



Paris, le 8 Novembre 2007

RESULTATS AU 30 SEPTEMBRE 2007

TROISIEME TRIMESTRE 2007

UN MODELE ROBUSTE : CROISSANCE DES REVENUS DANS TOUS LES POLES

- PRODUIT NET BANCAIRE 7 690 M€ (+ 12,6 % / 3T06)
- RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION 3 047 M€ (+ 18,7 % / 3T06)

LES EFFETS D'UNE POLITIQUE DE RISQUE RIGOUREUSE : IMPACT LIMITE DE LA CRISE SUR LES RESULTATS DU TRIMESTRE

- IMPACT SUR LES REVENUS - 186 M€
 - IMPACT SUR LE COUT DU RISQUE - 115 M€
- } - 301 M€

LA POURSUITE D'UNE STRATEGIE DE CROISSANCE RENTABLE : FORTE HAUSSE DU RESULTAT

- RESULTAT D'EXPLOITATION 2 585 M€ (+ 12,2 % / 3T06)
- RESULTAT NET PART DU GROUPE 2 027 M€ (+ 21,0 % / 3T06)

9 PREMIERS MOIS DE 2007

- RESULTAT NET PART DU GROUPE 6 816 M€ (+ 22,0 %)
- COEFFICIENT D'EXPLOITATION 58,4% (EN AMELIORATION DE 1 PT)
- ROE APRES IMPOT ANNUALISE 22,6% (EN AMELIORATION DE 1,4 PT)
- BENEFICE NET PAR ACTION (9 MOIS) 7,4 € (+ 19 %)

Le 6 novembre 2007, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Michel Pébereau, a examiné les résultats du groupe pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de l'année 2007.

DES RESULTATS EN FORTE PROGRESSION, DANS UN CONTEXTE DE CRISE DONT L'IMPACT SUR LE GROUPE A ETE LIMITE

La performance de BNP Paribas au troisième trimestre 2007 s'explique par la faible exposition du groupe aux activités touchées par la crise et par le succès de sa stratégie de croissance et d'internationalisation.

L'impact de la crise sur BNP Paribas a été limité

Pour le troisième trimestre, **l'impact net de la crise sur les revenus est de - 186 millions d'euros** pour l'ensemble du groupe BNP Paribas, un montant limité grâce à sa faible exposition sur les actifs concernés. En ce qui concerne les financements de LBO¹ en cours de syndication, dont le montant au 30 septembre s'élève à 3,7 milliards d'euros, les ajustements de valeur, pour tenir compte des nouvelles conditions de marché, sont de - 194 millions d'euros. Les ajustements de valeur passés sur les portefeuilles de titrisation sont d'un montant très faible : - 36 millions d'euros. En sens inverse, les gains nets exceptionnels sur les titres de dette émis et sur les actions propres sont de + 44 millions d'euros, affectés au pôle « Autres Activités ».

Dans un environnement caractérisé par une volatilité quotidienne exceptionnelle, les activités de marché se sont très bien comportées, et ont dégagé des revenus en hausse de 23,9 % par rapport au troisième trimestre 2006. Cette performance a été notamment obtenue grâce à une activité de clientèle très soutenue. La forte hausse de la volatilité historique a conduit à une augmentation significative de la « Value at Risk » des activités de marché (VaR moyenne² du troisième trimestre de 67 millions d'euros contre une moyenne de 39 millions d'euros au deuxième trimestre 2007). Pour autant, les modèles et les processus de gestion du risque de marché ont montré une très bonne robustesse dans cette période, puisque les pertes constatées certains jours par les activités de marché n'ont jamais dépassé le montant de la VaR quotidienne correspondante.

En ce qui concerne le coût du risque, l'impact de la crise a été de - 115 millions d'euros. L'essentiel de ce montant, soit - 97 millions d'euros, correspond à une dotation à la provision de portefeuille IFRS, au titre du secteur de la construction résidentielle aux Etats-Unis (« *home builders* »). Cette provision a été calculée à partir de stress tests appliqués aux expositions de BFI et de BancWest. Par ailleurs, les provisions spécifiques de BFI incluent, ce trimestre, une dotation sur certains originateurs de prêts hypothécaires en défaut, dont le montant n'est que de - 18 millions d'euros, l'exposition étant largement collatéralisée. Grâce à une politique stricte de collatéralisation, le groupe n'a pas enregistré de perte de crédit sur les hedge funds, et BFI n'observe pas de détérioration du reste de son portefeuille, constatant toujours des reprises de provisions. Son exposition nette au risque direct « sub-prime » est négligeable. Le groupe BNP Paribas dans son ensemble tire ainsi les bénéfices d'une politique de risques rigoureuse mise en œuvre dans l'ensemble des pôles.

Cependant, la poursuite de la crise entraîne une augmentation significative des risques de contrepartie dans les activités de marché.

¹ Financement des acquisitions à effet de levier réalisées par des fonds de « *private equity* »

² Calculée à 1 jour avec un intervalle de confiance de 99%

Enfin, l'impact de la crise sur le coût de refinancement de BNP Paribas est limité. Bénéficiant de la notation AA+ attribuée par Standard and Poor's, le groupe a pu accéder pendant toute la période à la liquidité dans des conditions compétitives. De plus, ses besoins de refinancement n'ont pas significativement augmenté. En effet, le groupe BNP Paribas est très peu dépendant de la titrisation pour le financement de la croissance de ses actifs, et, par ailleurs, son activité de conduits est d'une ampleur limitée : les six conduits multi-sellers sponsorisés par BNP Paribas représentaient un encours de 9,6 milliards d'euros au 30 septembre 2007, l'un des plus faibles parmi les grands groupes bancaires.

La stratégie de croissance et d'internationalisation porte ses fruits

BNP Paribas réalise au troisième trimestre un produit net bancaire de 7 690 millions d'euros, en hausse de 12,6 % par rapport à celui du troisième trimestre 2006. Cette croissance résulte principalement du développement organique des métiers du groupe : à périmètre et change constants, le produit net bancaire des pôles opérationnels progresse de 10,6 %. Malgré la crise, les revenus sont en croissance dans tous les pôles d'activité.

Sur les neuf premiers mois de l'année 2007, BNP Paribas produit 77 % de ses revenus en Europe dont 47 % en France. L'Amérique du Nord, marché le plus impacté par la crise actuelle, représente seulement 11 % des revenus, alors que l'Asie et les pays émergents procurent 12 % des revenus du groupe sur l'ensemble des neuf mois, et continuent à présenter un potentiel de développement important pour tous ses métiers.

L'évolution des frais de gestion traduit la poursuite des investissements de croissance organique, ainsi qu'une flexibilité satisfaisante des coûts dans les activités de marché. Les frais de gestion des pôles opérationnels, à périmètre et change constants, progressent de 10,5 % par rapport au troisième trimestre 2006. Le coefficient d'exploitation du pôle BFI ressort à 59,1 % au troisième trimestre, en hausse de 3,5 points compte tenu des ajustements de valeur liés à la crise. Le coefficient d'exploitation de tous les autres pôles opérationnels s'améliore, notamment pour le pôle BNL bc, qui affiche une baisse de 4,9 points. Pour l'ensemble des pôles opérationnels à périmètre et change constant, le coefficient d'exploitation se situe au troisième trimestre 2007 à 61,0 %, en amélioration de 0,1 point par rapport au troisième trimestre 2006, le groupe parvenant ainsi à maintenir son niveau d'efficacité opérationnelle ce trimestre.

Le résultat brut d'exploitation augmente de 18,7 % pour s'établir à 3 047 millions d'euros (2 881 millions d'euros, soit + 10,8 % à périmètre et change constants pour les seuls pôles opérationnels).

La charge de provisionnement, à 462 millions d'euros, s'est accrue de 75 % par rapport au troisième trimestre 2006. Cette augmentation de 198 millions d'euros intègre 115 millions d'euros liés à la crise des marchés, comme indiqué ci-dessus. Le coût du risque annualisé s'élève ce trimestre à 37 points de base des actifs pondérés, contre 24 au troisième trimestre 2006.

Le résultat avant impôt du groupe s'établit à 2 727 millions d'euros, en hausse de 12,4 % par rapport au troisième trimestre 2006. Il intègre un résultat avant impôt de 211 millions d'euros du pôle « Autres Activités », ce pôle enregistrant notamment ce trimestre, en PNB, la plus-value de cession de la participation de BNP Paribas Capital dans Bouygues Telecom, ainsi qu'une économie exceptionnelle de frais de gestion de 74 millions d'euros, liée au changement du régime italien des indemnités de fin de carrière (TFR), comptabilisée en déduction des coûts de restructuration de BNL. Le résultat avant impôt des pôles opérationnels, à périmètre et change constant, est en hausse de 5,8 %.

Le résultat net part du groupe, à 2 027 millions d'euros, est en hausse de 21,0 % par rapport à celui du troisième trimestre 2006.

Pour les neuf premiers mois de 2007, le résultat net part du groupe s'établit à 6 816 millions d'euros (+ 22,0 %). Le coefficient d'exploitation de 58,4 % marque une amélioration de 1 point par rapport aux neuf premiers mois de 2006. La rentabilité annualisée des capitaux propres s'établit à 22,6 %, en progression de 1,4 point par rapport aux neuf premiers mois de 2006.

Le bénéfice net par action sur neuf mois est porté de 6,2 euros à 7,4 euros (+ 19 %).

Dans un contexte de croissance rapide des actifs pondérés depuis un an (+ 15,1 % par rapport au 30 septembre 2006), le ratio international de solvabilité est estimé à 10,5 % au 30 septembre 2007 et le ratio « Tier 1 » à 7,3 %.

BANQUE DE DETAIL : UN DISPOSITIF SOLIDE, INTERNATIONAL ET EN CROISSANCE

Banque de Détail en France (BDDF) : Confirmation de la dynamique commerciale

Dans le réseau France ⁽³⁾ le **produit net bancaire (1 465 millions d'euros) est en hausse de 4,6 % par rapport au troisième trimestre 2006, en ligne avec l'objectif de 4 % pour 2007**. Les revenus d'intérêt augmentent de 0,5 %, dans un contexte concurrentiel de marges toujours sous pression, sans effet notable de la conjoncture internationale. Les commissions progressent de 10,1 %, tirées par la progression des commissions liées à l'épargne financière (+ 18,1 %) qui ont bénéficié d'un haut niveau d'activité ce trimestre, de nombreux clients effectuant des arbitrages en faveur notamment de produits structurés à capital garanti, offrant un profil de risque et de rendement mieux adapté au nouvel environnement de marché.

Les frais de gestion augmentent de 3,2 %, hors Banque Privée Anjou. Le coût du risque reste stable à un niveau très bas (15 points de base des actifs pondérés sur les neuf premiers mois de 2007).

Le résultat d'exploitation s'élève à 425 millions d'euros, en hausse de 7,9 %. Après attribution au pôle AMS d'un tiers des résultats de la Banque Privée en France, le résultat trimestriel avant impôt du pôle BDDF, à 393 millions d'euros, est ainsi en hausse de 6,2 % par rapport au troisième trimestre 2006.

Le pôle continue de déployer une forte dynamique commerciale :

- le nombre de comptes à vue de **particuliers** continue d'augmenter rapidement : + 200 000 au cours des neuf premiers mois contre + 136 000 pour la même période de l'année précédente, avec notamment des succès marqués auprès de la clientèle des jeunes, qui fait l'objet d'une offre dédiée, mieux adaptée aux besoins de chaque tranche d'âge : mineurs, étudiants, jeunes actifs ;
- la **Banque Privée** continue de renforcer sa position de leader en France, bénéficiant d'un flux continu d'entrées en relation à partir du réseau et des centres d'affaires entreprises ;
- l'activité **Entreprises** montre un développement soutenu, avec une forte croissance des crédits, ainsi que des dépôts favorisés notamment par le développement de l'offre en matière de gestion des flux. Le dynamisme des ventes croisées se confirme grâce à l'organisation en centres d'affaires et la mise à disposition des commerciaux d'outils sophistiqués de détection et de suivi des opportunités commerciales.

Sur les neuf premiers mois de l'année, le coefficient d'exploitation de BDDF s'établit à 65,8 %⁴, et le résultat net avant impôt, après attribution au pôle AMS d'un tiers des résultats de la Banque Privée France, s'établit à 1 322 millions d'euros, en hausse de 4,8 % par rapport aux neuf premiers mois de 2006. La rentabilité avant impôt des capitaux alloués est égale à 30 % (- 1 point par rapport aux neuf premiers mois de 2006).

³ Avec 100 % de la Banque Privée en France, hors effets PEL/CEL, et hors Banque Privée Anjou (ex Dexia Banque Privée France).

⁴ Avec 100 % de la Banque Privée en France et hors effets PEL/CEL.

BNL banca commerciale (BNL bc) : poursuite du renouveau commercial

L'intégration de BNL continue à progresser et confirme son fort potentiel de création de valeur.

Pour l'ensemble de BNL, les synergies prévues sont mises en place rapidement : au 30 septembre 2007, 116 millions d'euros de synergies (dont 76 millions pour BNL banca commerciale) ont été comptabilisées, contre un objectif initial de 81 millions d'euros pour l'année 2007. Cette avance correspond notamment à l'accélération des départs prévus. Depuis le 1^{er} octobre, l'intégration juridique est finalisée, avec la fusion du groupe BNL au sein de BNP Paribas, et la constitution d'une nouvelle BNL SpA, comprenant principalement les activités italiennes de banque de détail : les activités internationales de BNL, ainsi que certaines filiales spécialisées, sont intégrées dans les structures correspondantes du groupe BNP Paribas. En Italie, le renouvellement des gammes de produits et des équipes se poursuit. Plus de 500 embauches ont été réalisées depuis le début de l'année 2007.

Grâce à ces synergies de revenus et de coûts, **la rentabilité de BNL banca commerciale continue à progresser fortement**. Le PNB⁵ trimestriel augmente de 5,5 % à 668 millions d'euros. Les frais de gestion diminuent de 2,1 %. Le résultat d'exploitation progresse de 38,3 %, et le résultat avant impôt, qui s'établit à 146 millions d'euros, est en hausse de 36,4 %.

Le renouveau commercial se poursuit, tant dans le domaine de la banque des particuliers que dans le domaine des entreprises et des administrations publiques. La production de crédit connaît une bonne dynamique, notamment dans les crédits immobiliers (+ 18,5 % par rapport au troisième trimestre 2006). La vente des produits du pôle AMS aux clients du réseau BNL bc se développe, portée par le lancement de produits à capital garanti, et par l'offre d'assurance des emprunteurs. La nouvelle organisation commerciale pour les Entreprises et les Administrations Publiques se met en place, et la croissance des volumes dans ce domaine s'accélère.

Sur les neufs premiers mois de l'année⁶, le coefficient d'exploitation de BNL bc s'améliore de 4,4 points à 65 %, le coût du risque est stable, à 62 points de base des actifs pondérés contre 65 sur les neuf premiers mois de 2006, et le ROE avant impôt augmente de 6 points, atteignant 20 %.

Services Financiers et banque de Détail à l'International (SFDI) : poursuite du développement dans des pays à fort potentiel

Par rapport au troisième trimestre 2006, les revenus de SFDI progressent de 7,1 % à 2 012 millions d'euros, les frais de gestion de 6,6 % à 1 127 millions d'euros, le résultat avant impôt de 7,0% à 669 millions d'euros.

Les effets de périmètre et de change, ce trimestre, sont principalement liés à la première consolidation d'UkrSibbank pour deux trimestres au 3T06, ainsi qu'à la baisse de 7,3 % du cours USD/EUR entre le troisième trimestre 2006 et le troisième trimestre 2007.

A périmètre et change constants, les revenus augmentent de 10,5 %, grâce à de bonnes performances dans les services financiers et dans les réseaux des pays émergents. La poursuite de la croissance organique conduit à une progression des frais de gestion de 9,0 %. Le résultat avant impôt du pôle progresse de 10,6 %.

Cetelem, n°1 du crédit à la consommation en Europe continentale enregistre une croissance de 14,2 % de ses revenus, tirés notamment par un développement rapide hors de France (+ 27,1 %).

⁵ Avec 100% de la Banque Privée Italie

⁶ Pro forma en 2006

A périmètre et change constant, la croissance des revenus est de 12,3 %, celle des frais de gestion de 11,3 %, dégagant ainsi un effet de ciseaux positif de 1 point par rapport au troisième trimestre 2006.

L'activité de Cetelem est marquée ce trimestre par la poursuite d'une stratégie à deux volets :

- innovation et efficacité opérationnelle dans les pays matures : en France, la mise en place du plan Défi 2008 est désormais achevée, 17 Centres de Relations Clients ayant remplacé les 130 agences du réseau. L'accent est mis sur l'innovation, et notamment sur le crédit en ligne. La production directe de crédits via Internet est en vive progression. Cetelem a ouvert le premier portail de e-crédit européen, dédié aux sites web marchands et permettant aux internautes de financer leurs achats en ligne.
- développement rapide dans les pays émergents, qui représentent 16 % du PNB du métier pour les neuf premiers mois de 2007, contre 9 % en 2005. Au Brésil, quatrième pays pour Cetelem, l'activité sera sensiblement renforcée par l'acquisition annoncée en juillet de Banco BGN, acteur important du crédit consigné, dont la réalisation est prévue au premier trimestre 2008.

Le coût du risque sur les neuf premiers mois de 2007 s'élève à 212 points de base des actifs pondérés, contre 204 sur les neuf premiers mois de 2006. Cette augmentation résulte notamment de la croissance des encours dans les pays émergents.

Le plan de croissance organique de BancWest continue à être déployé et donne de premiers résultats. Les revenus exprimés en euros, à 501 millions, diminuent de 5,6 % par rapport au troisième trimestre 2006, mais, à périmètre et change constant, ils progressent de 1,4 %.

La marge d'intérêt connaît une moindre érosion qu'au trimestre précédent (-11 points de base par rapport au troisième trimestre 2006) et les commissions traduisent le développement de l'activité commerciale avec une progression de 8,5 % par rapport au troisième trimestre 2006.

Grâce à la politique de risque prudente de BancWest, le coût du risque spécifique est maintenu à un niveau modéré. S'y ajoute une dotation de 47 millions d'euros à la provision de portefeuille, établie sur la base de stress tests appliqués au secteur de la construction résidentielle (« *home builders* »).

Les réseaux dans les marchés émergents enregistrent à nouveau une forte progression de leur PNB (+ 28,6 % à périmètre et change constants par rapport au troisième trimestre 2006). La stratégie de développement autour du bassin méditerranéen s'est poursuivie ce trimestre avec la finalisation en septembre de l'acquisition de la première tranche (19 %) du capital de la Banque du Sahara en Libye.

Les frais généraux progressent à périmètre et change constants de 23,1 %, reflétant la poursuite de la vive croissance organique, tout en assurant un effet de ciseaux positif de 5,5 points. Le coût du risque est en baisse de 42,9 % à périmètre et change constant.

Du fait de l'introduction en bourse de la Bank of Nanjing, BNP Paribas a dégagé une plus-value de dilution, hors exploitation, de 52 millions d'euros.

Les autres sociétés de services financiers du groupe, Equipment Solutions (Arval, BNP Paribas Lease Group) et UCB, poursuivent leur très bonne dynamique d'exploitation, et enregistrent notamment une forte croissance hors de France. Leur PNB progresse de 7,5 % à 399 millions d'euros. Le trimestre est marqué par le projet de création du métier « BNP Paribas Personal Finance », rapprochement de Cetelem et UCB, pour créer le numéro 1 européen des solutions de financement pour les particuliers. Les synergies à attendre de ce rapprochement sont en cours de finalisation et seront communiquées avec les résultats du quatrième trimestre 2007.

Pour l'ensemble du pôle SFDI, sur les neuf premiers mois de l'année, le coefficient d'exploitation s'améliore de 0,8 point à 56,9 %, et la rentabilité avant impôt des capitaux alloués s'établit à 33 % (- 4 points par rapport aux neuf premiers mois de 2006).

ASSET MANAGEMENT AND SERVICES : DES METIERS EN FORT DEVELOPPEMENT

Le pôle d'activité AMS poursuit sa forte dynamique de création de valeur par croissance organique. **Le produit net bancaire, à 1 350 millions d'euros, augmente de 24,4 % par rapport au troisième trimestre 2006.** Les frais de gestion progressent de 23,5 %, reflétant la dynamique de croissance des métiers. Le résultat avant impôt s'élève à 485 millions d'euros ce trimestre, en hausse de 31,1 % par rapport au troisième trimestre de 2006.

Le total des actifs gérés par les métiers regroupés au sein du pôle **s'établit au 30 septembre 2007 à 590 milliards d'euros, soit une croissance de 9,1 % par rapport au 31 décembre 2006.** Ce trimestre a été marqué par une décollecte dans les fonds monétaires (4,1 milliards d'euros) ainsi que dans les fonds obligataires, partiellement compensée par une collecte positive en produits actions, alternatifs et structurés. Le pôle enregistre ainsi une décollecte nette de 2,6 milliards d'euros sur le trimestre. Sur neuf mois, la collecte nette est largement positive à + 22 milliards d'euros.

Dans ce contexte, les revenus de tous les métiers du pôle sont en vive progression.

La **Gestion Institutionnelle et Privée** affiche une croissance de 31,7 % de ses revenus, grâce à l'augmentation des actifs gérés et à une amélioration du mix produits. Tous les métiers, Banque Privée, Gestion d'Actifs, Personal Investors, et Services Immobiliers contribuent à cette performance.

L'Assurance poursuit une croissance soutenue avec des revenus en progression de 12,9 %. En France, le chiffre d'affaires augmente de 2 % malgré une référence 2006 élevée, et la proportion d'unités de compte dans le chiffre d'affaires en assurance-vie continue à augmenter (44,4 %) creusant l'écart avec la moyenne du marché qui s'établit à 26,7%⁷. Hors de France, le chiffre d'affaires augmente de 40 % par rapport au troisième trimestre 2006, tiré notamment par l'épargne au Royaume-Uni, au Luxembourg et en Asie.

Le Métier Titres poursuit sa très forte croissance organique, avec une forte hausse des volumes de transactions (+ 59 %) et des actifs sous administration (+ 48 %) par rapport au troisième trimestre 2006. Le PNB progresse de 23,3 %, à 286 millions d'euros. Le groupe a intégré ce trimestre les activités de RBSI Securities Services (Iles anglo-normandes) et de Exelbank (Espagne). Les actifs en conservation atteignent au 30 septembre 2007 3 977 milliards d'euros (+ 16 % en un an).

Pour l'ensemble du pôle AMS, sur les neuf premiers mois de l'année, le coefficient d'exploitation s'améliore de 0,8 point à 61,8 %, et la rentabilité avant impôt des capitaux alloués s'établit à 39 % (+ 3 points par rapport aux neuf premiers mois de 2006).

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT : EN PROGRESSION MALGRE LA CRISE

Dans un environnement de marché caractérisé par une crise aigüe des marchés du crédit et une volatilité quotidienne exceptionnelle, **la Banque de Financement et d'Investissement a accru son produit net bancaire de 10,2 % par rapport au troisième trimestre 2006, le portant à 2 007 millions d'euros.** Ce montant tient compte de 230 millions d'ajustements de valeur liés à la crise, principalement sur le portefeuille de LBO en cours de syndication.

⁷ Source FFSA

La bonne performance relative de la BFI de BNP Paribas, dans la crise actuelle, par rapport à ses principaux concurrents américains et européens, s'explique par **un mix métier et géographique différent, et par un modèle essentiellement orienté client**, relativement peu exposé aux prises de positions pour compte propre.

La répartition géographique des revenus de la Banque de Financement et d'Investissement se caractérise par :

- **une présence forte en Europe**, qui représente environ la moitié des revenus ;
- **une part relativement limitée des revenus en Amérique du Nord** (un peu plus de 20 %), centrée sur les domaines d'expertise de BNP Paribas que sont les dérivés (notamment d'actions et de taux d'intérêt) et les financements spécialisés (notamment d'énergie et de matières premières). BNP Paribas n'a pas développé d'activité significative de titrisation hypothécaire aux Etats-Unis ;
- **une présence importante en Asie et dans les pays émergents**, zones qui représentent 27 % des revenus clients ce trimestre, et offrent des perspectives de croissance attractives.

Au plan des métiers, l'activité de la Banque de Financement et d'Investissement repose sur des franchises puissantes dans trois domaines clés :

- **Actions et Conseil** : leader mondial des dérivés actions, BNP Paribas a connu ce trimestre une activité de clientèle record dans toutes les régions. L'activité de fusions acquisitions a été également soutenue, et la plate-forme ECM en Asie a continué sa progression dans un marché très actif.
- **Fixed Income** : le modèle de BNP Paribas dans ce métier se caractérise par une part prépondérante des activités de dérivés, principalement de taux d'intérêt. Dans ce domaine, BNP Paribas a enregistré une très bonne performance dans un environnement de forte volatilité. Les revenus dans les dérivés de crédit ont montré une bonne tenue dans la crise, malgré l'impact négatif de l'écartement des spreads entre obligations et dérivés de crédit. L'activité primaire, fortement ralentie en titrisation et en émission « high yield », ne représente qu'une faible part des revenus du métier.
- **Financements spécialisés** : leader mondial du Financement de l'Energie et des Matières Premières, BNP Paribas a développé son activité dans ce secteur très peu touché par la crise. L'activité de financement de LBO a subi les ajustements de valeurs nécessaires sur le portefeuille de crédits en cours de syndication, pour un montant de - 194 millions d'euros. L'origination de LBO a été limitée depuis la crise à quelques opérations de taille moyenne, mais le niveau d'activité reste bon dans les financements d'acquisition d'entreprises. Compte tenu des ajustements de valeur, les revenus d'intérêt sur le portefeuille de crédit représentent ce trimestre l'essentiel des revenus des métiers de financement.

Au total, la progression des revenus du pôle BFI ce trimestre s'explique principalement par la très forte croissance des revenus de clientèle (+ 32 % par rapport au troisième trimestre 2006, stables par rapport au niveau record du deuxième trimestre 2007).

Le développement organique du pôle se poursuit notamment en Asie et dans les dérivés, et les frais de gestion augmentent de 16,4 % par rapport au troisième trimestre 2006. Le pôle montre toutefois une bonne flexibilité de sa base de coûts, affichant une baisse de 13,2 % par rapport au deuxième trimestre 2007. Ainsi le coefficient d'exploitation du pôle n'excède pas 59 % ce trimestre.

Le coût du risque présente une dotation nette de 29 millions d'euros, incluant la dotation à la provision de portefeuille de 50 millions d'euros sur le secteur de la construction résidentielle aux Etats-Unis (« *home builders* »), ainsi que la provision spécifique de 18 millions d'euros sur les

originateurs de crédits hypothécaires en défaut. Le reste du portefeuille de crédit ne présente pas de détérioration notable et a continué à enregistrer des reprises nettes de provisions.

Le résultat avant impôt s'établit à 799 millions d'euros, en baisse de 10,7 % par rapport au troisième trimestre 2006.

Sur les neuf premiers mois de l'année, le coefficient d'exploitation du pôle s'améliore de 0,9 point, à 55,5 %. Le résultat net avant impôt s'élève au niveau record de 3 234 millions d'euros, en hausse de 10,3 % par rapport aux neuf premiers mois de 2006. La croissance des fonds propres alloués est très soutenue (+ 15,9 %) et leur rentabilité avant impôt perd seulement 2 points à 37 %.



En commentant ces résultats, Baudouin Prot, Directeur Général, a déclaré : « Dans un contexte de crise, le groupe a réalisé de très bonnes performances au troisième trimestre, grâce à l'engagement de ses équipes, à sa politique de contrôle des risques, et à la pertinence de son modèle de développement. Dans une conjoncture qui demeure incertaine, BNP Paribas continuera d'appuyer sa stratégie sur un portefeuille équilibré de métiers bien positionnés. »

Ce communiqué de presse 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 ce communiqué de presse, 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 ce communiqué de presse. 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 ce communiqué de presse ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>en millions d'euros</i>	3T07	3T06	3T07 / 3T06	2T07	3T07 / 2T07	9M07	9M06	9M07 / 9M06
Produit net bancaire	7 690	6 829	+12,6%	8 214	-6,4%	24 117	20 891	+15,4%
Frais de gestion	-4 643	-4 261	+9,0%	-4 848	-4,2%	-14 077	-12 411	+13,4%
Résultat brut d'exploitation	3 047	2 568	+18,7%	3 366	-9,5%	10 040	8 480	+18,4%
Coût du risque	-462	-264	+75,0%	-258	+79,1%	-980	-501	+95,6%
Résultat d'exploitation	2 585	2 304	+12,2%	3 108	-16,8%	9 060	7 979	+13,5%
Sociétés mises en équivalence	68	118	-42,4%	90	-24,4%	285	239	+19,2%
Autres éléments hors exploitation	74	4	n.s.	59	+25,4%	134	37	n.s.
Total éléments hors exploitation	142	122	+16,4%	149	-4,7%	419	276	+51,8%
Résultat avant impôt	2 727	2 426	+12,4%	3 257	-16,3%	9 479	8 255	+14,8%
Impôt	-589	-638	-7,7%	-874	-32,6%	-2 317	-2 281	+1,6%
Intérêts minoritaires	-111	-113	-1,8%	-101	+9,9%	-346	-385	-10,1%
Résultat net part du groupe	2 027	1 675	+21,0%	2 282	-11,2%	6 816	5 589	+22,0%
Coefficient d'exploitation	60,4%	62,4%	-2,0 pt	59,0%	+1,4 pt	58,4%	59,4%	-1,0 pt

Pôles opérationnels à périmètre et change constants / 3T06 :

- PNB	+ 10,6%
- Frais de gestion	+ 10,5%
- RBE	+ 10,8%

- A périmètre et change constants / 3T06
 - PNB : +13,7% (+10,6% pour les pôles opérationnels)
 - Frais de gestion : +9,1% (+10,5% pour les pôles opérationnels)
- Augmentation du coût du risque : +198 M€ / 3T06
 - La base 3T06 bénéficiait d'une reprise de 87 M€ pour BFI
 - Dotation de 97 M€ à la provision générale de portefeuille (IFRS) au titre du secteur de la construction résidentielle (*home builders*) aux États-Unis (BFI et BancWest) sur la base de stress tests
 - Croissance des encours, notamment dans les pays émergents
- ROE après impôts : 22,6% vs 21,2% au 9M06

RESULTATS PAR POLE AU 3^{EME} TRIMESTRE 2007

	BDDF	BNL bc	SFDI	AMS	BFI	Pôles opérationnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	1 433	662	2 012	1 350	2 007	7 464	226	7 690
Var/3T06	+3,1%	+5,6%	+7,1%	+24,4%	+10,2%	+9,7%	n.s.	+12,6%
Var/2T07	-1,2%	+4,1%	+0,8%	-1,7%	-19,0%	-5,9%	-19,3%	-6,4%
Frais de gestion	-981	-424	-1 127	-873	-1 185	-4 590	-53	-4 643
Var/3T06	+3,6%	-1,9%	+6,6%	+23,5%	+16,4%	+10,3%	-47,0%	+9,0%
Var/2T07	+4,0%	+0,5%	-2,0%	+7,2%	-13,2%	-2,2%	-65,6%	-4,2%
Résultat brut d'exploitation	452	238	885	477	822	2 874	173	3 047
Var/3T06	+2,0%	+22,1%	+7,7%	+26,2%	+2,4%	+8,8%	n.s.	+18,7%
Var/2T07	-10,8%	+11,2%	+4,6%	-14,7%	-26,2%	-11,3%	+37,3%	-9,5%
Coût du risque	-36	-92	-304	-1	-29	-462	0	-462
Var/3T06	+2,9%	+3,4%	+37,6%	n.s.	n.s.	+75,0%	n.s.	+75,0%
Var/2T07	+16,1%	+84,0%	+26,7%	n.s.	n.s.	+76,3%	n.s.	+79,1%
Résultat d'exploitation	416	146	581	476	793	2 412	173	2 585
Var/3T06	+2,0%	+37,7%	-3,3%	+28,0%	-10,9%	+15%	n.s.	+12,2%
Var/2T07	-12,6%	-11,0%	-4,1%	-14,8%	-32,4%	-19,0%	+33,1%	-16,8%
Sociétés mises en équivalence	1	0	19	5	0	25	43	68
Autres éléments hors exploitation	0	0	69	4	6	79	-5	74
Résultat avant impôt	417	146	669	485	799	2 516	211	2 727
Var/3T06	+2,2%	+36,4%	+7,0%	+31,1%	-10,7%	+4,6%	n.s.	+12,4%
Var/2T07	-12,4%	-10,4%	+5,2%	-15,7%	-35,8%	-18,7%	+29,4%	-16,3%
	BDDF	BNL bc	SFDI	AMS	BFI	Pôles opérationnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	1 433	662	2 012	1 350	2 007	7 464	226	7 690
3T06	1390	627	1879	1085	1821	6 802	27	6 829
2T07	1450	636	1996	1373	2 479	7 934	280	8 214
Frais de gestion	-981	-424	-1 127	-873	-1 185	-4 590	-53	-4 643
3T06	-947	-432	-1057	-707	-1018	-4 161	-100	-4 261
2T07	-943	-422	-1150	-814	-1365	-4 694	-154	-4 848
Résultat brut d'exploitation	452	238	885	477	822	2 874	173	3 047
3T06	443	195	822	378	803	2 641	-73	2 568
2T07	507	214	846	559	1114	3 240	126	3 366
Coût du risque	-36	-92	-304	-1	-29	-462	0	-462
3T06	-35	-89	-221	-6	87	-264	0	-264
2T07	-31	-50	-240	0	59	-262	4	-258
Résultat d'exploitation	416	146	581	476	793	2 412	173	2 585
3T06	408	106	601	372	890	2 377	-73	2 304
2T07	476	164	606	559	1173	2 978	130	3 108
Sociétés mises en équivalence	1	0	19	5	0	25	43	68
3T06	0	-1	20	-2	1	18	100	118
2T07	0	0	22	11	3	36	54	90
Autres éléments hors exploitation	0	0	69	4	6	79	-5	74
3T06	0	2	4	0	4	10	-6	4
2T07	0	-1	8	5	68	80	-21	59
Résultat avant impôt	417	146	669	485	799	2 516	211	2 727
3T06	408	107	625	370	895	2 405	21	2 426
2T07	476	163	636	575	1244	3 094	163	3 257
Impôt								-589
Intérêts minoritaires								-111
Résultat net part du groupe								2 027

RESULTATS PAR POLE – 9 MOIS 2007

	BDDF	BNL bc	SFDI	AMS	BFI	Pôles opérationnels	Autres Activités	Groupe
en millions d'euros								
Produit net bancaire	4 342	1 929	5 927	3 990	6 882	23 070	1 047	24 117
Var/9M 06	+1,5%	+7,0% *	+8,4%	+22,8%	+12,8%	+13,6%	+82,4%	+15,4%
Frais de gestion	-2 851	-1 253	-3 375	-2 467	-3 821	-13 767	-310	-14 077
Var/9M 06	+3,1%	+0,2% *	+9,9%	+21,3%	+11,0%	+13,2%	+22,0%	+13,4%
Résultat brut d'exploitation	1 491	676	2 552	1 523	3 061	9 303	737	10 040
Var/9M 06	-1,5%	+22,5% *	+6,3%	+25,2%	+15,1%	+14,0%	+130,3%	+18,4%
Coût du risque	-99	-223	-746	-3	86	-985	5	-980
Var/9M 06	+2,1%	-1,8% *	+33,5%	n.s.	-62,6%	+73,4%	-92,5%	+95,6%
Résultat d'exploitation	1 392	453	1 806	1 520	3 147	8 318	742	9 060
Var/9M 06	-1,8%	+39,4% *	-1,9%	+24,9%	+8,9%	+9,6%	+91,7%	+13,5%
Sociétés mises en équivalence	1	0	60	23	9	93	192	285
Autres éléments hors exploitation	0	-1	78	9	78	164	-30	134
Résultat avant impôt	1 393	452	1 944	1 552	3 234	8 575	904	9 479
Var/9M 06	-1,7%	+47,2% *	-0,2%	+27,1%	+10,3%	+10,9%	+71,9%	+14,8%
Minoritaires								-346
Impôt								-2 317
Résultat net, part du groupe								6 816
ROE annualisé après impôt								22,6%

*Proforma pour 2006

BANQUE DE DETAIL EN FRANCE

Banque de Détail en France hors effets PEL/CEL

en millions d'euros	3T07	3T06	3T07 / 3T06	2T07	3T07 / 2T07	9M07	9M06	9M07 / 9M06
PNB	1 472	1 401	+5,1%	1 496	-1,6%	4 467	4 286	+4,2%
<i>dont Revenus d'intérêt</i>	816	809	+0,9%	815	+0,1%	2 433	2 433	+0,0%
<i>dont Commissions</i>	655	592	+10,6%	681	-3,8%	2 033	1 853	+9,7%
Frais de gestion	-1 011	-972	+4,0%	-973	+3,9%	-2 938	-2 839	+3,5%
RBE	461	429	+7,5%	523	-11,9%	1 529	1 447	+5,7%
Coût du risque	-36	-35	+2,9%	-32	+12,5%	-99	-97	+2,1%
Résultat d'exploitation	425	394	+7,9%	491	-13,4%	1 430	1 350	+5,9%
Éléments hors exploitation	0	0	n.s.	1	n.s.	1	0	n.s.
Résultat avant impôt	425	394	+7,9%	492	-13,6%	1 431	1 350	+6,0%
Résultat attribuable à AMS	-32	-24	+33,3%	-36	-11,1%	-109	-89	+22,5%
Résultat avant impôt de BDDF	393	370	+6,2%	456	-13,8%	1 322	1 261	+4,8%
Coefficient d'exploitation	68,7%	69,4%	-0,7 pt	65,0%	+3,7 pt	65,8%	66,2%	-0,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)						5,9	5,5	+6,7%
ROE avant impôt						30%	31%	-1 pt

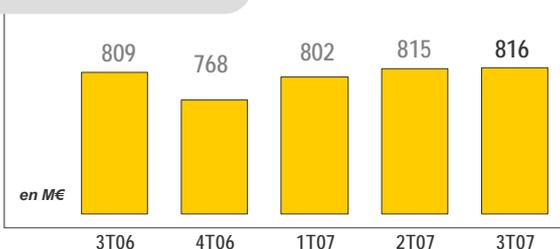
Incluant 100% de la Banque Privée en France pour les lignes PNB à Résultat avant impôt.

- PNB : +4,6% / 3T06 à périmètre constant
 - +5,1% avec l'acquisition de Banque Privée Anjou (ex Dexia Banque Privée France)
- Frais de gestion : +3,2% / 3T06 à périmètre constant
 - +4,0% avec l'acquisition de Banque Privée Anjou
- Coût du risque stable à un niveau très bas : 15 bp des encours pondérés sur 9M07
- Résultat d'exploitation : +7,9%

REVENUS

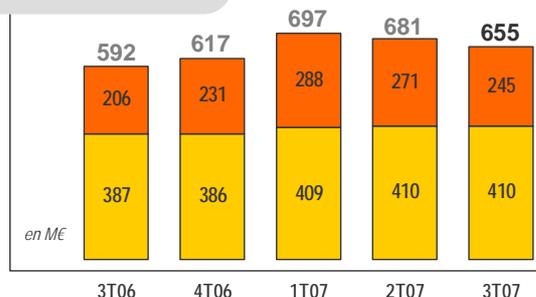
- Revenus d'intérêt* : +0,9% / 3T06
 - +0,5% / 3T06 hors Banque Privée Anjou
 - Croissance soutenue des volumes
 - Marges toujours sous pression du fait, notamment, de l'augmentation de 25 bp des taux réglementés au 1/08/07
- Croissance vigoureuse des commissions* : +10,6% / 3T06
 - +10,1% / 3T06 hors Banque Privée Anjou

Revenus d'intérêt*



- Commissions financières* : +19,4% / 3T06
 - Forte contribution des commissions sur mandats de gestion
 - Vif succès de l'offre de produits adaptés aux nouvelles attentes de la clientèle (exemple : Rumba, produit structuré garanti à 2 ans) en arbitrage d'autres placements
 - Collecte d'assurance vie : en ligne / 9M06 (contre -2%** pour le marché)
- Commissions bancaires* : +6,0% / 3T06
 - Clientèle plus nombreuse, plus active et plus fidèle générant des flux plus importants

Commissions



■ Autres opérations bancaires ■ Opérations boursières et financières

*Y compris 100% de la Banque Privée France, hors effets PEL/CEL

**Source FFSA

CREDITS, DEPOTS ET FONDS SOUS GESTION

en milliards d'euros	Encours	Variation	Variation	Encours	Variation
	3T07	1 an 3T07/3T06	1 trim. 3T07/2T07	moyen 9M 07	1 an 9M 07/9M 06
CREDITS (1)					
Total crédits bruts	107,1	+11,0%	+3,9%	103,8	+9,5%
Particuliers	56,9	+9,2%	+2,3%	55,6	+10,2%
Dont Immobilier	49,3	+10,1%	+2,7%	48,0	+11,0%
Dont Consommation	7,6	+3,7%	-0,3%	7,6	+5,2%
Entreprises	47,1	+14,5%	+6,3%	45,0	+10,0%
DEPOTS (1)	87,4	+7,3%	+2,5%	85,5	+6,6%
Dépôts à vue	36,4	+6,0%	+1,4%	35,8	+6,5%
Comptes d'épargne	36,6	-2,0%	-1,2%	37,0	-2,0%
Dépôts à taux de marché	14,4	+47,2%	+16,7%	12,7	+43,2%

(1) Encours moyens en trésorerie

en milliards d'euros	30-sept-07	Variation	Variation
		30.09.07/ 30.09.06	30.09.07/ 30.06.07
FONDS SOUS GESTION			
Assurance-vie	57,0	+12,7%	+0,9%
OPCVM (2)	77,2	+2,6%	-5,8%

(2) Non compris OPCVM de droit lux embourgeois (PARVEST). Source : Europerformance.

PARTICULIERS, PROFESSIONNELS, ENTREPRENEURS

- Accélération de la conquête de nouveaux clients, notamment chez les jeunes
 - Offre dédiée à chaque tranche d'âge (mineurs, étudiants, jeunes actifs)
- Actions de fidélisation
 - 50% des opportunités de contacts originées par la banque multi-canal
 - Offre à l'écoute des besoins des clients, dont les choix d'épargne se portent vers des produits facilement compréhensibles et présentant un profil de risque prudent
- BNP Paribas Banque Privée France : position de leader renforcée
 - Flux continu d'entrées en relation à partir du réseau et des centres d'affaires
 - Succès des produits dérivés action
 - Collecte nette sur 9M07 : +40% / 9M06

ENTREPRISES

- Forte croissance des dépôts grâce à la compétitivité de l'offre de gestion des flux
- Croissance soutenue des crédits d'investissement et de fonctionnement dans un contexte de réintermédiation : encours +14,5% / 3T06
- Dynamique de ventes croisées permise par l'organisation en centres d'affaires et l'utilisation d'outils avancés d'identification et de suivi des opportunités commerciales

Banque de Détail en France y compris effets PEL/CEL

	3T07	3T06	3T07 / 3T06	2T07	3T07 / 2T07	9M07	9M06	9M07 / 9M06
<i>en millions d'euros</i>								
PNB	1 496	1 439	+4,0%	1 516	-1,3%	4 538	4 442	+2,2%
<i>dont Revenus d'intérêt</i>	841	847	-0,7%	835	+0,7%	2 505	2 589	-3,2%
<i>dont Commissions</i>	655	592	+10,6%	681	-3,8%	2 033	1 853	+9,7%
Frais de gestion	-1 011	-972	+4,0%	-973	+3,9%	-2 938	-2 839	+3,5%
RBE	485	467	+3,9%	543	-10,7%	1 600	1 603	-0,2%
Coût du risque	-36	-35	+2,9%	-32	+12,5%	-99	-97	+2,1%
Résultat d'exploitation	449	432	+3,9%	511	-12,1%	1 501	1 506	-0,3%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	1	n.s.	1	0	n.s.
Résultat avant impôt	449	432	+3,9%	512	-12,3%	1 502	1 506	-0,3%
Résultat attribuable à AMS	-32	-24	+33,3%	-36	-11,1%	-109	-89	+22,5%
Résultat avant impôt de BDDF	417	408	+2,2%	476	-12,4%	1 393	1 417	-1,7%
Coefficient d'exploitation	67,6%	67,5%	+0,1 pt	64,2%	+3,4 pt	64,7%	63,9%	+0,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)						5,9	5,5	+6,7%
ROE avant impôt						32%	34%	-2 pt

Incluant 100% de la Banque Privée en France pour les lignes PNB à Résultat avant impôt.

- Revenus d'intérêt non représentatifs de l'activité commerciale de BDDF
 - Car impactée par la variation de la provision PEL/CEL
- Effets PEL/CEL : 24M€ au 3T07 contre 38 M€ au 3T06
 - Dont effet volume : 2 M€ contre 7 M€ au 3T06

BNL bc

en millions d'euros	3T 07	3T 06	3T 07 / 3T 06	2T 07	3T 07 / 2T 07	9M07	9M06 pro forma	9M07 / 9M06
PNB	668	633	+5,5%	641	+4,2%	1 947	1 822	+6,9%
Frais de gestion	-428	-437	-2,1%	-426	+0,5%	-1 266	-1 265	+0,1%
RBE	240	196	+22,4%	215	+11,6%	681	557	+22,3%
Coût du risque	-92	-89	+3,4%	-50	+84,0%	-223	-227	-1,8%
Résultat d'exploitation	148	107	+38,3%	165	-10,3%	458	330	+38,8%
Eléments hors exploitation	0	1	n.s.	-1	n.s.	-1	-18	-94,4%
Résultat avant impôt	148	108	+37,0%	164	-9,8%	457	312	+46,5%
Résultat attribuable à AMS	-2	-1	n.s.	-1	n.s.	-5	-5	+0,0%
Résultat avant impôt de BNL bc	146	107	+36,4%	163	-10,4%	452	307	+47,2%
Coefficient d'exploitation	64,1%	69,0%	-4,9 pt	66,5%	-2,4 pt	65,0%	69,4%	-4,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)						3,0	2,9	+5,2%
ROE avant impôt						20%	14%	+6 pt

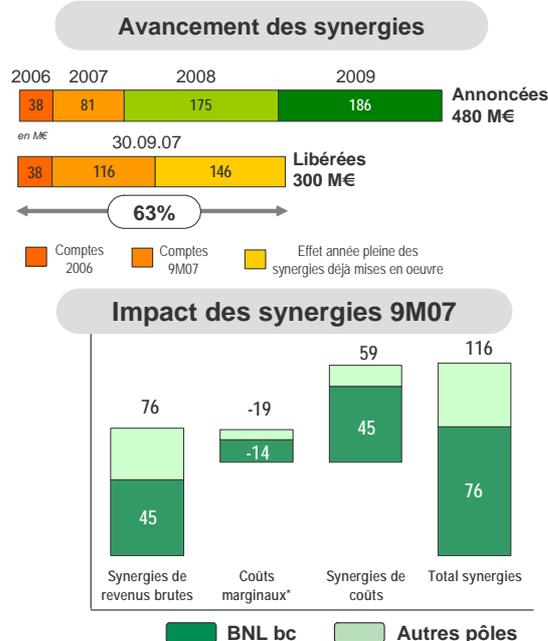
Incluant 100% de la Banque Privée en Italie pour les lignes PNB à Résultat avant impôt

- PNB : + 5,5% / 3T06
 - Bonne progression des volumes
 - Retard de l'ajustement des taux, en application du Décret Bersani
- Frais de gestion : -2,1% / 3T06
 - Effets des synergies : 15 M€
 - N'intégrant pas l'économie exceptionnelle de frais de gestion due au changement de régime des indemnités de fin de carrière (TFR), enregistrée en déduction des coûts de restructuration (dans Autres Activités)
- Coût du risque stable / 3T06

SYNERGIES

- 63% des synergies libérées : 300 M€ sur 480 M€ prévues en 2009
 - Synergies de revenus nettes : 102 M€ (49% du total 2009)
 - Synergies de coûts : 198 M€ (73% du total 2009)
- Objectif de synergies sur l'année 2007 déjà dépassé en 9 mois
 - 116 M€ comptabilisés sur 9 mois, vs 81 M€ prévus sur l'année
 - Accélération des départs prévus
 - Coûts marginaux* plus faibles que prévus
- Au 3T07
 - Synergies de revenus brutes : 28 M€, dont 22 M€ pour BNL bc
 - Coûts marginaux* : 9 M€, dont 8 M€ pour BNL bc
 - Synergies de coûts : 30 M€, dont 23 M€ pour BNL bc

*Coûts associés à la réalisation des synergies de revenus



CREDITS, DEPOTS ET FONDS SOUS GESTION

en milliards d'euros	Encours 3T07	Variation 1 an 3T07/3T06	Variation 1 trim. 3T07/2T07	Encours moyen 9M07	Variation 1 an 9M07/9M06
CREDITS (1)					
Total crédits bruts	53,5	+4,5%	+3,5%	52,1	+4,2%
Particuliers	24,1	+6,9%	+2,4%	23,6	+6,8%
Dont Immobilier	17,3	+7,9%	+2,6%	17,0	+8,5%
Entreprises	29,5	+2,6%	+4,5%	28,5	+2,1%
DEPOTS (1)	31,8	+3,6%	-1,1%	31,9	+4,1%
Particuliers	20,3	+0,5%	-1,7%	20,5	+2,9%
Entreprises	11,6	+9,4%	+0,2%	11,4	+6,3%

(1) Encours moyens

en milliards d'euros	30-sept-07	Variation 30.09.07/ 30.09.06	Variation 30.09.07/ 30.06.07
----------------------	------------	------------------------------------	------------------------------------

FONDS SOUS GESTION			
OPCVM (2)	11,1	-17,4%	-3,0%
Assurance-vie	10,2	+10,7%	+0,6%

(2) Non compris OPCVM de droit luxembourgeois (PARVEST).

PARTICULIERS

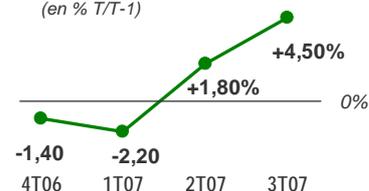
- Croissance nette du nombre de comptes à vue
 - +3 300 au 9M07 (contre -52 800 au 9M06)
- Bonne dynamique de la nouvelle production
 - Crédits immobiliers : +18,5% / 3T06 tirés par les prêts à taux fixe
 - Crédits à la consommation : +6,2% / 3T06, retour à une croissance en ligne avec le marché
- Succès des produits AMS
 - Poursuite du renouvellement de l'offre de gestion d'actifs aux particuliers (BNP Paribas Equipe, BNP Paribas 100% e Più)
 - Assurance des emprunteurs sur 44% de la nouvelle production des crédits immobiliers et à la consommation (produit relancé en 2007)
- Campagne publicitaire novatrice

ENTREPRISES

- Entreprises
 - Renforcement de la structure commerciale : mise en place des spécialistes en cash management et en financements structurés
 - 5 Trade Centers pleinement opérationnels
 - 2 nouveaux Italian Desks : Algérie et Russie
 - Développement des financements structurés : 139 mandats au 9M07 vs 57 au 9M06
 - Accélération de la croissance des crédits
 - Factoring : poursuite d'une croissance à deux chiffres au 3T07 (+17% / 3T06)
- Administrations Publiques et Collectivités Locales
 - Nouvelle organisation commerciale en place
 - Accélération des dépôts au 3T07 (+14% / 3T06)

Croissance des encours de crédit
entreprises et administrations publiques

(en % T/T-1)



Dépôts Administrations Publiques



SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL

<i>en millions d'euros</i>	3T07	3T06	3T07 / 3T06	2T07	3T07 / 2T07	9M07	9M06	9M07 / 9M06
PNB	2 012	1 879	+7,1%	1 996	+0,8%	5 927	5 470	+8,4%
Frais de gestion	-1 127	-1 057	+6,6%	-1 150	-2,0%	-3 375	-3 070	+9,9%
RBE	885	822	+7,7%	846	+4,6%	2 552	2 400	+6,3%
Coût du risque	-304	-221	+37,6%	-240	+26,7%	-746	-559	+33,5%
Résultat d'exploitation	581	601	-3,3%	606	-4,1%	1 806	1 841	-1,9%
SME	19	20	-5,0%	22	-13,6%	60	64	-6,3%
Autres éléments hors exploitation	69	4	n.s.	8	n.s.	78	42	+85,7%
Résultat avant impôt	669	625	+7,0%	636	+5,2%	1 944	1 947	-0,2%
Coefficient d'exploitation	56,0%	56,3%	-0,3 pt	57,6%	-1,6 pt	56,9%	56,1%	+0,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)						7,9	7,1	+11,7%
ROE avant impôt						33%	37%	-4 pt

- Effets change
 - USD/EUR : -7,3% 3T07 / 3T06
- A périmètre et change constants / 3T06
 - PNB : +10,5%
 - Frais de gestion : +9,0%
 - RBE : +12,3%
 - Coût du risque : +43,5%
 - Résultat avant impôt : +10,6%

CETELEM

<i>en millions d'euros</i>	3T07	3T06	3T07 / 3T06	2T07	3T07 / 2T07	9M07	9M06	9M07 / 9M06
PNB	771	675	+14,2%	757	+1,8%	2 242	1 994	+12,4%
Frais de gestion	-411	-360	+14,2%	-424	-3,1%	-1 228	-1 088	+12,9%
RBE	360	315	+14,3%	333	+8,1%	1 014	906	+11,9%
Coût du risque	-183	-138	+32,6%	-177	+3,4%	-511	-419	+22,0%
Résultat d'exploitation	177	177	+0,0%	156	+13,5%	503	487	+3,3%
SME	16	14	+14,3%	23	-30,4%	56	51	+9,8%
Autres éléments hors exploitation	1	1	+0,0%	0	n.s.	1	37	-97,3%
Résultat avant impôt	194	192	+1,0%	179	+8,4%	560	575	-2,6%
Coefficient d'exploitation	53,3%	53,3%	+0,0 pt	56,0%	-2,7 pt	54,8%	54,6%	+0,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,2	1,9	+16,1%
ROE avant impôt						35%	41%	-6 pt

A périmètre et change constants / 3T06 : PNB : +12,3% ; Frais de gestion : +11,3% ; RBE : +13,6%

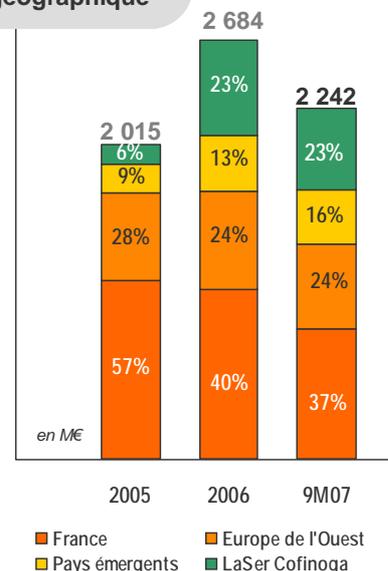
- PNB : +14,2% / 3T06
 - Très forte croissance hors de France, PNB : +27,1% / 3T06
 - Pression sur les marges dans les marchés matures
- Effet de ciseaux positif de 1pt à périmètre et change constants / 3T06
 - Poursuite des investissements de développement dans les pays émergents
- Coût du risque à 212 bp des actifs pondérés vs 204 bp au 9M06
 - Impact de la forte croissance dans les pays émergents

ACTIVITE

- Innovation et efficacité opérationnelle dans les pays matures
 - Encours France : +8,5%* vs 3,6%** pour le marché
 - Réseau France : finalisation de la mise en place du dispositif de 17 Centres de relation Clients en remplacement des 130 agences
 - Annonce d'un partenariat avec Orange pour la distribution de cartes cobrandées
 - Crédits octroyés via Internet à fin septembre 2007 : près de 1,4 Md€, en progression de 79% / 9M06
 - Lancement du premier web crédit/web marchand européen
- Part croissante des pays émergents : 16% du PNB 9M07 contre 9% en 2005
 - Algérie : passage du point mort après seulement 18 mois d'activité
 - Bulgarie : acquisition de JetFinance, n°1 du crédit à la consommation (500 000 clients, 3 600 points de vente dans 150 villes) : closing prévu au 4T07
 - Brésil : acquisition de Banco BGN ; closing prévu au 1T08

*yc LaSer-Cofinoga et hors partenariats
 **Source : Banque de France

PNB par zone géographique



BANCWEST

en millions d'euros	3T07	3T06	3T07 / 3T06	2T07	3T07 / 2T07	9M07	9M06	9M07 / 9M06
PNB	501	531	-5,6%	493	+1,6%	1 505	1 657	-9,2%
Frais de gestion	-260	-270	-3,7%	-261	-0,4%	-789	-837	-5,7%
RBE	241	261	-7,7%	232	+3,9%	716	820	-12,7%
Coût du risque	-73	-17	n.s.	-22	n.s.	-118	-38	n.s.
Résultat d'exploitation	168	244	-31,1%	210	-20,0%	598	782	-23,5%
SME	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	4	0	n.s.	6	-33,3%	10	0	n.s.
Résultat avant impôt	172	244	-29,5%	216	-20,4%	608	782	-22,3%
Coefficient d'exploitation	51,9%	50,8%	+1,1 pt	52,9%	-1,0 pt	52,4%	50,5%	+1,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,5	2,6	-2,2%
ROE avant impôt						32%	41%	-9 pt

A périmètre et change constants / 3T06 : PNB : +1,4% ; Frais de gestion : +4,0% ; RBE : -1,3%

- PNB en hausse : +1,4% / 3T06 à change constant (+3,7% / 2T07)
 - Moindre érosion de la marge d'intérêt : -11bp / 3T06 contre -24bp 2T07/2T06
 - Commissions en hausse de +8,5% / 3T06
- Frais de gestion : +4,0% / 3T06 à change constant (+1,9% / 2T07)
 - Déploiement du programme de croissance organique
- Coût du risque : inclut une dotation de 47 M€ à la provision générale de portefeuille au titre du secteur de la construction résidentielle (home builders) sur la base de stress tests

ACTIVITE

(US GAAP)

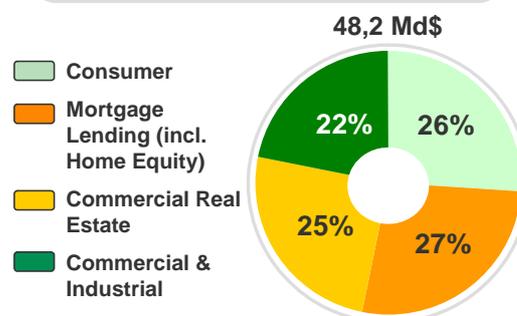
(en milliards d'USD)	3T07	3T06	3T07 / 3T06	2T07	3T07 / 2T07
Loans and Leases	47,5	44,9	+6,0%	46,8	+1,6%
Deposits	43,2	43,5	-0,6%	43,1	+0,4%
(en milliards d'USD)	30.09.07	30.09.06	30.09.07 / 30.09.06	30.06.07	30.09.07 / 30.06.07
Total Assets	71,7	67,8	+5,7%	70,7	+1,4%
Non Performing Assets /Loans and foreclosed properties	0,58%	0,54%	+4 bp	0,54%	+4 bp
	3T07	3T06	3T07 /3T06	2T07	3T07 /2T07
Net Interest Margin	3,05%	3,16%	-11 bp	3,11%	-6 bp

- Bonne dynamique commerciale : encours de crédit + 6,0% / 3T06
 - Poursuite du déploiement du plan de croissance organique et premiers succès dans un environnement concurrentiel renforcé
- Hausse limitée de la part des *non-performing assets* : 0,58% vs 0,54% au 3T06

BONNE QUALITE DU PORTEFEUILLE DE CREDITS

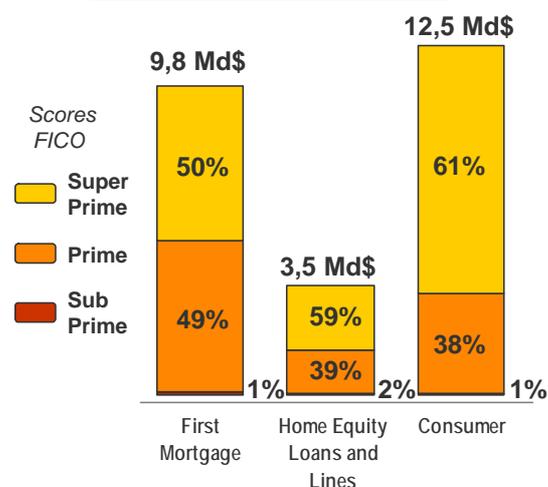
- Crédit Consommation : 26% du portefeuille
 - Part du *sub prime* limitée à 1%
 - Faible taux de retards de paiement à 30 jours et plus : 0,99% au 3T07 contre 0,86% au 3T06 et 0,86% au 2T07
- Crédits immobiliers aux particuliers : 27% du portefeuille
 - Encours répartis sur 20 Etats dont Californie 39% et Hawaii 15%
 - 155 M\$ de crédits octroyés à des clients *sub prime* / encours total de 13,3 Md\$ au 30.09.07
 - Pas de dégradation observée des crédits *First Mortgage* ni *Home Equity*

Portefeuille de crédit au 30/09/07



- *Commercial Real Estate* : 25% du portefeuille
 - La moitié correspond à des crédits octroyés à des entreprises qui occupent les biens immobiliers apportés en garantie
- *Commercial & Industrial* : 22% du portefeuille
 - Engagements diversifiés sur des petites et moyennes entreprises
- Portefeuille d'investissements : seulement 2% de titres *mortgage sub prime* (275 M\$)

Segmentation des crédits octroyés aux particuliers



MARCHES EMERGENTS

<i>en millions d'euros</i>	3T07	3T06	3T07 / 3T06	2T07	3T07 / 2T07	9M07	9M06	9M07 / 9M06
PNB	341	302	+12,9%	341	+0,0%	987	732	+34,8%
Frais de gestion	-219	-198	+10,6%	-221	-0,9%	-645	-479	+34,7%
RBE	122	104	+17,3%	120	+1,7%	342	253	+35,2%
Coût du risque	-22	-51	-56,9%	-16	+37,5%	-49	-64	-23,4%
Résultat d'exploitation	100	53	+88,7%	104	-3,8%	293	189	+55,0%
SME	6	5	+20,0%	1	n.s.	11	8	+37,5%
Autres éléments hors exploitation	58	2	n.s.	1	n.s.	59	2	n.s.
Résultat avant impôt	164	60	+173,3%	106	+54,7%	363	199	+82,4%
Coefficient d'exploitation	64,2%	65,6%	-1,4 pt	64,8%	-0,6 pt	65,3%	65,4%	-0,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)						1,0	0,7	+39,7%
ROE avant impôt						47%	36%	+11 pt

A périmètre et change constants / 3T07 : PNB : +28,6%; Frais de gestion : +23,1%; RBE : +38,8%

- Effet périmètre dû à la première consolidation d'UkrSibbank pour 2 trimestres au 3T06
- A périmètre et change constants :
 - PNB en forte hausse : +28,6% / 3T06
 - Poursuite de la croissance organique avec un effet de ciseaux positif de 5,5 pts
 - Coût du risque en baisse : -42,9% / 3T06
- Autres éléments hors exploitation : plus value de dilution sur Bank of Nanjing (52 M€)
- Libye : finalisation de l'acquisition de 19% du capital de la Banque du Sahara le 18.09.07

EQUIPMENT SOLUTIONS ET UCB

	3T07	3T06	3T07 / 3T06	2T07	3T07 / 2T07	9M07	9M06	9M07 / 9M06
<i>en millions d'euros</i>								
PNB	399	371	+7,5%	405	-1,5%	1 193	1 087	+9,8%
Frais de gestion	-237	-229	+3,5%	-244	-2,9%	-713	-666	+7,1%
RBE	162	142	+14,1%	161	+0,6%	480	421	+14,0%
Coût du risque	-26	-15	+73,3%	-25	+4,0%	-68	-38	+78,9%
Résultat d'exploitation	136	127	+7,1%	136	+0,0%	412	383	+7,6%
SME	-3	1	n.s.	-2	+50,0%	-7	5	n.s.
Autres éléments hors exploitation	6	1	n.s.	1	n.s.	8	3	n.s.
Résultat avant impôt	139	129	+7,8%	135	+3,0%	413	391	+5,6%
Coefficient d'exploitation	59,4%	61,7%	-2,3 pt	60,2%	-0,8 pt	59,8%	61,3%	-1,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,2	1,9	+15,2%
ROE avant impôt						25%	27%	-2 pt

A périmètre et change constants / 3T06 : PNB : +6,4% ; Frais de gestion : +0,7% ; RBE : +15,6%

- Très bonne dynamique d'exploitation
 - Effet de ciseaux positif de 4 pts
- Création de BNP Paribas Personal Finance en cours
 - Rapprochement de Cetelem et UCB
- Arval : ouverture d'une filiale en Inde

Services Financiers – Encours

	sept-07	sept-06	Variation 1 an /sept-06	juin-07	Variation 1 trim /juin-07
<i>en milliards d'euros</i>					
Cetelem	59,7	49,9	+19,6%	57,7	+3,4%
France (1), dont	34,2	28,7	+19,1%	33,2	+3,0%
<i>Cetelem France (2)</i>	16,9	14,9	+13,3%	16,7	+1,1%
<i>Laser Cofinoga</i>	9,1	8,0	+13,5%	8,8	+3,0%
<i>Partenariats et encours maison mère</i>	8,2	5,8	+41,5%	7,6	+7,2%
Hors France	25,5	21,2	+20,2%	24,6	+4,0%
BNP Paribas Lease Group MT (3)	21,6	15,6	+38,1%	21,5	+0,5%
France	10,5	10,6	-1,1%	10,6	-0,9%
Europe (hors France) (3)	11,1	5,0	+121,3%	10,9	+1,9%
UCB	36,5	32,1	+13,8%	35,2	+3,7%
France (1)	17,0	16,5	+2,7%	16,8	+1,2%
Europe (hors France)	19,5	15,5	+25,5%	18,4	+5,9%
Location Longue Durée avec services	6,9	6,5	+6,2%	6,9	+1,1%
France	2,2	2,1	+6,4%	2,2	+1,5%
Europe (hors France)	4,7	4,4	+6,1%	4,7	+0,9%
ARVAL (en milliers de véhicules)					
Parc Financé	532	494	+8%	522	+2%
Sur un parc géré total	623	618	+0,8%	615	+1,2%

(1) Intégration dans Cetelem de l'activité de consolidation de créances transférée d'UCB: 0,9 Md€ au 31.12.06

(2) Cetelem France, hors impact des activités de consolidation de créances : +5,8% / sept. 06

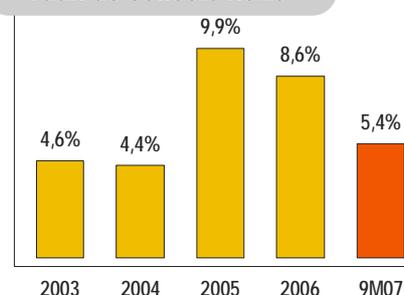
(3) Intégration des encours de Locafit (filiale de leasing de BNL) : 5,0 Md€ au 31.12.06

ASSET MANAGEMENT AND SERVICES

en millions d'euros	3T07	3T06	3T07 / 3T06	2T07	3T07 / 2T07	9M07	9M06	9M07 / 9M06
PNB	1 350	1 085	+24,4%	1 373	-1,7%	3 990	3 250	+22,8%
Frais de gestion	-873	-707	+23,5%	-814	+7,2%	-2 467	-2 034	+21,3%
RBE	477	378	+26,2%	559	-14,7%	1 523	1 216	+25,2%
Coût du risque	-1	-6	n.s.	0	n.s.	-3	1	n.s.
Résultat d'exploitation	476	372	+28,0%	559	-14,8%	1 520	1 217	+24,9%
SME	5	-2	n.s.	11	-54,5%	23	5	n.s.
Autres éléments hors exploitation	4	0	n.s.	5	-20,0%	9	-1	n.s.
Résultat avant impôt	485	370	+31,1%	575	-15,7%	1 552	1 221	+27,1%
Coefficient d'exploitation	64,7%	65,2%	-0,5 pt	59,3%	+5,4 pt	61,8%	62,6%	-0,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)						5,3	4,6	+17,4%
ROE avant impôt						39%	36%	+3 pt

- A périmètre et change constants / 3T06
 - PNB : +20,4%
 - Frais de gestion : +17,1%
 - Effet de ciseaux positif de 3,3 pts
- Rentabilité élevée, en forte hausse
 - Résultat avant impôt : +31,1% / 3T06
 - ROE : 39% (+3 pts / 9M06)
- Collecte nette : 21,7 Md€ sur 9M07

Taux de collecte nette*



*taux annualisé en % des actifs gérés

ACTIVITE

	30-sept-07	30-sept-06	30-sept-07 / 30-sept-06	30-juin-07	30-sept-07 / 30-juin-07
Actifs sous gestion (en Md€)	589,5	526,6	11,9%	596,1	-1,1%
Gestion d'actifs	282,4	246,5	14,6%	289,7	-2,5%
Banque Privée et Personal Investors	190,0	164,2	15,7%	189,7	0,2%
Services Immobiliers	7,1	7,7	-8,2%	8,1	-12,5%
Assurance	110,0	108,2	1,7%	108,5	1,4%
	3T07	3T06	3T07/3T06	2T07	3T07/2T07
Collecte nette (en Md€)	-2,6	8,8	n.s.	9,3	n.s.
Gestion d'actifs	-4,4	5,0	n.s.	2,5	n.s.
Banque Privée et Personal Investors	2,0	3,0	-34,3%	5,5	-64,5%
Services Immobiliers	-1,3	0,0	n.s.	0,1	n.s.
Assurance	1,2	0,9	34,7%	1,3	-9,8%
	30-sept-07	30-juin-06	30-sept-07 / 30-sept-06	30-juin-07	30-sept-07 / 30-juin-07
Métier Titres					
Actifs en conservation (en Md€)	3 977	3 430	+16,0%	3 963	+0,4%
Actifs sous administration (en Md€)	842,7	569,2	+48,1%	825,3	+2,1%
	3T07	3T06	3T07/3T06	2T07	3T07/2T07
Nombre de transactions (en milliers)	11 804	7 428	+58,9%	10 910	+8,2%

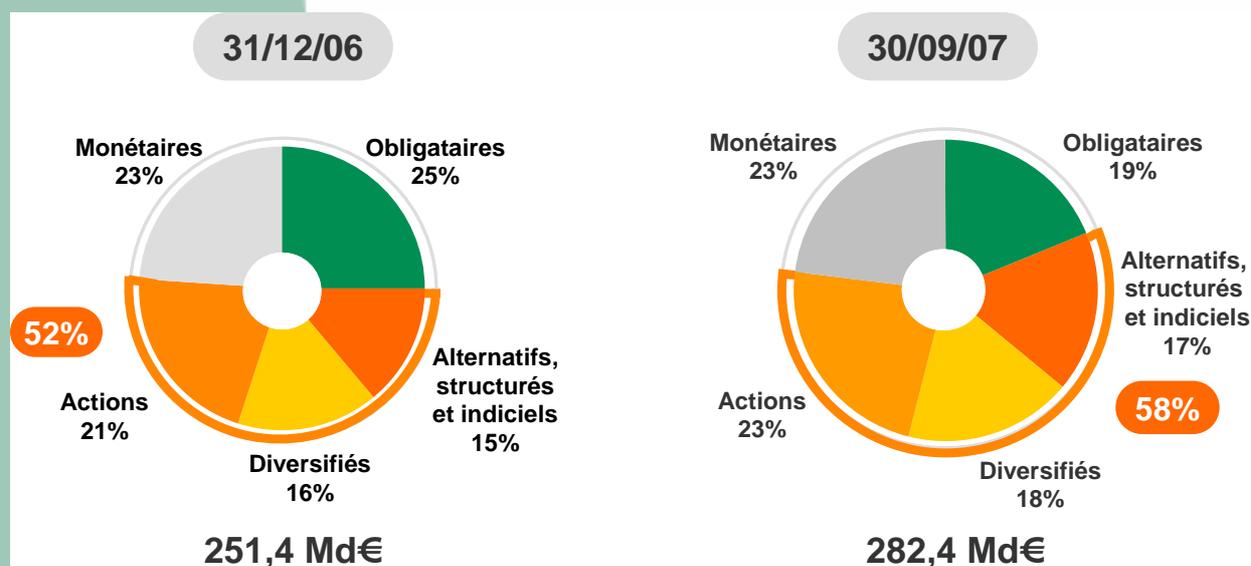
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE

en millions d'euros	3T07	3T06	3T07 / 3T06	2T07	3T07 / 2T07	9M07	9M06	9M07 / 9M06
PNB	706	536	+31,7%	715	-1,3%	2 074	1 617	+28,3%
Frais de gestion	-469	-364	+28,8%	-442	+6,1%	-1 340	-1 073	+24,9%
RBE	237	172	+37,8%	273	-13,2%	734	544	+34,9%
Coût du risque	-1	-1	+0,0%	0	n.s.	-2	0	n.s.
Résultat d'exploitation	236	171	+38,0%	273	-13,6%	732	544	+34,6%
SME	-1	-3	-66,7%	0	n.s.	4	-4	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	0	n.s.	5	-80,0%	6	2	n.s.
Résultat avant impôt	236	168	+40,5%	278	-15,1%	742	542	+36,9%
Coefficient d'exploitation	66,4%	67,9%	-1,5 pt	61,8%	+4,6 pt	64,6%	66,4%	-1,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)						1,7	1,3	+24,2%
ROE avant impôt						60%	54%	+6 pt

A périmètre et change constants / 3T06 : PNB : +23,2% ; Frais de gestion : +17,7% ; RBE : +34,5%

- Collecte nette : -3,7 Md€ au 3T07
 - Décollecte essentiellement dans les fonds monétaires et obligataires
 - Collecte positive en produits actions, alternatifs & structurés
- PNB : +31,7% / 3T06
 - Banque Privée : +20,2% / 3T06
 - Gestion d'actifs : +38,5% / 3T06
 - Personal Investors : +27,3% / 3T06
 - Services Immobiliers : +37,6% / 3T06
- Résultat avant impôt : +40,5% / 3T06

GESTION D'ACTIFS – VENTILATION ES ACTIFS GERES



ASSURANCE

<i>en millions d'euros</i>	3T07	3T06	3T07 / 3T06	2T07	3T07 / 2T07	9M07	9M06	9M07 / 9M06
PNB	358	317	+12,9%	356	+0,6%	1 067	950	+12,3%
Frais de gestion	-168	-156	+7,7%	-161	+4,3%	-488	-443	+10,2%
RBE	190	161	+18,0%	195	-2,6%	579	507	+14,2%
Coût du risque	0	-5	n.s.	0	n.s.	-1	1	n.s.
Résultat d'exploitation	190	156	+21,8%	195	-2,6%	578	508	+13,8%
SME	6	1	n.s.	11	-45,5%	19	9	n.s.
Autres éléments hors exploitation	3	0	n.s.	0	n.s.	3	-4	n.s.
Résultat avant impôt	199	157	+26,8%	206	-3,4%	600	513	+17,0%
Coefficient d'exploitation	46,9%	49,2%	-2,3 pt	45,2%	+1,7 pt	45,7%	46,6%	-0,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)						3,0	2,7	+14,4%
ROE avant impôt						26%	26%	+0 pt

A périmètre et change constants / 3T06 : PNB : +16,7% ; Frais de gestion : +13,0% ; RBE : +20,2%

- France : chiffre d'affaires de 2,1 Md€ (+2%/3T06) malgré une référence élevée au 3T06 et un contexte de marché moins favorable
 - Part des UC à 44,4% du chiffre d'affaires vie (26,7%* pour le marché)
- Hors de France : chiffre d'affaires de 1,9 Md€ (+40% / 3T06), tiré notamment par l'épargne au Royaume-Uni, au Luxembourg et en Asie
- Très forte hausse des résultats, à la suite des investissements réalisés notamment hors de France
 - Résultat avant impôt : +26,8% / 3T06

*Source FFSA

METIER TITRES

<i>en millions d'euros</i>	3T07	3T06	3T07 / 3T06	2T07	3T07 / 2T07	9M07	9M06	9M07 / 9M06
PNB	286	232	+23,3%	302	-5,3%	849	683	+24,3%
Frais de gestion	-236	-187	+26,2%	-211	+11,8%	-639	-518	+23,4%
RBE	50	45	+11,1%	91	-45,1%	210	165	+27,3%
Coût du risque	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Résultat d'exploitation	50	45	+11,1%	91	-45,1%	210	165	+27,3%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.	0	1	n.s.
Résultat avant impôt	50	45	+11,1%	91	-45,1%	210	166	+26,5%
Coefficient d'exploitation	82,5%	80,6%	+1,9 pt	69,9%	+12,6 pt	75,3%	75,8%	-0,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)						0,7	0,6	+16,8%
ROE avant impôt						42%	39%	+3 pt

A périmètre et change constants / 3T06 : PNB : +18,9% ; Frais de gestion : +19,1% ; RBE : +18,0%

- Poursuite d'une très forte croissance organique
 - Nombre de transactions : +59% / 3T06
 - Actifs sous administration : +48% / 3T06
- Croissance externe
 - Intégrations au 3T07 de RBSI Securities Services (Îles anglo-normandes) et de Exel Bank (Espagne)
 - Acquisition de l'activité de banque dépositaire pour fonds de hedge funds de RasBank en Italie (9,8 Md€ d'actifs sous administration)
- Nouvelle hausse de la rentabilité
 - ROE avant impôt : 42% (+3 pts / 9M06)

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

<i>en millions d'euros</i>	3T07	3T06	3T07 / 3T06	2T07	3T07 / 2T07	9M07	9M06	9M07 / 9M06
PNB	2 007	1 821	+10,2%	2 479	-19,0%	6 882	6 102	+12,8%
Frais de gestion	-1 185	-1 018	+16,4%	-1 365	-13,2%	-3 821	-3 442	+11,0%
RBE	822	803	+2,4%	1 114	-26,2%	3 061	2 660	+15,1%
Coût du risque	-29	87	n.s.	59	n.s.	86	230	-62,6%
Résultat d'exploitation	793	890	-10,9%	1 173	-32,4%	3 147	2 890	+8,9%
SME	0	1	n.s.	3	n.s.	9	3	n.s.
Autres éléments hors exploitation	6	4	n.s.	68	n.s.	78	40	+95,0%
Résultat avant impôt	799	895	-10,7%	1 244	-35,8%	3 234	2 933	+10,3%
Coefficient d'exploitation	59,0%	55,9%	+3,1 pt	55,1%	+3,9 pt	55,5%	56,4%	-0,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)						11,6	10,0	+15,9%
ROE avant impôt						37%	39%	-2 pt

- Impact limité de la crise sur les revenus et le coût du risque
- Frais de gestion : +16,4% / 3T06, -13,2% / 2T07
 - Effet des rémunérations variables
 - Poursuite des investissements de croissance organique notamment en Asie, dans les Dérivés et les Financements Spécialisés
 - Coefficient d'exploitation à 55,5% sur 9 mois, -0,9 pt / 9M06
- Bonne résistance du résultat avant impôt : -10,7% / 3T06
 - 9M07 : 3 234 M€, +10,3% / 9M06
 - ROE avant impôt sur 9 mois : 37%, en baisse de 2 pts / 9M06

CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX

<i>en millions d'euros</i>	3T07	3T06	3T07 / 3T06	2T07	3T07 / 2T07	9M07	9M06	9M07 / 9M06
PNB	1 463	1 181	+23,9%	1 764	-17,1%	4 899	4 136	+18,4%
<i>dont Actions et Conseil</i>	573	503	+13,9%	826	-30,6%	2 213	1 911	+15,8%
<i>dont Fixed Income</i>	890	678	+31,3%	938	-5,1%	2 686	2 225	+20,7%
Frais de gestion	-893	-729	+22,5%	-1 064	-16,1%	-2 938	-2 601	+13,0%
RBE	570	452	+26,1%	700	-18,6%	1 961	1 535	+27,8%
Coût du risque	-12	0	n.s.	0	n.s.	-12	0	n.s.
Résultat d'exploitation	558	452	+23,5%	700	-20,3%	1 949	1 535	+27,0%
SME	0	1	n.s.	3	n.s.	9	3	n.s.
Autres éléments hors exploitation	6	3	n.s.	19	-68,4%	29	39	-25,6%
Résultat avant impôt	564	456	+23,7%	722	-21,9%	1 987	1 577	+26,0%
Coefficient d'exploitation	61,0%	61,7%	-0,7 pt	60,3%	+0,7 pt	60,0%	62,9%	-2,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)						4,4	3,8	+14,3%
ROE avant impôt						61%	55%	+6 pt

- PNB : +23,9% / 3T06
 - Nette hausse tant en Actions & Conseil qu'en Fixed Income
 - Faible impact de la crise compte tenu de l'exposition limitée aux activités concernées
 - Forte croissance des revenus clients
- Effet de ciseau positif de 1,4 pts / 3T06
 - Bonne flexibilité des coûts : +22,5% / 3T06, -16,1% / 2T07

■ Actions et Conseil

- Dérivés actions : activité client record dans toutes les régions
- Bon trimestre en M&A et nouvelle progression d'ECM en Asie

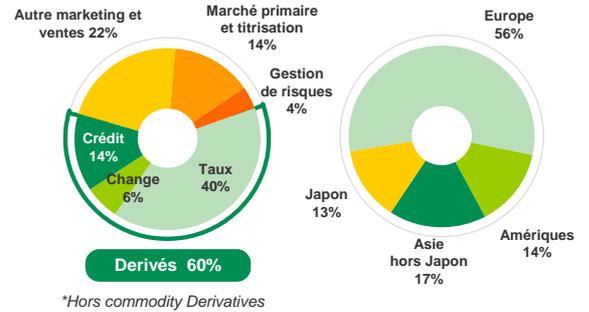


Fixed Income
Rappel revenus 2006*

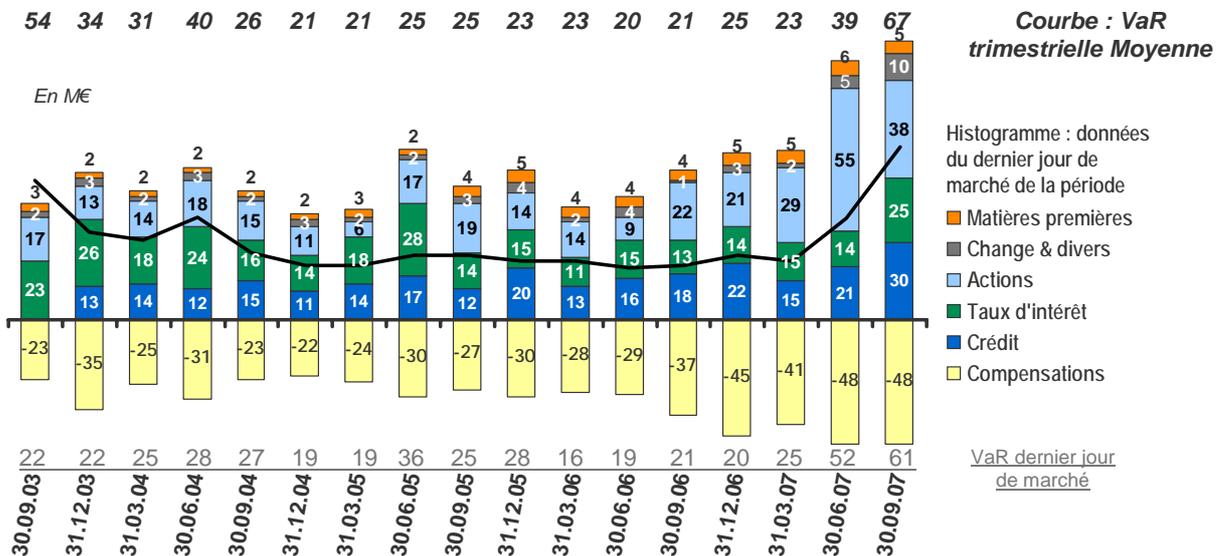
Fixed Income
Rappel revenus clients 2006

■ Fixed Income

- Taux et change : très bonne performance dans un environnement de forte volatilité
- Crédit : bonne tenue des revenus malgré l'impact négatif de l'écartement des *spreads* entre obligations et CDS
- Très faible activité en titrisation et *high yield*



VaR (1 jour – 99%) par nature de risque



■ Augmentation de la VaR trimestrielle moyenne

- Forte augmentation de la volatilité historique

■ Très bonne résistance des modèles

- Seulement 22 jours de pertes sur 9M07, dont 17 au 3T07 (vs 11 jours de pertes sur 9M06 dont 5 au 3T06). Moyenne de perte quotidienne sur ces 22 jours inférieure à 20M€
- 2 semaines perdantes sur 9M07, en août (vs 1 semaine perdante sur l'ensemble de l'année 2006)
- Aucun jour de perte au-delà de la VaR

METIERS DE FINANCEMENT

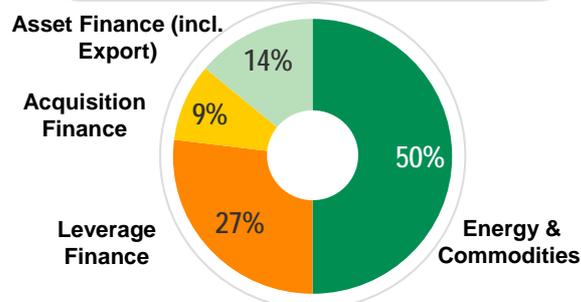
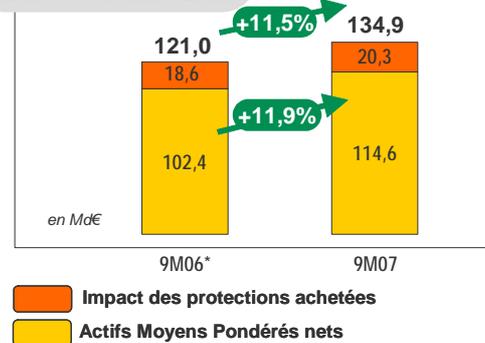
en millions d'euros	3T07	3T06	3T07 / 3T06	2T07	3T07 / 2T07	9M07	9M06	9M07 / 9M06
PNB	544	640	-15,0%	715	-23,9%	1 983	1 966	+0,9%
Frais de gestion	-292	-289	+1,0%	-301	-3,0%	-883	-841	+5,0%
RBE	252	351	-28,2%	414	-39,1%	1 100	1 125	-2,2%
Coût du risque	-17	87	n.s.	59	n.s.	98	230	-57,4%
Résultat d'exploitation	235	438	-46,3%	473	-50,3%	1 198	1 355	-11,6%
Eléments hors exploitation	0	1	n.s.	49	n.s.	49	1	n.s.
Résultat avant impôt	235	439	-46,5%	522	-55,0%	1 247	1 356	-8,0%
Coefficient d'exploitation	53,7%	45,2%	+8,5 pt	42,1%	+11,6 pt	44,5%	42,8%	+1,7 pt
Fonds propres alloués (MdE)						7,2	6,2	+16,8%
ROE avant impôt						23%	29%	-6 pt

- PNB impacté par un ajustement de valeur de -194 M€ des LBOs en cours de syndication
 - De ce fait, les revenus d'intérêt représentent l'essentiel des revenus de ce trimestre
 - Hors ajustement, revenus +15% / 3T06
- Frais de gestion : +1,0% / 3T06, -3,0% / 2T07
- Légère dotation nette aux provisions
 - Incluant une provision de portefeuille de 50 M€ sur le secteur de la construction résidentielle aux Etats-Unis (home builders)
 - Très bonne qualité du portefeuille

- Energy Commodities Export Project
 - Leader dans un métier non touché par la crise
 - Effet positif du niveau élevé du brut partiellement compensé par la baisse du dollar
 - *Best Trade Bank in Oil/Energy* (Trade & Forfaiting Review, Juillet 07)
- Financements structurés
 - Forte progression des revenus d'intérêt
 - Origination de LBO limitée à des opérations de taille moyenne,
 - Maintien d'un bon niveau d'activité dans les financements d'acquisition corporate
 - *#1 in Media and Telecom Finance in Europe - top Bookrunner of Telecom loans 1H07 in EMEA, both by amount and number of deals* (Dealogic, Octobre 2007)
- Protections de crédit achetées
 - Impact négligeable du Mark-to-Market sur le 3T07

Revenus Financements spécialisés

Rappel 2006

Actifs Moyens Pondérés
Métiers de Financement

* Pro forma incluant les activités de BNL transférées à BFI

STRUCTURE FINANCIERE

UNE STRUCTURE FINANCIERE SOLIDE

<i>En milliards d'euros</i>	30-sept-07	31-déc-06
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	40,1	37,1
Gains latents ou différés	4,0	5,0
<i>dont BNP Paribas Capital</i>	1,8	2,2
Ratio international de solvabilité	10,5%	10,5%
Tier one (b)	7,3%	7,4%

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution.

(b) Sur la base de risques pondérés estimés respectivement à 520,4 Md€ au 30.09.07 et 465,2 Md€ au 31.12.06

NOMBRE D' ACTIONS

<i>En millions</i>	30-sept-07	30-sept-06
Nombre d'actions (fin de période)	936,7	930,5
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	895,8	915,5
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	899,1	885,7

BENEFICE NET PAR ACTION

<i>En euros</i>	9M07	9M06
Bénéfice Net par Action (BNA)	7,4	6,2

ACTIF NET PAR ACTION

<i>En euros</i>	30/09/2007	30/09/2006
Actif Net Par Action en circulation	52,2	48,4
<i>dont capitaux propres part du groupe non réévalués</i>	47,7	43,2

TAUX DE COUVERTURE

<i>En milliards d'euros</i>	30-sept-07	31-déc-06
Engagements Provisionnables (1)	14,3	15,7
Provisions	12,7	13,9
Taux de couverture	89%	89%

(1) Engagements douteux bruts bilan et hors bilan.

NOTATIONS

S&P	AA+	Perspective stable	Notation révisée à la hausse le 10 juillet 2007
Moody's	Aa1	Perspective stable	Notation révisée à la hausse le 23 mai 2007
Fitch	AA	Perspective stable	Notation confirmée le 16 mai 2007

HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

<i>en millions d'euros</i>	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07	2T07	3T07
GROUPE							
PNB	6 817	7 245	6 829	7 052	8 213	8 214	7 690
Frais de gestion	-3 862	-4 288	-4 261	-4 654	-4 586	-4 848	-4 643
RBE	2 955	2 957	2 568	2 398	3 627	3 366	3 047
Coût du risque	-116	-121	-264	-282	-260	-258	-462
Résultat d'exploitation	2 839	2 836	2 304	2 116	3 367	3 108	2 585
SME	62	59	118	54	127	90	68
Autres éléments hors exploitation	35	-2	4	145	1	59	74
Résultat avant impôt	2 936	2 893	2 426	2 315	3 495	3 257	2 727
Impôt	-806	-837	-638	-481	-854	-874	-589
Intérêts minoritaires	-117	-155	-113	-115	-134	-101	-111
Résultat net part du groupe	2 013	1 901	1 675	1 719	2 507	2 282	2 027

<i>en millions d'euros</i>	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07	2T07	3T07
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 100%)							
PNB	1 504	1 499	1 439	1 408	1 526	1 516	1 496
<i>dont Revenus d'intérêt</i>	<i>866</i>	<i>876</i>	<i>847</i>	<i>797</i>	<i>829</i>	<i>835</i>	<i>847</i>
<i>dont Commissions</i>	<i>638</i>	<i>623</i>	<i>592</i>	<i>617</i>	<i>697</i>	<i>681</i>	<i>655</i>
Frais de gestion	-927	-940	-972	-972	-954	-973	-1 011
RBE	577	559	467	436	572	543	485
Coût du risque	-31	-31	-35	-56	-31	-32	-36
Résultat d'exploitation	546	528	432	380	541	511	449
Eléments hors exploitation	0	0	0	1	0	1	0
Résultat avant impôt	546	528	432	381	541	512	449
Résultat attribuable à AMS	-35	-30	-24	-28	-41	-36	-32
Résultat avant impôt de BDDF	511	498	408	353	500	476	417

<i>en millions d'euros</i>	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07	2T07	3T07
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 100%) - HORS EFFET PEL/CEL							
PNB	1 440	1 445	1 401	1 385	1 499	1 496	1 472
<i>dont Revenus d'intérêt</i>	<i>802</i>	<i>822</i>	<i>809</i>	<i>768</i>	<i>802</i>	<i>815</i>	<i>816</i>
<i>dont Commissions</i>	<i>638</i>	<i>623</i>	<i>592</i>	<i>617</i>	<i>697</i>	<i>681</i>	<i>655</i>
Frais de gestion	-927	-940	-972	-972	-954	-973	-1 011
RBE	513	505	429	413	545	523	461
Coût du risque	-31	-31	-35	-56	-31	-32	-36
Résultat d'exploitation	482	474	394	357	514	491	425
Eléments hors exploitation	0	0	0	1	0	1	0
Résultat avant impôt	482	474	394	358	514	492	425
Résultat attribuable à AMS	-35	-30	-24	-28	-41	-36	-32
Résultat avant impôt de BDDF	447	444	370	330	473	456	393

<i>en millions d'euros</i>	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07	2T07	3T07
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 2/3)							
PNB	1 444	1 444	1 390	1 355	1 459	1 450	1 433
Frais de gestion	-902	-915	-947	-947	-927	-943	-981
RBE	542	529	443	408	532	507	452
Coût du risque	-31	-31	-35	-56	-32	-31	-36
Résultat d'exploitation	511	498	408	352	500	476	416
Eléments hors exploitation	0	0	0	1	0	0	1
Résultat avant impôt	511	498	408	353	500	476	417

<i>en millions d' euros</i>	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07	2T07	3T07
BNL banca commerciale (BPit à 100 %)							
PNB		597	633	651	638	641	668
Frais de gestion		-420	-437	-481	-412	-426	-428
RBE		177	196	170	226	215	240
Coût du risque		-54	-89	-91	-81	-50	-92
Résultat d'exploitation		123	107	79	145	165	148
Eléments hors exploitation		-17	1	6	0	-1	0
Résultat avant impôt		106	108	85	145	164	148
Résultat attribuable à AMS		-2	-1	-1	-2	-1	-2
Résultat avant impôt de BNL bc		104	107	84	143	163	146
BNL banca commerciale (BPit à 2/3)							
PNB		590	627	644	631	636	662
Frais de gestion		-415	-432	-475	-407	-422	-424
RBE		175	195	169	224	214	238
Coût du risque		-54	-89	-91	-81	-50	-92
Résultat d'exploitation		121	106	78	143	164	146
Eléments hors exploitation		-17	1	6	0	-1	0
Résultat avant impôt		104	107	84	143	163	146
<i>en millions d' euros</i>	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07	2T07	3T07
SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL							
PNB	1 766	1 825	1 879	1 904	1 919	1 996	2 012
Frais de gestion	-996	-1 017	-1 057	-1 135	-1 098	-1 150	-1 127
RBE	770	808	822	769	821	846	885
Coût du risque	-153	-185	-221	-163	-202	-240	-304
Résultat d'exploitation	617	623	601	606	619	606	581
SME	20	24	20	-9	19	22	19
Autres éléments hors exploitation	38	0	4	3	1	8	69
Résultat avant impôt	675	647	625	600	639	636	669
BANCWEST							
PNB	577	549	531	534	511	493	501
Frais de gestion	-293	-274	-270	-267	-268	-261	-260
RBE	284	275	261	267	243	232	241
Coût du risque	-9	-12	-17	-20	-23	-22	-73
Résultat d'exploitation	275	263	244	247	220	210	168
Eléments hors exploitation	0	0	0	1	0	6	4
Résultat avant impôt	275	263	244	248	220	216	172
CETELEM							
PNB	639	680	675	690	714	757	771
Frais de gestion	-353	-375	-360	-430	-393	-424	-411
RBE	286	305	315	260	321	333	360
Coût du risque	-131	-150	-138	-101	-151	-177	-183
Résultat d'exploitation	155	155	177	159	170	156	177
SME	18	19	14	1	17	23	16
Autres éléments hors exploitation	37	-1	1	-1	0	0	1
Résultat avant impôt	210	173	192	159	187	179	194

<i>en millions d' euros</i>	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07	2T07	3T07
MARCHES EMERGENTS							
PNB	209	221	302	305	305	341	341
Frais de gestion	-138	-143	-198	-204	-205	-221	-219
RBE	71	78	104	101	100	120	122
Coût du risque	-3	-10	-51	-22	-11	-16	-22
Résultat d'exploitation	68	68	53	79	89	104	100
SME	0	3	5	-1	4	1	6
Autres éléments hors exploitation	0	0	2	2	0	1	58
Résultat avant impôt	68	71	60	80	93	106	164
EQUIPMENT SOLUTIONS, UCB							
PNB	341	375	371	375	389	405	399
Frais de gestion	-212	-225	-229	-234	-232	-244	-237
RBE	129	150	142	141	157	161	162
Coût du risque	-10	-13	-15	-20	-17	-25	-26
Résultat d'exploitation	119	137	127	121	140	136	136
SME	2	2	1	-9	-2	-2	-3
Autres éléments hors exploitation	1	1	1	1	1	1	6
Résultat avant impôt	122	140	129	113	139	135	139
ASSET MANAGEMENT AND SERVICES							
PNB	1 039	1 126	1 085	1 159	1 267	1 373	1 350
Frais de gestion	-642	-685	-707	-770	-780	-814	-873
RBE	397	441	378	389	487	559	477
Coût du risque	7	0	-6	-5	-2	0	-1
Résultat d'exploitation	404	441	372	384	485	559	476
SME	-1	8	-2	29	7	11	5
Autres éléments hors exploitation	-2	1	0	-3	0	5	4
Résultat avant impôt	401	450	370	410	492	575	485
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE							
PNB	520	561	536	611	653	715	706
Frais de gestion	-347	-362	-364	-427	-429	-442	-469
RBE	173	199	172	184	224	273	237
Coût du risque	2	-1	-1	-3	-1	0	-1
Résultat d'exploitation	175	198	171	181	223	273	236
SME	-1	0	-3	13	5	0	-1
Autres éléments hors exploitation	1	1	0	-4	0	5	1
Résultat avant impôt	175	199	168	190	228	278	236
ASSURANCE							
PNB	310	323	317	326	353	356	358
Frais de gestion	-140	-147	-156	-156	-159	-161	-168
RBE	170	176	161	170	194	195	190
Coût du risque	5	1	-5	-2	-1	0	0
Résultat d'exploitation	175	177	156	168	193	195	190
SME	0	8	1	16	2	11	6
Autres éléments hors exploitation	-3	-1	0	1	0	0	3
Résultat avant impôt	172	184	157	185	195	206	199

<i>en millions d' euros</i>	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07	2T07	3T07
METIER TITRES							
PNB	209	242	232	222	261	302	286
Frais de gestion	-155	-176	-187	-187	-192	-211	-236
RBE	54	66	45	35	69	91	50
Coût du risque	0	0	0	0	0	0	0
Résultat d'exploitation	54	66	45	35	69	91	50
Eléments hors exploitation	0	1	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	54	67	45	35	69	91	50
<i>en millions d' euros</i>	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07	2T07	3T07
BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT							
PNB	2 282	1 999	1 821	1 988	2 396	2 479	2 007
Frais de gestion	-1 244	-1 180	-1 018	-1 031	-1 271	-1 365	-1 185
RBE	1 038	819	803	957	1 125	1 114	822
Coût du risque	18	125	87	34	56	59	-29
Résultat d'exploitation	1 056	944	890	991	1 181	1 173	793
SME	1	1	1	7	6	3	0
Autres éléments hors exploitation	7	29	4	-8	4	68	6
Résultat avant impôt	1 064	974	895	990	1 191	1 244	799
CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX							
PNB	1 623	1 332	1 181	1 260	1 672	1 764	1 463
<i>dont Actions et Conseil</i>	761	647	503	491	814	826	573
<i>dont Fixed Income</i>	862	685	678	769	858	938	890
Frais de gestion	-974	-898	-729	-726	-981	-1 064	-893
RBE	649	434	452	534	691	700	570
Coût du risque	0	0	0	-16	0	0	-12
Résultat d'exploitation	649	434	452	518	691	700	558
SME	1	1	1	7	6	3	0
Autres éléments hors exploitation	7	29	3	5	4	19	6
Résultat avant impôt	657	464	456	530	701	722	564
METIERS DE FINANCEMENT							
PNB	659	667	640	728	724	715	544
Frais de gestion	-270	-282	-289	-305	-290	-301	-292
RBE	389	385	351	423	434	414	252
Coût du risque	18	125	87	50	56	59	-17
Résultat d'exploitation	407	510	438	473	490	473	235
Eléments hors exploitation	0	0	1	-13	0	49	0
Résultat avant impôt	407	510	439	460	490	522	235
<i>en millions d' euros</i>	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07	2T07	3T07
AUTRES ACTIVITES (DONT BNP PARIBAS CAPITAL ET KLEPIERRE)							
PNB	286	261	27	2	541	280	226
<i>dont BNP Paribas Capital</i>	98	83	53	53	423	208	274
Frais de gestion	-78	-76	-100	-296	-103	-154	-53
<i>dont coûts de restructuration de BNL</i>	0	0	-10	-141	-23	-61	50
RBE	208	185	-73	-294	438	126	173
Coût du risque	43	24	0	-1	1	4	0
Résultat d'exploitation	251	209	-73	-295	439	130	173
SME	42	25	100	26	95	54	43
Autres éléments hors exploitation	-8	-14	-6	147	-4	-21	-5
Résultat avant impôt	285	220	21	-122	530	163	211

TABLE DES MATIERES

<u>RESULTATS AU 30 SEPTEMBRE 2007</u>	1
<u>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE</u>	10
<u>RESULTATS PAR POLE AU 3^{EME} TRIMESTRE 2007</u>	11
<u>RESULTATS PAR POLE – 9 MOIS 2007</u>	12
<u>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE</u>	13
<u>BNL bc</u>	16
<u>SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL</u>	18
CETELEM	18
BANCWEST	19
MARCHES EMERGENTS	21
EQUIPMENT SOLUTIONS ET UCB	22
<u>ASSET MANAGEMENT AND SERVICES</u>	23
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE	24
GESTION D'ACTIFS – VENTILATION ES ACTIFS GERES	24
ASSURANCE	25
METIER TITRES	25
<u>BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT</u>	26
CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX	26
METIERS DE FINANCEMENT	28
<u>STRUCTURE FINANCIERE</u>	29
<u>HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS</u>	30
<u>TABLE DES MATIERES</u>	34