

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2008

Paris, le 6 août 2008

1,5 MILLIARD D'EUROS DE BENEFICE NET TRIMESTRIEL (PART DU GROUPE) DANS UN ENVIRONNEMENT DIFFICILE ET SANS PLUS-VALUES SIGNIFICATIVES

	2T08	2T08/2T07	2T08/1T08
PRODUIT NET BANCAIRE EN BAISSÉ MODÉRÉE PAR RAPPORT À UN 2T07 RECORD	7 517 M€	-8,5%	+1,6%
BONNE MAÎTRISE DES FRAIS GÉNÉRAUX	-4 852 M€	+0,1%	+5,4%
COUT DU RISQUE EN HAUSSE	-662 M€	x 2,6	+21,2%
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)	1 505 M€	-34,0%	-24,0%

TRES FORTE ACTIVITE CLIENTELE BONNES PERFORMANCES DES POLES OPERATIONNELS :

• PRODUIT NET BANCAIRE	7 532 M€	-4,2%	+10,6%
• RESULTAT AVANT IMPOT	2 190 M€	-27,6%	+6,0%

UNE GENERATION DE CAPITAL PERMETTANT DE FINANCER UNE CROISSANCE ORGANIQUE SOUTENUE

- RATIO TIER 1 : **7,6%**
- CROISSANCE SOUTENUE DES ACTIFS PONDERES : **+5,8%** / 01.01.08
- RENFORCEMENT DES POSITIONS CONCURRENTIELLES DE BNP PARIBAS DANS TOUS SES METIERS

UNE RENTABILITE SEMESTRIELLE DES FONDS PROPRES DE PLUS DE 15%

• ROE APRES IMPOT ANNUALISE :	15,8% (23,6% AU PREMIER SEMESTRE 2007)
• BENEFICE NET SEMESTRIEL PAR ACTION :	3,8€ (5,2€ AU PREMIER SEMESTRE 2007)

Le 5 août 2008, le Conseil d'Administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Michel Pébereau, a examiné les résultats du groupe pour le deuxième trimestre de l'année, ainsi que les comptes du premier semestre.

UN BÉNÉFICE NET DE PLUS DE 1,5 Milliard d'Euros

Le groupe BNP Paribas dégage au deuxième trimestre 2008 un bénéfice net (part du groupe) de 1 505 millions d'euros, en baisse de 34% par rapport au deuxième trimestre 2007.

Ce résultat reflète une nouvelle fois la bonne résistance du groupe face à la crise financière, qui se traduit ce trimestre par les effets du risque de contrepartie sur les assureurs monolines : -542 millions d'euros dont -457 millions d'euros en revenus, et -85 millions d'euros en coût du risque. Les autres ajustements de valeur sont négligeables.

Le produit net bancaire du groupe s'élève à 7 517 millions d'euros, en baisse de seulement 8,5% par rapport au niveau record du deuxième trimestre 2007. Grâce à un dynamisme commercial confirmé et un positionnement renforcé du groupe sur tous ses marchés, les pôles opérationnels réalisent une excellente performance, avec un produit net bancaire en baisse de seulement 4,2% par rapport au deuxième trimestre 2007 et en hausse de + 10,6% par rapport au premier trimestre 2008. Les Autres Activités enregistrent un produit net bancaire de -15 millions d'euros, en l'absence de plus values significatives, contre 349 millions d'euros au deuxième trimestre 2007, qui avait été marqué par des plus-values de cession substantielles de BNP Paribas Capital.

Le groupe a maîtrisé ses frais de gestion, notamment dans les métiers les plus touchés par la crise. Au total, ceux-ci sont stables par rapport au deuxième trimestre 2007 (+0,1% ; +0,7% pour les pôles opérationnels). Le coefficient d'exploitation des pôles opérationnels s'établit à 62,7%, en hausse de seulement 3 pts par rapport au deuxième trimestre 2007, et en amélioration de 1,3 pt par rapport au premier trimestre 2008. Le résultat brut d'exploitation atteint 2 665 millions d'euros (-20,8% ; -11,5% pour les pôles opérationnels par rapport au deuxième trimestre 2007).

Le coût du risque continue à progresser et s'établit au deuxième trimestre 2008 à 662 millions d'euros, en hausse modérée de 116 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2008, mais en hausse de 404 millions d'euros par rapport au niveau très bas du deuxième trimestre 2007 (258 millions d'euros). La charge du provisionnement augmente surtout chez BancWest (+101 millions d'euros) et chez Personal Finance (+91 millions d'euros, dont +37 millions en Espagne). La banque de financement et d'investissement (CIB) enregistre une dotation de 86 millions d'euros contre une reprise nette de 59 millions d'euros au deuxième trimestre 2007. Au niveau du groupe, le coût du risque s'établit à 49 pts de base¹ contre 42 pts de base au premier trimestre 2008 et 22 pts de base au deuxième trimestre 2007.

Après impôt et déduction des intérêts minoritaires, le résultat net part du groupe s'établit à 1 505 millions d'euros, contre 2 282 millions au deuxième trimestre 2007 (-34,0%).

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire du groupe s'élève à 14 912 millions d'euros (-9,2%), et le résultat net part du groupe s'inscrit à 3 486 millions d'euros (-27,2% par rapport au premier semestre 2007), soit un bénéfice net semestriel par action de 3,77 euros. La rentabilité annualisée des capitaux propres s'établit à 15,8%, contre 23,6% au premier semestre 2007.

¹ En points de base des actifs pondérés (Bâle I)

DE SOLIDES PERFORMANCES OPERATIONNELLES DANS TOUS LES POLES

Malgré une conjoncture toujours difficile, tous les pôles du groupe ont poursuivi leur développement commercial et dégagé une contribution positive au résultat du groupe. BNP Paribas démontre ainsi la robustesse de son modèle face à la crise et sa capacité à tirer parti de ses bons résultats pour améliorer encore sa position compétitive dans tous ses métiers.

Banque De Détail en France (BDDF)

La banque de détail en France continue à afficher une forte dynamique commerciale. Les encours de crédits et de dépôts continuent à croître rapidement, respectivement de 12,1% et de 11,2% par rapport au deuxième trimestre 2007, dans un contexte de réintermédiation.

L'attractivité de BNP Paribas se traduit par une augmentation toujours soutenue du nombre de comptes à vue de particuliers (+40 000 comptes au deuxième trimestre 2008). Les encours de crédit immobiliers progressent de 7,5% malgré le ralentissement du marché, grâce à une efficacité commerciale accrue dans la transformation des contacts issus d'Internet. Le fonds de commerce de la Banque Privée continue à se développer.

Les encours de crédits aux entreprises progressent de près de 20%, et la dynamique des centres d'affaires se confirme en matière de gestion des flux à l'encaissement et de collecte de dépôts, ceux-ci croissant plus vite que les crédits. Les ventes croisées avec CIB s'accroissent (+19% par rapport au premier semestre 2007), notamment grâce aux produits de couverture de change et de taux, ainsi qu'aux financements d'acquisition.

Le produit net bancaire augmente de 3,0%² par rapport au deuxième trimestre 2007, en ligne avec le rythme de croissance du premier trimestre, tiré par l'augmentation des revenus d'intérêt (+3,4%) et des commissions bancaires (+6,2%), grâce à une activité élevée dans les moyens de paiement et au succès des produits de protection et de prévoyance. Les commissions financières sont en baisse (-3,3%). Compte tenu du niveau record atteint au deuxième trimestre 2007, cette diminution reste toutefois modérée dans un contexte boursier défavorable.

Les frais de gestion progressent de seulement 1,2%², assurant une amélioration du coefficient d'exploitation de 1,1 pt à 65,1%² par rapport au deuxième trimestre 2007. Le résultat brut d'exploitation s'améliore de 6,4%².

Le coût du risque² est toujours à un niveau très bas à 37 millions d'euros, en hausse de 5 millions par rapport au deuxième trimestre 2007. Ce niveau traduit le risque structurellement faible du crédit immobilier en France (essentiellement à taux fixe et bien sécurisé), ainsi que la très bonne qualité du portefeuille d'entreprises de BDDF.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée France au pôle AMS, le résultat avant impôt de BDDF, hors effets PEL/CEL, s'établit à 461 millions d'euros, en hausse de 7,0% par rapport au deuxième trimestre 2007.

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire progresse de 3,0%², les frais de gestion augmentent de 1,7%², générant un effet de ciseaux supérieur à l'objectif de 1 pt. Le coût du risque s'établit à 14 bp¹, stable par rapport au premier semestre 2007. Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée France au pôle AMS, le résultat avant impôt s'élève à 942 millions d'euros, en hausse de 6,9%.

² Hors effets PEL/CEL, avec 100% de la Banque Privée France

BNL banca commerciale (BNL bc)

La dynamique d'intégration et de reconquête se poursuit en Italie. L'accroissement net du nombre de comptes à vue de particuliers a atteint +16 500 comptes ce trimestre, contre +400 au deuxième trimestre 2007 et -21 800 au deuxième trimestre 2006, au moment de l'intégration de BNL dans le groupe BNP Paribas.

Grâce aux synergies de revenus réalisées, notamment avec AMS pour les particuliers, et avec CIB pour les entreprises, et à la hausse soutenue des encours de crédit (+15,8% par rapport au deuxième trimestre 2007), le produit net bancaire augmente de 6,5%³ par rapport au deuxième trimestre 2007, malgré un environnement économique et réglementaire moins favorable pour le secteur bancaire.

Le plan de rénovation des agences se poursuit (142 agences rénovées au premier semestre), et l'ouverture de 54 nouvelles agences est confirmée pour l'année 2008. Pour autant, grâce aux synergies de coût, les frais de gestion ne progressent que de 0,9%³, dégagant un effet de ciseaux de plus de 5 pts³, et permettant une nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation de 3,5 pts à 62,8%³.

Le résultat brut d'exploitation progresse de 17,5%³ à 255 millions d'euros.

Le coût du risque s'établit à 66 millions d'euros, en hausse de 16 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre 2007. Dans un contexte où les autorités italiennes viennent d'appeler les banques à faire preuve d'une plus grande prudence dans leur provisionnement, il convient de rappeler que BNL a mis en place, dès 2006, le déclassement en douteux et le provisionnement des clients présentant un retard de paiement de plus de 90 jours, conformément à la norme du groupe BNP Paribas.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée Italie au pôle AMS, le résultat avant impôt de BNL bc s'établit à 187 millions d'euros, en hausse de 13,3% par rapport au deuxième trimestre 2007.

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire progresse de 6,4%³, les frais de gestion de 1,1%³, générant une augmentation du résultat brut d'exploitation de 16,4%³ par rapport au premier semestre 2007. Le coût du risque est stable à 55 pts¹ de base. Le résultat avant impôt, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée Italie au pôle AMS, s'élève à 364 millions d'euros, en hausse de 17,4%.

International Retail Services (IRS)

Le pôle International Retail Services se caractérise ce trimestre par une forte dynamique commerciale, un résultat brut d'exploitation en croissance soutenue mais une augmentation de la charge du risque qui pèse sur le résultat net du pôle.

Le produit net bancaire s'élève à 2 153 millions d'euros, en augmentation de 11,6% à périmètre et change constants par rapport au deuxième trimestre 2007. Compte tenu d'une baisse de 13,7% du taux de change USD/EUR sur un an, l'augmentation du produit net bancaire à périmètre et change courants est de 8,0%. Les frais de gestion progressent de 6,3% (+10,7% à périmètre et change constants), dégagant un effet de ciseau positif de 1,7 pt. Le résultat brut d'exploitation progresse de 10,4% (+12,8% à périmètre et change constants).

Compte tenu de la dégradation de l'environnement, notamment aux Etats-Unis et en Espagne, le coût du risque s'élève à 471 millions d'euros (+231 millions d'euros par rapport au niveau

³ Avec 100% de la Banque Privée en Italie

particulièrement bas du deuxième trimestre 2007, et +88 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2008).

Le résultat avant impôt du pôle IRS s'établit à 481 millions d'euros, en baisse de 24,1% par rapport au deuxième trimestre 2007.

BancWest

Dans un contexte de crise immobilière majeure et de fort ralentissement de l'économie américaine, les revenus de BancWest progressent de 13,7% à périmètre et change constants (-1,2% à périmètre et change courant). Cette bonne performance traduit le succès du plan de renforcement de la croissance organique engagé en 2007 ainsi que l'amélioration sensible de la position concurrentielle de BancWest dans son marché. Ainsi, les encours de crédit progressent de 11,9% par rapport au deuxième trimestre 2007.

Les frais de gestion progressent de 9,1% à périmètre et change constants, pour accompagner le développement commercial, tout en dégagant un effet de ciseaux positif de près de 5 points. A périmètre et change constants, le résultat brut d'exploitation augmente de 18,9%.

Le coût du risque s'établit à 123 millions d'euros, en hausse de 101 millions d'euros par rapport au niveau extrêmement bas du deuxième trimestre 2007 (22 millions d'euros). Ce coût du risque inclut une provision complémentaire de 44 millions d'euros sur le portefeuille d'investissement. L'exposition nette aux titres subprime, Alt-A, CMBS et CDOs correspondants de ce portefeuille est ainsi ramenée à 0,2 milliard d'euros.

La proportion des crédits douteux dans l'encours total ressort à 115 pts de base au deuxième trimestre 2008, contre 50 pts de base au deuxième trimestre 2007 et 80 pts de base au premier trimestre 2008, et reste à un niveau limité pour l'environnement américain grâce à la qualité du portefeuille de crédit. Les crédits subprime ne représentent que 0,2 milliard d'euros. Les taux d'impayés supérieurs à 30 jours restent faibles au 30 juin 2008 : 1,15% sur les *First Mortgage Loans*, 0,72% sur les *Home Equity Loans* et 1,14 % sur les crédits à la consommation.

Le résultat net avant impôt s'établit à 115 millions d'euros, contre 214 millions d'euros au deuxième trimestre 2007.

Réseaux Emergents

Le développement organique des réseaux émergents se poursuit à un rythme soutenu, avec l'ouverture de 198 agences depuis le 30 juin 2007, dont 34 au deuxième trimestre 2008, principalement en Turquie, en Russie et au Maghreb. Le fonds de commerce s'est enrichi de 1,4 million de nouveaux clients depuis le 30 juin 2007. Les encours de crédit ont progressé de 40,9% et les dépôts ont progressé de 31,2% à périmètre et change constants.

Par rapport au deuxième trimestre 2007, le produit net bancaire progresse de 27,2% à 440 millions d'euros. A périmètre et change constants, TEB (Turquie) accroît ses revenus de 43,4%, UkrSibbank (Ukraine) de 33,1%, et les réseaux du groupe au Maghreb de 16,8%. Ce fort développement s'accompagne d'une hausse des frais de gestion de 24,9%, le coefficient d'exploitation s'améliorant ainsi de 1,2 pt et le résultat brut d'exploitation progressant de 31,2% par rapport au deuxième trimestre 2007.

Le coût du risque n'augmente que de 6 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre 2007 à 22 millions d'euros.

Le résultat net avant impôt, à 147 millions d'euros, progresse de 32,4% par rapport au deuxième trimestre 2007.

Personal Finance

Le métier Personal Finance enregistre toujours une croissance soutenue de ses encours consolidés (+14,1% par rapport au deuxième trimestre 2007 à périmètre et change constant). Les encours gérés progressent de 16%.

Grâce à la croissance soutenue dans les pays émergents et malgré un certain tassement des marges dans les pays matures, le produit net bancaire augmente de 10,2%. Les restructurations engagées en 2007, notamment en France dans le cadre du plan « Défi 2008 » et plus généralement dans le cadre du rapprochement Cetelem/UCB, produisent leurs effets : les frais de gestion augmentent de 5,1% seulement, générant un effet de ciseaux de plus de 5 points. Le résultat brut d'exploitation progresse ainsi de 17,0%.

Le coût du risque s'établit à 274 millions d'euros, en augmentation de 91 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre 2007. Cette augmentation provient pour partie de la hausse générale des encours, notamment dans les pays émergents, mais aussi de la détérioration du risque, notamment en Espagne (+37 millions d'euros). Ainsi le résultat avant impôt diminue de 17,9%, à 170 millions d'euros.

Equipment Solutions

Le métier Equipment Solutions poursuit son développement avec, à périmètre et change constants, une croissance de 6,4% de ses encours gérés et une croissance de 9,3% du parc de véhicules financés, par rapport au deuxième trimestre 2007.

Les revenus du métier subissent l'évolution défavorable du marché des véhicules d'occasion et s'établissent à 284 millions d'euros (-5,0% par rapport au deuxième trimestre 2007). Compte tenu d'une progression des frais de gestion de 3,4%, le résultat brut d'exploitation baisse de 17,1%. Le coût du risque s'élève à 52 millions d'euros, dont 24 millions d'euros au titre de quelques dossiers exceptionnels, contre 19 millions d'euros au deuxième trimestre 2007.

Le résultat avant impôt ressort à 49 millions d'euros, contre 102 millions d'euros au deuxième trimestre 2007.

Pour l'ensemble du premier semestre, le pôle IRS dégage un produit net bancaire de 4 261 millions d'euros, en hausse de 8,9% par rapport au premier semestre 2007. Les frais de gestion progressent de 7,8% et dégagent un effet de ciseaux positif de 1 pt. Le résultat brut d'exploitation progresse de 10,5%. Le coût du risque s'élève à 854 millions d'euros, soit 127¹ pts de base, contre 73 pts de base au premier semestre 2007. Le résultat avant impôt s'établit à 1 140 millions, en baisse de 10,4%.

Asset Management and Services (AMS)

Dans un contexte de marché défavorable, le pôle AMS obtient des résultats satisfaisants qui confirment son dynamisme commercial et son potentiel de rentabilité.

Les actifs sous gestion s'établissent à 546 milliards d'euros au 30 juin 2008, contre 548 milliards d'euros au 31 mars 2008. La collecte nette du trimestre est légèrement négative (-1,6 milliard d'euros), les bonnes performances de la Banque Privée (+2,9 milliards d'euros, dont 1,1 milliard d'euros en Asie), de l'assurance (+0,9 milliard d'euros) de Personal Investors (+0,5 milliard d'euros) et des Services Immobiliers (+0,2 milliard d'euros), étant compensées par une décollecte nette de 6,1 milliards d'euros dans la gestion d'actifs, qui souffre de la réorientation de l'épargne des ménages en Italie, ainsi que d'un effet saisonnier classique de décollecte des OPCVM monétaires, lié aux besoins des entreprises (-3,2 milliards d'euros). Le trimestre a été également marqué par l'acquisition d'IMS, société de multi-gestion au Royaume-Uni.

Sur l'ensemble du premier semestre, la collecte nette est positive de 4,2 milliards d'euros.

Malgré ce contexte de marché défavorable, les revenus du pôle AMS atteignent un plus haut historique à 1 396 millions d'euros, soit une hausse de 2,9% par rapport au deuxième trimestre 2007. Le métier Titres bénéficie d'un nombre de transactions en forte hausse (+20%) et de nombreux nouveaux mandats, et accroît ses revenus de 14,8%. Les revenus de l'Assurance, bénéficiant d'une amélioration des marges financières, progressent de 10,4%, tandis que ceux de la Gestion Institutionnelle et Privée diminuent de 6,0% sous l'effet du recul des marchés boursiers et du nombre de transactions des particuliers.

Les frais de gestion progressent de 6,5% par rapport au deuxième trimestre 2007. Cette progression n'est que de 1,4% pour la Gestion Institutionnelle et Privée. Les frais de gestion de l'Assurance et du métier Titres sont encore en progression annuelle de plus de 10% pour accompagner le développement de leur activité, mais leur décélération est amorcée.

Le résultat brut d'exploitation recule de 2,6% par rapport au deuxième trimestre 2007.

Après prise en compte d'un tiers des résultats de la Banque Privée en France et en Italie, le résultat avant impôt du pôle AMS s'établit à 536 millions d'euros, en baisse de seulement 4,1% par rapport au niveau record du deuxième trimestre 2007, et en hausse de 24,7% par rapport au premier trimestre 2008. Le pôle obtient ainsi sa deuxième meilleure performance historique en matière de résultat.

Pour l'ensemble du premier semestre, les revenus du pôle atteignent 2 659 millions d'euros, en hausse de 1,9% par rapport au premier semestre 2007. Les frais de gestion progressent de 7,4%, et le résultat brut d'exploitation diminue de 6,8%. Le résultat avant impôt s'inscrit à 966 millions d'euros, en baisse de 6,8% par rapport au premier semestre 2007.

Corporate and Investment Banking (CIB)

Le deuxième trimestre 2008 marque un rebond des résultats du pôle CIB.

Les revenus du pôle s'établissent à 1 852 millions d'euros, en baisse de 24,5% par rapport au niveau record du deuxième trimestre 2007, mais en hausse de 41,3% par rapport au premier trimestre 2008.

Ces revenus intègrent pourtant un montant de -457 millions d'euros au titre de la détérioration du risque de contrepartie sur les assureurs monolines. L'exposition brute sur les assureurs monolines

est en légère hausse à 3,05 milliards d'euros contre 2,90 milliards au 31 mars 2008, la dégradation des valeurs des CDOs à sous-jacents immobiliers (+0,30 milliard d'euros) étant compensée partiellement par une amélioration des CDOs à sous-jacents entreprises (-0,15 milliard d'euro). Dans le même temps, les spreads de CDS des assureurs monolines se sont fortement dégradés, conduisant à augmenter de 645 millions d'euros les ajustements de crédit. Ces ajustements sont partiellement compensés par des gains sur les instruments venant en couverture de ce risque, pour 188 millions d'euros. L'impact net sur les revenus de la détérioration du risque de crédit des assureurs monolines est ainsi de -457 millions d'euros. Par ailleurs, une dotation aux provisions de 85 millions d'euros a été enregistrée à la suite du déclassement en douteux de certains assureurs monolines. L'exposition nette sur les assureurs monolines est ainsi ramenée à 1,15 milliard d'euros (contre 1,54 milliard d'euros au 31 mars 2008), dont un montant devenu négligeable sur les assureurs monolines les moins bien notés.

Les autres types d'ajustements de valeur qui avaient pesé sur les revenus de CIB les trimestres précédents sont marginaux ce trimestre.

L'activité de clientèle a été à nouveau très soutenue, les revenus clients progressant encore par rapport au niveau élevé du deuxième trimestre 2007. Cette progression traduit la solidité des franchises de BNP Paribas CIB, ainsi que l'amélioration de son positionnement compétitif.

Dans le métier Actions et Conseil, les revenus s'élèvent à 750 millions d'euros, en baisse de seulement 9% par rapport au niveau record du deuxième trimestre 2007. L'activité de clientèle a été en progression par rapport au deuxième trimestre 2007 dans toutes les zones. La stratégie de diversification vers les activités de flux s'est révélée pertinente, les volumes d'activité étant très soutenus dans ce domaine. L'annonce en juin de l'acquisition des activités de Prime Brokerage de Bank of America constitue une nouvelle étape du développement de ce métier aux Etats-Unis. Le programme d'intégration de cette activité est d'ores et déjà lancé, et sa consolidation dans les comptes du groupe devrait intervenir au quatrième trimestre, sous réserve de l'obtention des autorisations nécessaires.

Dans le métier Fixed Income, après l'impact net de -457 millions d'euros lié aux assureurs monolines, les revenus se sont établis à 389 millions d'euros, montant stable par rapport au premier trimestre 2008, et en forte baisse par rapport au deuxième trimestre 2007. Toutefois, le métier a enregistré des niveaux de revenus record dans les activités de taux, de change, et de matières premières, grâce à une forte progression des volumes d'activité avec la clientèle. La déformation brutale en juin de la courbe des taux en euros n'a eu qu'un impact limité sur les revenus du métier.

Les métiers de financement connaissent une forte dynamique commerciale, dans un contexte d'augmentation des marges et d'ajustement des conditions. BNP Paribas tire pleinement profit de son positionnement compétitif amélioré et de sa solidité financière pour développer son activité dans les financements d'acquisitions, et dans les financements de l'énergie, des matières premières et des projets. Les revenus de financement atteignent un nouveau record à 713 millions d'euros, dépassant de 1,6% le niveau atteint au deuxième trimestre 2007.

Les frais de gestion du pôle montrent à nouveau leur flexibilité et diminuent de 8,0% par rapport au deuxième trimestre 2007. Cette diminution est principalement liée à la baisse des rémunérations variables, le métier poursuivant sa stratégie de développement dans ses franchises clés. Le coefficient d'exploitation revient à 67,8%, en amélioration de près de 5 points par rapport au premier trimestre 2008.

Le coût du risque affiche une dotation de 86 millions d'euros, incluant 85 millions d'euros au titre d'assureurs monolines déclassés en douteux, contre une reprise de 59 millions d'euros au deuxième trimestre 2007.

Le résultat avant impôt s'établit à 523 millions d'euros, contre 1 217 millions d'euros au deuxième trimestre 2007, mais en forte amélioration par rapport au résultat de 318 millions du premier trimestre 2008. Les métiers de marché contribuent à hauteur de 153 millions d'euros à ce résultat.

Pour l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire de CIB s'élève à 3 163 millions d'euros, contre 4 829 millions d'euros au premier semestre 2007. Le résultat avant impôt s'établit à 841 millions d'euros, contre 2 389 millions d'euros, un niveau record, au premier semestre 2007.

Le pôle CIB de BNP Paribas est un des deux seuls acteurs mondiaux de banque de financement et d'investissement qui ont dégagé un résultat avant impôt positif chaque trimestre depuis le début de la crise. Grâce à une implication très faible dans les métiers directement touchés par la crise et à une répartition géographique favorable, avec un tiers des revenus de clients générés en Asie et dans les pays émergents, les revenus du pôle démontrent une résilience supérieure à celle de ses concurrents. S'appuyant sur ces bons résultats et sur la solidité financière du groupe, le pôle peut poursuivre sa stratégie de croissance, disposant de franchises renforcées et d'équipes pleinement mobilisées, tout en maintenant sa politique de risque rigoureuse dans un contexte qui reste difficile.

UNE CAPITALISATION ADEQUATE

Le groupe BNP Paribas dispose d'une solidité financière qui lui permet de tirer parti de l'amélioration de sa position concurrentielle.

En matière de liquidité, le groupe bénéficie d'une des meilleures signatures du secteur, ce qui lui permet de lever des fonds, à court ou moyen et long terme, dans des conditions de volume et de marge meilleures que celles de ses principaux concurrents. Le groupe a levé au premier semestre un montant de 34 milliards d'euros à moyen et long terme, contre 29 milliards au premier semestre 2007. Le groupe a notamment augmenté les fonds levés auprès de la clientèle d'entreprises et d'investisseurs institutionnels, sur l'ensemble des zones géographiques. En parallèle, la sécurité du financement a fait l'objet d'une attention particulière et le groupe a sensiblement accru la réserve de liquidité potentiellement mobilisable auprès des banques centrales.

Ces programmes d'émissions permettent au groupe de financer une croissance organique soutenue. Les actifs pondérés progressent ainsi de 5,8% depuis le 1^{er} janvier 2008, en ligne avec la prévision d'une croissance d'environ 10% sur l'année. Cette croissance résulte notamment d'une production de crédit active dans tous les métiers, dans un contexte d'attractivité accrue du groupe vis-à-vis de la clientèle, à des conditions qui s'améliorent.

Le ratio de fonds propres « Tier 1 » du groupe s'établit au 30 juin à 7,6%. Compte-tenu de la grande diversification de ses sources de revenus, de la récurrence de ses résultats, et de la qualité de sa gestion des risques, ce niveau assure à BNP Paribas un des meilleurs niveaux de qualité de crédit du secteur bancaire. En attestent à la fois le marché, comme l'indique le niveau de spread de CDS de BNP Paribas qui se situe au plus bas du secteur, et les agences de notation : Standard and Poor's⁴ et Fitch⁵ ont confirmé en juillet 2008 les notes de BNP Paribas en soulignant l'adéquation de son niveau de capitalisation.

⁴ Rating AA+ réaffirmé le 1/7/08 par Standard and Poor's : « Strong and highly diversified business profile; sound financial position, characterized by contained risk, satisfactory profitability, adequate capitalization, and high financial flexibility; good and stable management; and moderate risk appetite »

⁵ Rating AA réaffirmé le 3/7/08 par Fitch :

«... grande diversification de ses revenus, une rentabilité très stable et de bon niveau, une gestion des risques efficace, des ratios de solvabilité solides et de bonne qualité, une croissance organique saine et rentable ainsi qu'un fonds de commerce bien diversifié dans ses trois principaux métiers »

BNP Paribas n'est soumis à aucune pression pour lever des fonds propres et dispose d'une capacité bénéficiaire qui lui permet de financer son développement organique tout en maintenant une politique de dividende solide.

En commentant ces résultats, Baudouin Prot, Administrateur Directeur Général, a déclaré :

« La crise financière et ses répercussions ont continué à peser sur la rentabilité du secteur bancaire au deuxième trimestre 2008 mais de manière toujours différenciée selon les acteurs. Dans ce contexte, BNP Paribas dégage à nouveau des résultats opérationnels robustes dans tous ses métiers. Notre situation de liquidité favorable et la génération de capital régulière due à nos bons résultats nous permettent plus que jamais d'accompagner nos clients dans leurs projets.

L'amélioration de notre position compétitive constitue une réelle opportunité de développement organique. Nous entendons continuer à en tirer parti avec discernement, sans relâcher notre vigilance en matière de risque et de rentabilité. »

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 - GROUPE

<i>En millions d'euros</i>	2T08	2T07	2T08 / 2T07	1T08	2T08 / 1T08	1S08	1S07	1S08 / 1S07
Produit net bancaire	7 517	8 214	-8,5%	7 395	+1,6%	14 912	16 427	-9,2%
Frais de gestion	-4 852	-4 848	+0,1%	-4 605	+5,4%	-9 457	-9 434	+0,2%
Résultat brut d'exploitation	2 665	3 366	-20,8%	2 790	-4,5%	5 455	6 993	-22,0%
Coût du risque	-662	-258	+156,6%	-546	+21,2%	-1 208	-518	+133,2%
Résultat d'exploitation	2 003	3 108	-35,6%	2 244	-10,7%	4 247	6 475	-34,4%
Sociétés mises en équivalence	63	90	-30,0%	85	-25,9%	148	217	-31,8%
Autres éléments hors exploitation	9	59	-84,7%	345	-97,4%	354	60	n.s.
Total éléments hors exploitation	72	149	-51,7%	430	-83,3%	502	277	+81,2%
Résultat avant impôt	2 075	3 257	-36,3%	2 674	-22,4%	4 749	6 752	-29,7%
Impôt	-446	-874	-49,0%	-570	-21,8%	-1 016	-1 728	-41,2%
Intérêts minoritaires	-124	-101	+22,8%	-123	+0,8%	-247	-235	+5,1%
Résultat net part du groupe	1 505	2 282	-34,0%	1 981	-24,0%	3 486	4 789	-27,2%
Coefficient d'exploitation	64,5%	59,0%	+5,5 pt	62,3%	+2,2 pt	63,4%	57,4%	+6,0 pt

L'information financière de BNP Paribas pour le deuxième trimestre 2008 est constituée du présent communiqué de presse et de la présentation attachée.

L'information réglementée intégrale, y compris le document de référence, est disponible sur le site Internet : <http://invest.bnpparibas.com> dans l'espace « Résultats » et est publiée par BNP Paribas en application des dispositions de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier et des articles 222-1 et suivants du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF)

RESULTATS PAR POLE AU 2^{EME} TRIMESTRE 2008

Résultats 2007 des pôles présentés à fonds propres normatifs Bâle II tels que publiés le 2 avril 2008

	BDDF	BNL bc	IRS	AMS	CIB	Pôles opérationnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	1 454	677	2 153	1 396	1 852	7 532	-15	7 517
var/2T07	+2,0%	+6,1%	+8,0%	+2,9%	-24,5%	-4,2%	n.s.	-8,5%
var/1T08	-0,1%	+0,4%	+2,1%	+10,5%	+41,3%	+10,6%	n.s.	+1,6%
Frais de gestion	-955	-425	-1 222	-867	-1 256	-4 725	-127	-4 852
var/2T07	+1,3%	+0,7%	+6,3%	+6,5%	-8,0%	+0,7%	-17,5%	+0,1%
var/1T08	+1,1%	+2,9%	+1,7%	+2,6%	+31,9%	+8,4%	-48,8%	+5,4%
Résultat brut d'exploitation	499	252	931	529	596	2 807	-142	2 665
var/2T07	+3,5%	+16,7%	+10,4%	-2,6%	-45,2%	-11,5%	n.s.	-20,8%
var/1T08	-2,3%	-3,4%	+2,8%	+26,6%	+66,0%	+14,3%	n.s.	-4,5%
Coût du risque	-37	-66	-471	-4	-86	-664	2	-662
var/2T07	+19,4%	+32,0%	+96,3%	n.s.	n.s.	+153,4%	-50,0%	+156,6%
var/1T08	+27,6%	-21,4%	+23,0%	n.s.	+59,3%	+21,6%	n.s.	+21,2%
Résultat d'exploitation	462	186	460	525	510	2 143	-140	2 003
var/2T07	+2,4%	+12,0%	-23,7%	-3,3%	-55,5%	-26,3%	n.s.	-35,6%
var/1T08	-4,1%	+5,1%	-12,0%	+24,4%	+67,2%	+12,3%	n.s.	-10,7%
Sociétés mises en équivalence	1	1	21	11	0	34	29	63
Autres éléments hors exploitation	0	0	0	0	13	13	-4	9
Résultat avant impôt	463	187	481	536	523	2 190	-115	2 075
var/2T07	+2,7%	+13,3%	-24,1%	-4,1%	-57,0%	-27,6%	n.s.	-36,3%
var/1T08	-3,9%	+5,6%	-27,0%	+24,7%	+64,5%	+6,0%	n.s.	-22,4%

	BDDF	BNL bc	IRS	AMS	CIB	Pôles opérationnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	1 454	677	2 153	1 396	1 852	7 532	-15	7 517
2T07	1 425	638	1 993	1 357	2 452	7 865	349	8 214
1T08	1 456	674	2 108	1 263	1 311	6 812	583	7 395
Frais de gestion	-955	-425	-1 222	-867	-1 256	-4 725	-127	-4 852
2T07	-943	-422	-1 150	-814	-1 365	-4 694	-154	-4 848
1T08	-945	-413	-1 202	-845	-952	-4 357	-248	-4 605
Résultat brut d'exploitation	499	252	931	529	596	2 807	-142	2 665
2T07	482	216	843	543	1 087	3 171	195	3 366
1T08	511	261	906	418	359	2 455	335	2 790
Coût du risque	-37	-66	-471	-4	-86	-664	2	-662
2T07	-31	-50	-240	0	59	-262	4	-258
1T08	-29	-84	-383	4	-54	-546	0	-546
Résultat d'exploitation	462	186	460	525	510	2 143	-140	2 003
2T07	451	166	603	543	1 146	2 909	199	3 108
1T08	482	177	523	422	305	1 909	335	2 244
Sociétés mises en équivalence	1	1	21	11	0	34	29	63
2T07	0	0	23	11	3	37	53	90
1T08	0	0	21	8	1	30	55	85
Autres éléments hors exploitation	0	0	0	0	13	13	-4	9
2T07	0	-1	8	5	68	80	-21	59
1T08	0	0	115	0	12	127	218	345
Résultat avant impôt	463	187	481	536	523	2 190	-115	2 075
2T07	451	165	634	559	1 217	3 026	231	3 257
1T08	482	177	659	430	318	2 066	608	2 674
Impôt								-446
Intérêts minoritaires								-124
Résultat net part du groupe								1505

RESULTATS PAR POLE AU 1^{ER} SEMESTRE 2008

	BDDF	BNL bc	IRS	AMS	CIB	Pôles opérationnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	2 910	1 351	4 261	2 659	3 163	14 344	568	14 912
var/1S07	+1,7%	+6,3%	+8,9%	+1,9%	-34,5%	-7,4%	-39,9%	-9,2%
Frais de gestion	-1 900	-838	-2 424	-1 712	-2 208	-9 082	-375	-9 457
var/1S07	+1,6%	+1,1%	+7,8%	+7,4%	-16,2%	-1,0%	+45,9%	+0,2%
Résultat brut d'exploitation	1 010	513	1 837	947	955	5 262	193	5 455
var/1S07	+1,9%	+16,1%	+10,5%	-6,8%	-56,5%	-16,5%	-71,9%	-22,0%
Coût du risque	-66	-150	-854	0	-140	-1 210	2	-1 208
var/1S07	+4,8%	+14,5%	+93,2%	n.s.	n.s.	+131,4%	-60,0%	+133,2%
Résultat d'exploitation	944	363	983	947	815	4 052	195	4 247
var/1S07	+1,7%	+16,7%	-19,5%	-6,6%	-64,7%	-29,9%	-71,9%	-34,4%
Sociétés mises en équivalence	1	1	42	19	1	64	84	148
Autres éléments hors exploitation	0	0	115	0	25	140	214	354
Résultat avant impôt	945	364	1 140	966	841	4 256	493	4 749
var/1S07	+1,8%	+17,4%	-10,4%	-6,8%	-64,8%	-28,3%	-39,6%	-29,7%
Impôt								-1 016
Intérêts minoritaires								-247
Résultat net part du groupe								3 486
ROE annualisé après impôt								15,8%

HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

<i>en millions d'euros</i>	1T07	2T07	3T07	4T07	1T08	2T08
GROUPE						
PNB	8 213	8 214	7 690	6 920	7 395	7 517
Frais de gestion	-4 586	-4 848	-4 643	-4 687	-4 605	-4 852
RBE	3 627	3 366	3 047	2 233	2 790	2 665
Coût du risque	-260	-258	-462	-745	-546	-662
Résultat d'exploitation	3 367	3 108	2 585	1 488	2 244	2 003
SME	127	90	68	73	85	63
Autres éléments hors exploitation	1	59	74	18	345	9
Résultat avant impôt	3 495	3 257	2 727	1 579	2 674	2 075
Impôt	-854	-874	-589	-430	-570	-446
Intérêts minoritaires	-134	-101	-111	-143	-123	-124
Résultat net part du groupe	2 507	2 282	2 027	1 006	1 981	1 505

<i>en millions d'euros</i>	1T07	2T07	3T07	4T07	1T08	2T08
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 100%)						
PNB	1 503	1 490	1 467	1 434	1 521	1 516
<i>dont revenus d'intérêt</i>	805	810	812	779	827	819
<i>dont commissions</i>	698	680	655	655	694	697
Frais de gestion	-954	-973	-1 011	-1 012	-975	-985
RBE	549	517	456	422	546	531
Coût du risque	-31	-32	-36	-59	-29	-37
Résultat d'exploitation	518	485	420	363	517	494
Eléments hors exploitation	0	1	-1	0	0	1
Résultat avant impôt	518	486	419	363	517	495
Résultat attribuable à AMS	-41	-35	-30	-32	-35	-32
Résultat avant impôt de BDDF	477	451	389	331	482	463

BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 100%) - HORS EFFET PEL/CEL

PNB	1 476	1 470	1 443	1 425	1 520	1 514
<i>dont revenus d'intérêt</i>	778	790	788	770	826	817
<i>dont commissions</i>	698	680	655	655	694	697
Frais de gestion	-954	-973	-1 011	-1 012	-975	-985
RBE	522	497	432	413	545	529
Coût du risque	-31	-32	-36	-59	-29	-37
Résultat d'exploitation	491	465	396	354	516	492
Eléments hors exploitation	0	1	-1	0	0	1
Résultat avant impôt	491	466	395	354	516	493
Résultat attribuable à AMS	-41	-35	-30	-32	-35	-32
Résultat avant impôt de BDDF	450	431	365	322	481	461

BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 2/3)

PNB	1 436	1 425	1 406	1 373	1 456	1 454
Frais de gestion	-927	-943	-981	-983	-945	-955
RBE	509	482	425	390	511	499
Coût du risque	-32	-31	-36	-59	-29	-37
Résultat d'exploitation	477	451	389	331	482	462
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0	1
Résultat avant impôt	477	451	389	331	482	463

<i>en millions d'euros</i>	1T07	2T07	3T07	4T07	1T08	2T08
BNL banca commerciale (BPi à 100%)						
PNB	640	643	668	690	680	685
Frais de gestion	-412	-426	-428	-478	-417	-430
RBE	228	217	240	212	263	255
Coût du risque	-81	-50	-92	-95	-84	-66
Résultat d'exploitation	147	167	148	117	179	189
Eléments hors exploitation	0	-1	0	0	0	1
Résultat avant impôt	147	166	148	117	179	190
Résultat attribuable à AMS	-2	-1	-2	-1	-2	-3
Résultat avant impôt de BNL bc	145	165	146	116	177	187
BNL banca commerciale (BPi à 2/3)						
PNB	633	638	662	683	674	677
Frais de gestion	-407	-422	-424	-472	-413	-425
RBE	226	216	238	211	261	252
Coût du risque	-81	-50	-92	-95	-84	-66
Résultat d'exploitation	145	166	146	116	177	186
Eléments hors exploitation	0	-1	0	0	0	1
Résultat avant impôt	145	165	146	116	177	187
INTERNATIONAL RETAIL SERVICES						
PNB	1 918	1 993	2 010	2 022	2 108	2 153
Frais de gestion	-1 098	-1 150	-1 127	-1 250	-1 202	-1 222
RBE	820	843	883	772	906	931
Coût du risque	-202	-240	-304	-482	-383	-471
Résultat d'exploitation	618	603	579	290	523	460
SME	19	23	20	21	21	21
Autres éléments hors exploitation	1	8	69	16	115	0
Résultat avant impôt	638	634	668	327	659	481
BANCWEST						
PNB	510	491	500	490	509	485
Frais de gestion	-268	-261	-260	-263	-261	-247
RBE	242	230	240	227	248	238
Coût du risque	-23	-22	-73	-217	-101	-123
Résultat d'exploitation	219	208	167	10	147	115
Eléments hors exploitation	0	6	4	5	4	0
Résultat avant impôt	219	214	171	15	151	115
PERSONAL FINANCE						
PNB	813	857	867	874	912	944
Frais de gestion	-454	-492	-475	-528	-503	-517
RBE	359	365	392	346	409	427
Coût du risque	-155	-183	-192	-200	-230	-274
Résultat d'exploitation	204	182	200	146	179	153
SME	15	25	17	19	21	17
Autres éléments hors exploitation	0	0	1	-1	0	0
Résultat avant impôt	219	207	218	164	200	170

<i>en millions d'euros</i>	1T07	2T07	3T07	4T07	1T08	2T08
RESEAUX EMERGENTS						
PNB	311	346	348	366	403	440
Frais de gestion	-205	-221	-219	-252	-262	-276
RBE	106	125	129	114	141	164
Coût du risque	-11	-16	-22	-32	-36	-22
Résultat d'exploitation	95	109	107	82	105	142
SME	5	1	6	4	3	5
Autres éléments hors exploitation	0	1	58	11	111	0
Résultat avant impôt	100	111	171	97	219	147
EQUIPMENT SOLUTIONS						
PNB	284	299	295	292	284	284
Frais de gestion	-171	-176	-173	-207	-176	-182
RBE	113	123	122	85	108	102
Coût du risque	-13	-19	-17	-33	-16	-52
Résultat d'exploitation	100	104	105	52	92	50
SME	-1	-3	-3	-2	-3	-1
Autres éléments hors exploitation	1	1	6	1	0	0
Résultat avant impôt	100	102	108	51	89	49
ASSET MANAGEMENT AND SERVICES						
PNB	1 253	1 357	1 331	1 323	1 263	1 396
Frais de gestion	-780	-814	-873	-902	-845	-867
RBE	473	543	458	421	418	529
Coût du risque	-2	0	-1	-4	4	-4
Résultat d'exploitation	471	543	457	417	422	525
SME	7	11	5	-6	8	11
Autres éléments hors exploitation	0	5	4	1	0	0
Résultat avant impôt	478	559	466	412	430	536
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE						
PNB	643	704	694	678	600	662
Frais de gestion	-429	-442	-469	-488	-440	-448
RBE	214	262	225	190	160	214
Coût du risque	-1	0	-1	-2	2	0
Résultat d'exploitation	213	262	224	188	162	214
SME	5	0	-2	-2	0	3
Autres éléments hors exploitation	0	5	1	0	0	0
Résultat avant impôt	218	267	223	186	162	217
ASSURANCE						
PNB	353	355	358	370	353	392
Frais de gestion	-159	-161	-168	-176	-173	-181
RBE	194	194	190	194	180	211
Coût du risque	-1	0	0	-2	2	-4
Résultat d'exploitation	193	194	190	192	182	207
SME	2	11	7	-5	8	8
Autres éléments hors exploitation	0	0	3	1	0	0
Résultat avant impôt	195	205	200	188	190	215

<i>en millions d'euros</i>	1T07	2T07	3T07	4T07	1T08	2T08
METIER TITRES						
PNB	257	298	279	275	310	342
Frais de gestion	-192	-211	-236	-238	-232	-238
RBE	65	87	43	37	78	104
Coût du risque	0	0	0	0	0	0
Résultat d'exploitation	65	87	43	37	78	104
Eléments hors exploitation	0	0	0	1	0	0
Résultat avant impôt	65	87	43	38	78	104
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING						
PNB	2 377	2 452	1 968	1 374	1 311	1 852
Frais de gestion	-1 271	-1 365	-1 185	-964	-952	-1 256
RBE	1 106	1 087	783	410	359	596
Coût du risque	56	59	-29	-114	-54	-86
Résultat d'exploitation	1 162	1 146	754	296	305	510
SME	6	3	0	-1	1	0
Autres éléments hors exploitation	4	68	6	11	12	13
Résultat avant impôt	1 172	1 217	760	306	318	523
CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX						
PNB	1 664	1 750	1 445	708	708	1 139
<i>dont Actions et Conseil</i>	<i>815</i>	<i>825</i>	<i>572</i>	<i>560</i>	<i>316</i>	<i>750</i>
<i>dont Fixed Income</i>	<i>849</i>	<i>926</i>	<i>873</i>	<i>148</i>	<i>392</i>	<i>389</i>
Frais de gestion	-981	-1 064	-893	-650	-662	-955
RBE	683	686	552	58	46	184
Coût du risque	0	0	-12	-53	-94	-43
Résultat d'exploitation	683	686	540	5	-48	141
SME	6	3	0	-1	1	0
Autres éléments hors exploitation	4	19	6	9	12	12
Résultat avant impôt	693	708	546	13	-35	153
METIERS DE FINANCEMENT						
PNB	713	702	523	666	603	713
Frais de gestion	-290	-301	-292	-314	-290	-301
RBE	423	401	231	352	313	412
Coût du risque	56	59	-17	-61	40	-43
Résultat d'exploitation	479	460	214	291	353	369
Eléments hors exploitation	0	49	0	2	0	1
Résultat avant impôt	479	509	214	293	353	370
AUTRES ACTIVITES (DONT BNP PARIBAS CAPITAL ET KLEPIERRE)						
PNB	596	349	313	145	583	-15
<i>dont BNP Paribas Capital</i>	<i>413</i>	<i>199</i>	<i>267</i>	<i>104</i>	<i>135</i>	<i>44</i>
Frais de gestion	-103	-154	-53	-116	-248	-127
<i>dont coûts de restructuration de BNL</i>	<i>-23</i>	<i>-61</i>	<i>50</i>	<i>-37</i>	<i>-146</i>	<i>-20</i>
RBE	493	195	260	29	335	-142
Coût du risque	1	4	0	9	0	2
Résultat d'exploitation	494	199	260	38	335	-140
SME	95	53	43	59	55	29
Autres éléments hors exploitation	-4	-21	-5	-10	218	-4
Résultat avant impôt	585	231	298	87	608	-115

<i>en millions d'euros</i>	1T07	2T07	3T07	4T07	1T08	2T08
KLEPIERRE						
PNB	107	76	70	89	97	55
Frais de gestion	-25	-24	-23	-27	-27	-29
RBE	82	52	47	62	70	26
Coût du risque	0	-1	-1	-2	-1	0
Résultat d'exploitation	82	51	46	60	69	26
Résultat avant impôt	83	51	47	61	69	30

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2008	1
UN BENEFICE NET DE PLUS DE 1,5 MILLIARD D'EUROS.....	2
DE SOLIDES PERFORMANCES OPERATIONNELLES DANS TOUS LES POLES	3
UNE CAPITALISATION ADEQUATE	9
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE - GROUPE.....	12
RESULTATS PAR POLE AU 2^{EME} TRIMESTRE 2008	13
RESULTATS PAR POLE AU 1^{ER} SEMESTRE 2008	14
HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS.....	15