à 8,9% ! Qui fait mieux ? » De même Keefe, Bruette & Woods Ltd: Résultats du 2<sup>e</sup> trimestre: « Médaille d'or dans la compétition Bâle 3 ».

■ **Nomura: acheter** « Solide 2<sup>e</sup> trimestre: valorisation potentiellement attractive, mais fortement liée à la perception macroéconomique de la zone euro. »

■ **Morgan Stanley: surpondérer** « BNP Paribas a publié des résultats rassurants et a atteint en avance son objectif Bâle 3 à 9%. »

■ **Standard & Poor's: acheter** « Résultats stables dans un environnement volatil. »

■ **Oddo Securities: achat** « Avance sur la solvabilité, deleveraging moins pénalisant que prévu. »

## ■ LES NOTATIONS DU GROUPE BNP PARIBAS

### Notation à long terme (août 2012)

→ Standard & Poor's	AA-
→ Fitch Ratings	A+

### Une banque reconnue comme très solide

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

AA	Rabobank
AA-	BNP Paribas   HSBC Bank Plc   Royal Bank of Canada
A+	Barclays Bank Plc   Crédit Suisse   Well Fargo & Co   Deutsche Bank
A	RBS Plc   Crédit Agricole   Société Générale   Commerzbank   Lloyds TSB Bank plc   UBS   JP Morgan Chase & Co

## ■ RÉSULTATS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2012

En millions d'euros	1 <sup>er</sup> sem. 2012	1 <sup>er</sup> sem. 2011	1 <sup>er</sup> sem. 2012 / 1 <sup>er</sup> sem. 2011	1S12/1S11 Pôles opérationnels
Produit net bancaire	19 984	22 666	- 11,8%	- 5,2%
Frais de gestion	- 13 184	- 13 330	- 1,1%	- 0,3%
Résultat brut d'exploitation	6 800	9 336	- 27,2%	- 12,1%
Coût du risque	- 1 798	- 2 269	- 20,8%	- 2,3%
Résultat d'exploitation	5 002	7 067	- 29,2%	
Éléments hors exploitation	1 921	310	x 6,2	ns
Résultat avant impôt	6 923	7 377	- 6,2%	- 14,9%
Impôt	- 1 841	- 2 131	- 13,6%	
Intérêts minoritaires	- 367	- 502	- 26,9%	
Résultat net part du Groupe	4 715	4 744	- 0,6%	
Coefficient d'exploitation	66,0%	58,8%	+ 7,2 pt	
ROE annualisé après impôt	9,0%*	13,8%	- 4,8 pt	

\* Annualisé au premier semestre 2012 hors résultat exceptionnel lié à la cession de la participation de 28,7% dans Klépierre et où l'annualisation est retraitée du résultat exceptionnel lié à la réévaluation de la dette propre (-557 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2012).

## ■ GLOSSAIRE

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

■ **BancWest**: 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.

■ **BNL bc**: la banque de réseau acquise en Italie, en 2006.

■ **BNP Paribas Fortis**: la banque de réseau acquise en Belgique, en 2009.

■ **BNP Paribas Securities Services (BP2S)** assure dans le monde entier les activités situées en aval de la négociation de titres (ex. : la tenue de comptes et la conservation des instruments financiers, la mesure de performance ou la sous-traitance des services d'actionnariat salariés).

■ **CIB**: Corporate & Investment Banking. Dénomination du pôle regroupant les activités de banque de financement et d'investissement (BFI).

■ **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 propose et assure la mise en place d'opérations d'émission de dettes ou de capital sur les marchés financiers.

■ **CORE 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 "common equity Tier 1".

■ **Corporate Banking**: activités de financement bancaires et de gestion de mouvement de cash (Cash Management). La syndication de crédit est un des outils de cette activité.

■ **Dette souveraine**: dette émise ou garantie par un État.

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

■ **Gestion d'actifs ou BNP Paribas Investment Partners** gère les avoirs confiés par des institutionnels. C'est l'un des six métiers d'Investment Solutions.

■ **One Bank for corporates**: dispositif commercial global mis en place entre les métiers du Groupe pour offrir aux grandes entreprises l'exhaustivité des services dont elles ont besoin.

■ **Originate and Distribute**: offre de solutions de financements spécialisés d'actifs (ex. : média Telecom ou flottes aéronautiques). La Banque organise la transaction, la structure et la place dans le marché sans systématiquement prendre le risque de crédit.

■ **Personal Finance**: entité regroupant les activités de crédit à la consommation de Cetelem et celles de crédits immobiliers.

■ **Plan d'adaptation**: dispositif mis en place par la Banque afin de concilier,

d'une part, le niveau de ses engagements avec la taille de ses fonds propres et de respecter, d'autre part, les exigences de liquidité requises par les régulateurs. Il concerne essentiellement les activités de CIB.

■ **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%.

■ **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.

■ **Taux et change**: activité de CIB qui permet à ses clients de réduire leurs risques de taux et de changes sur leurs actifs et sur leurs dettes.

■ **TEB**: Türk Ekonomi Bankası, filiale de banque de détail de BNP Paribas en Turquie.

■ **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", 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.

## ■ 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'établissement d'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 0,65% HT du montant brut de la négociation jusqu'à 90 000 euros, avec un minimum par transaction de 6,10 euros HT.
- 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**.
- 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) ET/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<sup>(1)</sup>

### → 11 septembre

Rencontre actionnaires à Saint-Germain-en-Laye.

### → 25 octobre

Rencontre actionnaires à Nice.

1. Sous réserve de modifications ultérieures.

### → 7 novembre

Chiffres du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 premiers mois de 2012.

### → 23 et 24 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 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".

## ■ 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**

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