

法國興業銀行

集團財務資訊

2011年第三季及前三季之財務資訊

2011年11月08日

BUILDING TOGETHER
TEAM  SOCIÉTÉ
SPIRIT  GENERALE

免責聲明

本文件可能包含與法國興業集團目標及策略相關的幾個預測和評論。

這些預測是以一系列假設為基礎，包括一般假設與特定假設(除非特別指出)，而使用歐盟所採行的國際財務報告標準(IFRS)所做出的會計原則與方法，以及使用現有審慎監管。

此資訊是基於“具備競爭力與法規環境下的經濟條件之假設”的情況下所做出。本集團可能無法：

- 預測所有可能影響其業務或評估其潛在後果的風險，不確定性或其他因素；
- 精準地評估由於風險或風險組合對本簡報中所述的結果所造成之差異的程度。

建議投資人在依據本文件所提供的資訊做投資決定時，應將影響本集團營運之不確定因素與風險納入考量。

除非另有說明，否則此排名的資料來源為內部。

本集團截至2011年9月30日的合併會計科目已經在2011年11月7日經過董事會審查。

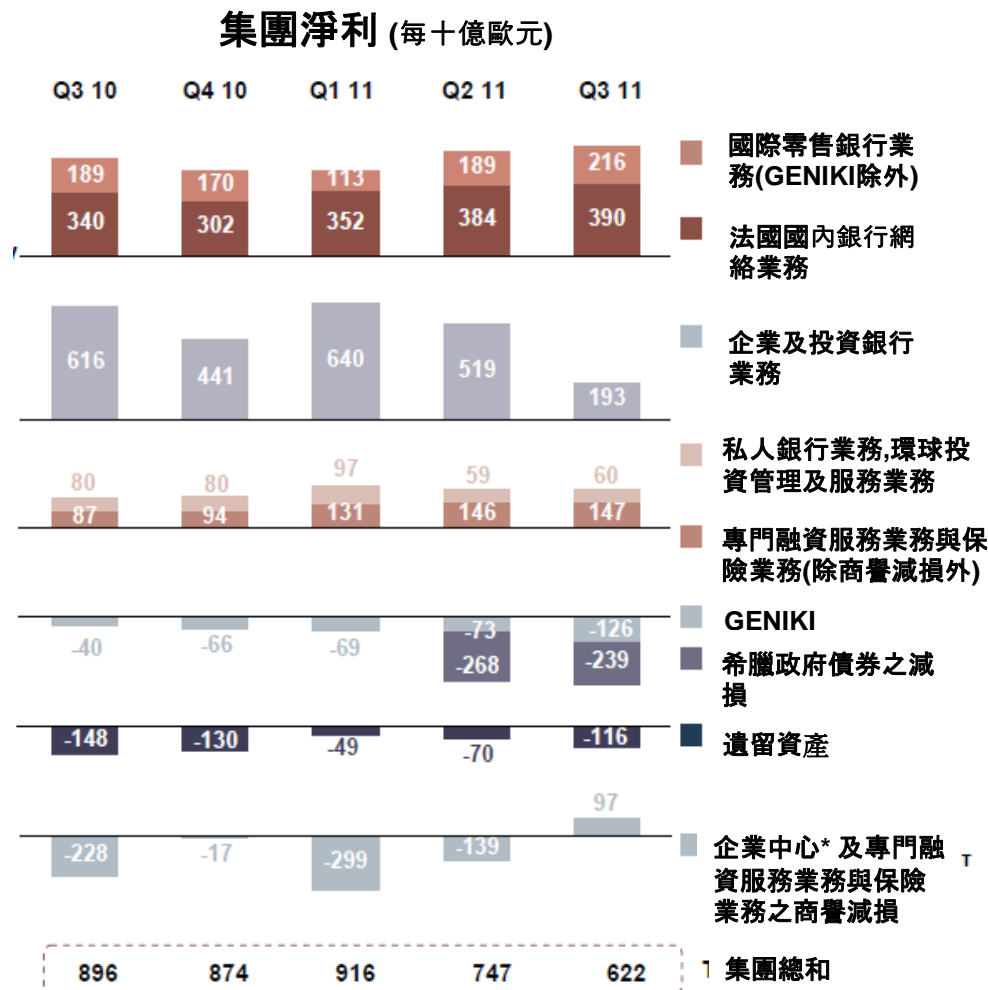
截至2011年9月30日止九個月的財務資訊皆依歐盟地區所採行的IFRS規則編制且適用於當日。依據IAS 34的“期中財務報導”，本財務資訊並不構成爲中期財務報表。法興的管理層打算爲2011財政年度刊發完整的綜合財務報表。

2011年第三季:適應新環境同時保持穩健盈利

- 動盪的一季 --- 見證謹慎的風險管理及對具挑戰性的環境作出迅速調整
 - 集團淨利6.22億歐元，在強健的業務基礎下產生穩健的第三季財務結果
 - 非經常性項目未對集團淨利造成顯著影響
 - 金融負債重估值：+5.42億歐元
 - 希臘：
 - 對希臘政府債準備率上升至60%：-2.39億歐元
 - 加強對Geniki子公司的準備金：逾期放款覆蓋率達70%(相較於2011年第二季的63%)
 - 專門融資服務業務與保險業務的商譽減損：-2億歐元
 - 低水平的希臘、愛爾蘭、義大利、葡萄牙和西班牙(GIIPS國家) 主權曝險：於2011年10月底為34億歐元
 - 加速集團的轉型步伐
 - 在7月1日至11月1日期間，出售100億歐元的遺留資產，但對於銀行營業淨利的影響有限(-1.21億歐元)
 - 已達成2013年企業及投資銀行業務(CIB)針對降低融資目標的三分之二
 - 優先強化資本基礎：董事會提議在2011年度不分配股息
- 核心一級資本適足率在2011年第三季為9.5%，在未來三季內將達到歐洲銀行管理局21億歐元的資本強化要求

強健的業務

- 優良的零售表現(除Geniki部位外)
 - 活躍的存款成長率與對經濟體持續的融資
- 核心企業及投資銀行業務受到市場波動的影響
 - 強健的風險管理及首次進行具體「去槓桿化」行動
- 專門融資服務業務、保險業務、私人銀行業務、環球投資管理與服務業務
 - 透過重整及改善風險成本，將其貢獻逐步提升
- 增強對於希臘曝險之準備金
 - 希臘政府債券：60%的減損
 - Geniki：70%的逾期放款覆蓋率
- 遺留資產：即使加快出售遺留資產，造成的負面影響仍有限

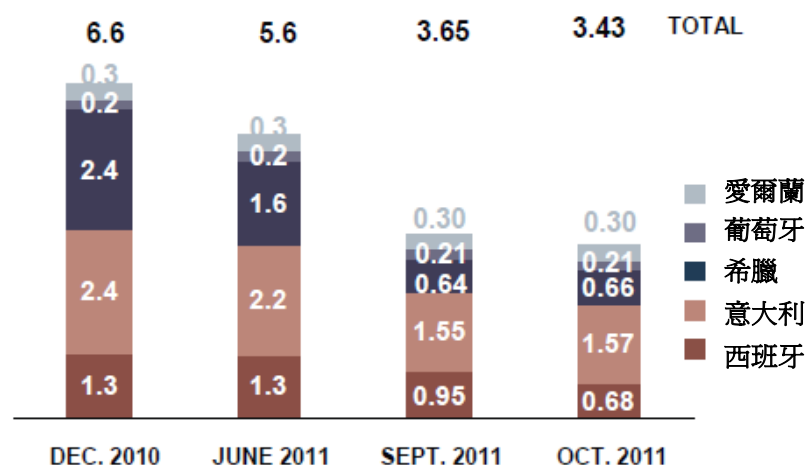


*E * 希臘政府債券之減損除外

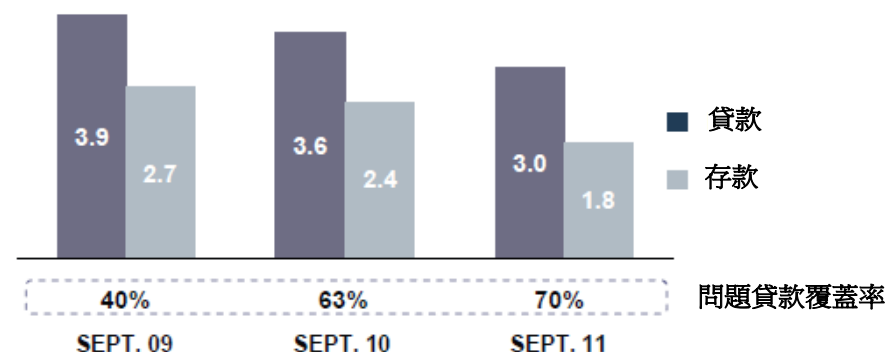
對希臘與其他GIIPS國家主權債務低水平的曝險

- 截至10月底，在銀行自有資金部位的未償希臘政府債券淨額為5.75億*
 - 平均減損至面額的60%
 - 第三季減損3.33億歐元
- 對於Geniki的曝險穩定下降
 - 從集團的角度來看，未償貸款與融資額均在有限的水平
 - 問題貸款的覆蓋率上升至70%
- 對其他GIIPS主權國家的曝險：在10月底佔銀行自有資金部位28億歐元*
 - 對愛爾蘭與葡萄牙無顯著曝險
 - 市場價值為-2億歐元**低於帳面價值
 - 39%的曝險將會在未來18個月內陸續到期
- 截至10月底GIIPS主權曝險佔交易部位22億歐元*

在銀行自有資金部位對主權國家之曝險*(1)
(每十億歐元)



Geniki 未償貸款(1)及未清存款
(每十億歐元)



*以歐洲銀行管理局方法計算 (下限為0)

**資料截至2011年11月3日

(1) 不包括準備金

法國興業集團
合併財務結果

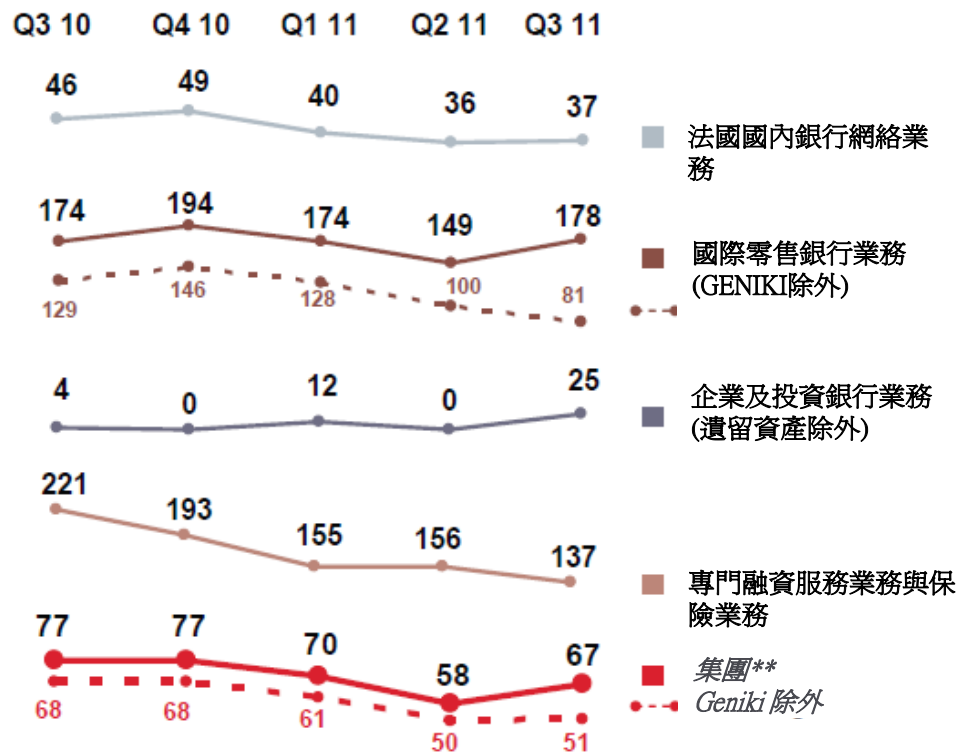
每單位為百萬歐元	第三季				前三季			
	Q3 10	Q3 11	變化率 Q3 vs Q3		9M 10	9M 11	變化率 9M vs 9M	
銀行營業淨利	6,301	6,504	+3.2%	+4.0%*	19,561	19,626	+0.3%	+0.6%*
營業支出	(4,039)	(4,018)	-0.5%	+0.7%*	(12,105)	(12,635)	+4.4%	+5.3%*
集團營業利益	2,262	2,486	+9.9%	+9.8%*	7,456	6,991	-6.2%	-7.1%*
分配至準備金淨額	(918)	(1,192)	+29.8%	+31.5%*	(3,060)	(3,255)	+6.4%	+6.7%*
營業收益	1,344	1,294	-3.7%	-5.0%*	4,396	3,736	-15.0%	-16.7%*
商譽減損損失	0	(200)	<i>NM</i>	<i>NM</i> *	0	(200)	<i>NM</i>	<i>NM</i> *
集團淨利	896	622	-30.6%	-34.6%*	3,043	2,285	-24.9%	-29.3%*
集團除稅後有形股本收益率					13.2%	8.9%		

*經集團結構轉變調整後且保持匯率一致

穩定的風險成本(除希臘外), 最佳的覆蓋率

- 法國國內銀行網絡業務：符合2011年的指引
- 除了Geniki外的國際零售銀行業務：下降趨勢
 - 在俄羅斯與捷克下降
 - 在羅馬尼亞因對抵押品的重估而上升
 - Geniki：增強準備金水平(分配至準備金淨額為1.81億歐元, 問題貸款覆蓋率在2011年9月底為70%)
- 企業及投資銀行業務
 - 低水平的指定準備金
 - 增強對投資組合的準備金
- 專門融資服務業務與保險業務：持續下降趨勢
- 集團的問題貸款覆蓋率上升：在2011年9月底為74%**，相較於2011年6月底增加了3個百分點

風險成本 (基點)*



分配至準備金淨額 (每百萬歐元)



*除了法律糾紛準備金外, 期初未償貸款, 年化

**除了CIB的遺留資產與希臘政府債券減損外

流動性與融資 與2007年底比較

■ 最佳的融資結構

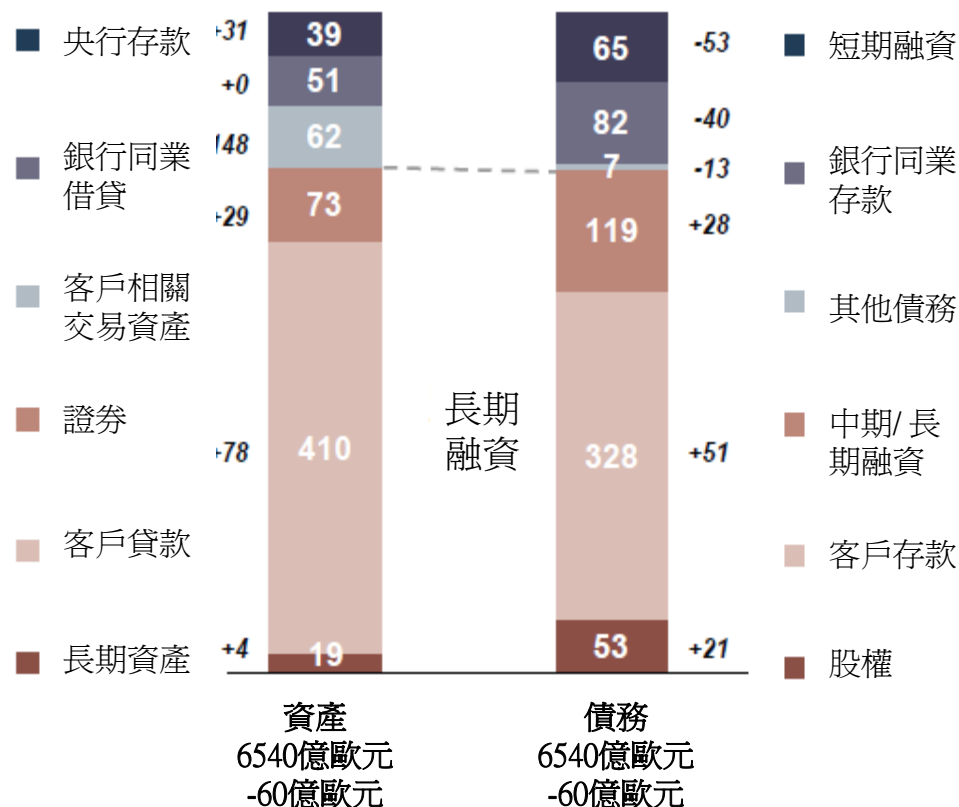
- 存款相較於2010年第三季上升4%；相較於2007年第四季上升18%
- 透過長期資源為長期資產提供資金
- 對短期流動性依賴：佔融資基礎(funded)資產負債表的24%，相較於2007年底下降了39%

■ 長期融資

- 2011年融資計畫在9月達成(260億歐元)
- 在2011年第三季籌資41億
平均期限為5.6年, 平均利差為中間交換率 +100個基點
- 2012年融資計畫為100-150億歐元：下降50%，由2011年第三季開始

■ 無抵押之央行可動用資產：770億歐元，相較於8月底的790億

融資基礎資本負債表
2011年9月30日(每十億歐元)



*總資產在流動性緩衝下有900億歐元，包含交易部位內可在15-30日內可出售的資產與其他資產

現金基礎資產負債表：在調整淨現金證券，附買回交易與衍生性金融資產、淨應計項目與保險資產與負債在其他負債項內

旗下業務穩健

■ 良好的商業活動

- 在2011年第三季有53,600個淨開戶
- 相較於2010年第三季，存款上升了5.4%(a)；與2011年第二季相比穩定，其中以即期存款及受管轄存款較能受惠於此趨勢
- 未償貸款與2010年第三季相比上升了3.1%(a)，在2011年第三季有良好的企業貸款需求

■ 更佳的存放比：126%，與2010年第三季相比下降了4個百分點

■ 強健的財務結果

- 收益成長：相較於2010年第三季成長了1.4% (a)(b)
- 總利息收益率：2.45%，與2010年第三季相比成長了1個基點
- 成本/收益比率：2011年第三季為62.9% (a)(b)

→ 集團淨利活躍的成長3.9億歐元，相較於2010年第三季成長了14.7%；自2011年至九月止為11.26億歐元，相較於2010年至九月為止成長了20.9%

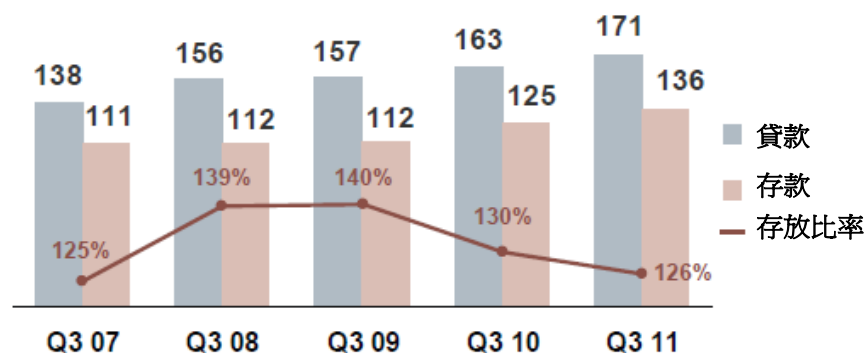
(a)除Société Marseillaise de Crédit*外，

(b)除PEL/CEL**外

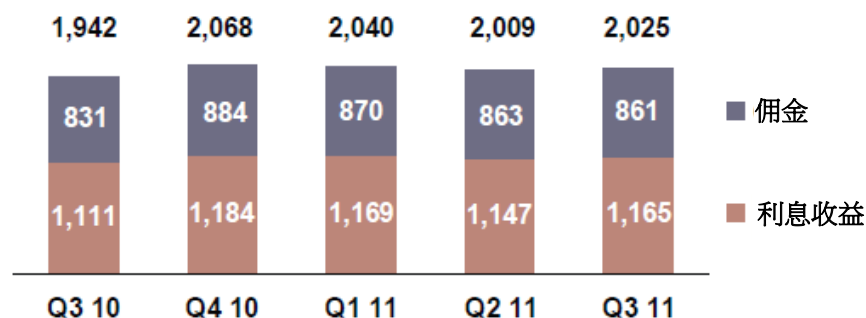
*為一家法國銀行之名字

**Compte Epargne Logement (CEL) Plan Epargne Logement (PEL)乃為非法國居民而設的
房屋儲蓄帳戶

貸款與存款(每十億歐元)



銀行營業淨利之變動(b)
(每百萬歐元)



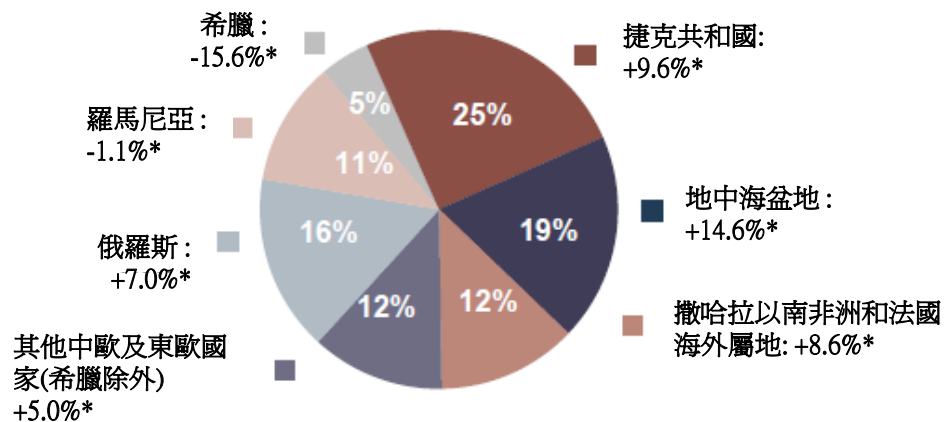
在各國有強健的業務模型與良好的基礎

- 存放比：在2011年第三季為98%
 - 存款相較於2010年九月底上升了5.5%*
 - 強健的資金流入俄羅斯：與2010年九月底相比上升了18.3%
 - 在地中海盆地：與2010年九月底相比上升了7.1%
- 成本/收益比在2011年第三季為59.5%，與2011年第二季相比穩定
- 在主要中歐及東歐國家市場有穩健的財務結果
 - 俄羅斯：合併為業務帶來好處
 - 捷克共和國：強健的循環貢獻
 - 其他中歐及東歐國家(除希臘外)：確定的復甦

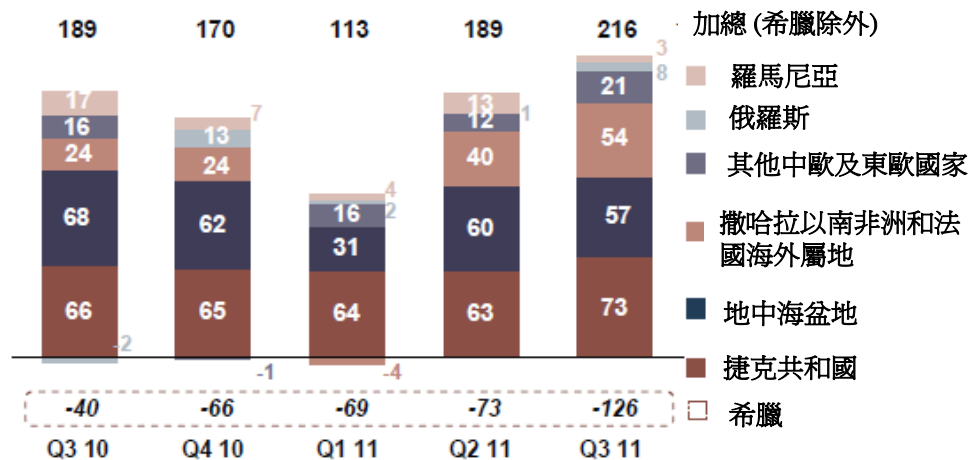
↘ 希臘外的集團淨利：2.16億歐元，與2010年第三季相比上升了14.3% 希臘：-1.26億歐元

*就集團架構的改變作出調整，並按固定匯率計算。

於2011年9月底未償貸款 +6.7%* vs. 2010年9月底



按地區之集團稅後淨利 (每百萬歐元)



市場活躍度偏低 業務迅速恢復

■ 環球市場業務

- 股票：在具挑戰性的市場環境中業務依然能夠迅速恢復
- 固定收益：於逆境收益偏低（特別是信用市場），部分損失來自希臘、愛爾蘭、義大利、葡萄牙和西班牙（GIIPS）主權債務風險：- 0.87億歐元
- 有效地控制市場風險
- 減少對資金的需求

■ 融資與諮詢服務業務

- 資本市場：發行量低
- 槓桿收購融資：歐洲收益良好
- 結構性融資：核心業務表現穩健

■ 銀行營業淨利（不包括遺留資產）：12.47億歐元，相較於2010年第3季下跌36.8%

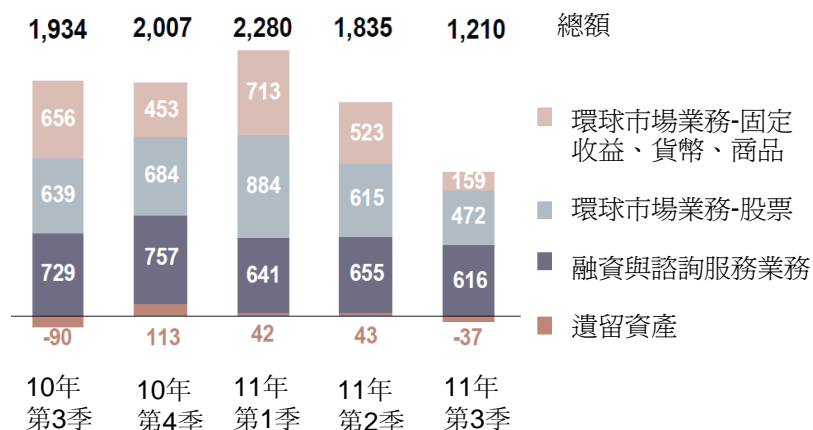
■ 營運費用：相較2010年第3季下跌13.6%*；2011年前三季成本收入比率為64.8%

➤ 集團淨利（不包括遺留資產）：1.93億歐元（遺留資產為- 1.16億歐元）

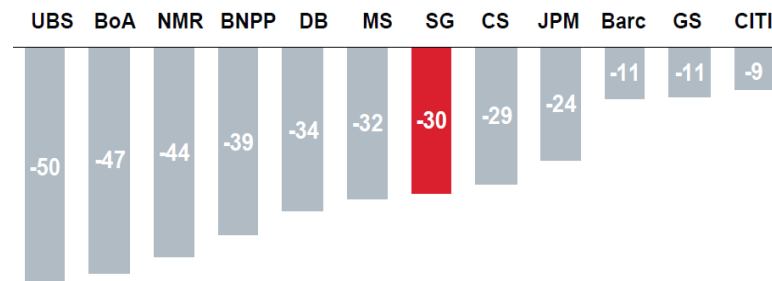
*就集團架構的改變作出調整，並按固定匯率計算。

**就資信用價值調整(CVA)、債務價值調整(DVA)、其債務、遺留資產的影響及未經授權的交易事件而導致的損失作出調整

銀行營業淨利(按業務分類) – 每百萬歐元



重新調整-投資銀行營業淨利變動**
(% 2011年第3季相比2011年2季)



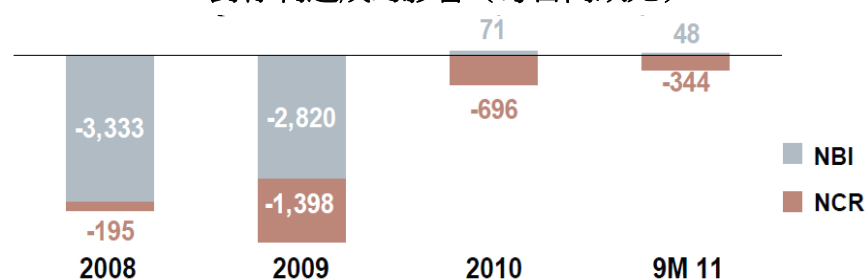
出售遺留資產：自七月初銷售總額達100億歐元

- 於**2011**年下本年度加快出售遺留資產
 - 2011年第3季：58億歐元（對銀行營業淨利的影響：-0.45 億歐元）
 - 於十月份進一步出售42億歐元的遺留資產（對銀行營業淨利的影響：-0.76 億歐元）
- 年初至今遺留資產的銷售額與攤銷約**150**億歐元
 - 減少對美元的流動性要求：自**6月30日**以來金額為**128**億美元
- 計畫將投資組合的帳面價值減少**50%**，在**2013**年前將其價值降至**100**億歐元以下的水平
- 取消美國住宅房貸擔保債券抵押債券
 - 在2013年前達到巴塞爾 III資本儲蓄要求：13億歐元*
 - 目前經已騰出7億歐元的金額
- 組合獨立估值**較目前帳面價值還要高出**18**億歐元（截至**2011**年9月底）

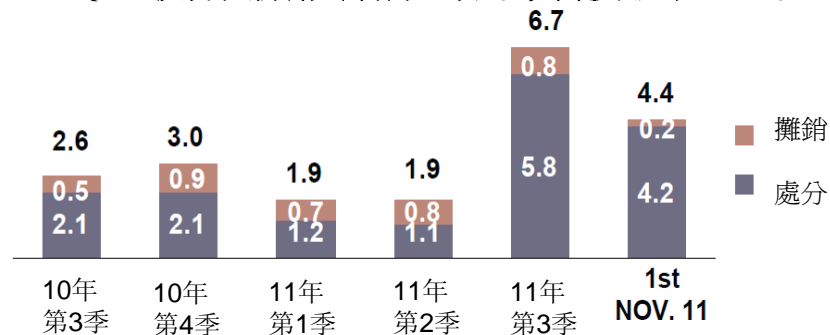
*不包括結構重整的影響，假設所有標的資產經已出售

**由貝萊德解決方案(BlackRock Solutions)進行的基本信用估值，假設所有的部位均持有至到期日。外部估值並不包括少於1%的銀行自有部位。

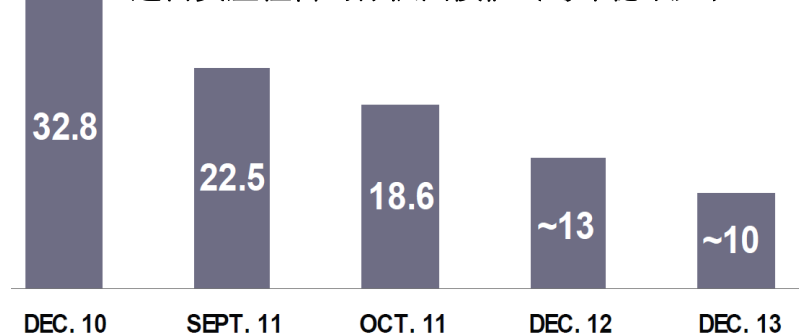
對淨利造成的影響（每百萬歐元）



處分與攤銷（名目金額，每十億歐元）



遺留資產組合的淨帳面價值（每十億歐元）



對集團淨利有穩定貢獻

■ 保險業務：持續增長

- 人壽保險：資金流入總額達18億歐元
- 自身安全保障：保險費相較2010年第3季成長24.7%
- 財產與意外身故：新合約相較2010年第3季成長4.8%

■ 專門融資服務業務：在缺乏資源的情況下維持業績

- 新業務運作良好，提供穩定利潤
- 營運車輛出租業務：擁有898,000架車輛
- 設備融資：新業務相較2010年第3季成長4.6%*
- 汽車融資：新業務相較2010年第3季成長6.9%*
- 善用有限的資源：如狀況穩健的尚未償還債務，開拓另類的融資渠道及優化風險與報酬之間的平衡

👉 集團淨利: 1.47億歐元
商譽減損: 負2億歐元

*就集團架構的改變作出調整，並按固定匯率計算。

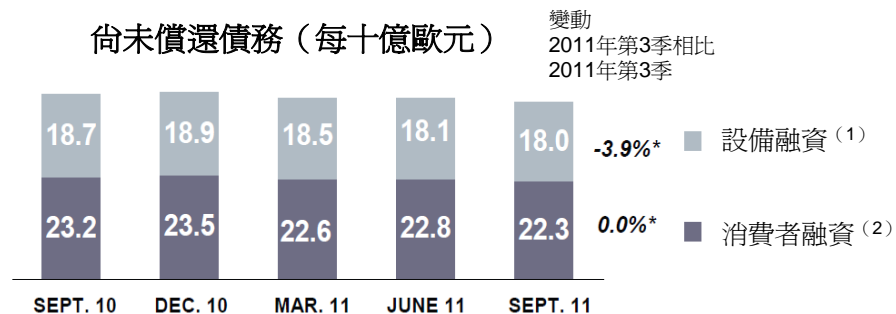
**假設保持結構不變

(1) 不包括應收帳款承購

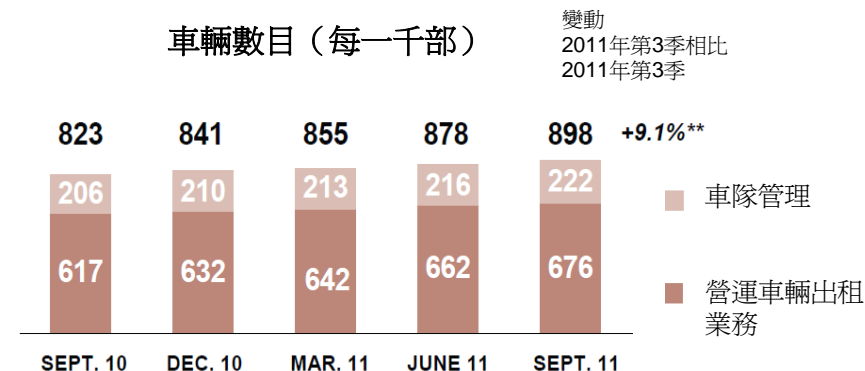
(2) 不包括法國國內銀行網路業務

(3) 不包括商譽減損

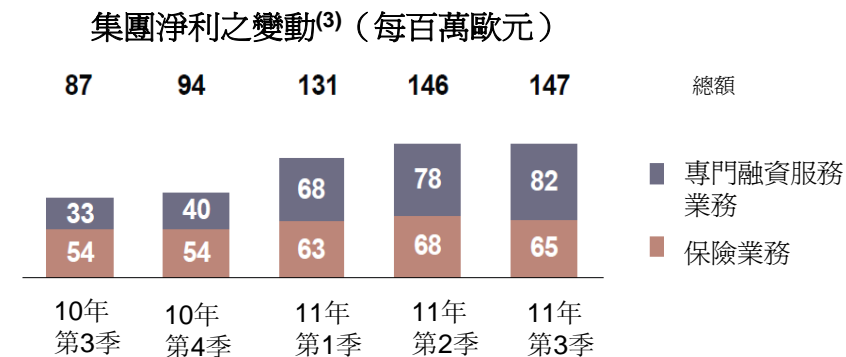
尚未償還債務 (每十億歐元)



車輛數目 (每一千部)



集團淨利之變動⁽³⁾ (每百萬歐元)



於逆市中堅守業績

■ 私人銀行業務

- 2011年前三季資金流入：33億歐元，於2011年第3季資金流入為金額極小的負數
- 相較於2010年第3季，雖然受市場壓力影響，資產管理規模仍有所增長
- 收益迅速恢復：相較於2011年第2季下跌2.0%；相較於2010年第3季則下跌6.4%
- 獲取費用及傭金；相較2010年第3季成長15.6%

■ 證券服務業務

- 收益相較於2010年第3季成長11.5%
- 進一步降低成本/收益比率：相較2010年第3季下降2.2點數
- 新項目：Egypt DB, CDC Enterprise

■ 經紀業務

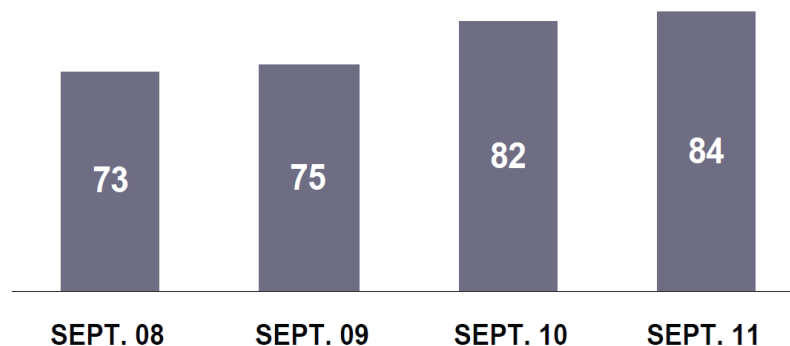
- 高波幅有助維持收益：相較於2010年第3季成長6.0%

■ 資產管理業務

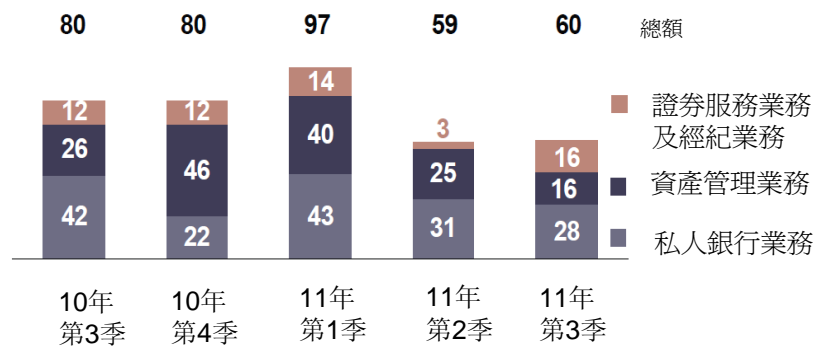
- TCW：連續四季正數的資金流入
- Amundi：貢獻額（權益法）0.19億歐元；相較於2010年第3季的0.28億歐元

➔ 集團淨利: 0.6億歐元

私人銀行業務：資產管理規模（每十億歐元）



集團營業淨利之變動（每百萬歐元）



- 信用利差在2011年第三季對銀行營業淨利影響擴大：增加8.22億歐元(2011年前三季以來增加了4.76億歐元)
 - 參與行業間投資組合的減損：-0.57億歐元
 - 投資組合之未實現資本利得：截至2011年9月30日止0.71億歐元
- 在法國與英國徵收系統性銀行稅項之影響為-0.28億歐元
- 分配至準備金淨額包含希臘主權曝險之減損。總減損額為3.33億歐元, 2011年前三季以來減損額為7.28歐元

企業中心損益表

	Q3 10	Q3 11	9M 10	9M 11
營業利益總額	(270)	529	(135)	21
信用違約交換市值(以市價入帳)	(68)	43	(47)	38
金融負債	(88)	822	268	476
分配至準備金淨額	1	(332)	(3)	(733)
其他資產淨損益	0	0	(3)	(6)
集團淨利	(228)	58	(153)	(648)

↳ 集團淨利為0.58億歐元, 相較於2011年第三季的-2.28億歐元

*企業中心包含:

-集團房地產投資組合, 辦公室及其他財產

-產業與銀行股權投資組合

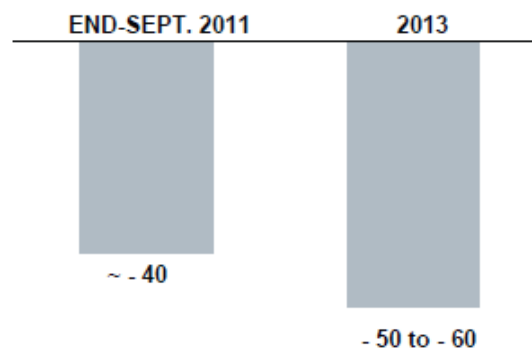
-集團財務部門, 部分為跨業務專案的成本及某些不會重複支出之企業成本

目前按照原定計畫達成去槓桿化目標

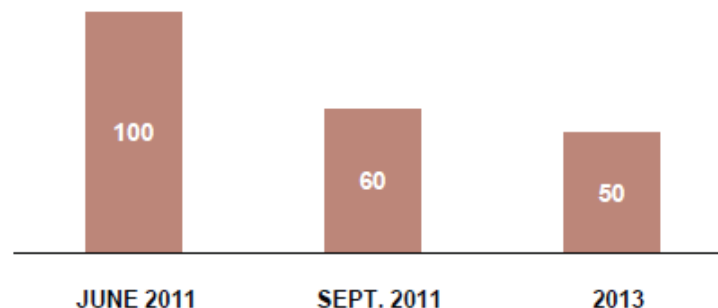
今年夏季宣布果斷的行動：

- 在2013年前減少整體流動性需求目標：750-950億歐元, 法國興業企業及投資銀行業務減少目標：500-600億歐元
 - 在2011年九月底, 法國興業企業及投資銀行業務之流動性需求減少約400億歐元
- 在2013年前減少美元流動性需求500億歐元
 - 在2011年九月底已達成最終目標的80%
- 整體的風險加權資產減少目標：600-800億歐元, 其中法國興業企業及投資銀行業務減少目標：300-400億歐元
 - 在本夏季對於全球市場部位做了調整
 - 顯著的處分遺留資產級以及在次級市場以合理成本出售貸款(折價<帳面價值2%)
- 在2013年前透過對非核心業務資產的處分減少風險加權資產300-400億歐元, 增加巴賽爾協定III下之核心一級資本適足率100個基點

SGCIB 流動性資金需求下降*
Vs. 2011 6月底(每十億歐元)



SGCIB 流動性資金需求
(每十億美元)



*長期與短期批發債務(不包含附買回交易)

透過內部手段達成2012年6月的歐洲資本要求

■ 優先強化資本

- 提議2011年度不分配股息
- 資本產生：2011年前三季增加98個基點
- 減少遺留資產：2011年前三季增加28基點

■ 核心一級資本適足率為9.5%，一級資本適足率為11.6%*

■ 歐洲銀行業管理局強化資本結構：21億歐元**

- 為主權債務設定的緩衝降低至0⁽¹⁾

■ 透過內部手段達成資本強化

- 資本組織性增長
- 在企業及投資銀行業務實行去槓桿化行動
- 處分及攤銷遺留資產
- 出售企業資產

➔ 中期目標按照2013年巴塞爾III核心一級資本適足率目標進行，目前大於9%的目標水準

*不包括地板效應，於2011年9月底為-21基點

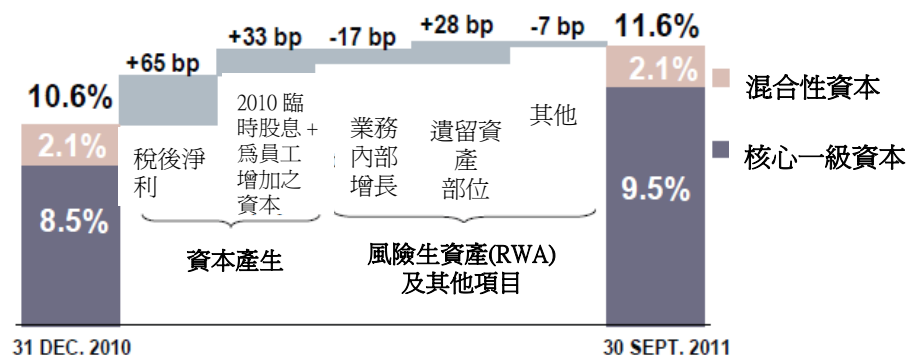
**於2011年9月30日根據歐洲銀行業管理局的方法計算

(與2011年6月30日的33億歐元初期估計值比較)

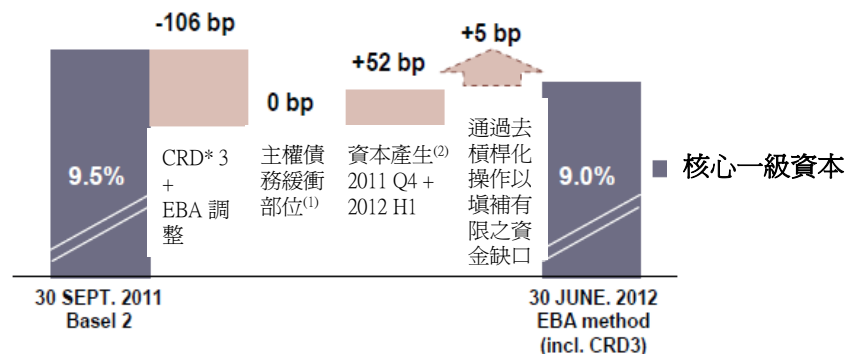
(1)根據2011年9月的曝險程度

(2)根據彭博所得的市場共識，截至2011年11月1日

前三季 一級資本適足率*之變化



達到EBA 資本要求



*CRD : Capital Requirement Directive 資本要求指導

■ 在高度不確定的市場環境中證明了我們商業模型的實力

- 堅強的商業基礎支撐了穩健的收益
- 健全的資產負債表：對希臘與GIIPS國家低水平的主權曝險, 溫和的風險成本
- 嚴格控制市場風險
- 迅速適應透過出售遺留資產融資與法國興業企業及投資銀行業務去槓桿化的新限制

→ 法國興業集團有組織的資本產生能力仍未受損傷

■ 對於新環境的適應而加速轉型

- 法國興業企業及投資銀行業務降低槓桿度
- 處分企業資產
- 成本衡量：在企業及投資銀行業務調整成本；2012年增加國際零售銀行業務的生產力

→ 對資本適足率產生額外的正面影響

■ 以支撐歐洲銀行管理局(EBA)在三季之中21億的資本強化要求去達成歐洲銀行管理局2012年6月要求的核心一級資本適足率9%

■ 無須增加資本的即可達到巴塞爾協定III下的核心一級資本適足率” 大於9%” 的能力