

**BNP Paribas:  
Une gestion proactive  
abordant les nouveaux défis**

**Baudouin Prot**  
Administrateur – Directeur Général

*Conférence Barclays, New York  
14 septembre 2011*



# 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.*



---

# Nouveaux défis

---

## Forces intrinsèques

---



# Financement à court terme

## > Ressources

- Allongement significatif de la maturité moyenne du financement à court terme depuis la crise
- EUR : ressources abondantes
- USD
  - Besoin net de financement à court terme < 1an : 60 milliards €\*
  - dont 36 milliards € provenant des Fonds monétaires américains (contre 46 milliards € au 29 juillet 2011)
  - Utilisation de swaps de change pour compenser (et au-delà) les récentes réductions et le raccourcissement des ressources provenant des fonds monétaires américains

## > Flexibilité des actifs

- Actifs à court terme en USD < 1 an : 65 milliards €
  - Flexibilité dans la tarification et la politique de renouvellement de ces actifs
- Actifs éligibles auprès des banques centrales :
  - 135 milliards € d'actifs non mobilisés après décote (exclusivement à la disposition de la Trésorerie)
  - Emprunts d'Etats, certificats de dépôt, crédits, titrisations
  - Dont 30 milliards USD éligibles auprès de la Réserve Fédérale



## Un financement solide en USD

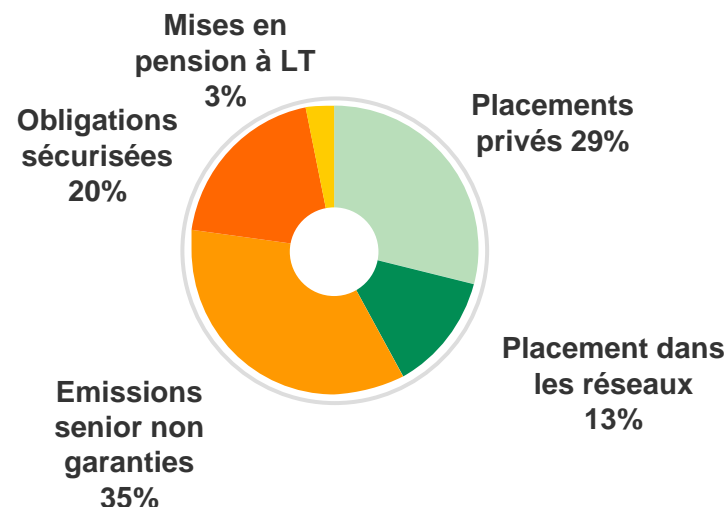
\* Au 9 septembre 2011, net de ~15 milliards € de liquidités excédentaires en USD déposées à la Réserve Fédérale



# Financement à moyen / long terme (1/2)

- 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
- Accès à des sources de financement diversifiées
  - Proportion raisonnable d'obligations sécurisées permettant de protéger les porteurs d'obligations non garanties

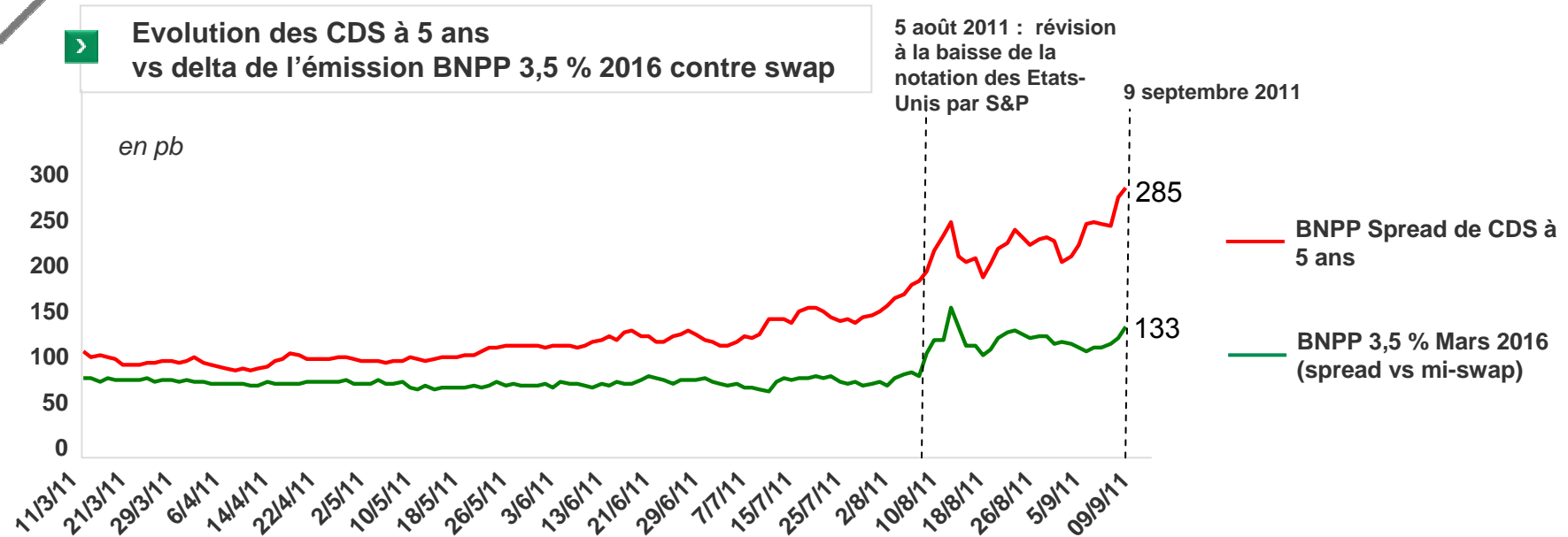
## Structure de financement MLT 2011 : 38 Md€



## Gestion opportuniste du financement à moyen / long terme



# Financement à moyen / long terme (2/2)



- Élargissement de 60 pb\* du spread depuis l'émission
  - Émise en février 2011 à swap +73 pb
  - Emission senior non garantie en euro



**Les CDS surestiment l'augmentation réelle du coût de financement**



# Expositions souveraines dans les pays sous plan UE-FMI

## Grèce (1/2)

- Exposition de 4 Md€\* dans le portefeuille bancaire dont 0,5 Md€ déjà dépréciés
  - Le plan de Participation du Secteur Privé équivaut à une défaillance sélective :  
-21 % pour les maturités entre 2011 et 2020 ; principal des nouvelles obligations garanti par une obligation zéro coupon notée AAA
- Nouvelle dépréciation selon le résultat du plan
  - Pouvant potentiellement impacter les comptes du 3T11
- Impact supplémentaire gérable (valorisé par le marché à  $\approx 55\%$ \*\*)
  - -1,7 Md€ avant impôt
  - -15 pb sur ratio common equity Tier 1, après impôt et dividende (hypothèse de taux de distribution de 1/3)



**Impact gérable par rapport au résultat avant impôt de  
7,4 Md€ au 1<sup>er</sup> semestre 2011**

*\*Au 30 juin 2011 ; \*\* hypothèses prenant en compte les caractéristiques réelles du portefeuille*



# Expositions souveraines dans les pays sous plan UE-FMI Portugal & Irlande (2/2)

- Expositions du Portugal (1,4 Md€\*) & de l'Irlande (0,4 Md€\*) dans le portefeuille bancaire
  - Plans de soutien agréés par les gouvernements de la zone euro, la BCE et le FMI
  - Amélioration progressive en ligne avec les plans, en bonne voie dans la mise en oeuvre des mesures de réduction des déficits auxquelles ils se sont engagés
- Impact marginal (valorisé par le marché à  $\approx 30\%$ \*\*)
  - -5 pb sur ratio common equity Tier 1



**Impact gérable sur la solvabilité**

*\*Au 30 juin 2011 ; \*\* hypothèses prenant en compte les caractéristiques réelles du portefeuille*





# Expositions souveraines - Italie

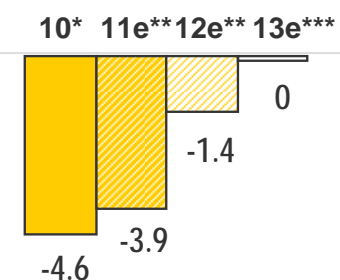
- 20,8 milliards €\* dans le portefeuille bancaire
- Le déficit budgétaire est resté limité (4,6 % du PIB)
- Le ratio d'endettement des ménages est de 61 %, contre 96 % en moyenne dans la zone euro

- Mesures

- 15 juillet : approbation d'un ensemble de mesures de lutte contre le déficit de 48 Md€
- 7 septembre : ensemble de mesures porté à 55 Md€, accroissement déjà approuvé par le Sénat et devant être approuvé par la Chambre des Députés le 15 septembre
- Plan pour équilibrer le budget du pays d'ici 2013, au lieu de 2014

## Equilibre budgétaire estimé\*\*

in % du PIB

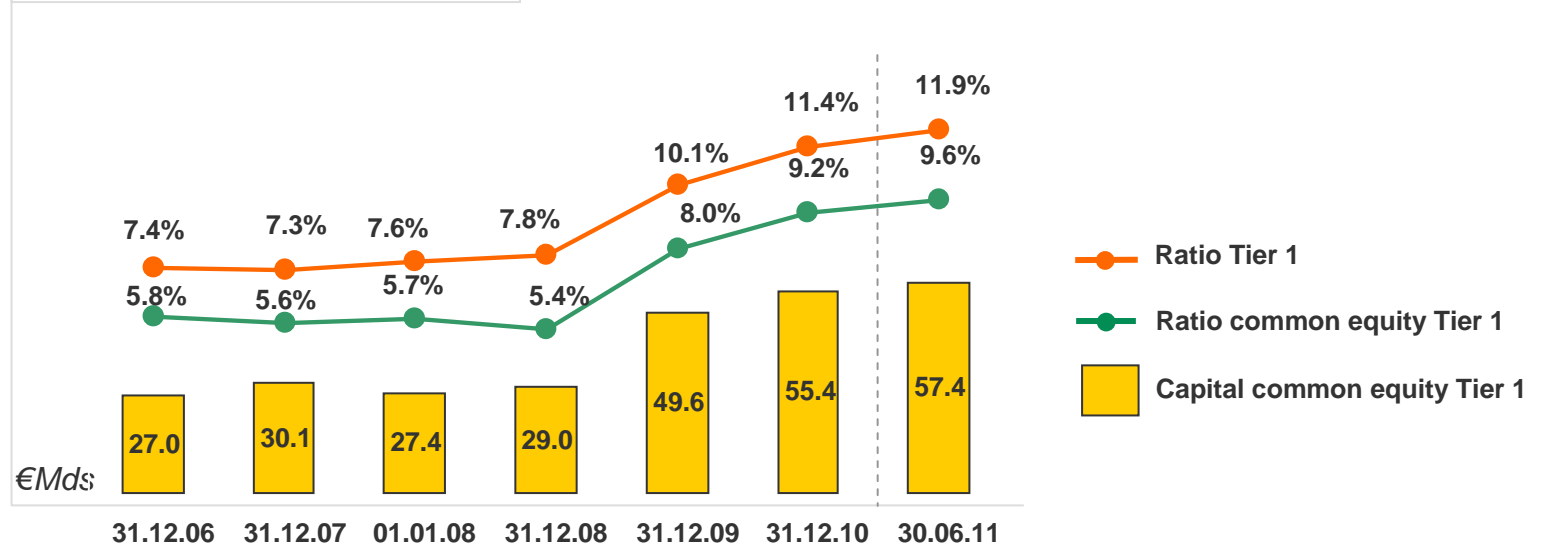


## L'Italie sur la voie de l'équilibre budgétaire d'ici à 2013



# Solvabilité

## Ratios de capital



- 2010 : augmentation du ratio de +120 pb\*
  - dont 90 pb résultant de la génération de capital
  - dont 30 pb résultant de la réduction des actifs moyens pondérés

**Capacité soutenue à générer des capitaux propres et à optimiser la base d'actifs**

\* Y compris paiement du dividende (taux de distribution : 1/3) entièrement en numéraire



# Mesures proactives d'adaptation et de réduction du bilan du groupe

- Depuis début 2011, le groupe a pris des mesures pour adapter son modèle économique au nouvel environnement de liquidité, solvabilité et bilan
- Plan d'action spécifique sur la liquidité en USD pour CIB
  - Réduction de 22 MdUSD déjà réalisée au 1<sup>er</sup> semestre 2011
  - Réduction supplémentaire de 60 MdUSD prévue d'ici à fin 2012
- Plan global d'optimisation des actifs pour réduire le bilan
  - Plan d'action spécifique sur la liquidité en USD pour CIB (voir ci-dessus)
  - Recentrage des métiers sur les activités stratégiques, y compris par une gestion active du portefeuille
  - Objectif : +100 pb de common equity Tier 1 supplémentaires d'ici à fin 2012 (vs. 30.06.2011)
    - Equivalent ~ 70 Md€ de réduction des actifs moyens pondérés
    - Equivalent ~ 10 % de réduction du bilan



**Objectif de ratio common equity Tier 1 selon les critères complets et anticipés de Bâle III : 9% au 01.01.2013**



---

Nouveaux défis

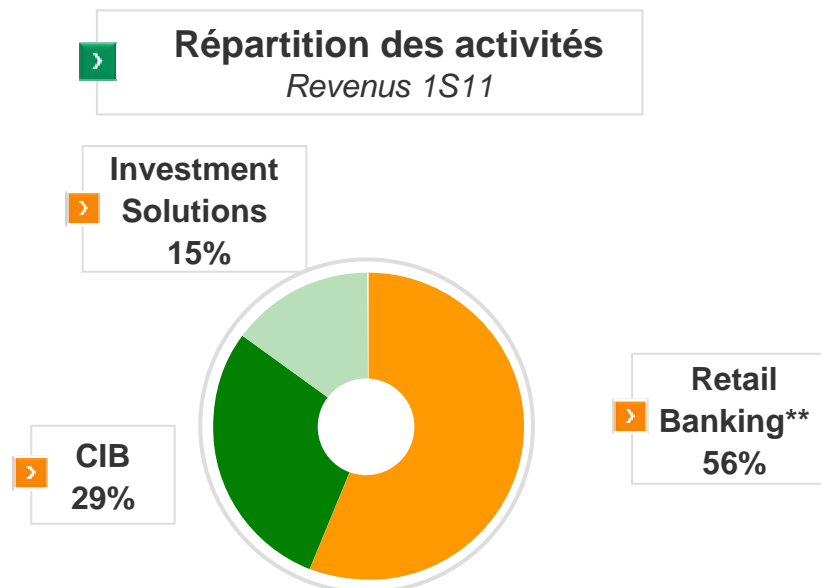
---

**Forces intrinsèques**

---



# Présentation générale du groupe – Mix métiers

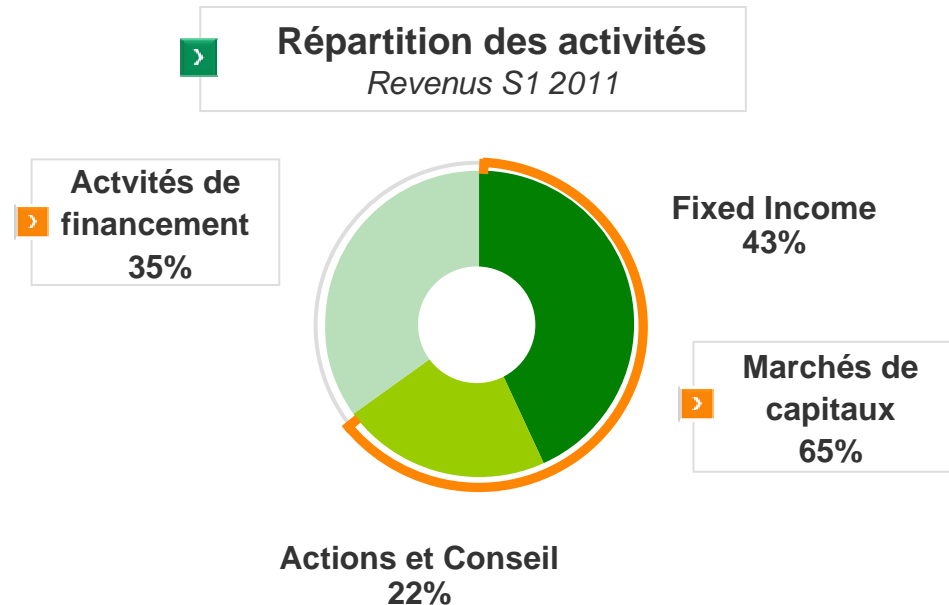


**Une forte présence dans la banque de détail (1/2), un CIB (1/3) et des activités de collecte d'actifs (1/6) significatifs**

*\* Domaines d'activité ; \*\* y compris 2/3 de banque privée pour FRB (effets PEL/CEL inclus), BNL bc et BeLux RB*



# Corporate and Investment Banking



- Coefficient d'exploitation : toujours en tête du secteur au 1S11
  - Incluant la part variable et différée des rémunérations (payable en 2012, 2013, ....)

**Un modèle diversifié et orienté client**



# CIB: Bâle 2.5 & Bâle 3

- Actifs moyens pondérés (AMP) : 179 Md€ au 30.06.2011
  - 30 % du total des AMP du Groupe
  - dont Marchés de capitaux (71 Md€) : seulement 12% du total des AMP du Groupe ;  
dont AMP au titre des risques de marché : <2% du total des AMP du Groupe
- Impact limité de Bâle 2.5 et Bâle 3 : ~+70 Md€ d'AMP supplémentaires
  - VaR : 47 M€ au 30.06.2011
  - Actifs reclassés : seulement 4,8 Md€ au 30.06.11 ; sans impact sur le compte de résultat\*
  - Titrisation déjà prise en compte dans les AMP (pas de déduction sur le capital 50/50)
  - Le risque de contrepartie est déjà calculé dans un scénario de stress
- Optimisation au jour le jour déjà initiée
  - AMP : -22 Md€ depuis le 30.06.2010



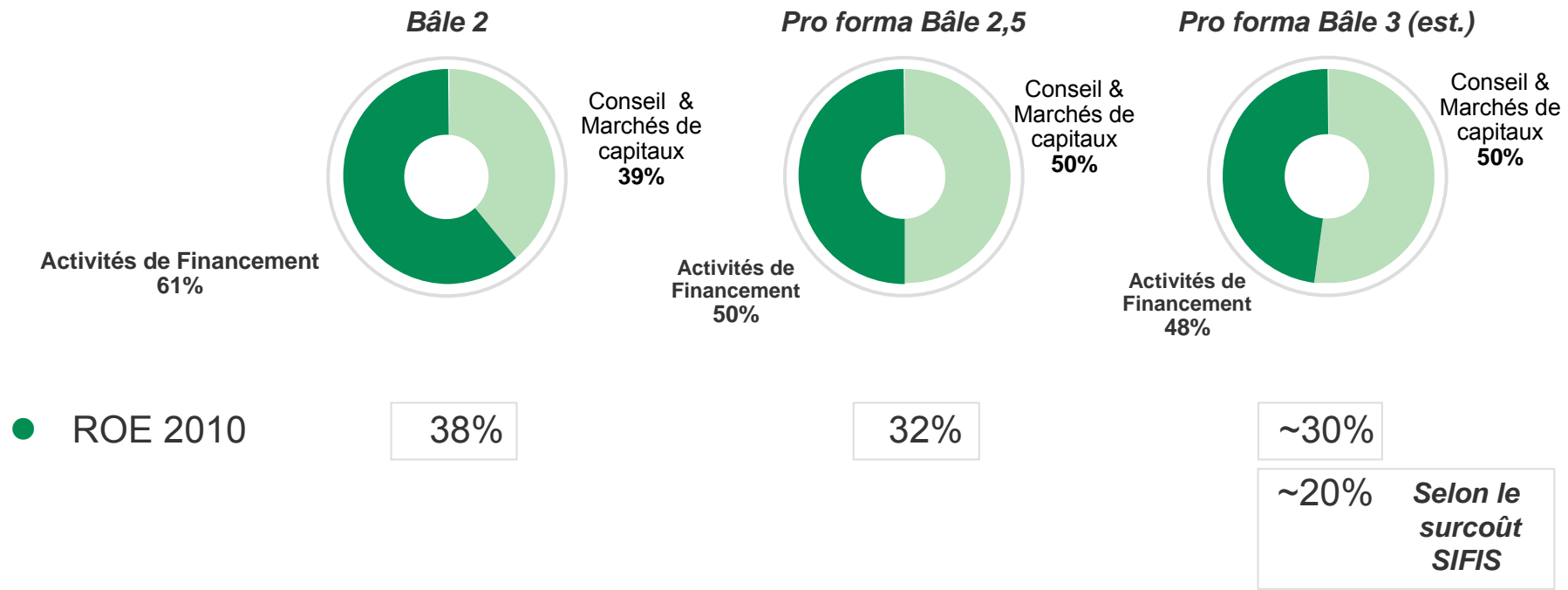
## AMP Bâle 2.5 et Bâle 3 : impact limité et optimisation déjà initiée

*\* le résultat agrégé avant impôt depuis le premier reclassement est similaire à ce qu'il aurait été en l'absence de reclassement*



# Corporate and Investment Banking

➤ **Répartition des activités**  
Revenus 1S11



➤ **Un groupe positionné pour rester rentable dans le nouvel environnement réglementaire**





# CIB - Mesures proactives d'adaptation et de réduction du bilan du groupe

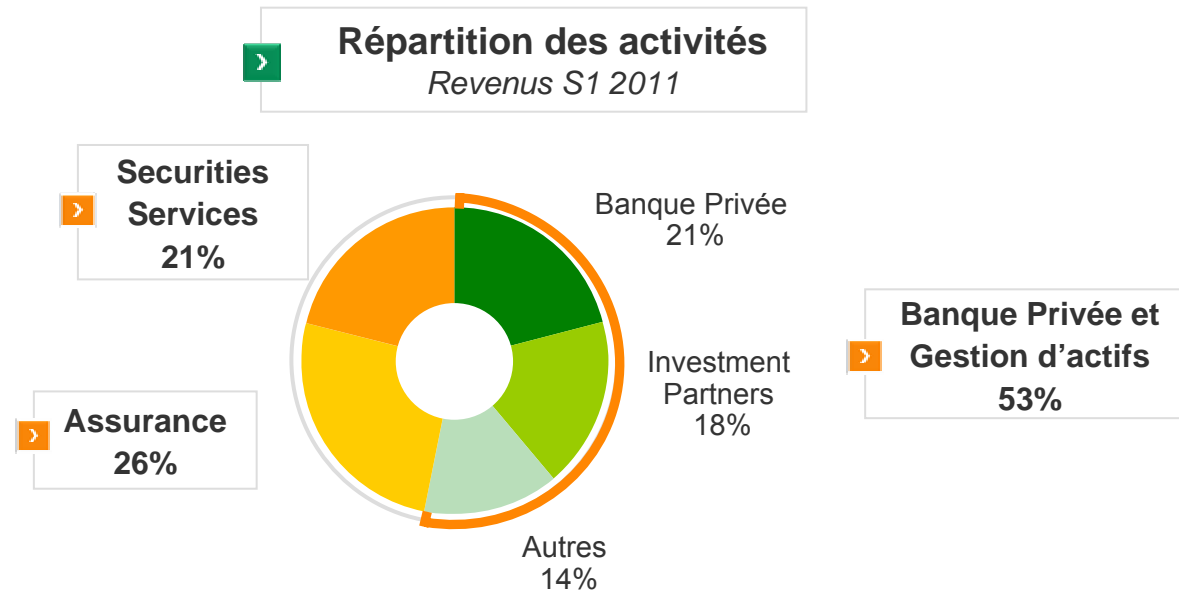
- Réalisé au S1 2011 : réduction de 22 MdUSD du besoin de liquidités, principalement dans l'activité Marchés de capitaux
- Objectif 2012 : réduction complémentaire des actifs de 60 MdUSD (1/3 d'ici à fin 2011)
  - Ajustement de la tarification des actifs
  - Politique rigoureuse d'origination des crédits
    - Discipline renforcée pour l'origination de tous les crédits à moyen terme
    - Sélectivité accrue pour les facilités à court terme
  - Cession d'actifs et d'activités
- Utiliser la plate-forme FI-DCM pour exploiter la tendance à la désintermédiation
- Utiliser la plate-forme mondiale de cash management pour développer les dépôts clients
- Dans ce contexte, optimiser la base de coûts de CIB



## Positionner CIB pour le nouvel environnement



# Investment Solutions



- Un modèle robuste
  - Un modèle intégré à forte complémentarité entre les activités
- Rentabilité avant impôt des capitaux propres 2010 : 31%
  - Des activités faiblement consommatrices de capital

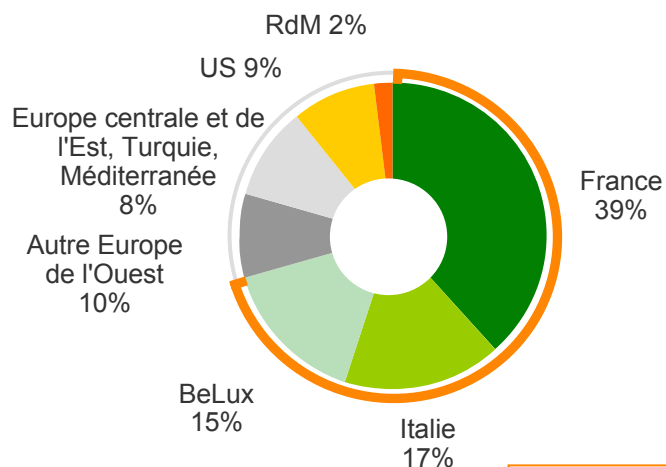
**> Un modèle intégré garant d'une forte rentabilité**



# Retail Banking

## Répartition géographique

Revenus 1S11



Marchés domestiques  
71%

1S11 / 1S10

(à périmètre et changes constants)

● Produit net bancaire*	+3,3%
● Coeff. Exploit.* (59 pts)	-0,2 pts
● Coût du risque*	-20,9%
● Résultat avant impôt**	+27,2%
● ROE avant impôt (1S11)	25%

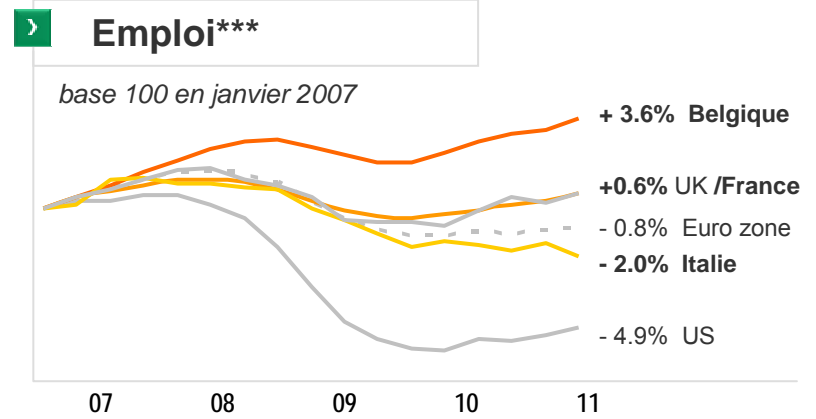
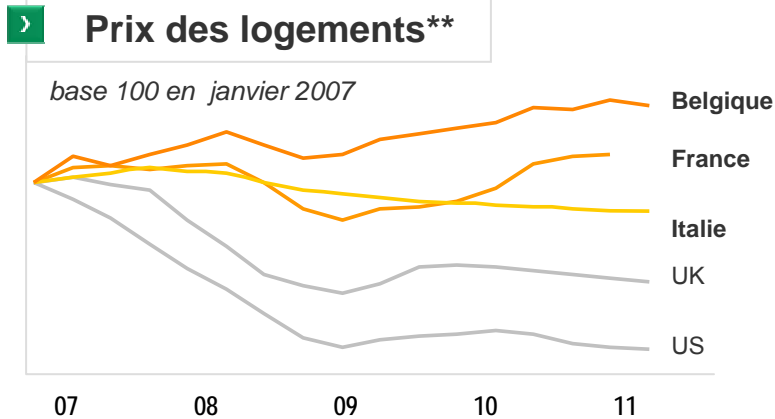
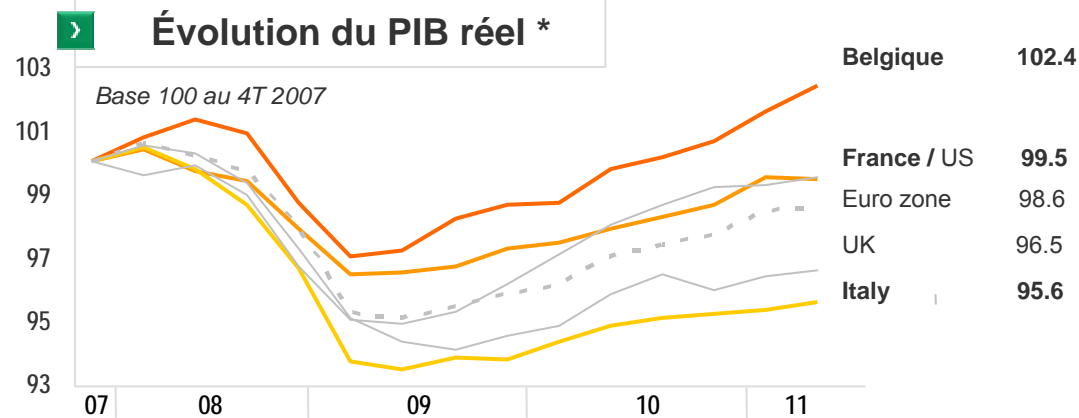
**Forte capacité à générer du cash flow, sur des marchés solides**

\* Y compris 100% de l'activité Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie et en Belgique ;

\*\* Y compris 2/3 l'activité Banque Privée en France, en Italie et en Belgique



# Marchés domestiques - Banque de détail (1/2)



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

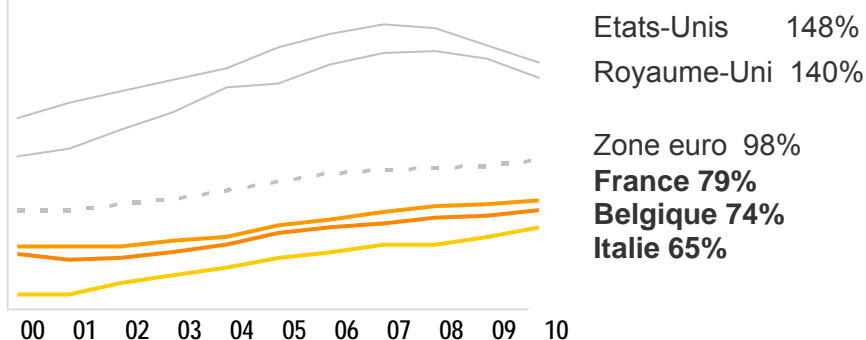
\* Source : États et Eurostat ; \*\* Source : États ; \*\*\* Source : Eurostat, BLS, ONS



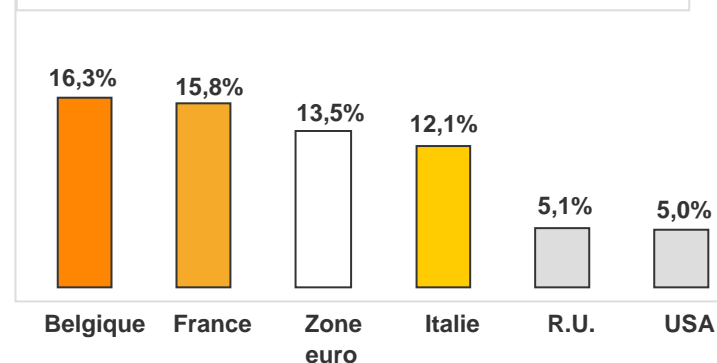
# Marchés domestiques - Banque de détail (2/2)

## Endettement des ménages\*

en % du revenu brut disponible



## Taux d'épargne brut au T1 2011\*\*



- Faible endettement des ménages
  - Un potentiel pour des prêts supplémentaires

- Un taux d'épargne élevé
  - Un potentiel pour la vente de produits d'épargne, y compris dépôts

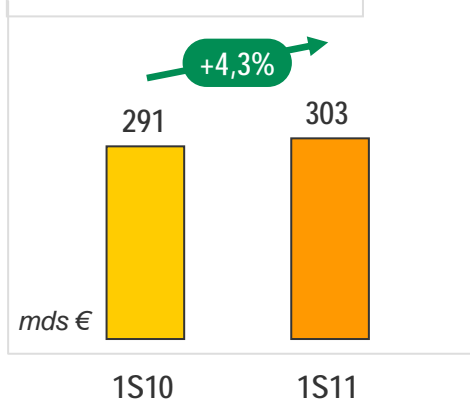
## Des marchés domestiques solides

\* Source : Banque de France, Belgostat en Belgique \*\* Source : Eurostat pour la zone euro ; US Bureau of Economic Analysis

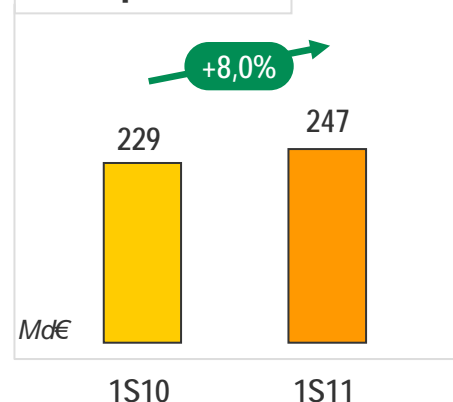


# Marchés domestiques (France, Italie, BeLux)

## Crédits



## Dépôts



- Des volumes importants
  - Dépôts : forte collecte des comptes à vue (+6,1% par rapport au 1S10)
  - Prêts : + 4,3% par rapport au S1 2010, dont +9,2 % en immobilier
- Marché des prêts immobiliers sain
  - Principalement à taux fixe
  - Basé sur la capacité de remboursement des emprunteurs
  - Bien sécurisé, très faible taux d'impayés



**Bonne croissance des volumes dans les marchés domestiques**



# Banque de détail : mesures pro-actives d'adaptation et de réduction du bilan

- Démarré début 2011: sortie des activités
  - de financement à long terme, sauf opportunités de ventes croisées
  - où la capacité d'action sur les prix est limitée
  
- Personal Finance
  - Réduction dans les activités d'immobilier spécialisé
    - Hongrie, Pays-Bas, Norvège, Espagne et Suisse
    - Activités de courtage en France
  - Recentrage de l'activité de prêts immobiliers dans les réseaux de banque de détail et développement des ventes croisées : France, Italie, Belgique
  - Impact des mesures d'adaptation sur le portefeuille identifié (30 Md€) : 9 Md€ d'ici fin 2012
  
- Equipment Solutions
  - Abandon des activités de crédit bail hors périmètres clés (crédit bail immobilier, yachts, avions d'affaires, etc.) et dans les pays non stratégiques (R.U., Hongrie, Suisse)
  - Impact des mesures d'adaptation sur le portefeuille identifié (6 Md€) : 3 Md€ d'ici fin 2012

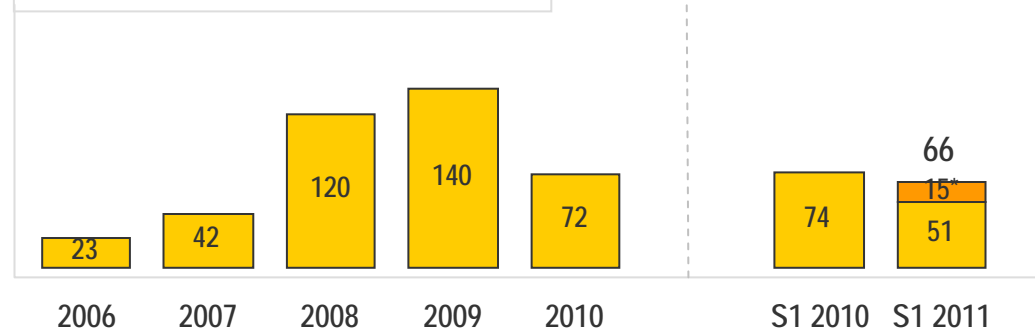
 **Un processus en cours de mise en oeuvre**



# Une culture de gestion du risque (1/2)

Provisions nettes/prêts (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 - Activités de financement : défaillances nouvelles réduites et provisions complémentaires compensées par les reprises



## Baisse du coût du risque

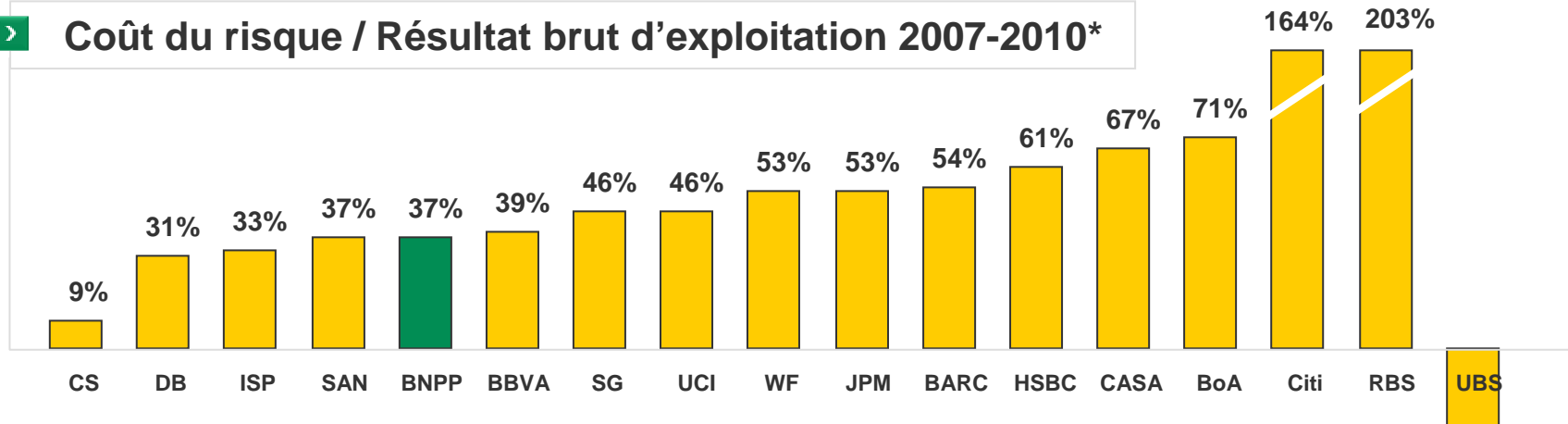
\* Impact du plan d'aide à la Grèce



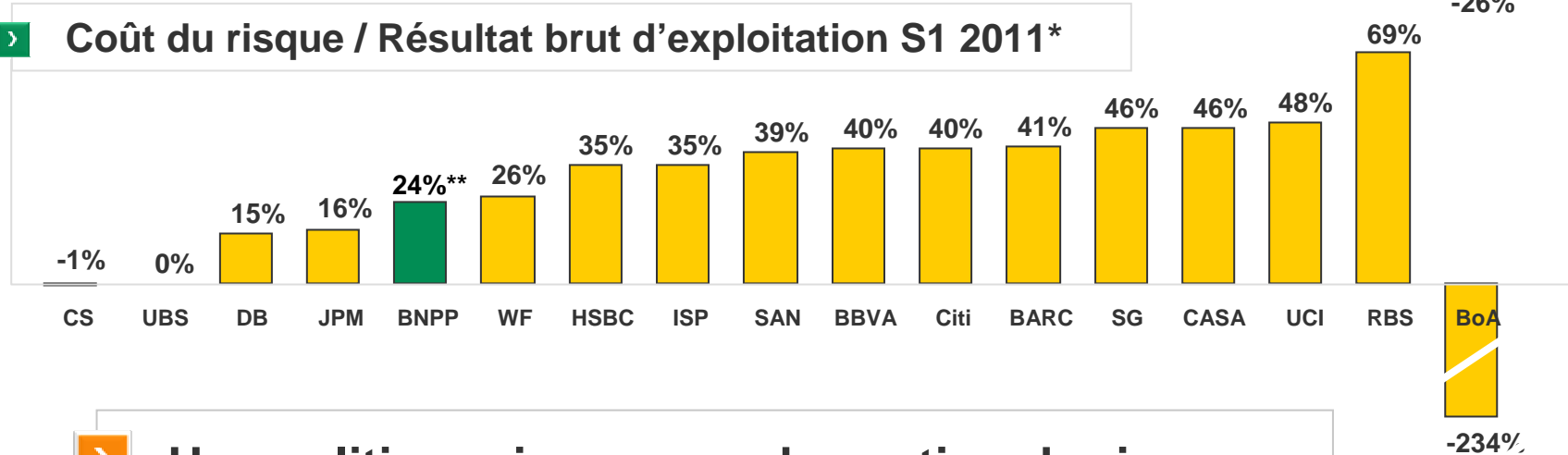


# Une culture de gestion du risque (2/2)

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



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

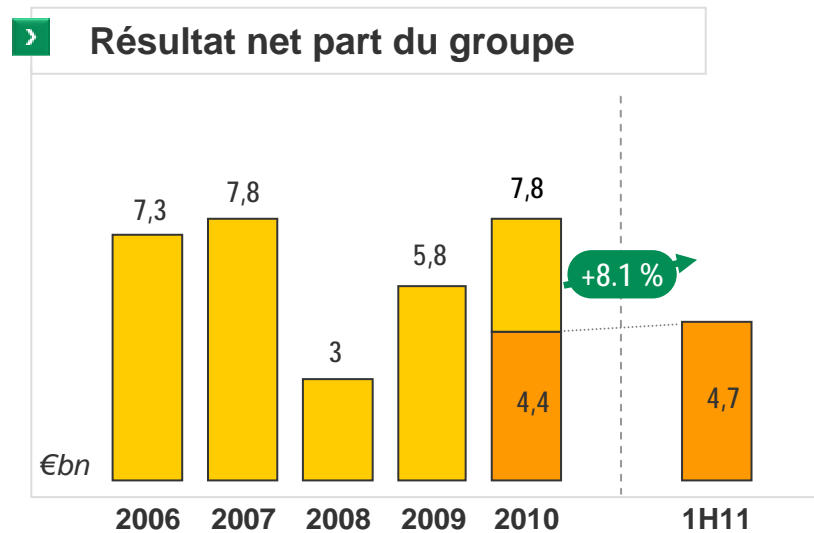


## > Une politique rigoureuse de gestion du risque

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



# Résultats consolidés du Groupe

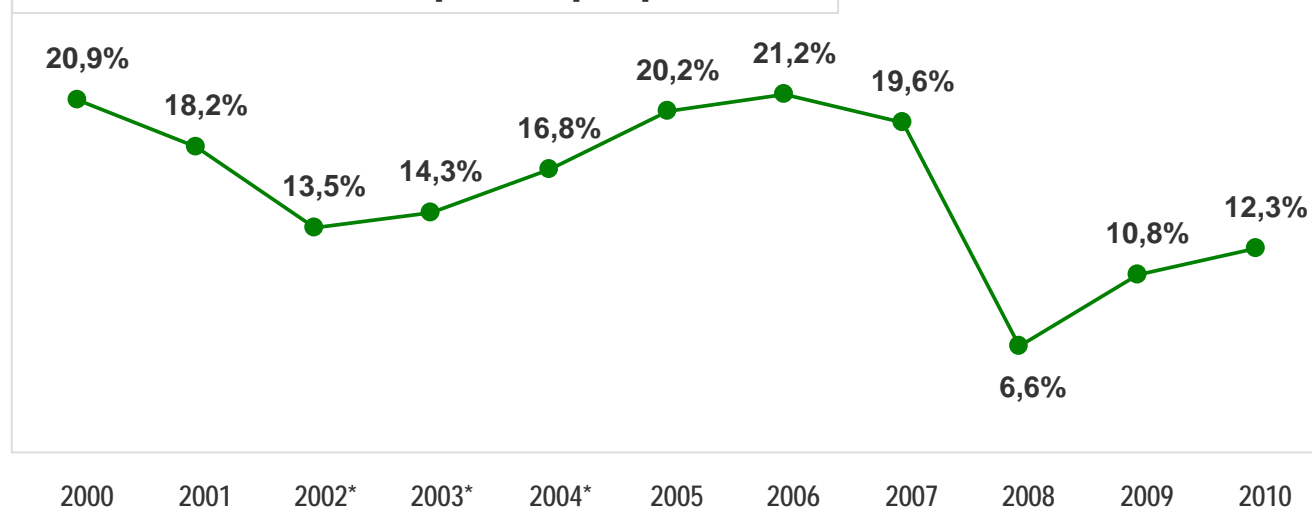


**Une capacité bénéficiaire forte et récurrente**



# Rentabilité des capitaux propres (ROE)

## > Rentabilité des capitaux propres

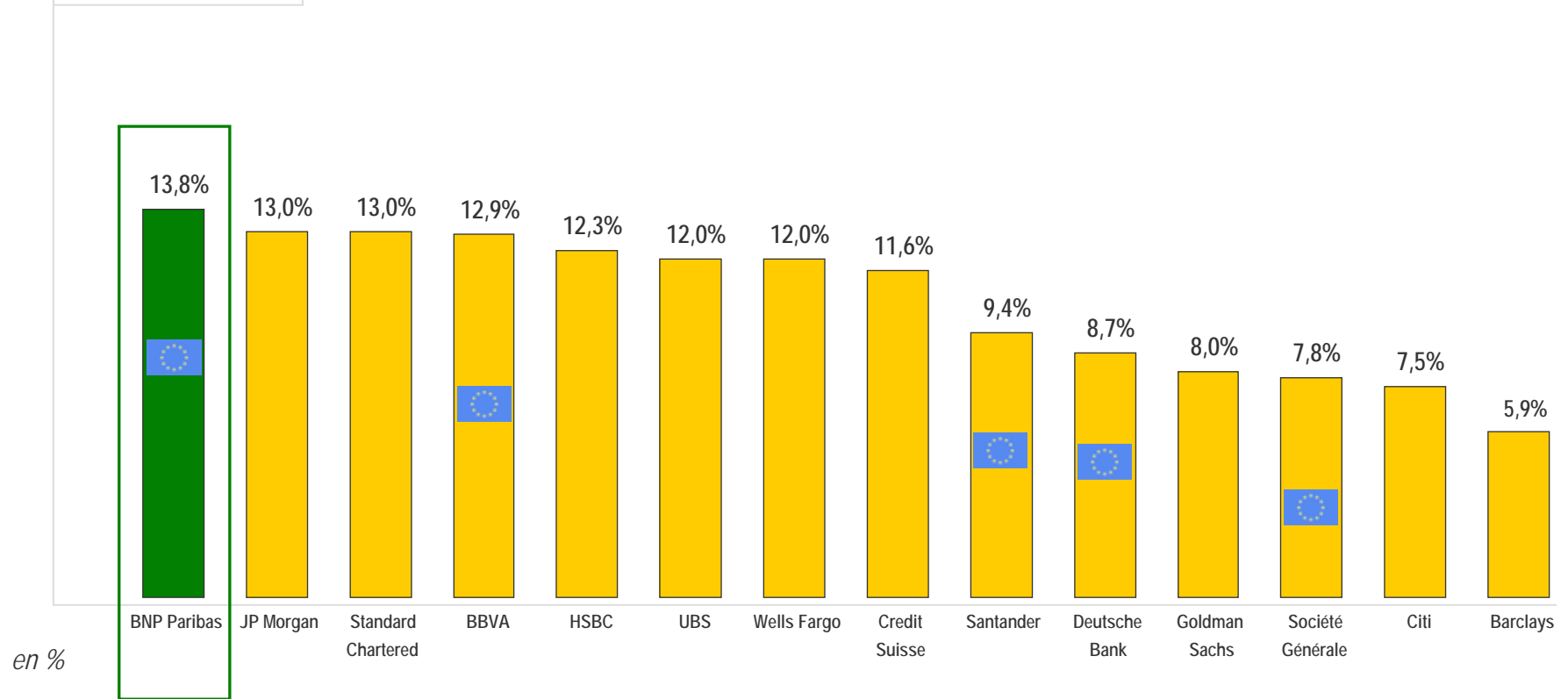


> **Attention portée au ratio risque / rendement à travers le cycle**



# ROE - 1S 2011

## > ROE



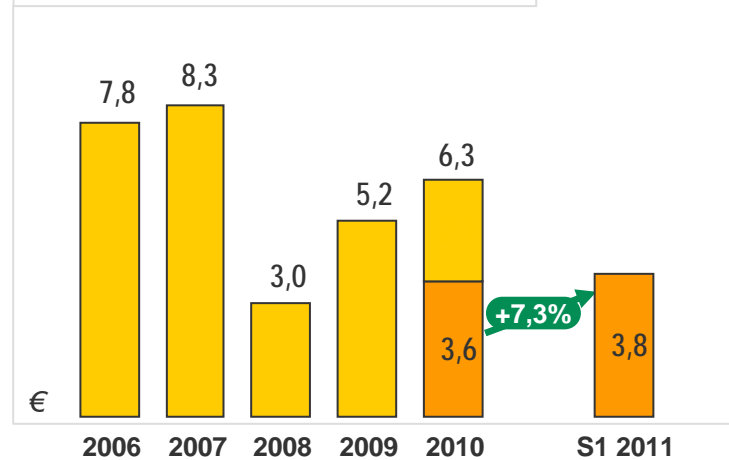
> **Une rentabilité solide**

Source : banques

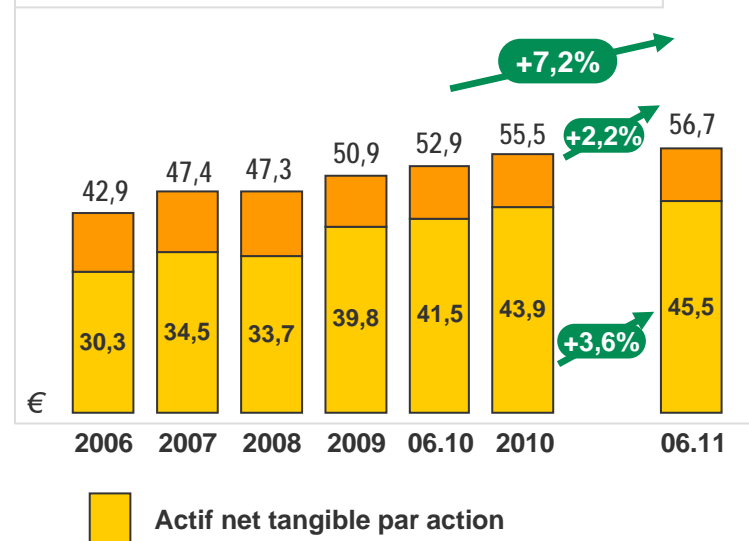


# Bénéfice net par action - Actif net par action

## > Bénéfice net par action



## > Actif net comptable par action



> Des résultats démontrés pendant la crise



# Conclusion

---



**Une gestion active de la liquidité**



**Adaptation au nouvel environnement réglementaire**



**Objectif ratio common equity Tier 1 au 01.01.2013 : 9%\***



---

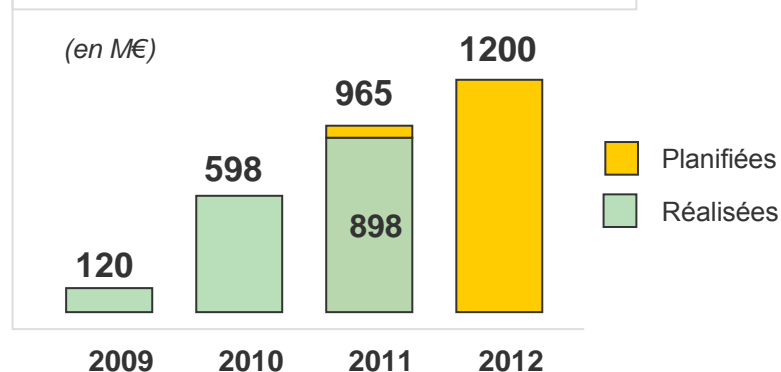
# Annexes

---

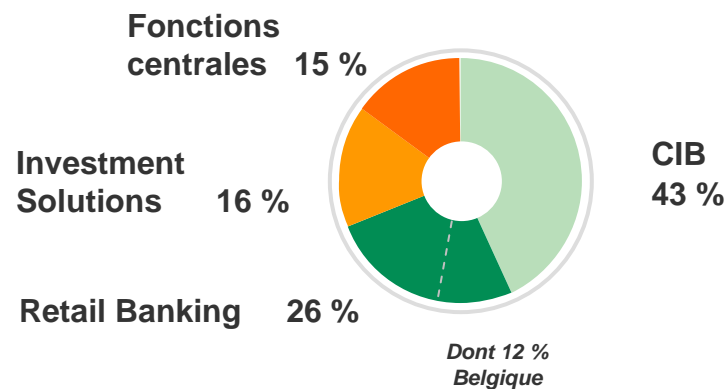


# BNP Paribas Fortis Synergies

## > 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**

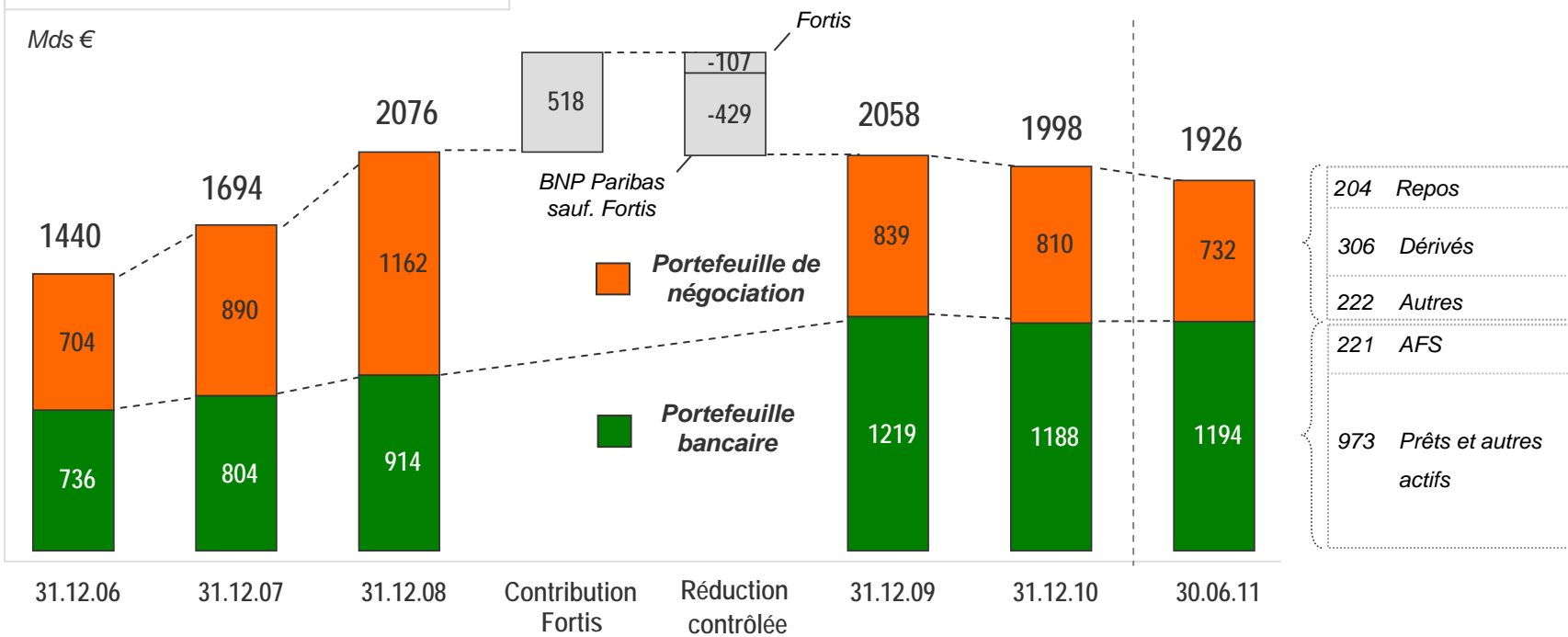
*\* Comptabilisés dans Autres Activités*





# Bilan

## Bilan : actifs



## Gestion active du bilan depuis l'acquisition de Fortis



# 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



# BNP Paribas : Notation par S&P



## Principaux groupes bancaires au 11 septembre 2011

**AAA**

**Rabobank** (négative)

**AA**

**HSBC Bank Plc** (stable)  
**Banco Santander** (négative)  
**BBVA** (négative)

**BNP Paribas** (négative)  
**Wells Fargo Bank N.A.** (négative)

**AA-**

**JPMorgan Chase Bank** (stable)      **Barclays Bank Plc** (négative)

**A+**

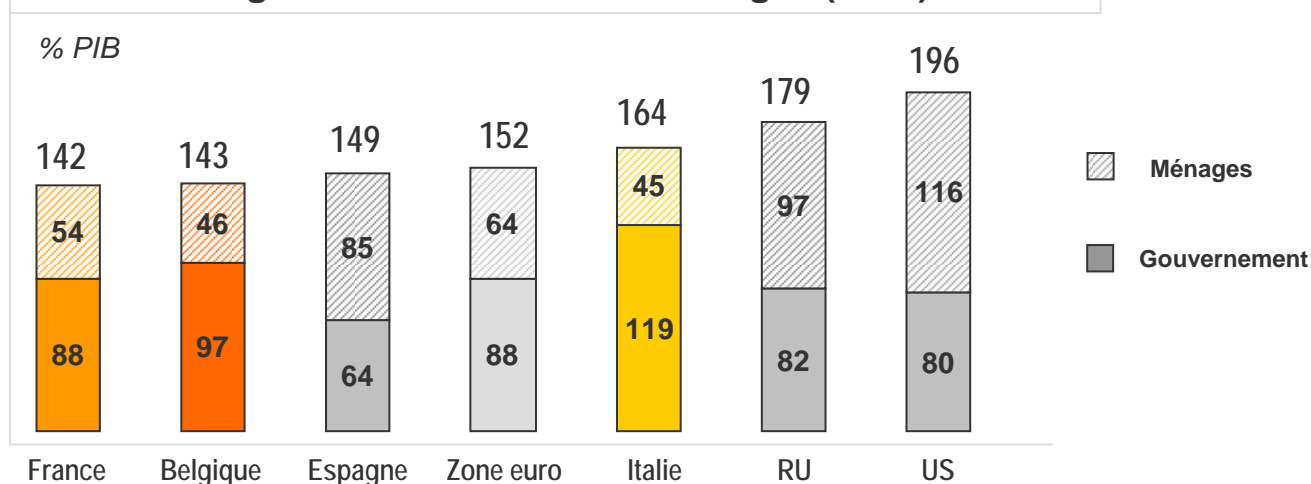
**Crédit Suisse** (stable)  
**Société Générale** (stable)  
**Deutsche Bank** (stable)  
**UBS** (stable)  
**RBS Plc** (stable)

**Crédit Agricole** (stable)  
**Intesa Sanpaolo** (négative)  
**Bank of America N.A.** (négative)  
**Citibank N.A.** (négative)

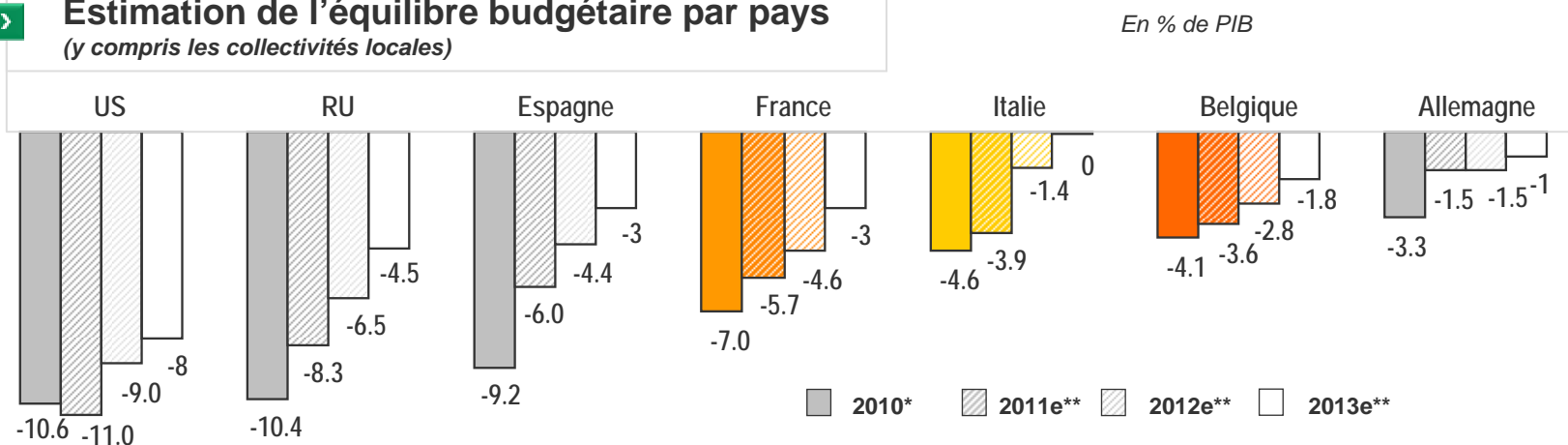


# Dettes consolidées et équilibre budgétaire par pays

## 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 englobe la dette publique totale



# Risques des pays souverains 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

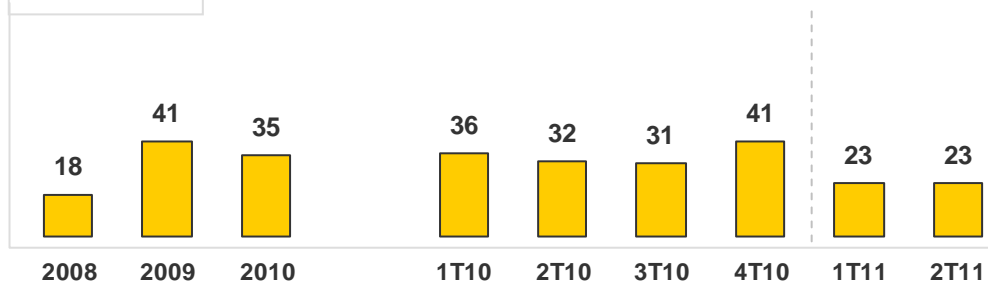
\* Y compris dépréciations au 30 juin 2011



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

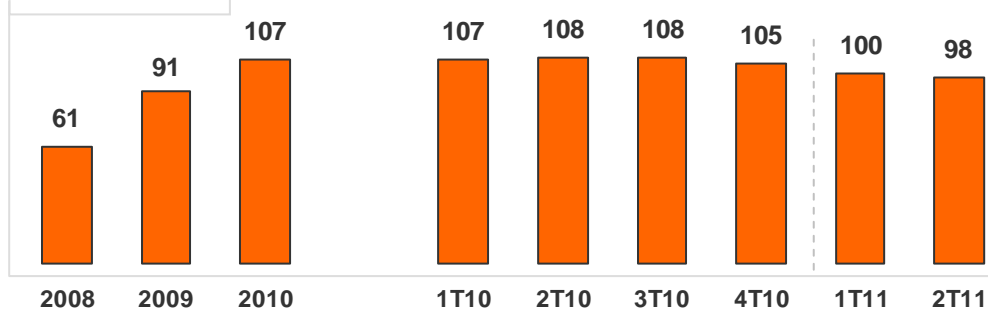
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

## > BDDF



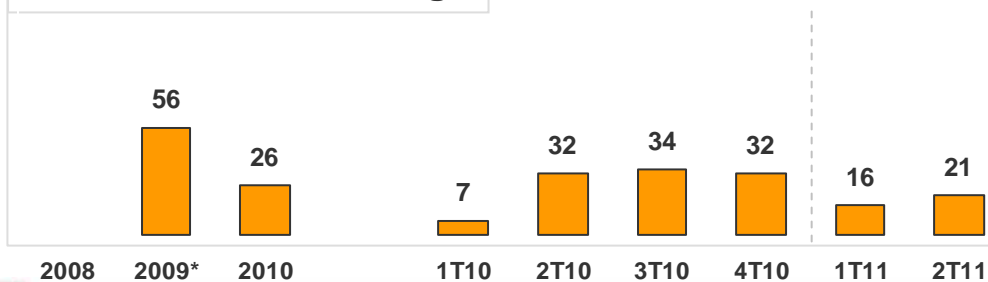
- Coût du risque : 81 M€
  - -30 M€ / 2T10
  - +1 M€ / 1T11
- Maintien à un niveau faible ce trimestre

## > BNL bc



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

## > BeLux Retail Banking



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

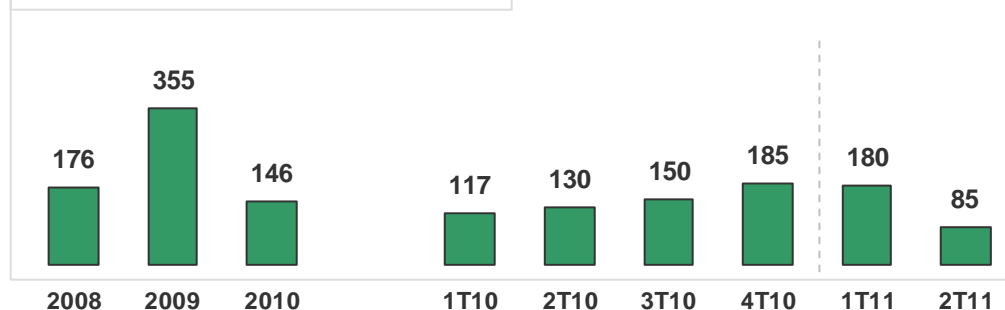
\* Pro forma



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

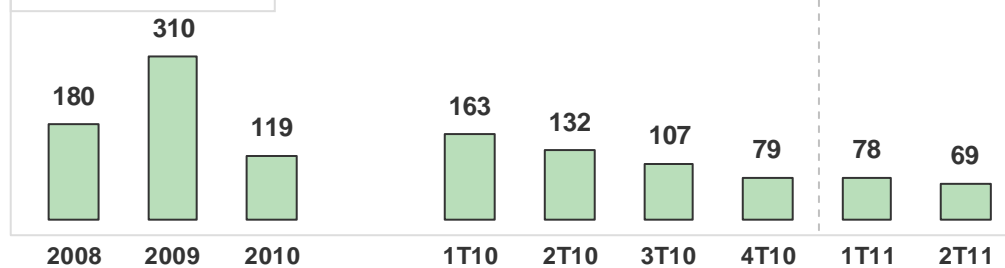
Dotations nettes / Encours de crédit à la clientèle (en pb annualisés)

## > Europe Méditerranée



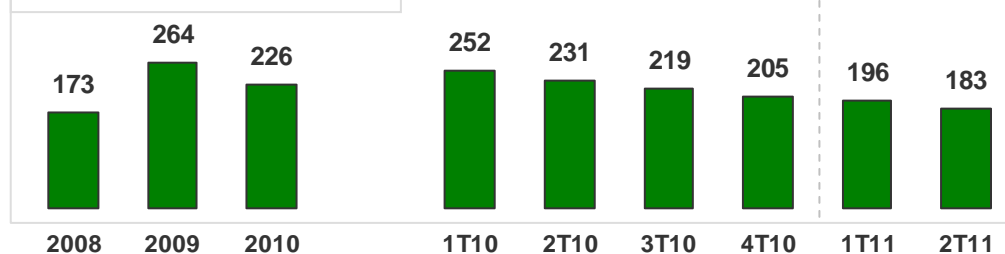
- Coût du risque : 47 M€
  - -29 M€ / 2T10
  - -56 M€ / 1T11
- Baisse sur l'ensemble des zones géographiques ce trimestre

## > BancWest



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

## > Personal Finance



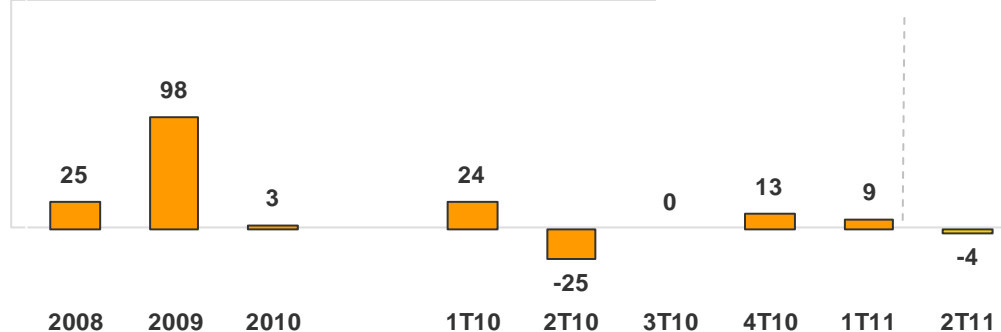
- Coût du risque : 406 M€
  - -80 M€ / 2T10
  - -25 M€ / 1T11
- Poursuite de la baisse



# 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

