

BNP Paribas

**Relever les nouveaux défis
Capter les nouvelles opportunités**

Baudouin Prot

Administrateur – Directeur Général

Conférence Cheuvreux, Paris

26 septembre 2011



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Avertissement

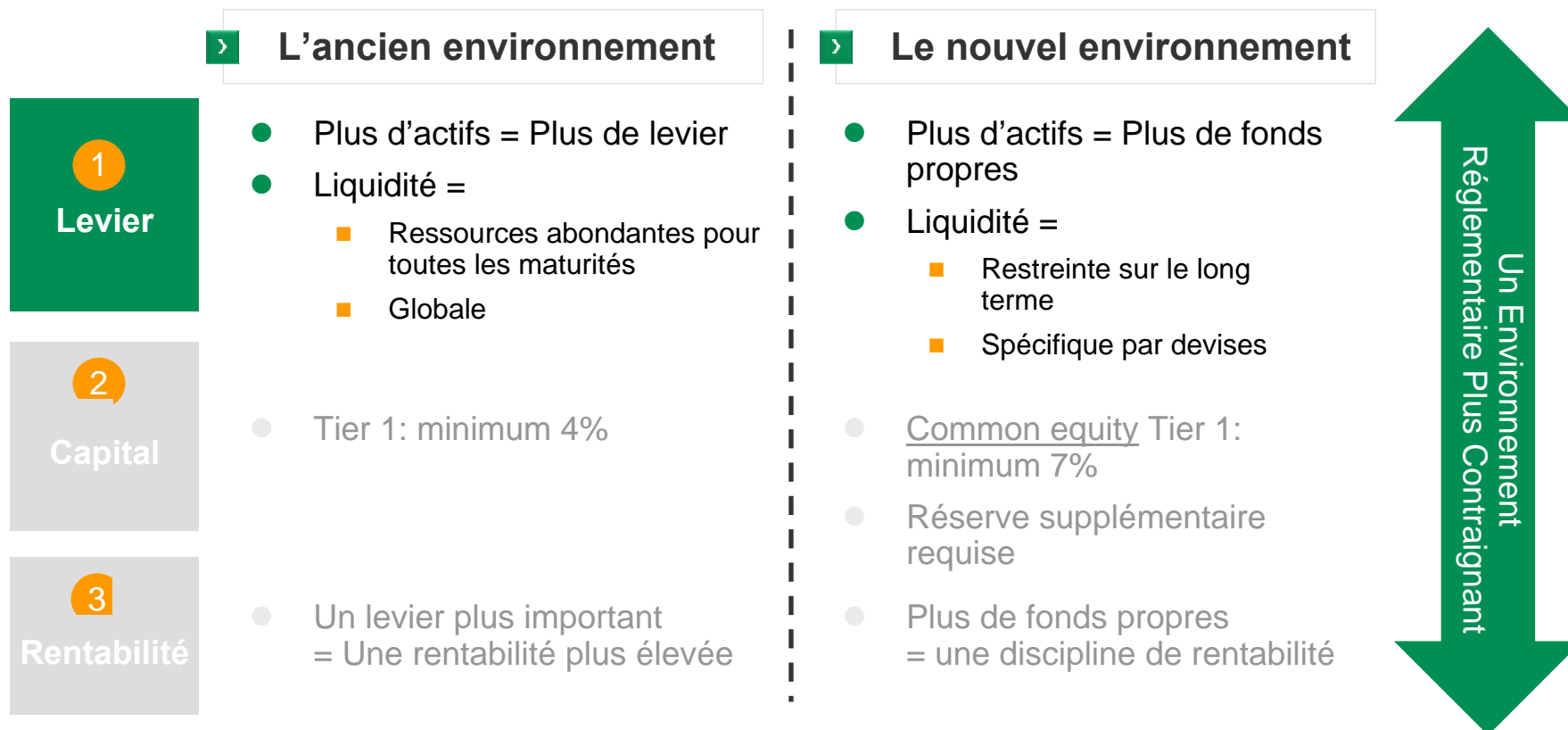
Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités.

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.



Evaluation d'un paysage bancaire en transformation



> Le paysage bancaire connaît des changements significatifs



Un bilan peu risqué

- Au 30.06.2011, total bilan de 1 900 Md€, 1 500 Md€ après compensation*



Un portefeuille bancaire faiblement risqué

- Forte diversification sectorielle et géographique
- Taux de couverture des engagements douteux > 80%
- Coût du risque maîtrisé durant de la crise
 - Résultat brut d'exploitation moyen 2007-2010 rapporté au coût de risque de 2.7x
 - Résultat brut d'exploitation moyen trimestriel à 3,5 Md€



Un portefeuille de négociation géré de manière prudente

- Risque de marché diversifié au sein des différentes classes d'actifs
- Faible Valeur en Risques
 - VaR moyenne (1 jour – 99%): ~50 M€ en 2010-2011
 - Seulement 10 jours de pertes > VaR sur la période 2007-2010



De solides ressources en liquidité

- 135 Md€** d'actifs disponibles éligibles aux banques centrales après décote (Exclusivement à la disposition de l'ALM) en septembre 2011
- 554 Md€ de dépôts clientèle au 30.06.11

* Compensation des dérivés et des repos; ** N'inclut pas les dépôts auprès des banques centrales (35 Md€ au 30 juin 2011)



Notation par S&P



Principales banques au 22 septembre 2011

AAA

Rabobank (negative)

AA

HSBC Bank Plc (stable)

Westpac (stable)

BNP Paribas (négative)

Wells Fargo Bank N.A. (négative)

ANZ (stable)

Commonwealth Bank of Australia (stable)

Banco Santander (négative)

BBVA (négative)

AA-

RBC (positive)

Barclays Bank Plc (négative)

JPMorgan Chase Bank (stable)

A+

Société Générale (stable)

Crédit Suisse (stable)

UBS (en cours de revue)

Citibank N.A. (négative)

Crédit Agricole (stable)

Deutsche Bank (stable)

RBS Plc (stable)

Bank of America N.A. (négative)

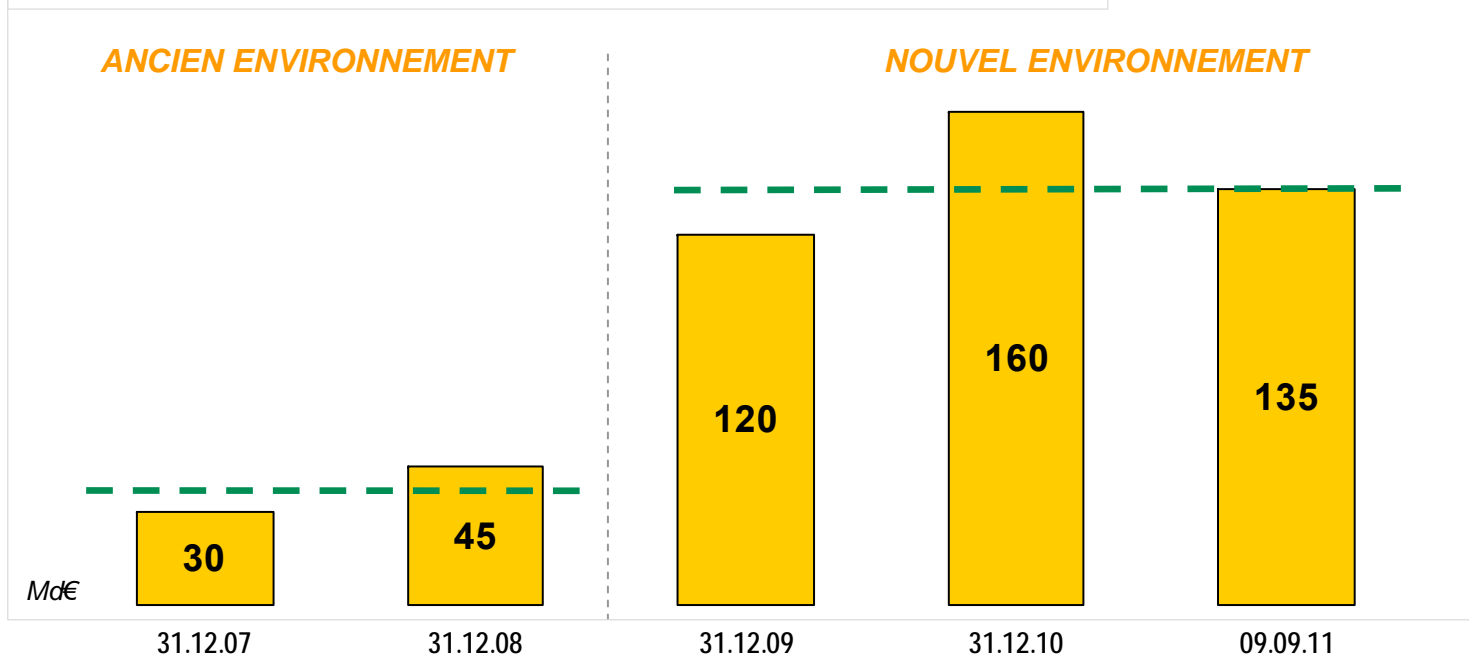


Une des banques les mieux notées



Liquidité : la référence d'une gestion proactive

➤ Réserve de liquidité*
Actifs disponibles éligibles aux banques centrales après décote
(Exclusivement à la disposition de l'ALM)



➤ Un renforcement significatif de la réserve de trésorerie disponible depuis 2008

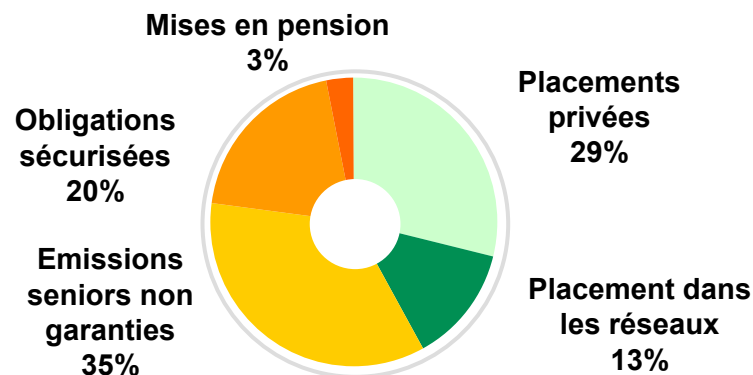
* N'inclut pas les dépôts auprès des banques centrales (35 Md€ au 30 juin 2011)



Financement à moyen / long terme

- Programme MLT 2011 déjà complètement réalisé en juillet : 35 Md€
 - Maturité moyenne de 6 ans
 - dont 40% en USD*
- Pendant l'été : 3 Md€ supplémentaires émis par le biais de placements privés
 - Avec une maturité moyenne de 6 ans
 - A mi-swap + 87 pb
 - Dont 15 % en USD*
- Emissions régulières depuis
 - Par le biais de placements privés
- Accès à des sources de financement diversifiées
 - Proportion d'environ 20% d'obligations sécurisées protégeant les porteurs d'obligations non garanties

Structure de financement MLT 2011 – Répartition par origine



Structure de financement MLT 2011 – Répartition par devise



Gestion opportuniste du financement moyen / long terme

* Direct ou au travers d'autres devises swappées en USD



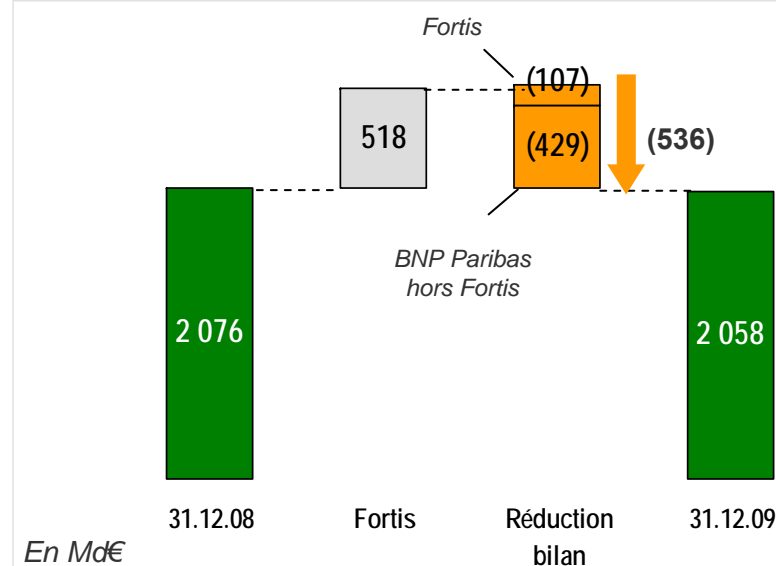
Réduction du bilan du groupe Post intégration BNP Paribas Fortis



2009 : programme de réduction des AMP de 82 Md€ mené à bien

Période	Programme de réduction des AMP	Principaux domaines
T1 2009	24 Md€	CIB
T2 2009	19 Md€	CIB
T3 2009	32 Md€	CIB, rapprochement Fortis/BNPP, Portefeuille de participations
T4 2009	7 Md€	Rapprochement Fortis/BNPP

2009: bilan maintenu stable après consolidation de Fortis



Capacité démontrée de réduction du bilan



Plan d'action 2011-2012 : des objectifs de réduction proactive du bilan



➤ **Cible: +100pb de common equity Tier 1 d'ici à fin 2012 (vs. 30.06.11)**

- Réalisé au travers de
 - La réduction de 60 Md\$ d'ici à fin 2012 des besoins en liquidité de CIB
 - La gestion active du portefeuille en recentrant les métiers sur les activités stratégiques
- Equivalent à ~70 Md€ d'AMP
 - Principalement chez CIB (équivalent à ~50 Md€ d'AMP)
- Politique plus rigoureuse d'origination combinée à un ajustement de la tarification des actifs
- Ventes d'actifs
- Cessions ciblées d'activités

➤ **Engagement de réduction du bilan pour un impact de +100 pb sur le CET1 d'ici à 2012**



CIB

Réduction proactive du bilan

Réduire les besoins de financement en USD

- Réalisé au S1 2011: réduction de 22 Md\$, principalement dans les activités de Marchés de Capitaux
- Objectif 2012: réduction supplémentaire de 60 Md\$ dont 1/3 d'ici à fin 2011

Optimiser la réduction globale du bilan de CIB

Immédiatement

- Ajustement de la tarification des actifs et politique rigoureuse d'origination
- Arrêt de portefeuilles court terme ciblés

Progressivement

- Ventes d'actifs
- Cessions d'activités

➤ **Aboutissant à une réduction du bilan équivalente à ~50 Md€ d'AMP d'ici à fin 2012**



Retail Banking

Réduction proactive du bilan



- Démarrée début 2011 : sortie des activités
 - ▶
 - de financement à long terme ne présentant pas d'opportunités de ventes croisées
 - où la capacité d'ajustement de la tarification est limitée

- Personal Finance
 - ▶
 - Réduction dans les activités d'immobilier spécialisé
 - Recentrage de l'activité de prêts immobiliers dans les réseaux domestiques de banque de détail, et développement des ventes croisées
 - Impact : réduction d'actifs de 9 Md€ d'ici à fin 2012; jusqu'à 30 Md€ à moyen terme
- Equipment Solutions
 - ▶
 - Abandon des activités de crédit bail hors périmètres clés et dans les pays non stratégiques
 - Impact : réduction d'actifs de 3 Md€ d'ici à fin 2012; jusqu'à 6 Md€ à moyen terme

- Résultant principalement de l'arrêt de portefeuilles
- Gains potentiels sur les ventes d'actifs

▶ **Processus déjà en cours de réalisation**

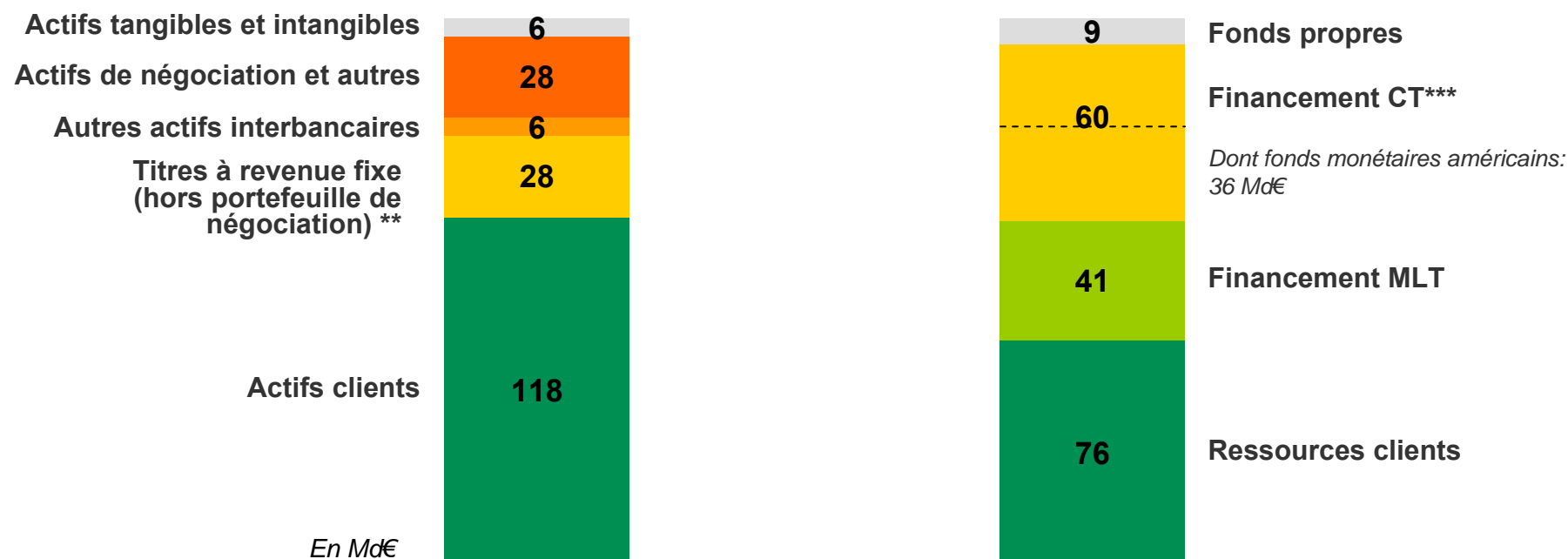


Un financement solide en USD

Bilan cash USD* au 09.09.11

Actifs cash: 186 Md€

Passifs cash: 186 Md€



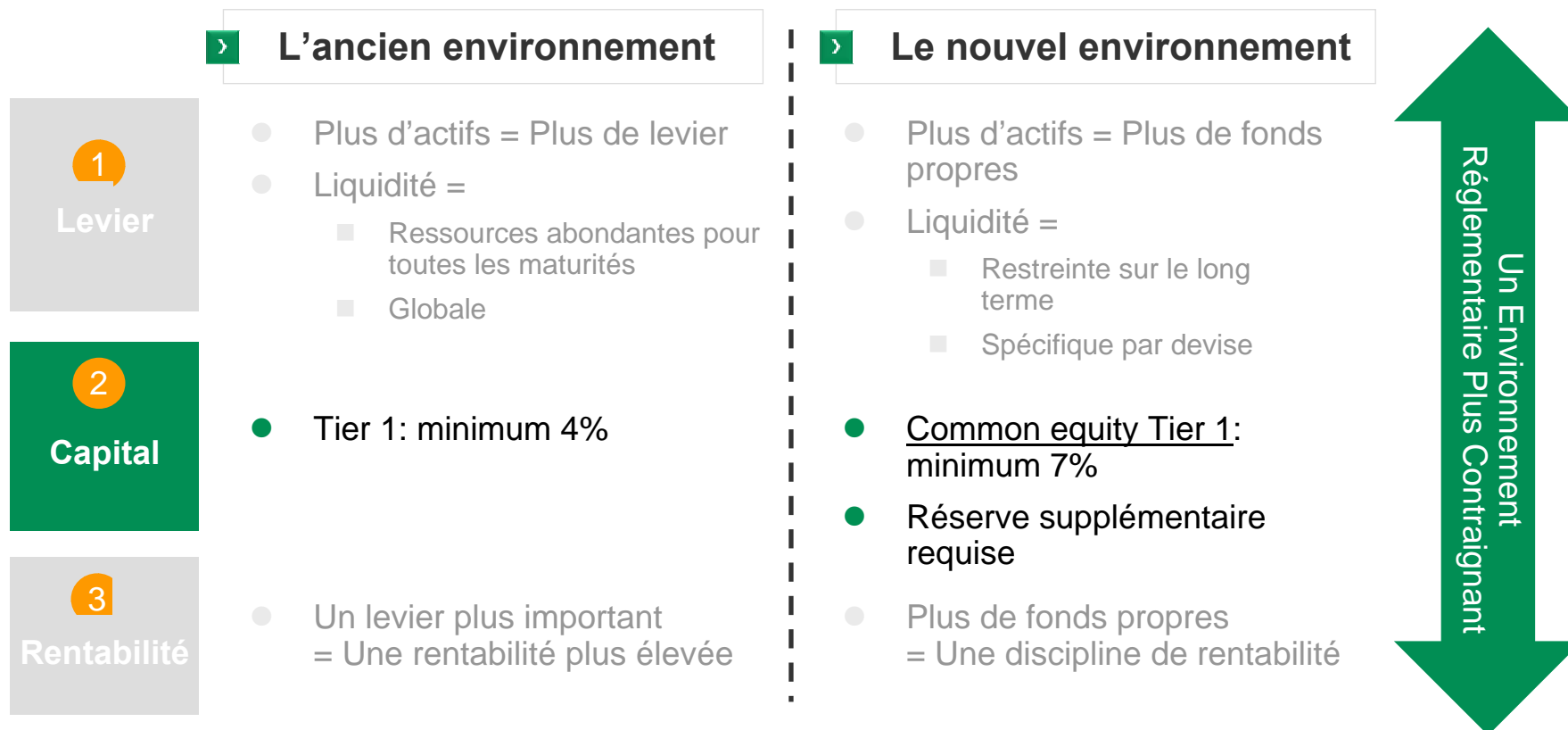
> **Le financement CT compte pour 1/3 du total des ressources en USD et sera davantage réduit suite au plan d'action**

*Hors dérivés, mises en pensions et comptes non cash; **Y compris ALHQ et titres éligibles aux banques centrales;

***Net de ~15 Md€ de liquidités excédentaires en USD déposées à la Fed



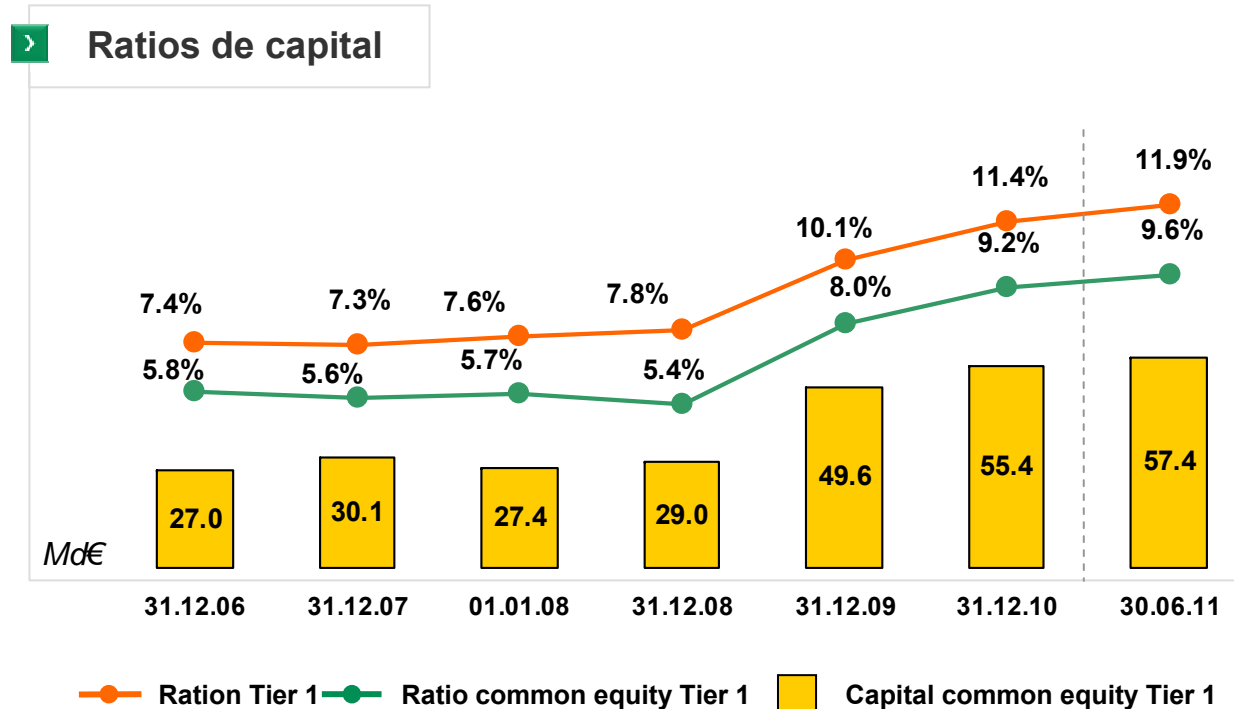
Evaluation d'un paysage bancaire en transformation



> Le paysage bancaire connaît des changements significatifs



Fonds propres : l'expérience d'une gestion proactive



➤ Renforcement significatif des ressources en capital depuis 2008



Expositions souveraines gérables aux pays sous plan UE-FMI



Exposition souveraine (30-Jun-2011) aux pays sous plan UE-FMI

Portefeuille bancaire (Md€)

Grèce

3,5*

- Nouvelle dépréciation fonction du résultat du plan
- impact sur le ratio common equity Tier 1 ~-15 pb en prenant en compte la valeur de marché au 20.09.11

Portugal

1,4

- En bonne voie dans la mise en oeuvre des mesures de réduction de déficit décidées en accord avec les gouvernements de la zone euro, la BCE et le FMI

Irlande

0,4

- impact sur le ratio common equity Tier 1 ~-5 pb en prenant en compte la valeur de marché au 20.09.11

**Total pays
sous plan UE-FMI**

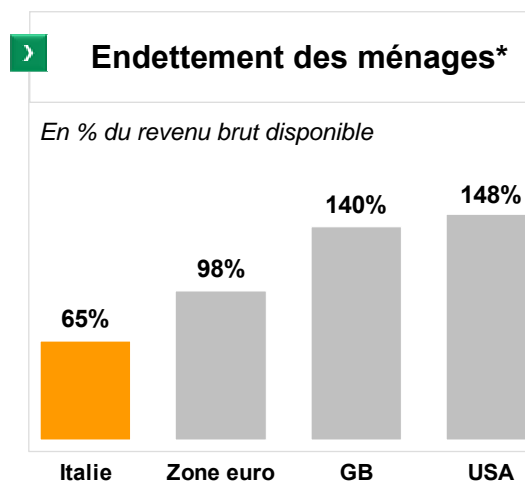
5,3

* Après une dépréciation de -0,5 Md€ comptabilisée au T2 2011

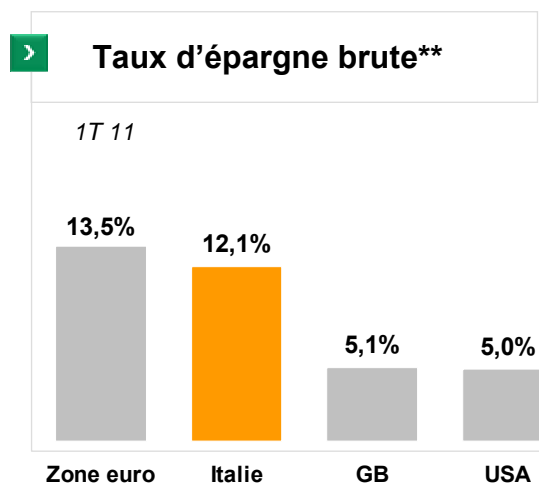


Expositions souveraines – Italie

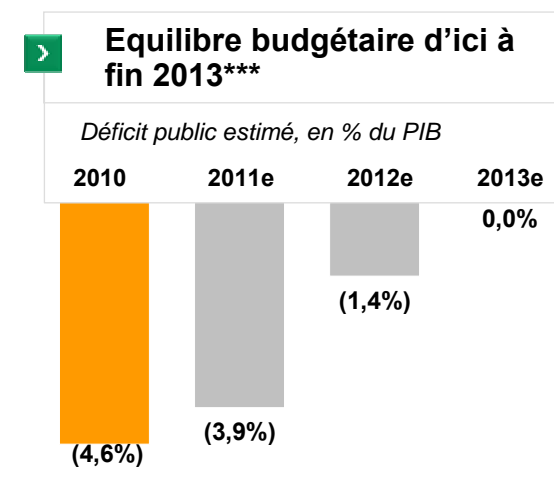
- Exposition de 20,8 Md€ dans le portefeuille bancaire au 30.06.11 (contre 21,8 Md€ au 31.12.10)
 - Impact du Marked to Market au 20.09.11: environ -30pb sur le ratio common equity Tier 1



- Faible niveau d'endettement privé



- Taux élevé d'épargne



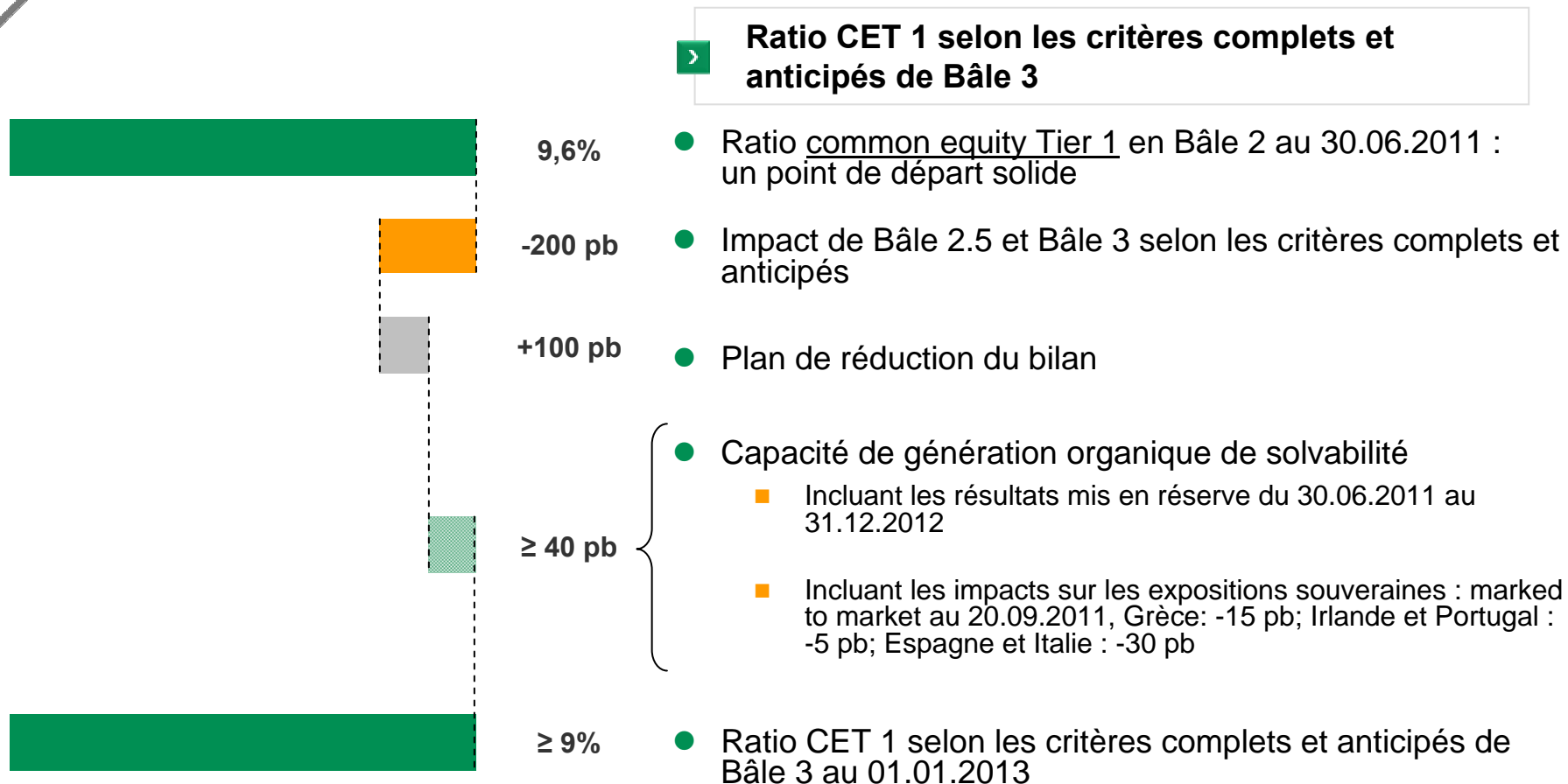
- Solde primaire excédentaire, le plus élevé parmi les économies développées****
- Déficit fiscal total limité
- Mesures fiscales de 55 Md€ déjà approuvées

➤ L'Italie en bonne voie vers l'équilibre budgétaire en 2013

* Source: Banque de France, Belgostat pour la Belgique; ** Source: Eurostat pour la zone euro, US Bureau of Economic Analysis; ***Source: Etat; ****Source: World Economic Outlook - Projections pour 2011



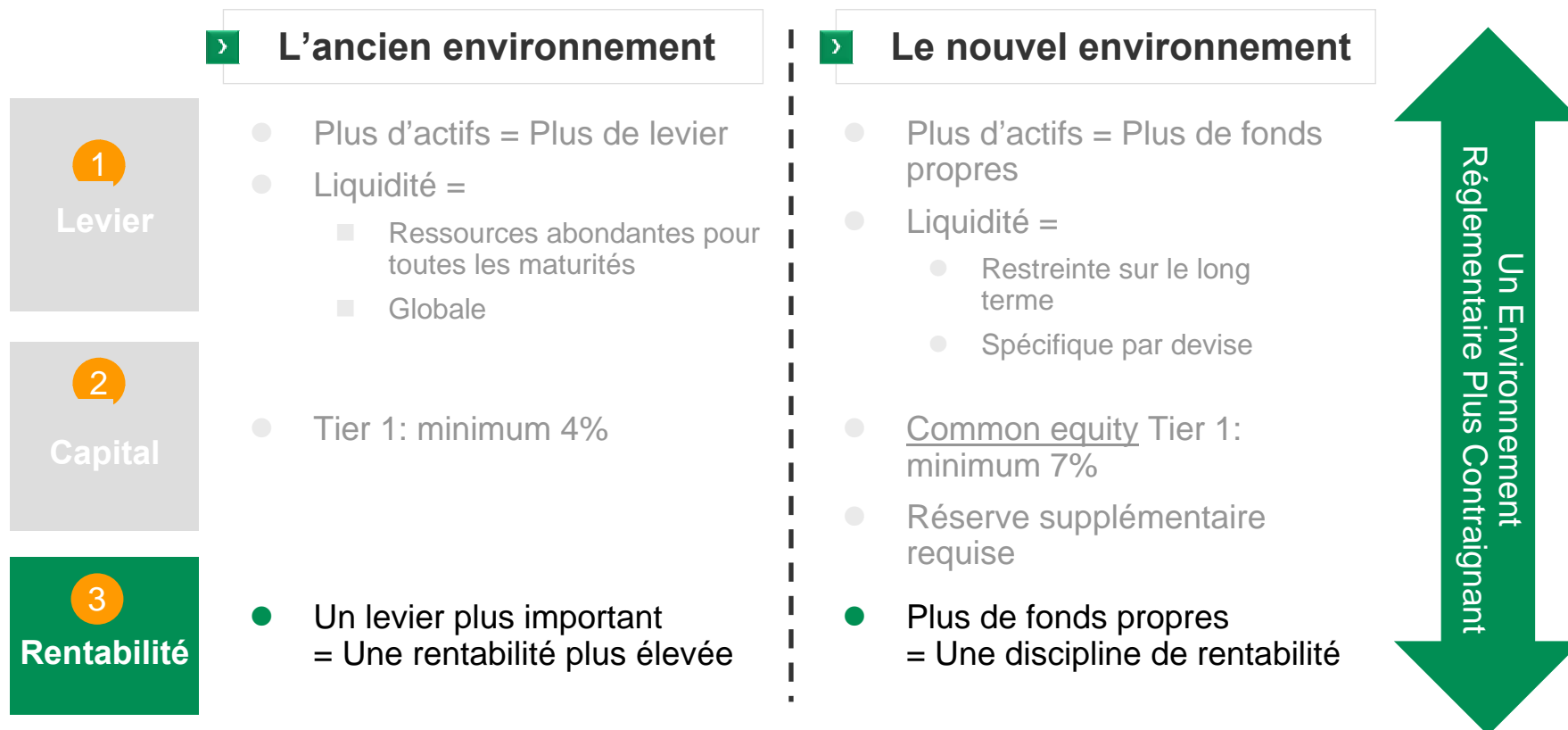
Mise à jour sur la solvabilité en Bâle 3



> Common equity Tier 1 selon les critères complets et anticipés de Bâle 3 au dessus de 9% à partir du 01.01.2013



Evaluation d'un paysage bancaire en transformation

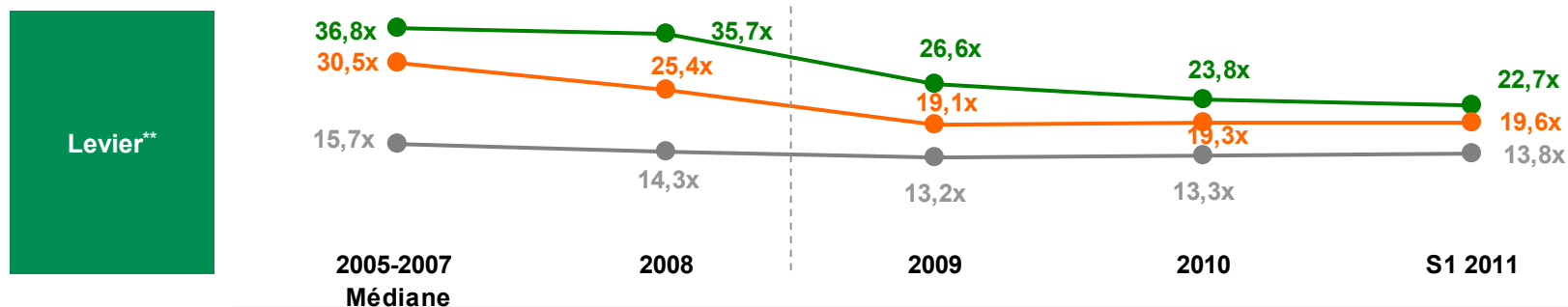


> Le paysage bancaire connaît des changements significatifs

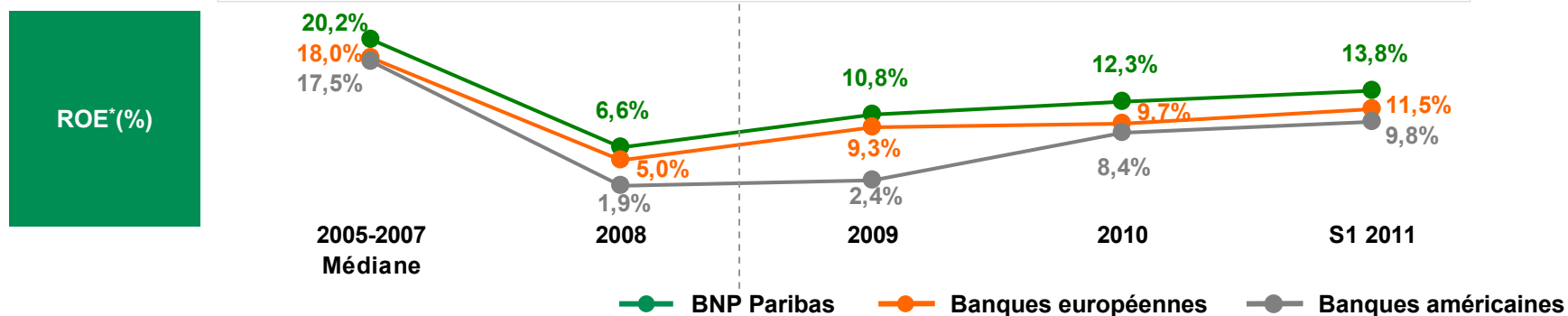


Capacité démontrée en ROE et en réduction du bilan

Réduction du bilan 2005 – S1 2011



2005 – S1 2011 : une rentabilité des capitaux propres (ROE) au meilleur niveau



Poursuivre la réduction du bilan en maintenant le ROE parmi les meilleurs du secteur bancaire

Note : Médiane des banques européennes basée sur un échantillon incluant Barclays, BBVA, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, Intesa Sanpaolo, Royal Bank of Scotland, Santander, Société Générale, UBS et Unicredit. Médiane des banques américaines basée sur un échantillon incluant Bank of America, Citigroup, JPMorgan et Wells Fargo.

*ROE, tel que publié par les banques.

**Défini comme la division des actifs tangibles (total actifs moins goodwill et actifs intangibles) excluant les dérivés, par le capital Tier 1 tel que publié par les banques.



Un ensemble cohérent d'avantages compétitifs



- Des usines produits intégrées possédant la taille critique et l'efficacité opérationnelle (plateformes et mutualisation de l'IT)
- Ventes croisées entre métiers et franchises clients
- Une politique rigoureuse de gestion du risque



Maintenir un avantage compétitif afin de continuer à générer un ROE parmi les meilleurs de l'industrie



La banque d'un monde qui change !



Annexes



Une franchise clients solide et un modèle économique intégré



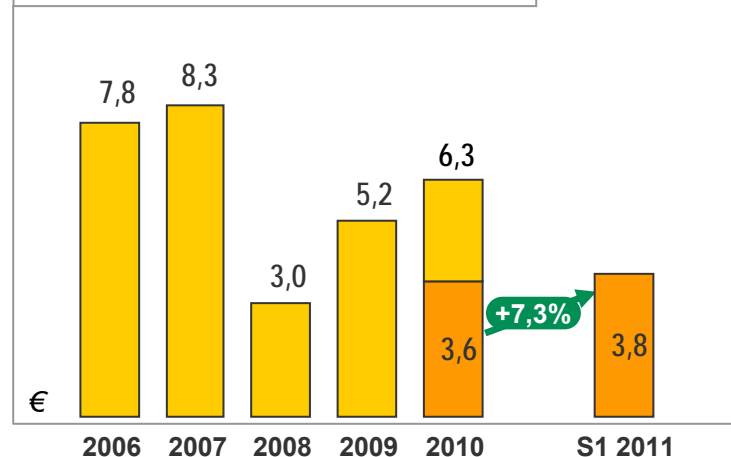
Recentrage sur les forces clés du modèle économique et de la franchise clients

1. Excl. LaSer
2. Thomson Reuters S1 2011
3. Euromoney 2010
4. Euromoney – Cash Management Poll octobre 2010
5. Euromoney 2011
6. Par actifs sous gestion au 31.12.2010

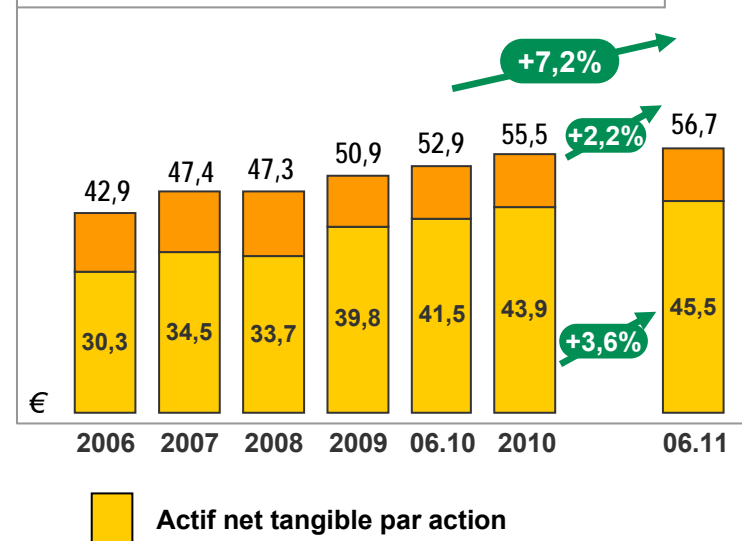


Bénéfice net par action – Actif net par action

> Bénéfice net par action



> Actif net comptable par action

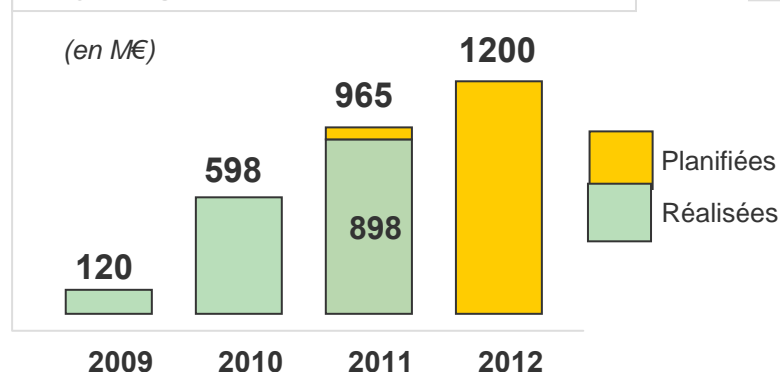


> Des résultats démontrés pendant la crise

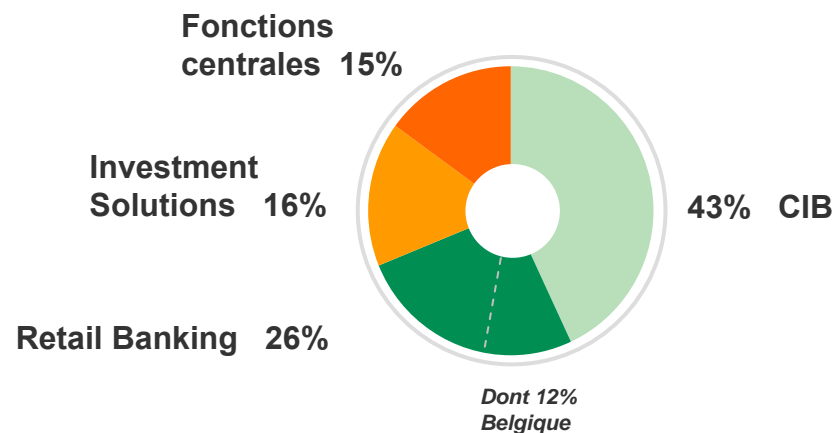


BNP Paribas Fortis Synergies

Synergies nettes cumulées



Répartition des synergies par métiers en 2012



- Synergies cumulées au 30 juin 2011 : 898 M €
 - 300 M € à comptabiliser d'ici fin 2012
- Coûts de restructuration* déjà comptabilisés au 30 juin 2011 : 1,3 Md €
 - Sur un total de 1,65 Mds € prévus d'ici la fin 2011

+ 500 M €
RBE
2012/2011

Plein impact des synergies dans les résultats du groupe en 2012

* Comptabilisés dans Autres Activités



Notations de BNP Paribas

➤ Au 12 septembre 2011

Long terme

Court terme

Standard and Poor's

AA (perspective négative)

A-1+

Fitch

AA- (perspective stable)

F1+

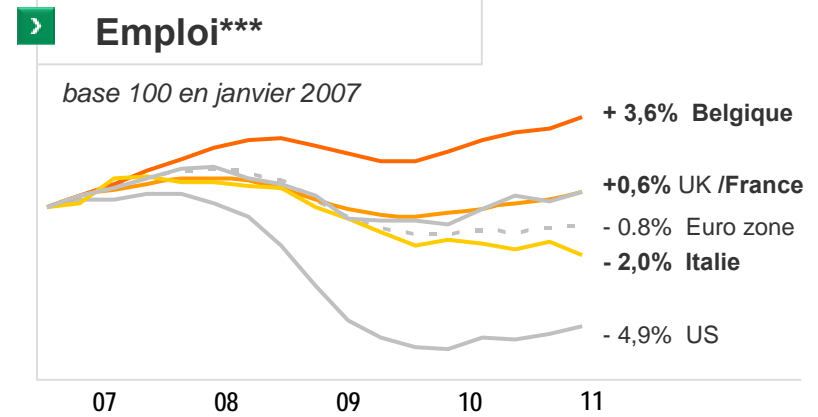
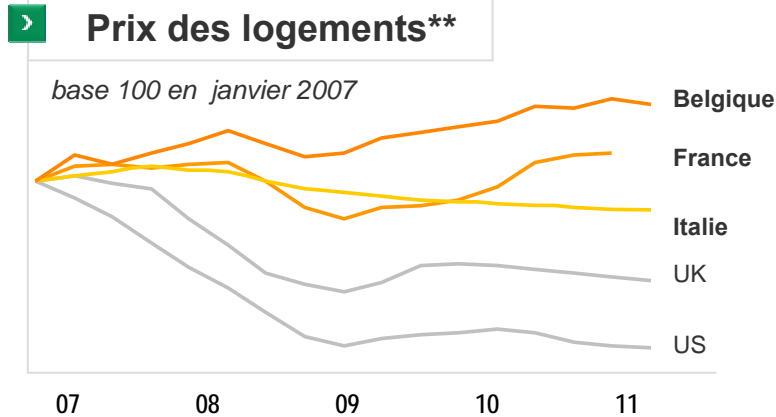
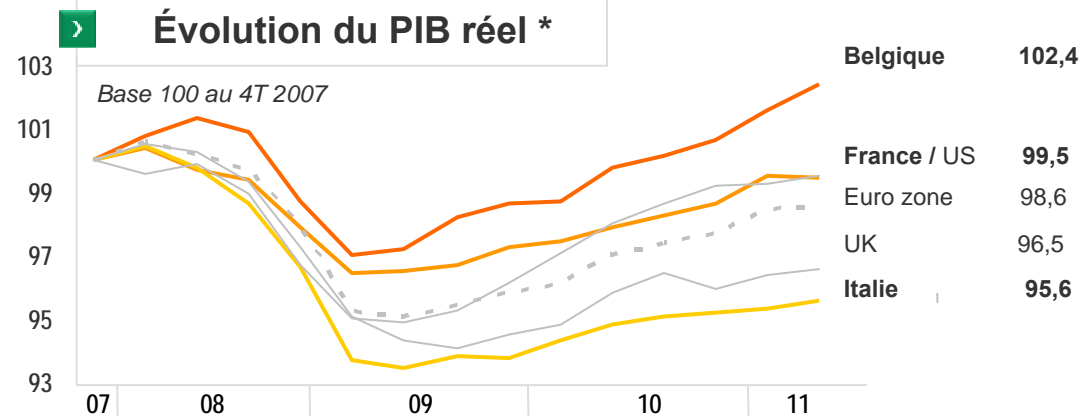
Moody's

Aa2 (sous revue)

P-1



Marchés domestiques – Banque de détail



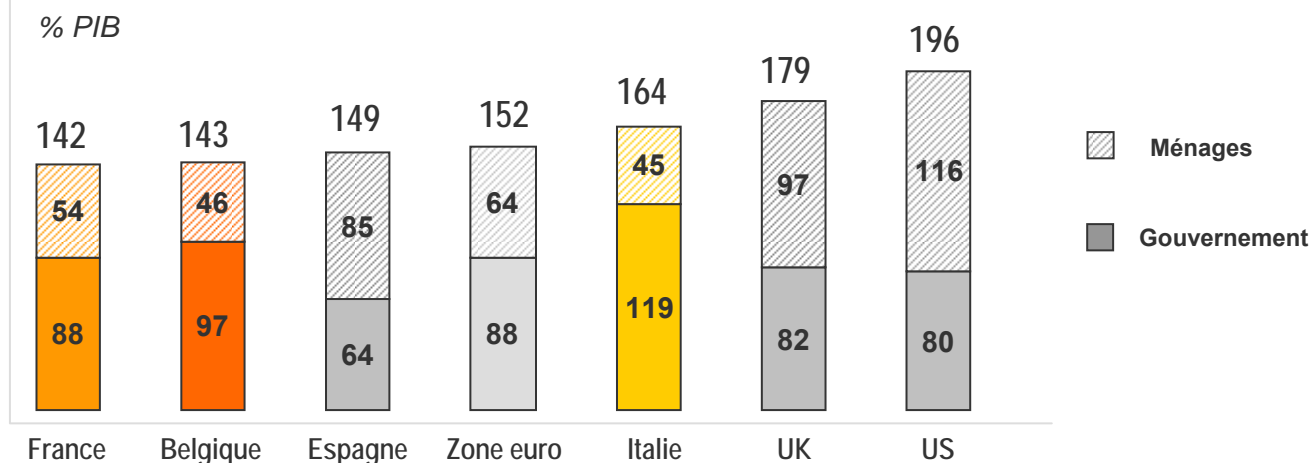
**Impact limité de la crise sur nos marchés domestiques
Reprise en cours malgré la rigueur budgétaire**

* Source : États et Eurostat ; ** Source : États ; *** Source : Eurostat, BLS, ONS

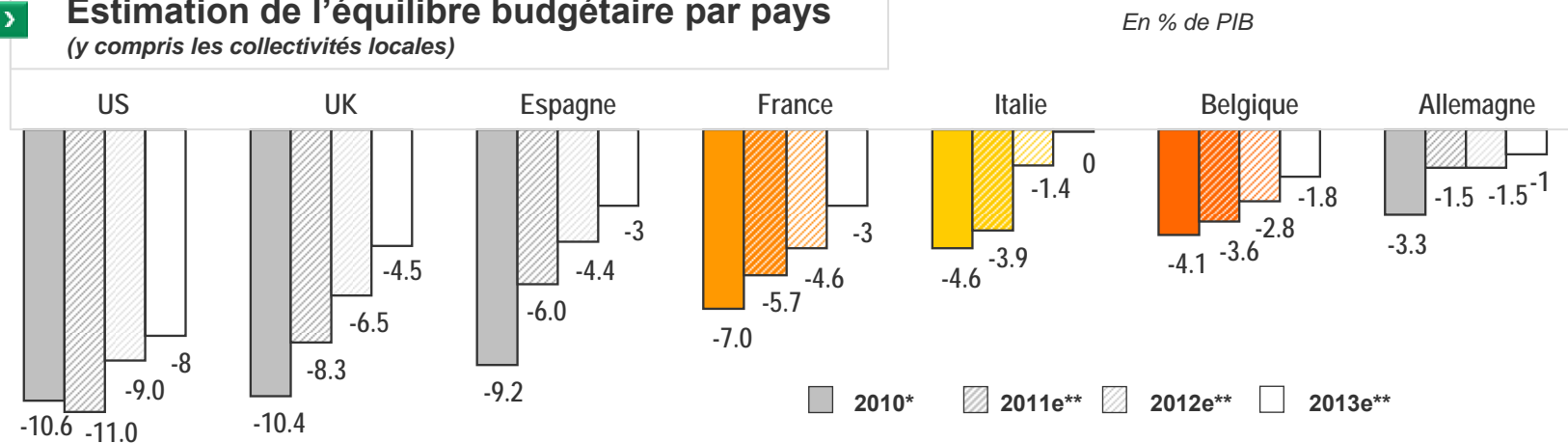


Dettes consolidées et équilibre budgétaire par pays

Dettes des gouvernements et des ménages (2010)*



Estimation de l'équilibre budgétaire par pays (y compris les collectivités locales)



*Source : Banque de France; ** Source : États, estimations pour les US dans la mesure où aucun plan officiel n'englobe la dette publique totale



Risques souverains des pays de la zone euro

En Mds €
au 30 juin 2011



Portefeuille bancaire

Allemagne	4,0
Autriche	1.0
Belgique	17.1
Chypre	0.0
Espagne	2,8
Estonie	—
Finlande	0.4
France	15.0
Grèce	3.5*
Irlande	0.4
Italie	20.8
Luxembourg	0.0
Malte	—
Pays-Bas	8.5
Portugal	1.4
Slovaquie	0.0
Slovénie	0.0
Espagne	2,8

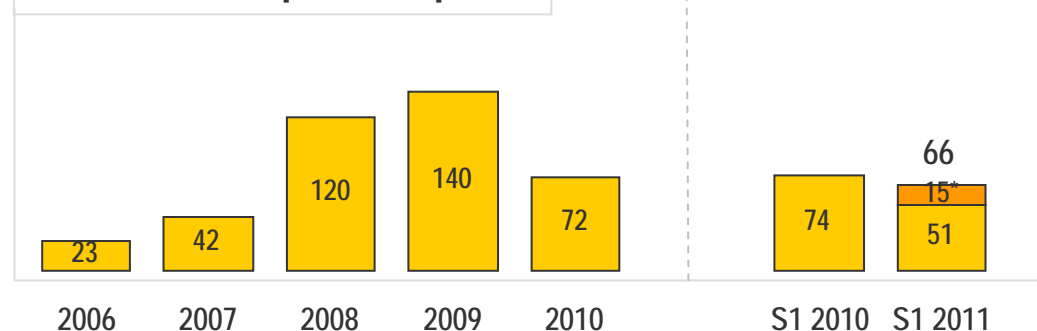
* Y compris dépréciations au 30 juin 2011



Une culture de gestion du risque (1/2)

Provisions nettes/encours de crédits à la clientèle (en pb, annualisé)

Coût du risque Groupe



- Marchés domestiques
 - France et Belgique : maintenu à un niveau faible
 - Italie : tendance à l'amélioration
- Banque de détail : autres marchés
 - Europe-Méditerranée : baisse sur l'ensemble des régions
 - BancWest : amélioration de la qualité du portefeuille de prêts
 - Personal Finance : poursuite de la baisse
- CIB - Métiers de financement : peu de nouveaux dossiers douteux, provisions complémentaires compensées par les reprises



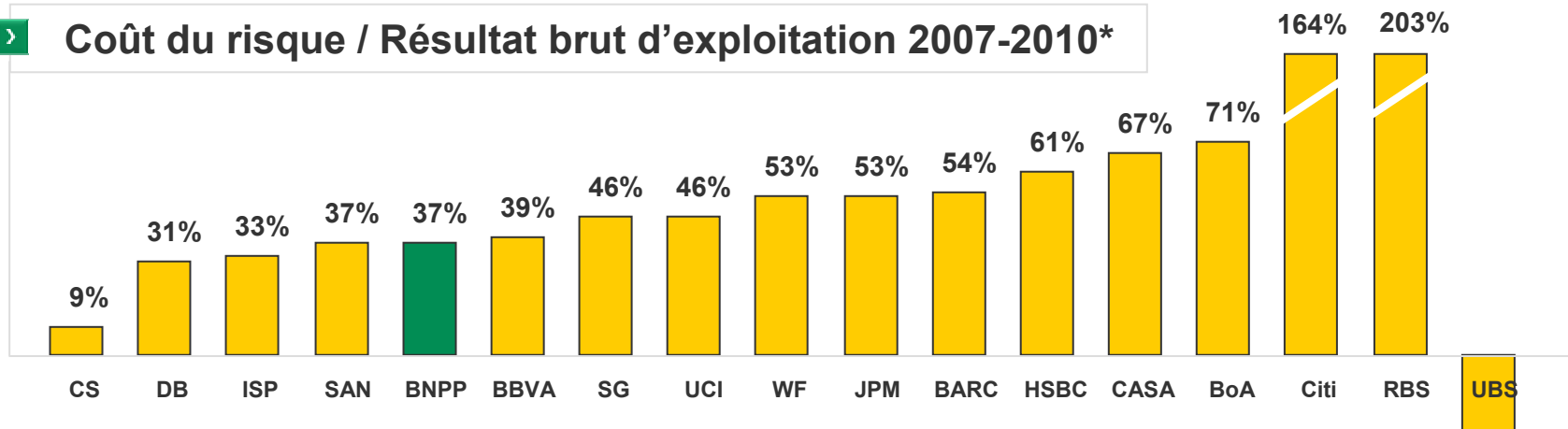
Baisse du coût du risque

* Impact du plan d'aide à la Grèce

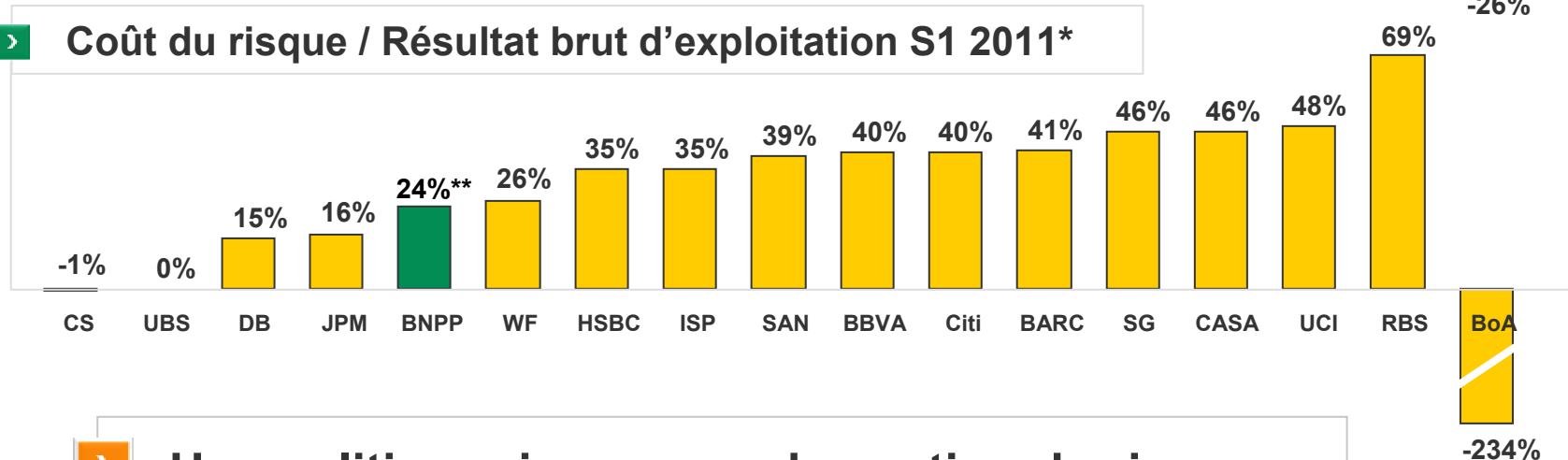


Une culture de gestion du risque (2/2)

Coût du risque / Résultat brut d'exploitation 2007-2010*



Coût du risque / Résultat brut d'exploitation S1 2011*



Une politique rigoureuse de gestion du risque

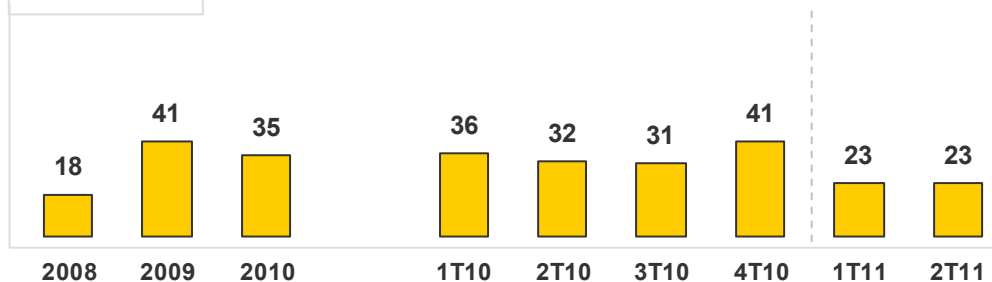
* Source : banques ; ** dont impact du plan d'aide à la Grèce 5%



Evolution du coût du risque par métier (1/3)

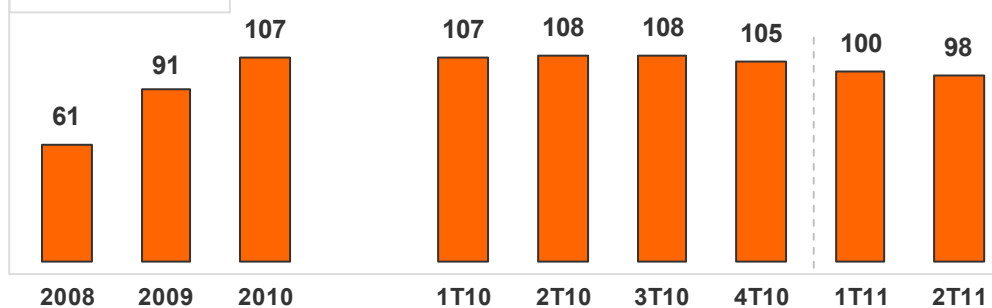
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

> BDDF



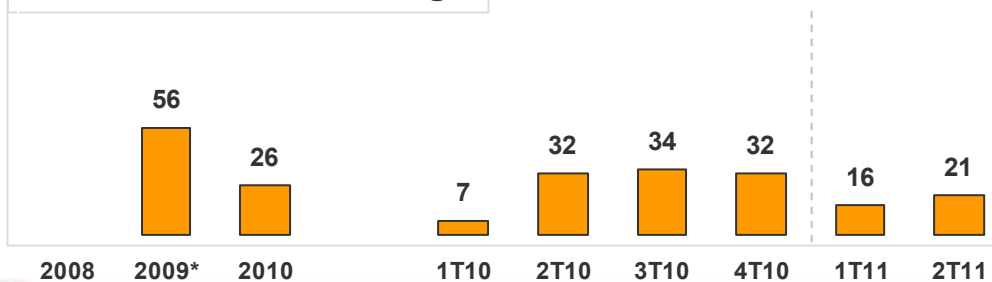
- Coût du risque : 81 M€
 - -30 M€ / 2T10
 - +1 M€ / 1T11
- Maintien à un niveau faible ce trimestre

> BNL bc



- Coût du risque : 196 M€
 - -9 M€ / 2T10
 - -2 M€ / 1T11
- Tendence à l'amélioration

> BeLux Retail Banking



- Coût du risque : 46 M€
 - -20 M€ / 2T10
 - +11 M€ / 1T11
- Maintien à un niveau faible ce trimestre

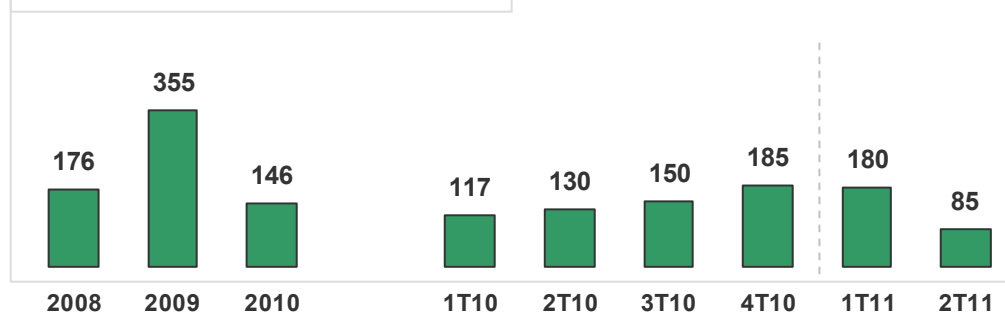
* Pro forma



Evolution du coût du risque par métier (2/3)

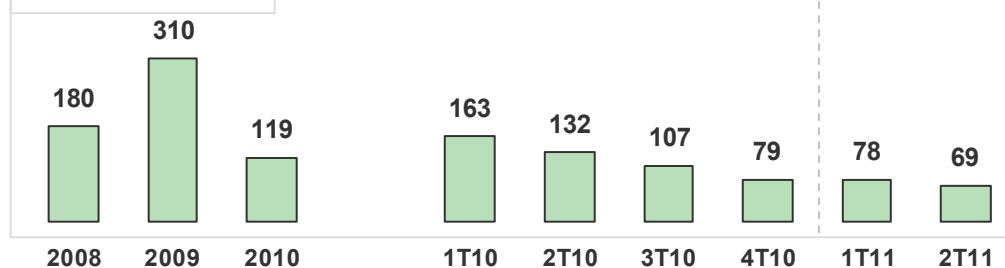
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

> Europe Méditerranée



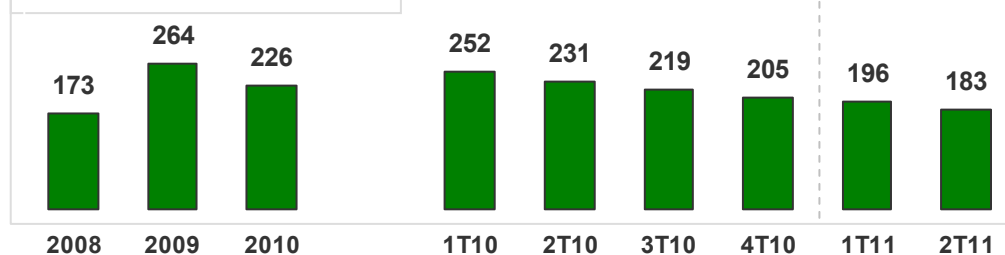
- Coût du risque : 47 M€
 - -29 M€/ 2T10
 - -56 M€/ 1T11
- Baisse sur l'ensemble des zones géographiques ce trimestre

> BancWest



- Coût du risque : 62 M€
 - -65 M€/ 2T10
 - -13 M€/ 1T11
- Poursuite de l'amélioration du portefeuille de crédit

> Personal Finance



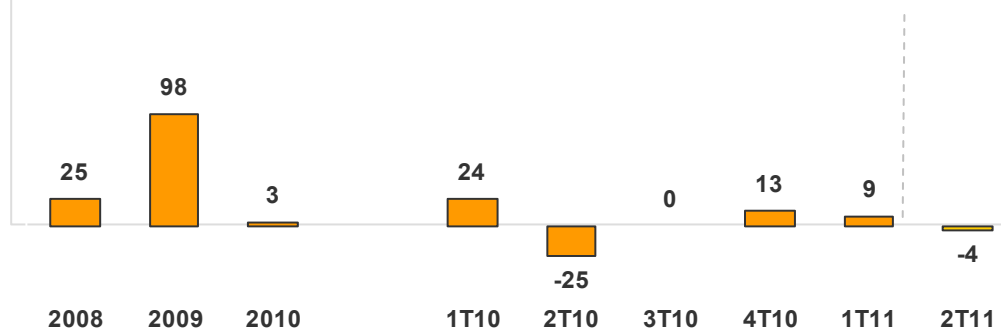
- Coût du risque : 406 M€
 - -80 M€/ 2T10
 - -25 M€/ 1T11
- Poursuite de la baisse



Evolution du coût du risque par métier (3/3)

Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

CIB Métiers de Financement



- Coût du risque : reprise de 14 M€
 - Contre reprise de 98 M€ au 2T10
 - Contre dotation de 37 M€ au 1T11
- Peu de nouveaux dossiers douteux, dotations complémentaires plus que compensées par des reprises

