



**BNP PARIBAS** | La banque d'un monde qui change

# **Expositions sensibles** selon les recommandations du Financial Stability Board

*Au 31 décembre 2009*

# 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.*



# Expositions sur conduits et SIVs

As at 31 December 2009

in €bn

Entity data		BNP Paribas exposure				
Assets funded	Securities issued	Liquidity lines		Credit enhancement (1)	ABCP held and others	Maximum commitment (2)
		Line outstanding	o/w cash drawn			

## BNP Paribas sponsored entities

ABCP conduits	8,4	8,4	8,4	-	0,4	0,1	11,0
Structured Investment Vehicles	-	-	-	-	-	-	-

## Third party sponsored entities (BNP Paribas share)

ABCP conduits	0,5	0,5	0,5	0,1	-	-	0,5
Structured Investment Vehicles	-	-	-	-	-	-	-

(1) Provided by BNP Paribas. In addition, each programme benefits from other types of credit enhancement

(2) Represent the cumulative exposure across all types of commitments in a worst case scenario

- Baisse des engagements, principalement du fait du remboursement et de l'amortissement de lignes (-4,3 Md€ / 31.12.08)
- Pas d'exposition aux SIVs



Dans ce chapitre, les chiffres publiés en jaune sont les principaux chiffres significatifs



# Conduits d'ABCP sponsorisés

## Détail par maturité et zone géographique

Sponsored ABCP conduits  
as at 31 December 2009 (in €bn)

	Starbird United States	Matchpoint Europe	Eliopee Europe	Thesee Europe	J Bird 1 & 2 Japan	Total
Ratings	A1 / P1	A1+ / P1	P1	A1 / P1 / F1	A1 / P1	
BNP Paribas commitments	4,2	4,6	1,2	0,6	0,4	11,0
<b>Assets funded</b>	<b>2,5</b>	<b>4,1</b>	<b>0,9</b>	<b>0,5</b>	<b>0,4</b>	<b>8,4</b>

<b>Breakdown by maturity</b>						
0 - 1 year	38%	-	20%	21%	55%	18%
1 year - 3 years	36%	59%	74%	46%	30%	52%
3 years - 5 years	14%	32%	6%	33%	14%	22%
> 5 years	12%	9%	-	-	1%	8%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Breakdown by geography*</b>						
USA	93%	2%				37%
France		6%	92%	100%		18%
Spain		19%				8%
UK		9%				3%
Asia		15%			100%	10%
Diversified and Others	7%	49%	8%			24%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

\* Convention used is: when a pool contains more than 50% country exposure, this country is considered to be the one of the entire pool. Any pool where one country does not reach this level is considered as diversified



# Conduits d'ABCP sponsorisés

## Détail par classe d'actifs

Sponsored ABCP conduits  
as at 31 December 2009

	Starbird United States	Matchpoint Europe	Eliopee Europe	Thesee Europe	J Bird 1 & 2 Japan	Total	
						by asset type	o/w AA and above
<b>Breakdown by asset type</b>							
Auto Loans, Leases & Dealer Floorplans	33%	25%				23%	
Trade Receivables	19%	27%	100%	100%		35%	
Consumer Loans & Credit Cards	4%	9%			100%	9%	
Equipment Finance	13%					5%	
Student Loans	7%					2%	
<b>RMBS</b>		3%				2%	100%
o/w US (0% subprime)		1%				0%	
o/w UK							
o/w Spain		2%				1%	
<b>CMBS</b>		13%				5%	34%
o/w US, UK, Spain							
CDOs of RMBS (non US)		6%				2%	
CLOs	17%	7%				10%	78%
CDOs of corporate bonds		5%				2%	100%
Insurance		1%				3%	
Others	7%	4%				2%	
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	



# Financement par titrisation pour compte propre

Cash securitisation  
as at 31 December 2009  
in €bn

	Amount of securitised assets	Amount of notes	Securitised positions held	
			First losses	Others
<b>Personal Finance</b>	<b>4,2</b>	<b>4,5</b>	<b>0,1</b>	<b>1,4</b>
o/w Residential loans	3,4	3,7	0,1	1,2
o/w Consumer loans	0,2	0,2	0,0	0,1
o/w Lease receivables	0,6	0,6	0,0	0,1
<b>BNL</b>	<b>3,8</b>	<b>3,8</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>
o/w Residential loans	3,8	3,8	0,1	0,2
o/w Consumer loans	-	-	-	-
o/w Lease receivables	-	-	-	-
o/w Public sector	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>8,0</b>	<b>8,3</b>	<b>0,2</b>	<b>1,6</b>

- Seulement 8,0 Md€ de crédits refinancés par titrisation
  - Contre 9,7 Md€ au 31.12.08
  - Personal Finance : rachat d'obligations « senior » de certains fonds UCI (titrisation de prêts immobiliers) pour 0,6 Md€
- SPVs consolidés dans le bilan de BNP Paribas depuis le passage aux IFRS (2005)
  - BNP Paribas conserve la majorité des risques et des rendements



# Portefeuilles de crédits sensibles

## Crédits aux particuliers

<i>Personal loans as at 31 December 2009, in €bn</i>	Gross outstanding				Allowances		Net exposure	
	Consumer	First Mortgage Full Doc	Alt A	Home Equity Loans	Total	Portfolio		Specific
US (BancWest)	7,8	7,4	0,3	2,9	18,4	- 0,4	- 0,1	18,0
Super Prime <i>FICO* &gt; 730</i>	4,7	4,8	0,2	1,9	11,5	-	-	11,5
Prime <i>600 &lt; FICO* &lt; 730</i>	2,6	2,2	0,1	0,8	5,8	-	-	5,8
Subprime <i>FICO* &lt; 600</i>	0,6	0,4	0,0	0,2	1,1	-	-	1,1
UK	0,4	0,4	-	-	0,8	- 0,0	- 0,1	0,8
Spain	3,9	6,1	-	-	9,9	- 0,1	- 0,6	9,2

- Bonne qualité du portefeuille US
  - Exposition brute : -1,4 Md€ / 31.12.08
  - 1,1 Md€ de crédit subprime : +0,8 Md€ / 31.12.08 du fait de la révision des scores FICO
- Exposition modérée au marché UK
- Exposition au risque espagnol affectée par la conjoncture mais bien sécurisée
  - Garanties hypothécaires sur le portefeuille immobilier
  - Part significative de crédits “auto” dans le portefeuille de crédit à la consommation

\* At origination



# Portefeuilles de crédits sensibles

## Immobilier commercial

Commercial Real Estate as at 31 December 2009, in €bn	Gross exposure				Allowances		Net exposure	
	Home Builders	Non residential developers	Property companies	Others (1)	Total	Portfolio		Specific
US	1,3	0,7	0,6	4,0	6,7	- 0,1	- 0,1	6,4
BancWest	1,1	0,7	-	4,0	5,9	- 0,1	- 0,1	5,7
CIB	0,1	-	0,1	-	0,3	-	-	0,3
BNP Paribas FORTIS	-	-	0,5	-	0,5	-	- 0,0	0,5
UK	0,2	0,2	2,1	0,6	3,1	- 0,0	- 0,1	3,0
Spain	-	0,0	0,5	0,7	1,3	-	- 0,0	1,2

(1) Excluding owner-occupied and real estate backed loans to corporates

- Exposition au secteur de la construction résidentielle aux US réduite progressivement
  - BancWest : 1,1 Md€ (dont 0,9 Md€ tirés), -0,7 Md€ / 31.12.08
- Exposition aux autres secteurs d'immobilier commercial US
  - BancWest : 4,7 Md€, diversifiée et granulaire (-0,5 Md€ / 31.12.08)
- Exposition au Royaume Uni concentrée sur les grandes foncières
  - Exposition totale en hausse de +1,9 Md€ / 31.12.08, du fait de l'intégration de BNP Paribas Fortis
- Exposition faible au risque immobilier commercial espagnol
  - Pas d'exposition significative sur le secteur de la construction
  - +0,5 Md€ / 31.12.08, du fait de l'intégration de BNP Paribas Fortis



# Exposition aux ABS et CDOs immobiliers

## Portefeuille bancaire et portefeuille de transaction

- Portefeuille bancaire
  - +9,1 Md€/ 31.12.08 essentiellement du fait de l'intégration de BNP Paribas Fortis (essentiellement RMBS néerlandais notés AAA)
- Comptabilisé en intérêts courus
  - Avec les provisions nécessaires en cas de dépréciation durable
- Portefeuille de transaction : négligeable

Net exposure in €bn	31.12.2008	31.12.2009		
	Net exposure	Gross exposure *	Allowances	Net exposure
<b>TOTAL RMBS</b>	<b>5,4</b>	<b>12,2</b>	<b>- 0,3</b>	<b>11,8</b>
<b>US</b>	<b>2,4</b>	<b>1,6</b>	<b>- 0,2</b>	<b>1,4</b>
Subprime	0,2	0,2	- 0,0	0,1
Mid-prime	0,2	0,1	- 0,0	0,1
Alt-A	0,2	0,1	- 0,0	0,1
Prime **	1,7	1,2	- 0,1	1,1
<b>UK</b>	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>	<b>- 0,1</b>	<b>1,0</b>
Conforming	0,1	0,2	-	0,2
Non conforming	0,9	0,8	- 0,1	0,8
<b>Spain</b>	<b>1,4</b>	<b>0,9</b>	<b>- 0,0</b>	<b>0,9</b>
<b>The Netherlands</b>		<b>8,2</b>	<b>- 0,0</b>	<b>8,2</b>
<b>Other countries</b>	<b>0,6</b>	<b>0,4</b>	<b>- 0,0</b>	<b>0,4</b>
<b>TOTAL CMBS</b>	<b>2,3</b>	<b>2,3</b>	<b>- 0,0</b>	<b>2,2</b>
US	1,2	1,2	- 0,0	1,2
Non US	1,1	1,0	- 0,0	1,0
<b>TOTAL CDOs (cash and synthetic)</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>	<b>- 0,0</b>	<b>0,7</b>
<b>RMBS</b>	<b>0,5</b>	<b>0,6</b>	<b>- 0,0</b>	<b>0,6</b>
US	- 0,1	0,0	- 0,0	0,0
Non US	0,6	0,6	- 0,0	0,6
<b>CMBS</b>	<b>- 0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>- 0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>CDO of TRUPs</b>	<b>0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>- 0,0</b>	<b>0,1</b>
Total	8,5	15,1	- 0,4	14,8
o/w Trading Book	2,8	-	-	0,0
<b>TOTAL Subprime, Alt-A, US CMBS and related CDOs</b>	<b>1,5</b>	<b>1,6</b>	<b>- 0,1</b>	<b>1,5</b>

\* Entry price + accrued interests – amortisation; \*\* Excluding Government Sponsored Entity backed securities



# Exposition aux assureurs monolines

- Exposition brute au risque de contrepartie : 2,06 Md€ (-1,38 Md€ / 31.12.08)

In €bn	31.12.2008		31.12.2009	
	Notional	Gross counterparty exposure	Notional	Gross counterparty exposure
CDOs of US RMBS subprime	2,04	1,74	1,56	1,30
CDOs of european RMBS	0,28	0,02	0,27	0,14
CDOs of CMBS	1,07	0,24	1,04	0,24
CDOs of corporate bonds	7,51	1,18	7,32	0,21
CLOs	5,36	0,27	5,07	0,17
Non credit related	n.s	0,00	n.s	0,00
<b>Total gross counterparty exposure</b>	<b>n.s</b>	<b>3,44</b>	<b>n.s</b>	<b>2,06</b>

- Exposition nette : 0,30 Md€ (-0,59 Md€ / 31.12.08)

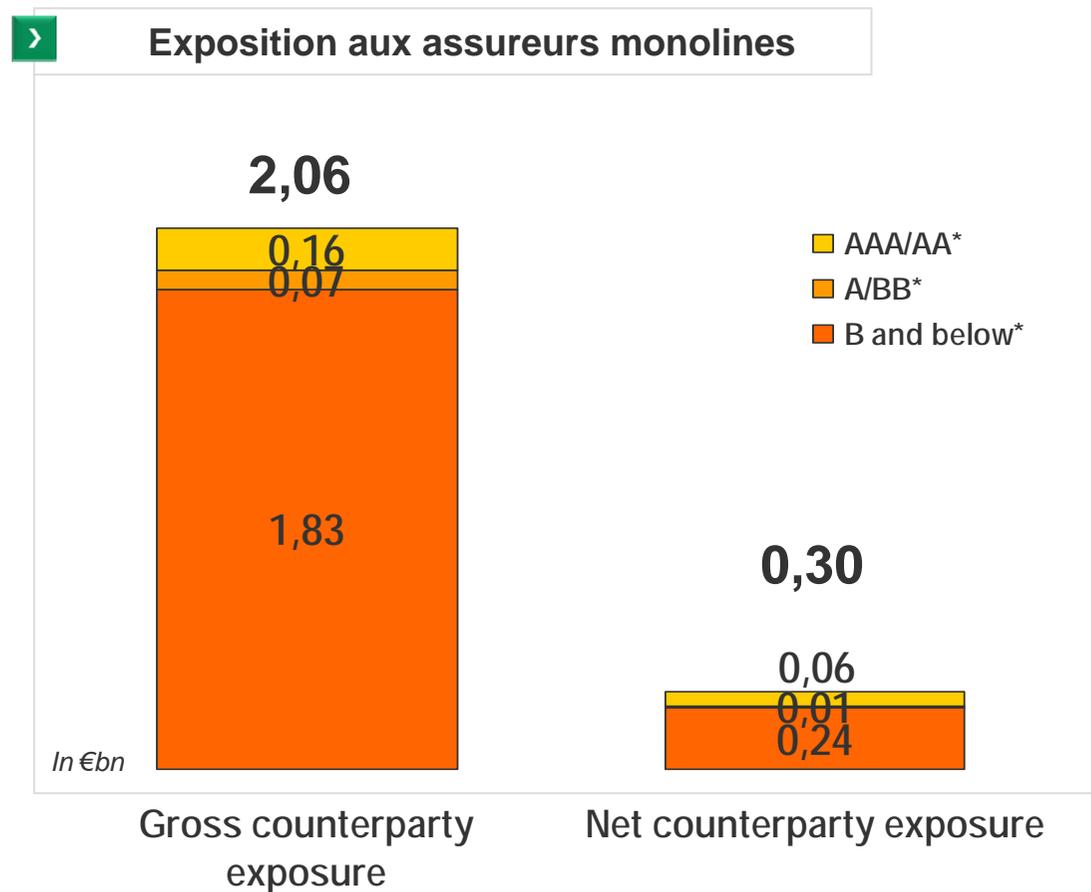
In €bn	31.12.2008	31.12.2009
<b>Total gross counterparty exposure</b>	<b>3,44</b>	<b>2,06</b>
Credit derivatives bought from banks or other collateralized third parties	-0,73	-0,38
<b>Total unhedged gross counterparty exposure</b>	<b>2,72</b>	<b>1,68</b>
Credit adjustments and allowances (1)	-1,83	-1,39
<b>Net counterparty exposure</b>	<b>0,89</b>	<b>0,30</b>

( 1) Including specific allowances as at 31 December 2009 of €0,5bn related to monolines classified as doubtful



# Exposition aux assureurs monolines

## Détail par notation

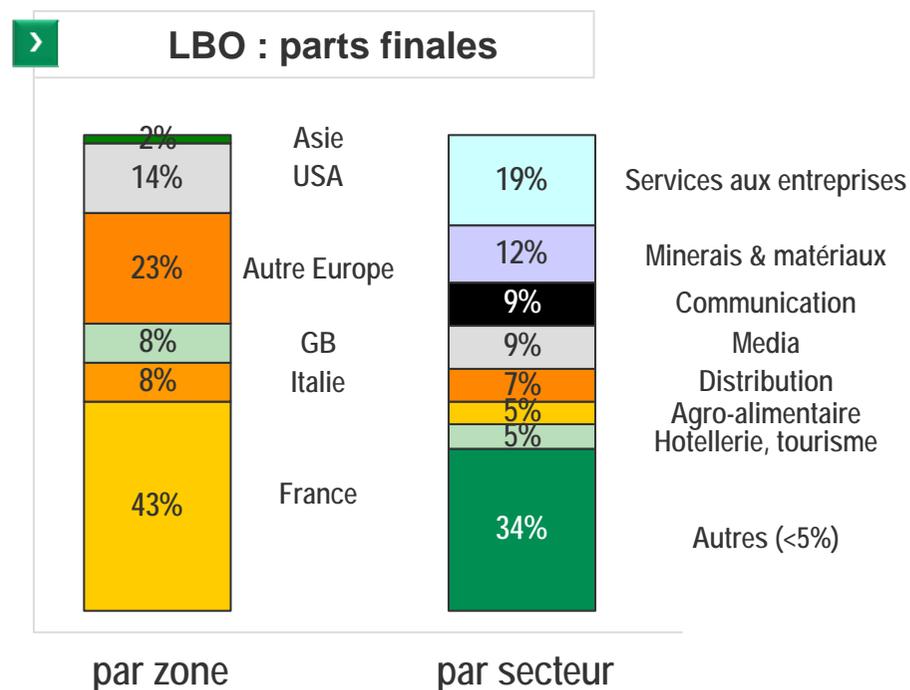


\*Sur la base de la note la plus basse entre Moody's and Standard & Poor's



# LBO

- Portefeuille de parts finales : 10,7 Md€ au 31.12.09
  - +1,9 Md€ / 31.12.08 du fait de l'intégration des LBO de BNP Paribas Fortis
  - Plus de 550 transactions, pas de concentration
  - Constitué à 93% de dette senior
  - Comptabilisé dans les prêts en intérêts courus
  - Provisions : 1,4 Md€, en hausse de 0,6 Md€ / 31.12.08



- Portefeuille de trading : 0,1 Md€



# Portefeuille "IN"<sup>(1)</sup> BNP Paribas Fortis

- Exposition nette : 14,6 Md€, en baisse de -1,0 Md€ / 30.06.09
  - Principalement sur le portefeuille RMBS (Amortissement et vente d'actifs)
  - Tranche de deuxième perte garantie par l'Etat belge : 1,5 Md€
- RMBS / CMBS : portefeuille de bonne qualité
  - 62% notés AAA <sup>(2)</sup>
  - Pas de CDO de RMBS
- ABS de crédit à la consommation
  - Prêts étudiants : 96% notés AAA <sup>(2)</sup> (Federal Guaranteed)
  - Prêts auto : 99% notés AA <sup>(2)</sup> ou plus
  - Cartes de crédit : 99% notés AAA <sup>(2)</sup>
- CLOs et CDOs d'entreprises
  - Portefeuille diversifié d'obligations et de prêts aux entreprises
  - US : 83% notés AA ou plus <sup>(2)</sup>
  - Autres pays : 64% notés AA <sup>(2)</sup> ou plus

(1) Y compris Scaldis, conduit de refinancement d'ABCP consolidé par BNP Paribas Fortis

(2) Sur la base de la note la plus basse entre Moody's, Fitch et Standard & Poor's

Net exposure in €bn	30.06.2009	31.12.2009		
	Net exposure	Gross exposure*	Allowances	Net exposure
<b>TOTAL RMBS</b>	<b>5,6</b>	<b>4,9</b>	<b>- 0,1</b>	<b>4,8</b>
<b>US</b>	<b>1,7</b>	<b>1,5</b>	<b>- 0,1</b>	<b>1,4</b>
Subprime	0,0	0,0	-	0,0
Mid-prime	-	-	-	-
Alt-A	0,4	0,4	- 0,0	0,4
Prime**	1,0	0,9	- 0,1	0,8
Agency	0,2	0,2	-	0,2
<b>UK</b>	<b>1,3</b>	<b>1,1</b>	<b>-</b>	<b>1,1</b>
Conforming	0,3	0,2	-	0,2
Non conforming	0,9	0,8	-	0,8
<b>Spain</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>	<b>0,3</b>
Netherlands	1,0	1,0	-	1,0
Other countries	1,3	1,1	-	1,1
<b>CDO of RMBS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL CMBS</b>	<b>0,9</b>	<b>0,8</b>	<b>- 0,0</b>	<b>0,8</b>
US	0,0	0,0	-	0,0
Non US	0,8	0,8	- 0,0	0,8
<b>TOTAL Consumer Related ABS</b>	<b>5,9</b>	<b>5,6</b>	<b>-</b>	<b>5,6</b>
<b>Auto Loans/Leases</b>	<b>1,5</b>	<b>1,3</b>	<b>-</b>	<b>1,3</b>
US	0,3	0,2	-	0,2
Non US	1,2	1,1	-	1,1
<b>Student Loans</b>	<b>3,0</b>	<b>3,0</b>	<b>-</b>	<b>3,0</b>
<b>Credit cards</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>	<b>-</b>	<b>0,9</b>
<b>Consumer Loans / Leases</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>	<b>0,1</b>
<b>Other ABS (equipment lease, ...)</b>	<b>0,4</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>	<b>0,3</b>
<b>CLOs and Corporate CDOs</b>	<b>3,7</b>	<b>3,6</b>	<b>- 0,0</b>	<b>3,6</b>
US	2,3	2,4	- 0,0	2,4
Non US	1,4	1,2	-	1,2
<b>Sectorial Provision</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 0,3</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL</b>	<b>15,6</b>	<b>14,9</b>	<b>- 0,4</b>	<b>14,6</b>

\* Entry price + accrued interests – amortisation

\*\* Excluding Government Sponsored Entity backed securities

