



Transition aux normes IAS / IFRS

Plan de la présentation

- Introduction
- Analyse des principaux effets par norme
- Le choix de l'option Carve-Out Fair Value Hedge
- Synthèse

Plan de la présentation

- **Introduction**
- **Analyse des principaux effets par norme**
- **Le choix de l'option Carve-Out Fair Value Hedge**
- **Synthèse**

Dans cette présentation, nous allons faire référence :

- aux « IFRS 2004 »: ensemble des normes applicables en 2004 i.e. toutes les normes IAS et IFRS hors IAS 32/39 et IFRS 4
- aux « IFRS-EU»: ensemble des normes applicables en 2005 telles qu'adoptées par l'Union Européenne i.e. y compris IAS 32, IAS 39 avec carve-out et IFRS 4

- Les données contenues dans cette présentation n'ont d'autres objectifs que de donner un aperçu général des principaux changements introduits par les nouvelles normes IAS/ IFRS dans les états financiers du Groupe BNP Paribas
- Les données présentées dans ce document relatives aux effets des IFRS sur les capitaux propres au 1er janvier 2004 et sur le résultat 2004 hors IAS 32/39 et IFRS 4 ont fait l'objet des diligences d'audit par les commissaires aux comptes et ont été approuvés par le Conseil d'administration.
- Les choix comptables relatifs à l'application des normes IAS 32, 39 et IFRS 4 au 1er janvier 2005 ont été validés pour l'essentiel par les commissaires aux comptes. Les diligences d'audit sur l'effet de l'application de ces normes au 1er janvier 2005 sont en cours de réalisation. Les montants indiqués sont arrondis. Afin d'expliquer de la façon la plus claire possible en quoi les comptes IFRS-EU 2005 et IFRS 2004 ne seront pas directement comparables, le groupe BNP Paribas a simulé, autant que possible, l'impact de l'application des normes IAS 32/39 et IFRS 4 sur l'exercice 2004, sur la base des choix comptables effectués pour leur application en 2005. Les résultats correspondants ont été examinés par le Conseil d'administration. Ils ne sont pas audités.
- Les effets définitifs de ces normes sur les capitaux propres et les résultats du groupe pourraient être différents, compte tenu de :
 - l'évolution toujours possible d'ici le 31 décembre 2005 des normes (option de juste valeur, règles de couverture ...) et de leur interprétation,
 - l'évolution des obligations réglementaires prudentielles et des règles fiscales,
 - la finalisation des analyses et études détaillées d'opérations encore en cours.

3 février

Résultats 2004 en normes françaises
 Estimation de l'impact des IFRS-EU sur les fonds propres de base
 et le résultat net 2004

24 mars

Effet de la première application sur les capitaux propres au 1/1/04
 Résultats 2004 aux normes IFRS 2004
 Estimation des effets de la première application de la norme IAS 39 sur
 les capitaux propres au 1/1/05 et simulation des impacts des IFRS-EU sur
 le résultat 2004

12 mai

Résultats 1T05 en IFRS-EU
 Comparatif avec T1 04 en normes IFRS 2004
 Evolution T1 05 / T1 04 à référentiel constant (IFRS-EU)



Synthèse des impacts sur les capitaux propres part du groupe et le Tier one

	Capitaux propres part du groupe	Tier one	
IFRS 2004			
Transition au 1/1/04	-91 M€	-284 M€	-0,1 %
Effet IFRS 2004 sur le résultat net 2004	+334* M€	+84 M€	
IAS 32/39			
Estimation de l'effet au 1/1/2005			
Capitaux propres durables	-1 700** M€	-1 700 M€	-0,5 %
Plus-values nettes latentes	+3 100 M€	-	
Total IFRS-EU : estimation	+1 650 M€	-1 900 M€	-0,6 %

N.B.: traitement du dividende dans le calcul du Tier one

Conformément à la pratique constante des banques françaises, les dividendes qui seront versés en 2005 au titre de 2004 (1,8 Md€) sont déduits du Tier 1 au 31/12/04 : impact 60 pb.

* Hors charges sans effet sur les capitaux propres et autres variations de la période (+63 M€)

** Hors emprunts subordonnés perpétuels

● Retraitements ponctuels

One-Off

- la différence entre comptes français et comptes IFRS est ponctuelle en 2004 ou amenée à disparaître après un ou deux ans
 - ex : dotation ou reprise de FRBG

● Décalages temporels

Timing

- l'étalement dans le temps des produits ou charges est différent entre les normes françaises et les IFRS
 - ex : nouveau rythme d'amortissement des actifs donnés en location, étalement du « day one profit »
- les conventions différentes conduisent à des écarts pouvant aller dans un sens ou dans l'autre
 - ex : suppression des mouvements de provisions sur titres de placement en cas de moins value temporaire (et des reprises de provision consécutives)

● Effets récurrents

Récurrent

- les conventions différentes conduisent à des écarts récurrents
 - ex : suppression des amortissements de goodwill, inscription en charge des stock-options

Synthèse des impacts sur les résultats du groupe en 2004

Résultat net d'impôt part du groupe <i>en millions d'euros</i>	Effets IFRS 2004	Simulation effet IAS 39	Simulation effet IFRS-EU Total
One off	-187	-	-187
Timing	+74	-250	-176
Récurrent <i>dont écarts d'acquisition</i>	+384 +388	-	+384 +388

- Effets one-off importants: -187 M€
- Résultats décalés dans le temps : -176 M€ environ, soit 3% du résultat avant goodwill 2004 en normes françaises
- Suppression de l'amortissement des goodwills : +388 M€
- Autres effets récurrents nets : négligeables

Plan de la présentation

- Introduction
- **Analyse des principaux effets par norme**
- Le choix de l'option Carve-Out Fair Value Hedge
- Synthèse

Normes
françaises

- Coût historique amorti

Normes IFRS

- Quatre options :
 - mark-to-market
 - valeur de marché au 1er janvier 2004 et amortissement
 - maintien de la valeur brute comptable des comptes français au 1er janvier 2004 et amortissement
 - retour au coût d'acquisition et amortissement
- Option retenue la plus prudente : retour au coût d'acquisition
 - plus-values latentes immobilières (n'apparaissant pas au bilan) : environ 2 Md€ net d'impôt

Effets

- | | |
|---|------------|
| ● Capitaux propres au 1er janvier 2004 | - 312 M€ |
| Annulation de réévaluations exceptionnelles
réalisées dans les années 1990 | |
| ● Fonds propres de base (Tier 1) | - 86 M€ |
| ● Résultat net 2004 | sans effet |

Amortissement des immeubles par composant (IAS 16, 36 et 40)

**Normes
françaises**

- Immeubles amortis en bloc sur une seule durée par immeuble

Normes IFRS

- Durées différenciées d'amortissement selon les composants :
 - gros œuvre
 - façades
 - installations techniques
 - agencements

Effets

- | | |
|--|---------|
| ● Capitaux propres au 1er janvier 2004 | + 43 M€ |
| ● Fonds propres de base (Tier 1) | + 68 M€ |
| ● Résultat net 2004 | négl. |

Normes
françaises

- Comptabilisation de tous les contrats de location sous la rubrique "Opérations de crédit bail et assimilées"
- Amortissement actuariel des actifs concernés
- Constatation en charge des coûts directs de mise en place

Normes IFRS

- Contrats de location simple :
 - reclassement en immobilisations des actifs donnés en location
 - amortissement linéaire des actifs concernés après déduction des valeurs résiduelles
- Contrats de location financement :
 - étalement des coûts directs nets de mise en place dans le taux de rendement des contrats

Effets

- Capitaux propres au 1er janvier 2004 - 19 M€
- Fonds propres de base (Tier 1) - 23 M€
- Résultat net 2004 - 15 M€

Timing

Normes françaises

- Destinés à couvrir des risques généraux, notamment liés à la démographie

Normes IFRS

- Ne répondent pas aux caractéristiques d'un passif
- Doivent être repris par capitaux propres

Effets

- | | | |
|--|----------|---------|
| ● Capitaux propres au 1er janvier 2004 | + 838 M€ | |
| ● Fonds propres de base (Tier 1) | négl. | |
| ● Résultat net 2004 | - 85 M€ | One-Off |

Normes françaises

- Prestation complémentaire de santé en France (mutuelle) :

	Bilan	Résultat
Actifs et retraités	pas de provision	cotisations versées

➔ Evolution de la mutuelle en un régime à cotisation définie : extinction des engagements vis à vis des retraités (versement d'une soulte en 2004)

Normes IFRS

- Actifs : pas de changement
- Retraités : - provision au 1/1/04 reprise par résultat en 2004
- plus aucune charge (ni cotisation, ni variation de provision) à partir du 1/1/05

Effets

● Capitaux propres au 1er janvier 2004	- 97 M€	
● Fonds propres de base (Tier 1)	- 97 M€	
● Résultat net 2004	+ 97 M€	One-Off

Des régimes hétérogènes :

	Bilan	Résultat
● En France : 3 régimes		
Régime général national	Non provisionnable (pas d'engagement)	Cotisations versées
Complément de pension bancaire (en extinction depuis 1993)	Couvert par FRBG	Versement à la Caisse de Retraite
Indemnités de fin de carrière	Provision de l'écart entre les engagements et les actifs dédiés en couverture	Variation de cet écart sans étalement ni corridor
● Hors de France		
Régimes à cotisations définies	Pas d'engagement	Cotisations versées
Régimes à prestations définies	Engagement dans la limite de l'application d'un corridor, autorisant l'étalement des écarts actuariels sur la durée d'activité professionnelle des bénéficiaires avec une franchise de 10 %	- Variation de la valeur actuelle nette des droits ; - Effet des changements de régime avec étalement; - Etalement des écarts actuariels selon la méthode du corridor

Normes IFRS

- Provisionnement de la valeur actuarielle des engagements nets des actifs dédiés en couverture
- Option de transition retenue : imputer intégralement les écarts actuariels existant au 1er janvier 2004 sur les capitaux propres

*Pas de traitement prudentiel de faveur pour les banques françaises :
imputation à 100 % des engagements sociaux sur le Tier 1*

- Charges courantes:

- variation de la valeur actuelle nette des droits
- effets de changements de régime éventuels étalés sur la durée d'activité des ayants droit
- écarts actuariels : méthode du corridor (option IAS 19)

Effets

- | | |
|--|----------|
| ● Capitaux propres au 1er janvier 2004 | - 384 M€ |
| ● Fonds propres de base (Tier 1) | - 383 M€ |
| ● Résultat net 2004 | - 53 M€ |

Timing

Normes
françaises

- Consolidation des participations contrôlées (intégration globale ou proportionnelle) et sous influence notable (mise en équivalence) à l'exception des participations industrielles de Private Equity détenues en vue d'une cession ultérieure

Normes
IFRS

- Consolidation de toutes les participations détenues à plus de 20 %, même dans l'activité de Private Equity

Effets

(y compris l'effet estimé de l'application des normes IFRS aux sociétés mises en équivalence)

● Capitaux propres au 1er janvier 2004	+ 21 M€	
● Fonds propres de base (Tier 1)	+ 30 M€	
● Résultat net 2004	+ 65 M€	
→ résultats des sociétés mises en équivalence	+58 M€	Récurrent
→ diminution des plus-values réalisées	- 23 M€	
→ reprises de provisions sur titres mis en équivalence	+155 M€	Timing
→ extourne de l'effet résultat 1T04 du changement de modalités d'estimation des parts de fonds intervenu en normes françaises (impact pris en compte dans le bilan 1/1/2004 IFRS)	-125 M€	One-Off

Normes françaises

- Les goodwills font l'objet d'un amortissement linéaire
- Il est procédé à un amortissement exceptionnel en cas d'indication de dépréciation

Normes IFRS

- Option retenue : pas de retraitement des acquisitions antérieures au 1er janvier 2004
- Les goodwills ne sont plus amortis : il est procédé chaque année à un test annuel de dépréciation par « unité génératrice de trésorerie »
- Les provisions pour coûts de restructuration à la suite d'une acquisition sont portées en charge

Effets

● Capitaux propres au 1er janvier 2004		sans effet
● Fonds propres de base (Tier 1)		sans effet
● Résultat net 2004		+ 372 M€
→ amortissement des goodwills	+ 388 M€	Récurrent
→ coûts de restructuration sur acquisitions 2004	- 16 M€	Récurrent

Normes françaises

- Logiciels développés par la banque activés et amortis sur 5 ans

Normes IFRS

- Critères d'immobilisation plus restrictifs
- Durées d'amortissement différenciées par nature de logiciels (infrastructure, applications commerciales)

Effets

- | | |
|--|----------|
| ● Capitaux propres au 1er janvier 2004 | - 253 M€ |
| ● Fonds propres de base (Tier 1) | + 132 M€ |
| ● Résultat net 2004 | négl. |

Paiements en actions

Options de souscription d'actions (IFRS 2)

- Politique de distribution mesurée

→ attribution annuelle d'un nombre de stock-options représentant en moyenne moins de 0,5% du capital (plan 2004 : 1,8 million d'options)

Normes françaises	<ul style="list-style-type: none"> ● Pas de comptabilisation lors de l'octroi aux salariés
Normes IFRS	<ul style="list-style-type: none"> ● Constatation en charge de la valeur des options, par contrepartie des capitaux propres, lors de l'octroi aux salariés ● Etalement de la charge sur la période d'acquisition des droits (4 ans pour BNP Paribas) ● Prise en compte des droits octroyés à partir du 7 novembre 2002
Effets	<ul style="list-style-type: none"> ● Capitaux propres au 1er janvier 2004 sans effet ● Fonds propres de base (Tier 1) sans effet ● Résultat net 2004 - 23 M€ Récurrent

- Augmentation de la charge d'environ 10 M€ en 2005 puis en 2006.

Normes françaises

- Bonus différés payés en actions : constatation de la totalité de la charge estimée à l'octroi, dès l'exercice au titre duquel les bonus sont accordés (année n)

Normes IFRS

- Bonus différés payés en actions : étalement de la charge sur la période d'acquisition des droits (3 ans : années n+1, n+2 et n+3)
- Bonus différés payés en numéraire : constatation de la charge estimée à l'octroi (année n)

➔ A partir de 2004, BNP Paribas a décidé que les bonus différés seraient payés en numéraire pour conserver la simultanéité d'enregistrement de la performance et des bonus correspondants

Effets

- Capitaux propres au 1er janvier 2004 + 89 M€
- Fonds propres de base (Tier 1) + 89 M€
- Résultat net 2004 (quote-part 2004 des bonus des années 2002 et 2003 déjà comptabilisés en normes françaises ces années là) **One-Off - 74 M€**

Résorption de l'écart (net d'impôt)

2004 : - 74
2005 : - 43
2006 : - 18
2007 : 0

Titres disponibles à la vente (IAS 39)

Normes françaises

- Titres de placement, titres de participation et assimilés : comptabilisation au coût historique et, le cas échéant, provisionnement par le compte de résultat des moins-values latentes
- Reprise des provisions par le compte de résultat en cas de revalorisation ultérieure
- Information sur les plus-values latentes chaque trimestre

Normes IFRS

- Constatation au bilan des plus et moins-values latentes, sans effet sur le compte de résultat...
- ...dans une rubrique spécifique des capitaux propres appelée « Plus-values nettes latentes et différées »
- Provisionnement par le compte de résultat seulement en cas de dépréciation (« impairment »)

Effets

- Plus-values latentes nettes d'impôt au 1/1/2005 + 2 700 M€
- Fonds propres de base (Tier 1) sans effet
- Simulation d'impact sur le résultat net 2004 - 120 M€ Timing

Normes
françaises

- Evaluation des créances douteuses à la valeur recouvrable
- Evaluation des créances restructurées à la valeur recouvrable actualisée au taux du marché

Normes IFRS

- Critères de classification en créance douteuse inchangés par rapport aux pratiques antérieures de BNP Paribas
- Evaluation des créances douteuses ou restructurées à la valeur recouvrable actualisée au taux d'origine du crédit

Effets

- | | |
|--|-----------|
| • Capitaux propres au 1/1/2005 | - 450 M€ |
| • Fonds propres de base (Tier 1) | - 450 M€ |
| • Simulation d'impact sur le résultat net 2004 | négl. |
| (PNB : +150 M€, coût du risque : -150 M€) | Récurrent |

Normes françaises

- Provisions générales (principalement pour risques pays)

Normes IFRS

- La méthodologie retenue par BNP Paribas s'appuie sur le dispositif de notation interne des risques mis en place pour les besoins du calcul du capital économique et réglementaire (Bâle 2)
- Provisionnement de portefeuille sur les créances non individuellement provisionnées :
 - dès lors qu'un événement de perte sur portefeuille est survenu
 - sur la base de notations internes traduisant des estimations de probabilités de défaut et de perte :
 - étayées par des données historiques
 - ajustées par le jugement du management pour prendre en compte les circonstances présentes

Effets

- Capitaux propres au 1/1/2005 - 100 M€
- Fonds propres de base (Tier 1) - 100 M€
- Impact sur le résultat net 2004 présumé non significatif

Normes françaises

- Les plans d'épargne logement sont constitués :
 - d'une phase d'épargne, pendant laquelle le client a la possibilité d'effectuer des versements pendant 10 ans et conserve un taux de rémunération fixe indéfiniment
 - d'une phase potentielle de crédit à un taux fixé à l'ouverture du plan, dont les caractéristiques (montant / durée) sont fonction des intérêts acquis pendant la phase d'épargne
- Comptabilisation de ces dépôts au coût amorti

Normes IFRS

- Maintien de la comptabilisation des dépôts d'épargne logement au coût amorti
- Provisionnement des engagements futurs par génération d'ouverture, sans compensation entre générations

Effets

- Capitaux propres au 1/1/2005 - 250 M€
- Fonds propres de base (Tier 1) - 250 M€
- Simulation d'impact sur le résultat net 2004 - 20 M€ **Timing**

Normes
françaises

- Evaluation des actifs du fonds général :
 - instruments de taux d'intérêts au coût amorti
 - actions au coût historique éventuellement provisionné

Normes IFRS

- Les actifs du fonds général classés en actifs disponibles à la vente sont valorisés au bilan à leur prix de marché dans la rubrique « plus-values nettes latentes ou différées » (« Valuation Reserves »)
- Cet effet est compensé très largement par la constitution d'une provision pour participation aux excédents latents (comptabilité reflet)

Effets

- | | |
|--|------------|
| ● Plus-values nettes latentes ou différées au 1/1/2005 | + 100 M€ |
| ● Fonds propres de base (Tier 1) | sans effet |
| ● Simulation d'impact sur le résultat net 2004 | sans effet |

Normes
françaises

- Valorisation des dérivés de trading à la valeur de marché ou à la valeur fondée sur un modèle interne
- Double intervention des experts de la direction des risques de marché, indépendants des métiers :
 - validation des modèles internes
 - ajustement de la valeur résultant du marché ou du modèle pour tenir compte des risques de liquidité ou de modèle

Normes IFRS

- Si les paramètres de valorisation utilisés sont des données de marché observables : prix de marché ou de modèle (pas de changement)
- Sinon, la valeur de l'instrument au moment de la transaction est réputée être le prix de la transaction. En pratique, lors de la vente d'un produit structuré complexe, la marge commerciale (« day one profit ») est étalée sur la durée de vie du produit
- Si les paramètres deviennent observables, la marge restant à étaler est constatée immédiatement

Normes IFRS

- **Trois options possibles pour le retraitement des contrats :**
 - contrats conclus après le 1/1/2005 (prospectif)
 - contrats conclus après le 25/10/2002 } (rétroactif)
 - tous les contrats en vie
- **Option retenue par BNP Paribas : retraitement rétroactif de tous les contrats en vie**
 - toutes choses égales par ailleurs, réduction plus rapide de l'écart avec la méthode précédente

Effets

- **Capitaux propres au 1/1/2005** - 500 M€
- **Fonds propres de base (Tier 1)** - 500 M€
- **Simulation d'impact sur le résultat net 2004** - 90 M€ **Timing**

Normes françaises

- Pas de comptabilisation au bilan ; présentation en hors-bilan
- Intérêts courus en résultat symétriquement aux opérations couvertes

Normes IFRS

- Comptabilisation au bilan, en valeur de marché, en contrepartie d'une rubrique spécifique des capitaux propres « plus-values nettes latentes ou différées » (« Valuation Reserves »)
- Intérêts courus en résultat symétriquement aux opérations couvertes

Effets

- Plus-values nettes latentes ou différées au 1/1/2005 + 300 M€
- Fonds propres de base (Tier 1) sans effet
- Simulation d'impact sur le résultat net 2004 sans effet

Normes
françaises

- Dérivés : pas de comptabilisation au bilan; présentation en hors-bilan
- Intérêts courus en résultat symétriquement aux opérations couvertes (notamment des titres d'investissement)

Normes IFRS

- Impossibilité de reconnaître comptablement certaines relations de couverture notamment pour les titres détenus jusqu'à l'échéance
- Reclassement en trading des dérivés concernés, maintien de l'instrument couvert en intérêts courus
- Dissymétrie de reconnaissance des résultats

 Gestion désormais séparée des titres et des instruments de couverture

Effets

- Capitaux propres au 1/1/2005 - 400 M€
- Fonds propres de base (Tier 1) - 400 M€
- Simulation d'impact sur le résultat net 2004 non pertinente compte tenu du changement de la technique de couverture

Normes
françaises

- Dérivés : pas de comptabilisation au bilan ; présentation en hors-bilan
- Intérêts courus en résultat symétriquement aux opérations couvertes (portefeuilles de crédits à taux fixe et dépôts à taux fixe y compris dépôts à vue)

Normes IFRS

- Application de la comptabilité de couverture de juste valeur amendée par la Commission Européenne (*carve-out*)
- Comptabilisation au bilan des dérivés en valeur de marché en contrepartie du résultat
- Comptabilisation de la réévaluation de la composante couverte du portefeuille couvert sous la rubrique au bilan « écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux », neutralisant ainsi l'effet de la réévaluation des dérivés

Effets

- | | |
|---|------------|
| ● Capitaux propres au 1/1/2005 | négl. |
| ● Fonds propres de base (Tier 1) | négl. |
| ● Simulation d'impact sur le résultat net 2004 | sans effet |
| ● Plus-value latente sur le portefeuille de dérivés de macro couverture (non incluse dans les capitaux propres) : | +1 Md€ |

- **Augmentations de capital réservées aux salariés (IFRS 2)**
 - valorisation en tenant compte des clauses d'indisponibilité conformément à la méthode préconisée par le Conseil National de la Comptabilité. Résultat non significatif.
- **Passifs des compagnies d'assurance (IFRS 4)**
 - comptabilisation au coût historique
 - test de suffisance des passifs réalisé et sans impact
- **Consolidation des OPCVM dédiés aux compagnies d'assurance (IAS 27-SIC 12)**
 - effet non significatif
- **Comptabilisation en devises des goodwill des acquisitions à l'étranger (IAS 21)**
 - effet non significatif car le goodwill de BancWest était déjà exprimé pour l'essentiel en dollars en normes françaises

- **Étalement des commissions / taux d'intérêt effectif (IAS 18 et IAS 39)**
→ effet faible au niveau du groupe
- **Titres d'autocontrôle venant en déduction des capitaux propres (IAS 32)**
→ déduction déjà pratiquée par BNP Paribas en normes françaises
- **Écarts de conversion (IFRS 1)**
→ imputation sur les réserves au 1/1/2004 des écarts de conversion déjà déduits des capitaux propres en normes françaises
- **Classement des actions de préférence en capitaux propres ou en dette selon leurs caractéristiques (IAS 32)**
→ classement retenu par BNP Paribas en normes françaises déjà conforme à la règle IFRS

Plan de la présentation

- Introduction
- Analyse des principaux effets par norme
- **Le choix de l'option Carve-Out Fair Value Hedge**
- Synthèse

- Réduire le risque de taux d'intérêt pour protéger la marge nette d'intérêt de la banque commerciale
- En utilisant des swaps de taux d'intérêt
- Qui couvrent la position nette de taux générée par l'ensemble des opérations commerciales à taux fixe

Ce type de gestion correspond à la macro couverture dans les normes françaises, qui exigent que les dérivés contribuent à la réduction du risque de taux

Cet objectif de gestion n'est pas modifié par les normes IFRS-EU

- **Spécificités du marché français :**

- un bilan de la banque de détail essentiellement à taux fixe...

- au passif : dépôts à vue et produits d'épargne réglementée

- à l'actif : crédits habitat, crédits à la consommation, mais également une bonne part des crédits d'investissement

- ...alors que pour financer/replacer les écarts de trésorerie, la banque recourt au marché monétaire à taux révisable

- **Opération-type de macro couverture**

- dans le cas d'un excédent de passifs à taux fixe non couvert naturellement par des actifs à taux fixe, la marge d'intérêt est sensible à la baisse des taux

- pour couvrir la marge d'intérêt, l'ALM met en place un swap de taux d'intérêt, receveur de taux fixe et payeur de taux révisable

- **Cash Flow Hedge**

- transforme des actifs / passifs à taux révisable en actifs / passifs à taux fixe => approche opposée à celle retenue dans la gestion
- génère une volatilité des capitaux propres («valuation reserves»)

- **Fair Value Hedge**

- transforme des actifs / passifs à taux fixe en actifs / passifs à taux révisable => correspond à la gestion du risque de BNP Paribas, mais exclut spécifiquement les dépôts à vue
- fait apparaître au bilan la MTM des éléments couverts et des dérivés, mais sans effet sur les capitaux propres

- **Carved Out Fair Value Hedge**

- étend le FVH à la couverture des dépôts à vue

Bilan	ACTIF	PASSIF
Crédits TF 5 ans	70	100 Dépôts stables TF 5 ans
Crédits TR 3 mois	30	

TF = Taux Fixe
 TR = Taux Révisable

→ les dépôts stables excèdent les crédits à taux fixe

→ les résultats baissent avec la baisse des taux

→ l'ajout d'un swap receveur taux fixe / payeur taux révisable pour un nominal de 30 permet d'insensibiliser les résultats aux variations de taux

Quelles traductions comptables de cette réalité économique simple ?

Exemple de bilan: traduction de la couverture en normes françaises

Bilan	ACTIF	PASSIF
Crédits TF 5 ans	70	100
Crédits TR 3 mois	30	Dépôts stables TF 5 ans
<i>Hors Bilan</i>		
Swap		30

- Le nominal du swap apparaît en Hors Bilan
- Il est comptabilisé en couru comme les éléments dont il couvre la marge d'intérêt
- Les résultats sont insensibles aux variations de taux

Exemple de bilan: traduction de la couverture en Carve Out Fair Value Hedge (COFVH)

Bilan	ACTIF	PASSIF
Crédits TF 5 ans	70	100
		Dépôts stables TF 5 ans
		<i>Ajustement lié à la couverture</i>
Crédits TR 3 mois	30	
<i>Variations de valeur</i>		
<i>des swaps</i>	2	
Hors Bilan		

COFVH met en évidence l'instrument couvert

- Les swaps sont affectés à l'excédent des dépôts stables
- Les variations de valeur du dérivé et de l'élément de risque couvert sont comptabilisées symétriquement au bilan...
- ... et se compensent en résultats
- Les résultats et les capitaux propres sont insensibles aux variations de taux

- La COFVH est adaptée à un bilan essentiellement à taux fixe
 - elle affecte les couvertures aux éléments couverts
- La COFVH est adaptée à l'objectif de couverture
 - les résultats continuent de traduire la réalité économique des opérations
- La COFVH est transparente
 - elle montre, dans le bilan, les éléments couverts, dont la valeur est ajustée au titre du risque couvert (risque de taux)
 - elle fait ressortir le mark to market des dérivés de couverture
 - pour BNP Paribas au 31/12/2004 : +1 Md€
 - les fonds propres ne sont pas affectés

Plan de la présentation

- Introduction
- Analyse des principaux effets par norme
- Le choix de l'option Carve-Out Fair Value Hedge
- Synthèse

2004	Normes françaises	IFRS-EU Simulation	
(en millions d'euros)			
PNB	5 086	5 170	+1,5%
Frais de gestion	-3 457	-3 540	+2,5%
RBE	1 629	1 630	+0,0%
Coût du risque	-223	-280	+25,0%
Résultat d'exploitation	1 406	1 350	-4,0%
Résultat avant impôt	1 410	1 350	-4,5%
Coefficient d'exploitation	68,0%	68,6%	
Coût du risque sur actifs pondérés	31 bp	39 bp	

Effet de désactualisation
des provisions **Récurrent**

Nouveau mode de **Timing**
calcul des engagements sociaux

Actualisation **Récurrent**
des montants recouvrables

* BDDF incluant 100% de la banque privée France

2004 (en millions d'euros)	Normes françaises	IFRS-EU Simulation	
PNB	5 057	5 080	+0,5%
Frais de gestion	-2 817	-2 850	+1,5%
RBE	2 240	2 230	-1,0%
Coût du risque	-439	-550	+24,5%
Résultat d'exploitation	1 801	1 680	-7,0%
Amortissement du goodwill	-271	0	n.s.
Autres éléments de résultat	114	140	+23,5%
Résultat avant impôt	1 644	1 820	+10,5%
Coefficient d'exploitation	55,7%	56,2%	
Coût du risque sur actifs pondérés	57 bp	72 bp	

Effet de désactualisation des provisions **Récurrent**

IAS 17 - Contrats de location **Timing**

Charges de restructuration liées aux acquisitions de BancWest **Récurrent**

Actualisation des montants recouvrables **Récurrent**

Suppression de l'amortissement du goodwill **Récurrent**

2004

(en millions d'euros)

	Normes françaises	IFRS-EU Simulation	
PNB	3 019	3 030	+0,5%
Frais de gestion	-1 953	-1 980	+1,0%
RBE	1 066	1 050	-1,5%
Coût du risque	-5	n.s.	n.s.
Résultat d'exploitation	1 061	1 050	-1,5%
Autres éléments de résultat	-68	10	n.s.
Résultat avant impôt	993	1 060	+6,5%
Coefficient d'exploitation	64,7%	65,3%	

Suppression de
l'amortissement du
goodwill **Récurrent**

2004

(en millions d'euros)

	Normes françaises	IFRS-EU Simulation	
PNB	5 685	5 520	-3,0%
Frais de gestion	-3 243	-3 360	+3,5%
RBE	2 442	2 160	-11,5%
Coût du risque	-58	-80	+34,0%
Résultat d'exploitation	2 384	2 080	-12,5%
Résultat avant impôt	2 448	2 130	-12,5%
Coefficient d'exploitation	57,0%	60,9%	
Coût du risque sur actifs pondérés	5 bp	7 bp	

Etalement du *day one profit* Timing

Etalement des bonus différés 2002 et 2003 (cf. diapo 22) One-Off

Actualisation des montants recouvrables Récurrent

2004

(en millions d'euros)

	Normes françaises	IFRS-EU Simulation
PNB	4	420
Frais de gestion	-30	-30
RBE	-26	390
Coût du risque	0	0
Résultat d'exploitation	-26	390
SME	3	190
Plus/moins-values	688	0
Autres éléments de résultat	-4	80
Résultat avant impôt	661	660

Reclassement des plus-values
en PNB **Récurrent**

Changement des règles de
consolidation

Reprise de provisions sur titres
mis en équivalence **Timing**

Extourne liée aux modalités
d'estimation des parts de fonds **One off**

Synthèse des impacts sur les résultats du groupe en 2004

2004

(en millions d'euros)

	Normes françaises	IFRS-EU Simulation	
PNB	18 823	19 210	+2,0%
Frais de gestion	-11 592	-12 030	+4,0%
RBE	7 231	7 180	-0,5%
Coût du risque	-678	-890	+31,0%
Résultat d'exploitation	6 553	6 290	-4,0%
Amortissement du goodwill	-384	0	n.s.
Autres éléments de résultat	736	480	-35,0%
Résultat avant impôt	6 905	6 770	-2,0%
Résultat Net Part du Groupe	4 668	4 690	+0,5%
Coefficient d'exploitation	61,6%	62,6%	
Coût du risque sur actifs pondérés	24 bp	31 bp	

Dont :

- Pôles d'activité : -260 M€
- Autres activités :
 - 150 M€ : reclassement en frais de gestion des charges exceptionnelles
 - 23 M€ : stock options

- Effets one-off : -187 M€
- Résultats décalés dans le temps : -176 M€
- Suppression de l'amortissement des goodwills : +388 M€
- Autres effets récurrents nets : négl.

- **BNP Paribas a retenu les options**

- **qui offrent la meilleure protection pour l'avenir**

- **mutuelle santé : extinction des engagements vis-à-vis des retraités (plus aucune charge à l'avenir)**
- **engagements de retraite : provisionnement intégral des engagements existant au 31/12/2004**
- **retour au coût d'acquisition pour l'évaluation des immeubles**
 - plus-values latentes n'apparaissant pas au bilan d'environ 2 Md€
- **« Day one profit » : l'option retenue de retraitement rétroactif de tous les contrats en vie permet de réduire plus rapidement les écarts avec la méthode précédentes**

- **qui sont cohérentes avec les modes de gestion**

- **l'option «carve out» adoptée par l'Union européenne permet de maintenir la macro-couverture des dépôts à vue**
 - plus-value latente sur le portefeuille de dérivés de macro couverture (non incluse dans les capitaux propres) : 1 Md€

- **L'adoption des nouvelles normes comptables**
 - **est sans incidence sur la réalité économique du groupe**
 - les flux réels sont inchangés,
 - les impacts sont dus principalement aux effets de première application et à des différences de timing
 - **est neutre vis à vis de la stratégie décrite dans Vision 2007**
 - priorité à la croissance organique
 - une politique d'acquisitions active et disciplinée
 - dividende : une politique de distribution accrue
 - rachats d'action permettant au minimum de neutraliser les actions émises en faveur des salariés

Annexes

Synthèse de l'effet IFRS 2004 sur les capitaux propres et le Tier 1 du Groupe

En millions d'euros		Capitaux propres part du groupe au 1/1/2004	Tier one au 1/1/2004
IAS 16	Immobilisations corporelles	-269	-18
	<i>réévaluation</i>	-312	-86
	<i>méthode des composants</i>	+43	+68
IAS 17	Location	-19	-23
IAS 19	Engagements sociaux	-481	-480
	<i>Prestations de santé</i>	-97	-97
	<i>Pensions de retraite</i>	-384	-383
IAS 27,28,31	Consolidation	+21	+30
IAS 37	FRBG	+838	-3
IAS 38	Immobilisation incorporelles	-253	132
IFRS 2	Paiement en actions	+89	+89
	<i>Stock-options</i>	0	0
	<i>Share incentive Plan</i>	+89	+89
	Autres éléments	-17	-11
Total effet IFRS 2004		-91	-284

Synthèse des effets estimés d'IFRS-EU sur les capitaux propres et le Tier 1 au 1er janvier 2005

En millions d'euros

	Capitaux propres part du groupe	Fonds propres de base (Tier 1)	
IFRS 2004	Effet IFRS 2004 sur capitaux propres durables au 1/1/2004	-91	-284
	Effet IFRS 2004 sur résultat net 2004	+334*	+84
Normes IFRS-EU	<i>Effet sur les capitaux propres</i>	<i>-1 700**</i>	<i>-1 700</i>
	Day one profit	-500	-500
	Provisions pour risque avéré (actualisation)	-450	-450
	Provisions de portefeuille	-100	-100
	Dérivés : stratégies de couverture non reconnues en IFRS	-400	-400
	Provision contrats PEL-CEL	-250	-250
	<i>Effet sur les plus-values nettes latentes ou différées***</i>	<i>+3 100</i>	<i>sans effet</i>
	Titres disponibles à la vente	+2 700	sans effet
	Dérivés en couverture de flux futurs	+300	sans effet
	Assurance - Titres disponibles à la vente	+100	sans effet
Total des effets IAS 39 estimés au 1/1/2005	+1 400	- 1 700	-0,5 %
Total des effets IFRS-EU estimés au 1/1/2005	+1 650	- 1 900	-0,6 %

* Hors charges sans effet sur les capitaux propres (+63 M€)

** Hors emprunts subordonnés perpétuels

*** Les plus-values nettes latentes ou différées n'entrent pas dans le calcul du ROE du groupe

Synthèse des effets sur le résultat net part du groupe 2004

En millions d'euros

	Effets IFRS 2004	Simulation IAS 39	Simulation effet IFRS-EU
FRBG	-85		
IAS 19 - Prestations de santé	+97		
Etalement des bonus 2002 et 2003	-74		
Ajustement PV private equity au 1T04	-125		
One off	-187		-187
Location	-15	Day one profit	-90
IAS 19 - Pensions de retraite	-53	Var. provision PEL	-20
Reprises de provisions sur titres mis en éq.	+155	Titres disp. à la vente	-120
Autres	-13	Autres	-20
Timing	+74		-250
			-176
IFRS 2 - Stock options	-23		
Amortissement des goodwills	+388		
Coûts de restructuration sur acq. 2004	-16		
Résultats des sociétés mises en éq.	+58		
Diminution des PV réalisées	-23		
Récurrent	+384		+384
TOTAL	+271		-250
			+21

Compte de résultat 2004 aux normes IFRS 2004

En millions d'euros	Résultat publié 2004	Reclassifications	Retraitements passage IFRS 2004	Résultat IFRS 2004
Produit net bancaire	18 823	580	(34)	19 369
<i>(Frais de gestion)</i>	<i>(11 592)</i>	<i>(356)</i>	<i>(95)</i>	<i>(12 043)</i>
Résultat brut d'exploitation	7 231	224	(129)	7 326
<i>(Coût du risque)</i>	<i>(678)</i>	<i>(7)</i>	<i>-</i>	<i>(685)</i>
Résultat d'exploitation	6 553	217	(129)	6 641
<i>Mises en équivalence</i>	<i>194</i>	<i>-</i>	<i>213</i>	<i>407</i>
<i>Gains ou pertes sur autres actifs immobilisés</i>	<i>843</i>	<i>(605)</i>	<i>(174)</i>	<i>64</i>
Résultat courant avant impôt	7 590	(388)	(90)	7 112
<i>Résultat exceptionnel</i>	<i>(389)</i>	<i>389</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>(Impôts sur les bénéfices)</i>	<i>(1 830)</i>	<i>(1)</i>	<i>67</i>	<i>(1 764)</i>
<i>Amortissement des écarts d'acquisition</i>	<i>(384)</i>	<i>-</i>	<i>391</i>	<i>7</i>
<i>Fonds pour risques bancaires Généraux</i>	<i>88</i>	<i>-</i>	<i>(88)</i>	<i>-</i>
<i>(Intérêts minoritaires)</i>	<i>(407)</i>	<i>-</i>	<i>(9)</i>	<i>(416)</i>
Résultat net, part du Groupe	4 668	-	271	4 939

2004

(en millions d'euros)

	Normes françaises	IFRS 2004	IFRS-EU Simulation	IFRS-EU Simulation / Normes françaises
PNB	18 823	19 369	19 210	+2,0%
Frais de gestion	-11 592	-12 043	-12 030	+4,0%
RBE	7 231	7 326	7 180	-0,5%
Coût du risque	-678	-685	-890	+31,0%
Résultat d'exploitation	6 553	6 641	6 290	-4,0%
Amortissement du goodwill	-384	0	0	n.s.
Autres éléments de résultat	736	478	480	-35,0%
Résultat avant impôt	6 905	7 119	6 770	-2,0%
Impôts	-1 830	-1 764	-1 660	-9,5%
Minoritaires	-407	-416	-420	+2,0%
Résultat Net Part du Groupe	4 668	4 939	4 690	+0,5%

2004

(en millions d'euros)

	Normes françaises	IFRS 2004	IFRS-EU Simulation	IFRS-EU Simulation / Normes françaises
PNB	9 979	9 960	10 090	+1,0%
Frais de gestion	-6 183	-6 319	-6 310	+2,0%
RBE	3 796	3 641	3 780	-0,5%
Coût du risque	-662	-669	-830	+25,0%
Résultat d'exploitation	3 134	2 972	2 950	-6,0%
Amortissement du goodwill	-271	0	0	n.s.
Autres éléments de résultat	118	142	140	+19,0%
Résultat avant impôt	2 981	3 114	3 090	+4,0%

2004

(en millions d'euros)

	Normes françaises	IFRS 2004	IFRS-EU Simulation	IFRS-EU Simulation / Normes françaises
PNB	5 086	5 109	5 170	+1,5%
Frais de gestion	-3 457	-3 546	-3 540	+2,5%
RBE	1 629	1 562	1 630	+0,0%
Coût du risque	-223	-223	-280	+25,0%
Résultat d'exploitation	1 406	1 339	1 350	-4,0%
Amortissement du goodwill	0	0	0	n.s.
Autres éléments de résultat	4	0	0	n.s.
Résultat avant impôt	1 410	1 339	1 350	-4,5%
Résultat attribuable à AMS	-73	-71	-70	-2,5%
Résultat avant impôt de BDDF	1 337	1 269	1 280	-4,5%

* incluant 100% de la Banque Privée en France, pour les lignes PNB à Résultat avant impôt

2004

(en millions d'euros)

	Normes françaises	IFRS 2004	IFRS-EU Simulation	IFRS-EU Simulation / Normes françaises
PNB	5 057	5 016	5 080	+0,5%
Frais de gestion	-2 817	-2 867	-2 850	+1,5%
RBE	2 240	2 149	2 230	-1,0%
Coût du risque	-439	-446	-550	+24,5%
Résultat d'exploitation	1 801	1 703	1 680	-7,0%
Amortissement du goodwill	-271	0	0	n.s.
Autres éléments de résultat	114	142	140	+23,5%
Résultat avant impôt	1 644	1 845	1 820	+10,5%

2004

(en millions d'euros)

	Normes françaises	IFRS 2004	IFRS-EU Simulation	IFRS-EU Simulation / Normes françaises
PNB	1 555	1 558	1 550	-0,5%
Frais de gestion	-740	-768	-760	+2,5%
RBE	815	791	790	-3,5%
Coût du risque	-40	-40	-40	+0,0%
Résultat d'exploitation	775	751	750	-3,5%
Amortissement du goodwill	-139	0	0	n.s.
Autres éléments de résultat	-12	0	0	n.s.
Résultat avant impôt	624	751	750	+20,0%

2004
(en millions d'euros)

	Normes françaises	IFRS 2004	IFRS-EU Simulation	IFRS-EU Simulation / Normes françaises
PNB	1 680	1 679	1 750	+4,0%
Frais de gestion	-882	-889	-890	+1,0%
RBE	798	790	860	+7,5%
Coût du risque	-380	-387	-480	+27,5%
Résultat d'exploitation	418	403	380	-10,5%
Amortissement du goodwill	-45	0	0	n.s.
Autres éléments de résultat	116	126	130	+7,5%
Résultat avant impôt	489	529	510	+2,0%

2004

(en millions d'euros)

	Normes françaises	IFRS 2004	IFRS-EU Simulation	IFRS-EU Simulation / Normes françaises
PNB	3 019	3 032	3 030	+0,5%
Frais de gestion	-1 953	-1 975	-1 980	+1,0%
RBE	1 066	1 056	1 050	-1,5%
Coût du risque	-5	-5	n.s.	n.s.
Résultat d'exploitation	1 061	1 051	1 050	-1,5%
Amortissement du goodwill	-72	0	0	n.s.
Autres éléments de résultat	4	10	10	n.s.
Résultat avant impôt	993	1 061	1 060	+6,5%

2004

(en millions d'euros)

	Normes françaises	IFRS 2004	IFRS-EU Simulation	IFRS-EU Simulation / Normes françaises
PNB	5 685	5 684	5 520	-3,0%
Frais de gestion	-3 243	-3 362	-3 360	+3,5%
RBE	2 442	2 322	2 160	-11,5%
Coût du risque	-58	-58	-80	+34,0%
Résultat d'exploitation	2 384	2 264	2 080	-12,5%
Amortissement du goodwill	-26	0	0	n.s.
Autres éléments de résultat	90	53	50	-41,0%
Résultat avant impôt	2 448	2 317	2 130	-12,5%

2004

(en millions d'euros)

	Normes françaises	IFRS 2004	IFRS-EU Simulation	IFRS-EU Simulation / Normes françaises
PNB	3 399	3 392	3 250	-4,5%
Frais de gestion	-2 230	-2 341	-2 340	+5,0%
RBE	1 169	1 052	910	-22,0%
Coût du risque	-9	-9	-10	+0,0%
Résultat d'exploitation	1 160	1 043	900	-22,0%
Amortissement du goodwill	-21	0	0	n.s.
Autres éléments de résultat	2	30	30	n.s.
Résultat avant impôt	1 141	1 073	930	-18,5%

2004

(en millions d'euros)

	Normes françaises	IFRS 2004	IFRS-EU Simulation	IFRS-EU Simulation / Normes françaises
PNB	2 286	2 292	2 270	-0,5%
Frais de gestion	-1 013	-1 021	-1 020	+1,0%
RBE	1 273	1 271	1 250	-2,0%
Coût du risque	-49	-49	-70	+40,5%
Résultat d'exploitation	1 224	1 222	1 180	-3,5%
Amortissement du goodwill	-5	0	0	n.s.
Autres éléments de résultat	88	23	20	-74,0%
Résultat avant impôt	1 307	1 244	1 200	-8,0%

2004

(en millions d'euros)

	Normes françaises	IFRS 2004	IFRS-EU Simulation
PNB	4	417	420
Frais de gestion	-30	-30	-30
RBE	-26	387	390
Coût du risque	0	0	0
Résultat d'exploitation	-26	387	390
Amortissement du goodwill	-5	0	0
Autres éléments de résultat	692	272	270
Résultat avant impôt	661	659	660

2004

(en millions d'euros)

	Normes françaises	IFRS 2004	IFRS-EU Simulation
PNB	136	276	160
Frais de gestion	-183	-356	-360
RBE	-47	-80	-200
Coût du risque	47	47	20
Résultat d'exploitation	0	-33	-180
Amortissement du goodwill	-10	0	0
Autres éléments de résultat	-168	2	0
Résultat avant impôt	-178	-31	-180