



## Expositions sensibles au 31 Décembre 2010

Selon les recommandations  
du Financial Stability Board

---



# Avertissement

*Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités. BNP Paribas a publié le 19 avril 2010 une recomposition de l'année 2009 pour tenir compte de la ventilation des activités de BNP Paribas Fortis entre les différents métiers et pôles du Groupe, de transferts d'activités entre métiers et d'une augmentation de l'allocation de capital de 6% à 7% des actifs pondérés. De même, dans cette présentation, les données de résultat et de volumes de 2009 ont été recomposées comme si ces mouvements étaient intervenus au 1er janvier 2009, la contribution de BNP Paribas Fortis n'étant effective qu'à partir du 12 mai 2009, date de première consolidation. Pour calculer les taux de variation « à périmètre constant » entre 2010 et 2009, les données pro forma de BNP Paribas Fortis pour 2009 ont été ajoutées aux données historiques de cette période et la somme a été comparée aux données 2010.*

*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 2010

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	6,6	6,7	6,7	-	0,4	0,4	9,5
Structured Investment Vehicles	-	-	-	-	-	-	-

## Third party sponsored entities (BNP Paribas share)

ABCP conduits	0,5	0,5	0,5	-	-	-	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 : -1,5Md€ / 31.12.09
  - Principalement du fait du remboursement de lignes
- 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 2010 (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	4,3	3,8	0,9	0,4	0,2	9,5
<b>Assets funded</b>	<b>2,2</b>	<b>3,2</b>	<b>0,7</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>	<b>6,6</b>

<b><u>Breakdown by maturity</u></b>						
0 - 1 year	40%	22%	8%	77%	30%	32%
1 year - 3 years	40%	45%	67%	-	46%	43%
3 years - 5 years	14%	17%	25%	23%	22%	17%
> 5 years	6%	16%	0%	0%	2%	8%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b><u>Breakdown by geography*</u></b>						
USA	91%	2%	-	-	-	31%
France	-	20%	93%	100%	-	25%
Spain	-	10%	-	-	-	5%
Italy	-	7%	-	-	-	4%
UK	-	9%	-	-	-	4%
Asia	-	17%	-	-	100%	11%
Diversified and Others	9%	35%	7%	-	-	20%
<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 2010

	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	37%	21%	-	-	-	25%	
Trade Receivables	27%	30%	100%	100%	-	37%	
Consumer Loans & Credit Cards	4%	9%	-	-	100%	8%	
Equipment Finance	8%	-	-	-	-	4%	
Student Loans							
RMBS	-	4%	-	-	-	1%	100%
o/w US (0% subprime)	-	1%	-	-	-	0%	100%
o/w UK							
o/w Spain	-	2%	-	-	-	1%	100%
CMBS	-	15%	-	-	-	6%	36%
o/w US, UK, Spain							
CDOs of RMBS (non US)	-	7%	-	-	-	3%	-
CLOs	16%	8%	-	-	-	10%	47%
CDOs of corporate bonds							
Insurance							
Others	8%	6%	-	-	-	6%	34%
<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 2010  
in €bn

	Amount of securitised assets	Amount of notes	Securitised positions held	
			First losses	Others
<b>Personal Finance</b>	<b>3,5</b>	<b>3,9</b>	<b>0,1</b>	<b>1,7</b>
o/w Residential loans	3,0	3,4	0,1	1,6
o/w Consumer loans	0,1	0,0	0,0	-
o/w Lease receivables	0,4	0,4	0,0	0,1
<b>BNL</b>	<b>3,2</b>	<b>3,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>
o/w Residential loans	3,2	3,1	0,1	0,2
o/w Consumer loans	-	-	-	-
o/w Lease receivables	-	-	-	-
o/w Public sector	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>6,7</b>	<b>7,0</b>	<b>0,2</b>	<b>1,9</b>

- Seulement 6,7 Md€ de crédits refinancés par titrisation
  - Contre 8,0 Md€ au 31.12.09
- Positions titrisées “senior” détenues : 1,9 Md€
  - Dont 0,4 Md€ d’obligations “senior” de certains fonds UCI rachetées en 2010 (Titrisation de prêts immobiliers)
- 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 2010, in €bn	Gross outstanding				Allowances		Net exposure	
	Consumer	First Mortgage Full Doc	Alt A	Home Equity Loans	Total	Portfolio		Specific
US	8,6	7,4	0,3	3,0	19,2	- 0,3	- 0,1	18,8
Super Prime <i>FICO* &gt; 730</i>	5,6	4,7	0,2	1,9	12,4			12,4
Prime <i>600 &lt; FICO* &lt; 730</i>	2,4	2,2	0,1	0,9	5,7			5,7
Subprime <i>FICO* &lt; 600</i>	0,5	0,4	0,0	0,2	1,1			1,1
UK	0,6	0,4	-	-	1,0	- 0,0	- 0,1	0,9
Spain	3,8	6,0	-	-	9,9	- 0,1	- 0,9	8,8

- Bonne qualité du portefeuille US
  - +0,8 Md€ / 31.12.09
  - 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 2010, in €bn	Gross exposure				Total	Allowances		Net exposure
	Home Builders	Non residential developers	Property companies	Others (1)		Portfolio	Specific	
US	0,6	0,9	0,5	4,7	6,7	- 0,1	- 0,1	6,6
BancWest	0,6	0,8	-	4,7	6,1	- 0,1	- 0,0	6,0
CIB	0,0	0,1	0,5	-	0,6	- 0,0	- 0,0	0,6
UK	0,1	0,3	1,8	0,4	2,7	- 0,0	- 0,1	2,6
Spain	-	0,0	0,5	0,6	1,1	- 0,0	- 0,0	1,1

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

- US : exposition diversifiée et granulaire
  - Exposition au secteur de la construction résidentielle en réduction significative (-0,7 Md€ / 31.12.09)
  - Autres : 4,7 Md€, (+ 0,7 Md€ / 31.12.09) 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 0,4 Md€ / 31.12.2009
- 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 -1,5 Md€ / 31.12.09
  - Ventes de US RMBS “Prime”
- Qualité du portefeuille maintenue à un niveau élevé
  - 74% notés AAA
- Comptabilisé en intérêts courus
  - Avec les provisions nécessaires en cas de dépréciation durable
- Portefeuille de transaction : négligeable

Net exposure in €bn	31.12.2009	31.12.2010		
	Net exposure	Gross exposure *	Allowances	Net exposure
<b>TOTAL RMBS</b>	<b>11,8</b>	<b>10,6</b>	<b>- 0,1</b>	<b>10,4</b>
<b>US</b>	<b>1,4</b>	<b>0,4</b>	<b>- 0,1</b>	<b>0,3</b>
Subprime	0,1	0,1	- 0,0	0,1
Mid-prime	0,1	0,0	- 0,0	0,0
Alt-A	0,1	0,0	- 0,0	0,0
Prime **	1,1	0,2	- 0,0	0,2
<b>UK</b>	<b>1,0</b>	<b>0,9</b>	<b>- 0,1</b>	<b>0,8</b>
Conforming	0,2	0,2	-	0,2
Non conforming	0,8	0,7	- 0,1	0,6
<b>Spain</b>	<b>0,9</b>	<b>0,8</b>	<b>- 0,0</b>	<b>0,8</b>
<b>The Netherlands</b>	<b>8,2</b>	<b>8,2</b>	<b>- 0,0</b>	<b>8,2</b>
<b>Other countries</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>	<b>-</b>	<b>0,4</b>
<b>TOTAL CMBS</b>	<b>2,2</b>	<b>2,3</b>	<b>- 0,0</b>	<b>2,3</b>
US	1,2	1,3	- 0,0	1,3
Non US	1,0	1,0	- 0,0	1,0
<b>TOTAL CDOs (cash and synthetic)</b>	<b>0,7</b>	<b>0,8</b>	<b>- 0,0</b>	<b>0,8</b>
<b>RMBS</b>	<b>0,6</b>	<b>0,7</b>	<b>- 0,0</b>	<b>0,7</b>
US	0,0	0,2	- 0,0	0,2
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>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>	<b>0,1</b>
Total	14,8	13,7	- 0,2	13,5
o/w Trading Book	0,0	-	-	0,2
<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 : 1,23 Md€ (-0,83 Md€ / 31.12.09)
  - Exposition en baisse du fait de commutations en 2010 sans impact significatif sur le P&L

<i>In €bn</i>	31.12.2009		31.12.2010	
	Notional	Gross counterparty exposure	Notional	Gross counterparty exposure
CDOs of US RMBS subprime	1,56	1,30	0,68	0,58
CDOs of european RMBS	0,27	0,14	0,26	0,04
CDOs of CMBS	1,04	0,24	1,12	0,26
CDOs of corporate bonds	7,32	0,21	7,81	0,18
CLOs	5,07	0,17	5,05	0,17
Non credit related	n.s	0,00	n.s	0,00
<b>Total gross counterparty exposure</b>	<b>n.s</b>	<b>2,06</b>	<b>n.s</b>	<b>1,23</b>

- Exposition nette : 0,16 Md€ (-0,14 Md€ / 31.12.09)

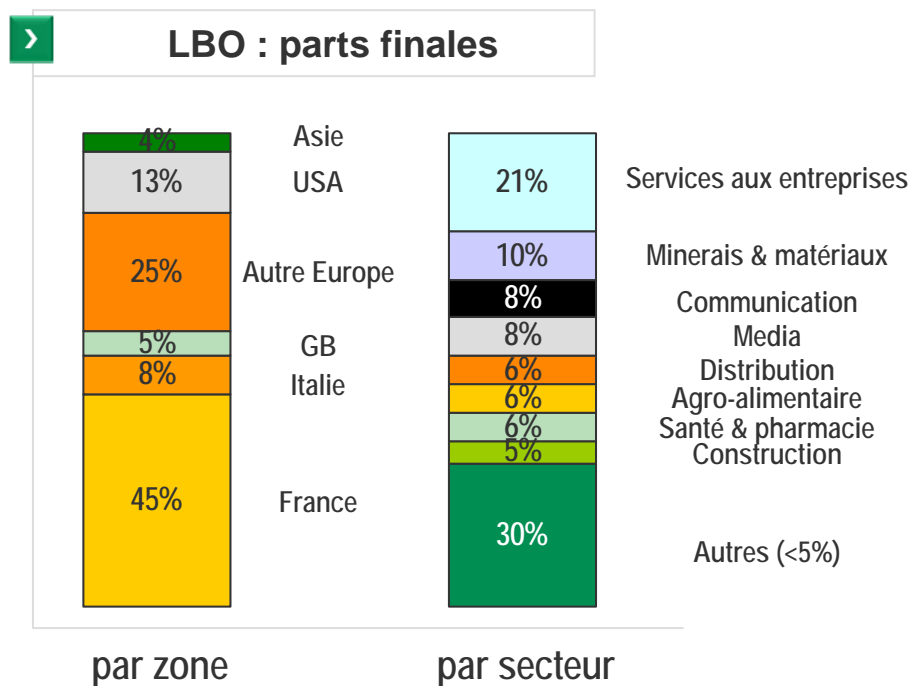
<i>In €bn</i>	31.12.2009	31.12.2010
<b>Total gross counterparty exposure</b>	<b>2,06</b>	<b>1,23</b>
Credit derivatives bought from banks or other collateralized third parties	-0,38	-0,22
<b>Total unhedged gross counterparty exposure</b>	<b>1,68</b>	<b>1,01</b>
Credit adjustments and allowances (1)	-1,39	-0,86
<b>Net counterparty exposure</b>	<b>0,30</b>	<b>0,16</b>

( 1) Including specific allowances as at 31 December 2010 of €0.4bn related to monolines classified as doubtful



# LBO

- Portefeuille de parts finales : 9,4 Md€ au 31.12.10
  - -1,3 Md€ / 31.12.09
  - Plus de 450 transactions, pas de concentration
  - Constitué à 93% de dette "senior"
  - Comptabilisé dans les prêts en intérêts courus
  - Provisions : 0,9 Md€
  
- Portefeuille de trading : négligeable



# Portefeuille "IN" BNP Paribas Fortis (1)

- Exposition nette : 11,8 Md€, -2,8 Md€ / 31.12.09
  - Tranche de deuxième perte garantie par l'Etat belge : 1,5 Md€
  - Globalement en réduction du fait d'amortissements ou de ventes
  - ABS de crédits auto : -0,9 Md€ / 31.12.09
- RMBS / CMBS : portefeuille de bonne qualité
  - 70% notés AA <sup>(2)</sup> ou plus
- ABS de crédit à la consommation
  - Prêts étudiants : 96% notés AAA <sup>(2)</sup> (Federal Guaranteed)
  - Crédits auto : 100% notés AA <sup>(2)</sup> ou plus
  - Cartes de crédit : 96% notés AAA <sup>(2)</sup>
- CLOs et CDOs d'entreprises
  - Portefeuille diversifié d'obligations et de prêts aux entreprises
  - US : 81% notés AA <sup>(2)</sup> ou plus
  - Autres pays : 42% notés AA <sup>(2)</sup> ou plus

Net exposure in €bn

	31.12.2009	31.12.2010		
	Net exposure	Gross exposure*	Allowances	Net exposure
<b>TOTAL RMBS</b>	<b>4,8</b>	<b>3,4</b>	<b>- 0,1</b>	<b>3,3</b>
<b>US</b>	<b>1,4</b>	<b>0,9</b>	<b>- 0,1</b>	<b>0,8</b>
Subprime	0,0	0,0	-	0,0
Mid-prime	-	-	-	-
Alt-A	0,4	0,2	- 0,0	0,2
Prime**	0,8	0,6	- 0,1	0,5
Agency	0,2	0,1	-	0,1
<b>UK</b>	<b>1,1</b>	<b>1,0</b>	<b>-</b>	<b>1,0</b>
Conforming	0,2	0,3	-	0,3
Non conforming	0,8	0,8	-	0,8
<b>Spain</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>	<b>0,3</b>
<b>Netherlands</b>	<b>1,0</b>	<b>0,2</b>	<b>-</b>	<b>0,2</b>
<b>Other countries</b>	<b>1,1</b>	<b>0,9</b>	<b>- 0,0</b>	<b>0,9</b>
<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>0,0</b>
Non US	0,8	0,8	- 0,0	0,8
<b>TOTAL Consumer Related ABS</b>	<b>5,6</b>	<b>4,7</b>	<b>- 0,0</b>	<b>4,6</b>
<b>Auto Loans/Leases</b>	<b>1,3</b>	<b>0,4</b>	<b>- 0,0</b>	<b>0,4</b>
US	0,2	-	-	-
Non US	1,1	0,4	- 0,0	0,4
<b>Student Loans</b>	<b>3,0</b>	<b>3,0</b>	<b>- 0,0</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>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>	<b>0,3</b>
<b>CLOs and Corporate CDOs</b>	<b>3,6</b>	<b>3,2</b>	<b>- 0,0</b>	<b>3,2</b>
<b>US</b>	<b>2,4</b>	<b>2,3</b>	<b>- 0,0</b>	<b>2,3</b>
Non US	1,2	0,9	- 0,0	0,8
<b>Sectorial Provision</b>			<b>- 0,1</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>14,6</b>	<b>12,1</b>	<b>- 0,3</b>	<b>11,8</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

