

# RÉSULTATS AU 30 JUIN 2012



COMMUNIQUÉ DE PRESSE  
Paris, le 2 août 2012

## BONS RESULTATS DANS UN ENVIRONNEMENT DIFFICILE

RESULTAT NET PART DU GROUPE  
1 848 M€ (-13,2% / 2T11)

## CROISSANCE DES DEPOTS DANS LA BANQUE DE DETAIL

DEPOTS DE DOMESTIC MARKETS  
+2,8% / 2T11

## ADAPTATION DES COUTS AU NOUVEL ENVIRONNEMENT

FRAIS DE GESTION  
6 337 M€ (-4,0% / 2T11)

## COUT DU RISQUE A UN NIVEAU FAIBLE

COUT DU RISQUE  
853 M€ (-36,8%\* / 2T11)

\* +4,5% HORS COUT DU RISQUE SUR LA GRECE AU 2T11

## PLAN D'ADAPTATION LARGEMENT EN AVANCE SUR LES OBJECTIFS

90% DE L'OBJECTIF DEJA REALISE  
(RAPPEL DE L'OBJECTIF : +100 PB DE COMMON EQUITY TIER 1 EN BALE 3)

## LIQUIDITE ABONDANTE

EXCEDENT DE RESSOURCES STABLES : 52 Md€ (DONT 38 MdUSD)

## SOLVABILITE TRES FORTE : OBJECTIF D'UN RATIO BALE 3 (FULLY LOADED) A 9% AU 31.12.12 DEJA PRESQUE ATTEINT

RATIO COMMON EQUITY TIER 1 (BALE 2.5) : 10,9%

RATIO COMMON EQUITY TIER 1 (BALE 3 FULLY LOADED) : 8,9%





Le 1<sup>er</sup> août 2012, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Baudouin Prot, a examiné les résultats du Groupe pour le deuxième trimestre 2012.

## DE BONS RESULTATS DANS UN CONTEXTE ECONOMIQUE DIFFICILE

BNP Paribas réalise ce trimestre de bons résultats dans un environnement difficile, marqué par une rechute de l'activité économique en Europe et une nouvelle crise des marchés. Le plan d'adaptation du Groupe à la nouvelle réglementation est largement en avance sur les objectifs : 90% de l'amélioration de 100 pb de ratio « common equity Tier 1 » est déjà réalisée. Ainsi, avec un ratio « Bâle 3 fully loaded<sup>1</sup> » à 8,9%, l'objectif de 9% au 31 décembre 2012 est déjà presque atteint, avec six mois d'avance.

Le produit net bancaire s'établit à 10 098 millions d'euros, en recul de 8,0% par rapport au deuxième trimestre 2011. Les revenus sont en hausse dans Retail Banking (+0,5%<sup>2</sup>) et dans Investment Solutions (+2,2%) mais sont en recul de 23,6% dans CIB compte tenu d'un contexte de marché difficile et de la réduction des encours en ligne avec le plan d'adaptation.

Les frais de gestion, à 6 337 millions d'euros, baissent de 4,0% grâce aux actions engagées pour adapter les coûts au nouvel environnement. Les frais de gestion de CIB diminuent notamment de 15,7%, hors coûts d'adaptation.

Le résultat brut d'exploitation diminue ainsi sur la période de 14,1%, à 3 761 millions d'euros.

Le coût du risque du Groupe, à 853 millions d'euros, soit 50 pb des encours de crédit à la clientèle, recule de 36,8% par rapport au deuxième trimestre 2011. Hors impact de 534 millions d'euros du plan de soutien à la Grèce au deuxième trimestre 2011, il augmente de 4,5%, demeurant à un niveau faible qui illustre la qualité du portefeuille ainsi que le bon contrôle des risques du Groupe.

Le résultat d'exploitation, à 2 908 millions d'euros, ne recule ainsi que de 4,0% par rapport au deuxième trimestre 2011.

Grâce à la baisse des frais de gestion et sa bonne maîtrise du coût du risque, BNP Paribas réalise dans un environnement difficile un résultat net de 1 848 millions d'euros, en recul de 13,2% par rapport au deuxième trimestre 2011.

Pour l'ensemble du premier semestre, le Groupe montre une bonne résistance de ses résultats. Le produit net bancaire s'établit à 19 984 millions d'euros, en baisse de 11,8% par rapport au premier semestre 2011, compte tenu notamment de l'impact négatif de 557 millions d'euros de la réévaluation de dette propre au premier semestre 2012. Le recul du produit net bancaire n'est ainsi que de 5,2% pour les pôles opérationnels.

Les frais de gestion diminuent de 1,1%, à 13 184 millions d'euros, de sorte que le résultat brut d'exploitation s'établit à 6 800 millions d'euros, en recul de 27,2% par rapport au premier semestre 2011. Ce recul n'est que de 12,1% sur les pôles opérationnels.

<sup>1</sup> Ratio de « common equity tier 1 » tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans disposition transitoire et telles qu'anticipées par BNP Paribas

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



Le coût du risque, à 1 798 millions d'euros, diminue de 20,8% par rapport au premier semestre 2011, qui incluait l'effet de 534 millions d'euros du plan de soutien à la Grèce au deuxième trimestre 2011.

Compte tenu du résultat exceptionnel de 1 790 millions d'euros enregistré à l'occasion de la cession d'une participation de 28,7% dans Klépierre SA au premier trimestre 2012, le résultat net part du groupe s'établit à 4 715 millions d'euros au premier semestre 2012, presque stable (-0,6%) par rapport à la même période de l'année précédente. La rentabilité annualisée<sup>1</sup> des capitaux propres du semestre, hors résultat exceptionnel lié à la cession de Klépierre, s'établit à 9,0%. L'actif net comptable par action<sup>2</sup> s'élève à 59,5€, soit un taux de croissance annualisé moyen de 6,8% depuis le 31 décembre 2008.

\*

\* \*

## RETAIL BANKING

### DOMESTIC MARKETS

L'activité commerciale de Domestic Markets ce trimestre est notamment marquée par la poursuite de la dynamique de croissance des dépôts dans tous les réseaux. Avec 273 milliards d'euros au deuxième trimestre 2012, les dépôts de Domestic Markets affichent ainsi une croissance de 2,8% par rapport au même trimestre de l'année précédente. Malgré un ralentissement de la demande, les encours de crédit sont en augmentation de 1,7% par rapport au deuxième trimestre 2011.

Le produit net bancaire<sup>3</sup>, à 3 961 millions d'euros au deuxième trimestre 2012, est stable par rapport au deuxième trimestre 2011<sup>4</sup> malgré la faiblesse des commissions financières. Les frais de gestion<sup>3</sup> reculent de 1,2%<sup>4</sup> par rapport au deuxième trimestre 2011, permettant de dégager un effet de ciseaux positif dans chacun des quatre marchés domestiques.

Compte tenu d'un coût du risque modéré, et après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée dans l'ensemble des réseaux de Domestic Markets au pôle Investment Solutions, le résultat avant impôt<sup>5</sup> s'établit à 1 070 millions d'euros, soit +0,3%<sup>4</sup> par rapport au deuxième trimestre 2011. Cette bonne performance est obtenue grâce à des résultats maintenus à un niveau élevé dans chacun des marchés domestiques.

### Banque de Détail en France (BDDF)

BDDF poursuit son accompagnement actif de la clientèle. Dans un contexte de ralentissement économique, les encours de crédit progressent de 3,3% par rapport au deuxième trimestre 2011, tirés notamment par la croissance des crédits aux entrepreneurs et aux entreprises. L'engagement auprès des TPE-PME se poursuit au travers de l'ouverture de 10 nouvelles « Maisons des

<sup>1</sup> Où l'annualisation est retraitée du résultat exceptionnel lié à la réévaluation de la dette propre

<sup>2</sup> Non réévalué

<sup>3</sup> Intégrant 100% de la Banque Privée des marchés domestiques en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique et au Luxembourg

<sup>4</sup> A périmètre et change constants

<sup>5</sup> Hors effets PEL/CEL



entrepreneurs » au premier semestre 2012 et le lancement des « Pôles innovation PME ». Il se traduit aussi par la mise à disposition d'une enveloppe de 5 milliards d'euros en faveur des entrepreneurs et PME. Les encours de dépôts progressent de 2,1% par rapport au deuxième trimestre 2011, notamment grâce à une forte croissance des comptes d'épargne (+8,7%). Les ventes d'assurance prévoyance connaissent une forte hausse au premier semestre, avec une croissance de 17,0% du nombre de contrats par rapport à la même période de l'année dernière.

Le produit net bancaire<sup>1</sup> s'élève à 1 770 millions d'euros en baisse de 0,8% par rapport au deuxième trimestre 2011. L'augmentation de 2,5% des revenus d'intérêt, en ligne avec la hausse des volumes, est en effet plus que compensée par la baisse de 5,4% des commissions, en lien avec la baisse des marchés financiers.

Le recul de 1,6% des frais de gestion<sup>1</sup> par rapport au deuxième trimestre 2011, grâce à la poursuite de l'optimisation de l'efficacité opérationnelle, permet à BDDF de dégager un résultat brut d'exploitation<sup>1</sup> en hausse de 0,6% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Le coût du risque<sup>1</sup>, à 85 millions d'euros, soit 22 pb des encours de crédit à la clientèle, demeure à un niveau toujours modéré.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au pôle Investment Solutions, BDDF dégage un résultat avant impôt<sup>2</sup> de 558 millions d'euros, en progression de 0,9% par rapport au deuxième trimestre 2011.

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire<sup>1</sup> est en léger recul de 0,3% par rapport au premier semestre 2011, l'augmentation de 2,7% des revenus d'intérêt en ligne avec la croissance des volumes étant plus que compensée par le recul de 4,5% des commissions en lien avec la baisse des marchés financiers. Compte tenu de la baisse de 1,2% des frais de gestion<sup>1</sup>, le résultat brut d'exploitation<sup>1</sup> progresse de 1,3% et le coefficient d'exploitation<sup>1</sup> s'améliore de 0,6 point à 61,1%. Le maintien du coût du risque<sup>1</sup> à un niveau modéré permet à BDDF de dégager, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée France au pôle Investment Solutions, un résultat avant impôt<sup>2</sup> de 1 163 millions d'euros, en hausse de 1,2% par rapport à la même période de l'année dernière.

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

Dans une conjoncture défavorable, l'activité commerciale de BNL bc montre une augmentation de 2,8% des dépôts par rapport au deuxième trimestre 2011, tirés par les entreprises et les collectivités publiques. Les encours de crédit reculent de 1,9% du fait d'une moindre demande, en ligne avec le marché. Des accords de développement commercial ont par ailleurs été conclus ce trimestre avec plusieurs fédérations professionnelles industrielles, commerciales et agricoles.

Le produit net bancaire<sup>3</sup>, à 813 millions d'euros, progresse de 2,0% par rapport au deuxième trimestre 2011. La hausse des revenus d'intérêt, notamment sur les crédits aux entrepreneurs et entreprises du fait de la bonne tenue des marges, est supérieure à la baisse des commissions provenant notamment du recul de la production de crédits et de la diminution des commissions financières liée à la baisse des marchés.

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

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

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



Grâce aux mesures d'optimisation des coûts, les frais de gestion<sup>1</sup> reculent de 1,8% par rapport au deuxième trimestre 2011, à 444 millions d'euros, permettant à BNL bc de dégager un résultat brut d'exploitation<sup>1</sup> en hausse de 7,0% par rapport à la même période de l'année dernière, à 369 millions d'euros.

Le coût du risque<sup>1</sup> augmente en lien avec un environnement économique difficile à 112 pb des encours de crédit à la clientèle soit +34 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre 2011. Néanmoins, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au pôle Investment Solutions, BNL bc montre une bonne résistance de son résultat, à 132 millions d'euros, en recul de 8,3% par rapport au deuxième trimestre 2011.

Pour l'ensemble du premier semestre, la hausse de 2,1% du produit net bancaire<sup>1</sup> par rapport au premier semestre 2011 est tirée par une hausse de 6,1% des revenus d'intérêt, notamment sur les crédits aux entrepreneurs et entreprises, tandis que les commissions baissent de 5,3% du fait d'une moindre production de crédits et de la diminution des commissions financières en lien avec la baisse des marchés. Les frais de gestion<sup>1</sup> baissent de 1,1% par rapport au premier semestre 2011 permettant de dégager un effet de ciseaux positif de 3,2 points qui améliore encore le coefficient d'exploitation<sup>1</sup> à 54,4%. Compte tenu de l'augmentation de 14,0% du coût du risque<sup>1</sup> par rapport à la même période de l'année précédente, le résultat avant impôt, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au pôle Investment Solutions, s'établit à 282 millions d'euros, en baisse de 4,7% par rapport au premier semestre 2011, traduisant une bonne résistance du résultat dans une conjoncture défavorable.

## **Banque de Détail en Belgique**

BDDB poursuit son financement actif de l'économie belge. Les crédits progressent de 4,0%<sup>2</sup> par rapport au deuxième trimestre 2011 grâce à une bonne dynamique des crédits aux particuliers. Les dépôts augmentent de 2,3%<sup>2</sup> en raison notamment de la croissance des dépôts à vue et des comptes d'épargne. La dynamique commerciale se traduit aussi par le développement de nouveaux produits avec le lancement de l'offre « Easy banking » pour iPhone et iPad.

Le produit net bancaire<sup>3</sup> s'élève à 837 millions d'euros, en croissance de 4,2%<sup>2</sup> par rapport au deuxième trimestre de l'année 2011, du fait de la progression des revenus d'intérêt en lien avec la croissance des volumes et une bonne tenue des marges, et malgré un recul modéré des commissions, notamment financières, lié au contexte de marché peu favorable.

Les frais de gestion<sup>3</sup>, à 612 millions d'euros, ne progressent que de 1,0%<sup>2</sup>, permettant ainsi à BDDB de dégager un résultat brut d'exploitation<sup>3</sup> en hausse de 14,0%<sup>2</sup> par rapport au deuxième trimestre 2011, à 225 millions d'euros.

Le coût du risque<sup>3</sup>, à 19 pb des encours de crédit à la clientèle, reste à un niveau modéré et recule de 12 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre de l'année 2011. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au pôle Investment Solutions, le résultat avant impôt de BDDB connaît une croissance significative, à 174 millions d'euros, soit +34,9% par rapport au deuxième trimestre 2011.

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

<sup>2</sup> A périmètre constant

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



Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire<sup>1</sup> progresse de 3,3%<sup>2</sup> en raison de la hausse des revenus d'intérêt tirés par la progression des volumes et malgré le recul des commissions financières sur la clientèle des particuliers. Grâce à l'impact positif des mesures d'efficacité opérationnelle, les frais de gestion<sup>1</sup> ne progressent que de 0,2%<sup>2</sup> permettant de dégager un effet de ciseau positif de 3 points et d'améliorer le coefficient d'exploitation<sup>1</sup> à 71,9%. Ainsi, le résultat brut d'exploitation<sup>1</sup> augmente de 12,1%<sup>2</sup> par rapport au premier semestre 2011. Compte tenu d'une augmentation de 4,0% du coût du risque<sup>1</sup>, qui reste cependant à un niveau modéré, le résultat avant impôt, après attribution d'un tiers de la Banque Privée en Belgique au pôle Investment Solutions, s'établit à 375 millions d'euros, en forte croissance par rapport au premier semestre 2011 (+19,8%).

**Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg** : les encours de crédit connaissent une croissance significative (+4,5%) par rapport au deuxième trimestre 2011, particulièrement sur le segment des entreprises. La croissance des dépôts est par ailleurs forte (+9,3%), tirée par les dépôts à vue. L'offre commerciale est renforcée avec le lancement de la campagne « 1 milliard pour les entreprises au Luxembourg » et le développement de la Banque Privée domestique.

**Personal Investors** : les actifs sous gestion sont stables par rapport au deuxième trimestre 2011, la collecte nette positive étant compensée par un effet performance négatif. Les dépôts connaissent une forte croissance sur cette même période (+12,0%). Cependant, les revenus sont en recul du fait de l'activité de courtage qui subit l'impact de la désaffection de la clientèle pour les marchés financiers.

**Arval** : le parc financé progresse de 1,9% par rapport au deuxième trimestre 2011, à 689 000 véhicules. Si les revenus d'Arval ont été réduits par la vente de l'activité de cartes d'essence au Royaume-Uni en décembre 2011, ils connaissent, à périmètre et change constants, une légère hausse par rapport au deuxième trimestre de l'année 2011.

**Leasing Solutions** : les encours baissent de 10,3% par rapport au deuxième trimestre de l'année 2011, en ligne avec le plan d'adaptation. L'impact sur les revenus est cependant plus limité du fait d'une politique sélective en termes de rentabilité des opérations.

Au total, la contribution de ces quatre métiers au résultat avant impôt de Domestic Markets, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée domestique au Luxembourg au pôle Investment Solutions, s'élève à 206 millions d'euros, en baisse de 13,1%<sup>3</sup> par rapport au deuxième trimestre de l'année 2011.

Pour l'ensemble du premier semestre, la contribution des quatre métiers au résultat avant impôt de Domestic Markets, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée domestique au Luxembourg au pôle Investment Solutions, s'élève à 425 millions d'euros, en baisse de 9,9%<sup>3</sup> par rapport au premier semestre de l'année 2011.

\*  
\* \*

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

<sup>2</sup> A périmètre constant

<sup>3</sup> A périmètre et change constants



## Europe Méditerranée

Europe Méditerranée continue à montrer une forte dynamique commerciale. Les dépôts augmentent de 13,9%<sup>1</sup> par rapport au deuxième trimestre 2011 et sont en croissance dans la plupart des pays, notamment en Turquie (+41,5%<sup>1</sup>). Les crédits progressent de 4,8%<sup>1</sup> sur cette même période, avec notamment de bonnes performances en Turquie et une poursuite de la baisse en Ukraine (-29,3%<sup>1</sup>).

Le produit net bancaire, à 448 millions d'euros, est en hausse de 9,3%<sup>1</sup> en raison notamment d'une forte hausse en Turquie (+38,0%<sup>1</sup>) et malgré une baisse en Ukraine en ligne avec les encours. Hors Ukraine, le produit net bancaire progresse de 16,4%<sup>1</sup>.

Les frais de gestion augmentent de 4,2%<sup>1</sup> en raison notamment de la poursuite du renforcement du dispositif commercial en Méditerranée avec l'ouverture de 53 nouvelles agences en un an, en particulier au Maroc. En Turquie, avec une hausse des frais de gestion limitée à 5,5%<sup>1</sup>, TEB améliore très fortement son coefficient d'exploitation qui recule à 68,0%.

Le coût du risque, à 45 millions d'euros, soit 74 pb des encours de crédit à la clientèle, est en baisse ce trimestre. Europe Méditerranée dégage ainsi un résultat avant impôt de 82 millions d'euros, en forte croissance par rapport au deuxième trimestre de l'année 2011 (+52,7%<sup>1</sup>).

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire progresse de 4,7%<sup>1</sup>, en raison de la bonne performance de la Turquie et de la Méditerranée. Les frais de gestion progressent de 4,2%<sup>1</sup> du fait notamment du renforcement du dispositif commercial en Méditerranée, soit un coefficient d'exploitation de 75,6%. Compte tenu d'une baisse du coût du risque de 10,1%<sup>1</sup> par rapport au premier semestre 2011, le résultat avant impôt, à 108 millions d'euros, progresse très fortement (+55,1%<sup>1</sup>).

## BancWest

BancWest montre une bonne dynamique commerciale. Les dépôts sont en croissance de 8,3%<sup>1</sup> par rapport au deuxième trimestre 2011, tirés par la forte croissance des dépôts à vue et des comptes d'épargne. Les crédits augmentent de 3,3%<sup>1</sup> sur la même période bénéficiant de la poursuite de la bonne tendance des crédits aux entreprises (+13,6%<sup>1</sup>) et de l'effort commercial auprès des PME. La bonne dynamique commerciale se traduit aussi par une forte hausse des services « Mobile Banking ».

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

Les frais de gestion progressent de 1,9%<sup>1</sup> par rapport au même trimestre de l'année précédente, du fait du développement du dispositif dans la Banque Privée ainsi que du renforcement des forces commerciales pour les clients entreprises et entrepreneurs.

Le coût du risque poursuit sa décrue et s'établit à 32 pb des encours de crédit à la clientèle soit une baisse de 30 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre 2011.

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



BancWest dégage ainsi un résultat avant impôt de 232 millions d'euros, en hausse de 9,6%<sup>1</sup> par rapport au deuxième trimestre 2011, apportant ainsi une contribution élevée et croissante aux résultats du Groupe.

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire recule de 0,8%<sup>1</sup> du fait de l'impact des changements réglementaires sur les commissions. Les frais de gestion progressent de 3,1%<sup>1</sup> en raison du développement du dispositif dans la Banque Privée ainsi qu'auprès des entrepreneurs et des entreprises. Le coefficient d'exploitation augmente ainsi de 2 points, à 57,1%. Compte tenu d'une importante baisse du coût du risque (-47,2%<sup>1</sup>), le résultat avant impôt s'établit à 438 millions d'euros, en hausse de 10,2%<sup>1</sup> par rapport au premier semestre 2011.

## Personal Finance

Les encours de crédit à la consommation augmentent de 0,8% par rapport au deuxième trimestre 2011 avec notamment une bonne croissance en Allemagne (succès du partenariat avec Commerzbank), en Belgique et en Russie, mais diminuent en France sous l'effet des nouvelles réglementations. Pour les crédits immobiliers, la mise en œuvre du plan d'adaptation à Bâle 3 se traduit par un recul des encours de 1,1% par rapport au premier trimestre 2012. Ces impacts combinés et l'effet des nouvelles réglementations sur les marges conduisent à un produit net bancaire en baisse de 5,0% par rapport au deuxième trimestre 2011, à 1 244 millions d'euros.

Les frais de gestion, à 592 millions d'euros, diminuent de 3,4% par rapport au même trimestre de l'année dernière, bénéficiant de l'effet des mesures d'adaptation. Hors coût d'adaptation de ce trimestre (17 millions d'euros), le recul est encore plus marqué (-6,2%), dégageant un effet de ciseaux positif de 1,2 point.

Le coût du risque, à 374 millions d'euros, soit 166 pb des encours de crédit à la clientèle, poursuit son amélioration et diminue de 32 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre 2011.

Ainsi, le résultat avant impôt s'établit à 306 millions d'euros, en légère baisse de 1,6% par rapport au deuxième trimestre 2011. Dans un environnement défavorable, Personal Finance maintient donc sa capacité bénéficiaire.

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire recule de 5,5% par rapport au premier semestre 2011 sous l'effet notamment des nouvelles réglementations en France. Les frais de gestion progressent de 2,5% en raison des coûts d'adaptation (47 millions d'euros). Hors coûts d'adaptation, ils reculent de 1,4%, soit un coefficient d'exploitation de 48,0%. Compte tenu d'une baisse de 16,2% du coût du risque par rapport au premier semestre 2011, le résultat avant impôt s'établit à 592 millions d'euros, en recul de 4,7%.

\*  
\* \*

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



## INVESTMENT SOLUTIONS

La collecte nette d'Investment Solutions au premier semestre est positive et s'élève à 8,5 milliards d'euros<sup>1</sup>, les flux positifs du premier trimestre (+12,6 milliards) n'ayant été que partiellement compensés par la décollecte observée au deuxième trimestre (-4,1 milliards). La contribution de tous les métiers est positive, à l'exception de la Gestion d'Actifs : +7,3 milliards pour la Banque Privée grâce à une très bonne collecte, en particulier au deuxième trimestre, dans les marchés domestiques et en Asie ; +1,4 milliard d'euros dans l'Assurance grâce à une bonne collecte hors de France, notamment en Asie (Taïwan, Corée du Sud, Inde) ; +1,1 milliard chez Personal Investors ; +0,6 milliard dans les Services Immobiliers ; et -1,9 milliard d'euros pour la Gestion d'Actifs avec une collecte dans les fonds monétaires et obligataires plus que compensée par la décollecte dans les autres classes d'actifs.

La collecte nette de ce semestre, combinée avec un effet performance favorable (bonne performance des marchés actions au premier trimestre partiellement compensée par le recul observé au deuxième trimestre) et un effet change positif permettent aux encours sous gestion<sup>2</sup> de progresser de +3,6% par rapport au 31 décembre 2011 pour atteindre 873 milliards d'euros.

Au deuxième trimestre 2012, les revenus d'Investment Solutions, à 1 566 millions d'euros, progressent de 2,2% par rapport au deuxième trimestre 2011. Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée reculent de 4,2% en raison de la baisse des encours de la Gestion d'Actifs. Ceux de l'Assurance progressent de 10,7% (+6,6% hors effet de la consolidation de Cardif Vita en Italie) du fait de la croissance de la protection et de l'épargne hors de France. Les revenus de Securities Services progressent de 5,0% par rapport au deuxième trimestre 2011 grâce à une bonne croissance de l'activité dans tous les pays, les actifs en conservation et sous administration de Securities Services étant en hausse ainsi respectivement de +4,7% et +9,4% sur cette même période.

Les frais de gestion d'Investment Solutions, à 1 068 millions d'euros, augmentent de 2,8% par rapport au deuxième trimestre 2011 en raison de la poursuite des investissements de développement de l'Assurance et de Securities Services, notamment en Asie, partiellement compensée par les effets de la mise en œuvre du plan d'adaptation dans la Gestion d'Actifs qui voit ses frais de gestion reculer de 3,3%. Le résultat brut d'exploitation du pôle, à 498 millions d'euros, est ainsi en hausse de 0,8% par rapport à la même période de l'année précédente.

Le résultat avant impôt, après prise en compte d'un tiers des résultats de la Banque Privée dans les marchés domestiques, est stable à 531 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre 2011 (-0,4%), traduisant une bonne résistance d'ensemble avec notamment une bonne performance de l'Assurance et de Securities Services.

Pour l'ensemble du premier semestre, les revenus d'Investments Solutions progressent de 1,1% par rapport au premier semestre 2011, la baisse de 6,7% observée dans la Gestion Institutionnelle et Privée, en lien avec la baisse des encours gérés, étant compensée par la hausse de 11,2% des revenus de l'Assurance (+6,2% hors effet de la consolidation de Cardif Vita en Italie) et de 5,7% de ceux de Securities Services. Les frais de gestion augmentent de 1,4% par rapport au premier semestre 2011, compte tenu des investissements de développement de l'Assurance et de Securities Services, mais baissent de 3,2% chez Gestion Institutionnelle et Privée du fait de l'ajustement des coûts au nouvel environnement. Le coefficient d'exploitation augmente ainsi

<sup>1</sup> Y compris Personal Investors

<sup>2</sup> Y compris actifs conseillés pour les clients externes et Personal Investors



légèrement (+0,3 point), à 68,4%. Le résultat avant impôt s'établit à 1 014 millions d'euros, en baisse de 4,8% par rapport au résultat du premier semestre 2011 (-3,5% à périmètre et change constants).

\*  
\* \*

## CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)

Les revenus de CIB, à 2 230 millions d'euros, sont en recul de 23,6% par rapport au deuxième trimestre 2011.

Les revenus de Conseil et Marchés de Capitaux, à 1 207 millions d'euros, baissent de 33,1% par rapport au même trimestre de l'année précédente. Dans un contexte général de crise des marchés de capitaux et de forte volatilité, la demande de la clientèle est réduite et les activités sont gérées de manière prudente, la VaR moyenne demeurant à un niveau faible (46 millions d'euros). Dans cet environnement défavorable, les métiers ont maintenu leurs positions de clientèle.

Les revenus de Fixed Income, à 838 millions d'euros, sont en recul de 25,3% par rapport au deuxième trimestre 2011, en raison de l'effet des mesures de réduction du bilan dans le cadre de l'adaptation à Bâle 2.5 et Bâle 3 et de volumes de clientèle en retrait, notamment sur les émissions obligataires en euros. Dans un environnement difficile, le métier confirme ce trimestre encore ses positions de leader sur les émissions obligataires : n°1 sur les émissions obligataires en euro et n°6 pour l'ensemble des émissions internationales. Le métier réalise par ailleurs de bonnes performances dans les activités de Taux et de Change.

Les revenus d'Actions et Conseil, à 369 millions d'euros, reculent de 45,8% par rapport au deuxième trimestre 2011 en raison d'une baisse des activités de flux dans des marchés à faible volume et d'une demande de la clientèle limitée pour les produits structurés. Sur le marché primaire des actions, les volumes d'émissions nouvelles ont aussi été très limités compte tenu du contexte de marché défavorable.

Les revenus de Corporate Banking affichent une bonne résistance et baissent de 8,4%, à 1 023 millions d'euros, par rapport au deuxième trimestre 2011. Hors cessions de crédit, qui ont eu ce trimestre un impact positif de 75 millions d'euros compte tenu de la plus-value réalisée sur la cession de l'activité de « Reserve Based Lending » aux Etats-Unis, le recul est de 15,1%, en ligne avec le plan d'adaptation à Bâle 3.

S'appuyant sur une couverture internationale de plus de 60 implantations dans plus de 40 pays, et sur un fonds de commerce d'environ 11 000 clients entreprises et institutions, auxquelles s'ajoutent 4 500 mid-caps clientes de la banque de détail, Corporate Banking a réalisé une bonne performance dans le contexte du plan d'adaptation. Dans le domaine des financements, l'ajustement du modèle se poursuit avec une baisse des encours de crédits nets de 9,2% par rapport au 31 décembre 2011 et la mise en œuvre de la démarche « Originate and Distribute » au travers notamment de plusieurs opérations marquantes, Corporate Banking maintenant ses positions fortes à l'origination. Par ailleurs, le métier bénéficie de l'offre globale de Cash Management, où BNP Paribas est n°5 mondial, avec une base domestique et européenne puissante et une solide présence en Asie. Il a obtenu dans ce domaine plusieurs mandats significatifs au deuxième trimestre. La création d'une ligne de métier « Corporate Deposit » s'inscrit enfin dans le cadre du plan ambitieux lancé pour accroître la base des dépôts.



Les frais de gestion de CIB, à 1 397 millions d'euros, sont en recul de 13,4% par rapport au deuxième trimestre 2011. A périmètre et change constants, et hors coûts d'adaptation (38 millions d'euros), ils reculent de 20,1% en raison notamment de l'effet de l'adaptation en cours des effectifs.

Compte tenu d'un coût du risque du pôle qui demeure faible (19 millions d'euros) malgré la conjoncture du fait de la bonne qualité du portefeuille, le résultat avant impôt de CIB s'établit à 821 millions d'euros, en baisse de 40,1% par rapport au deuxième trimestre 2011.

Pour l'ensemble du premier semestre, les revenus de CIB baissent de 16,7% par rapport à la même période de l'année 2011, à 5 351 millions d'euros. Les revenus de Conseil et Marchés de Capitaux reculent de 16,6%, en raison de la crise des marchés du deuxième trimestre, et les revenus de Corporate Banking baissent de 16,8%, en ligne avec la baisse des crédits liée au plan d'adaptation. Les frais de gestion diminuent de 4,3% par rapport au premier semestre 2011. A périmètre et change constants, et hors coûts du plan d'adaptation (92 millions d'euros), les frais de gestion reculent de 10,5%. Le coefficient d'exploitation de CIB s'établit ainsi à 61,5%. Le coût du risque, à 97 millions d'euros, se situe à un niveau faible mais en hausse par rapport au premier semestre 2011 qui avait été marqué par des reprises nettes de provisions de 7 millions d'euros. Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 1 988 millions d'euros, en baisse de 34,8% par rapport au premier semestre 2011.

\*  
\* \*

## AUTRES ACTIVITES

Les revenus des « Autres Activités » s'élèvent à 205 millions d'euros contre 406 millions d'euros au deuxième trimestre 2011. Ils intègrent notamment ce trimestre une réévaluation de dette propre de +286 millions d'euros (contre +14 millions au deuxième trimestre 2011), l'amortissement de la mise à la juste valeur de Cardif Vita et du *banking book* de Fortis pour +141 millions d'euros (contre +142 millions d'euros au deuxième trimestre 2011), et des pertes sur cessions de titres souverains pour -90 millions d'euros (négligeables au deuxième trimestre 2011). Les revenus des « Autres Activités » au deuxième trimestre 2011 incluaient en outre des revenus de BNP Paribas Principal Investment pour +94 millions d'euros ainsi que les revenus de Klépierre pour +81 millions d'euros.

Les frais de gestion s'élèvent à 193 millions d'euros contre 281 millions d'euros au deuxième trimestre 2011. Ils comprennent notamment des coûts de restructuration pour un montant de 104 millions d'euros (148 millions d'euros au deuxième trimestre 2011).

Le coût du risque est négligeable (2 millions d'euros), alors que le deuxième trimestre 2011 incluait l'impact du plan de soutien à la Grèce pour 516 millions d'euros.

Les autres éléments hors exploitation s'élèvent à -48 millions d'euros en raison notamment de la dépréciation du goodwill sur Laser Pays-Bas pour -27 millions d'euros.

Le résultat avant impôt s'établit ainsi à -3 millions d'euros contre -259 millions d'euros au cours de la même période de l'année précédente.



Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à -678 millions d'euros contre 877 millions d'euros au premier semestre 2011. Il intègre notamment une réévaluation de dette propre pour -557 millions d'euros (contre +14 millions d'euros au premier semestre 2011), l'amortissement de la mise à la juste valeur du *banking book* de Fortis et de Cardiff Vita pour +325 millions d'euros (contre +345 millions d'euros au premier semestre 2011), des pertes sur cessions de titres souverains pour -232 millions d'euros (négligeables au premier semestre 2011), l'impact de l'opération d'échange de Convertible & Subordinated Hybrid Equity-Linked Securities (« CASHES ») pour -68 millions d'euros, ainsi que les revenus de Klépierre pour +61 millions d'euros (+155 millions d'euros au premier semestre 2011). Les revenus des « Autres Activités » au premier semestre 2011 incluaient en outre notamment +216 millions d'euros de revenus de BNP Paribas Principal Investment (+31 millions d'euros au premier semestre 2012).

Les frais de gestion des « Autres Activités » diminuent à 415 millions d'euros contre 522 millions d'euros au premier semestre 2011 du fait principalement de la diminution des coûts de restructuration (169 millions d'euros contre 272 millions d'euros).

Le coût du risque s'établit à 27 millions d'euros, contre 457 millions d'euros au premier semestre 2011 qui incluait l'impact du plan de soutien à la Grèce pour 516 millions d'euros.

Les autres éléments hors exploitation s'élèvent à 1 628 millions d'euros (contre 58 millions d'euros au premier semestre 2011) en raison, pour l'essentiel, de la plus value de 1 790 millions réalisée sur la cession d'une participation de 28,7% dans Klépierre SA.

Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 615 millions d'euros contre -34 millions d'euros au cours de la même période de l'année précédente.

\*  
\* \*

## LIQUIDITE ET FINANCEMENT

La situation de liquidité du Groupe est très favorable.

Le bilan cash du Groupe, établi sur le périmètre prudentiel bancaire et après compensation des dérivés, des opérations de pension, des prêts / emprunts de titres et des comptes de régularisation, est de 987 milliards d'euros au 30 juin 2012. Les fonds propres, les dépôts de la clientèle et les ressources à moyen et long terme représentent un total de ressources stables en excédent de 52 milliards d'euros (dont 38 milliards de dollars) par rapport aux besoins de financement de l'activité de clientèle et aux immobilisations tangibles et intangibles. Cet excédent est resté sensiblement stable au cours du trimestre et s'inscrit en hausse de 21 milliards d'euros par rapport à la fin de l'année 2011.

Les réserves de liquidité et d'actifs disponibles instantanément du Groupe s'élèvent à 200 milliards d'euros (dont 29 milliards de dollars de dépôts auprès de la Fed) et représentent près de 100% des ressources de trésorerie à court terme.

Plus de 100% du programme de 20 milliards d'euros de financement à moyen long terme du Groupe pour l'année 2012 a déjà été réalisé. De novembre 2011 à début juillet 2012, 22 milliards d'euros ont ainsi été levés, avec un niveau de spread moyen de 112 pb au-dessus du mid-swap et une maturité moyenne de 5,7 ans.



\*  
\* \*

## SOLVABILITE

Les fonds propres « common equity Tier 1 » se montent à 63,2 milliards d'euros au 30 juin 2012, en hausse de 3,1 milliards d'euros par rapport au 31 mars 2012. Cette hausse intègre notamment +1,2 milliards de génération organique, +1 milliard lié au succès du paiement du dividende 2011 en actions choisi par 72% des actionnaires, et +0,6 milliard d'effet de change.

Les actifs pondérés<sup>1</sup> s'élèvent à 578 milliards d'euros et sont stables par rapport au 31 mars 2012, l'impact du plan d'adaptation (-7 milliards d'euros) ayant été compensé par un effet change (hausse du dollar notamment).

Ainsi, au 30 juin 2012, le ratio « common equity Tier 1 de Bâle 2.5 », qui correspond aux règles de la directive européenne « CRD3 » entrée en vigueur fin 2011, s'élève à 10,9%, en hausse de 50 pb par rapport au 31 mars 2012. L'objectif fixé par l'Autorité Bancaire Européenne (EBA) de ratio de solvabilité à 9%, fin juin 2012, qui, au-delà de la CRD3, impose une déduction supplémentaire pour les moins-values latentes sur les titres souverains européens détenus (40 pb pour BNP Paribas) est largement dépassé.

Le ratio « common equity Tier 1 de Bâle 3 » tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4<sup>2</sup> sans dispositions transitoires (« Bâle 3 plein ») s'établit ainsi à 8,9% au 30 juin 2012. Il inclut un impact de -40 pb dû à la réévaluation des titres souverains européens détenus.

L'objectif d'un ratio « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein » de 9% au 31 décembre 2012 est donc presque atteint avec six mois d'avance.

\*  
\* \*

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

*« Grâce à son business model équilibré et diversifié, ainsi qu'à la mobilisation de ses équipes, le Groupe BNP Paribas réalise ce trimestre de bons résultats dans un environnement économique et de marché difficile.*

*Le plan d'adaptation est largement en avance sur les objectifs, les fonds propres sont renforcés et l'objectif d'un ratio « Bâle 3 fully loaded » à 9% au 31 décembre 2012 est déjà presque atteint. Ainsi, BNP Paribas est aujourd'hui une des grandes banques internationales les mieux capitalisées.*

*BNP Paribas participe activement au financement de l'économie et accompagne ses clients en mobilisant tous ses métiers. »*

<sup>1</sup> Bâle 2.5

<sup>2</sup> N'entrant en vigueur que le 1<sup>er</sup> janvier 2019. CRD4 telle qu'anticipée par BNP Paribas. La CRD4 étant encore en discussion au Parlement Européen, ses dispositions restent sujettes à interprétation et sont susceptibles d'être modifiées



## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE – GROUPE

<i>En millions d'euros</i>	2T12	2T11	2T12 / 2T11	1T12	2T12 / 1T12	1S12	1S11	1S12 / 1S11
Produit net bancaire	10 098	10 981	-8,0%	9 886	+2,1%	19 984	22 666	-11,8%
Frais de gestion	-6 337	-6 602	-4,0%	-6 847	-7,4%	-13 184	-13 330	-1,1%
Résultat brut d'exploitation	3 761	4 379	-14,1%	3 039	+23,8%	6 800	9 336	-27,2%
Coût du risque	-853	-1 350	-36,8%	-945	-9,7%	-1 798	-2 269	-20,8%
Résultat d'exploitation	2 908	3 029	-4,0%	2 094	+38,9%	5 002	7 067	-29,2%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	119	42	n.s.	154	-22,7%	273	137	+99,3%
Autres éléments hors exploitation	-42	197	n.s.	1 690	n.s.	1 648	173	n.s.
Résultat avant impôt	2 985	3 268	-8,7%	3 938	-24,2%	6 923	7 377	-6,2%
Impôt sur les bénéfices	-914	-956	-4,4%	-927	-1,4%	-1 841	-2 131	-13,6%
Intérêts minoritaires	-223	-184	+21,2%	-144	+54,9%	-367	-502	-26,9%
Résultat net part du groupe	1 848	2 128	-13,2%	2 867	-35,5%	4 715	4 744	-0,6%
Coefficient d'exploitation	62,8%	60,1%	+2,7 pt	69,3%	-6,5 pt	66,0%	58,8%	+7,2 pt

**L'information financière de BNP Paribas pour le deuxième trimestre 2012 est constituée du présent communiqué de presse et de la présentation attachée.**

**L'information réglementée intégrale, y compris le document de référence, est disponible sur le site Internet : <http://invest.bnpparibas.com> dans l'espace « Résultats » et est publiée par BNP Paribas en application des dispositions de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier et des articles 222-1 et suivants du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF)**



## RESULTATS PAR POLE AU 2EME TRIMESTRE 2012

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	6 097	1 566	2 230	9 893	205	10 098
var/2T 11	-0,4%	+2,2%	-23,6%	-6,4%	-49,5%	-8,0%
var/1T 12	-0,5%	+3,0%	-28,5%	-8,1%	n.s.	+2,1%
Frais de gestion	-3 679	-1 068	-1 397	-6 144	-193	-6 337
var/2T 11	+0,3%	+2,8%	-13,4%	-2,8%	-31,3%	-4,0%
var/1T 12	-0,3%	+2,4%	-26,2%	-7,3%	-13,1%	-7,4%
Résultat brut d'exploitation	2 418	498	833	3 749	12	3 761
var/2T 11	-1,4%	+0,8%	-36,3%	-11,9%	-90,4%	-14,1%
var/1T 12	-0,8%	+4,2%	-32,2%	-9,5%	n.s.	+23,8%
Coût du risque	-833	-3	-19	-855	2	-853
var/2T 11	-4,1%	-84,2%	n.s.	-1,2%	n.s.	-36,8%
var/1T 12	+0,7%	-72,7%	-75,6%	-6,7%	n.s.	-9,7%
Résultat d'exploitation	1 585	495	814	2 894	14	2 908
var/2T 11	+0,1%	+4,2%	-38,8%	-14,6%	n.s.	-4,0%
var/1T 12	-1,6%	+6,0%	-29,3%	-10,3%	n.s.	+38,9%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	47	35	6	88	31	119
Autres éléments hors exploitation	4	1	1	6	-48	-42
Résultat avant impôt	1 636	531	821	2 988	-3	2 985
var/2T 11	+0,7%	-0,4%	-40,1%	-15,3%	-98,8%	-8,7%
var/1T 12	-2,0%	+9,9%	-29,6%	-10,0%	n.s.	-24,2%

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	6 097	1 566	2 230	9 893	205	10 098
2T 11	6 122	1 533	2 920	10 575	406	10 981
1T 12	6 127	1 521	3 121	10 769	-883	9 886
Frais de gestion	-3 679	-1 068	-1 397	-6 144	-193	-6 337
2T 11	-3 669	-1 039	-1 613	-6 321	-281	-6 602
1T 12	-3 690	-1 043	-1 892	-6 625	-222	-6 847
Résultat brut d'exploitation	2 418	498	833	3 749	12	3 761
2T 11	2 453	494	1 307	4 254	125	4 379
1T 12	2 437	478	1 229	4 144	-1 105	3 039
Coût du risque	-833	-3	-19	-855	2	-853
2T 11	-869	-19	23	-865	-485	-1 350
1T 12	-827	-11	-78	-916	-29	-945
Résultat d'exploitation	1 585	495	814	2 894	14	2 908
2T 11	1 584	475	1 330	3 389	-360	3 029
1T 12	1 610	467	1 151	3 228	-1 134	2 094
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	47	35	6	88	31	119
2T 11	33	-8	13	38	4	42
1T 12	55	9	14	78	76	154
Autres éléments hors exploitation	4	1	1	6	-48	-42
2T 11	7	66	27	100	97	197
1T 12	5	7	2	14	1 676	1 690
Résultat avant impôt	1 636	531	821	2 988	-3	2 985
2T 11	1 624	533	1 370	3 527	-259	3 268
1T 12	1 670	483	1 167	3 320	618	3 938
Impôt sur les bénéfices						-914
Intérêts minoritaires						-223
Résultat net part du groupe						1 848



## RESULTATS PAR POLE AU 1ER SEMESTRE 2012

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
<b>Produit net bancaire</b>	12 224	3 087	5 351	20 662	-678	19 984
var/1S11	-0,7%	+1,1%	-16,7%	-5,2%	n.s.	-11,8%
Frais de gestion	-7 369	-2 111	-3 289	-12 769	-415	-13 184
var/1S11	+1,1%	+1,4%	-4,3%	-0,3%	-20,5%	-1,1%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	4 855	976	2 062	7 893	-1 093	6 800
var/1S11	-3,3%	+0,3%	-31,0%	-12,1%	n.s.	-27,2%
Coût du risque	-1 660	-14	-97	-1 771	-27	-1 798
var/1S11	-8,0%	+0,0%	n.s.	-2,3%	-94,1%	-20,8%
<b>Résultat d'exploitation</b>	3 195	962	1 965	6 122	-1 120	5 002
var/1S11	-0,6%	+0,3%	-34,4%	-14,6%	n.s.	-29,2%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	102	44	20	166	107	273
Autres éléments hors exploitation	9	8	3	20	1 628	1 648
<b>Résultat avant impôt</b>	3 306	1 014	1 988	6 308	615	6 923
var/1S11	+0,2%	-4,8%	-34,8%	-14,9%	n.s.	-6,2%
Impôt sur les bénéfices						-1 841
Intérêts minoritaires						-367
<b>Résultat net part du groupe</b>						4 715
ROE annualisé après impôt						



## HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

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



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

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



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

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



# BNP PARIBAS

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

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



# BNP PARIBAS

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



# BNP PARIBAS

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



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



<b>DE BONS RESULTATS DANS UN CONTEXTE ÉCONOMIQUE DIFFICILE</b>	<b>2</b>
<b>RETAIL BANKING</b>	<b>3</b>
<b>DOMESTIC MARKETS</b>	<b>3</b>
<b>INVESTMENT SOLUTIONS</b>	<b>9</b>
<b>CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)</b>	<b>10</b>
<b>AUTRES ACTIVITÉS</b>	<b>11</b>
<b>LIQUIDITE ET FINANCEMENT</b>	<b>12</b>
<b>SOLVABILITE</b>	<b>13</b>
<b>COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ – GROUPE</b>	<b>14</b>
<b>RÉSULTATS PAR PÔLE AU 2EME TRIMESTRE 2012</b>	<b>15</b>
<b>RÉSULTATS PAR PÔLE AU 1ER SEMESTRE 2012</b>	<b>16</b>
<b>HISTORIQUE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS</b>	<b>17</b>

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

*Cette présentation contient des prévisions fondées sur des opinions et des hypothèses actuelles relatives à des événements futurs. Ces prévisions comportent des projections et des estimations financières qui se fondent sur des hypothèses, des considérations relatives à des projets, des objectifs et des attentes en lien avec des événements, des opérations, des produits et des services futurs et sur des suppositions en termes de performances et de synergies futures. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces prévisions qui sont soumises à des risques inhérents, des incertitudes et des hypothèses relatives à BNP Paribas, ses filiales et ses investissements, au développement des activités de BNP Paribas et de ses filiales, aux tendances du secteur, aux futurs investissements et acquisitions, à l'évolution de la conjoncture économique, ou à celle relative aux principaux marchés locaux de BNP Paribas, à la concurrence et à la réglementation. La réalisation de ces événements est incertaine, leur issue pourrait se révéler différente de celle envisagée aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats attendus. Les résultats actuels pourraient différer significativement de ceux qui sont projetés ou impliqués dans les prévisions. BNP Paribas ne s'engage en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations de ces prévisions. Les informations contenues dans cette présentation, dans la mesure où elles sont relatives à d'autres parties que BNP Paribas, ou sont issues de sources externes, n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes et aucune déclaration ni aucun engagement n'est donné à leur égard, et aucune certitude ne doit être accordée sur l'exactitude, la sincérité, la précision et l'exhaustivité des informations ou opinions contenues dans cette présentation. Ni BNP Paribas ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour une quelconque négligence ou pour tout préjudice pouvant résulter de l'utilisation de cette présentation ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.*