

la lettre des actionnaires

MARS 2013

RÉSULTATS ANNUELS 2012

CHIFFRES CLÉS

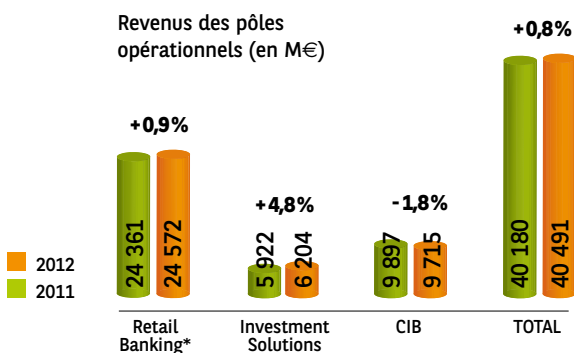
→ **6,6 Md€**
résultat net (part du Groupe)
 +8,3% par rapport à 2011

Résultats solides dans une conjoncture difficile

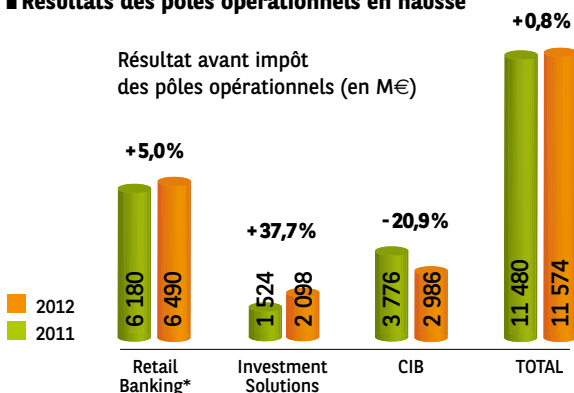
| | 2012 | VAR/2011 |
|--|------------------|----------------|
| Produit net bancaire | 39 072 M€ | - 7,8% |
| Coût du risque | 3 941 M€ | - 42,0% |
| Hors provisions sur les titres grecs | | +9,2% |

FOCUS ACTIVITÉS

■ Bonne résistance des pôles opérationnels



■ Résultats des pôles opérationnels en hausse



ANALYSE

Plan d'adaptation réalisé, solvabilité élevée et performance par action en progression

| | | |
|--|---------------|----------------|
| Ratio common equity Tier 1 (Bâle 3 fully loaded) ⁽¹⁾ | 31.12.12 | |
| ■ Solvabilité | 9,9% | |
| ■ Rentabilité des fonds propres | 8,9% | + 10 pb |
| ■ Performance par action | | |
| Actif net | 60,8 € | +4,5% |
| Bénéfice net | 5,16 € | +7,1% |
| ■ Dividende par action (payé en numéraire) ⁽²⁾ | 1,50 € | +25% |

1. Selon les règles telles qu'anticipées par BNP Paribas.

2. Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale du 15 mai 2013, détachement le 21 mai 2013, paiement le 24 mai 2013.

Avec un ratio de solvabilité proche de 10%, la Banque peut se concentrer sur sa croissance. La démarche "Simple & Efficient" est la première phase du plan de développement 2014-2016.

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



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change



Baudouin Prot
Président



Jean-Laurent Bonnafé
Administrateur
Directeur Général

Chers actionnaires,

En 2012, BNP Paribas a réalisé des résultats solides dans une conjoncture difficile, qui a vu le PIB de la zone euro légèrement diminuer. La progression de 0,8% du PNB des pôles opérationnels témoigne de notre engagement au service de nos clients. Les frais de gestion sont bien maîtrisés, avec une légère hausse de 1,7%. Pour 2012, le coût du risque enregistre une augmentation modérée, pour s'établir à 58 points de base des prêts à la clientèle.

Nous avons aussi mené à bien le plan d'adaptation au nouvel environnement annoncé en septembre 2011. En termes de solvabilité, notre ratio de fonds propres Bâle 3 s'élève à 9,9% à la fin de l'année et dépasse l'objectif initial de 9%. En termes de liquidité, nous avons plus que doublé notre excédent de financement, stable à 69 Md€. Le résultat net part du Groupe atteint 6,6 Md€, en hausse de 8,3%, et confirme la bonne capacité bénéficiaire du Groupe par rapport à ses pairs.

Nos marchés domestiques ont continué à faire preuve de leur bon dynamisme commercial. Les dépôts ont augmenté dans tous les réseaux (+4,7% en France, par exemple). La progression des crédits s'établit à 1,2% malgré un ralentissement progressif de la demande observée au cours de l'année. Le PNB reste stable sur l'année et une bonne maîtrise des coûts permet d'améliorer le coefficient d'exploitation. Le coût du risque demeure modéré, mais il progresse en Italie, surtout en fin d'année.

En dehors des marchés domestiques, il convient de souligner la forte dynamique commerciale de la zone Europe-Méditerranée, en particulier en Turquie, tirée par la croissance des dépôts.

De même, BancWest, aux États-Unis, a réalisé une bonne performance dans un contexte économique qui s'améliore.

Investment Solutions a connu une très bonne performance d'ensemble en 2012. Le PNB a progressé de près de 5% et le résultat, avant impôt, d'environ 38%*. Les activités Wealth Management, Assurance et Securities Services se sont bien développées, tandis que l'Asset Management a réduit ses coûts pour faire face à une baisse de revenus liée à celle des encours moyens. Toutes les activités ont apporté une contribution positive à l'exercice, tirées largement par la reprise des marchés financiers.

Les revenus de CIB ont diminué de 1,8% par rapport à 2011. La baisse est de 10,2% hors effet des pertes sur cession d'actifs et de titres souverains, en ligne avec l'impact annoncé du plan d'adaptation mené à bien en avance sur le calendrier. Corporate Banking poursuit son adaptation avec la mise en œuvre de la démarche "Originate to Distribute" et se positionne comme premier arrangeur en nombre de financements syndiqués pour l'Europe. Chez Conseil et Marchés de capitaux, les revenus de Fixed Income ont augmenté de 2,2%, hors perte sur cession de titres souverains en 2011, et le métier maintient ses positions de leader sur les émissions obligataires en euros.

Nous tenions à remercier nos actionnaires, en particulier individuels, de leur fidélité. Si l'Assemblée générale, prévue le 15 mai 2013, l'approuve, le dividende versé en numéraire sera porté de 1,20 € à 1,50 €, soit une augmentation de 25% et un taux de distribution de l'ordre de 30%.

Avec un ratio de solvabilité proche de 10%, la Banque peut se concentrer sur sa croissance. Nous préparons ainsi un plan de développement 2014-2016 par région et par métier que nous annoncerons progressivement. Le premier volet de ce plan est "Simple & Efficient". C'est un projet de simplification du fonctionnement de notre Groupe et de renforcement de son efficacité opérationnelle. En investissant 1,5 Md€ dans les trois prochaines années, notre objectif est de générer progressivement d'ici 2015 des économies de 2 Md€ par an. La Direction générale suit de près le pilotage de ce projet très ambitieux. Le premier plan géographique concerne l'Asie, où nous disposons de plateformes solides pour renforcer notre présence et où nous avons des projets ambitieux. Un membre du Comex pilotera ce plan directement depuis l'Asie. ■

* +16,3%, hors impact de la dette souveraine grecque en 2011.

comité de liaison

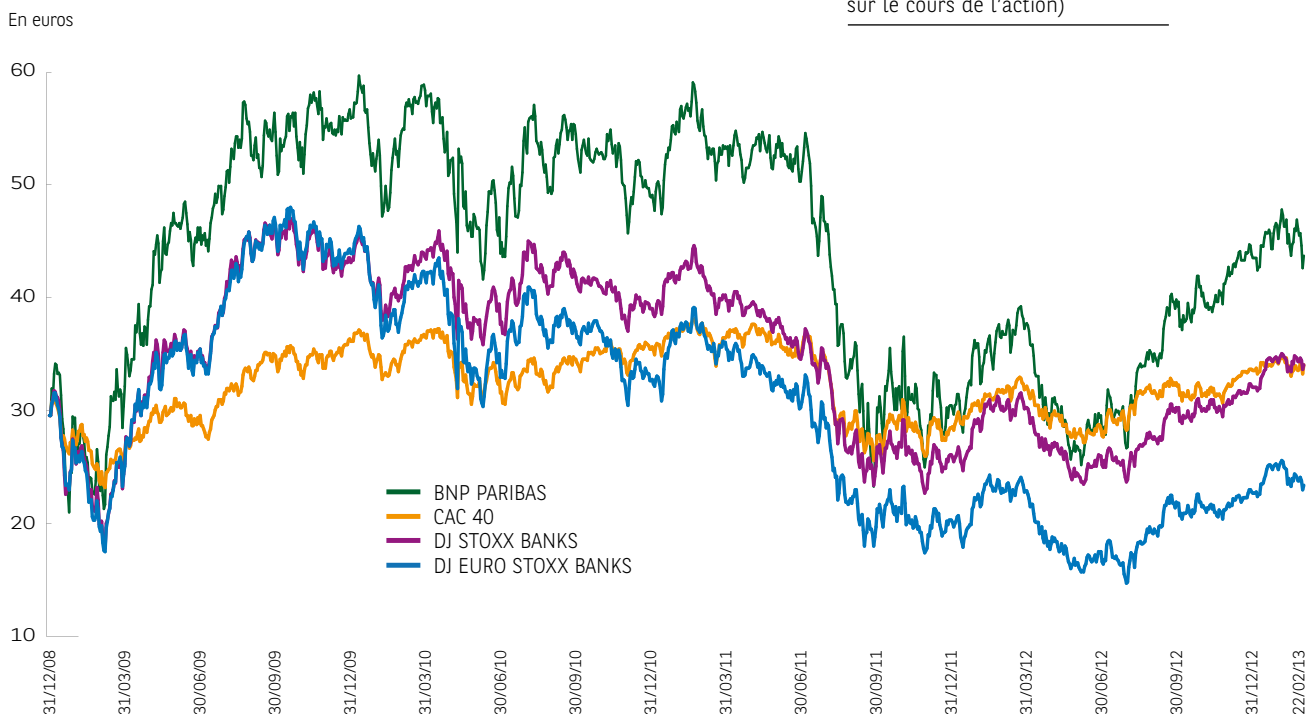
→ Renouvellement partiel des membres

À la suite de l'appel à candidatures destiné à pourvoir au remplacement de quatre membres du comité de liaison des actionnaires, le comité de sélection a retenu mesdames Catherine Drolc, chef de projet informatique à Montpellier, et Françoise German, ingénieur chimiste demeurant à

Versailles, messieurs François Ferrus, conseiller d'entreprise demeurant à Paris, et Jean-Pierre Riou, ingénieur agroalimentaire demeurant à Guérande. Le Président, Baudouin Prot, leur aura souhaité la bienvenue lors de la réunion du comité de liaison de mars 2013.

L'ACTION BNP PARIBAS

Du 31 décembre 2008
au 22 février 2013 (indices rebasés
sur le cours de l'action)



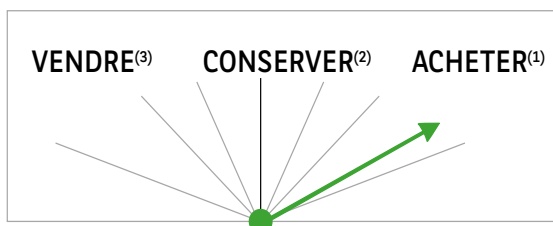
■ Sur une période d'un peu plus de quatre ans (du 31/12/2008 au 22/02/2013), le cours de BNP Paribas a progressé de 48,40%, soit une évolution bien supérieure à celle du CAC 40 (+15,17%) et des indices des valeurs bancaires européennes (DJ STOXX Banks +15,31%) ou de la zone euro (DJ EURO STOXX Banks -20,92%).

■ Toutefois, à partir de 2011, et jusqu'à la fin du premier semestre 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.

■ Au cours de l'été 2012, les marchés ont été rassurés par les engagements annoncés par la Banque centrale européenne et les perspectives de renforcement de la gouvernance financière de la zone euro.

■ Ainsi, le cours de BNP Paribas a connu une forte progression à partir de juin 2012, passant de 25,90 € à 43,60 € au 22 février 2013, dans un environnement encore très instable.

L'OPINION DES ANALYSTES



- 1) Renforcer/Achat : **25 analystes**
- 2) Conserver/Neutre : **10 analystes**
- 3) Vendre/Alléger : **3 analystes**

Consensus au 22 février 2013 d'après les recommandations de 38 bureaux d'analystes (source Reuters).

Après publications des résultats 2012 (22 février 2013)

■ Morgan Stanley: surpondérer

«Les annonces de limitation de coûts limitent les risques sur les revenus sans peser sur les opportunités de croissance.»

■ Barclays Capital: surpondérer

«BNP Paribas est en meilleure forme que la plupart des banques européennes.»

■ Société Générale: achat

«Économies sur les coûts + flexibilité du capital = surperformance.»

■ Natixis: achat

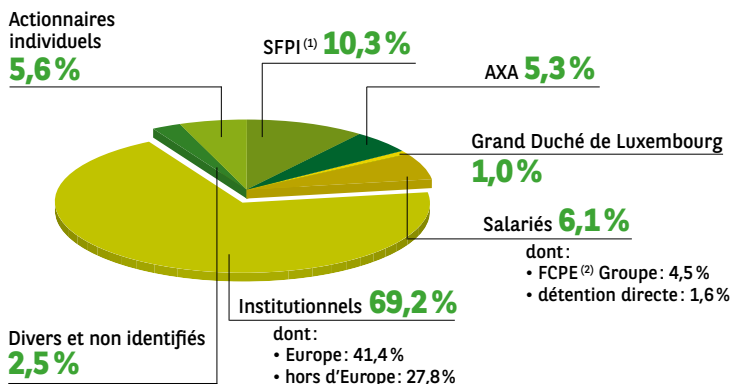
«BNP Paribas: l'avantage de la flexibilité.»

■ Oddo Securities: achat

«Solvabilité, base de la croissance future.»

LE CAPITAL

Répartition du capital de BNP Paribas au 31 décembre 2012 (en droits de vote)



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 2013, 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 | 5,00 | 8,67 % |
| Depuis la création de BNP Paribas | 1,97 | 5,17 % |
| Depuis début 2006 | 0,85 | -2,26 % |
| Depuis début 2008 | 0,73 | -6,00 % |
| Depuis début 2010 | 0,87 | -4,37 % |
| Depuis début 2012 | 1,50 | 42,20 % |

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 2012

| En millions d'euros | 2012 | 2011 | 2012 /2011 | Variation à périmètre et change constant |
|-------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|--|
| Produit net bancaire | 39 072 | 42 384 | -7,8% | -8,5% |
| Frais de gestion | -26 550 | -26 116 | +1,7% | +0,9% |
| Résultat brut d'exploitation | 12 522 | 16 268 | -23,0% | -23,6% |
| Coût du risque | -3 941 | -6 797 | -42,0% | -42,2% |
| Résultat d'exploitation | 8 581 | 9 471 | -9,4% | -10,2% |
| Éléments hors exploitation | 1 791 | 180 | ns | |
| Résultat avant impôt | 10 372 | 9 651 | +7,5% | -11,9% |
| Impôt | -3 059 | -2 757 | +11,0% | |
| Intérêts minoritaires | -760 | -844 | -10,0% | |
| Résultat net part du Groupe | 6 553 | 6 050 | +8,3% | -17,8% |
| Coefficient d'exploitation | 68,0% | 61,6% | +6,4 pts | |
| ROE après impôt | 8,9% | 8,8% | +0,1 pt | |

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.

■ **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.

■ **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.

■ **Dette souveraine :** dette émise ou garantie par un État (ou parfois une banque centrale).

■ **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 Banque Privée, la gestion d'actifs, le métier de l'immobilier et le métier titres.

■ **ISF :** impôt de solidarité sur la fortune.

■ **ISR :** investissement socialement responsable.

■ **Marchés domestiques (ou Domestic Markets) :** ils regroupent les Banques de Détail en France (BDDF), en Italie (BNL), en Belgique (BNP Paribas Fortis) et au Luxembourg (BGL BNP Paribas).

■ **"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.

■ **PIB :** mesure de la richesse produite par un pays.

■ **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 pourcentage, 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.

■ **Solvabilité : Common Equity Tier 1 :** ratio qui mesure la solvabilité d'une banque, avec :
• au numérateur, les "fonds propres durs" (capital social, primes et réserves, dette éligible...);
• 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. Le ratio **Bâle 3** est le plus exigeant.

→ BNP Paribas nommé "Bank of The Year 2012" aux IFR Awards

Cette récompense est l'une des plus prestigieuses au sein de l'industrie des services financiers. Matthew Davies, rédacteur en chef d'*International Financing Review* (IFR), a précisé: « *Il n'est pas chose facile pour une banque de conduire dans un même mouvement un plan d'adaptation, de renforcer son capital et de sécuriser de nouvelles sources de financement, tout en préservant le fonds de commerce des métiers. C'est ce qu'est parvenu à faire BNP Paribas en 2012.* »

→ Reconnu dans sa démarche RSE

BNP Paribas est classé première banque au niveau mondial par l'agence Vigeo pour ses performances en termes de responsabilité sociale des entreprises (RSE) en 2012. Est ainsi reconnue la qualité de l'action du Groupe, notamment dans les domaines de l'environnement, de la gouvernance d'entreprise et du comportement sur les marchés. L'agence Vigeo est leader européen de la notation extra-financière.

→ Distingué dans ses relations avec ses actionnaires

BNP Paribas a reçu le Prix spécial du jury de la relation actionnaires 2012, décerné par un jury réuni par *Les Échos*, *Investir* et le cabinet Mazars, dont la vocation est de récompenser les bonnes pratiques des entreprises en matière de communication financière. Baudouin Prot, en recevant ce prix, a rappelé que « *la qualité de la relation avec les actionnaires, comme d'ailleurs avec l'ensemble des acteurs du marché, ne relevait pas d'un plan de communication opportuniste pour BNP Paribas, mais d'un acte de management exigeant et conforme aux valeurs du Groupe, en particulier celle de réactivité et d'engagement.* »

→ La Fondation BNP Paribas soutient l'informatisation des Restaurants du Cœur

Le plan de modernisation prévu sur les trois prochaines années porte sur la mise en place d'un système de gestion pour les 2040 centres des Restaurants du Cœur. Il prévoit la conception, le lancement et le déploiement d'un logiciel accessible par Internet. BNP Paribas, avec le concours de BP2I (sa filiale informatique commune avec IBM), s'engage à offrir pendant trois ans du matériel informatique recyclé et adapté aux besoins des Restaurants du Cœur.

→ Le groupe BNP Paribas...

- est présent dans **78 pays** et compte près de **190 000** collaborateurs, dont plus de **145 000** en Europe;
- compte dans le monde **22 millions** de clients particuliers, professionnels et entrepreneurs, dans **7 150** agences et dans **41 pays**;
- a conquis en 2012 via BDDF plus de **430 000** nouveaux clients;
- offre sur le site bnpparibas.net des services utilisés par plus de **2,5 millions** de clients;
- tient avec BNL la **6^e place** des banques italiennes par son total de bilan et ses prêts à la clientèle, et compte environ **2,2 millions** de clients particuliers;
- garde la première place du segment de la clientèle des particuliers et des professionnels en Belgique, avec **3,6 millions** de clients;
- est la **2^e** banque du Grand-Duché pour les particuliers au Luxembourg et la **1^{re} banque** auprès des entreprises;
- détient un parc total loué de **689 000** véhicules via Arval, leader en France et en Italie et **n° 2** en Pologne en termes de parc loué;
- compte **1,5 million** de clients privés investisseurs via BNP Paribas Personal Investors;
- se place par les dépôts au **7^e rang** des banques commerciales de l'ouest des États-Unis grâce à Bankwest;
- compte plus de **12 millions** de clients actifs chez BNP Paribas Personal Finance;
- compte **90 millions** de clients dans le monde via BNP Paribas Cardif;
- est avec BNP Paribas Securities Services l'un des principaux acteurs mondiaux du métier Titres;
- est classé avec BNP Paribas Wealth Management "Meilleure Banque Privée en Europe" et "**2^e Meilleure Banque Privée**" ex-æquo dans le monde, "Meilleure Banque Privée étrangère" à Hong Kong ainsi que **n° 1** en France et **n° 1** en services philanthropiques;
- fait partie avec BNPP IP des **20** premiers gestionnaires d'actifs mondiaux (et le sixième européen);
- est **n° 1** des services immobiliers aux entreprises en Europe continentale et l'un des acteurs majeurs de l'immobilier résidentiel en France via BNP Paribas Real Estate;
- est **n° 2** mondial du métier Trade Finance;
- est **n° 5** mondial dans le métier Cash Management;
- est **1^{re}** banque conseil en fusion-acquisition sur le marché français en 2012;
- est **n° 1** grâce à Fixed Income des teneurs de livre pour les émissions obligataires en euro et **n° 8** des émissions obligataires internationales en toutes devises;
- est reconnu **n° 1** en part de marché sur les dérivés de taux en euros pour les entreprises;
- atteint globalement le **4^e** rang en Europe dans le métier Fixed Income, avec une part de marché de **6,2%**;
- soutient le développement du microcrédit personnel garanti par le Fonds de cohésion sociale.

ISF: cours à retenir

Au regard de l'ISF 2013, vous avez le choix de prendre en compte:

- soit le dernier cours connu au 31 décembre 2012: **42,585 €**,
- soit la moyenne des derniers cours des 30 dernières séances de Bourse de 2012: **42,836 €**.

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

Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale du 15 mai 2013, le dividende de l'exercice 2012 sera détaché de l'action le mardi 21 mai et payable en numéraire le vendredi 24 mai sur les positions arrêtées le jeudi 23 mai au soir.



Les membres du Cercle BNP Paribas sont les quelque 63 500 actionnaires individuels possédant au moins 200 titres de l'entreprise. Ils sont destinataires deux fois par an d'une lettre d'information, **La Vie du Cercle**, et de deux news letters adressées par courriel les conviant à des manifestations artistiques, culturelles ou sportives. Ils reçoivent également les lettres d'information financière présentant les résultats annuels et semestriels et un compte rendu de l'Assemblée générale. Le Cercle organise des séances de formation consacrées aux opérations en Bourse (analyses technique et financière, passation d'ordres...), à la gestion patrimoniale ou à l'actualité économique et boursière. Les membres du Cercle sont aussi conviés à des conférences scientifiques ou à des visites de sites industriels. Ces sessions se tiennent en province et en région parisienne, en semaine ou le week-end. **Un Numéro Vert (appel gratuit) ☎ N° Vert 0 800 666 777** est à la disposition des adhérents, qui donne accès au journal téléphonique "BNP Paribas en actions". Nous vous invitons à consulter le site du Cercle: cercle-actionnaires.bnpparibas.com, qui reprend l'ensemble de ces offres.



Rejoignez-nous vite pour profiter de tous ces avantages. Pour cela, il vous suffit d'adresser au service des Relations actionnaires, dont l'adresse courrier figure dans la rubrique "Contacts actionnaires", un relevé de portefeuille certifiant votre possession d'au moins 200 actions BNP Paribas.



BNP PARIBAS

La Lettre des actionnaires BNP Paribas est éditée 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**. Responsable de la fabrication: **Patrick Fleury**. Responsable de l'information financière: **Stéphane de Marnhac**. Conception et réalisation: **B&B&B LIGARIS** - Impression: **Imprimerie Vincent**. Dépôt légal: à parution. Ce document est imprimé sur du papier certifié.

LAGENDA DES ACTIONNAIRES

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

- **3 mai 2013**: publication des résultats du 1^{er} trimestre 2013.
 - **15 mai 2013**: Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice 2012.
 - **24 mai 2013**: mise en paiement du dividende de l'exercice 2012.
 - **12 juin 2013**: rencontre avec les actionnaires à Bordeaux.
 - **31 juillet 2013**: publication des résultats du 1^{er} semestre 2013.
 - **19 septembre 2013**: rencontre avec les actionnaires à Rennes.
 - **16 octobre 2013**: rencontre avec les actionnaires à Montpellier.
 - **31 octobre 2013**: publication des résultats du 3^e trimestre et des neuf premiers mois de 2013.
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, quatre 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**.
- 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.