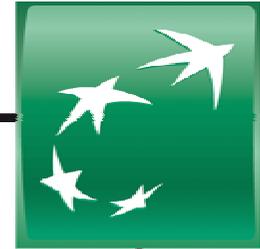


Rencontre Actionnaires



Strasbourg

28 septembre 2011

Activité et Rentabilité

Liquidité et Solvabilité

Atouts structurels

Groupe consolidé 2006-2010

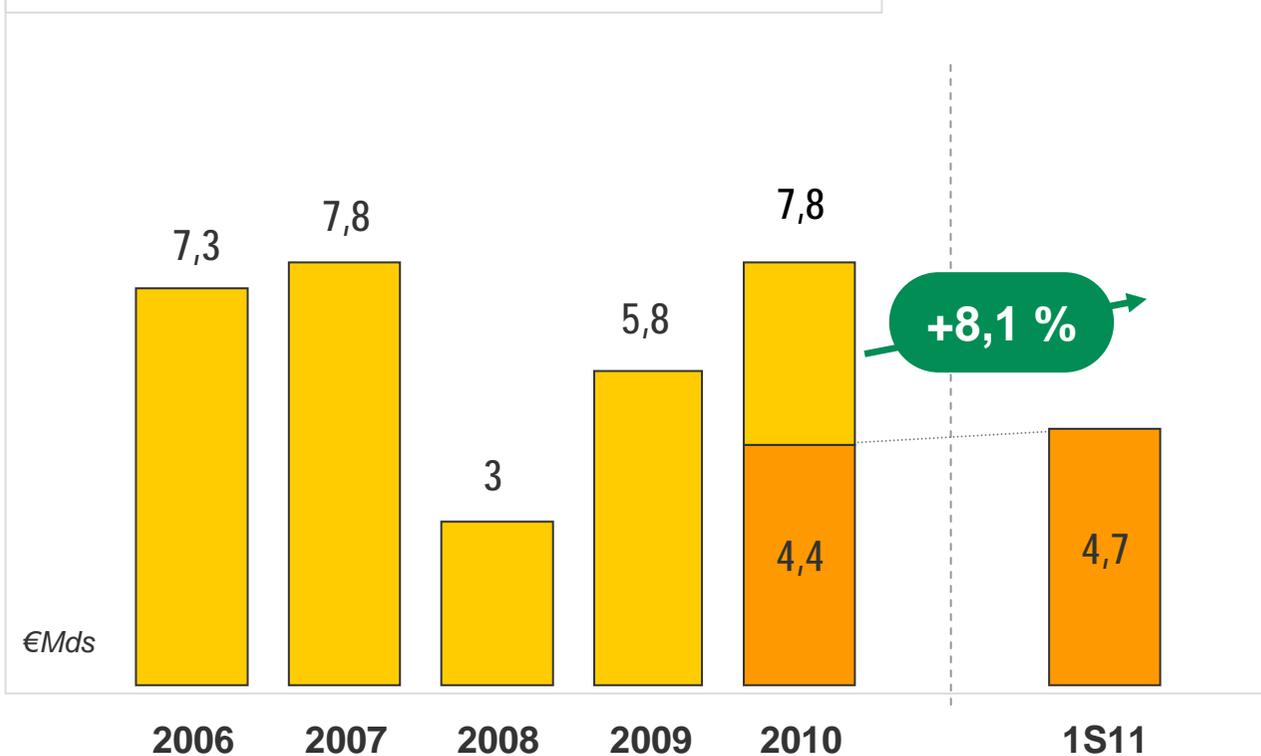
<i>En Md€</i>	> 2006	> 2007	> 2008	> 2009	> 2010
● Produit Net Bancaire	27,9	31,0	27,4	40,2	43,9
● Résultat Brut d'Exploitation	10,9	12,3	9,0	16,9	17,4
● Coût du risque	-0,8	-1,7	-5,8	-8,4	-4,8
● Rés. Net (part du Groupe)	7,3	7,8	3,0	5,8	7,8
● CAPITAUX PROPRES *	37,2	40,7	43,2	58,3	63,8
● ROE (en %)	21,2%	19,6%	6,6%	10,8%	12,3%

* Capitaux propres part du Groupe, non réévalués, hors TSSDI.

> **Forte capacité récurrente de génération de revenus**

Résultats consolidés du Groupe

> Résultat net part du groupe



Une capacité bénéficiaire forte et récurrente

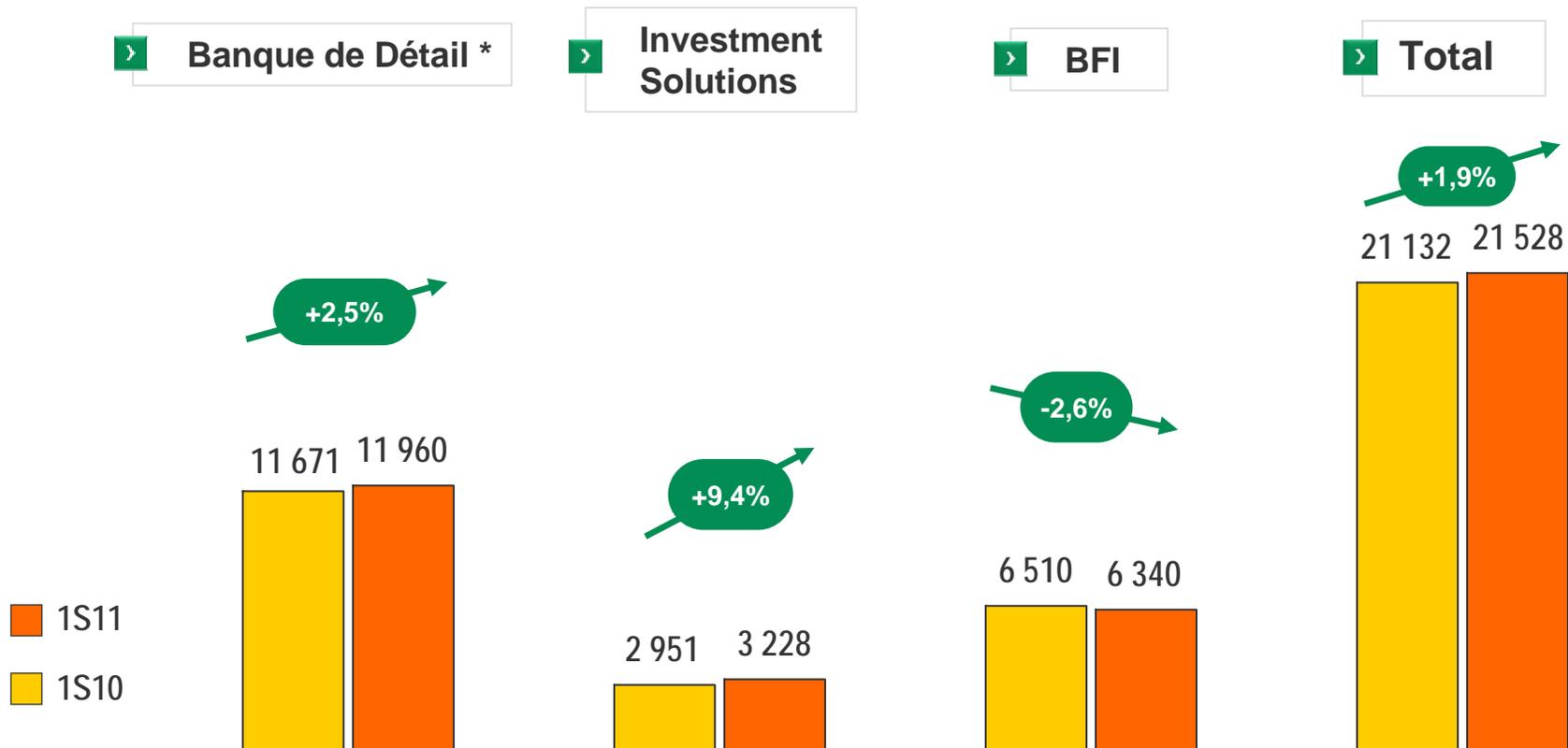
Une croissance robuste des revenus sur le cycle



Rôle actif dans le financement de l'économie

**dont 100% de la Banque Privée en France (hors impact PEL/CEL), en Italie et en Belgique* | 5

Revenus des pôles opérationnels 1S11

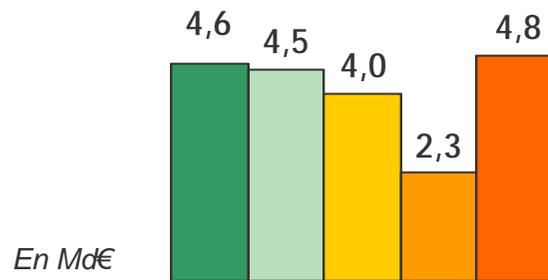


(en M€)

* Intégrant 2/3 de la Banque Privée en France, en Italie et en Belgique

Résultat avant impôt

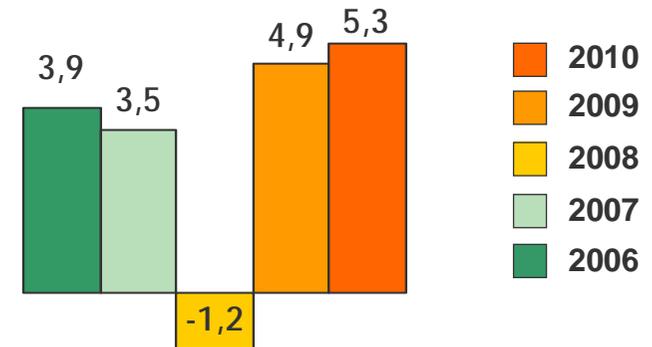
> Banque de Détail *



> Investment Solutions



> BFI



2010
Rebond prononcé

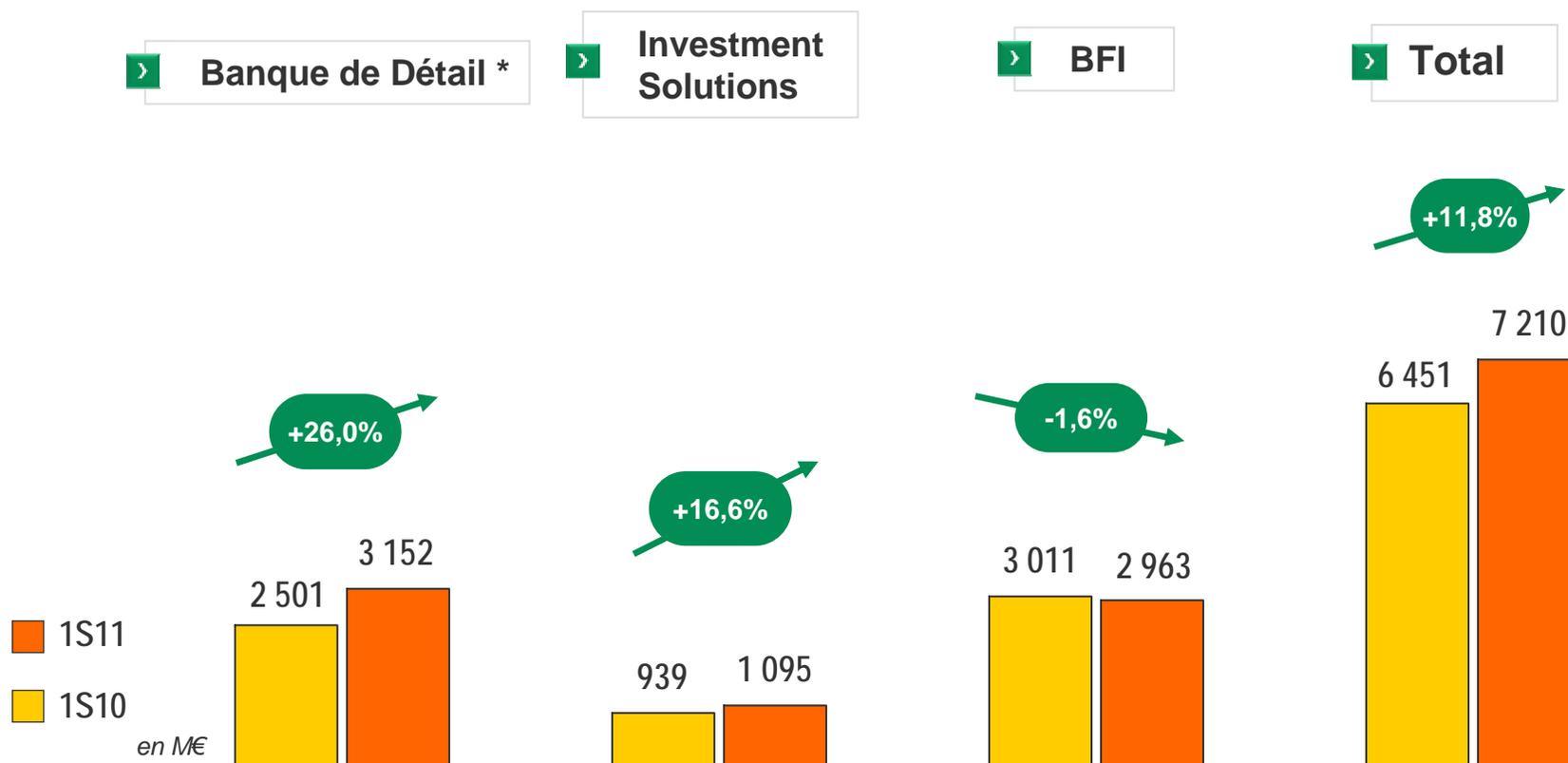
2010
Croissance soutenue

2010
Résistance solide

> **Rééquilibrage de la contribution des pôles,
du fait du rebond des résultats de la Banque de Détail**

*dont 2/3 de la Banque Privée en France (dont impact PEL/CEL), en Italie et en Belgique

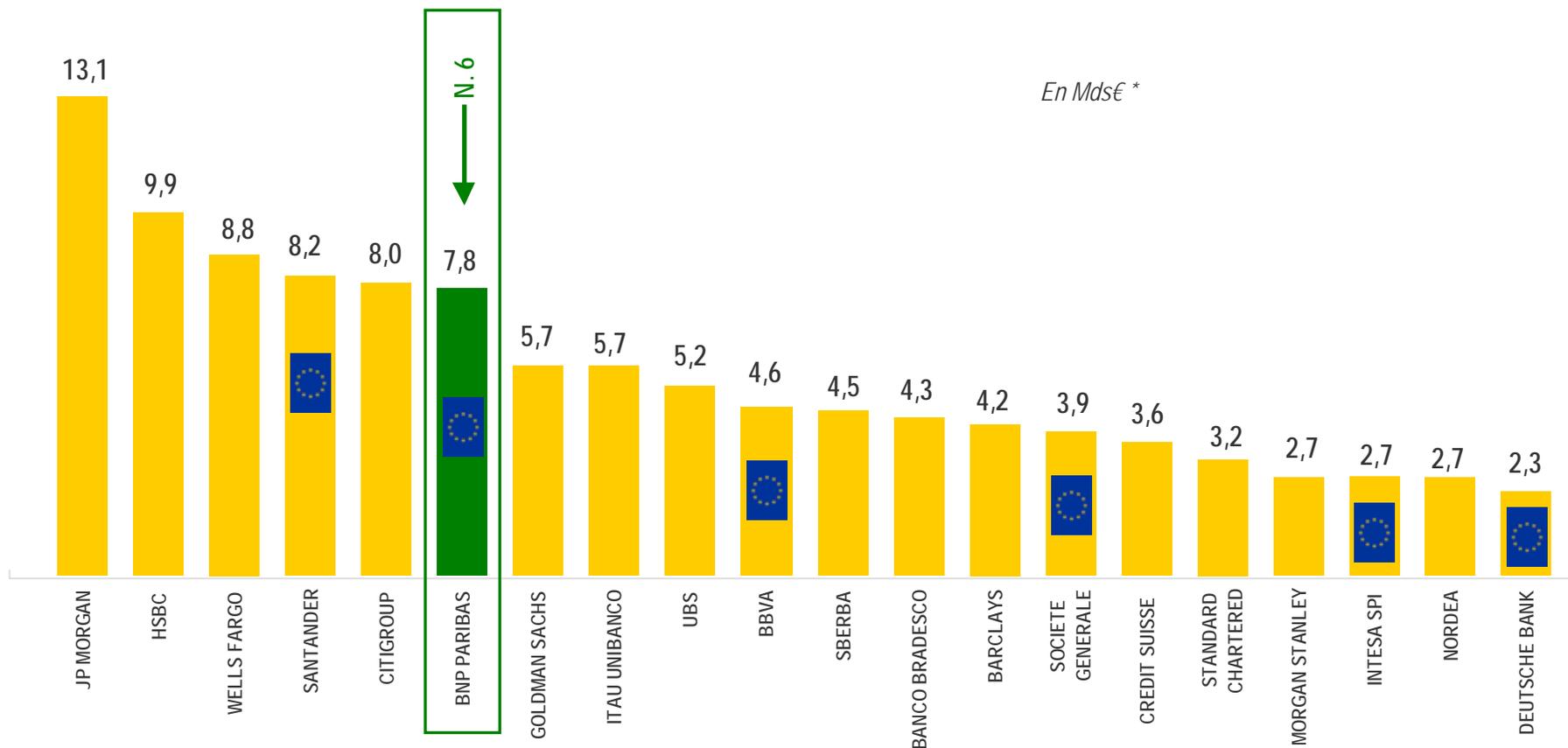
Résultat avant impôt des pôles opérationnels 1S11



* Intégrant 2/3 de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie et en Belgique

Comparaison des résultats nets - 2010

Résultat net part du groupe



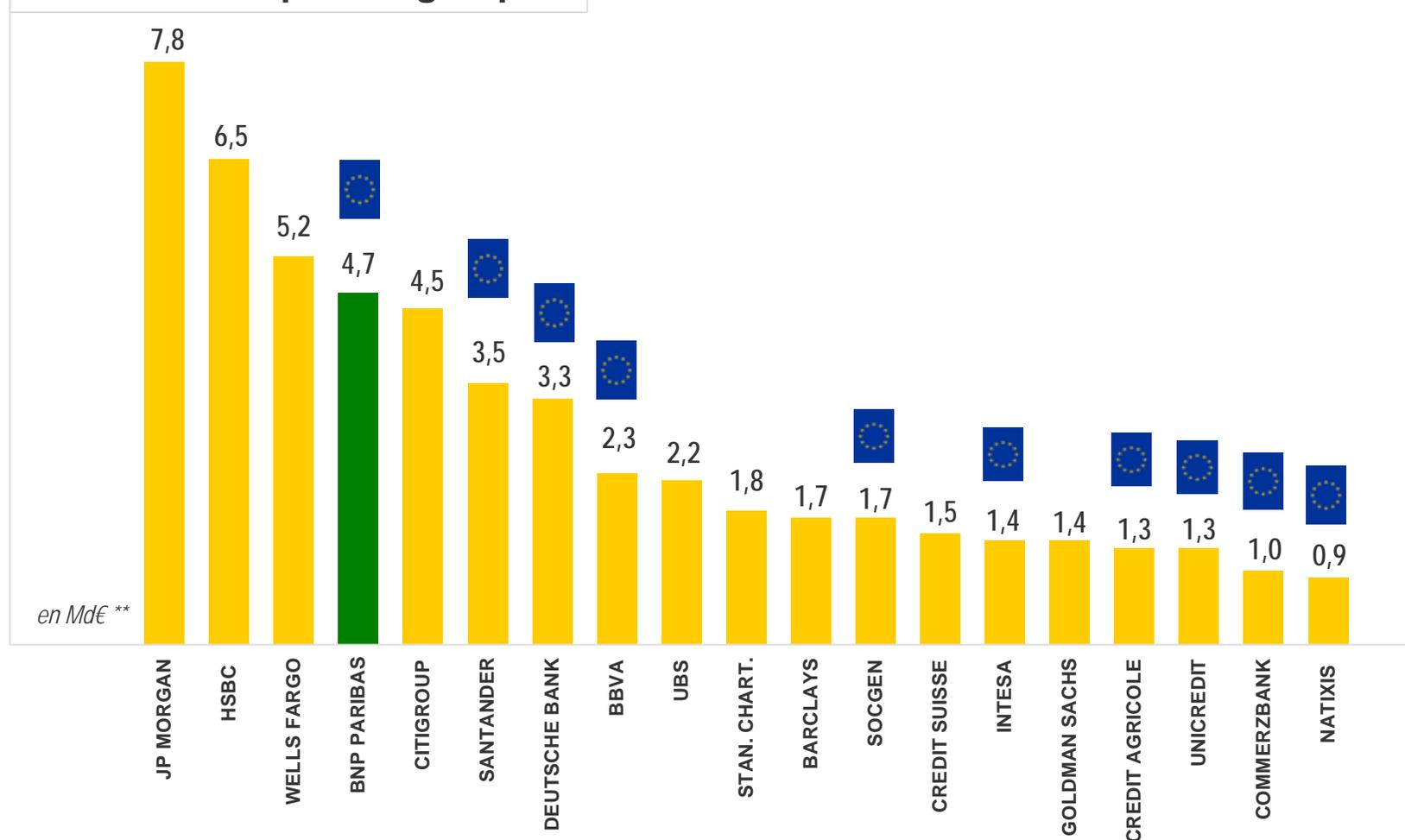
Un résultat qui reflète la position de BNP Paribas dans l'industrie bancaire

(hors banques chinoises)

* Taux de change moyens sur 2010

Comparaison des résultats nets 1S 2011

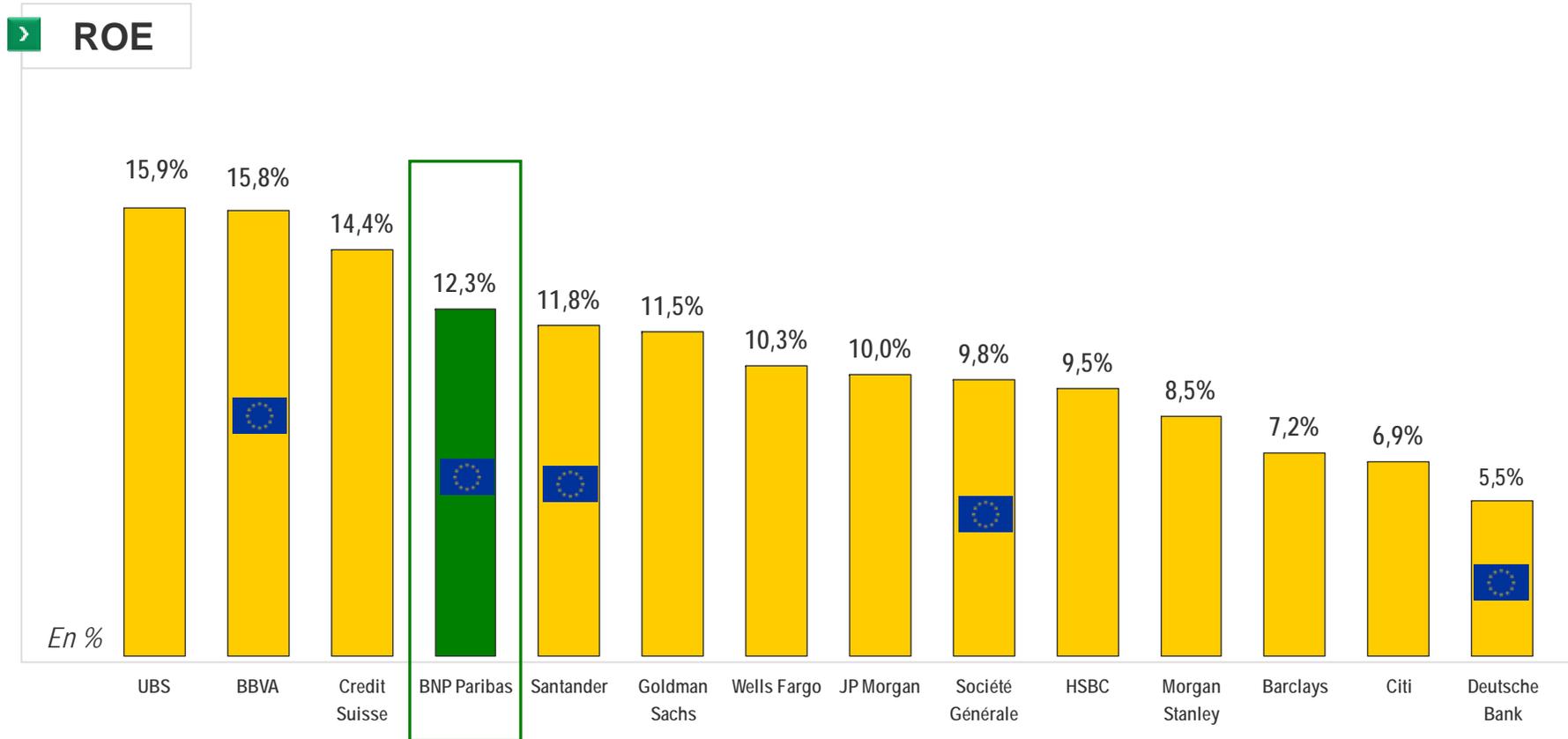
➤ Résultat net part du groupe*



➤ Une capacité bénéficiaire confirmée

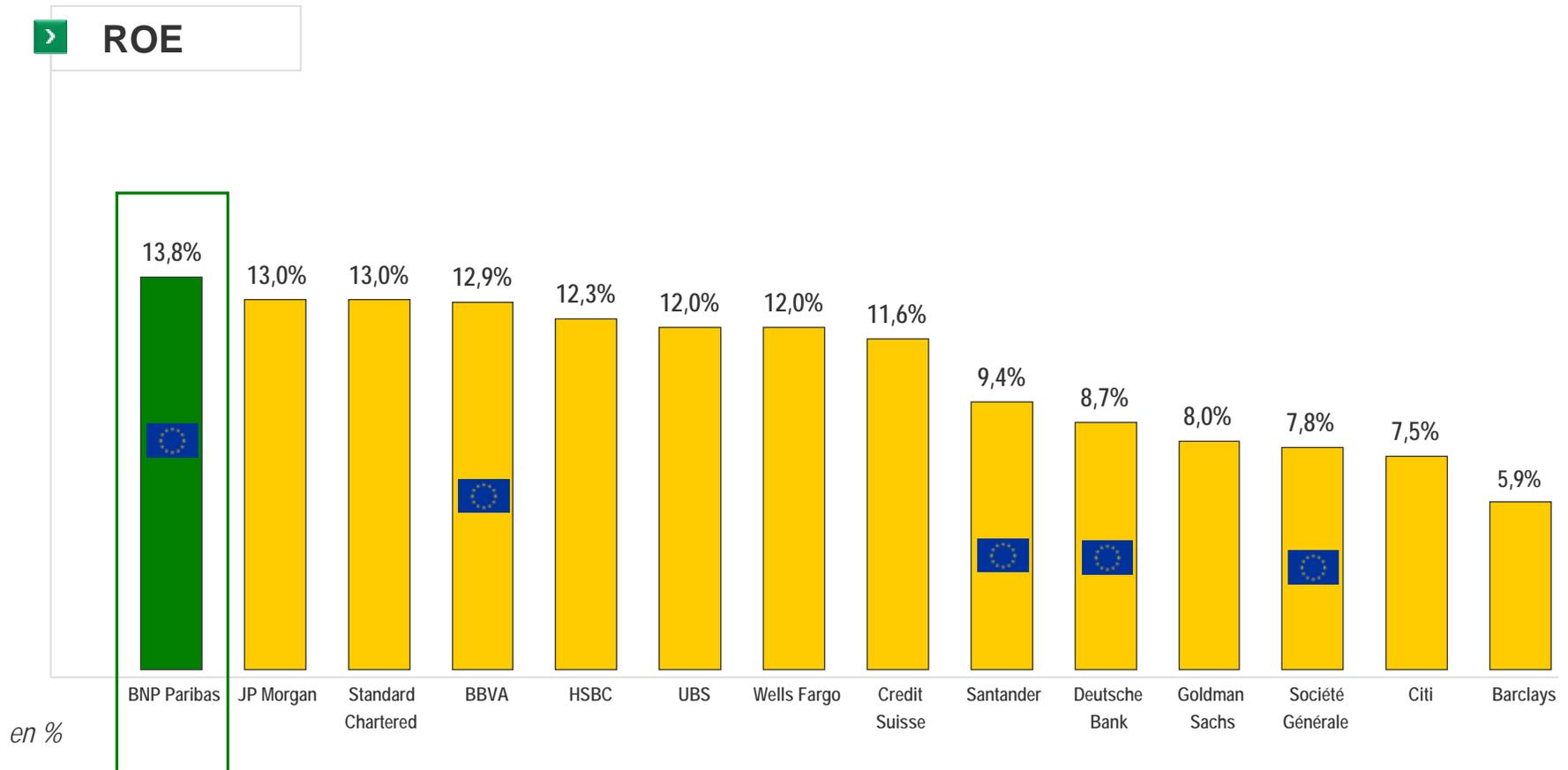
* Source : banques ; ** Taux de change trimestriels moyens

Rentabilité des fonds propres - 2010



> **Une rentabilité solide**

Rentabilité des fonds propres - 1S 2011



> Une rentabilité solide

Activité et Rentabilité

Liquidité et Solvabilité

Atouts structurels

Liquidité - 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 mutuels américains (contre 46 €Mds 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 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 (après décote) non mobilisés
 - Emprunts d'Etats, certificats de dépôt, crédits, titrisations
 - Dont 30 milliards USD éligibles auprès de la Réserve Fédérale

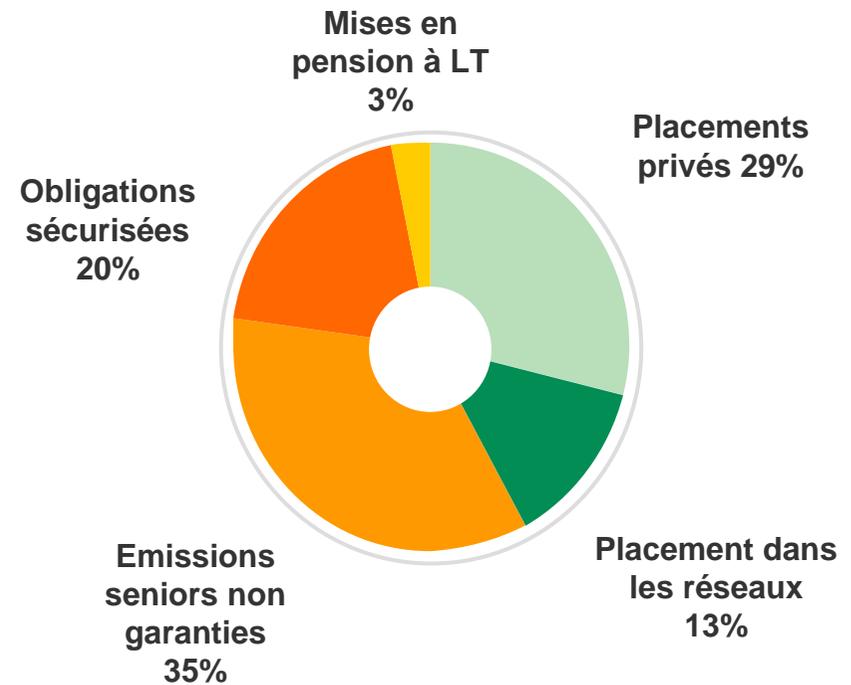


Un financement solide en USD

Liquidité - Financement à moyen / long terme

Structure de financement MLT 2011 : 38 Md€

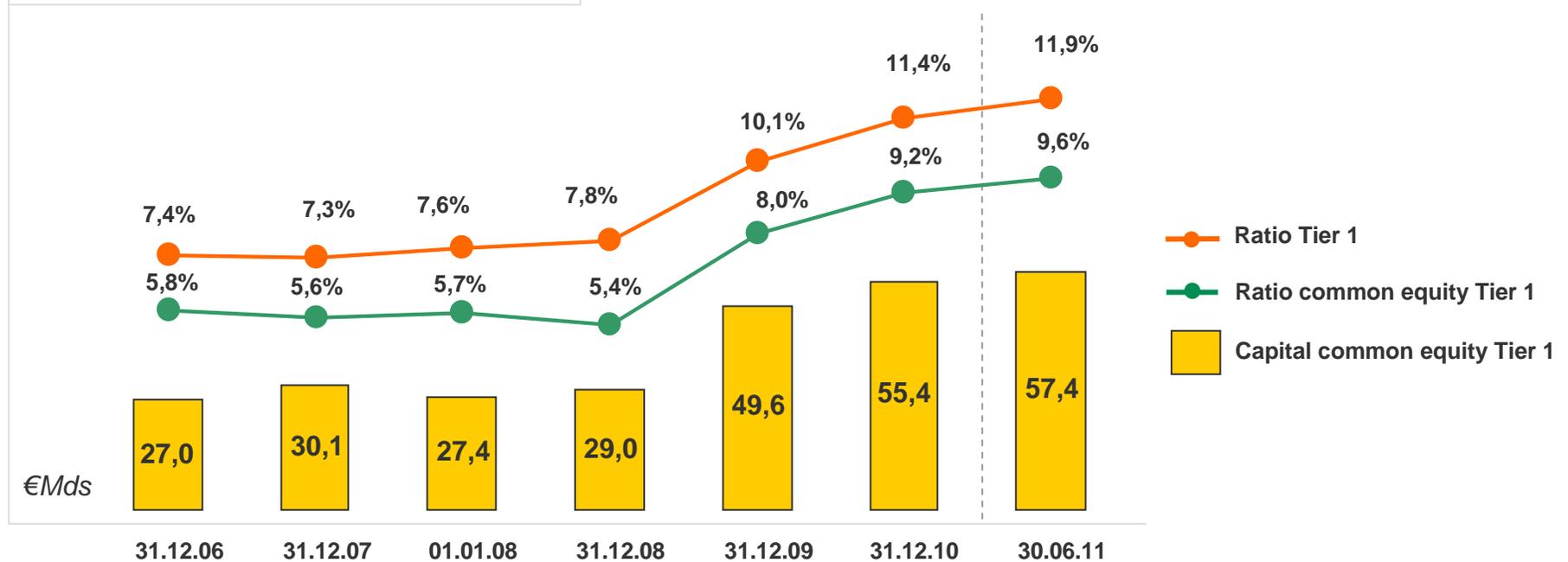
- Programme MLT 2011 déjà complètement réalisé en juillet : 35 Md€
 - Maturité moyenne de 6 ans
 - dont 40% en USD
- Pendant l'été : 3 Md€ supplémentaires émis par le biais de placements privés
 - Avec une maturité moyenne de 6 ans
 - Dont 15 % en USD
- Accès à des sources de financement diversifiées



Gestion opportuniste du financement à moyen / long terme

Solvabilité

> Ratios de capital



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

Expositions souveraines dans les pays sous plan UE-FMI - Grèce

- 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
- Nouvelle dépréciation selon le résultat du plan
- 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^{er} semestre 2011**

Expositions souveraines dans les pays sous plan UE-FMI - Portugal & Irlande

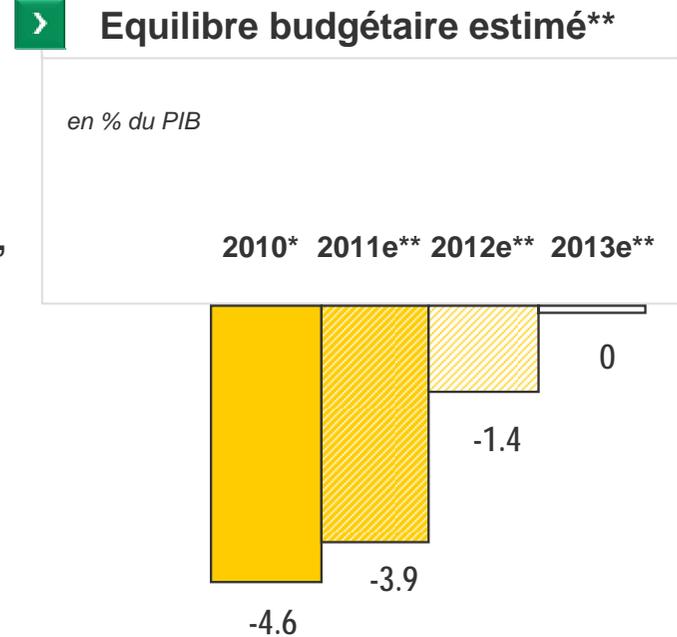
- Expositions du Portugal (1,4 Md€*) et de l'Irlande (0,4 Md€*) dans le portefeuille bancaire
 - Plans de soutien agréés par les gouvernements de la zone euro, la BCE et le FMI
 - Amélioration progressive en ligne avec les plans, en bonne voie dans la mise en oeuvre des mesures de réduction des déficits auxquelles ces pays 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

Expositions souveraines - Italie

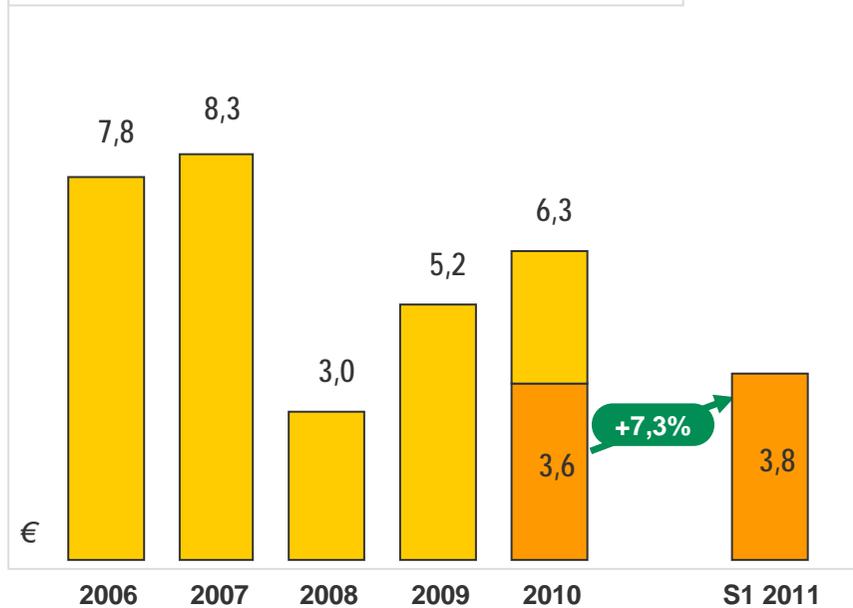
- 20,8 milliards €* dans le portefeuille bancaire
- Le déficit budgétaire est resté limité (4,6 % du PIB)
- Le ratio d'endettement des ménages est de 65%, contre 98 % en moyenne dans la zone euro
- Mesures
 - 15 juillet : approbation d'un ensemble de mesures de lutte contre le déficit, de 48 Md€
 - 7 septembre : ensemble de mesures porté à 55 Md€
 - Plan pour équilibrer le budget du pays d'ici à 2013 au lieu de 2014



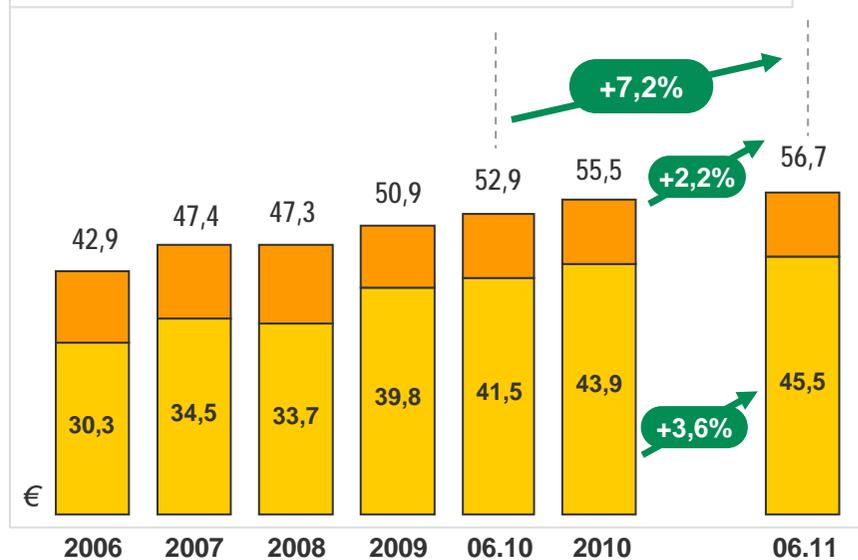
L'Italie sur la voie de l'équilibre budgétaire d'ici à 2013

Bénéfice net par action - Actif net par action

> Bénéfice net par action



> Actif net comptable par action



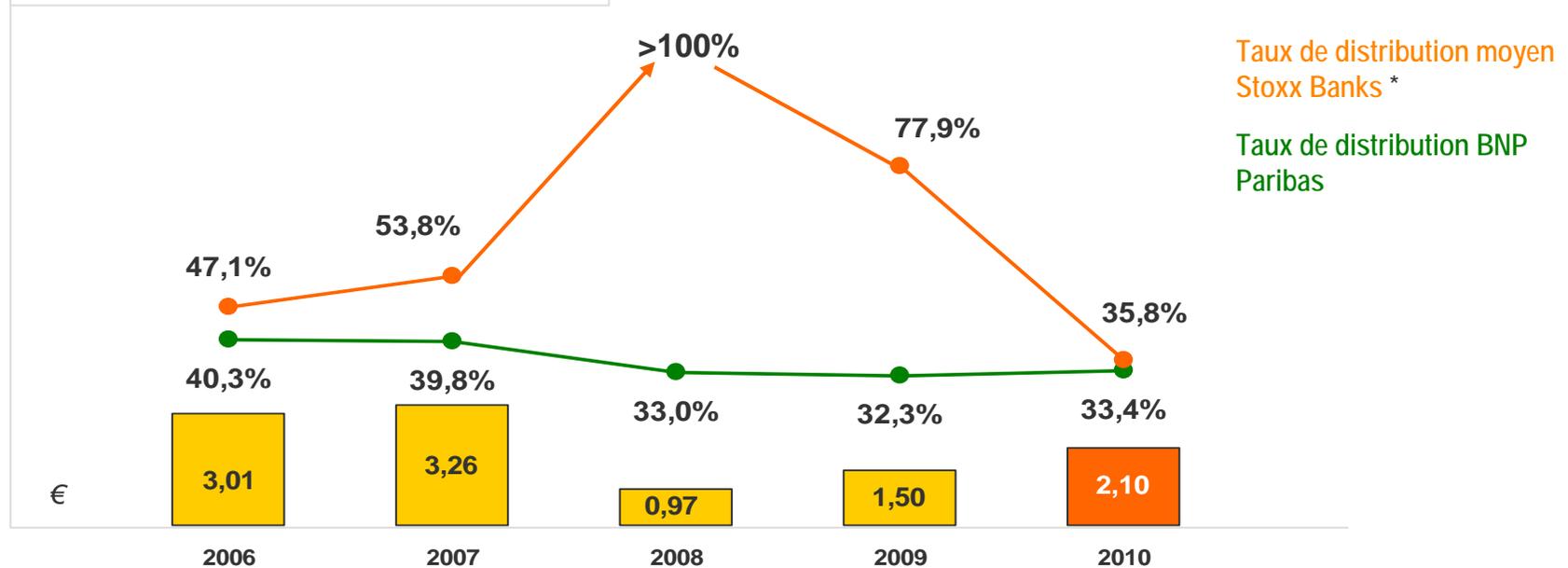
Actif net tangible par action



Un modèle assurant une croissance robuste de la valeur d'actif à travers le cycle

Dividende

Dividende par action



Les dividendes pour les exercices 2006 à 2008 ont été ajustés pour prendre en compte l'augmentation de capital réalisée en 2009, avec maintien du droit préférentiel de souscription

**Une politique de distribution responsable :
1/3 du résultat net distribué aux actionnaires**

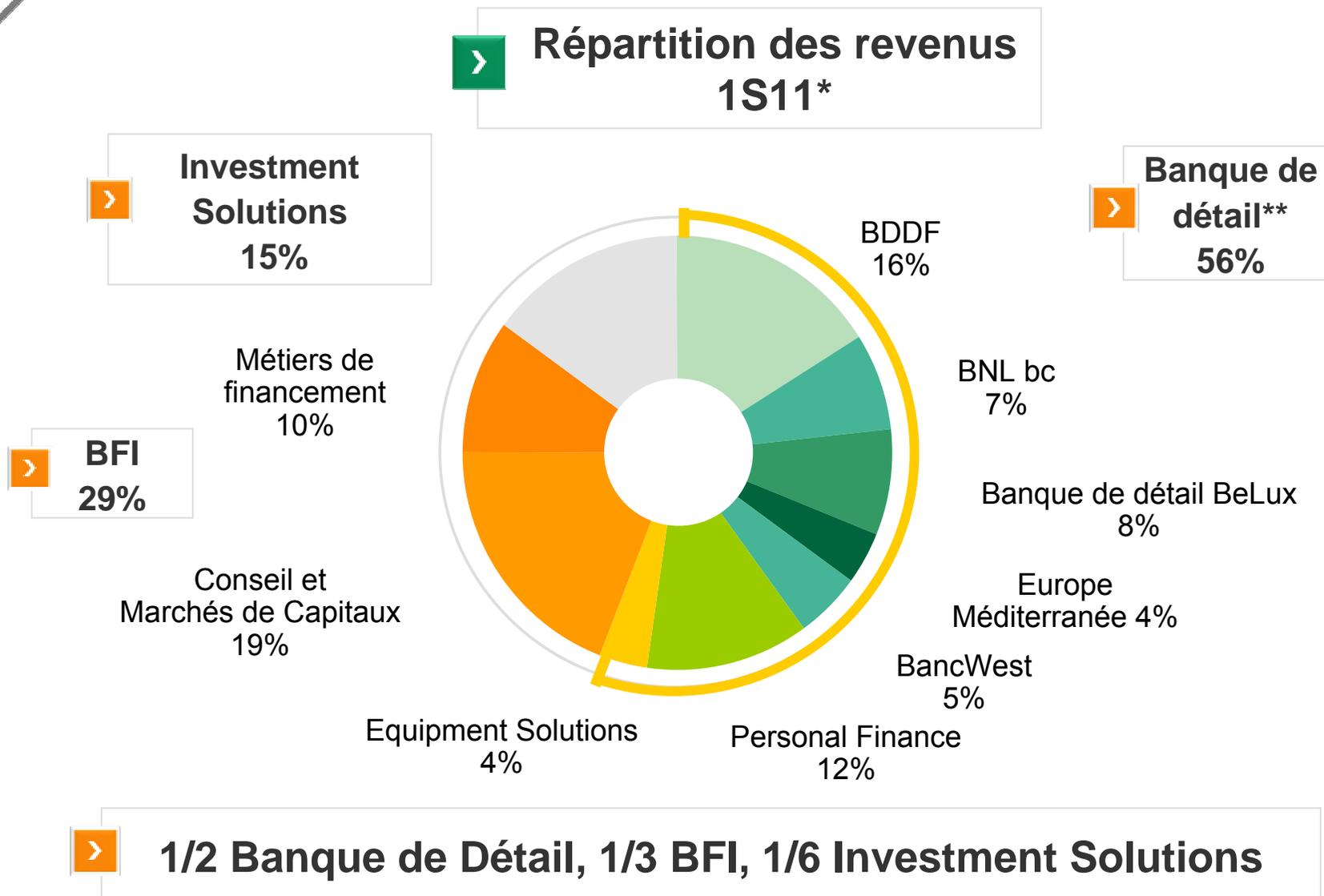
■

Activité et Rentabilité

Liquidité et Solvabilité

Atouts structurels

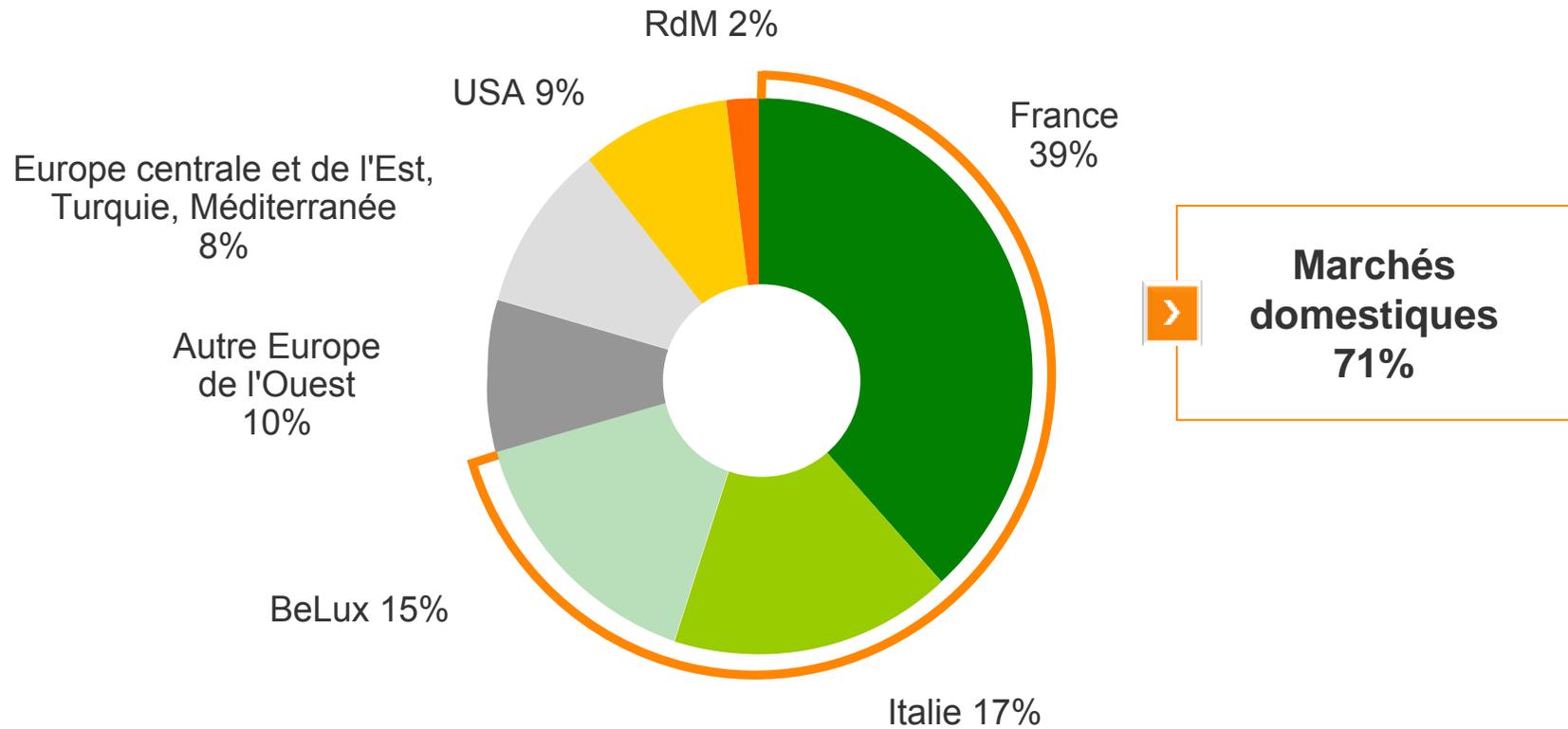
Un modèle intégré et diversifié



* Pôles opérationnels ; ** Intégrant 2/3 de la Banque Privée pour BDDF (incluant effets PEL/CEL), BNL bc et BeLux RB

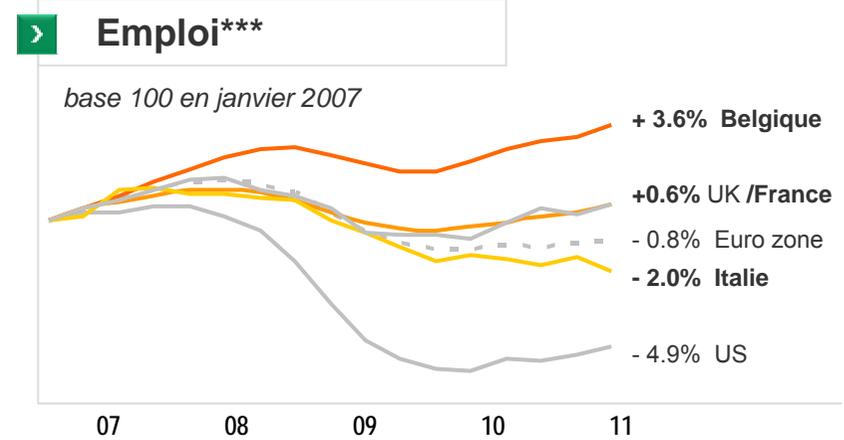
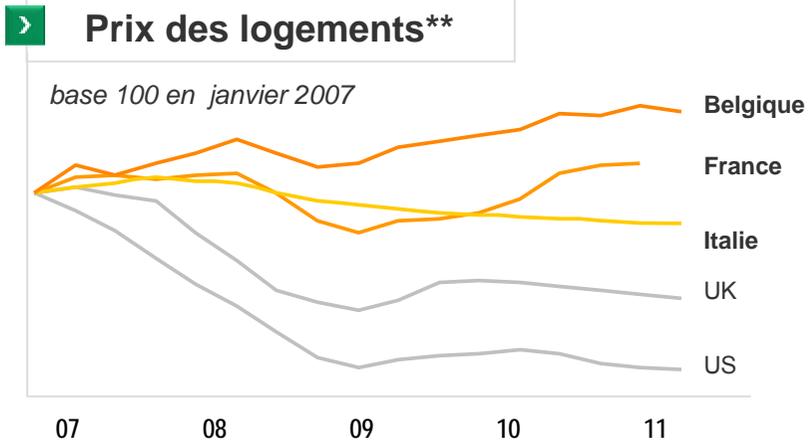
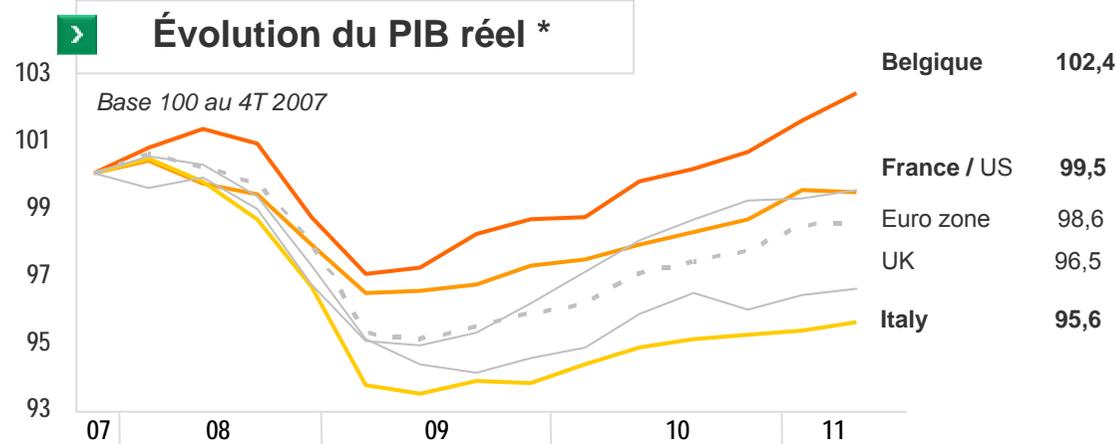
Banque de détail

➤ Répartition géographique Revenus 1S11



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

Marchés domestiques - Banque de détail (1/2)



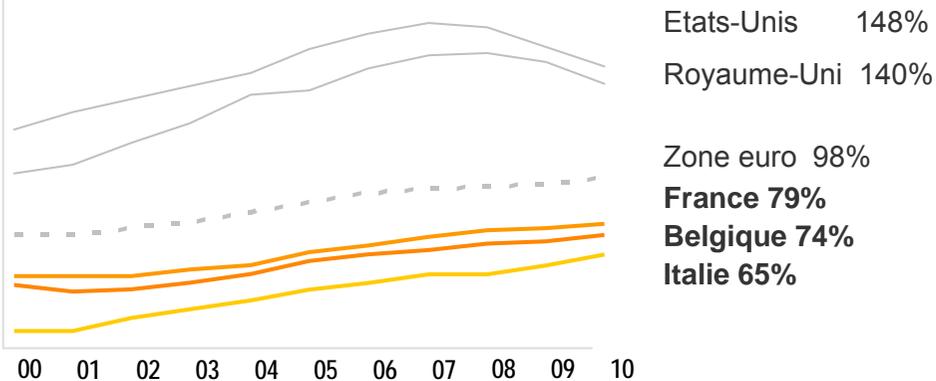
Impact limité de la crise sur nos marchés domestiques
Reprise en cours malgré la rigueur budgétaire

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

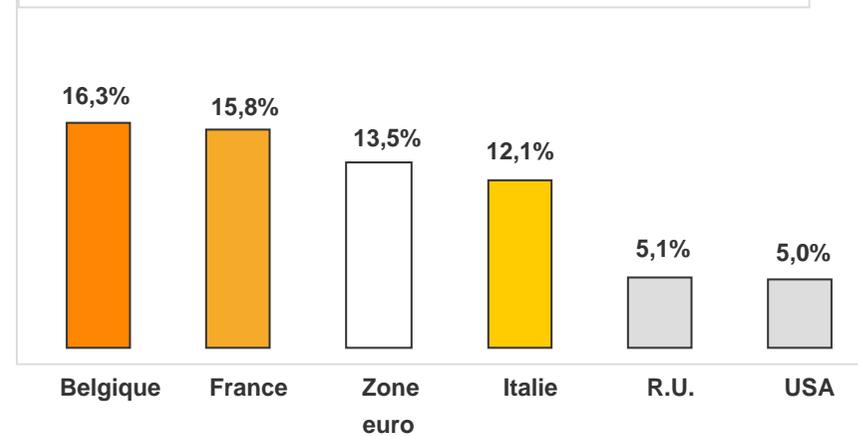
Marchés domestiques - Banque de détail (2/2)

> 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

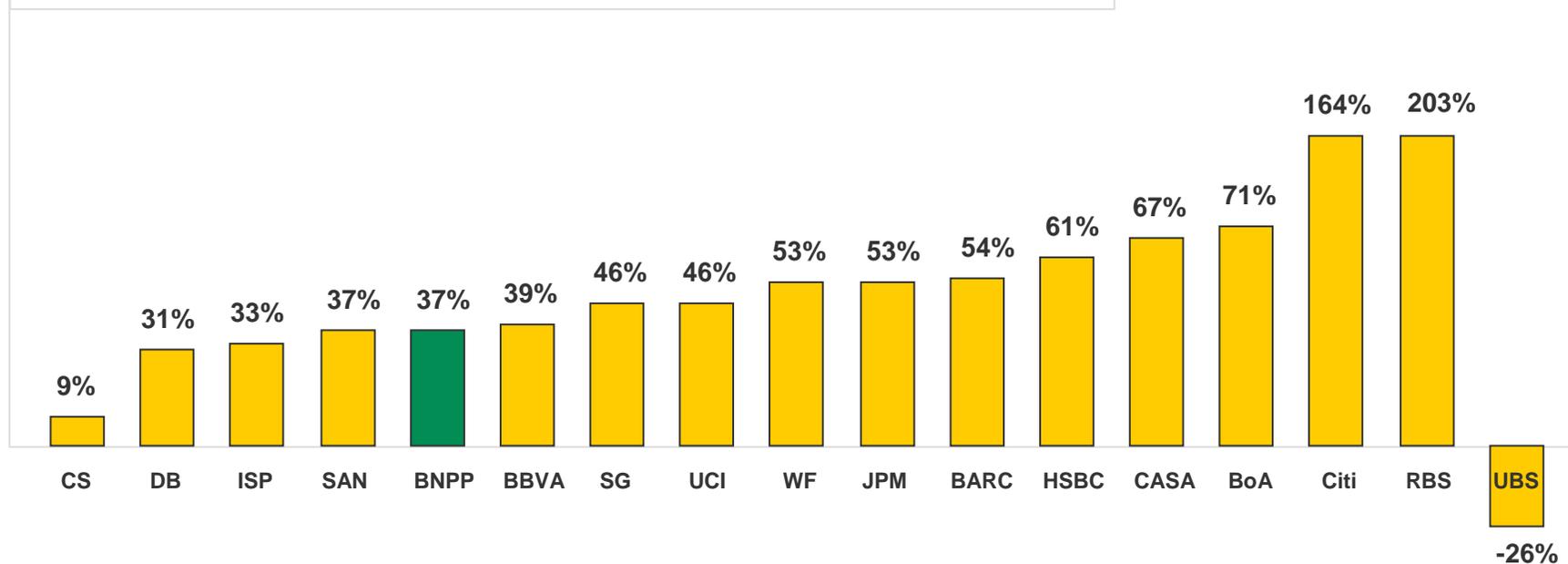
- Un taux d'épargne élevé
 - Un potentiel pour la vente de produits d'épargne, y compris dépôts

> **Des marchés domestiques solides**

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

Une culture de gestion du risque

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



> Une politique rigoureuse de gestion du risque

* Source : banques

Rentabilité des capitaux propres (ROE)

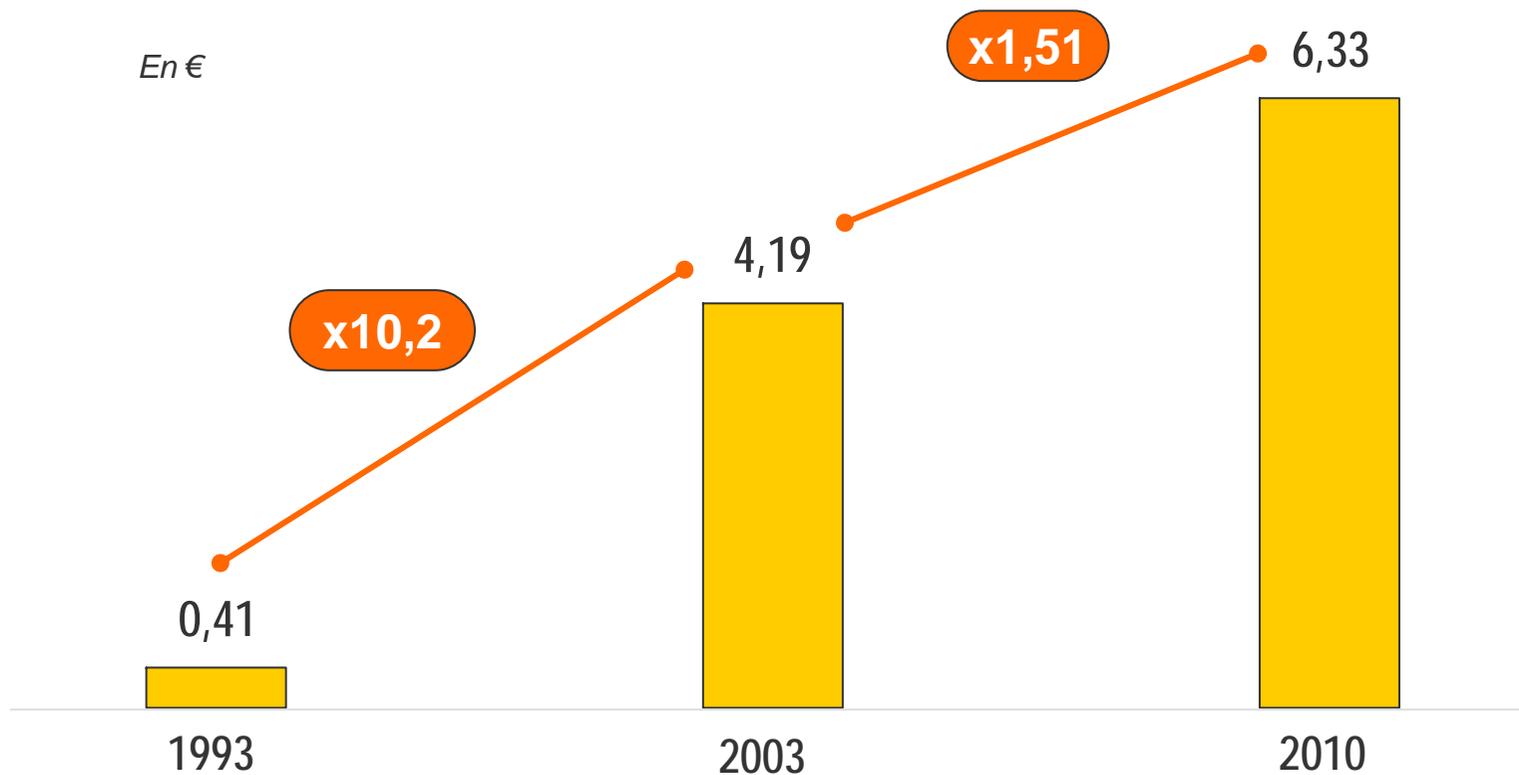
> Rentabilité des capitaux propres



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

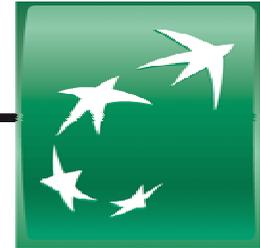
* Normes comptables françaises

Bénéfice Net Par Action



Une multiplication par plus de 15 depuis la privatisation

Rencontre Actionnaires



Strasbourg

28 septembre 2011