

RÉSULTATS AU 31 MARS 2012

COMMUNIQUÉ DE PRESSE
Paris, le 4 mai 2012

DOMESTIC MARKETS : ACTIVITE EN CROISSANCE

DEPOTS : +3,6% / 1T11 ; CREDITS : +2,9% / 1T11

BONNE RESISTANCE DES MARCHES DE CAPITAUX

PNB : -4,0% / 1T11

COUT DU RISQUE STABLE DANS UN CONTEXTE DE RALENTISSEMENT ECONOMIQUE

COUT DU RISQUE : 945 M€(+2,8% / 1T11)

BONNE CAPACITE BENEFICIAIRE

RESULTAT NET PART DU GROUPE HORS ELEMENTS EXCEPTIONNELS :
2 038 M€(-22,1%)

RESULTAT NET PART DU GROUPE : 2 867 M€(+9,6%)

PRINCIPAUX ELEMENTS EXCEPTIONNELS DU 1^{ER} TRIMESTRE (AVANT IMPOT):

- REEVALUATION DE LA DETTE PROPRE : -0,8 Md€
- PLUS-VALUE DE CESSION D'UNE PARTICIPATION DE 28,7% DANS KLEPIERRE S.A. : 1,8 Md€

PLAN D'ADAPTATION LARGEMENT REALISE

80% DE L'OBJECTIF DEJA ATTEINT
(RAPPEL DE L'OBJECTIF : +100 PB DE COMMON EQUITY TIER 1 EN BALE 3)

SOLVABILITE ENCORE RENFORCEE

	31.03.12	31.12.11
RATIO TIER 1 (BALE 2.5)	12,2%	11,6%
RATIO COMMON EQUITY TIER 1 (BÂLE 2.5)	10,4%	9,6%



Le 3 mai 2012, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Baudouin Prot, a examiné les résultats du Groupe pour le premier trimestre 2012.

DE BONS RESULTATS OBTENUS TOUT EN POURSUIVANT LE PLAN D'ADAPTATION DU GROUPE

Dans un contexte de ralentissement économique au sein de la zone euro, le groupe BNP Paribas réalise de bons résultats tout en exécutant rapidement son plan d'adaptation. 80% de l'objectif d'amélioration de 100 pb de ratio « common equity Tier 1 » est ainsi déjà réalisé.

Le produit net bancaire s'établit à 9 886 millions d'euros, en recul de 15,4% par rapport au premier trimestre 2011. Trois éléments exceptionnels ont eu un impact négatif sur le produit net bancaire ce trimestre pour un total de -1 059 millions d'euros : réévaluation de dette propre (-843 millions d'euros), pertes sur cessions de titres souverains (-142 millions d'euros), pertes sur cessions de crédits (-74 millions d'euros). Hors ces éléments, le produit net bancaire s'élève à 10 945 millions d'euros, soit une baisse de seulement 6,3% par rapport au premier trimestre 2011 qui avait été marqué par une très bonne activité.

Les frais de gestion, à 6 847 millions d'euros, progressent de 1,8%. Hors coûts d'adaptation exceptionnels chez CIB et Personal Finance pour un total de 84 millions d'euros, ils ne progressent que de 0,5%, démontrant la bonne maîtrise des coûts.

Le résultat brut d'exploitation recule sur la période de 38,7%, à 3 039 millions d'euros. Hors éléments exceptionnels, le recul est de 15,6%.

Le coût du risque du Groupe, à 945 millions d'euros, soit 55 points de base des encours de crédit à la clientèle, n'augmente que de 2,8% par rapport au premier trimestre 2011 et demeure toujours à un niveau faible, illustrant le bon contrôle des risques.

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 1 844 millions d'euros en raison du résultat exceptionnel de 1 790 millions d'euros enregistré à l'occasion de la cession par le Groupe d'une participation de 28,7% dans Klépierre SA. Cette cession s'inscrit dans le cadre du plan d'adaptation du bilan de BNP Paribas visant à préparer le passage à Bâle 3.

BNP Paribas réalise ainsi un résultat net part du groupe de 2 867 millions d'euros, en hausse de 9,6% par rapport au premier trimestre 2011. Le taux moyen d'impôt sur les bénéfices apparaît ainsi à 24% du fait d'un taux d'imposition réduit sur la plus-value de cession de la participation dans Klépierre. Hors cet effet, le taux moyen apparaît à 30,9%.

Corrigé des éléments exceptionnels, le résultat net se monte à 2 038 millions d'euros, en baisse de 22,1% par rapport au premier trimestre 2011.

Ces bons résultats ainsi que la mise en oeuvre rapide par le Groupe de son plan d'adaptation permettent de renforcer encore la solvabilité avec un ratio « common equity Tier 1 » en Bâle 2.5 (CRD3) de 10,4% (+80 pb par rapport au 31 décembre 2011).

*
* *

**RETAIL BANKING****DOMESTIC MARKETS**

Le fort engagement de Domestic Markets auprès des clients se traduit par une bonne activité commerciale ce trimestre. Les dépôts sont en hausse de 3,6% par rapport au premier trimestre 2011 soutenu par le maintien d'une dynamique de croissance, et les crédits, malgré une tendance à la décélération de la demande, sont en croissance de +2,9% par rapport au premier trimestre 2011 avec des actions d'accompagnement des TPE-PME dans chacun des marchés domestiques.

Le produit net bancaire¹, à 4 023 millions d'euros, est en hausse de 0,8% par rapport au premier trimestre 2011 à périmètre et change constants. Les frais de gestion¹ reculent de -0,7% à périmètre et change constants et s'élèvent à 2 441 millions d'euros, dégageant un effet de ciseau positif de 1,5 pt grâce à une bonne maîtrise générale des coûts.

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 impôt² demeure à un niveau élevé : 1 175 millions d'euros, en hausse de 0,5% à périmètre et change constants.

Banque De Détail en France (BDDF)

BDDF poursuit son financement actif de l'économie. Grâce à la mobilisation du réseau pour accompagner les clients dans leurs projets, les encours de crédit progressent de 5,0% par rapport au premier trimestre 2011, tirés par la bonne croissance des crédits aux entreprises. BDDF accompagne particulièrement les TPE-PME au travers du déploiement réussi du dispositif des « Maisons des entrepreneurs ». Les encours de dépôts progressent de 3,5% grâce notamment à une forte croissance des comptes d'épargne (+9,8%). L'offre d'internet mobile connaît un succès croissant, avec plus de 500 000 utilisateurs par mois, soit une augmentation de 73% par rapport à mars 2011.

Le produit net bancaire³ s'élève à 1 813 millions d'euros, en hausse de 0,3% par rapport au premier trimestre 2011, la hausse des revenus d'intérêt (+3,0%), du fait notamment de la hausse des volumes d'épargne, étant supérieure à la baisse des commissions (-3,6%) liée à la baisse des marchés financiers.

Le recul des frais de gestion³ par rapport au premier trimestre 2011 (-0,8%), grâce à la poursuite de l'optimisation des fonctions supports, permet à BDDF de dégager un résultat brut d'exploitation³ en hausse de 2,0% et une amélioration de son coefficient d'exploitation³ de 0,7 point sur la période à 60,1%.

Le coût du risque³ est en hausse de 4 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2011 mais demeure, à 22 points de base des encours de crédit à la clientèle, 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 impôt² de 605 millions d'euros, en progression de 1,5% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

¹ Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique et au Luxembourg

² Hors effets PEL / CEL

³ Hors effets PEL / CEL, avec 100% de la Banque Privée en France

**BNL banca commerciale (BNL bc)**

BNL bc réalise de bonnes performances dans un environnement difficile. Les crédits augmentent de 0,2% par rapport au premier trimestre 2011, en ligne avec le marché, avec une tendance à la décélération de la demande notamment dans les crédits immobiliers. Les dépôts augmentent de 1,6%, tirés par les entreprises et les collectivités locales (par rapport à une base faible au premier trimestre 2011), avec un recul plus modéré que le marché sur les dépôts à vue.

Le produit net bancaire¹ progresse de 2,3% par rapport au premier trimestre 2011, à 816 millions d'euros. La progression des revenus d'intérêt (+4,5%), du fait notamment de la progression des crédits aux entrepreneurs et entreprises ainsi que de la bonne tenue des marges, est supérieure à la baisse observée sur les commissions (-1,9%) provenant notamment du recul de la production de crédits aux particuliers.

La baisse des frais de gestion¹ par rapport au premier trimestre 2011 (-0,5%), grâce à une bonne maîtrise des coûts, permet à BNL bc de dégager un résultat brut d'exploitation¹ en hausse de 5,6% et une amélioration sur la période de son coefficient d'exploitation¹ de 1,4 point à 54,2%, parmi les meilleurs du marché.

Le coût du risque¹ augmente de manière limitée, à 106 points de base des encours de crédit à la clientèle (+21 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2011). Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au pôle Investment Solutions, BNL bc dégage un résultat avant impôt de 150 millions d'euros, en recul de 1,3% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Banque de Détail en Belgique

BDDB poursuit sa bonne dynamique de financement de l'économie. Les crédits progressent de 6,4% par rapport au premier trimestre 2011 (+5,0% hors effet de l'acquisition de Fortis Commercial Finance au quatrième trimestre 2011) du fait d'une bonne dynamique sur les crédits immobiliers et entrepreneurs pour la clientèle des particuliers, et d'une croissance tirée par les PME pour la clientèle des entreprises. Les dépôts montrent une bonne progression (+3,3% par rapport au premier trimestre 2011) tirée notamment par les dépôts à vue et les dépôts à terme.

Le produit net bancaire² augmente de 3,4% par rapport au premier trimestre 2011, à 841 millions d'euros, du fait de la hausse des revenus d'intérêt due à la bonne croissance des volumes et de l'acquisition de Fortis Commercial Finance, et malgré le recul des commissions financières sur la clientèle des particuliers lié à un contexte de marché peu favorable.

En raison de l'impact positif des mesures d'efficacité opérationnelle, les frais de gestion² n'augmentent que de 0,7% par rapport au premier trimestre 2011, à 594 millions d'euros, permettant à BDDB de dégager un résultat brut d'exploitation² en hausse de 10,8%. Le coefficient d'exploitation² s'améliore ainsi de 2 points par rapport au même trimestre de l'année précédente, à 70,6%.

Le coût du risque², à 18 pb des encours de crédit à la clientèle, reste à un niveau toujours modéré même s'il est en hausse de 15 millions d'euros par rapport à un premier trimestre 2011 exceptionnellement bas. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au pôle Investment Solutions, BDDB dégage un résultat avant impôt de 201 millions d'euros, en progression de 9,2% par rapport au même trimestre de l'année précédente.

¹ Avec 100% de la Banque Privée en Italie

² Avec 100% de la Banque Privée en Belgique



Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg : les encours de crédit connaissent un léger ralentissement (-0,5%) par rapport au premier trimestre de l'année 2011. La croissance des dépôts (+4,3%) est vigoureuse, tirée par les dépôts à vue. L'offre commerciale est renforcée avec le lancement de la Banque Privée domestique et de la Banque Multi Canal.

Personal Investors : la croissance des actifs sous gestion est de 3,2% par rapport au premier trimestre 2011 sous l'effet d'une collecte nette positive. L'activité de courtage en ligne est en baisse par rapport au premier trimestre de l'année précédente qui avait connu un niveau d'activité exceptionnel.

Arval : le métier poursuit son développement en Europe du Nord avec l'ouverture d'une filiale en Finlande et connaît une forte croissance de la flotte automobile au Brésil, en Inde et en Turquie. Au total, le parc financé progresse de 2,8% par rapport au premier trimestre 2011, à 686 000 véhicules. Les revenus d'Arval subissent ce trimestre l'impact de la vente de l'activité de cartes d'essence au Royaume-Uni en décembre 2011 et de la baisse du prix des véhicules d'occasion.

Leasing Solutions : les encours baissent de 9,6% par rapport au premier trimestre 2011, en raison du plan d'adaptation. Ce recul des encours a un impact limité sur les revenus de Leasing Solutions, du fait d'une politique sélective en termes de rentabilité des opérations.

Au total, ces quatre métiers apportent, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée domestique au Luxembourg au pôle Investment Solutions, une contribution de 219 millions d'euros (-8,8% par rapport au premier trimestre 2011) au résultat avant impôt de Domestic Markets.

*
* *

Europe Méditerranée

Europe Méditerranée montre une bonne dynamique commerciale. Les dépôts progressent de 12,8%¹, la croissance étant très bonne dans la plupart des pays, en particulier en Turquie. Les crédits augmentent de 7,5%¹, avec notamment de bonnes performances en Turquie et une poursuite de la baisse en Ukraine (-27,7%¹).

Le produit net bancaire augmente de 0,2%¹ du fait notamment d'une baisse des revenus en Ukraine en ligne avec les encours, compensée par une croissance atteignant 8,4%¹ en Turquie. Hors Ukraine, la croissance du produit net bancaire est de 6,5%¹.

Les frais de gestion progressent de 4,1%¹ du fait notamment de la poursuite des ouvertures d'agences en Méditerranée, en particulier au Maroc (12 nouvelles agences ce trimestre). Ils reculent de 0,7%¹ en Turquie grâce à la rationalisation du réseau (fermeture de 95 agences en 2011).

Le coût du risque, à 90 millions d'euros, s'établit à 150 pb des encours de crédit à la clientèle soit un niveau toujours significatif mais en baisse de 13 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2011. Europe Méditerranée dégage ainsi un résultat avant impôt de 26 millions d'euros ce trimestre, en rebond de +62,5% par rapport à l'année dernière.

¹ A périmètre et change constants



BancWest

Dans une conjoncture en amélioration aux Etats-Unis, BancWest affiche une bonne progression de ses résultats. Les crédits augmentent de 1,9%¹ du fait d'un rebond des crédits aux entreprises (+11,4%¹) et malgré la poursuite du recul des crédits immobiliers dans un contexte de désendettement des ménages et de la cession d'encours à Fannie Mae. Les dépôts progressent de 12,0%¹, tirés par une forte croissance des dépôts à vue.

Le produit net bancaire ne progresse cependant que de 0,3%¹ par rapport au premier trimestre 2011, les changements réglementaires ayant un impact négatif sur les commissions.

Les frais de gestion augmentent de 4,3%¹ du fait du déploiement du nouveau dispositif dans la Banque Privée ainsi que du renforcement des forces commerciales pour les clients entreprises et entrepreneurs.

Le coût du risque poursuit sa baisse et s'établit à 46 pb des encours de crédit à la clientèle (-29 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2011).

BancWest dégage ainsi un résultat avant impôt de 206 millions d'euros, en hausse de 10,8%¹ par rapport au premier trimestre 2011.

Personal Finance

Dans un environnement défavorable, Personal Finance garde une bonne capacité bénéficiaire.

Les encours de crédit à la consommation progressent de 1,3% par rapport au premier trimestre 2011 du fait du succès du partenariat avec Commerzbank en Allemagne, d'une bonne croissance en Belgique portée par les ventes croisées avec BNP Paribas Fortis, et d'un bon développement en Russie, mais subissent l'impact des nouvelles réglementations en France, où les encours baissent de 4,0%. Sur les crédits immobiliers, la mise en œuvre du plan d'adaptation se traduit par un arrêt de la croissance des encours qui reculent de 0,7% par rapport au dernier trimestre 2011. Ces impacts combinés et l'effet des nouvelles réglementations sur les marges se traduisent par un produit net bancaire en recul de 6,0% par rapport au premier trimestre 2011, à 1 231 millions d'euros.

Les frais de gestion augmentent de 8,6% à 642 millions d'euros, en raison notamment des coûts d'adaptation (30 millions d'euros) et du développement de l'activité en Russie.

Le coût du risque est bien maîtrisé et baisse à 327 millions d'euros (104 millions d'euros de moins qu'au premier trimestre 2011), soit 145 pb des encours de crédit à la clientèle contre 196 pb au premier trimestre 2011 (-26%).

Ainsi, le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit à 286 millions d'euros soit un recul limité à -7,7% par rapport au premier trimestre 2011.

*
* *

¹ A périmètre et change constants



INVESTMENT SOLUTIONS

Ce trimestre, la collecte nette d'Investment Solutions s'élève à 12,6 milliards d'euros¹. La contribution de tous les métiers est positive : +7,8 milliards dans la Gestion d'Actifs grâce à de bonnes performances sur les fonds monétaires auprès des institutionnels ; +2,7 milliards pour la Banque Privée en particulier dans les marchés domestiques et en Asie ; +1,1 milliard d'euros dans l'Assurance grâce à un bon niveau de collecte en France, au Luxembourg et en Asie ; +0,4 milliard chez Personal Investors ; +0,4 milliard dans les Services Immobiliers. Malgré l'effet change défavorable du fait de l'appréciation de l'euro ce trimestre, cette collecte ainsi que la hausse des marchés d'actions permettent aux encours sous gestion² de progresser de +4,6% par rapport au 31 décembre 2011 pour atteindre 881 milliards d'euros.

Les revenus d'Investment Solutions, à 1 521 millions d'euros, sont stables par rapport au premier trimestre 2011. Les revenus de Gestion Institutionnelle et Privée reculent de 9,1% du fait de la baisse des encours de la Gestion d'Actifs en 2011. Ceux de l'Assurance progressent de 11,8% (+5,6% hors effets de la consolidation de BNL Vita en Italie) en raison de la progression des actifs gérés ainsi que de la protection hors de France. Le bon développement de l'activité de Securities Services dans tous les pays, avec une croissance des actifs en conservation de +4,2% et des actifs sous administration de +12,7%, permet aux revenus de ce métier de progresser de +6,6% par rapport au premier trimestre 2011.

Les frais de gestion d'Investment Solutions, à 1 043 millions d'euros, ne progressent que de 0,1% par rapport au premier trimestre 2011 en raison des effets de la mise en œuvre du plan d'adaptation dans la Gestion d'Actifs et malgré la poursuite des investissements de développement notamment en Asie. Le résultat brut d'exploitation du pôle, à 478 millions d'euros, est en recul de 0,2% par rapport à la même période de l'année précédente.

Compte tenu d'un impact de la dette grecque de -16 millions d'euros pour l'essentiel dans les sociétés mises en équivalence, le résultat avant impôt, après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée dans les marchés domestiques, recule de 9,2% par rapport au premier trimestre 2011, à 483 millions, traduisant une bonne performance d'Investment Solutions dans un contexte toujours difficile.

*
* *

CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)

Les revenus de CIB, à 3 121 millions d'euros, sont en baisse de 11,0% par rapport au premier trimestre 2011. Hors pertes sur cessions de crédits réalisées par les métiers de financement dans le cadre de la poursuite du plan d'adaptation (74 millions d'euros pour 2 milliards d'encours cédés³ soit une décote moyenne de 3,7%), la baisse des revenus n'est que de -8,8%.

Les revenus de Conseil et Marchés de Capitaux connaissent un rebond significatif par rapport au quatrième trimestre 2011 et ne reculent que de 4,0% par rapport au premier trimestre 2011 où l'activité avait été soutenue.

¹ Y compris Personal Investors

² Actifs conseillés pour les clients externes, y compris Personal Investors

³ Hors cession de l'activité Reserve-Based Lending réalisée en Avril



Les revenus de Fixed Income, à 1 757 millions d'euros, progressent de 6,6% par rapport au premier trimestre 2011, tirés par de bonnes performances en taux et change en particulier sur les flux, et par une activité d'émissions obligataires très soutenue. Le métier confirme ce trimestre encore sa position de Numéro 1 sur les émissions obligataires en euro et maintient ses gains de parts de marché réalisés en 2011 sur les émissions internationales en dollar où il est Numéro 10. Les activités de dérivés sur les énergies et les matières premières ont connu par ailleurs une forte activité de clientèle en particulier sur le pétrole et le gaz.

Les revenus du métier Actions et Conseil reculent de -29,2% par rapport au premier trimestre 2011 mais progressent de 21,2% par rapport au dernier trimestre 2011 avec une bonne tenue des activités de flux dans des marchés d'actions à faible volume. La part des produits structurés est plus faible qu'en 2011 en raison d'une faible demande de la clientèle.

Les revenus des métiers de financement, appelés maintenant Corporate Banking dans le cadre d'une nouvelle approche du métier, reculent de -25,0%, à 872 millions, par rapport au premier trimestre 2011. Hors impact non récurrent des cessions de crédits, la baisse des revenus est de 18,6%, du fait de la diminution des encours de financement. Le métier poursuit le développement du conseil ainsi que de la structuration, et met l'accent sur la distribution avec sa prise en compte dès l'origination et une coordination plus forte avec le Fixed Income. Dans le cadre de la nouvelle approche, un plan ambitieux est aussi lancé pour accroître la base des dépôts par une démarche proactive et ciblée des clients. En particulier, la plate-forme mondiale de Cash Management, où BNP Paribas est Numéro 5 mondial, sera développée via une offre intégrée entre CIB et Retail Banking.

Les frais de gestion de CIB, à 1 892 millions d'euros, progressent de 3,7% par rapport au premier trimestre 2011. Hors coûts du plan d'adaptation (54 millions d'euros), ils reculent de -1,7% à périmètre et change constants. Le coefficient d'exploitation, à 60,6% (57,5% hors plan d'adaptation), est maintenu au meilleur niveau.

Le coût du risque du pôle demeure faible, à 78 millions d'euros, en hausse de 62 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2011 qui était à un niveau particulièrement bas. Il s'établit pour Corporate Banking à 33 pb des encours de crédit à la clientèle.

Le résultat avant impôt de CIB est ainsi égal à 1 167 millions d'euros, en recul de 30,5% par rapport au premier trimestre 2011. Hors impacts du plan d'adaptation, il s'élève à 1 295 millions d'euros, en baisse de 22,8% par rapport au premier trimestre 2011, traduisant une bonne performance malgré l'impact du deleveraging, ce qui illustre la diversité et la qualité de la franchise de CIB.

*
* *

AUTRES ACTIVITES

Les revenus des « Autres Activités » s'élèvent à -883 millions d'euros contre 471 millions d'euros au premier trimestre 2011. Ils intègrent notamment ce trimestre une réévaluation de dette propre pour -843 millions (effet négligeable au premier trimestre 2011), l'amortissement de la mise à la juste valeur du *banking book* de Fortis pour +184 millions d'euros (contre +203 millions d'euros au premier trimestre 2011), des pertes sur cession de titres souverains pour -142 millions d'euros, et l'impact de l'opération d'échange de Convertible & Subordinated Hybrid Equity-linked Securities (« CASHES ») pour -68 millions d'euros.



Les frais de gestion s'élèvent à 222 millions d'euros contre 241 millions d'euros au premier trimestre 2011 et comprennent des coûts de restructuration pour un montant de 65 millions d'euros (124 millions d'euros au premier trimestre 2011).

Le coût du risque inclut pour 54 millions d'euros l'effet résiduel de l'échange de la dette grecque compte tenu des provisions constituées antérieurement.

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 1 752 millions d'euros en raison principalement du résultat exceptionnel de 1 790 millions d'euros enregistré à l'occasion de la cession par le Groupe d'une participation de 28,7% dans Klépierre S.A.

Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 618 millions d'euros contre 225 millions d'euros au cours de la même période de l'année précédente.

*
* *

LIQUIDITE ET FINANCEMENT

Le Groupe bénéficie d'une situation de liquidité 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 985 milliards d'euros au 31 mars 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 51 milliards d'euros par rapport aux besoins de financement de l'activité de clientèle et aux immobilisations tangibles et intangibles. Cet excédent a été accru de 20 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2011.

A fin avril, avec le bouclage de la cession des activités de Reserve-Based Lending, le programme de réduction des besoins de financement en dollar chez CIB (-65 milliards de dollars) est achevé.

Les réserves de liquidité du Groupe, disponibles instantanément, s'élèvent à 201 milliards d'euros, en hausse de 41 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2011. Elles représentent près de 100% des ressources de trésorerie à court terme.

75% du programme de 20 milliards d'euros de financement à moyen long terme du Groupe pour l'année 2012 est déjà réalisé. De novembre 2011 à mi-avril 2012, 15 milliards d'euros ont ainsi été levés, avec un niveau de spread moyen de 111 pb au-dessus du mid-swap et une maturité moyenne de 6,1 ans.

*
* *

SOLVABILITE

Au 31 mars 2012, le ratio « common equity Tier 1 de Bâle 2.5 », qui inclut le régime de la directive européenne « CRD 3 » entré en vigueur fin 2011, s'élève à 10,4%. 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.

Ce renforcement de la solvabilité de 80 pb par rapport au 31 décembre 2011 provient principalement de la baisse des actifs pondérés et de la génération organique de fonds propres du



trimestre. L'effet de la cession de Klépierre en Bâle 2.5 est négligeable du fait de la baisse corrélative des intérêts minoritaires. C'est sous le régime de « Bâle 3 » que cette cession apportera un gain de +32 pb de ratio.

Les fonds propres « common equity Tier 1 » se montent à 60,1 milliards d'euros au 31 mars 2012, en hausse de 1,2 milliard d'euros par rapport au 31 décembre 2011. Les actifs pondérés¹ s'élèvent à 576 milliards d'euros, en recul de 38 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2011 du fait principalement du plan d'adaptation de la taille du bilan qui a permis de réduire les actifs pondérés de 16 milliards d'euros et d'une diminution supplémentaire de 16 milliards d'euros liée notamment au faible niveau des risques de marché.

Compte tenu de ce ratio « common equity Tier 1 » Bâle 2.5 de 10,4% au 31 mars 2012, l'objectif de 9%, dès le 1^{er} janvier 2013, tenant compte de l'ensemble des règles de la CRD4 sans dispositions transitoires (« Basel 3 fully loaded ») devrait être atteint en combinant : la déduction de -40 pb conventionnels, en prolongement de la règle de l'EBA, pour la détention de titres souverains européens ; l'impact des autres dispositions de la CRD4 actuellement anticipé par BNP Paribas à -180 pb² ; l'effet à venir des cessions déjà signées (cession des activités de Reserve-Based Lending aux Etats-Unis et d'une participation de 28,7% dans Klépierre) pour +37 pb ; le solde du plan d'adaptation dégageant +20 pb additionnels ; le paiement du dividende en actions pour +20 pb³ ; et enfin un solde à réaliser par génération organique limité à +3 pb⁴ compte tenu des hypothèses précitées.

*
* *

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

« Le Groupe BNP Paribas réalise ce trimestre de bons résultats opérationnels avec une activité en croissance chez Domestic Markets et une bonne performance des Marchés de Capitaux.

Grâce à la mobilisation de l'ensemble des collaborateurs, en particulier de CIB, le plan d'adaptation est aujourd'hui largement réalisé. Les fonds propres sont renforcés, le bilan est réduit et l'objectif d'un ratio « Bâle 3 fully loaded » à 9% au 1^{er} janvier 2013 positionnera BNP Paribas comme une des grandes banques internationales les mieux capitalisées au monde.

Le Groupe BNP Paribas est ainsi très bien placé pour accompagner les clients dans le nouvel environnement qui résultera des évolutions réglementaires».

¹ Bâle 2.5

² La CRD4 étant encore en discussion au Parlement Européen, ses dispositions restent sujettes à interprétation et sont susceptibles d'être modifiées

³ Hypothèse de paiement du dividende en action à hauteur de 50% en moyenne sur les deux exercices 2011 et 2012

⁴ Compte tenu d'un taux de distribution de 25%

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE – GROUPE**

<i>En millions d'euros</i>	1T12	1T11	1T12 / 1T11	4T11	1T12 / 4T11
Produit net bancaire	9 886	11 685	-15,4%	9 686	+2,1%
Frais de gestion	-6 847	-6 728	+1,8%	-6 678	+2,5%
Résultat brut d'exploitation	3 039	4 957	-38,7%	3 008	+1,0%
Coût du risque	-945	-919	+2,8%	-1 518	-37,7%
Résultat d'exploitation	2 094	4 038	-48,1%	1 490	+40,5%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	154	95	+62,1%	-37	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1 690	-24	n.s.	-127	n.s.
Eléments hors exploitation	1 844	71	n.s.	-164	n.s.
Résultat avant impôt	3 938	4 109	-4,2%	1 326	n.s.
Impôt sur les bénéfices	-927	-1 175	-21,1%	-386	n.s.
Intérêts minoritaires	-144	-318	-54,7%	-175	-17,7%
Résultat net part du groupe	2 867	2 616	+9,6%	765	n.s.
Coefficient d'exploitation	69,3%	57,6%	+11,7 pt	68,9%	+0,4 pt

L'information financière de BNP Paribas pour le premier 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 1ER TRIMESTRE 2012

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	6 127	1 521	3 121	10 769	-883	9 886
var/1T11	-1,0%	+0,0%	-11,0%	-4,0%	n.s.	-15,4%
var/4T11	+2,0%	+8,2%	+85,2%	+18,4%	n.s.	+2,1%
Frais de gestion	-3 690	-1 043	-1 892	-6 625	-222	-6 847
var/1T11	+1,9%	+0,1%	+3,7%	+2,1%	-7,9%	+1,8%
var/4T11	-4,8%	-8,0%	+20,6%	+0,7%	n.s.	+2,5%
Résultat brut d'exploitation	2 437	478	1 229	4 144	-1 105	3 039
var/1T11	-5,1%	-0,2%	-26,9%	-12,3%	n.s.	-38,7%
var/4T11	+14,5%	+75,7%	n.s.	+64,7%	n.s.	+1,0%
Coût du risque	-827	-11	-78	-916	-29	-945
var/1T11	-11,6%	n.s.	n.s.	-3,3%	n.s.	+2,8%
var/4T11	-9,7%	n.s.	+8,3%	-7,0%	-94,6%	-37,7%
Résultat d'exploitation	1 610	467	1 151	3 228	-1 134	2 094
var/1T11	-1,3%	-3,5%	-30,9%	-14,6%	n.s.	-48,1%
var/4T11	+32,8%	+69,8%	n.s.	n.s.	n.s.	+40,5%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	55	9	14	78	76	154
Autres éléments hors exploitation	5	7	2	14	1 676	1 690
Résultat avant impôt	1 670	483	1 167	3 320	618	3 938
var/1T11	-0,2%	-9,2%	-30,5%	-14,5%	n.s.	-4,2%
var/4T11	+27,6%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	6 127	1 521	3 121	10 769	-883	9 886
1T11	6 188	1521	3 505	11214	471	11685
4T11	6 006	1406	1685	9 097	589	9 686
Frais de gestion	-3 690	-1 043	-1 892	-6 625	-222	-6 847
1T11	-3 621	-1042	-1824	-6 487	-241	-6 728
4T11	-3 878	-1134	-1569	-6 581	-97	-6 678
Résultat brut d'exploitation	2 437	478	1 229	4 144	-1 105	3 039
1T11	2 567	479	1681	4 727	230	4 957
4T11	2 128	272	116	2 516	492	3 008
Coût du risque	-827	-11	-78	-916	-29	-945
1T11	-936	5	-16	-947	28	-919
4T11	-916	3	-72	-985	-533	-1518
Résultat d'exploitation	1 610	467	1 151	3 228	-1 134	2 094
1T11	1631	484	1665	3 780	258	4 038
4T11	1212	275	44	1531	-41	1490
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	55	9	14	78	76	154
1T11	44	35	10	89	6	95
4T11	36	-50	1	-13	-24	-37
Autres éléments hors exploitation	5	7	2	14	1 676	1 690
1T11	-1	13	3	15	-39	-24
4T11	61	-19	1	43	-170	-127
Résultat avant impôt	1 670	483	1 167	3 320	618	3 938
1T11	1674	532	1678	3 884	225	4 109
4T11	1309	206	46	1561	-235	1326
Impôt sur les bénéfices						-927
Intérêts minoritaires						-144
Résultat net part du groupe						2 867

**HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS**

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



<i>en millions d'euros</i>	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
RETAIL BANKING - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France, Italie, Belgique, Luxembourg)*					
PNB	6 260	6 132	6 143	6 230	6 301
Frais de gestion	-3 743	-3 932	-3 766	-3 726	-3 674
RBE	2 517	2 200	2 377	2 504	2 627
Coût du risque	-827	-918	-845	-869	-936
Résultat d'exploitation	1 690	1 282	1 532	1 635	1 691
Eléments hors exploitation	60	97	83	40	43
Résultat avant impôt	1 750	1 379	1 615	1 675	1 734
Résultat attribuable à Investment Solutions	-57	-46	-45	-57	-58
Résultat avant impôt de Retail Banking	1 693	1 333	1 570	1 618	1 676
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	34,0	32,9	32,9	32,7	32,8

<i>en millions d'euros</i>	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
RETAIL BANKING (Intégrant 2/3 de Banque Privée France, Italie, Belgique et Luxembourg)					
PNB	6 127	6 006	6 045	6 122	6 188
Frais de gestion	-3 690	-3 878	-3 710	-3 669	-3 621
RBE	2 437	2 128	2 335	2 453	2 567
Coût du risque	-827	-916	-844	-869	-936
Résultat d'exploitation	1 610	1 212	1 491	1 584	1 631
Eléments hors exploitation	60	97	82	40	43
Résultat avant impôt	1 670	1 309	1 573	1 624	1 674
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	34,0	32,9	32,9	32,7	32,8

<i>en millions d'euros</i>	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
DOMESTIC MARKETS - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France, Italie, Belgique, Luxembourg)*					
PNB	4 023	3 885	3 932	3 970	4 008
Frais de gestion	-2 441	-2 642	-2 554	-2 503	-2 461
RBE	1 582	1 243	1 378	1 467	1 547
Coût du risque	-364	-380	-344	-354	-327
Résultat d'exploitation	1 218	863	1 034	1 113	1 220
SME	11	-4	9	3	12
Autres éléments hors exploitation	3	5	2	7	-2
Résultat avant impôt	1 232	864	1 045	1 123	1 230
Résultat attribuable à Investment Solutions	-57	-46	-45	-57	-58
Résultat avant impôt de Domestic Markets	1 175	818	1 000	1 066	1 172
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	21,5	21,0	20,9	20,7	20,6

<i>en millions d'euros</i>	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
DOMESTIC MARKETS (Intégrant 2/3 de Banque Privée France, Italie, Belgique et Luxembourg)					
PNB	3 890	3 759	3 834	3 862	3 895
Frais de gestion	-2 388	-2 588	-2 498	-2 446	-2 408
RBE	1 502	1 171	1 336	1 416	1 487
Coût du risque	-364	-378	-343	-354	-327
Résultat d'exploitation	1 138	793	993	1 062	1 160
SME	11	-4	8	3	12
Autres éléments hors exploitation	3	5	2	7	-2
Résultat avant impôt	1 152	794	1 003	1 072	1 170
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	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>	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France)*					
PNB	1 790	1 673	1 751	1 790	1 806
<i>dont revenus d'intérêt</i>	<i>1 071</i>	<i>989</i>	<i>1 046</i>	<i>1 054</i>	<i>1 060</i>
<i>dont commissions</i>	<i>719</i>	<i>684</i>	<i>705</i>	<i>736</i>	<i>746</i>
Frais de gestion	-1 090	-1 190	-1 168	-1 116	-1 099
RBE	700	483	583	674	707
Coût du risque	-84	-85	-69	-81	-80
Résultat d'exploitation	616	398	514	593	627
Eléments hors exploitation	0	1	1	0	1
Résultat avant impôt	616	399	515	593	628
Résultat attribuable à Investment Solutions	-34	-28	-28	-34	-34
Résultat avant impôt de BDDF	582	371	487	559	594
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,9	7,6	7,6	7,4	7,3
<i>en millions d'euros</i>					
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France)*					
PNB	1 813	1 697	1 748	1 784	1 808
<i>dont revenus d'intérêt</i>	<i>1 094</i>	<i>1 013</i>	<i>1 043</i>	<i>1 048</i>	<i>1 062</i>
<i>dont commissions</i>	<i>719</i>	<i>684</i>	<i>705</i>	<i>736</i>	<i>746</i>
Frais de gestion	-1 090	-1 190	-1 168	-1 116	-1 099
RBE	723	507	580	668	709
Coût du risque	-84	-85	-69	-81	-80
Résultat d'exploitation	639	422	511	587	629
Eléments hors exploitation	0	1	1	0	1
Résultat avant impôt	639	423	512	587	630
Résultat attribuable à Investment Solutions	-34	-28	-28	-34	-34
Résultat avant impôt de BDDF	605	395	484	553	596
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,9	7,6	7,6	7,4	7,3
<i>en millions d'euros</i>					
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)					
PNB	1 730	1 618	1 695	1 728	1 745
Frais de gestion	-1 064	-1 163	-1 139	-1 088	-1 072
RBE	666	455	556	640	673
Coût du risque	-84	-85	-69	-81	-80
Résultat d'exploitation	582	370	487	559	593
Eléments hors exploitation	0	1	0	0	1
Résultat avant impôt	582	371	487	559	594
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,9	7,6	7,6	7,4	7,3

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



<i>en millions d'euros</i>	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie)*					
PNB	816	811	796	797	798
Frais de gestion	-442	-489	-444	-452	-444
RBE	374	322	352	345	354
Coût du risque	-219	-203	-198	-196	-198
Résultat d'exploitation	155	119	154	149	156
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	155	119	154	149	156
Résultat attribuable à Investment Solutions	-5	-2	-3	-5	-4
Résultat avant impôt de BNL bc	150	117	151	144	152
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,4	6,4	6,4	6,3	6,3

<i>en millions d'euros</i>	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)					
PNB	805	801	787	786	789
Frais de gestion	-436	-483	-438	-446	-439
RBE	369	318	349	340	350
Coût du risque	-219	-201	-198	-196	-198
Résultat d'exploitation	150	117	151	144	152
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	150	117	151	144	152
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,4	6,4	6,4	6,3	6,3

<i>en millions d'euros</i>	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique)*					
PNB	841	820	809	796	813
Frais de gestion	-594	-612	-599	-601	-590
RBE	247	208	210	195	223
Coût du risque	-37	-36	-26	-53	-22
Résultat d'exploitation	210	172	184	142	201
SME	5	1	2	2	2
Autres éléments hors exploitation	3	-1	4	2	0
Résultat avant impôt	218	172	190	146	203
Résultat attribuable à Investment Solutions	-17	-15	-13	-17	-19
Résultat avant impôt de BDDB	201	157	177	129	184
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,6	3,5	3,5	3,4	3,4

<i>en millions d'euros</i>	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)					
PNB	804	785	775	758	774
Frais de gestion	-574	-592	-579	-580	-570
RBE	230	193	196	178	204
Coût du risque	-37	-36	-25	-53	-22
Résultat d'exploitation	193	157	171	125	182
SME	5	1	2	2	2
Autres éléments hors exploitation	3	-1	4	2	0
Résultat avant impôt	201	157	177	129	184
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,6	3,5	3,5	3,4	3,4

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



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



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



<i>en millions d'euros</i>	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING					
PNB	3 121	1 685	1 787	2 920	3 505
Frais de gestion	-1 892	-1 569	-1 120	-1 613	-1 824
RBE	1 229	116	667	1 307	1 681
Coût du risque	-78	-72	-10	23	-16
Résultat d'exploitation	1 151	44	657	1 330	1 665
SME	14	1	14	13	10
Autres éléments hors exploitation	2	1	11	27	3
Résultat avant impôt	1 167	46	682	1 370	1 678
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	18,1	16,9	17,0	17,2	17,5
<i>en millions d'euros</i>	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX					
PNB	2 249	767	752	1 803	2 343
Frais de gestion	-1 471	-1 153	-672	-1 163	-1 389
RBE	778	-386	80	640	954
Coût du risque	37	33	-42	9	21
Résultat d'exploitation	815	-353	38	649	975
SME	9	1	7	9	0
Autres éléments hors exploitation	2	0	5	8	0
Résultat avant impôt	826	-352	50	666	975
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,8	6,7	6,8	6,8	6,8
<i>en millions d'euros</i>	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
CORPORATE BANKING					
PNB	872	918	1 035	1 117	1 162
Frais de gestion	-421	-416	-448	-450	-435
RBE	451	502	587	667	727
Coût du risque	-115	-105	32	14	-37
Résultat d'exploitation	336	397	619	681	690
Eléments hors exploitation	5	1	13	23	13
Résultat avant impôt	341	398	632	704	703
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	9,3	10,1	10,2	10,4	10,7
<i>en millions d'euros</i>	1T12	4T11	3T11	2T11	1T11
AUTRES ACTIVITES (Y compris Klépierre)					
PNB	-883	589	738	406	471
Frais de gestion	-222	-97	-235	-281	-241
<i>Dont coûts de restructuration</i>	-65	-213	-178	-148	-124
RBE	-1 105	492	503	125	230
Coût du risque	-29	-533	-2 103	-485	28
Résultat d'exploitation	-1 134	-41	-1 600	-360	258
SME	76	-24	26	4	6
Autres éléments hors exploitation	1 676	-170	14	97	-39
Résultat avant impôt	618	-235	-1 560	-259	225



DE BONS RESULTATS OBTENUS TOUT EN POURSUIVANT LE PLAN D'ADAPTATION DU GROUPE.....	2
RETAIL BANKING.....	3
DOMESTIC MARKETS.....	3
INVESTMENT SOLUTIONS	7
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB).....	7
AUTRES ACTIVITÉS.....	8
LIQUIDITE ET FINANCEMENT.....	9
SOLVABILITE.....	9
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ – GROUPE.....	11
RÉSULTATS PAR PÔLE AU 1ER TRIMESTRE 2012	12
HISTORIQUE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS.....	13

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.