

# Résultats annuels 2011

Mercredi 15 février 2012

*Cette présentation peut comporter des éléments de projection et des commentaires relatifs aux objectifs et à la stratégie de Boursorama. Par nature, ces projections reposent sur des hypothèses, à la fois générales et spécifiques, notamment - sauf mention spécifique - l'application des principes et méthodes comptables conformes au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que l'application de la réglementation prudentielle en vigueur à ce jour. Le risque existe que ces projections ne soient pas atteintes. Il est donc recommandé aux lecteurs de cette présentation de ne pas accorder à ces projections une confiance injustifiée dès lors que de nombreux facteurs pourraient faire que les résultats futurs du Groupe soient différents.*

*Avant de fonder une décision sur les éléments de ce document, les investisseurs doivent considérer les facteurs d'incertitude et de risque susceptibles d'affecter l'activité.*

*Les sources des classements sont mentionnées explicitement, à défaut, l'information est de source interne.*

*Les résultats consolidés trimestriels du Groupe au 31 décembre 2011 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 14 février 2011 et sont actuellement en cours d'audit.*

*Les éléments financiers présentés au titre de l'exercice 2011 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne au 31 décembre 2011.*

## Groupe Boursorama

**Succès du modèle de croissance :  
résultats en forte hausse**

## 1. Confirmation de la stratégie de banque en ligne en France

- ✓ Poursuite de la conquête bancaire : 63 367 nouveaux comptes courants en 2011
- ✓ Succès des applications mobiles : environ 80 000 téléchargements en 2011
- ✓ Fermeture du réseau d'agences pour le 30 juin 2012

## 2. Croissance des fonds de commerce courtage dans des marchés baissiers

- ✓ Succès des offres : Tarif « Découverte », « Direct Emetteurs », application mobile bourse
- ✓ 6,5 millions d'ordres exécutés en 2011

## 3. Adoption du nouveau portail boursorama.com par plus de 10 millions de visiteurs uniques\*

## 4. Contribution positive des filiales internationales en 2011



## Forte croissance des résultats qui valide le modèle de développement

- ✓ RNPG 2011 : 43,4 M€, +16 %\*\*

\* Source : Google Analytics décembre 2011

\*\* vs RNPG 2010 hors dépréciation du goodwill d'OnVista de 29,8 M€

# Une offre bancaire attractive : forte progression du fonds de commerce en France depuis 2009

## ■ Doublement du nombre de comptes bancaires\* depuis 2009

- ✓ Ouverture de plus de 60 000 nouveaux comptes courants par an
- ✓ Ouverture de 45 000 nouveaux comptes d'épargne bancaire en moyenne par an

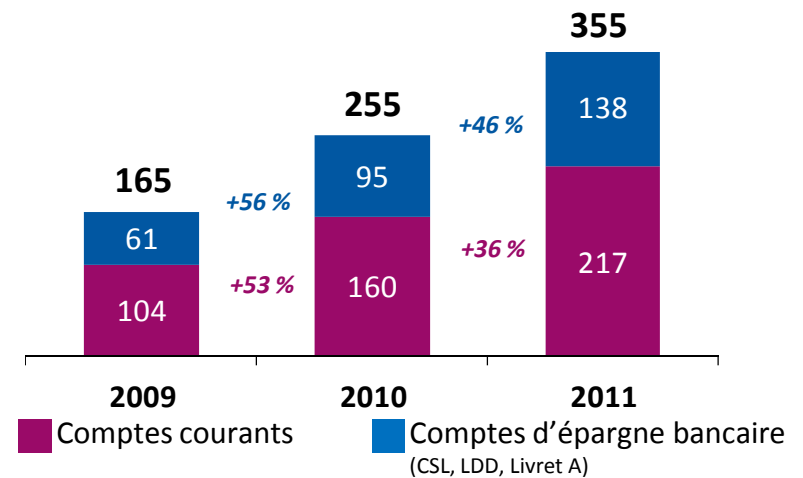
## ■ Accélération de la croissance des dépôts bilanciaux : +20 % pour atteindre 3 Mds€ en 2011

- ✓ Dépôts sur comptes courants : +18 % à 636 M€ en 2011
- ✓ Dépôts sur comptes d'épargne bancaire : +37 % à 1,7 Md€ en 2011
- ✓ Dépôts sur comptes titres : -7 % à 703 M€ en 2011

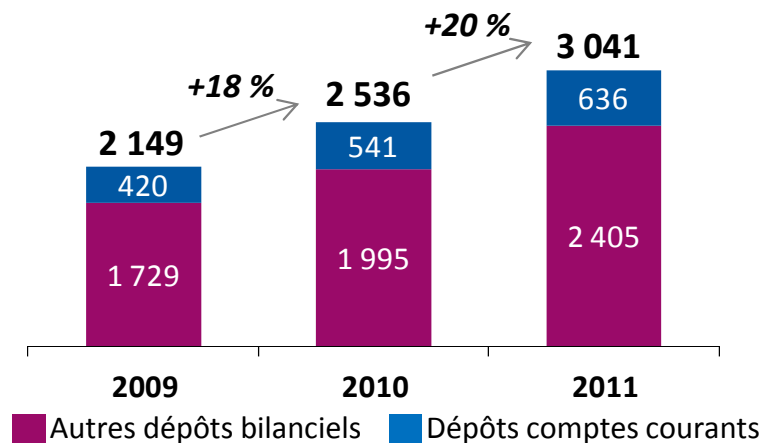
## ■ Des produits et services bancaires performants dans un marché concurrentiel

- ✓ Taux d'attrition des comptes courants : 3,0 %
- ✓ 87 % des clients recommandent Boursorama Banque en 2011\*\*

Evolution du nombre de comptes bancaires (en milliers)



Dépôts bilanciaux dont comptes courants (en M€)



\* Comptes bancaires : comptes courants et comptes d'épargne bancaire (CSL, LDD, Livret A, etc.)

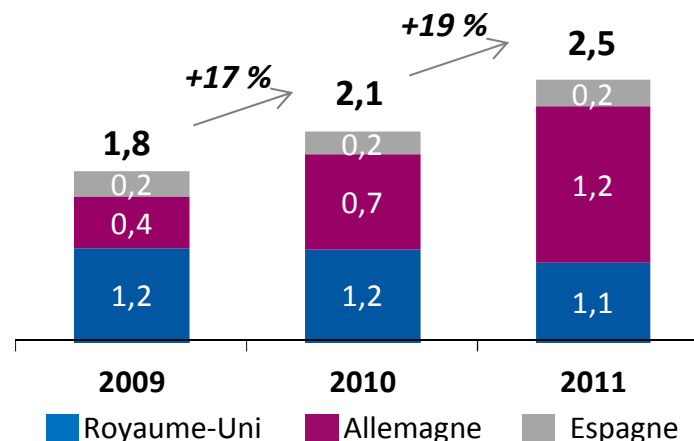
\*\* Source : Enquête Opinionway décembre 2011

- Forte hausse du nombre d'ordres depuis 2009 : +40 % pour atteindre 2,5 millions en 2011

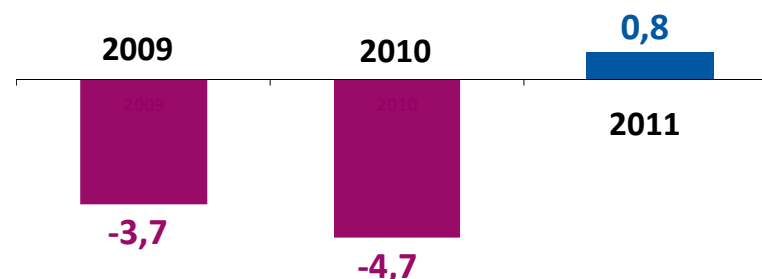
- Redressement des filiales internationales

- ✓ Au Royaume-Uni : croissance de la part de marché à 10 % dans un marché en retrait (-17 % d'ordres en 2011)\*
- ✓ En Allemagne : dynamisme des activités courtage et portail Internet
- ✓ En Espagne : concentration sur le courtage et optimisation de la performance opérationnelle

Evolution du nombre d'ordres (en millions)



Evolution du RNPG\*\* (en M€)



\*\* Hors dépréciation du goodwill d'OnVista et hors plus value de dilution de Self Bank

# Compte de résultat consolidé Groupe

- **PNB en hausse de +7 % à 219 M€**
  - ✓ Croissance du PNB en France tirée par la banque en ligne
  - ✓ Hausse du nombre d'ordres à l'international
- **Charges d'exploitation sous contrôle**
  - ✓ +3 % à 149 M€ en 2011
- **Effet ciseau positif**
- **Coût du risque exceptionnellement bas**

| En M EUR   | 2010    | 2011    | $\Delta 11 / 10$ | T4-10  | T4-11  | $\Delta T4 11 / T4 10$ |
|--|---------|---------|------------------|--------|--------|------------------------|
| <b>Produit net bancaire</b>  | 204,2   | 218,7   | 7%               | 53,6   | 51,7   | -3%                    |
| Total charges d'exploitation   | (144,0) | (149,0) | 3%               | (35,7) | (32,9) | -8%                    |
| <b>Résultat brut d'exploitation</b>  | 60,3    | 69,7    | 16%              | 17,9   | 18,8   | 5%                     |
| Coût net du risque   | (2,6)   | (1,5)   | -44%             | (0,5)  | (0,5)  | 10%                    |
| Résultat courant avant impôts*   | 57,8    | 68,5    | 19%              | 17,5   | 18,6   | 6%                     |
| <b>Résultat net part du Groupe hors dépréciation du goodwill d'OnVista</b> | 37,4    | 43,4    | 16%              | 10,2   | 10,3   | 1%                     |
| <b>Résultat net part du Groupe</b>   | 7,6     | 43,4    | n.s.             | (19,6) | 10,3   | n.s.                   |

\* Avant dépréciation du goodwill d'OnVista de 29,8 M€ au T4 2010



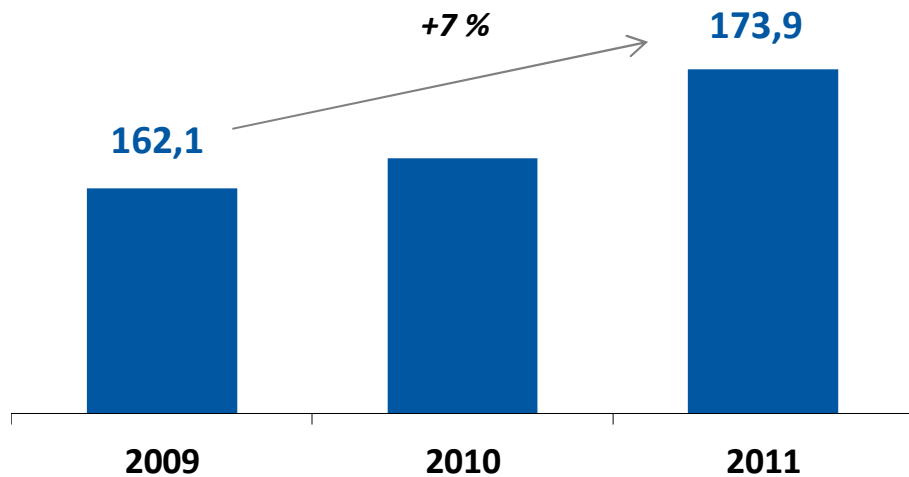
## RNPG 2011 en croissance

- ✓ RNPG 2011 : 43,4 M€, +16 %\*\*

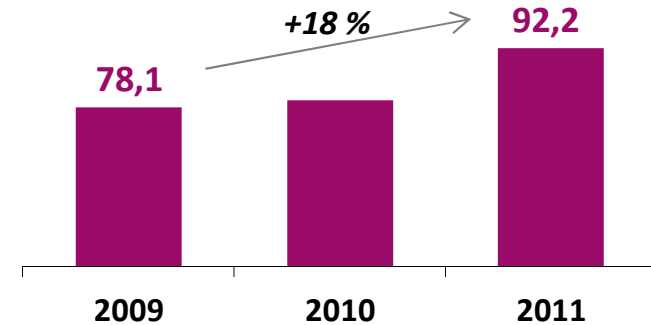
# France

# Augmentation de la part de la banque dans le PNB France à 53 %

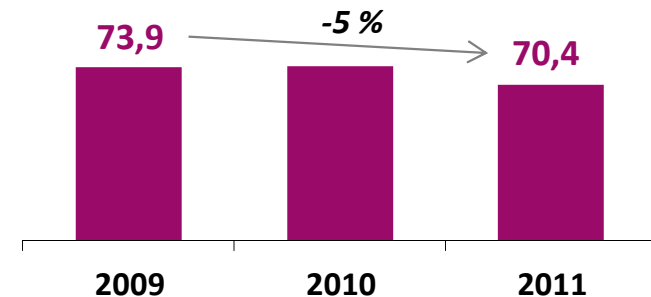
### PNB France (en M€)



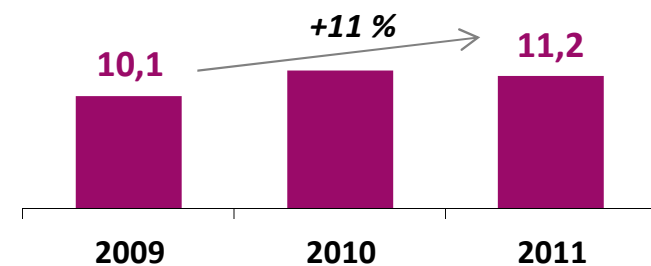
### PNB Banque (en M€)



### PNB Courtage (en M€)



### Revenus Portail Internet (en M€)



# Progression du nombre de comptes de trading dans un marché boursier en repli

## ■ Instabilité et baisse marquée des marchés financiers en 2011

- ✓ CAC 40 : -17 %
- ✓ CAC Mid&Small : -21 %

## ■ Enrichissement de l'offre courtage

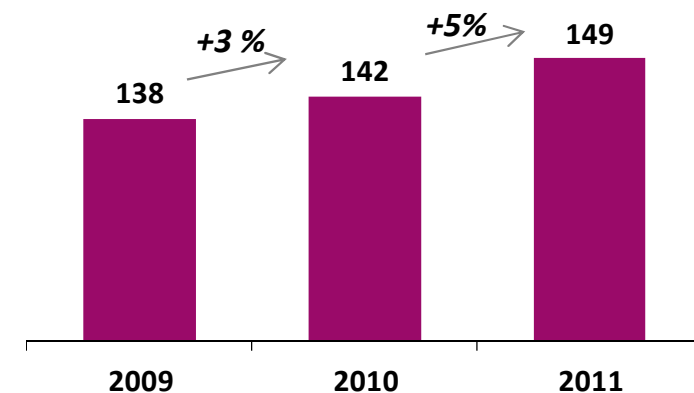
- ✓ **Tarif « Découverte »** : ordres à partir de 1,99€ lancé fin septembre pour accéder à la bourse à moindre frais
- ✓ **«Direct Emetteurs»** : négociation en direct entre investisseurs particuliers et émetteurs partenaires sur les warrants, turbos et certificats

## ■ Part de marché courtage stable à un niveau élevé

- ✓ Ouverture de plus de 17 000 comptes de trading en 2011 : +16 %
- ✓ Près de 4 millions d'ordres exécutés en 2011
- ✓ Leader en France : 32,6 % de part de marché en moyenne en 2011\*



## Nombre de comptes de trading en France depuis 2009 (en milliers)



## ■ Offre attractive

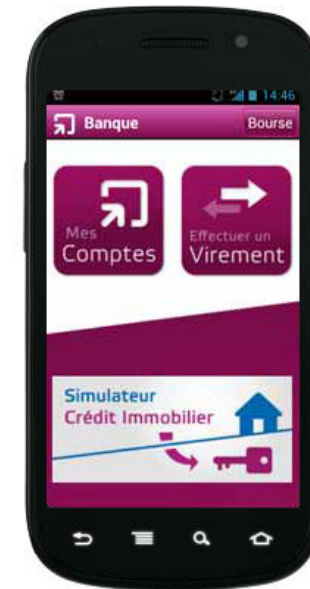
- ✓ Positionnement compétitif : **taux parmi les plus bas du marché, 3,90 %\*** sur 14 ans
- ✓ Production de 300 M€ de crédits en 2011

## ■ Croissance régulière des encours de crédits immobiliers

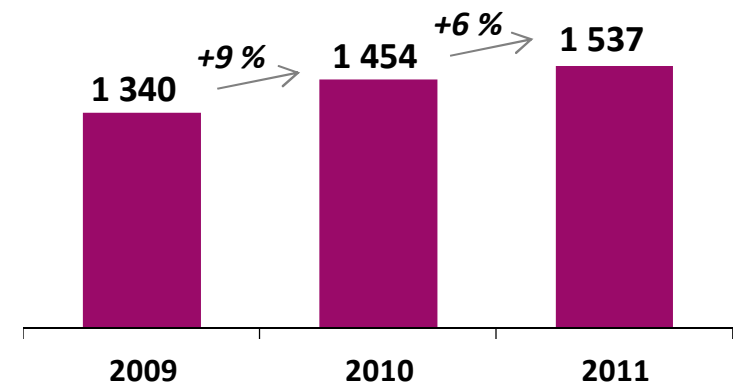
- ✓ +6 % à 1,5 Md€ en 2011

## ■ Portefeuille client de qualité

- ✓ Taux d'acceptation\*\* par le Crédit Logement : 97 % en 2011 dont 82 % en automatique
- ✓ Durée moyenne du crédit : 14,5 ans en 2011
- ✓ La moitié des crédits sont octroyés à de nouveaux clients



Encours de crédits immobiliers  
(en M€)



\* TEG annuel fixe sur 14 ans au 31 décembre 2011

\*\* Source : Crédit logement, décembre 2011

# Epargne hors bilan : collecte nette positive pour l'Assurance Vie

## ■ Marché de l'épargne hors bilan pénalisé par

- ✓ Incertitudes fiscales
- ✓ Crise des dettes souveraines
- ✓ Retour à une bilanciarisation de l'épargne
- ✓ Mauvaise performance des marchés financiers

## ■ Assurance Vie : collecte nette positive

- ✓ Croissance des encours de +5 % à 2,4 Mds€
- ✓ Mix UC/Euros toujours élevé en 2011 à 22 %
- ✓ Collecte nette Boursorama Vie positive à 190 M€ en 2011

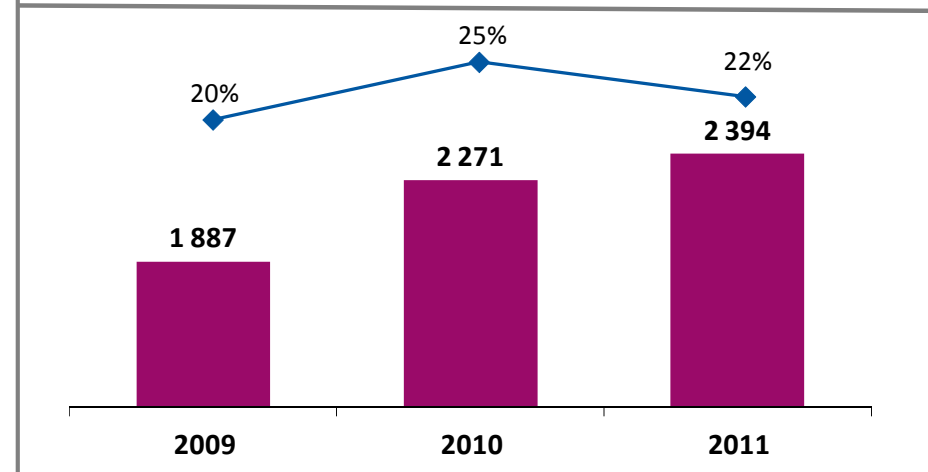
## ■ Fonds en Euros : l'un des meilleurs rendements du marché

- ✓ Rendement du fonds Euros Boursorama Vie : 3,72 % nets en 2011

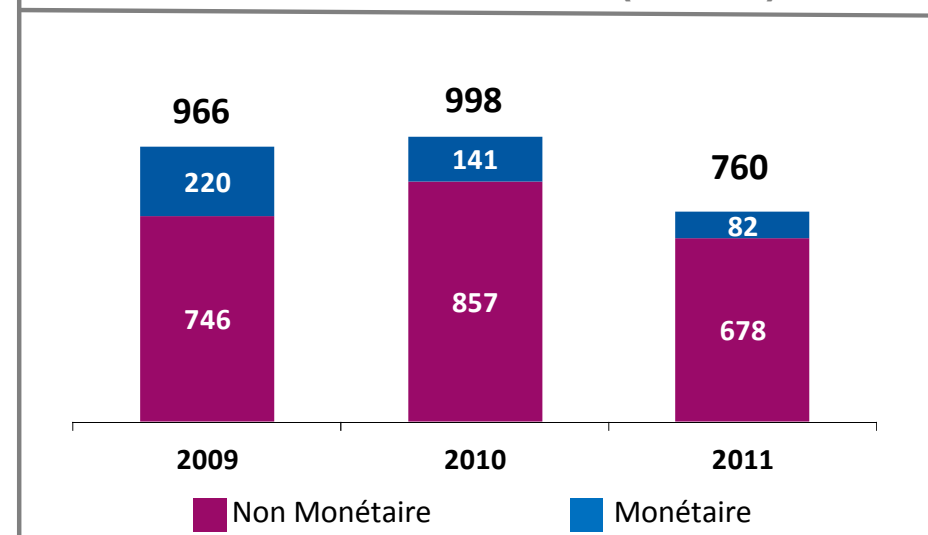
## ■ OPCVM : performance décevante

- ✓ Réduction des encours de 24 % à 760 M€ : effet de marché et collecte nette négative
- ✓ Poursuite de l'amélioration du mix en faveur des fonds non monétaires (89 %)

### Encours Assurance Vie (en M€) et part des actifs totaux en UC



### Encours en OPCVM (en M€)



## ■ Ergonomie améliorée

- ✓ Changement du socle technique
- ✓ Nouvel agencement des pages
- ✓ Nouveau menu

## ■ Nouveaux outils

- ✓ Moteur de recherche intuitif
- ✓ Personnalisation renforcée : bureau, widgets
- ✓ Tchats vidéos pédagogiques

## ■ Contenus enrichis

- ✓ Agrégation de flux vidéos
- ✓ Développement de nouvelles pages : taux, devises, matières premières



➡ Bilan positif : audience +54 % (de 6,9 à 10,6 millions de visiteurs uniques mensuels sur un an)\*

\* Source : Google Analytics à fin décembre 2011

# boursorama.com : seul site combinant audience de masse et exhaustivité de l'information

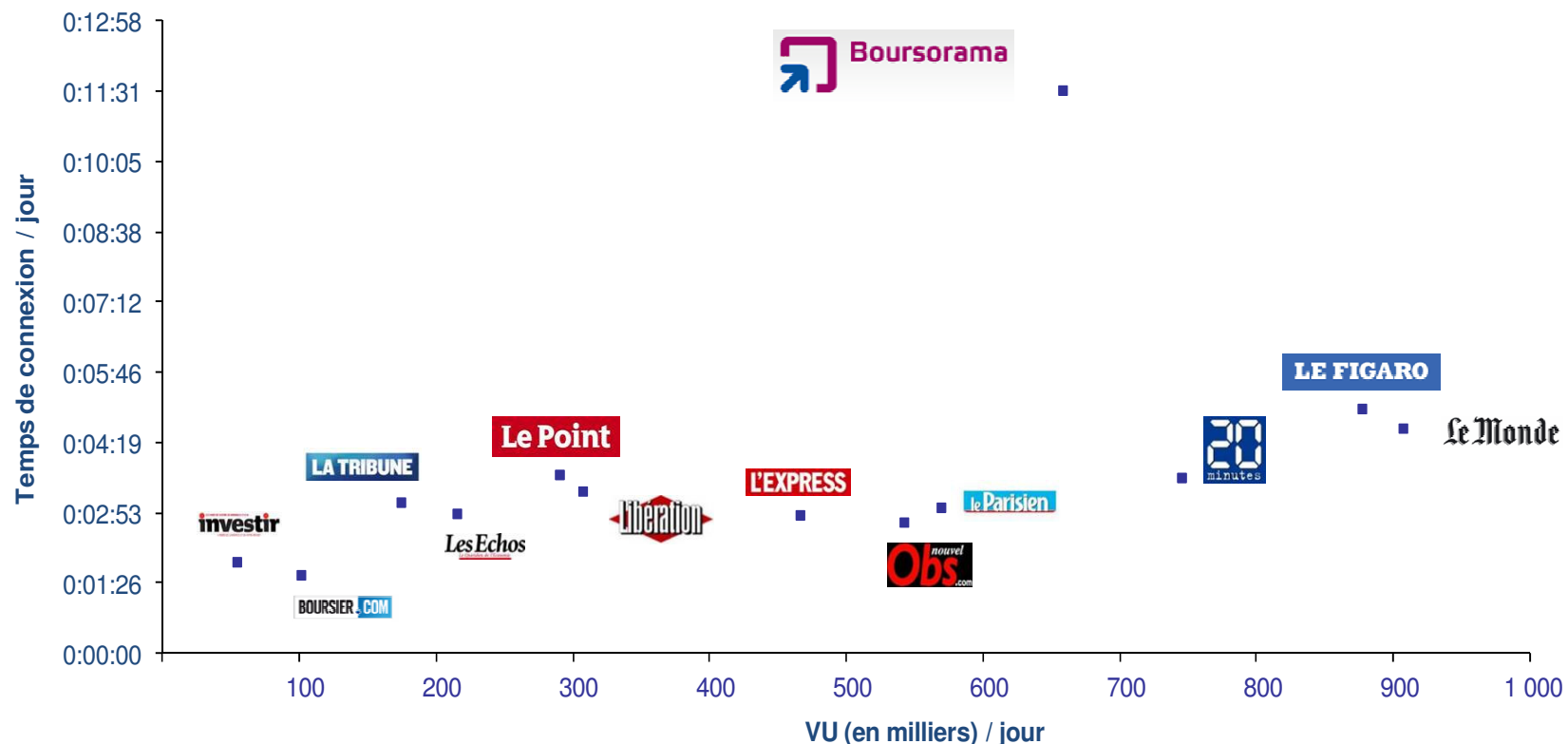


## ■ Fidélité de l'audience

- ✓ Peu de duplication d'audience avec les principaux sites d'information générale
- ✓ Temps de connexion supérieur aux autres medias spécialisés et généralistes : 11,30 minutes / jour\*

## ■ Diffusion de contenus soutenue par une plateforme performante

- ✓ Agrégation de 64 fournisseurs de contenu et 10 000 news par jour
- ✓ 50 places boursières, 3,7 millions d'instruments financiers et 50 000 mises à jour / seconde
- ✓ Une disponibilité maximale à 100 %\*\*



## ■ Appétence des français pour le mobile

- ✓ 11,4 millions de smartphones et 1,5 million de tablettes vendues en France en 2011 (x3 vs 2010)  
*(source : Institut GfK, janvier 2012)*
- ✓ 35 % des français ont déjà utilisé leur mobile pour une opération bancaire  
*(source : Etude BVA les français, leur banque et leur mobile, novembre 2011)*

## ■ Une application banque et bourse complète et transactionnelle

- ✓ Seule application mobile bancaire en France fournissant en quelques clics : la gestion de son compte courant au quotidien, l'Augmentation des Plafonds CB, le paiement par chèque, l'accès au MoneyCenter, un simulateur de crédit immobilier, le passage d'ordres de bourse
- ✓ Des fonctionnalités plébiscitées par les clients : applications notées 4/5 sur iPhone et Android

## ■ Accélération de l'utilisation de la banque au quotidien grâce au mobile

- ✓ Près de 80 000 téléchargements en 2011
- ✓ 10% des connexions clients en décembre réalisées via mobiles, augmentation des usages x3

## ➡ Accélération de la stratégie mobile en 2012



## ■ Augmentation du PNB de +5 % à 174 M€

- ✓ Croissance tirée par l'activité bancaire
- ✓ Maintien du nombre d'ordres à 4 millions
- ✓ Stabilité des revenus publicitaires

## ■ Charges d'exploitation : éléments non récurrents

- ✓ Provision liée au regroupement au siège de 4,5 M€
- ✓ Reprise de provisions sur des engagements sociaux de 2,5 M€
- ✓ RBE hors ces éléments non récurrents en croissance de 5 %

| En M EUR                            | 2010         | 2011         | $\Delta^{11/10}$ | T4-10       | T4-11       | $\Delta^{T411/T410}$ |
|-------------------------------------|--------------|--------------|------------------|-------------|-------------|----------------------|
| <b>Produit net bancaire</b>         | <b>165,1</b> | <b>173,9</b> | 5%               | <b>42,9</b> | <b>39,7</b> | -7%                  |
| Total charges d'exploitation        | (98,3)       | (105,4)      | 7%               | (23,5)      | (21,7)      | -8%                  |
| <b>Résultat brut d'exploitation</b> | <b>66,8</b>  | <b>68,5</b>  | 3%               | <b>19,4</b> | <b>18,0</b> | -7%                  |
| Coût net du risque                  | (2,5)        | (1,4)        | -41%             | (0,5)       | (0,5)       | n.s.                 |
| Résultat courant avant impôts       | 64,5         | 67,4         | 4%               | 19,0        | 17,8        | -6%                  |
| <b>Résultat net part du Groupe</b>  | <b>42,1</b>  | <b>42,6</b>  | 1%               | <b>12,5</b> | <b>10,2</b> | -19%                 |

## ➤ RNPG 2011 en légère progression

- ✓ RNPG 2011 : 42,6 M€, +1 %  
(+4 % hors éléments non récurrents)

# International

## ■ Stabilité du PNB à 19 M€

- ✓ Part de marché maintenue à hauteur de 10 %
- ✓ Charges non récurrentes : FSCS\* (T1) et Crest\*\* (T3) de 1,5 M€ au total

## ■ Obtention de la licence bancaire

- ✓ Distribution d'une offre d'épargne en ligne « Cash ISA » depuis décembre 2011

## Performance opérationnelle satisfaisante

- ✓ RBE 2011 hors non récurrents : +8 %
- ✓ RNPG 2011 : 1,4 M€, -41 % (+4 % hors éléments non récurrents)

| En M EUR                            | 2010        | 2011        | iso change       |                  | T4-10      | T4-11        | iso change           |                      |
|-------------------------------------|-------------|-------------|------------------|------------------|------------|--------------|----------------------|----------------------|
|                                     |             |             | $\Delta$ 11 / 10 | $\Delta$ 11 / 10 |            |              | $\Delta$ T411 / T410 | $\Delta$ T411 / T410 |
| <b>Produit net bancaire</b>         | <b>19,6</b> | <b>19,2</b> | -2%              | -1%              | <b>5,2</b> | <b>4,8</b>   | -9%                  | -10%                 |
| Total charges d'exploitation        | (15,6)      | (16,4)      | 5%               | 6%               | (3,2)      | (4,0)        | 28%                  | 27%                  |
| <b>Résultat brut d'exploitation</b> | <b>4,0</b>  | <b>2,8</b>  | -30%             | -29%             | <b>2,1</b> | <b>0,7</b>   | -66%                 | -66%                 |
| Coût net du risque                  | (0,1)       | 0,0         | n.s.             | n.s.             | 0,0        | (0,0)        | n.s.                 | n.s.                 |
| Résultat courant avant impôts       | 3,9         | 2,8         | -29%             | -28%             | 2,1        | 0,7          | -66%                 | -66%                 |
| <b>Résultat net part du Groupe</b>  | <b>2,4</b>  | <b>1,4</b>  | -41%             | -40%             | <b>1,0</b> | <b>(0,1)</b> | n.s.                 | n.s.                 |

\* Financial Service Compensation Scheme : contribution non récurrente au fonds de garantie de 0,7 M€

\*\* Crest : coût non récurrent d'exécution des ordres de 0,8 M€

- **PNB en forte croissance : +36 % à 19 M€**
  - ✓ Hausse du nombre d'ordres en 2011 : 1 225 951, +66 % (+28 % à périmètre constant)
  - ✓ Dynamisme de l'activité média : revenus en hausse de 11 % à 8,3 M€

- **Frais généraux en baisse**
  - ✓ Réduction des charges d'exploitation de 7 % à 18,2 M€

## Résultats à l'équilibre

- ✓ RNPG 2011 : 0,4 M€

| En M EUR   | 2010   | 2011   | $\Delta$ 11 / 10 | T4-10  | T4-11 | $\Delta$ T411 / T410 |
|--|--------|--------|------------------|--------|-------|----------------------|
| <b>Produit net bancaire</b>  | 13,8   | 18,7   | 36%              | 4,0    | 5,4   | 36%                  |
| Total charges d'exploitation   | (19,7) | (18,2) | -7%              | (7,0)  | (4,9) | -29%                 |
| <b>Résultat brut d'exploitation</b>  | (5,9)  | 0,5    | n.s.             | (3,0)  | 0,5   | n.s.                 |
| Coût net du risque   | 0,0    | 0,0    | n.s.             | 0,0    | 0,0   | n.s.                 |
| Résultat courant avant impôts*   | (5,9)  | 0,5    | n.s.             | (3,0)  | 0,4   | n.s.                 |
| <b>Résultat net part du Groupe hors dépréciation du goodwill d'OnVista</b> | (4,7)  | 0,4    | n.s.             | (2,9)  | 0,4   | n.s.                 |
| <b>Résultat net part du Groupe</b>   | (34,5) | 0,4    | n.s.             | (32,7) | 0,4   | n.s.                 |

\* Avant dépréciation du goodwill d'OnVista de 29,8 M€ au T4 2010

- **Forte progression du PNB : +21 % à 7 M€**

- ✓ Concentration sur les activités de courtage et d'épargne
- ✓ Volume d'ordres en hausse sur 2011 : 208 653 ordres, soit +15 %

- **Baisse des charges d'exploitation**

- ✓ Réduction de 14 % à 9 M€ en 2011

-  **Perte réduite de plus de moitié**

- ✓ RNPG 2011 : (1,1) M€, soit -57 %

| En M EUR                            | 2010   | 2011  | $\Delta 11 / 10$ | T4-10 | T4-11 | $\Delta T411 / T410$ |
|-------------------------------------|--------|-------|------------------|-------|-------|----------------------|
| <b>Produit net bancaire</b>         | 5,7    | 6,9   | 21%              | 1,5   | 1,9   | 22%                  |
| Total charges d'exploitation        | (10,4) | (9,0) | -14%             | (2,1) | (2,2) | 4%                   |
| <b>Résultat brut d'exploitation</b> | (4,7)  | (2,1) | -56%             | (0,6) | (0,4) | -42%                 |
| Coût net du risque                  | (0,1)  | 0,0   | n.s.             | (0,0) | 0,0   | n.s.                 |
| Résultat courant avant impôts       | (4,8)  | (2,1) | -57%             | (0,6) | (0,3) | -45%                 |
| <b>Résultat net part du Groupe</b>  | (2,4)  | (1,1) | -57%             | (0,3) | (0,2) | -45%                 |

# Conclusion

- **Accélération du développement de la banque sur mobile**
  - **Enrichissement de l'offre de produits bancaires et d'investissements**
  - **Poursuite du redressement et de la croissance des filiales internationales**
-  **Confirmation du leadership de Boursorama sur la banque en ligne et le courtage en ligne**

# Annexes

## ■ **Caractéristiques du nouveau client Boursorama**

- ✓ Age moyen : 38 ans
- ✓ 57 % des nouveaux clients ont entre 18 et 39 ans
- ✓ Maintien de la part des femmes à 40 %
- ✓ 43 % des nouveaux clients habitent en Ile de France

## ■ **Une clientèle au profil attractif**

- ✓ 33 % des nouveaux clients sont cadres
- ✓ 44 % déclarent des revenus annuels entre 25k€ et 75k€
- ✓ 65 % sont détenteurs d'une CB Premier\*

## ■ **Un taux d'attrition faible : 3,0 %**

## ■ **Dépôt cash moyen / compte courant du nouveau client : 1 900 €**

# Une année marquée par l'obtention de nombreuses récompenses liées à l'innovation

## ■ L'innovation récompensée dans plusieurs domaines

- ✓ **Prix de l'innovation** pour le **MoneyCenter** par le forum de l'investissement (octobre 2011)
- ✓ **Trophée Or e-commerce** catégorie **stratégie de fidélisation** pour les opérations Instants CB organisées en 2011 (octobre 2011)
- ✓ Prix **Effie d'or** dans la catégorie **services : nouvelle campagne de communication** de marque (novembre 2011)
- ✓ Trophée de **l'innovation** par Le Revenu pour l'ensemble des services proposés (septembre 2011)



## ■ Une offre bancaire reconnue pour son attractivité

- ✓ Elue « **banque la moins chère** » par le Monde Argent (février 2011)
- ✓ Classée **1<sup>ère</sup> banque** parmi 121 banques françaises par [www.choisirmabanque.com](http://www.choisirmabanque.com) et **1<sup>ère</sup> banque en ligne** du palmarès de [l'internaute.com](http://l'internaute.com) (mars 2011)
- ✓ Trophée de la **meilleure banque en ligne** par Le Revenu (septembre 2011)



## ■ En Allemagne :

- ✓ Le portail onvista.de élu site **le plus visité** et **le plus attractif** des sites Internet financiers par l'agence Adorum
- ✓ L'étude HBS Media a élu onvista.de **portail financier préféré des professionnels de la finance**
- ✓ OnVista Bank **classée première** dans la catégorie « small providers » par le magazine « Euro am Sonntag »



## ■ En Espagne :

- ✓ Le service client de SelfBank a été élu **meilleur service client 2012**



## Nombre d'ordres exécutés

|                    | T1-10     | T2-10     | T3-10     | T4-10     | 2010      | T1-11     | T2-11     | T3-11     | T4-11     | 2011      |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>Groupe</b>      | 1 519 129 | 1 730 613 | 1 399 743 | 1 583 939 | 6 233 424 | 1 896 676 | 1 436 027 | 1 750 093 | 1 428 404 | 6 511 200 |
| <b>France</b>      | 1 035 065 | 1 168 307 | 914 150   | 978 160   | 4 095 682 | 1 184 992 | 892 521   | 1 034 560 | 853 893   | 3 965 966 |
| <b>Royaume-Uni</b> | 273 134   | 330 222   | 289 537   | 322 384   | 1 215 277 | 339 050   | 250 669   | 301 905   | 219 006   | 1 110 630 |
| <b>Allemagne</b>   | 161 129   | 179 499   | 160 207   | 239 873   | 740 708   | 316 934   | 250 546   | 358 858   | 299 613   | 1 225 951 |
| <b>Espagne</b>     | 49 801    | 52 585    | 35 849    | 43 522    | 181 757   | 55 700    | 42 291    | 54 770    | 55 892    | 208 653   |

## Encours (M€)

| En M€                    | T1-10         | T2-10         | T3-10         | T4-10         | 2010          | T1-11         | T2-11         | T3-11         | T4-11         | 2011          |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Dépôts bilanciaux</b> | 2 964         | 3 025         | 3 221         | 3 311         | 3 311         | 3 572         | 3 684         | 3 662         | 3 861         | 3 861         |
| <i>comptes courants</i>  | 455           | 489           | 517           | 543           | 543           | 571           | 601           | 604           | 639           | 639           |
| <i>CSL et autres</i>     | 1 122         | 1 154         | 1 210         | 1 280         | 1 280         | 1 495         | 1 615         | 1 661         | 1 744         | 1 744         |
| <i>comptes titres</i>    | 1 386         | 1 382         | 1 494         | 1 488         | 1 488         | 1 506         | 1 467         | 1 397         | 1 477         | 1 477         |
| <b>OPCVM</b>             | 1 425         | 1 383         | 1 435         | 1 518         | 1 518         | 1 483         | 1 463         | 1 243         | 1 260         | 1 260         |
| <b>Assurance Vie</b>     | 2 020         | 2 093         | 2 181         | 2 271         | 2 271         | 2 375         | 2 435         | 2 407         | 2 394         | 2 394         |
| <b>Titres vifs</b>       | 6 525         | 6 641         | 7 328         | 7 881         | 7 881         | 8 592         | 7 960         | 7 052         | 6 923         | 6 923         |
| <b>Total AUA</b>         | <b>12 933</b> | <b>13 142</b> | <b>14 165</b> | <b>14 980</b> | <b>14 980</b> | <b>16 021</b> | <b>15 542</b> | <b>14 365</b> | <b>14 438</b> | <b>14 438</b> |

## Ouvertures de nouveaux comptes

|                               | T1-10         | T2-10         | T3-10         | T4-10         | 2010           | T1-11         | T2-11         | T3-11         | T4-11         | 2011           |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>Groupe</b>                 | <b>46,507</b> | <b>46,743</b> | <b>40,935</b> | <b>53,539</b> | <b>187,724</b> | <b>50,042</b> | <b>40,039</b> | <b>44,095</b> | <b>39,113</b> | <b>173,289</b> |
| <b>France</b>                 | 33,204        | 33,611        | 32,168        | 32,583        | 131,566        | 37,850        | 32,221        | 35,562        | 33,498        | 139,131        |
| <i>comptes courants</i>       | 14,235        | 15,607        | 14,723        | 16,129        | 60,694         | 16,296        | 15,785        | 15,512        | 15,774        | 63,367         |
| <i>CSL et autres</i>          | 10,674        | 10,408        | 11,554        | 9,709         | 42,345         | 13,371        | 10,806        | 12,681        | 11,927        | 48,785         |
| <i>Assurance Vie et OPCVM</i> | 3,951         | 3,705         | 2,842         | 3,330         | 13,828         | 4,161         | 3,093         | 1,863         | 801           | 9,918          |
| <i>comptes titres</i>         | 4,344         | 3,891         | 3,049         | 3,415         | 14,699         | 4,022         | 2,537         | 5,506         | 4,996         | 17,061         |
| <b>Royaume-Uni</b>            | 6,250         | 6,285         | 4,698         | 4,425         | 21,658         | 6,537         | 3,792         | 3,242         | 2,132         | 15,703         |
| <b>Allemagne</b>              | 2,604         | 1,482         | 1,229         | 13,114        | 18,429         | 1,435         | 1,056         | 2,852         | 1,156         | 6,499          |
| <b>Espagne</b>                | 4,449         | 5,365         | 2,840         | 3,417         | 16,071         | 4,220         | 2,970         | 2,439         | 2,327         | 11,956         |
| <i>comptes courants</i>       | 1,573         | 2,116         | 1,090         | 1,163         | 5,942          | 1,347         | 993           | 776           | 696           | 3,812          |
| <i>CSL et autres</i>          | 1,566         | 2,105         | 1,065         | 1,150         | 5,886          | 1,332         | 996           | 775           | 694           | 3,797          |
| <i>OPCVM</i>                  | 544           | 426           | 236           | 577           | 1,783          | 584           | 235           | 199           | 174           | 1,192          |
| <i>comptes titres</i>         | 766           | 718           | 449           | 527           | 2,460          | 957           | 746           | 689           | 763           | 3,155          |

## Stocks de comptes

|                               | T1-10          | T2-10          | T3-10          | T4-10          | 2010           | T1-11          | T2-11          | T3-11          | T4-11          | 2011           |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Groupe</b>                 | <b>720 185</b> | <b>741 989</b> | <b>770 995</b> | <b>814 991</b> | <b>814 991</b> | <b>854 198</b> | <b>883 965</b> | <b>918 981</b> | <b>949 733</b> | <b>949 733</b> |
| <b>France</b>                 | 432 877        | 460 216        | 485 308        | 512 930        | 512 930        | 544 759        | 570 571        | 600 993        | 629 094        | 629 094        |
| <i>comptes courants</i>       | 116 857        | 131 227        | 144 754        | 159 599        | 159 599        | 174 311        | 188 524        | 202 401        | 217 245        | 217 245        |
| <i>CSL et autres</i>          | 69 551         | 77 515         | 85 909         | 94 712         | 94 712         | 106 880        | 116 544        | 127 956        | 138 536        | 138 536        |
| <i>Assurance Vie et OPCVM</i> | 106 768        | 110 427        | 113 189        | 116 542        | 116 542        | 120 498        | 122 810        | 124 543        | 124 744        | 124 744        |
| <i>comptes titres</i>         | 139 701        | 141 047        | 141 456        | 142 077        | 142 077        | 143 070        | 142 693        | 146 093        | 148 569        | 148 569        |
| <b>Royaume-Uni</b>            | 224 545        | 213 407        | 214 444        | 215 412        | 215 412        | 219 315        | 220 977        | 221 536        | 221 797        | 221 797        |
| <b>Allemagne</b>              | 26 285         | 26 785         | 27 195         | 39 412         | 39 412         | 39 071         | 38 897         | 40 913         | 41 433         | 41 433         |
| <b>Espagne</b>                | 36 478         | 41 581         | 44 048         | 47 237         | 47 237         | 51 053         | 53 520         | 55 539         | 57 399         | 57 399         |
| <i>comptes courants</i>       | 4 129          | 6 215          | 7 236          | 8 373          | 8 373          | 9 632          | 10 522         | 11 203         | 11 796         | 11 796         |
| <i>CSL et autres</i>          | 4 087          | 6 162          | 7 162          | 8 291          | 8 291          | 9 541          | 10 433         | 11 109         | 11 701         | 11 701         |
| <i>OPCVM</i>                  | 7 205          | 7 617          | 7 821          | 8 388          | 8 388          | 8 936          | 9 135          | 9 306          | 9 454          | 9 454          |
| <i>comptes titres</i>         | 21 057         | 21 587         | 21 829         | 22 185         | 22 185         | 22 944         | 23 430         | 23 921         | 24 448         | 24 448         |

# Comptes trimestriels consolidés

| En M€  | T4 2010       |             |            |               |              | T4 2011     |             |              |            |              |
|--|---------------|-------------|------------|---------------|--------------|-------------|-------------|--------------|------------|--------------|
|  | Groupe        | France      | R.U.       | Allemagne     | Espagne      | Groupe      | France      | R.U.         | Allemagne  | Espagne      |
| <b>Produit net bancaire</b>  | <b>53,6</b>   | <b>42,9</b> | <b>5,2</b> | <b>4,0</b>    | <b>1,5</b>   | <b>51,7</b> | <b>39,7</b> | <b>4,8</b>   | <b>5,4</b> | <b>1,9</b>   |
| Frais de gestion (hors mktg)   | (29,8)        | (18,9)      | (2,8)      | (6,2)         | (1,8)        | (28,1)      | (18,4)      | (3,5)        | (4,4)      | (1,8)        |
| Charges de marketing   | (5,9)         | (4,6)       | (0,3)      | (0,8)         | (0,3)        | (4,8)       | (3,3)       | (0,5)        | (0,5)      | (0,5)        |
| Total charges d'exploitation   | (35,7)        | (23,5)      | (3,2)      | (7,0)         | (2,1)        | (32,9)      | (21,7)      | (4,0)        | (4,9)      | (2,2)        |
| <b>Résultat brut d'exploitation</b>  | <b>17,9</b>   | <b>19,4</b> | <b>2,1</b> | <b>(3,0)</b>  | <b>(0,6)</b> | <b>18,8</b> | <b>18,0</b> | <b>0,7</b>   | <b>0,5</b> | <b>(0,4)</b> |
| Coût du risque   | (0,5)         | (0,5)       | 0,0        | 0,0           | (0,0)        | (0,5)       | (0,5)       | (0,0)        | 0,0        | 0,0          |
| Résultat courant avant impôts*   | 17,5          | 19,0        | 2,1        | (3,0)         | (0,6)        | 18,6        | 17,8        | 0,7          | 0,4        | (0,3)        |
| <b>Résultat net part du Groupe hors dépréciation du goodwill d'OnVista</b> | <b>10,2</b>   | <b>12,5</b> | <b>1,0</b> | <b>(2,9)</b>  | <b>(0,3)</b> | <b>10,3</b> | <b>10,2</b> | <b>(0,1)</b> | <b>0,4</b> | <b>(0,2)</b> |
| <b>Résultat net part du Groupe</b>   | <b>(19,6)</b> | <b>12,5</b> | <b>1,0</b> | <b>(32,7)</b> | <b>(0,3)</b> | <b>10,3</b> | <b>10,2</b> | <b>(0,1)</b> | <b>0,4</b> | <b>(0,2)</b> |

\* Avant dépréciation du goodwill d'OnVista de 29,8 M€ au T4 2010

| En M€  | 2010         |              |             |               |              | 2011         |              |             |             |              |
|--|--------------|--------------|-------------|---------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|--------------|
|  | Groupe       | France       | R.U.        | Allemagne     | Espagne      | Groupe       | France       | R.U.        | Allemagne   | Espagne      |
| <b>Produit net bancaire</b>  | <b>204,2</b> | <b>165,1</b> | <b>19,6</b> | <b>13,8</b>   | <b>5,7</b>   | <b>218,7</b> | <b>173,9</b> | <b>19,2</b> | <b>18,7</b> | <b>6,9</b>   |
| Frais de gestion (hors mktg)   | (115,6)      | (76,4)       | (13,5)      | (17,9)        | (7,7)        | (123,8)      | (85,7)       | (14,1)      | (16,8)      | (7,3)        |
| Charges de marketing   | (28,4)       | (22,0)       | (2,1)       | (1,7)         | (2,6)        | (25,2)       | (19,7)       | (2,4)       | (1,5)       | (1,7)        |
| Total charges d'exploitation   | (144,0)      | (98,3)       | (15,6)      | (19,7)        | (10,4)       | (149,0)      | (105,4)      | (16,4)      | (18,2)      | (9,0)        |
| <b>Résultat brut d'exploitation</b>  | <b>60,3</b>  | <b>66,8</b>  | <b>4,0</b>  | <b>(5,9)</b>  | <b>(4,7)</b> | <b>69,7</b>  | <b>68,5</b>  | <b>2,8</b>  | <b>0,5</b>  | <b>(2,1)</b> |
| Coût du risque   | (2,6)        | (2,5)        | (0,1)       | 0,0           | (0,1)        | (1,5)        | (1,4)        | 0,0         | 0,0         | 0,0          |
| Résultat courant avant impôts*   | 57,8         | 64,5         | 3,9         | (5,9)         | (4,8)        | 68,5         | 67,4         | 2,8         | 0,5         | (2,1)        |
| <b>Résultat net part du Groupe hors dépréciation du goodwill d'OnVista</b> | <b>37,4</b>  | <b>42,1</b>  | <b>2,4</b>  | <b>(4,7)</b>  | <b>(2,4)</b> | <b>43,4</b>  | <b>42,6</b>  | <b>1,4</b>  | <b>0,4</b>  | <b>(1,1)</b> |
| <b>Résultat net part du Groupe</b>   | <b>7,6</b>   | <b>42,1</b>  | <b>2,4</b>  | <b>(34,5)</b> | <b>(2,4)</b> | <b>43,4</b>  | <b>42,6</b>  | <b>1,4</b>  | <b>0,4</b>  | <b>(1,1)</b> |

\* Avant dépréciation du goodwill d'OnVista de 29,8 M€ au T4 2010

## PNB France par activité (en M€)

| En M€                   | T1-10       | T2-10       | T3-10       | T4-10       | 2010         | %    | T1-11       | T2-11       | T3-11       | T4-11       | 2011         | %    |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|------|
| <b>Total PNB France</b> | <b>39,0</b> | <b>42,9</b> | <b>40,4</b> | <b>42,9</b> | <b>165,1</b> | 100% | <b>45,5</b> | <b>44,7</b> | <b>44,0</b> | <b>39,7</b> | <b>173,9</b> | 100% |
| <i>Banque</i>           | 18,0        | 19,0        | 21,1        | 21,5        | 79,7         | 48%  | 22,1        | 23,7        | 23,2        | 23,3        | 92,2         | 53%  |
| <i>Courtage</i>         | 18,8        | 20,5        | 16,7        | 18,0        | 74,0         | 45%  | 21,1        | 17,6        | 18,4        | 13,3        | 70,4         | 41%  |
| <i>Portail Internet</i> | 2,1         | 3,4         | 2,6         | 3,4         | 11,5         | 7%   | 2,3         | 3,4         | 2,4         | 3,1         | 11,2         | 6%   |

En M€

|   | ACTIF        |              |  | PASSIF       |              |
|---|--------------|--------------|--|--------------|--------------|
|   | 31/12/2010   | 31/12/2011   |  | 31/12/2010   | 31/12/2011   |
| Prêts et créances sur la clientèle  | 1 779        | 1 831        | Dettes envers la clientèle                                     | 2 731        | 3 323        |
| Prêts et créances sur établissements de crédit (incluant Caisse, banques centrales) | 766          | 1 312        | Dettes envers les établissements de crédit, dettes financières | 92           | 58           |
| Autres actifs   | 803          | 826          | Autres passifs   | 128          | 152          |
| Immobilisations et écart d'acquisition  | 256          | 258          | Capitaux propres   | 652          | 694          |
| <b>Total actif</b>  | <b>3 604</b> | <b>4 227</b> | <b>Total passif</b>  | <b>3 604</b> | <b>4 227</b> |

# Fonds propres prudentiels, encours pondérés et ratios de solvabilité Bâle 2

| En M€  | 31/12/2010   | 31/12/2011   |
|--|--------------|--------------|
| Capitaux propres consolidés, part du groupe      | 505,6        | 548,6        |
| Minoritaires                                     | 26,5         | 25,6         |
| Incorporels, Goodwills                           | (249,9)      | (231,9)      |
| Ajustements complémentaires - AFS                | 12,4         | 12,7         |
| <b>Total Fonds propres de base</b>               | <b>294,6</b> | <b>355,0</b> |
| <b>TSDI</b>                                      | <b>120,0</b> | <b>120,0</b> |
| <b>Total Fonds propres totaux</b>                | <b>414,6</b> | <b>475,0</b> |
| Encours pondérés au titre du risque de crédit    | 738,0        | 754,4        |
| Encours pondérés au titre du risque de marché    | 0,0          | 0,0          |
| Encours pondérés au titre du risque opérationnel | 88,9         | 78,7         |
| <b>Total RWA</b>                                 | <b>826,9</b> | <b>833,1</b> |
| <b>Tier 1</b>                                    | <b>35,6%</b> | <b>42,6%</b> |
| <b>Ratio de solvabilité global</b>               | <b>50,1%</b> | <b>57,0%</b> |