



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

BNP Paribas

Rencontre Actionnaires

Marseille

20 octobre 2009



BNP PARIBAS

| La banque d'un monde qui change

Des résultats 2008 robustes malgré une crise financière sans précédent

Adaptation au nouvel environnement

Atouts structurels

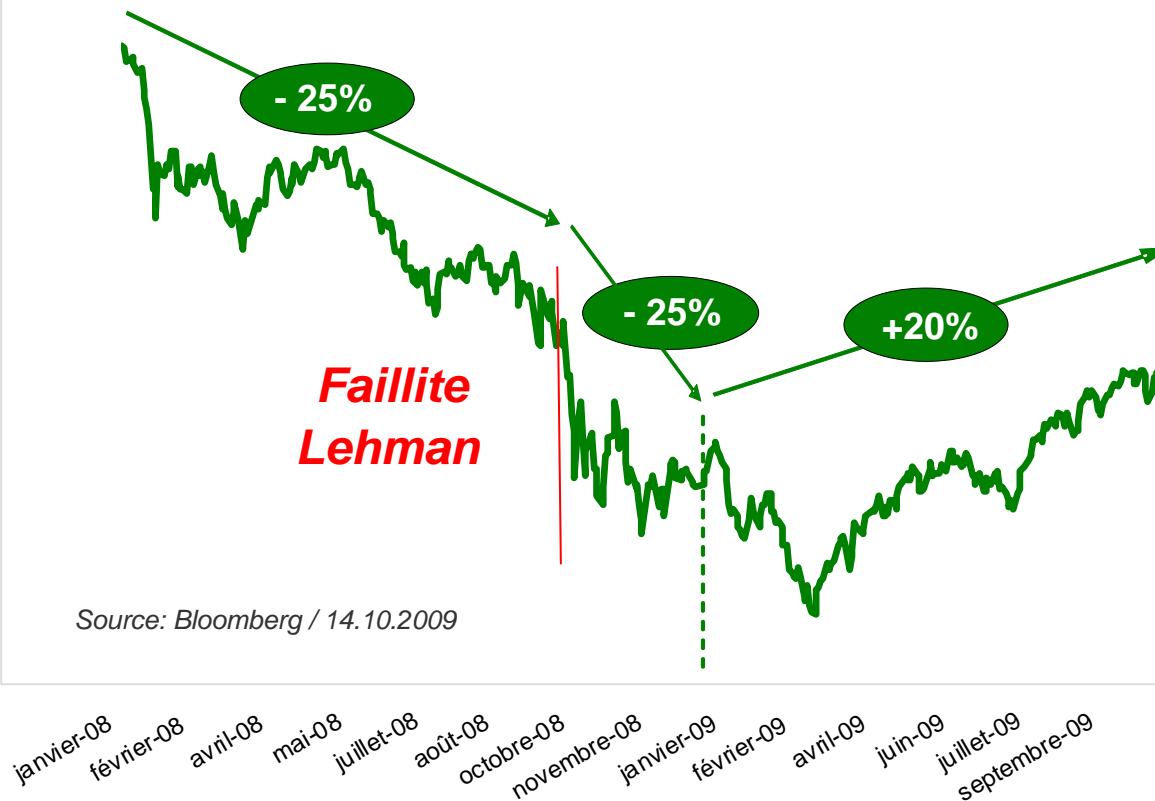
Fortis Banque : une opportunité stratégique

Une aggravation sans précédent de la crise après la faillite de Lehman

> La plus forte baisse de la bourse depuis les années 1930

> Dislocation des marchés après la faillite de Lehman

Évolution de l'indice Eurostoxx 50 depuis le 1er janvier 2008



- Disparition de la liquidité
- Volatilité
- Corrélation

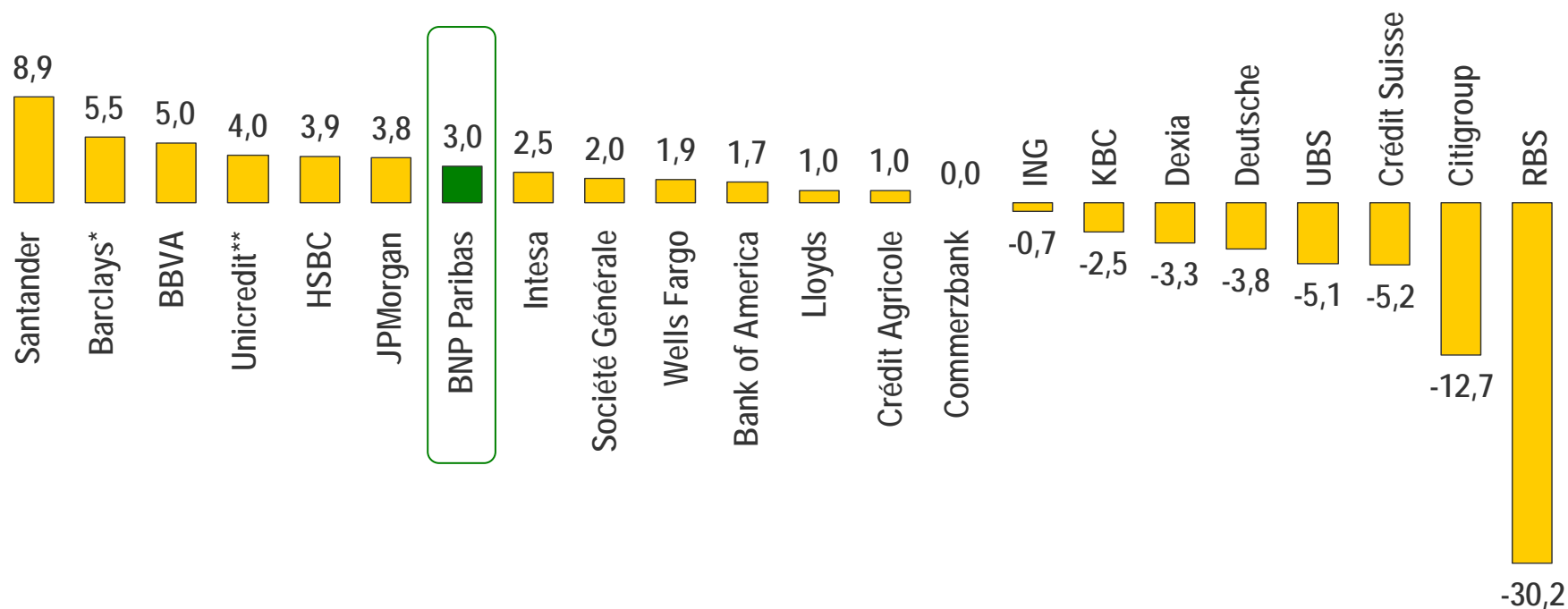


Une accumulation d'événements d'une violence sans précédent sur tous les marchés

Le Groupe reste parmi les 10 banques les plus rentables du monde

➤ Résultat net part du groupe 2008

(en Md€)

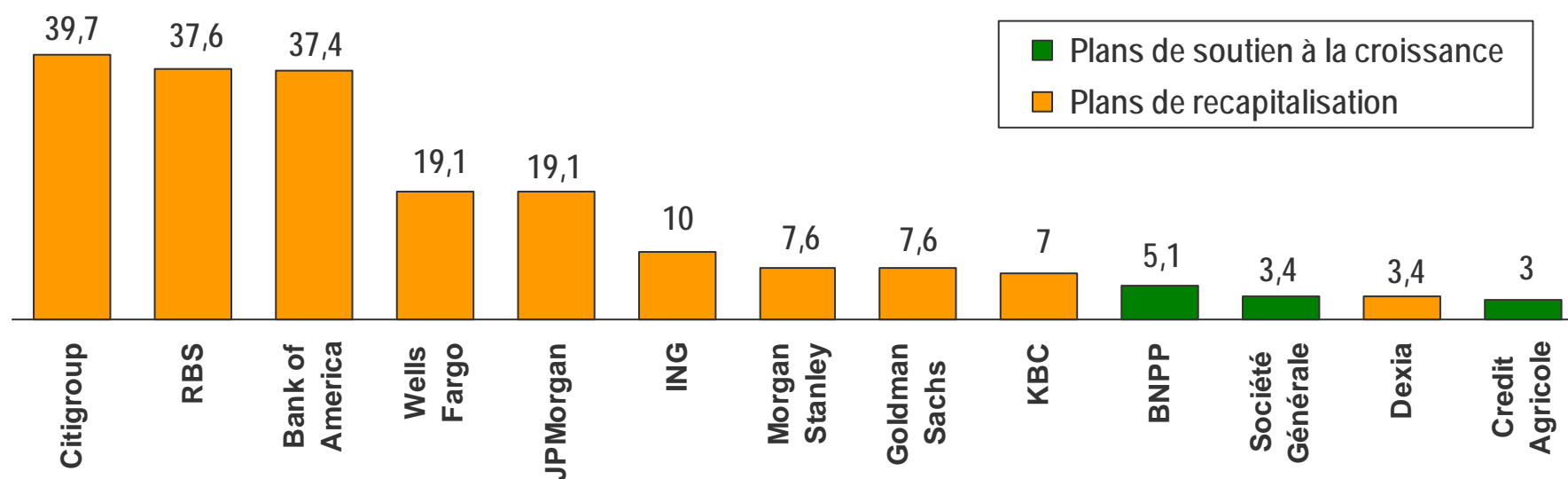


(*) dont 2,5 Md€ de badwill Lehman

(**) dont 1 Md€ de « tax benefit »

Un impact considérable de la crise sur tout le secteur bancaire

> Injections publiques de fonds propres (en € mds)

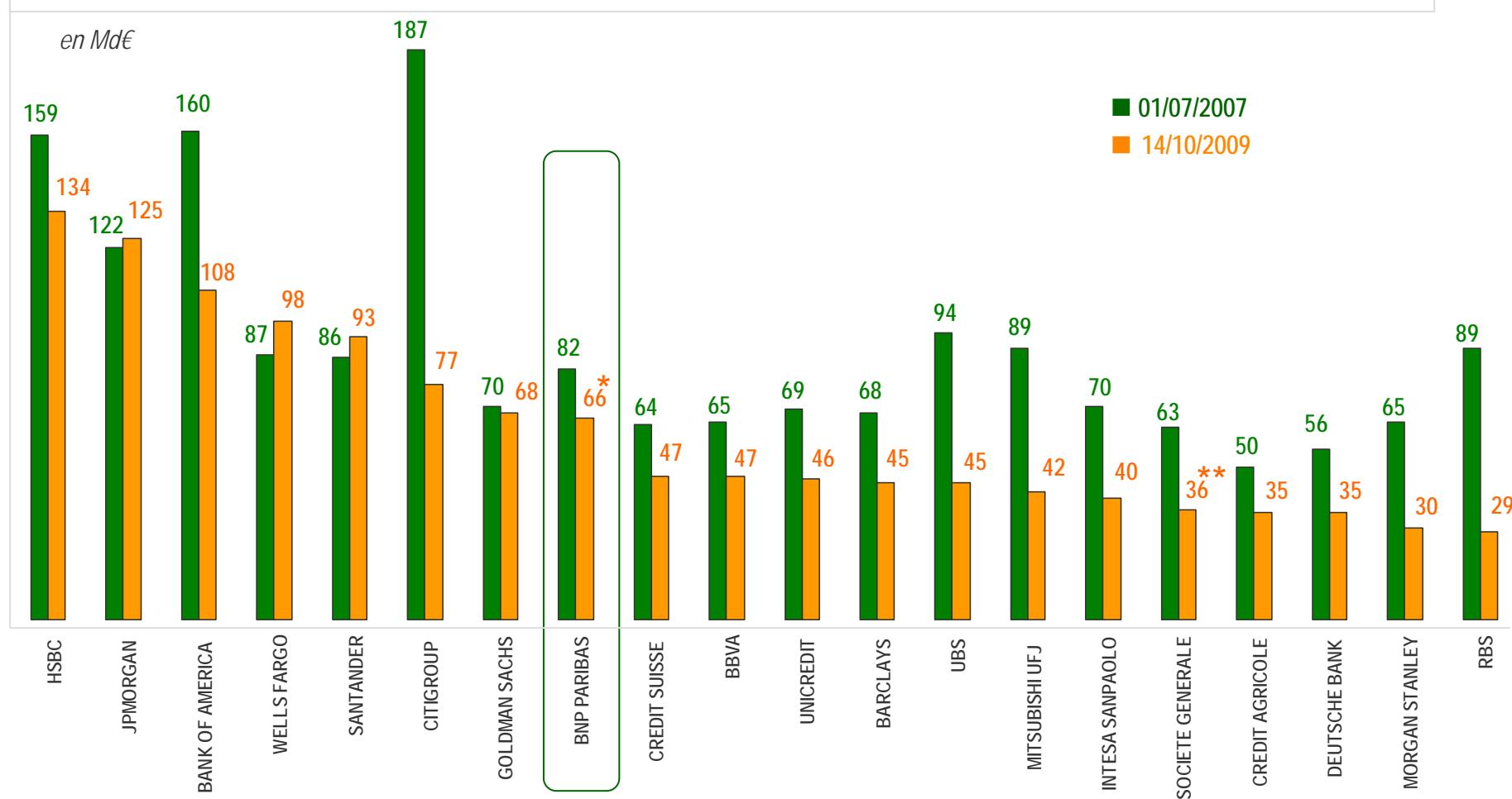


Source : Bloomberg

> Des injections de fonds propres importantes par les États, dans le cadre de plans de recapitalisation (US, UK, Benelux notamment) ou de soutien à la croissance (France)

Un bouleversement de la hiérarchie des valorisations du secteur bancaire

Évolution des capitalisations boursières depuis le début de la crise (hors banques chinoises)



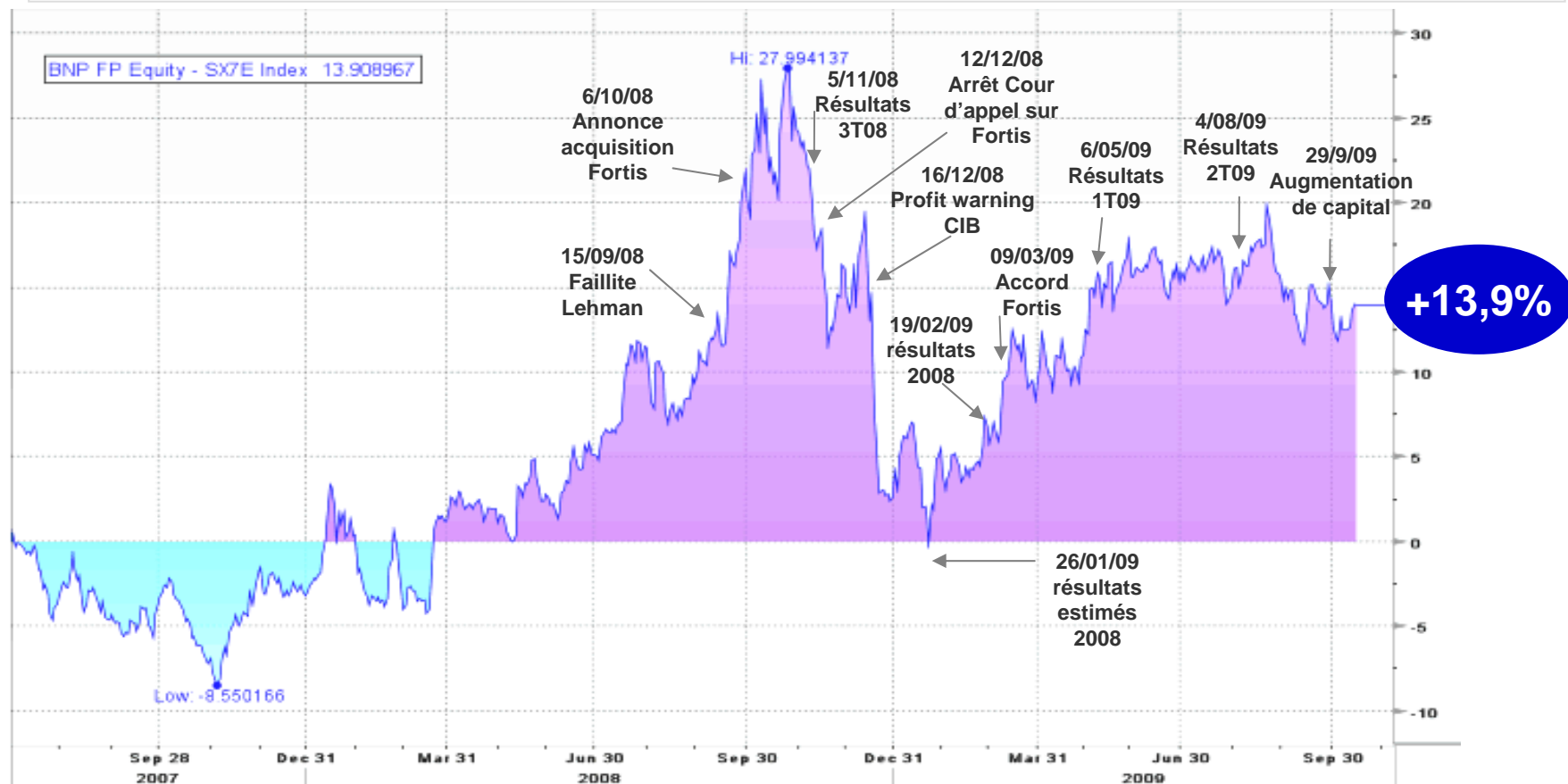
BNP Paribas : de la 10^{ème} place avant la crise à la 8^{ème} aujourd'hui

* Y compris augmentation de capital de 4,3 milliards d'euros

** Y compris augmentation de capital de 4,8 milliards d'euros

Surperformance relative dans un contexte de baisse générale des cours

Surperformance (en %) vs. Eurostoxx Bank depuis le 01/07/2007 (au 14/10/2009)



Chute générale des cours : **-48% pour l'Eurostoxx Bank depuis le 1/7/2007**

Baisse du titre BNP Paribas dans cet environnement, mais surperformance relative confirmée dans la durée : **-34% sur la même période**



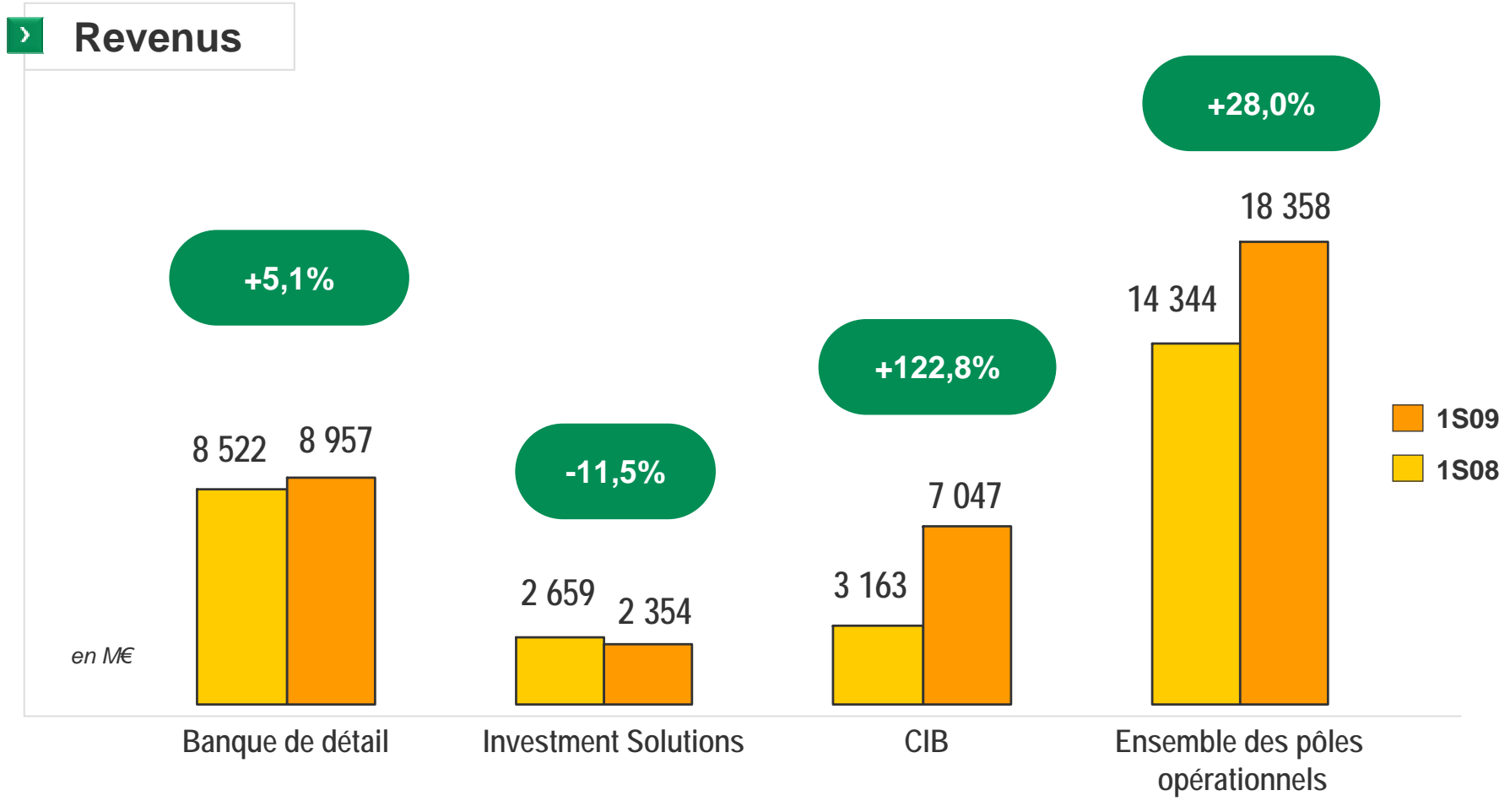
Des résultats 2008 robustes malgré une crise financière sans précédent

Adaptation au nouvel environnement

Atouts structurels

Fortis Banque : une opportunité stratégique

Revenus (hors BNP Paribas Fortis)

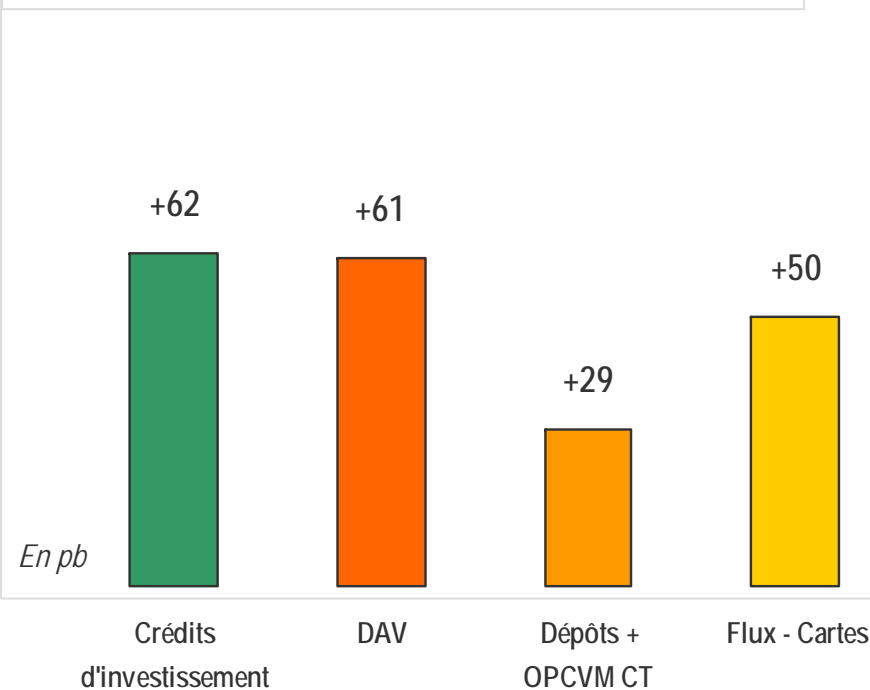


**Bonne dynamique commerciale,
renforcement de l'attractivité de la franchise**

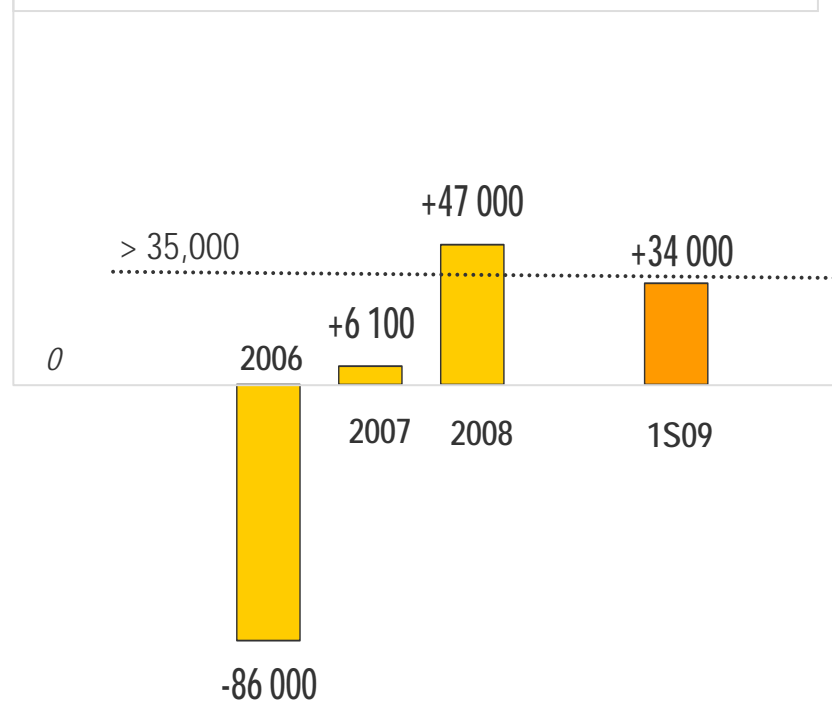
Gains de parts de marché

Banque de Détail en France et en Italie

> BDDF : gains de parts de marché entreprises (2008/2007)



> BNL bc : accroissement net du nombre de comptes à vue de particuliers

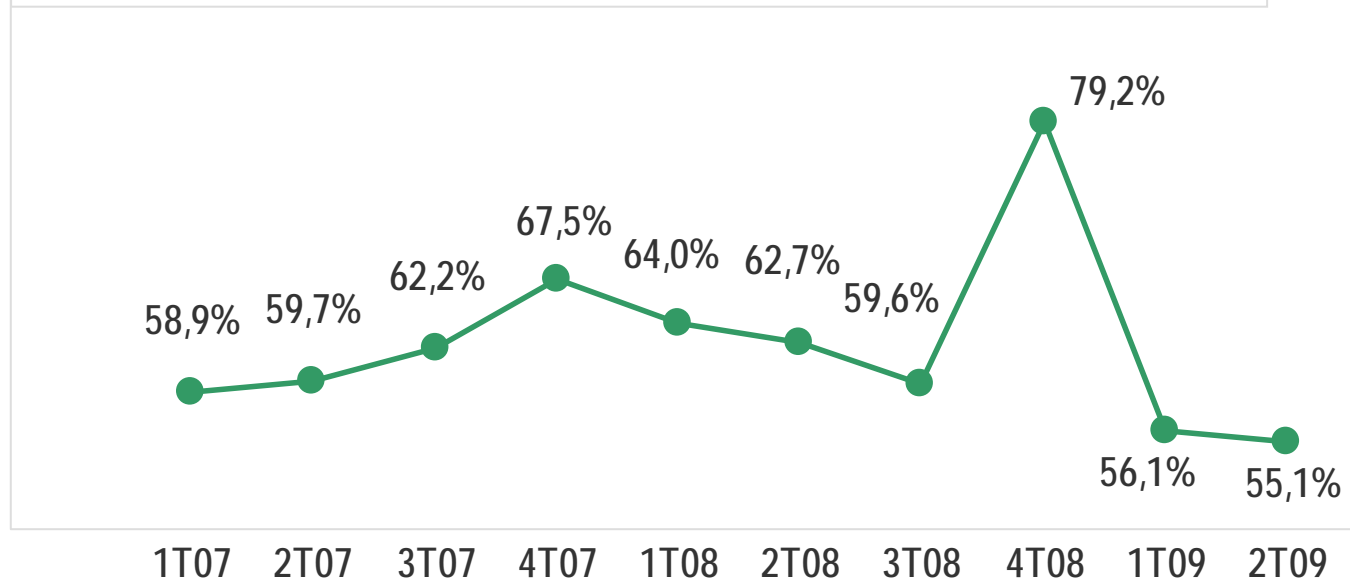


> Accroissement de l'attractivité de BNP Paribas

Adaptation des coûts à l'environnement

- Effets des mesures d'adaptation mises en œuvre dans tous les métiers
- Frais de gestion du Groupe à périmètre et change constants et hors rémunérations variables : -0,2% / 1S08

➤ Coefficient d'exploitation des pôles opérationnels



Objectif de stabilisation des coûts* en 2009 / 2008 confirmé

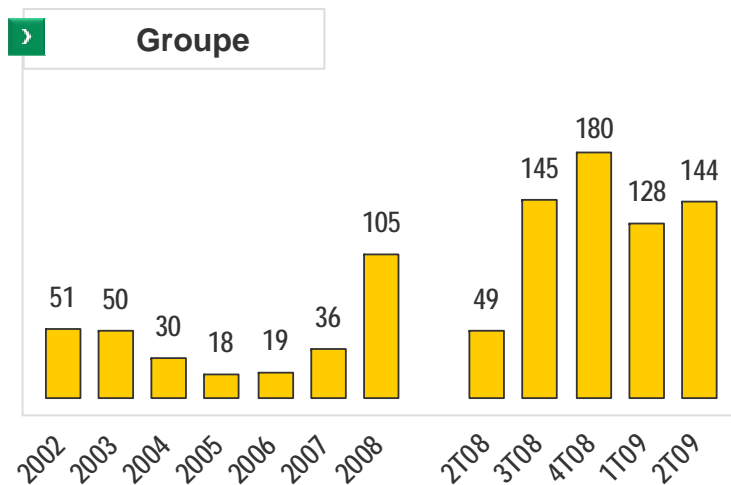
* à périmètre et change constants et hors rémunérations variables

Evolution du coût du risque (hors BNP Paribas Fortis)

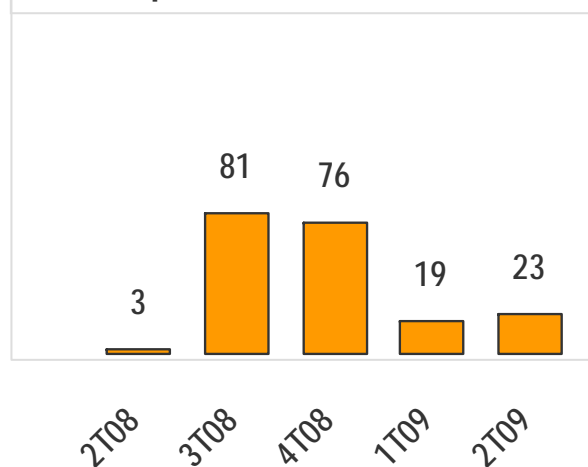
Un coût du risque élevé depuis le 3T08

Coût du risque

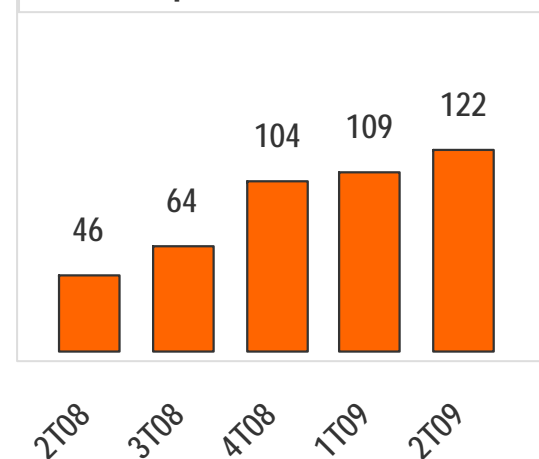
Dotations nettes / Actifs Pondérés Bâle I (en pb annualisés)



Dont contribution des marchés de capitaux et d'Investment Solutions



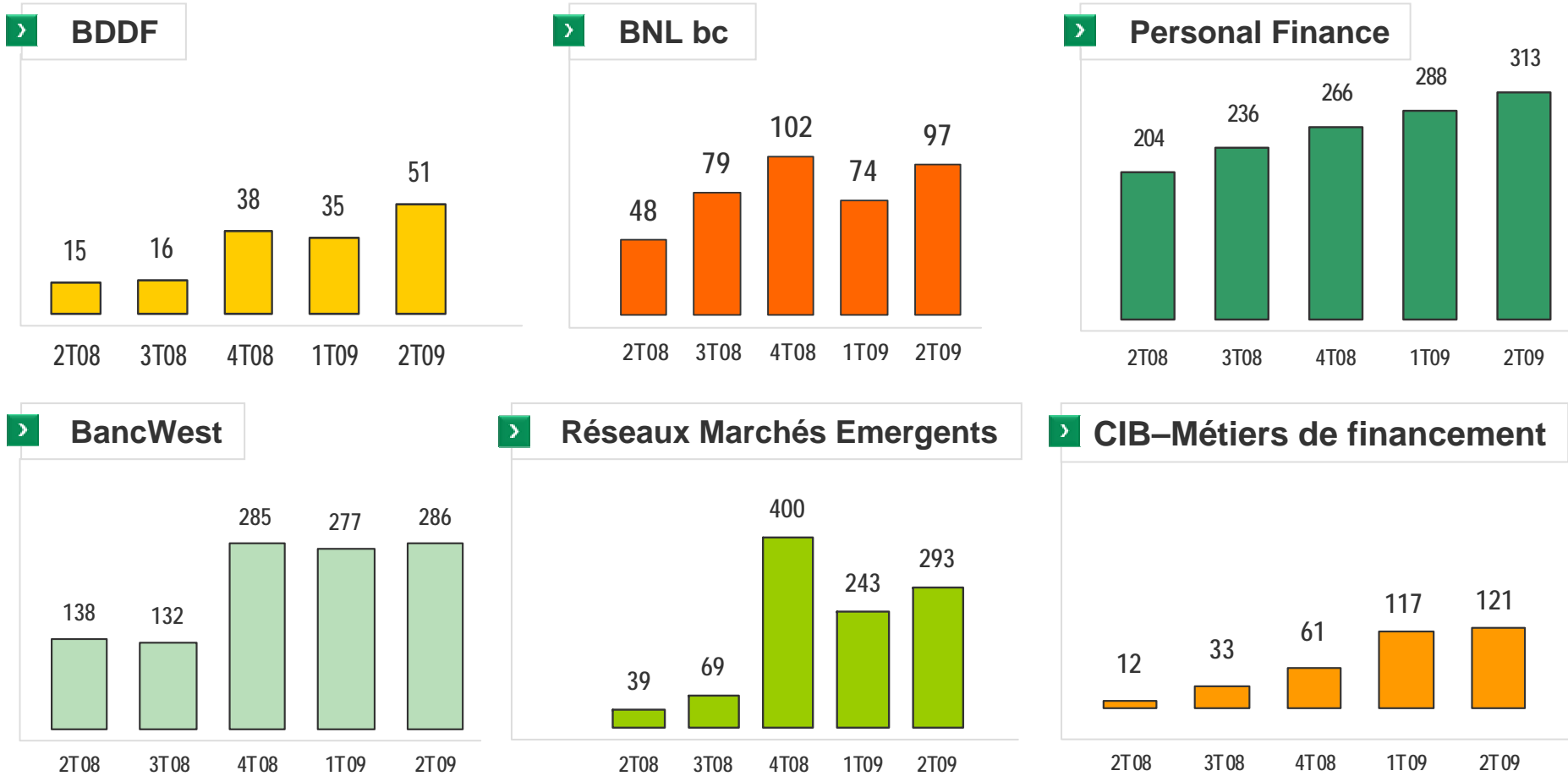
Dont contribution du portefeuille de crédit



Evolution du coût du risque par métier

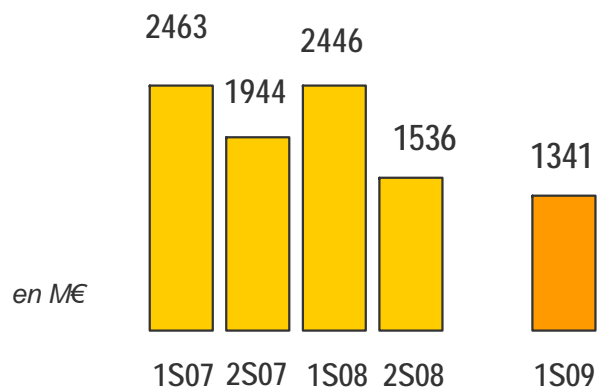
Coût du risque

Dotations nettes / Actifs Pondérés Bâle I (en pb annualisés)

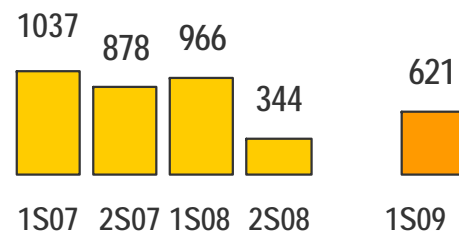


Résultat avant impôt (hors BNP Paribas Fortis)

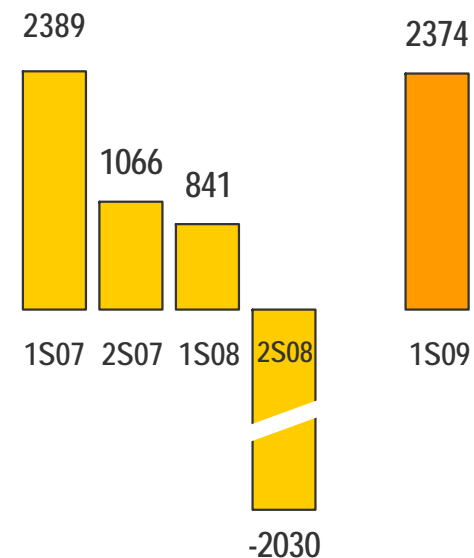
Banque de détail



Investment Solutions



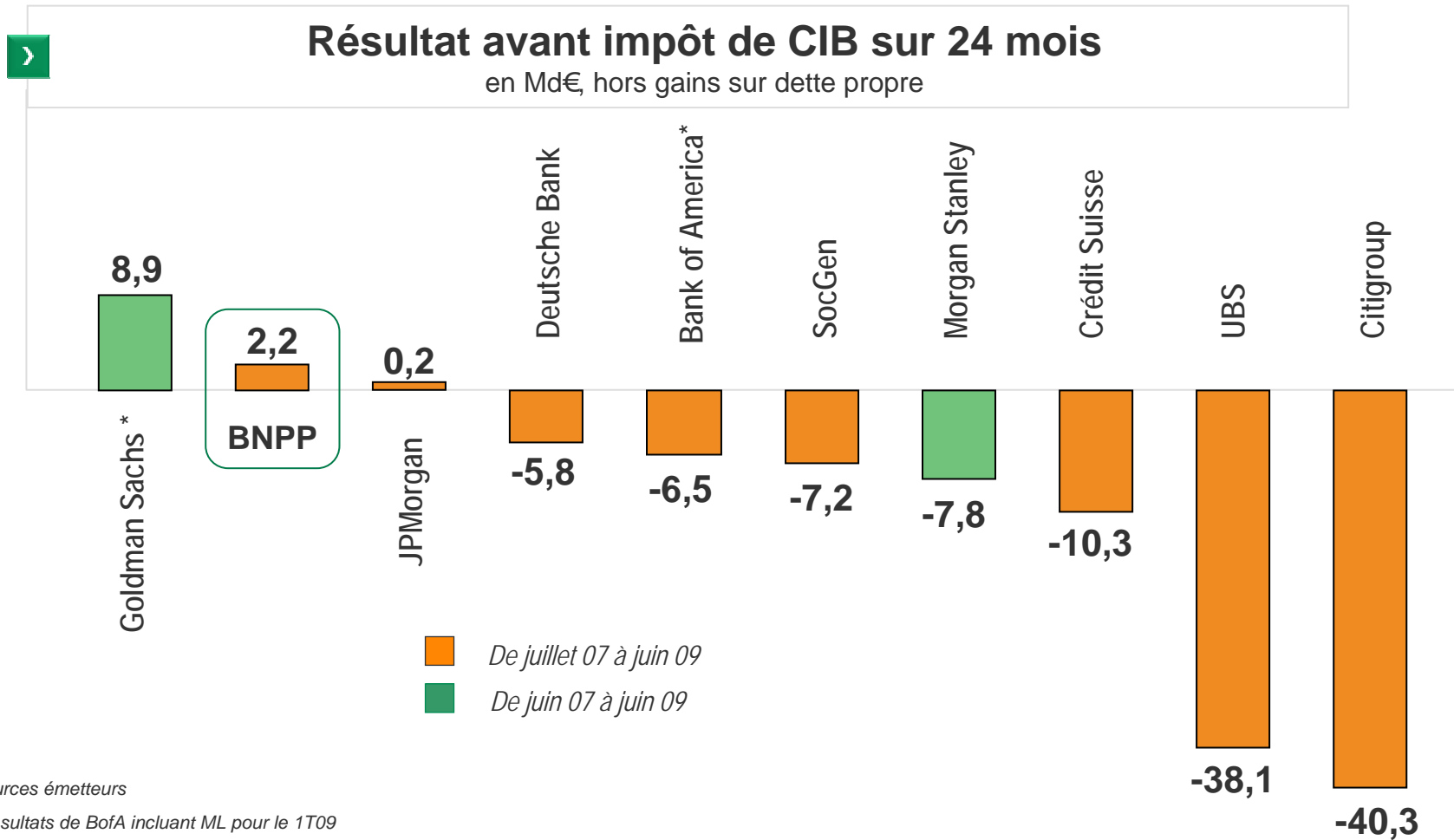
CIB



Bonne résistance dans tous les domaines d'activité

Corporate and Investment Banking

Résultats depuis le début de la crise



Sources émetteurs

•Résultats de BofA incluant ML pour le 1T09

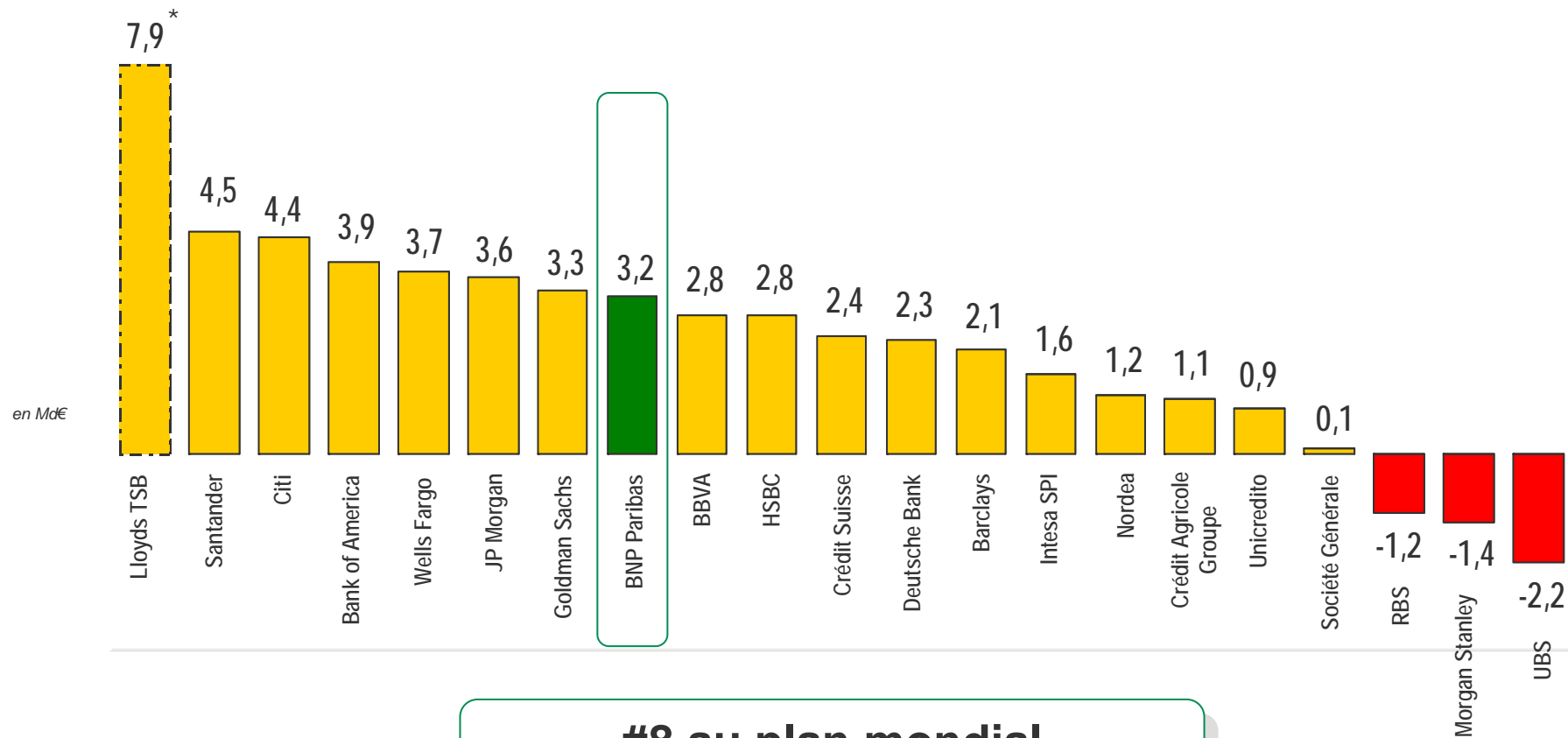
•Résultats de GS incluant AMS pour le 2T09



Bonne résistance de CIB en dépit du 4T08

Le deuxième résultat net 1S09 des banques de la Zone Euro

➤ Résultat Net au 1S09 : banques américaines et européennes



* Résultat net pro-forma de -£4,0 Mds, sans l'impact de l'acquisition de HBOS



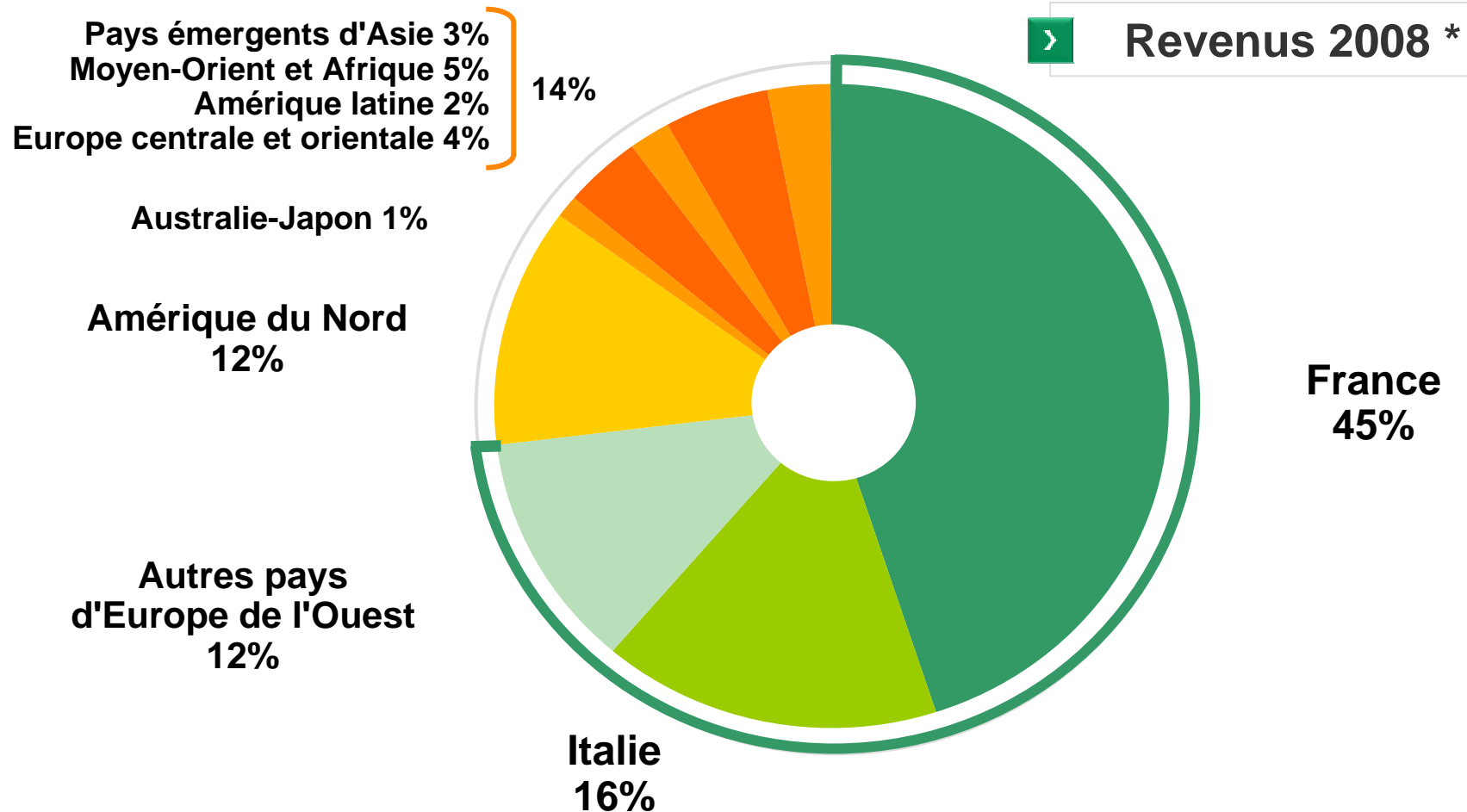
Des résultats 2008 robustes malgré une crise financière sans précédent

Adaptation au nouvel environnement

Atouts structurels

Fortis Banque : une opportunité stratégique

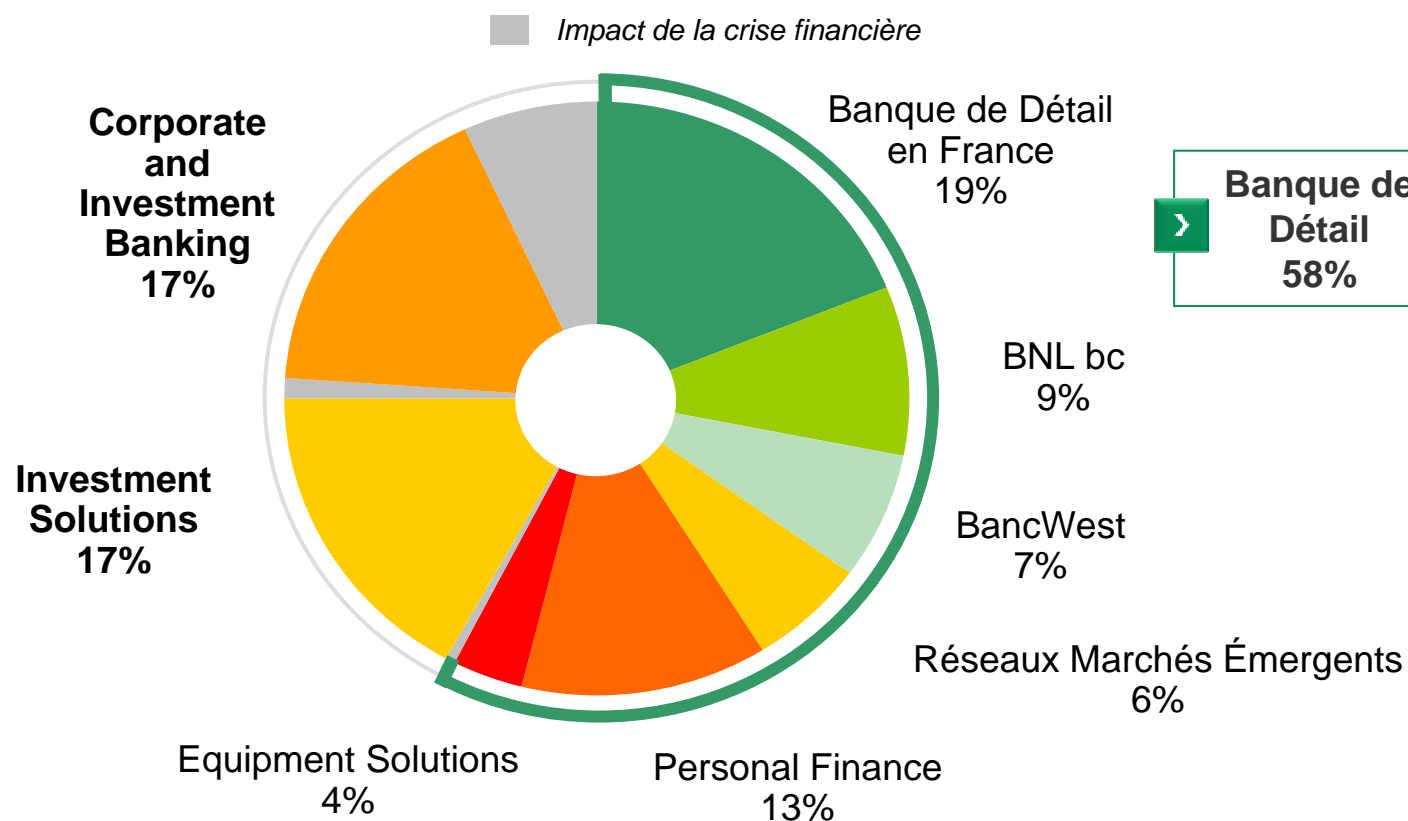
Répartition Géographique



➤ Un groupe véritablement paneuropéen : 73% de l'activité en Europe de l'Ouest, dont 61% en France et Italie

Ventilation des Activités du Groupe

Revenus 2008, hors impact de la crise financière : 29,6Md€*



**Activités bien diversifiées,
avec une forte franchise de la banque de détail**

(*) Pôles opérationnels seulement, hors impact de la crise financière

BNP Paribas dans sa nouvelle dimension

➤ Leader de la zone Euro

- N°1 par les dépôts : 540 Md€
- N°1 en banque privée : 224 Md€ d'actifs
- N°1 conservation titres 3 700 Md€ d'actifs en conservation
- N°5 de la gestion d'actifs : 408 Md€
- Un leader du cash management

➤ Plus de 7 000 agences et 18 millions de clients dans le monde

➤ 4 marchés domestiques : Belgique, France, Italie, Luxembourg

- 13,1 M de clients

➤ Leader européen en banque de financement et d'investissement

- N°1 en émissions obligataires en euro
- N°1 mondial du Financement Export
- N°7 des Fusions / Acquisitions en Europe
- Leader mondial dans les produits dérivés



**Une grande banque de la zone euro,
au service de l'économie réelle**

Un avantage compétitif majeur : BNP Paribas parmi les 6 banques les plus solides selon S&P



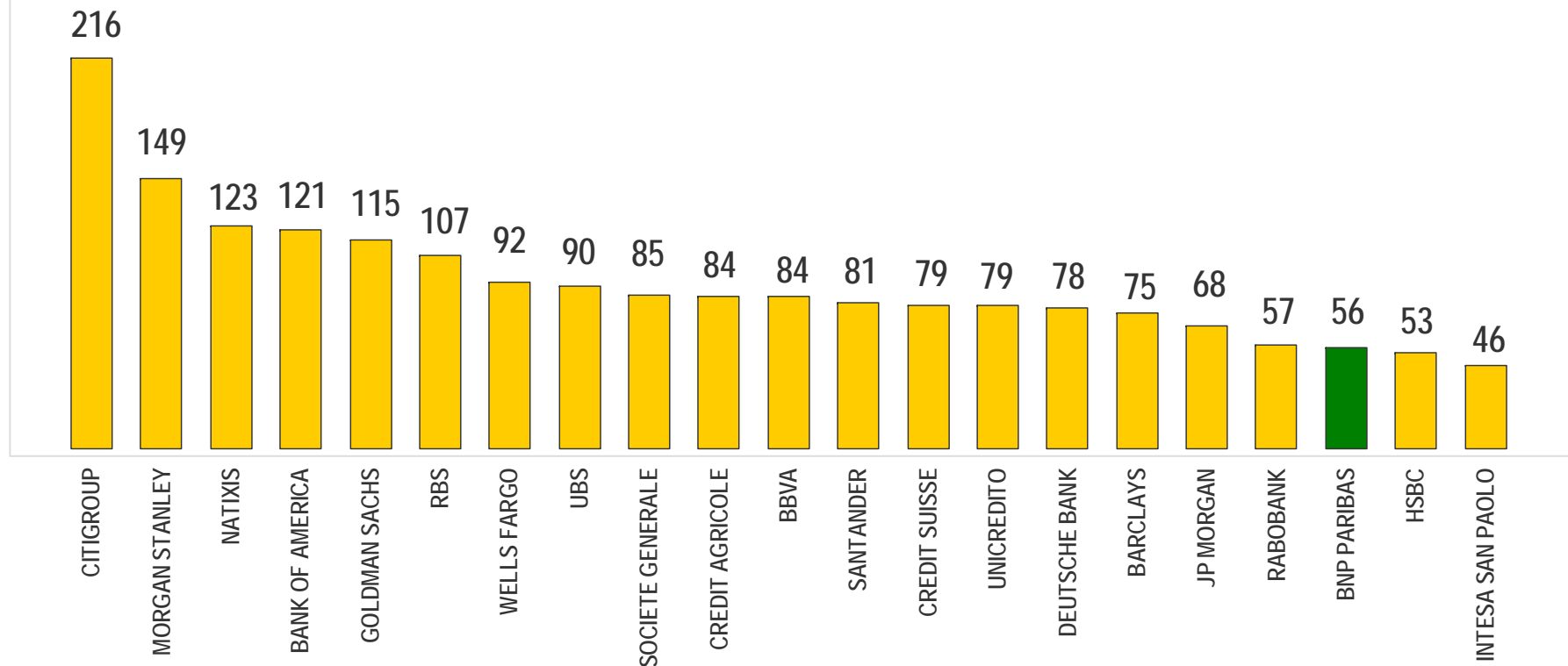
Notations à Octobre 2009

AAA	Rabobank	
AA	BBVA HSBC Bank Plc Wells Fargo N.A.	Banco Santander BNP Paribas
AA-	Intesa Sanpaolo Barclays Bank Plc	Crédit Agricole JPMorgan Chase Bank
A+	RBS Plc Deutsche Bank Citibank N.A. Bank of America N.A.	UBS Crédit Suisse Société Générale Natixis

Liquidité

Spreads des CDS seniors à 5 ans

en pb au 14.10.09

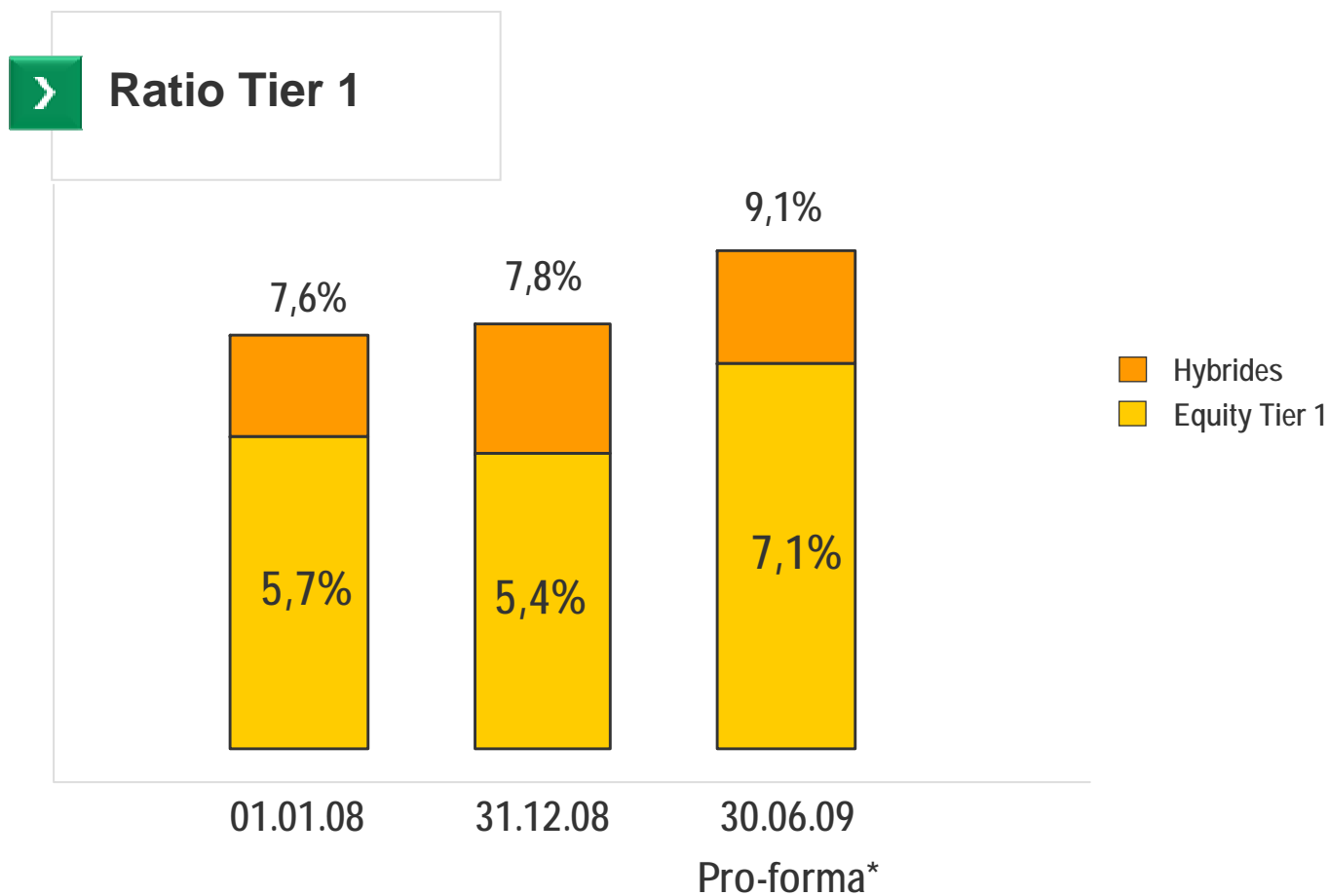


Source : **Bloomberg**



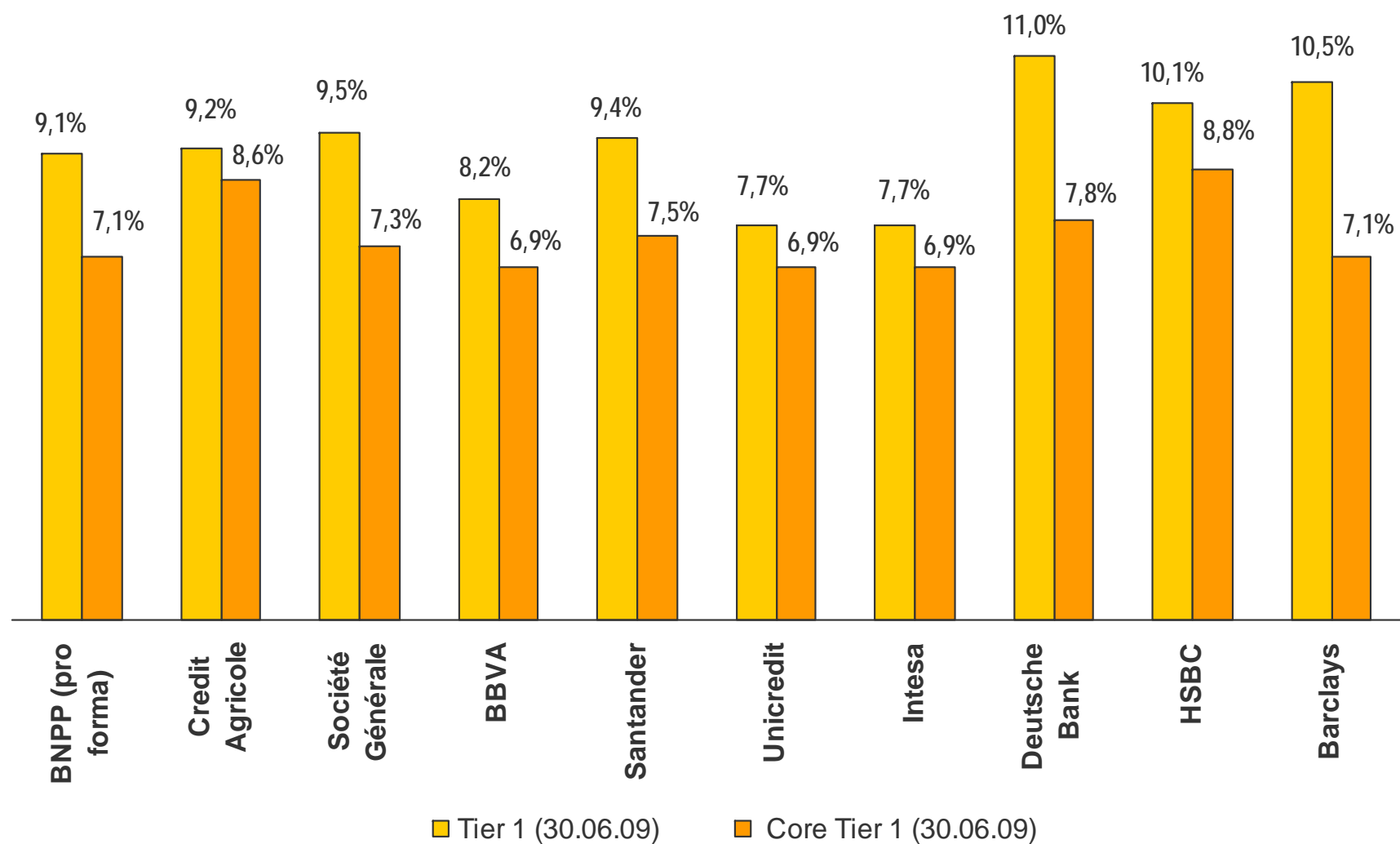
Un avantage compétitif majeur

Solvabilité



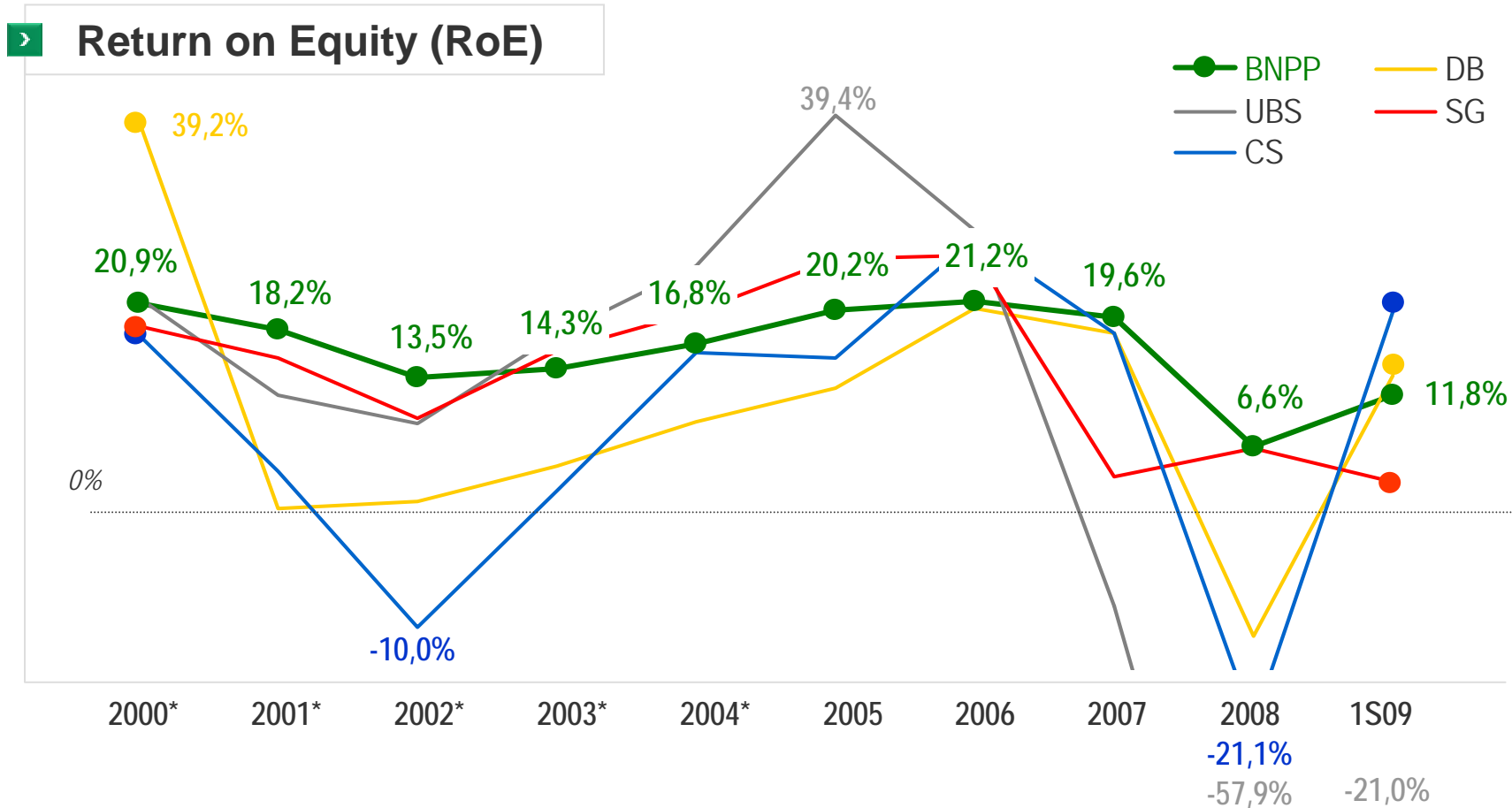
> **Une marge de sécurité significative, une solvabilité renforcée en avance par rapport à la nouvelle réglementation**

Benchmark des ratios prudentiels au 30 juin 2009



Source : rapports semestriels

Rentabilité des fonds propres (RoE)

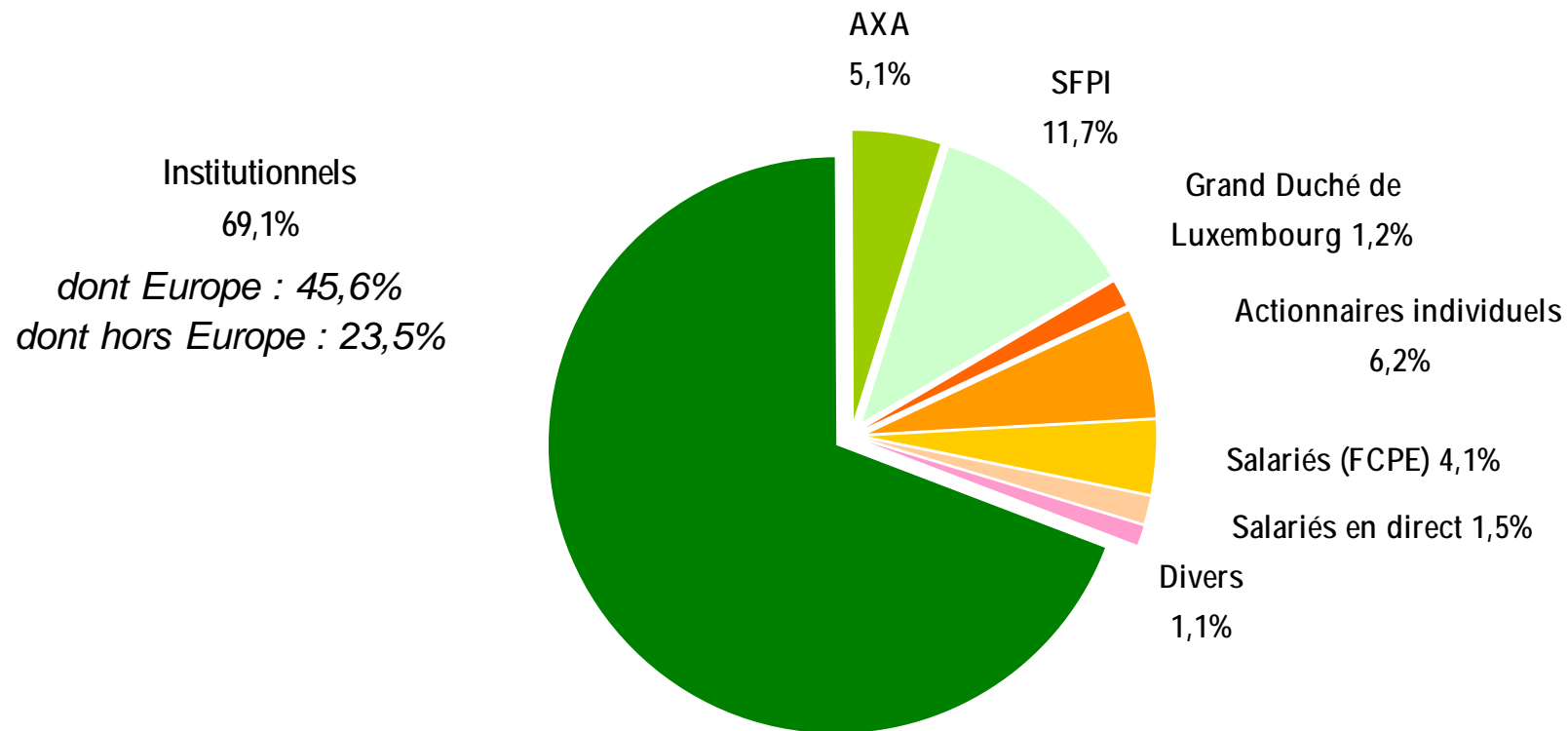


**Attention portée tout au long du cycle
au couple "risque / rentabilité"**

Une structure actionnariale confortée

- Très ouverte et très internationale

**Composition de l'actionnariat de BNP Paribas
au 30 juin 2009 (en droits de vote)**





Des résultats 2008 robustes malgré une crise financière sans précédent

Adaptation au nouvel environnement

Atouts structurels

Fortis Banque : une opportunité stratégique

Fortis

Parts de Marché

● Réseau

- Agences
- Centres banque privée
- Centres d'affaires

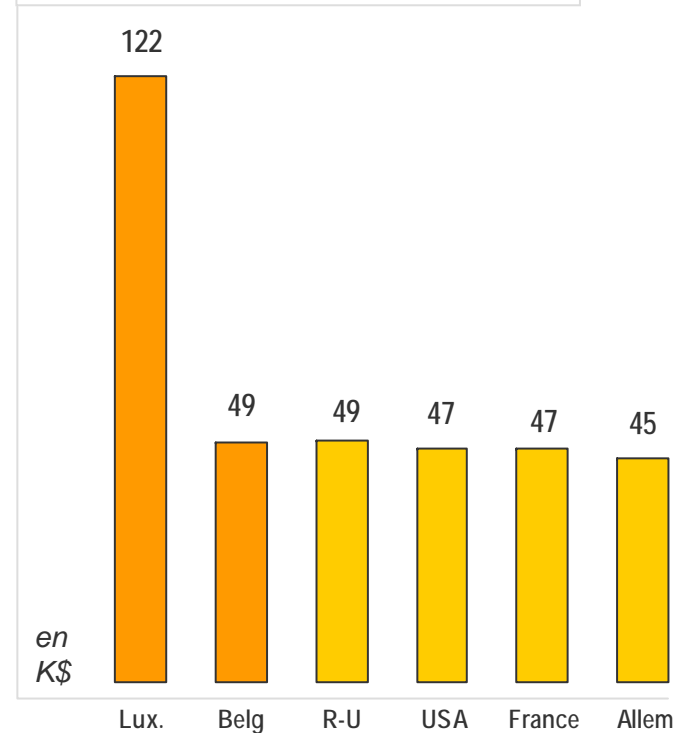
● Clients

● Classement

- Banque de détail (dépôts)
- Prêts à la consommation

	Belgique	Luxembourg
Agences	1 064	37
Centres banque privée	10	3
Centres d'affaires	22	1
Clients	3 millions	280 000
Banque de détail (dépôts)	N°1	N°2
Prêts à la consommation	N°2	N°2

> PIB par habitant (est. 2009)



Une opportunité unique de devenir un leader dans deux pays parmi les plus riches d'Europe

Une opportunité stratégique pour le Groupe

- Créer un groupe européen leader dans la banque de détail, avec quatre marchés domestiques
- Complémentarités en France, Pologne, Turquie
- Devenir la première base de dépôts de la zone euro, avec plus de 540 Md€ et un ratio prêts-dépôts de 116%
- Étendre le modèle de banque intégrée de BNP Paribas à la Belgique et au Luxembourg
 - Notamment via un solide partenariat bancassurance avec Fortis Assurance Belgique
- Renforcer les métiers stratégiques de gestion d'actifs et de banque privée, avec plus de 700 Md€ d'actifs gérés



Une opération majeure pour BNP Paribas

Fortis Banque

Structure de la transaction

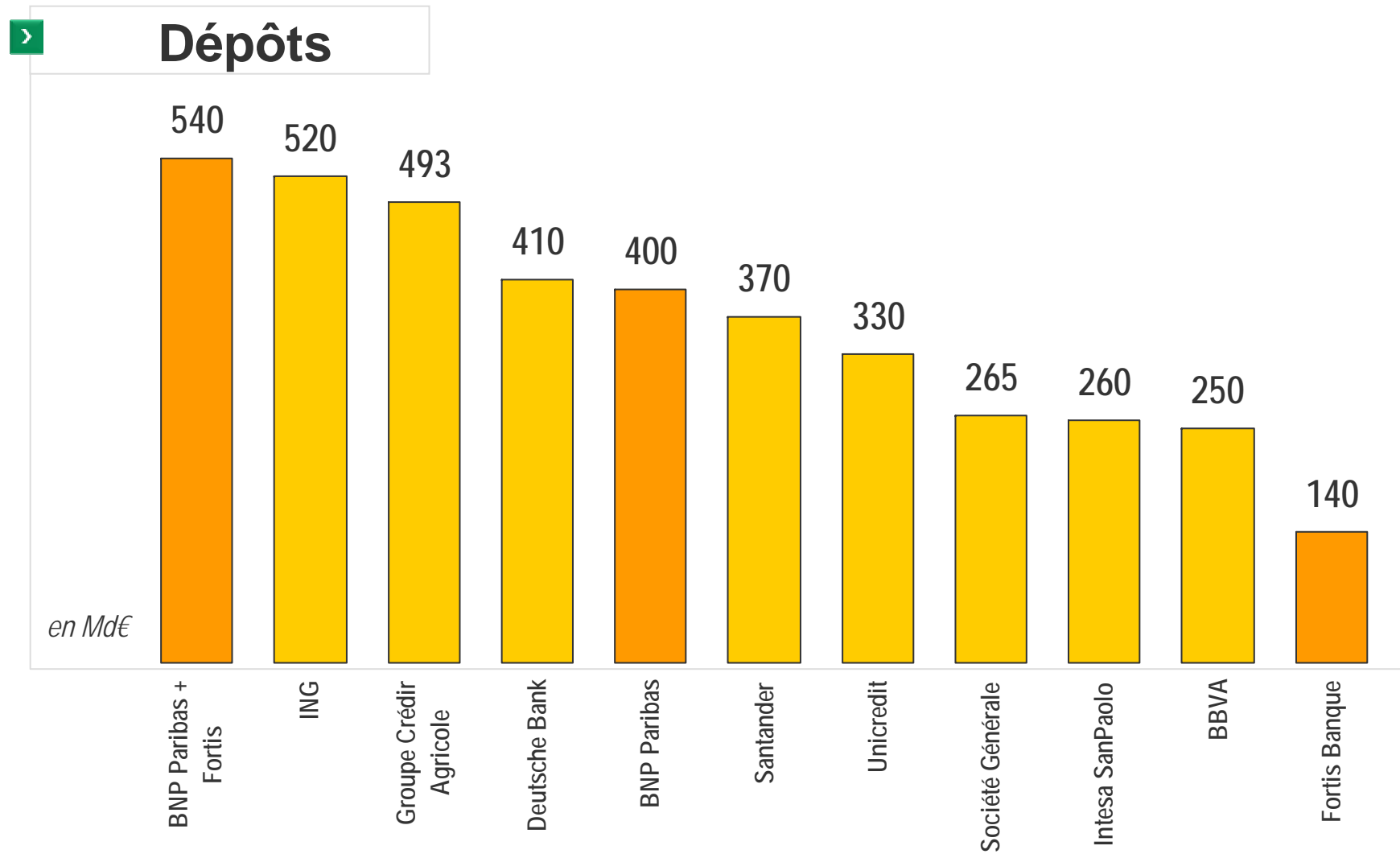
Principaux éléments

- Acquisition par BNP Paribas de 75% de Fortis Banque et de 67% de BGL
 - Rémunérée par l'émission de 133 millions d'actions BNP Paribas
- Acquisition de 25% de Fortis Assurance Belgique par Fortis Banque
 - Contre 1,375 milliard d'euros en numéraire
 - Partenariat industriel stratégique entre Fortis Banque et Fortis Assurance Belgique

Autres éléments

- Structure de défaisance pour une partie du portefeuille de crédits structurés
- Garantie partielle de l'Etat belge sur la partie de ce portefeuille restant dans Fortis Banque
- Nouveau mécanisme de maintien du ratio Tier one de Fortis Banque au-dessus de 9,2%

1^{ère} banque de la zone euro en terme de dépôts





BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

BNP Paribas

Rencontre Actionnaires

Marseille

20 octobre 2009