



# RÉSULTATS AU 31 DECEMBRE 2008

Paris, le 19 février 2009

## ANNEE 2008 : 3 MILLIARDS D'EUROS DE BENEFICE NET (PART DU GROUPE) MALGRE LA CRISE

	2008	2007
PRODUIT NET BANCAIRE	27 376 M€	31 037 M€
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	8 976 M€	12 273 M€
COUT DU RISQUE	- 5 752 M€	- 1 725 M€
RESULTAT NET PART DU GROUPE	3 021 M€	7 822 M€
RENTABILITE DES CAPITAUX PROPRES	6,6%	19,6%
DIVIDENDE PAR ACTION	1,00 €	3,35 €

DES FONDS PROPRES RENFORCES	31/12/2008	31/12/2007
TIER 1 RATIO	7,8%	7,3%
	8,4% pro forma (*)	

(\*) Au 01/01/09 avec la deuxième tranche du plan français de soutien à l'économie.

## QUATRIEME TRIMESTRE 2008 : RESULTATS FORTEMENT IMPACTES PAR LA DISLOCATION DES MARCHES ET LA DEGRADATION DE L'ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE

PRODUIT NET BANCAIRE	4 850 M€(- 29,9% / 4T07)
COUT DU RISQUE	- 2 552 M€(x 3,4 / 4T07)
RESULTAT NET PART DU GROUPE	- 1 366 M€(CONTRE 1 006 M€AU 4T07)

## PLAN D'ACTION 2009 : UNE CAPACITE D'ADAPTATION RAPIDE

- REDUCTION DES ACTIFS PONDERES, NOTAMMENT DANS CIB
- RENFORCEMENT DU CAPITAL PAR LA GENERATION DE RESULTATS
- STABILISATION DE LA BASE DE COUTS

**BNP PARIBAS BIEN POSITIONNE DANS L'ENVIRONNEMENT 2009**



Le 18 février 2009, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Michel Pébereau, a examiné les résultats du groupe pour le quatrième trimestre et arrêté les comptes de l'année 2008.

## **UNE CAPACITE BENEFICIAIRE MAINTENUE EN 2008 MALGRE LA CRISE**

En 2008, dans un contexte de crise financière sans précédent, les revenus du Groupe s'établissent à 27 376 millions d'euros, en baisse limitée (- 11,8% par rapport à 2007) du fait de la bonne résistance de la banque de détail et d'AMS.

Grâce aux mesures d'adaptation des coûts dans tous les pôles et à la forte réduction des bonus, les frais de gestion ont été contenus à 18 400 millions d'euros (- 1,9% par rapport à 2007).

La dégradation de l'environnement économique, notamment aux Etats-Unis et en Espagne puis en Ukraine, alliée aux nombreux défauts de contreparties dans des marchés financiers disloqués (impact de plus de 2 milliards d'euros sur l'année), ont fortement pesé sur le coût du risque qui s'élève au total à 5 752 millions d'euros, soit plus de trois fois le niveau de 2007. Cependant, le portefeuille de crédits aux entreprises reste de bonne qualité, sans dégradation substantielle en 2008, et les taux d'endettement des ménages en France et en Italie, les deux marchés domestiques du groupe, sont les plus faibles d'Europe.

Le résultat avant impôt s'élève à 3 924 millions d'euros (contre 11 058 millions d'euros en 2007). Ce bénéfice est dû à la bonne résistance de la banque de détail et d'AMS qui dégagent une rentabilité des fonds propres alloués avant impôt de respectivement 25% et 28%. CIB enregistre une perte nette de 1 189 millions d'euros du fait des conditions de marché extrêmement violentes en fin d'année. Cette perte traduit néanmoins une bonne résistance relative par rapport aux activités comparables des autres banques.

Le bénéfice net, part du groupe, est égal à 3 021 millions d'euros (contre 7 822 millions d'euros en 2007).

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires de verser un dividende de un euro par action, avec l'option d'un paiement en actions.

## **DES RESULTATS CONTRASTES DANS LES POLES AU QUATRIEME TRIMESTRE**

Le quatrième trimestre a été marqué par trois éléments d'aggravation de la crise consécutifs à la faillite de Lehman :

- une forte accélération de la baisse des marchés d'actions : - 19% sur l'Eurostoxx 50, portant la baisse à - 44,3% pour l'année 2008. Cette chute de la bourse a entraîné des dépréciations dans le portefeuille de participations cotées du Groupe et dans les comptes du métier Assurance à hauteur de 441 millions d'euros et 142 millions d'euros respectivement ;
- une dislocation des marchés sans précédent. La disparition de la liquidité a accentué la chute brutale des marchés, la hausse extrêmement forte de la volatilité et des corrélations entre actions et entre indices ainsi que le dérèglement des relations usuelles de couverture. Cette accumulation d'événements d'une violence sans précédent sur tous les marchés a conduit à des revenus négatifs de 1 149 millions d'euros dans les activités de marché de CIB. Au total, les revenus du Groupe sont en baisse de 29,9% par rapport au quatrième trimestre 2007, à 4 850 millions d'euros ;



- une très forte hausse du coût du risque. La violente crise des marchés a entraîné une dégradation de la situation des assureurs monolines en défaut (427 millions d'euros de provisions), la défaillance d'autres contreparties de marché (304 millions d'euros) et la révélation de la fraude Madoff (345 millions d'euros). Par ailleurs, la dégradation de la conjoncture économique s'est amplifiée, notamment aux Etats-Unis, en Espagne et en Ukraine, provoquant une hausse sensible du coût du risque chez BancWest (283 millions d'euros), Personal Finance (384 millions d'euros) et UkrSibbank (272 millions d'euros). Le coût du risque s'élève au total à 2 552 millions d'euros, en hausse de 1 807 millions d'euros par rapport au quatrième trimestre 2007, les deux marchés domestiques (France et Italie) manifestant pour leur part une bonne résistance.

Bien que les frais de gestion, adaptés rapidement dans tous les pôles, soient en baisse de 8,1% à 4 308 millions d'euros, le groupe dégage ainsi une perte nette de 1 366 millions d'euros au quatrième trimestre 2008 (contre un profit de 1 006 millions d'euros au quatrième trimestre 2007), essentiellement du fait des difficultés rencontrées par le pôle CIB.

## **CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)**

Au quatrième trimestre 2008, les revenus de CIB, très fortement impactés par la dislocation des marchés qui a suivi la faillite de Lehman, s'établissent à - 248 millions d'euros. Les performances des métiers sont très contrastées : le métier Actions et Conseil est très affecté, tandis que le Fixed Income manifeste une bonne résistance et que les métiers de financement dégagent des revenus record dans un contexte de réintermédiation.

Les reclassements comptables qui ont été effectués du trading book vers le banking book au titre de l'amendement à la norme IAS 39 ont porté sur 7,8 milliards d'euros d'actifs, principalement du Fixed Income. Après la date du reclassement, ces actifs ont contribué au résultat avant impôt à hauteur de 78 millions d'euros. S'ils n'avaient pas été reclassés, l'évolution de leur juste valeur après la date du reclassement aurait conduit à enregistrer des revenus négatifs de 424 millions d'euros au 31 décembre 2008.

Les frais de gestion du pôle, immédiatement adaptés, notamment par une forte réduction des bonus, s'élèvent à 514 millions d'euros, en baisse de 46,7% par rapport au quatrième trimestre 2007.

Le coût du risque, à nouveau fortement affecté par les risques sur les activités de marché (monolines et fraude Madoff notamment), s'élève à 1 305 millions d'euros.

Au total, le pôle dégage une perte avant impôt de 2 068 millions d'euros.

Le métier Actions et Conseil a enregistré des revenus négatifs pour 1 899 millions d'euros car les dérivés actions ont été très fortement affectés par la dislocation sans précédent des marchés au quatrième trimestre.

Les expositions des dérivés actions, principalement issues de l'activité de clientèle, avaient été déjà progressivement réduites depuis le début de la crise, comme en atteste la stabilité de la VaR sur les neuf premiers mois de 2008 malgré l'augmentation de la volatilité. Leur gestion s'est pourtant révélée très coûteuse dans le contexte des ruptures brutales observées sur différents paramètres de marché au quatrième trimestre :

- hausse de la volatilité à des niveaux sans précédents ;
- baisse soudaine des taux de distribution de dividendes anticipés par le marché ;
- hausse violente des corrélations entre actions et entre indices.



Dans un contexte d'illiquidité croissante, ces expositions ont été amplifiées par des chocs de volatilité sans précédent et des situations de stress nombreuses générant des pertes journalières répétées.

Des mesures fortes de réduction des risques de marché ont alors été prises consistant à renforcer les couvertures en dépit d'un coût élevé, à réduire les positions devenues illiquides ainsi que la sensibilité aux stress tests.

Le Fixed Income a montré une bonne résistance relative avec des revenus de 750 millions d'euros. La demande de la clientèle est restée très soutenue malgré des marchés difficiles, notamment dans les activités de flux, taux et change, dérivés de matières premières et « debt capital markets ». Néanmoins, la violence des mouvements de marché a provoqué des pertes de revenus sur les positions liées au risque de base ainsi qu'une hausse significative des ajustements de crédit sur les contreparties de dérivés (- 671 millions d'euros), notamment les assureurs monolines (- 220 millions d'euros).

En outre, la nouvelle dégradation du risque sur les assureurs « monolines » en situation de défaut a pesé sur le coût du risque ce trimestre à hauteur de 427 millions d'euros.

Les métiers de financement ont réalisé un excellent trimestre et confirment qu'ils assurent un socle de revenus stables. Les revenus, à 901 millions d'euros, sont en forte croissance dans toutes les activités du fait de la forte demande de crédit dans un contexte de réintermédiation. Les marges prennent en compte le niveau accru du coût du capital et de la liquidité.

Cette performance confirme le leadership de BNP Paribas dans le financement de l'économie réelle, notamment dans les secteurs de l'énergie et des matières premières, des financements d'actifs ainsi que des acquisitions d'entreprises.

Le coût du risque s'élève à 229 millions d'euros ce trimestre.

Sur l'ensemble de l'année 2008, les revenus de CIB, très fortement affectés par 2 milliards d'euros d'ajustements de valeur et la dislocation des marchés au quatrième trimestre, atteignent 4 973 millions d'euros contre 8 171 millions d'euros en 2007. Les frais de gestion, grâce à l'adaptation rapide des métiers les plus touchés et à la forte baisse des bonus, sont en baisse de 22,4%. Le coût du risque atteint 2 477 millions d'euros, soit 116 pb des actifs pondérés dont 2 122 millions d'euros liés à des dotations sur des contreparties de marché. La perte nette avant impôt s'élève à 1 189 millions d'euros.

## Plan d'action 2009

En 2009, CIB poursuivra la réduction des risques de marché déjà largement engagée, en s'attachant à diminuer la VaR, la sensibilité aux mouvements extrêmes de marché, les risques structurels illiquides et le risque de base. Cette réduction, jointe à un objectif de stabilisation des actifs pondérés des métiers de financement, permettra de faire baisser les risques pondérés du pôle.

CIB adaptera de façon dynamique son offre à l'évolution des besoins de ses clients en continuant de réduire fortement l'activité sur les produits structurés les plus complexes au profit des activités de flux tout en développant les produits de couverture sur mesure.

Enfin, le dispositif du pôle sera rationalisé. La priorité sera donnée au leadership européen. Cette adaptation permettra de réduire de 5%, en année pleine, la base de coûts hors rémunérations variables.



BNP Paribas confirme son ambition d'être un acteur clé et compétitif dans le nouveau paysage de la banque de financement et d'investissement, avec un modèle orienté vers la clientèle, un business mix équilibré laissant une part significative aux métiers de financement qui assurent un socle de revenus récurrents, et une des meilleures plates-formes mondiales de dérivés et de Capital markets.

CIB a enregistré au mois de janvier une activité de clientèle soutenue et a réalisé une très bonne performance.

## **ASSET MANAGEMENT AND SERVICES (AMS)**

La forte attractivité de la franchise d'AMS est confirmée par sa bonne performance en matière de collecte qui s'élève à 11 milliards d'euros sur l'ensemble de l'année 2008 après une décollecte de seulement 1 milliard d'euros au quatrième trimestre. Ainsi, en 2008, BNP Paribas est l'une des très rares banques qui ait enregistré une collecte positive.

Les métiers du pôle continuent de gagner des parts de marché ; notamment la Banque privée, classée sixième mondiale par Euromoney (gain de trois places) et la Gestion d'actifs qui gagne 1,7 pt de part de marché en France à 9,9% (source Europerformance dec 2008).

Le produit net bancaire, à 1 071 millions d'euros, est cependant en recul de 19% par rapport au quatrième trimestre 2007 du fait de la baisse de la valorisation des actifs sous gestion (-13,8% / 31.12.07), de la concentration de la collecte sur des produits de court terme à plus faible valeur ajoutée ainsi que des 142 millions d'euros d'ajustements de valeur du portefeuille d'actions dans l'Assurance. Hors ce dernier effet, la baisse du produit net bancaire est limitée à 8,5%. Les revenus du Métier titres, en hausse de 17,5% par rapport au quatrième trimestre 2007, ont continué de bénéficier d'un niveau élevé de transactions.

La baisse des frais de gestion s'accélère à -5,1% par rapport au quatrième trimestre 2007 contre -2,1% au 3T08/3T07 et reflète l'adaptation de l'ensemble des métiers au ralentissement de l'activité.

Le pôle a réussi à préserver sa rentabilité au quatrième trimestre, malgré l'aggravation de la crise, son résultat avant impôt s'établissant à 210 millions d'euros.

Sur l'ensemble de l'année 2008, les revenus d'AMS, à 4 935 millions d'euros, sont en baisse de seulement 6,3% par rapport à 2007. Les frais de gestion, grâce à l'adaptation rapide des métiers les plus touchés, sont en hausse de seulement 1,6%. Le résultat avant impôt, réduit par un coût du risque exceptionnel de 207 millions d'euros lié à la faillite de Lehman et des banques islandaises, s'élève à 1 310 millions d'euros, en baisse de 31,6%, cette baisse étant la plus modérée parmi les banques comparables.

## **Plan d'action 2009**

En 2009, le pôle poursuivra sa stratégie de développement intégrée, notamment en matière d'offre et de ventes croisées. Afin d'adapter l'offre à la conjoncture, les produits proposés seront plus simples, plus diversifiés et plus liquides.

AMS prévoit également d'ajuster les dispositifs des métiers dans la crise avec notamment :

- la poursuite du déploiement à l'international du modèle Wealth Management Networks en vigueur en France, après le succès de sa mise en œuvre en Italie,
- le développement de nouveaux produits dans l'assurance,



- l'exploitation des opportunités liées à l'externalisation de services titres de la part d'acteurs financiers.

Enfin, le pôle s'attachera à rechercher des gains de productivité dans tous les métiers, notamment en élargissant la distribution à un plus grand nombre de réseaux tiers et en optimisant sa présence internationale.

## BANQUE DE DETAIL

### BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BDDF)

Au quatrième trimestre, la croissance des encours de crédit tant aux particuliers (+ 7,1% / 4T07) qu'aux entreprises (+ 16,1% / 4T07) illustre l'engagement de BDDF au soutien de l'économie réelle. La croissance des dépôts (+ 10,7% / 4T07) marque une accélération.

BDDF poursuit sa conquête de clientèle de particuliers avec l'ouverture nette de 50 000 comptes à vue au quatrième trimestre (+ 200 000 pour l'ensemble de 2008) et l'ouverture de plus d'un million de livrets A pour un montant collecté de 2 milliards d'euros.

BDDF continue aussi de gagner des parts de marché auprès des entreprises, notamment en termes de dépôts, de flux et de collecte en OPCVM. Les nombreuses mises en relation avec la banque privée témoignent de l'efficacité des ventes croisées.

Le produit net bancaire s'établit à 1 444 millions d'euros, en hausse de 1,3%<sup>1</sup> par rapport au quatrième trimestre 2007. Sa croissance est limitée essentiellement par la forte baisse des commissions financières (- 23,9% par rapport au quatrième trimestre 2007) dans un contexte très défavorable pour l'épargne financière, tandis que les commissions bancaires progressent de 6%. Les revenus d'intérêt sont en hausse de 6,9% grâce à une bonne activité d'intermédiation tant en termes de dépôts que de crédits.

Malgré la poursuite du programme de modernisation des agences, les frais de gestion sont stables<sup>1</sup> par rapport au quatrième trimestre 2007 et permettent au pôle d'atteindre un effet de ciseaux positif de 1,4 point. Le coût du risque reste modéré à 38 pb des actifs pondérés au quatrième trimestre contre un niveau de 25 pb au cours de la même période de l'année précédente.

Après attribution au pôle AMS d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France, le résultat trimestriel avant impôt de BDDF, à 314 millions d'euros, est en baisse de seulement 2,5%<sup>2</sup>, par rapport au quatrième trimestre 2007.

Sur l'ensemble de l'année 2008, le produit net bancaire s'établit à 5 943 millions d'euros, en hausse de 2,2%<sup>1</sup> par rapport à 2007. La hausse des frais de gestion, limitée à 0,8%<sup>1</sup> / 2007, permet de dégager un effet de ciseaux positif de 1,4 point, supérieur à l'objectif fixé pour 2008, ainsi qu'une amélioration du coefficient d'exploitation de 0,9 pt, à 67%.

Le coût du risque, à 203 millions d'euros est en hausse de 28,5%<sup>1</sup>, et s'établit à 20 points de base des actifs pondérés Bâle 1.

<sup>1</sup> Hors effets PEL/CEL, avec 100% de la Banque Privée en France.

<sup>2</sup> Hors effets PEL/CEL.



Le résultat avant impôt, après attribution au pôle AMS d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France, s'élève à 1 641 millions d'euros, en hausse de 4,7%<sup>2</sup>.

## Plan d'action 2009

Afin de faire face aux enjeux-clés de la crise, BDDF s'est fixé quatre priorités :

- adapter l'offre de produits à la baisse des taux courts en vue de prolonger la surperformance en collecte de dépôts et d'épargne ;
- optimiser la gestion du capital en veillant au rendement des actifs pondérés et en développant les revenus peu consommateurs de capital : services bancaires, vente de produits d'assurance,... ;
- maintenir l'avantage en matière de gestion des risques ;
- stabiliser les coûts tout en poursuivant les recrutements et les investissements.

Afin de continuer d'accompagner les entreprises et ménages dans leurs projets, le pôle s'engage à faire croître ses encours de crédit de 4% en 2009.

En outre, BDDF se mobilise sur des projets accélérateurs de croissance tels qu'Internet et le modèle multicanal ainsi que le développement des synergies tant avec les autres réseaux de détail du Groupe qu'avec les métiers spécialisés.

En 2009, le pôle conserve pour objectif de maintenir un effet de ciseaux positif de 1 point.

## BNL BANCA COMMERCIALE (BNL bc)

L'intégration de BNL s'est réalisée de manière très satisfaisante. L'ensemble des synergies, révisées en hausse de 15% début 2008 par rapport au plan initial, est intégralement libéré au 31 décembre 2008. Le savoir faire du groupe en matière d'intégration est ainsi confirmé.

BNL bc poursuit son développement dans un environnement moins favorable. La dynamique de reconquête de la clientèle a permis l'ouverture nette de plus de 10 000 comptes à vue au cours du quatrième trimestre (+47 000 comptes au total en 2008 contre + 6 100 en 2007 et - 86 000 en 2006 au moment de l'intégration de BNL dans le groupe BNP Paribas). Les relations avec les entreprises continuent de se développer rapidement, non seulement par le crédit, dont les encours sont en hausse de 17,9% par rapport au quatrième trimestre 2007, mais aussi par les revenus du cash management et du trade finance, en hausse de 11,4% par rapport à la même période de l'année précédente.

Le produit net bancaire, à 725 millions d'euros, progresse de 5,1%<sup>3</sup> par rapport au quatrième trimestre 2007 grâce, notamment, aux synergies de revenus réalisées.

Nonobstant le programme de rénovation d'agences (réalisé à 40% au 31 décembre 2008) et l'ouverture de 50 nouvelles agences en 2008, les frais de gestion sont stables<sup>3</sup> grâce aux synergies de coût. Il en résulte un effet de ciseaux positif de 5,1 pts, en ligne avec l'objectif fixé pour 2008. Cette bonne performance opérationnelle se traduit par une hausse remarquable du résultat brut d'exploitation de 16,5%<sup>3</sup> par rapport au quatrième trimestre 2007 et par une nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation de 3,4 pts sur la même période.

---

<sup>3</sup> Avec 100% de la Banque Privée en Italie.



Le coût du risque, à 147 millions d'euros, traduit l'amorce d'une dégradation due à la conjoncture économique italienne : + 52 millions d'euros par rapport au quatrième trimestre 2007 soit 102 pb des actifs pondérés contre 77 pb au cours de la même période de l'année précédente.

Le résultat avant impôt de BNL bc, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au pôle AMS, s'établit à 100 millions d'euros, en baisse de 13,8% par rapport au quatrième trimestre 2007.

Sur l'ensemble de l'année 2008, le produit net bancaire progresse de 6%<sup>3</sup> et les frais de gestion de seulement 0,7%<sup>3</sup>, dégagant un effet de ciseaux positif de 5,3 pts, supérieur à l'objectif fixé pour 2008, ainsi qu'une nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation annuel de 3,2 pts à 62,8%. Le résultat brut d'exploitation est en hausse significative de 16,3%<sup>3</sup> par rapport 2007. Le coût du risque est en hausse de 29,2%, à 73 points de base contre 65 pb en 2007. Le résultat avant impôt, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au pôle AMS, s'élève à 628 millions d'euros, en hausse de 9,8%.

### Plan d'action 2009

En 2009, afin de poursuivre sa dynamique commerciale, BNL bc prévoit d'ouvrir 50 nouvelles agences, portant le total des ouvertures à 100 depuis son intégration au sein du Groupe. La banque développera prioritairement les produits de flux et les ventes croisées.

Afin de stabiliser les coûts, BNL bc s'est fixé pour objectif de poursuivre l'optimisation des effectifs et de mutualiser ses plates-formes informatiques avec celles du Groupe en France.

Ces mesures doivent permettre de dégager à nouveau un effet de ciseaux positif de 5 pts en 2009.

Face à la dégradation de l'environnement économique, BNL bc prévoit de bénéficier des actions managériales engagées pour renforcer la gestion du risque en rendant plus sélectifs les critères d'octroi de crédit et en mettant en place des agences de négociation amiables pour les particuliers.

### BANCWEST

BancWest confirme sa dynamique commerciale malgré la dégradation de la conjoncture, particulièrement ce trimestre.

Les revenus du quatrième trimestre 2008, à 600 millions d'euros sont en hausse de 12,1% à change constant grâce à la bonne progression des encours de crédit (+11,7%) ainsi qu'à la hausse de la marge d'intérêt (+16 pb / 4T07 à 3,18%) du fait du redressement de la courbe des taux et de la hausse des conditions.

La progression des frais de gestion (299 millions d'euros) décélère et s'établit à + 4,1% à change constant.

Le coût du risque, à 283 millions d'euros, continue de se dégrader. Le portefeuille d'investissement fait à nouveau ce trimestre, l'objet d'une dotation de 77 millions d'euros, notamment sur des « Trust preferred shares » de banque et d'assurance. L'exposition nette aux titres subprime, Alt-A, CMBS et CDOs correspondants de ce portefeuille est très faible, à moins de 200 millions d'euros. Le solde du coût du risque du trimestre est lié à une dégradation du portefeuille de crédits dans l'ensemble des segments, du fait de la récession économique. Cette dégradation est cependant moins marquée que pour la plupart des concurrents de BancWest.



Le résultat avant impôt s'établit à 17 millions d'euros contre 15 millions d'euros au cours de la même période de l'année précédente, portant cet agrégat à 333 millions d'euros au titre de l'ensemble de l'année 2008. BancWest est ainsi l'une des rares banques de détail aux Etats-Unis largement bénéficiaire en 2008.

En 2009, afin de s'adapter au nouvel environnement américain, BancWest va s'attacher à :

- optimiser les canaux de distribution, notamment en poursuivant le déploiement de l'offre de produits dans l'intégralité du réseau ;
- maintenir la discipline en matière de gestion des coûts, notamment en dématérialisant les process entre les « middle » et « back offices » ;
- préserver la qualité du portefeuille de crédit, en stabilisant les encours et en maintenant des critères d'octroi disciplinés.

## RESEAUX EMERGENTS

Les réseaux dans les marchés émergents affichent une bonne résistance ce trimestre malgré la sévérité de la crise économique en Ukraine. Ils continuent d'assurer une bonne performance commerciale comme en atteste la conquête de 250 000 nouveaux clients et l'ouverture de 65 agences supplémentaires, essentiellement dans le bassin méditerranéen, portant le nombre total d'ouvertures en 2008 à 167 agences. Les encours de crédit, en forte croissance par rapport au quatrième trimestre 2007 (+ 25%), ont cependant amorcé une décélération par rapport au troisième trimestre 2008. A fin 2008, plus de 60% des encours de crédit des réseaux émergents se situent dans le bassin méditerranéen (dont 21% chez TEB) et moins de 20% en Ukraine.

Les revenus, à 558 millions d'euros, bénéficient de la bonne diversification géographique des réseaux et progressent de 52,5% par rapport au quatrième trimestre 2007 (+ 43,1% à change constant).

La progression des frais de gestion à un rythme moins soutenu que les revenus (+ 27% à change constant), du fait du lancement immédiat de mesures de réduction de coûts, permet une nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation de 11,7 pts sur la période, à 57,2%.

Le coût du risque, à 276 millions d'euros, marque une très forte hausse par rapport à la même période de l'année précédente (32 millions d'euros). Il est essentiellement lié à une dotation de 272 millions d'euros en Ukraine dont 233 millions au titre des provisions de portefeuille du fait de la dégradation économique. Le coût du risque reste modéré dans les autres pays.

De ce fait, le résultat avant impôt s'établit à - 40 millions d'euros ce trimestre contre 97 millions d'euros au cours de la même période de l'année précédente.

Sur l'ensemble de l'année 2008, le résultat avant impôt s'élève à 534 millions d'euros (+ 11,5% par rapport à 2007), traduisant la très bonne performance de ces réseaux.

En 2009, les réseaux émergents prévoient d'adapter leur rythme de croissance au nouvel environnement de risque et de liquidité :

- en Ukraine, alors que la production de nouveaux crédits est d'ores et déjà arrêtée, les portefeuilles « retail » et « corporate » seront restructurés et les équipes de recouvrement renforcées ;
- dans les autres marchés émergents, la conquête de la clientèle sera poursuivie de manière sélective.

Les coûts seront réduits en Ukraine (fermeture de 100 agences et réduction d'effectifs). L'accent sera mis sur l'amélioration de l'efficacité opérationnelle dans les autres réseaux avec, notamment,



le gel des recrutements dans certains pays, l'accélération de l'intégration de la Banque du Sahara ainsi que de nouvelles mesures d'optimisation des back offices.

## PERSONAL FINANCE

Les revenus, à 968 millions d'euros, sont en hausse de 10,8% par rapport au quatrième trimestre 2007 du fait, notamment, de la poursuite de la croissance des encours (+ 13,5%).

La croissance des frais de gestion, limitée à 6,6% grâce au renforcement des mesures de réduction de coûts, permet à Personal Finance d'obtenir une croissance forte de son résultat brut d'exploitation (+ 17,1% par rapport à la même période de l'année précédente) ainsi qu'une effet de ciseaux positif de 4,2 pts.

Le coût du risque, à 384 millions d'euros, soit 266 pb contre 236 pb au troisième trimestre 2008, continue de se dégrader du fait de la détérioration de la conjoncture, notamment en Europe du Sud et en Europe Centrale.

Le résultat avant impôt, à 159 millions d'euros, est en baisse de seulement 3% par rapport au quatrième trimestre 2007 du fait de l'enregistrement d'une plus-value de cession sur la participation du Groupe dans Cofidis.

Sur l'ensemble de l'année 2008, le produit net bancaire progresse de 11,2% par rapport à 2007 à 3 792 millions d'euros du fait, notamment, de la croissance des encours. Grâce à l'accélération de la mise en œuvre des programmes de réduction des coûts, le coefficient d'exploitation est en amélioration de 1,7 pt. La détérioration de la conjoncture, notamment en Espagne et en Europe Centrale pèse sur le coût du risque qui atteint 1 218 millions d'euros (+ 66,8% / 2007). Après effet de la plus-value de cession de la participation dans Cofidis, le résultat avant impôt s'élève à 666 millions d'euros (808 millions d'euros en 2007).

En 2009, Personal Finance prévoit :

- de renforcer les synergies avec les réseaux bancaires du Groupe ;
- d'amplifier son programme de réduction de coûts : ces mesures doivent permettre à Personal Finance de dégager un effet de ciseaux positif de 2 pts en 2009 ;
- de poursuivre les actions engagées en 2009 en vue d'atténuer les impacts de la crise sur le risque et notamment, de réorienter la production nouvelle ainsi que d'adapter et renforcer les équipes de recouvrement ;

## EQUIPMENT SOLUTIONS

A nouveau affectés par la baisse du prix des véhicules d'occasion, les revenus d'Equipment Solutions à 225 millions d'euros sont en baisse de 22,9% par rapport au quatrième trimestre 2007. La baisse des frais de gestion de 13,5% et la hausse du coût du risque à 48 millions d'euros conduisent à une perte avant impôt de 14 millions d'euros.

Sur l'ensemble de l'année 2008, le produit net bancaire du métier baisse de 8,8% par rapport à 2007. Les frais de gestion, bien maîtrisés, baissent de 1,5%. Compte tenu de la dégradation du coût du risque, du fait notamment de provisionnements exceptionnels sur quelques dossiers, le résultat avant impôt s'élève à 180 millions d'euros contre 361 millions d'euros en 2007.

\*

\* \*



A partir de 2009, une entité « Retail banking » regroupe désormais l'ensemble des activités de banque de détail du Groupe afin d'accélérer leur développement et leur cohérence d'ensemble. Cette entité compte 6 000 agences, 16 millions de clients et a généré 17 525<sup>4</sup> millions d'euros de revenus en 2008.

Ce regroupement s'accompagne de :

- la prise en charge des activités et projets transversaux par 6 nouvelles missions centrales « Retail banking » ;
- la création de « Retail banking information system » ;
- la transformation des réseaux émergents en un ensemble opérationnel intégré.

Cette nouvelle entité va poursuivre quatre objectifs :

- piloter le développement du Groupe dans la banque de détail ;
- mutualiser les savoir-faire ;
- favoriser l'industrialisation et le partage des grands investissements ;
- développer les ventes croisées.

## RENFORCEMENT DE LA SOLIDITE FINANCIERE

Au 31 décembre 2008, le capital « Tier 1 » s'élève à 41,8 milliards d'euros, en hausse de 5,3 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2007 grâce au maintien de la capacité bénéficiaire du Groupe et à la participation, au quatrième trimestre, à hauteur de 2,55 milliards d'euros, à la première tranche du plan français de soutien à la croissance.

Les actifs pondérés ont enregistré une croissance soutenue de 11,5% en 2008, témoignant de l'engagement du Groupe au service de l'économie réelle. Au quatrième trimestre, cette hausse n'est que de 1,6%. Hors floor, les actifs pondérés ont augmenté de +4,6% (+24 milliards d'euros), la baisse des encours des métiers de financement de CIB (- 9 milliards d'euros) compensant partiellement la hausse due à l'effet du risque de marché y compris l'impact de la volatilité extrême des marchés sur la VaR (+ 15 milliards d'euros) et aux transferts du portefeuille de négociation vers le portefeuille bancaire (+ 2 milliards d'euros).

Le ratio de solvabilité s'établit ainsi à 7,8% au 31 décembre 2008, contre 7,3% au 31 décembre 2007, sans dilution des actionnaires et après prise en compte du paiement d'un dividende de 1 euro. Ce ratio est adapté au profil de risque de BNP Paribas.

Après prise en compte des effets de l'abaissement du floor au 1<sup>er</sup> janvier 2009 et de la participation à la deuxième tranche du plan français, le ratio « Tier 1 » du groupe s'élève à 8,4% pro forma.

A court terme, BNP Paribas poursuivra le relèvement de son ratio « Tier 1 » : le capital sera accru par la génération de résultat et la participation au plan français de soutien à la croissance, tandis que les actifs pondérés seront réduits en 2009 à hauteur de 20 milliards d'euros à périmètre et change constants en combinant une baisse forte dans CIB, une stabilisation dans les pays émergents et sur BancWest et une poursuite de la croissance en France et en Italie.

A moyen terme, le Groupe a pour objectif de maintenir un ratio « Tier 1 » toujours supérieur à 7,5%.

En matière de liquidité, le Groupe s'appuie sur un avantage compétitif majeur que constitue le niveau de son spread de CDS, le plus bas des banques comparables. Il adopte une approche très

<sup>4</sup> Intégrant 100 % de la Banque Privée France et hors effets PEL/CEL et 100 % de la Banque Privée Italie.



proactive afin de prendre en compte le coût accru de la liquidité en adaptant l'offre de produits et les conditions. Le ratio crédits/dépôts a été ramené de 129% à 119% au cours de l'année 2008 du fait d'une croissance des dépôts (+ 19%) supérieure à celle des crédits (+ 11%). Le programme d'émission à moyen et long terme du Groupe pour 2009 est estimé à 30 milliards d'euros, dont 9,2 milliards d'euros sont déjà réalisés ou engagés.

La structure du bilan est solide. Du fait de la politique d'acquisition prudente du Groupe, le montant des survaleurs n'est que de 11,3 milliards d'euros, essentiellement lié à des acquisitions antérieures à mi 2006 dans les activités de banque de détail (8,6 milliards d'euros dont 3,6 milliards d'euros pour BancWest et 1,7 milliard d'euros pour BNL bc) et très peu exposées aux zones à risque (764 millions d'euros dans les pays émergents dont seulement 119 millions d'euros pour UkrSibbank).

Enfin, les coûts seront stabilisés en 2009 par rapport à 2008 à périmètre et change constants, hors rémunérations variables. Cette stabilisation de la base de coûts se déclinera de façon appropriée à l'environnement de chaque entité : réduction chez CIB, stabilité chez BDDF et BNL bc et croissance très sélective chez AMS et dans le reste de la banque de détail.

Avec l'effet de ces mesures BNP Paribas sera bien positionnée dans l'environnement encore très incertain de 2009, pour bénéficier pleinement de ses atouts structurels :

- le renforcement de son attractivité ;
- la diversification de ses métiers, ancrés sur les activités de détail qui génèrent 60% des revenus ;
- la concentration de sa présence géographique en l'Europe de l'Ouest (75% des revenus) ;
- la bonne maîtrise et la réactivité dans la gestion des coûts ;
- l'attention portée au couple rendement/risque au travers des cycles économiques.

\*  
\* \*

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

*« 2008 a été, pour l'industrie des services financiers, une année de crise sans précédent. Avec un bénéfice de 3 milliards d'euros, qui la situe parmi les dix premières banques mondiales, BNP Paribas a confirmé sa solidité.*

*Au-delà de l'avantage comparatif que procure un positionnement stratégique diversifié, ancré sur la banque de détail et centré sur l'Europe de l'Ouest, cette situation est due à la confiance de nos clients et à la grande réactivité des équipes. Je tiens à les en remercier.*

*En 2009, BNP Paribas développe ses activités au service du financement de l'économie réelle, notamment en France, tout en poursuivant activement son adaptation, déjà engagée, à un environnement qui va rester très difficile : réduction des risques de marché et des actifs pondérés, renforcement du capital par la génération de résultats et le plan français de soutien à la croissance, stabilisation de la base de coûts, proactivité dans la gestion des risques ».*

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE - GROUPE**

<i>En millions d'euros</i>	<b>4T08</b>	<b>4T07</b>	<b>4T08 / 4T07</b>	<b>3T08</b>	<b>4T08 / 3T08</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2008 / 2007</b>
Produit net bancaire	4 850	6 920	-29,9%	7 614	-36,3%	27 376	31 037	-11,8%
Frais de gestion	-4 308	-4 687	-8,1%	-4 635	-7,1%	-18 400	-18 764	-1,9%
Résultat brut d'exploitation	542	2 233	-75,7%	2 979	-81,8%	8 976	12 273	-26,9%
Coût du risque	-2 552	-745	n.s.	-1 992	+28,1%	-5 752	-1 725	n.s.
Résultat d'exploitation	-2 010	1 488	n.s.	987	n.s.	3 224	10 548	-69,4%
Sociétés mises en équivalence	-51	73	n.s.	120	n.s.	217	358	-39,4%
Autres éléments hors exploitation	93	18	n.s.	36	n.s.	483	152	n.s.
Total éléments hors exploitation	42	91	-53,8%	156	-73,1%	700	510	+37,3%
Résultat avant impôt	-1 968	1 579	n.s.	1 143	n.s.	3 924	11 058	-64,5%
Impôt	645	-430	n.s.	-101	n.s.	-472	-2 747	-82,8%
Intérêts minoritaires	-43	-143	-69,9%	-141	-69,5%	-431	-489	-11,9%
Résultat net part du groupe	-1 366	1 006	n.s.	901	n.s.	3 021	7 822	-61,4%
Coefficient d'exploitation	88,8%	67,7%	+21,1 pt	60,9%	+27,9 pt	67,2%	60,5%	+6,7 pt

***L'information financière de BNP Paribas pour le quatrième 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 4<sup>EME</sup> 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	1 392	719	2 351	1 071	-248	5 285	-435	4 850
var/4T07	+1,4%	+5,3%	+16,3%	-19,0%	n.s.	-22,0%	n.s.	-29,9%
var/3T08	-1,6%	+2,0%	+8,3%	-11,1%	n.s.	-30,0%	n.s.	-36,3%
Frais de gestion	-984	-472	-1 360	-856	-514	-4 186	-122	-4 308
var/4T07	+0,1%	+0,0%	+8,8%	-5,1%	-46,7%	-8,4%	+5,2%	-8,1%
var/3T08	+0,0%	+10,5%	+8,9%	+0,1%	-48,0%	-7,1%	-6,9%	-7,1%
Résultat brut d'exploitation	408	247	991	215	-762	1 099	-557	542
var/4T07	+4,6%	+17,1%	+28,4%	-48,9%	n.s.	-50,1%	n.s.	-75,7%
var/3T08	-5,3%	-11,2%	+7,6%	-38,6%	n.s.	-64,0%	n.s.	-81,8%
Coût du risque	-97	-147	-991	-1	-1 305	-2 541	-11	-2 552
var/4T07	+64,4%	+54,7%	+105,6%	-75,0%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
var/3T08	+142,5%	+28,9%	+85,9%	-99,5%	+26,5%	+32,0%	-83,6%	+28,1%
Résultat d'exploitation	311	100	0	214	-2 067	-1 442	-568	-2 010
var/4T07	-6,0%	-13,8%	n.s.	-48,7%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
var/3T08	-20,5%	-39,0%	n.s.	+48,6%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Sociétés mises en équivalence	1	0	18	-3	0	16	-67	-51
Autres éléments hors exploitation	0	0	104	-1	-1	102	-9	93
Résultat avant impôt	312	100	122	210	-2 068	-1 324	-644	-1 968
var/4T07	-5,7%	-13,8%	-62,7%	-49,0%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
var/3T08	-20,0%	-39,0%	-72,9%	+56,7%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.

	BDDF	BNL bc	IRS	AMS	CIB	Pôles opérationnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	1 392	719	2 351	1 071	-248	5 285	-435	4 850
4T07	1373	683	2 022	1323	1374	6 775	145	6 920
3T08	1415	705	2 170	1205	2 058	7 553	61	7 614
Frais de gestion	-984	-472	-1 360	-856	-514	-4 186	-122	-4 308
4T07	-983	-472	-1250	-902	-964	-4 571	-116	-4 687
3T08	-984	-427	-1249	-855	-989	-4 504	-131	-4 635
Résultat brut d'exploitation	408	247	991	215	-762	1 099	-557	542
4T07	390	211	772	421	410	2 204	29	2 233
3T08	431	278	921	350	1069	3 049	-70	2 979
Coût du risque	-97	-147	-991	-1	-1 305	-2 541	-11	-2 552
4T07	-59	-95	-482	-4	-114	-754	9	-745
3T08	-40	-114	-533	-206	-1032	-1925	-67	-1992
Résultat d'exploitation	311	100	0	214	-2 067	-1 442	-568	-2 010
4T07	331	116	290	417	296	1450	38	1488
3T08	391	164	388	144	37	1 124	-137	987
Sociétés mises en équivalence	1	0	18	-3	0	16	-67	-51
4T07	0	0	21	-6	-1	14	59	73
3T08	-1	0	23	-8	0	14	106	120
Autres éléments hors exploitation	0	0	104	-1	-1	102	-9	93
4T07	0	0	16	1	11	28	-10	18
3T08	0	0	40	-2	1	39	-3	36
Résultat avant impôt	312	100	122	210	-2 068	-1 324	-644	-1 968
4T07	331	116	327	412	306	1492	87	1579
3T08	390	164	451	134	38	1 177	-34	1 143
Impôt								645
Intérêts minoritaires								-43
Résultat net part du groupe								-1366



**RESULTATS PAR POLE – 2008**

	BDDF	BNL bc	IRS	AMS	CIB	Pôles opérationnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>								
<b>Produit net bancaire</b>	5 717	2 775	8 782	4 935	4 973	27 182	194	27 376
var/2007	+1,4%	+6,1%	+10,6%	-6,3%	-39,1%	-8,3%	-86,2%	-11,8%
<b>Frais de gestion</b>	-3 868	-1 737	-5 033	-3 423	-3 711	-17 772	-628	-18 400
var/2007	+0,9%	+0,7%	+8,8%	+1,6%	-22,4%	-3,1%	+47,4%	-1,9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	1 849	1 038	3 749	1 512	1 262	9 410	-434	8 976
var/2007	+2,4%	+16,5%	+13,0%	-20,2%	-62,7%	-16,7%	n.s.	-26,9%
<b>Coût du risque</b>	-203	-411	-2 378	-207	-2 477	-5 676	-76	-5 752
var/2007	+28,5%	+29,2%	+93,6%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	1 646	627	1 371	1 305	-1 215	3 734	-510	3 224
var/2007	-0,1%	+9,4%	-34,4%	-30,9%	n.s.	-60,9%	n.s.	-69,4%
Sociétés mises en équivalence	1	1	83	8	1	94	123	217
Autres éléments hors exploitation	0	0	259	-3	25	281	202	483
<b>Résultat avant impôt</b>	1 647	628	1 713	1 310	-1 189	4 109	-185	3 924
var/2007	-0,1%	+9,8%	-24,4%	-31,6%	n.s.	-58,3%	n.s.	-64,5%
Impôt								-472
Intérêts minoritaires								-431
<b>Résultat net part du groupe</b>								3 021
ROE annualisé après impôt								6,6%



## HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T07</b>	<b>2T07</b>	<b>3T07</b>	<b>4T07</b>	<b>1T08</b>	<b>2T08</b>	<b>3T08</b>	<b>4T08</b>
<b>GROUPE</b>								
PNB	8 213	8 214	7 690	6 920	7 395	7 517	7 614	4 850
Frais de gestion	-4 586	-4 848	-4 643	-4 687	-4 605	-4 852	-4 635	-4 308
RBE	3 627	3 366	3 047	2 233	2 790	2 665	2 979	542
Coût du risque	-260	-258	-462	-745	-546	-662	-1 992	-2 552
Résultat d'exploitation	3 367	3 108	2 585	1 488	2 244	2 003	987	-2 010
SME	127	90	68	73	85	63	120	-51
Autres éléments hors exploitation	1	59	74	18	345	9	36	93
Résultat avant impôt	3 495	3 257	2 727	1 579	2 674	2 075	1 143	-1 968
Impôt	-854	-874	-589	-430	-570	-446	-101	645
Intérêts minoritaires	-134	-101	-111	-143	-123	-124	-141	-43
Résultat net part du groupe	2 507	2 282	2 027	1 006	1 981	1 505	901	-1 366
<hr/>								
<i>en millions d'euros</i>	<b>1T07</b>	<b>2T07</b>	<b>3T07</b>	<b>4T07</b>	<b>1T08</b>	<b>2T08</b>	<b>3T08</b>	<b>4T08</b>
<b>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 100%)</b>								
PNB	1 503	1 490	1 467	1 434	1 521	1 516	1 470	1 442
<i>dont revenus d'intérêt</i>	805	810	812	779	827	819	831	821
<i>dont commissions</i>	698	680	655	655	694	697	639	621
Frais de gestion	-954	-973	-1 011	-1 012	-975	-985	-1 011	-1 012
RBE	549	517	456	422	546	531	459	430
Coût du risque	-31	-32	-36	-59	-29	-37	-40	-97
Résultat d'exploitation	518	485	420	363	517	494	419	333
Eléments hors exploitation	0	1	-1	0	0	1	-1	1
Résultat avant impôt	518	486	419	363	517	495	418	334
Résultat attribuable à AMS	-41	-35	-30	-32	-35	-32	-28	-22
Résultat avant impôt de BDDF	477	451	389	331	482	463	390	312
<hr/>								
<b>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 100%) - HORS EFFET PEL/CEL</b>								
PNB	1 476	1 470	1 443	1 425	1 520	1 514	1 465	1 444
<i>dont revenus d'intérêt</i>	778	790	788	770	826	817	826	823
<i>dont commissions</i>	698	680	655	655	694	697	639	621
Frais de gestion	-954	-973	-1 011	-1 012	-975	-985	-1 011	-1 012
RBE	522	497	432	413	545	529	454	432
Coût du risque	-31	-32	-36	-59	-29	-37	-40	-97
Résultat d'exploitation	491	465	396	354	516	492	414	335
Eléments hors exploitation	0	1	-1	0	0	1	-1	1
Résultat avant impôt	491	466	395	354	516	493	413	336
Résultat attribuable à AMS	-41	-35	-30	-32	-35	-32	-28	-22
Résultat avant impôt de BDDF	450	431	365	322	481	461	385	314
<hr/>								
<b>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 2/3)</b>								
PNB	1 436	1 425	1 406	1 373	1 456	1 454	1 415	1 392
Frais de gestion	-927	-943	-981	-983	-945	-955	-984	-984
RBE	509	482	425	390	511	499	431	408
Coût du risque	-32	-31	-36	-59	-29	-37	-40	-97
Résultat d'exploitation	477	451	389	331	482	462	391	311
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0	1	-1	1
Résultat avant impôt	477	451	389	331	482	463	390	312



<i>en millions d'euros</i>	1T07	2T07	3T07	4T07	1T08	2T08	3T08	4T08
<b>BNL banca commerciale (BPiI à 100%)</b>								
PNB	640	643	668	690	680	685	710	725
Frais de gestion	-412	-426	-428	-478	-417	-430	-432	-478
RBE	228	217	240	212	263	255	278	247
Coût du risque	-81	-50	-92	-95	-84	-66	-114	-147
Résultat d'exploitation	147	167	148	117	179	189	164	100
Eléments hors exploitation	0	-1	0	0	0	1	0	0
Résultat avant impôt	147	166	148	117	179	190	164	100
Résultat attribuable à AMS	-2	-1	-2	-1	-2	-3	0	0
Résultat avant impôt de BNL bc	145	165	146	116	177	187	164	100
<b>BNL banca commerciale (BPiI à 2/3)</b>								
PNB	633	638	662	683	674	677	705	719
Frais de gestion	-407	-422	-424	-472	-413	-425	-427	-472
RBE	226	216	238	211	261	252	278	247
Coût du risque	-81	-50	-92	-95	-84	-66	-114	-147
Résultat d'exploitation	145	166	146	116	177	186	164	100
Eléments hors exploitation	0	-1	0	0	0	1	0	0
Résultat avant impôt	145	165	146	116	177	187	164	100
<b>INTERNATIONAL RETAIL SERVICES</b>								
PNB	1 918	1 993	2 010	2 022	2 108	2 153	2 170	2 351
Frais de gestion	-1 098	-1 150	-1 127	-1 250	-1 202	-1 222	-1 249	-1 360
RBE	820	843	883	772	906	931	921	991
Coût du risque	-202	-240	-304	-482	-383	-471	-533	-991
Résultat d'exploitation	618	603	579	290	523	460	388	0
SME	19	23	20	21	21	21	23	18
Autres éléments hors exploitation	1	8	69	16	115	0	40	104
Résultat avant impôt	638	634	668	327	659	481	451	122
<b>BANCWEST</b>								
PNB	510	491	500	490	509	485	433	600
Frais de gestion	-268	-261	-260	-263	-261	-247	-263	-299
RBE	242	230	240	227	248	238	170	301
Coût du risque	-23	-22	-73	-217	-101	-123	-121	-283
Résultat d'exploitation	219	208	167	10	147	115	49	18
Eléments hors exploitation	0	6	4	5	4	0	1	-1
Résultat avant impôt	219	214	171	15	151	115	50	17
<b>PERSONAL FINANCE</b>								
PNB	813	857	867	874	912	944	968	968
Frais de gestion	-454	-492	-475	-528	-503	-517	-518	-563
RBE	359	365	392	346	409	427	450	405
Coût du risque	-155	-183	-192	-200	-230	-274	-330	-384
Résultat d'exploitation	204	182	200	146	179	153	120	21
SME	15	25	17	19	21	17	18	28
Autres éléments hors exploitation	0	0	1	-1	0	0	-1	110
Résultat avant impôt	219	207	218	164	200	170	137	159



<i>en millions d'euros</i>	1T07	2T07	3T07	4T07	1T08	2T08	3T08	4T08
<b>RESEAUX EMERGENTS</b>								
<b>PNB</b>	<b>311</b>	<b>346</b>	<b>348</b>	<b>366</b>	<b>403</b>	<b>440</b>	<b>495</b>	<b>558</b>
Frais de gestion	-205	-221	-219	-252	-262	-276	-289	-319
<b>RBE</b>	<b>106</b>	<b>125</b>	<b>129</b>	<b>114</b>	<b>141</b>	<b>164</b>	<b>206</b>	<b>239</b>
Coût du risque	-11	-16	-22	-32	-36	-22	-43	-276
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>95</b>	<b>109</b>	<b>107</b>	<b>82</b>	<b>105</b>	<b>142</b>	<b>163</b>	<b>-37</b>
SME	5	1	6	4	3	5	5	1
Autres éléments hors exploitation	0	1	58	11	111	0	40	-4
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>100</b>	<b>111</b>	<b>171</b>	<b>97</b>	<b>219</b>	<b>147</b>	<b>208</b>	<b>-40</b>
<b>EQUIPMENT SOLUTIONS</b>								
<b>PNB</b>	<b>284</b>	<b>299</b>	<b>295</b>	<b>292</b>	<b>284</b>	<b>284</b>	<b>274</b>	<b>225</b>
Frais de gestion	-171	-176	-173	-207	-176	-182	-179	-179
<b>RBE</b>	<b>113</b>	<b>123</b>	<b>122</b>	<b>85</b>	<b>108</b>	<b>102</b>	<b>95</b>	<b>46</b>
Coût du risque	-13	-19	-17	-33	-16	-52	-39	-48
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>100</b>	<b>104</b>	<b>105</b>	<b>52</b>	<b>92</b>	<b>50</b>	<b>56</b>	<b>-2</b>
SME	-1	-3	-3	-2	-3	-1	0	-11
Autres éléments hors exploitation	1	1	6	1	0	0	0	-1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>100</b>	<b>102</b>	<b>108</b>	<b>51</b>	<b>89</b>	<b>49</b>	<b>56</b>	<b>-14</b>
<b>ASSET MANAGEMENT AND SERVICES</b>								
<b>PNB</b>	<b>1 253</b>	<b>1 357</b>	<b>1 331</b>	<b>1 323</b>	<b>1 263</b>	<b>1 396</b>	<b>1 205</b>	<b>1 071</b>
Frais de gestion	-780	-814	-873	-902	-845	-867	-855	-856
<b>RBE</b>	<b>473</b>	<b>543</b>	<b>458</b>	<b>421</b>	<b>418</b>	<b>529</b>	<b>350</b>	<b>215</b>
Coût du risque	-2	0	-1	-4	4	-4	-206	-1
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>471</b>	<b>543</b>	<b>457</b>	<b>417</b>	<b>422</b>	<b>525</b>	<b>144</b>	<b>214</b>
SME	7	11	5	-6	8	11	-8	-3
Autres éléments hors exploitation	0	5	4	1	0	0	-2	-1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>478</b>	<b>559</b>	<b>466</b>	<b>412</b>	<b>430</b>	<b>536</b>	<b>134</b>	<b>210</b>
<b>GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE</b>								
<b>PNB</b>	<b>643</b>	<b>704</b>	<b>694</b>	<b>678</b>	<b>600</b>	<b>662</b>	<b>568</b>	<b>543</b>
Frais de gestion	-429	-442	-469	-488	-440	-448	-431	-436
<b>RBE</b>	<b>214</b>	<b>262</b>	<b>225</b>	<b>190</b>	<b>160</b>	<b>214</b>	<b>137</b>	<b>107</b>
Coût du risque	-1	0	-1	-2	2	0	-10	-16
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>213</b>	<b>262</b>	<b>224</b>	<b>188</b>	<b>162</b>	<b>214</b>	<b>127</b>	<b>91</b>
SME	5	0	-2	-2	0	3	1	0
Autres éléments hors exploitation	0	5	1	0	0	0	0	1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>218</b>	<b>267</b>	<b>223</b>	<b>186</b>	<b>162</b>	<b>217</b>	<b>128</b>	<b>92</b>
<b>ASSURANCE</b>								
<b>PNB</b>	<b>353</b>	<b>355</b>	<b>358</b>	<b>370</b>	<b>353</b>	<b>392</b>	<b>368</b>	<b>205</b>
Frais de gestion	-159	-161	-168	-176	-173	-181	-182	-175
<b>RBE</b>	<b>194</b>	<b>194</b>	<b>190</b>	<b>194</b>	<b>180</b>	<b>211</b>	<b>186</b>	<b>30</b>
Coût du risque	-1	0	0	-2	2	-4	-41	-2
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>193</b>	<b>194</b>	<b>190</b>	<b>192</b>	<b>182</b>	<b>207</b>	<b>145</b>	<b>28</b>
SME	2	11	7	-5	8	8	-10	-3
Autres éléments hors exploitation	0	0	3	1	0	0	-2	-1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>195</b>	<b>205</b>	<b>200</b>	<b>188</b>	<b>190</b>	<b>215</b>	<b>133</b>	<b>24</b>



<i>en millions d'euros</i>	1T07	2T07	3T07	4T07	1T08	2T08	3T08	4T08
<b>METIER TITRES</b>								
PNB	257	298	279	275	310	342	269	323
Frais de gestion	-192	-211	-236	-238	-232	-238	-242	-245
RBE	65	87	43	37	78	104	27	78
Coût du risque	0	0	0	0	0	0	-155	17
Résultat d'exploitation	65	87	43	37	78	104	-128	95
Eléments hors exploitation	0	0	0	1	0	0	1	-1
Résultat avant impôt	65	87	43	38	78	104	-127	94
<b>CORPORATE AND INVESTMENT BANKING</b>								
PNB	2 377	2 452	1 968	1 374	1 311	1 852	2 058	-248
Frais de gestion	-1 271	-1 365	-1 185	-964	-952	-1 256	-989	-514
RBE	1 106	1 087	783	410	359	596	1 069	-762
Coût du risque	56	59	-29	-114	-54	-86	-1 032	-1 305
Résultat d'exploitation	1 162	1 146	754	296	305	510	37	-2 067
SME	6	3	0	-1	1	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	4	68	6	11	12	13	1	-1
Résultat avant impôt	1 172	1 217	760	306	318	523	38	-2 068
<b>CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX</b>								
PNB	1 664	1 750	1 445	708	708	1 139	1 368	-1 149
<i>dont Actions et Conseil</i>	815	825	572	560	316	750	492	-1 899
<i>dont Fixed Income</i>	849	926	873	148	392	389	876	750
Frais de gestion	-981	-1 064	-893	-650	-662	-955	-695	-295
RBE	683	686	552	58	46	184	673	-1 444
Coût du risque	0	0	-12	-53	-94	-43	-909	-1 076
Résultat d'exploitation	683	686	540	5	-48	141	-236	-2 520
SME	6	3	0	-1	1	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	4	19	6	9	12	12	1	0
Résultat avant impôt	693	708	546	13	-35	153	-235	-2 520
<b>METIERS DE FINANCEMENT</b>								
PNB	713	702	523	666	603	713	690	901
Frais de gestion	-290	-301	-292	-314	-290	-301	-294	-219
RBE	423	401	231	352	313	412	396	682
Coût du risque	56	59	-17	-61	40	-43	-123	-229
Résultat d'exploitation	479	460	214	291	353	369	273	453
Eléments hors exploitation	0	49	0	2	0	1	0	-1
Résultat avant impôt	479	509	214	293	353	370	273	452
<b>AUTRES ACTIVITES (DONT BNP PARIBAS CAPITAL ET KLEPIERRE)</b>								
PNB	596	349	313	145	583	-15	61	-435
<i>dont BNP Paribas Capital</i>	413	199	267	104	135	44	3	-30
Frais de gestion	-103	-154	-53	-116	-248	-127	-131	-122
<i>dont coûts de restructuration de BNL</i>	-23	-61	50	-37	-146	-20	-19	-54
RBE	493	195	260	29	335	-142	-70	-557
Coût du risque	1	4	0	9	0	2	-67	-11
Résultat d'exploitation	494	199	260	38	335	-140	-137	-568
SME	95	53	43	59	55	29	106	-67
Autres éléments hors exploitation	-4	-21	-5	-10	218	-4	-3	-9
Résultat avant impôt	585	231	298	87	608	-115	-34	-644



<i>en millions d'euros</i>	<b>1T07</b>	<b>2T07</b>	<b>3T07</b>	<b>4T07</b>	<b>1T08</b>	<b>2T08</b>	<b>3T08</b>	<b>4T08</b>
<b>KLEPIERRE</b>								
<b>PNB</b>	<b>107</b>	<b>76</b>	<b>70</b>	<b>89</b>	<b>97</b>	<b>55</b>	<b>88</b>	<b>73</b>
Frais de gestion	-25	-24	-23	-27	-27	-29	-27	-39
<b>RBE</b>	<b>82</b>	<b>52</b>	<b>47</b>	<b>62</b>	<b>70</b>	<b>26</b>	<b>61</b>	<b>34</b>
Coût du risque	0	-1	-1	-2	-1	0	-3	-2
Résultat d'exploitation	<b>82</b>	<b>51</b>	<b>46</b>	<b>60</b>	<b>69</b>	<b>26</b>	<b>58</b>	<b>32</b>
Résultat avant impôt	<b>83</b>	<b>51</b>	<b>47</b>	<b>61</b>	<b>69</b>	<b>30</b>	<b>59</b>	<b>32</b>



<b>UNE CAPACITE BENEFICIAIRE MAINTENUE EN 2008 MALGRE LA CRISE</b>	<b>2</b>
<b>DES RESULTATS CONTRASTES DANS LES POLES AU QUATRIEME TRIMESTRE</b>	<b>2</b>
<b>BANQUE DE DETAIL</b>	<b>6</b>
<b>RENFORCEMENT DE LA SOLIDITE FINANCIERE</b>	<b>11</b>
<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE - GROUPE</b>	<b>13</b>
<b>RESULTATS PAR POLE AU 4<sup>EME</sup> TRIMESTRE 2008</b>	<b>14</b>
<b>RESULTATS PAR POLE – 2008</b>	<b>15</b>
<b>HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS</b>	<b>16</b>

*Cette présentation 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 cette présentation, 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 cette présentation. 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 cette présentation ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.*