



# Expositions sensibles au 31 décembre 2011

Selon les recommandations  
du Financial Stability Board

---



# Avertissement

*Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités. BNP Paribas a publié le 21 avril 2011 de nouvelles séries trimestrielles de l'année 2010 pour tenir compte du relèvement des seuils de consolidation entraînant la déconsolidation ou le changement de méthode de consolidation de plusieurs entités et de transferts d'activités entre métiers. Dans ces séries, les données de résultat et de volumes de 2010 ont été recomposées comme si ces mouvements étaient intervenus au 1er janvier 2010. Cette présentation reprend ces séries trimestrielles de 2010 ainsi retraitées.*

*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.*



# Financement par titrisation pour compte propre

Cash securitisation  
as at 31 December 2011  
in €bn

	Amount of securitised assets	Amount of notes	Securitised positions held	
			First losses	Others
<b>Personal Finance</b>	<b>5,5</b>	<b>5,5</b>	<b>0,2</b>	<b>1,7</b>
o/w Residential loans	5,1	5,2	0,2	1,7
o/w Consumer loans	0,1	0,0	0,0	-
o/w Lease receivables	0,3	0,3	0,0	0,1
<b>BNL</b>	<b>2,6</b>	<b>2,5</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>
o/w Residential loans	2,6	2,5	0,1	0,2
o/w Consumer loans	-	-	-	-
o/w Lease receivables	-	-	-	-
o/w Public sector	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>8,1</b>	<b>8,0</b>	<b>0,3</b>	<b>1,9</b>

- Crédits refinancés par titrisation : 8,1 Md€ (+1,4 Md€ / 31.12.10)
  - Titrisation de crédits immobiliers néerlandais au 1S11 (+1,5 Md€ émis)
  - Titrisation de crédits immobiliers de Personal Finance en France au 2S11 (+0,9 Md€ émis)
- Positions titrisées détenues : 1,9 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

Personal loans as at 31 December 2011, in €bn	Gross outstanding				Allowances		Net exposure	
	Consumer	First Mortgage		Home Equity Loans	Total	Portfolio		Specific
		Full Doc	Alt A					
US	9,2	7,2	0,3	2,9	19,6	- 0,3	- 0,1	19,1
Super Prime <i>FICO* &gt; 730</i>	7,5	4,5	0,2	1,6	13,7			13,7
Prime <i>600 &lt; FICO* &lt; 730</i>	1,6	2,3	0,1	1,3	5,4			5,4
Subprime <i>FICO* &lt; 600</i>	0,0	0,4	-	0,0	0,4			0,4
UK	0,9	0,4	-	-	1,3	- 0,0	- 0,2	1,1
Spain	3,9	6,0	-	-	9,8	- 0,2	- 1,0	8,7

- Bonne qualité du portefeuille US

- +0,4 Md€ / 31.12.10, augmentation des crédits « Super Prime » et hausse du dollar
- Amélioration de la qualité du portefeuille de crédit à la consommation

- Exposition modérée au marché UK

- Exposition au risque espagnol 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 2011, in €bn	Gross exposure					Allowances		Net exposure
	Home Builders	Non residential developers	Property companies	Others (1)	Total	Portfolio	Specific	
US	0,3	0,6	0,2	4,6	5,7	- 0,1	- 0,0	5,6
BancWest	0,3	0,5	-	4,6	5,4	- 0,1	- 0,0	5,3
CIB	-	0,1	0,2	-	0,3	-	-	0,3
UK	0,1	0,4	1,3	0,5	2,2	- 0,0	- 0,3	1,9
Spain	-	0,0	0,4	0,6	1,1	- 0,0	- 0,0	1,0

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

- US : exposition diversifiée et granulaire
  - Exposition totale en réduction (-1,0 Md€ / 31.12.10)
  - Autres : 4,6 Md€, financement sécurisé, très granulaire et bien diversifié de petites foncières ; principalement de bureaux, commerces et immeubles résidentiels
- Exposition au Royaume Uni concentrée sur les grandes foncières
  - Exposition totale en baisse de 0,5 Md€ / 31.12.2010
- Exposition limitée au risque immobilier commercial espagnol
  - Autres : bonne qualité du portefeuille de crédit immobilier commercial



# Exposition aux ABS et CDOs immobiliers

- Portefeuille bancaire : exposition nette en baisse de -0,8 Md€ / 31.12.10
  - Portefeuille en réduction du fait d'amortissements et de ventes
  - Portefeuille de CDO de CMBS en hausse du fait du dénouement de couvertures (commutations) au 4T11
- Qualité du portefeuille maintenue à un niveau élevé
  - 72% notés AAA
- Comptabilisé en intérêts courus
  - Avec les provisions nécessaires en cas de dépréciation durable

	31.12.2010	31.12.2011		
	Net exposure	Gross exposure *	Allowances	Net exposure
<i>Net exposure in €bn</i>				
<b>TOTAL RMBS</b>	<b>10,4</b>	<b>10,1</b>	<b>- 0,1</b>	<b>9,9</b>
<b>US</b>	<b>0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>- 0,0</b>	<b>0,1</b>
Subprime	0,1	0,0	- 0,0	0,0
Mid-prime	0,0	0,0	- 0,0	0,0
Alt-A	0,0	-	-	-
Prime **	0,2	0,1	- 0,0	0,1
<b>UK</b>	<b>0,8</b>	<b>0,6</b>	<b>- 0,0</b>	<b>0,6</b>
Conforming	0,2	0,1	-	0,1
Non conforming	0,6	0,5	- 0,0	0,5
<b>Spain</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>	<b>- 0,0</b>	<b>0,8</b>
<b>The Netherlands</b>	<b>8,2</b>	<b>8,1</b>	<b>- 0,0</b>	<b>8,1</b>
<b>Other countries</b>	<b>0,4</b>	<b>0,3</b>	<b>- 0,0</b>	<b>0,3</b>
<b>TOTAL CMBS</b>	<b>2,3</b>	<b>1,7</b>	<b>- 0,0</b>	<b>1,7</b>
US	1,3	1,0	-	1,0
Non US	1,0	0,7	- 0,0	0,7
<b>TOTAL CDOs (cash and synthetic)</b>	<b>0,8</b>	<b>1,1</b>	<b>- 0,0</b>	<b>0,4</b>
<b>RMBS</b>	<b>0,7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
US	0,2	0,1	-	0,1
Non US	0,6	0,5	- 0,0	0,5
<b>CMBS</b>	<b>0,0</b>	<b>0,4</b>	<b>- 0,0</b>	<b>0,4</b>
<b>CDO of TRUPs</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>0,0</b>
Total	13,5	12,9	- 0,2	12,7
o/w Trading Book	0,2	-	-	0,2
<b>TOTAL Subprime, Alt-A, US CMBS and related CDOs</b>	<b>1,5</b>	<b>1,1</b>	<b>- 0,0</b>	<b>1,1</b>

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



# Exposition aux assureurs monolines

- Exposition brute au risque de contrepartie : 1,18 Md€ (stable / 31.12.10)
  - Baisse du notionnel des protections achetées sur les CDOs de CMBS et de « corporate bonds » du fait de commutations au 4T11

In €bn	31.12.2010		31.12.2011	
	Notional	Gross counterparty exposure	Notional	Gross counterparty exposure
CDOs of US RMBS subprime	0,68	0,58	0,70	0,60
CDOs of european RMBS	0,26	0,04	0,26	0,04
CDOs of CMBS	1,12	0,26	0,71	0,22
CDOs of corporate bonds	7,81	0,18	6,40	0,16
CLOs	5,05	0,17	4,96	0,16
Non credit related	n.s	0,00	n.s	0,00
<b>Total gross counterparty exposure</b>	<b>n.s</b>	<b>1,23</b>	<b>n.s</b>	<b>1,18</b>

- Exposition nette : 0,10 Md€ (stable / 31.12.10)

In €bn	31.12.2010	31.12.2011
<b>Total gross counterparty exposure</b>	<b>1,23</b>	<b>1,18</b>
Credit derivatives bought from banks or other collateralized third parties	-0,22	-0,24
<b>Total unhedged gross counterparty exposure</b>	<b>1,01</b>	<b>0,93</b>
Credit adjustments and allowances (1)	-0,86	-0,83
<b>Net counterparty exposure</b>	<b>0,16</b>	<b>0,10</b>

( 1) Including specific allowances as at 30 June 2011 of €0.4bn related to monolines classified as doubtful



# Portefeuille "IN" BNP Paribas Fortis (1)

- Exposition nette : 9,2 Md€, -2,6 Md€ / 31.12.10
  - Tranche de deuxième perte garantie par l'Etat belge : 1,5 Md€
  - Globalement en réduction du fait d'amortissements ou de ventes
  - 76% notés AA <sup>(2)</sup> ou plus
- RMBS : portefeuille de bonne qualité
  - 66% notés AA <sup>(2)</sup> ou plus
- ABS de crédit à la consommation
  - Prêts étudiants : 94% notés AA <sup>(2)</sup> ou plus
  - Crédits auto : 99% notés AA <sup>(2)</sup> ou plus
  - Cartes de crédit : 98% notés AA <sup>(2)</sup> ou plus
- CLOs et CDOs d'entreprises
  - Portefeuille diversifié d'obligations et de prêts aux entreprises
  - US : 90% notés AA <sup>(2)</sup> ou plus
  - Autres pays : 61% notés AA <sup>(2)</sup> ou plus

Net exposure in €bn

	31.12.2010	31.12.2011		
	Net exposure	Gross exposure*	Allowances	Net exposure
<b>TOTAL RMBS</b>	<b>3,3</b>	<b>2,2</b>	<b>- 0,1</b>	<b>2,1</b>
<b>US</b>	<b>0,8</b>	<b>0,3</b>	<b>- 0,1</b>	<b>0,3</b>
Subprime	0,0	0,0	-	0,0
Mid-prime	-	-	-	-
Alt-A	0,2	0,1	- 0,0	0,1
Prime**	0,5	0,2	- 0,0	0,2
Agency	0,1	-	-	-
<b>UK</b>	<b>1,0</b>	<b>0,7</b>	<b>-</b>	<b>0,7</b>
Conforming	0,3	0,1	-	0,1
Non conforming	0,8	0,6	-	0,6
<b>Spain</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>	<b>0,3</b>
Netherlands	0,2	0,2	-	0,2
Other countries	0,9	0,7	- 0,0	0,7
<b>CDO of RMBS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL CMBS</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>	<b>- 0,0</b>	<b>0,8</b>
<b>US</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>- 0,0</b>	<b>0,1</b>
Non US	0,8	0,7	- 0,0	0,7
<b>TOTAL Consumer Related ABS</b>	<b>4,6</b>	<b>3,9</b>	<b>- 0,0</b>	<b>3,9</b>
<b>Auto Loans/Leases</b>	<b>0,4</b>	<b>0,2</b>	<b>-</b>	<b>0,2</b>
US	-	-	-	-
Non US	0,4	0,2	-	0,2
<b>Student Loans</b>	<b>3,0</b>	<b>2,8</b>	<b>- 0,0</b>	<b>2,8</b>
<b>Credit cards</b>	<b>0,9</b>	<b>0,6</b>	<b>-</b>	<b>0,6</b>
<b>Consumer Loans / Leases</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>- 0,0</b>	<b>0,1</b>
<b>Other ABS (equipment lease, ...)</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>	<b>-</b>	<b>0,2</b>
<b>CLOs and Corporate CDOs</b>	<b>3,2</b>	<b>2,6</b>	<b>- 0,0</b>	<b>2,6</b>
US	2,3	1,9	- 0,0	1,8
Non US	0,8	0,8	- 0,0	0,7
<b>Sectorial Provision</b>			<b>- 0,1</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>11,8</b>	<b>9,5</b>	<b>- 0,2</b>	<b>9,2</b>

(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 S&P, Moody's & Fitch

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

